

油气产业迎来战略并购期

□本报记者 张玉洁

国际油价连续三天大涨。分析人士认为,预计后期反弹力度有限。对下游行业影响方面,石油石化部分子行业将得到成本支撑,短期内预计盈利有所改善;而随着油价底部得以确认,油气并购的机遇正在出现。

对油企业绩支撑有限

油价近期反弹直接利好石油企业。受国际油价下跌影响,中国石油、中国石化、中国海油上半年业绩全部下滑。其中,中国石油实现净利润254亿元,同比大幅降低62.7%;中石化实现净利润254亿元,同比下降22%;中海油实现净利润147.3亿元,同比下降56.1%。

油气上游开发生产占比较大的中石油和中海油受低油价的“伤害”更大,原油价格暴跌利空勘探生产业务。上半年,中石油勘探与生产板块实现经营利润329亿元,同比降低近68%。另一方面,油价下跌使得炼油和化工业务成本下降,下游炼化业务盈利得到改善。上半年中石化炼油业务实现经营收益同比大幅增长57%,化工业务由亏转盈,经营收益同比增加141亿元;中石油炼化业务自2011年以来首次整体盈利,同比扭亏增利近81亿元。但从整体业务占比来看,油价暴跌仍使得石油企业业绩大幅下滑。

分析师指出,近几日国际油价的小幅回暖对国内油企业绩的支撑有限,但考虑到高成本原油、成品油的库存消耗已经持续了大半年,加之油企开源节流等经营策略的调整,油企的整体效益应有所好转。同时,此次反弹部分确立了油价的阶段性底部,有利于石油企业下半年在成本等方面保持较为稳定的趋势,至少不会低于上述企业2015年第一季度的“最差”业绩。

两类化工企业受益

一般而言,油价上涨将为下游产品提供成本支撑,有利于下游企业产品提价。但由于下游行业内需不振,预计此次国际油价小幅提升对行业整体影响有限。

中金公司研报认为,国际油价小幅反弹有利于两类化工企业,首先是石油基为原料生产化工产品,终端产品有望随石油价格上涨,价差扩大,甲醇、聚氯乙烯、煤制烯烃、煤制油、煤制气等产业有望受益。A股市场涉及的公司主要有新奥股份,公司目前甲醇产能国内最大,涉足焦炉气制LNG领域;鸿达兴业拥有氯碱一体化产业链;此外,涉及煤化工改造升级的三聚环保等。还有一类是可享受低油价



新华社图片

库存收益的石化产业,如己二酸、丁辛醇、甲乙酮、丁二烯、PDH、环己丙烷、MDI、丙烯酸、PX-PTA-PET产业链等。前期油价处于低位时,这些行业公司通常以较低油价储备原材料,而近期的油价反弹有助于对相关产品产生提价支撑,企业盈利能力或将继续改善。主要涉及标的有华鲁恒升,公司拥有16万吨/年己二酸+20万吨/年丁辛醇产能、MDI制造龙头万华化学、东华能源、齐翔腾达、滨化股份、海越股份、卫星石化、桐昆股份、荣盛石化、恒逸石化等。

油气并购迎来窗口期

券商分析师指出,近期油价触底反弹,基本可以确认油价已接近底部区域,后期继续大幅探底的可能性降低。油气并购迎来战略机遇期。

前述分析师表示,油价持续低迷导致部分企业被迫出售资产以换取现金,这或许预示着北美和世界其他主要产油区域,将陆续出现具备战略意义的区块出售。尽

国际油价低位徘徊趋势难改

□本报记者 刘杨

国际油价在一路跌破近6年低点后,过去三个交易日又掉头累计飙升逾25%,波动幅度跨越每桶30美元至50美元价位区间。对此,有金融机构分析认为,在基本面短期利好的刺激下,国际油价在有限幅度内仍有可能保持在反弹通道内。但从中期看,国际油价从去年下半年延续至今的总体低位徘徊趋势难以改变。

三日累计涨幅逾25%

在8月31日的交易中,纽约商交所10月交割的原油期货价格暴涨8.8%至每桶49.20美元;伦敦洲际交易所布伦特原油期货价格也大涨7.1%至每桶53.63美元。二者均刷新了7月31日以来的价格高位。

至此,8月中下旬连跌并创出2009年

2月以来新低后,国际油价在当月最后三个交易日大幅反弹,纽约油价和布伦特油价累计涨幅分别达27.5%和25.5%。

对此,花旗银行分析师艾德·莫尔斯指出,国际油价呈现上涨走势,主要得益于国际能源署(IEA)下调美国国内原油产量;沙特原油产量有所减少;石油输出国组织(欧佩克)成员国同意同欧佩克以外的产油国进行谈判,以使“欧佩克组织内外的油价保持公平”。

根据媒体报道,8月31日出炉的数据表明,欧元区8月经济景气指数创四年以来高位;而美国第二季度实际国内生产总值(GDP)同比增幅上修为增长3.7%,预期增长3.2%。

中期面临更多压力

对于国际油价近日反弹趋势的影响,厦门大学中国能源经济研究中心主

管国际油价短期难以持续、大幅度反弹,但油田、油气企业的并购战略性机会或许已经出现。

梳理近期A股油气上市公司海外并购信息发现,“三桶油”在经历了前几年的并购高峰后,目前出海步伐较为谨慎,仍以常规油气为主。此前中国石油总裁汪东进在股东大会上表示,目前公司关注的还是以常规油气为主,对于中小油气公司,中石油一直在跟踪;对于大型石油公司,主要策略是形成大型石油公司之间的战略联盟,进行资产和股权的互换。

而民企的步伐则较为激进。自去年以来,已相继有准油股份、洲际油气、长百集团、新潮实业等上市公司发布了海外收购油气资产的公告。从近期上市公司的中报看,部分已收购项目在业绩方面已经有所体现。洲际油气近期公布的中报显示,公司实现净利润1403万元,较上年同期增加54.09%。业绩增长主要是由于公司通过收购实现了主业向油气行业的转型。由于油气业务的毛利率较高,公司总体利润率得到提升,净利润同比大幅增加。其中,公司2014年6月收购的哈萨克斯坦马腾石油公司完成产量24.94万吨。而今年8月完成对哈萨克斯坦山公司100%股份的收购。收购完成后,洲际油气的剩余可采储量达2.2亿桶,未来储量转化为产量和利润的能力得到提升。公司表示,2015年下半年,将继续做好已购油田的增储扩边、滚动勘探、区块优选、措施增油等技术提升工作。

任林伯强指出,这将有利于中国油企下半年保持较为稳定的趋势。但本轮国际油价连续上涨,只是对于此前大幅下跌的适度回调,很难长期维持强势上涨态势。

美国银行8月31日宣布,将2015年底国际油价的预测值从每桶58美元调低至55美元,而2016年国际油价预测值从每桶62美元调低至61美元;巴克莱集团指出,国际油价恐面临更多压力。随着秋季季节性检修到来,炼厂将放缓运营,“如原油产量并未相应减少,局面将进一步恶化。”

9月1日,欧洲市场原油交易盘初,国际油价已呈现出投资者获利了结情绪的情况,下挫近3%。截至北京时间9月1日18时,纽约原油下跌2.4%至每桶48.03美元,布伦特原油下跌2.19%至每桶54.61美元。

欢瑞世纪拟借壳*ST星美

再造一批明星股东

□本报记者 张玉洁

*ST星美9月1日晚间发布重组草案,拟非公开发行股票购买欢瑞世纪100%股权;同时向欢瑞联合、弘道天华、青宥仟和、青宥瑞禾非公开发行股票募集配套资金。公司股票继续停牌。若此方案获得通过并顺利实施,意味着又一家影视公司登陆A股市场,公司明星股东将与资本市场“亲密接触”。

欢瑞世纪作价30亿元

交易方案显示,购买欢瑞世纪100%股权的股份发行价格为7.66元/股,欢瑞世纪100%股权的预估值为30亿元,发行股份数量不超过39164.49万股。同时,公司拟募集不超过15.3亿元配套资金,配套募

集资金不超过拟购买资产交易价格的100%,主要用于欢瑞世纪电视剧、电影的投资、特效后期制作中心及补充公司流动资金。公司拟通过锁价方式向欢瑞联合、弘道天华、青宥仟和、青宥瑞禾非公开发行股份募集配套资金,配套融资的发行价格确定为8.72元/股,发行股份数量不超过17545.87万股。

资料显示,欢瑞世纪在国内未上市影视公司中规模排名前列,下属包括影视剧、演艺经纪、游戏、音乐等业务板块。公司位于浙江横店影视产业区,实际控制人系陈援、钟君艳夫妇,制作发行有《宫锁珠帘》、《少年神探狄仁杰》、《胜女的代价》、《画皮2》、《小时代》等。欢瑞世纪2012年、2013年、2014年营业收入分别为25881.43万元、20091.26万元和29420.49万元;归属

于母公司所有者净利润分别为7034.81万元、2950.52万元和5110.67万元。预计2015年实现归属于母公司净利润2亿元左右。

此次重组经历了“两步走”。2015年4月,由欢瑞世纪实际控制人陈援控制的欢瑞世纪(天津)资产管理合伙企业(有限合伙)与上海鑫以签订《股份转让协议》,协议受让上海鑫以所持有的星美联合14%股份。转让完成后,天津欢瑞成为上市公司第一大股东。随后,陈援在公司6月的股东大会上表示,将把欢瑞世纪的影视、游戏等多个业务板块注入上市公司,基本实现欢瑞世纪整体上市,未来欢瑞世纪将打造多链条泛娱乐平台。

转型影视剧业务

公司表示,通过本次交易,注入盈利能

力较强,发展前景广阔的影视剧的投资制作与发行、演艺经纪、游戏及影视周边衍生业务,实现上市公司主营业务的转型,从根本上改善公司的经营状况,增强公司的持续盈利能力和发展潜力,提高公司的资产质量和盈利能力。通过本次交易,实现欢瑞世纪与A股资本市场对接,可进一步推动欢瑞世纪的业务发展,提升其在行业中的综合竞争力和行业地位。借助资本市场平台,欢瑞世纪将拓宽融资渠道,为后续发展提供推动力。

公告显示,多家上市公司和影视明星位列欢瑞世纪股东。其中,光线传媒、掌趣科技分别持股4.67%和4.17%;李易峰、杜淳和贾乃亮等多位影视明星也位列其中。若此次方案如获通过并顺利实施,相关上市公司和明星有望从中受益。

8月百城住宅均价同比环比双涨

□本报记者 李香才

中国指数研究院9月1日发布报告称,8月全国100个城市新建住宅平均价格环比涨幅较7月有所扩大,同比也止跌转涨。这也是百城住宅均价16个月以来首次出现环比环比双双上涨。

深圳涨幅明显

2015年8月,全国100个城市新建住宅平均价格为10787元/平方米,环比上涨0.95%,涨幅较7月扩大0.41个百分点。从涨跌城市个数看,51个城市环比上涨,49个城市环比下跌。与7月相比,8月价格环比上涨的城市数量增加5个,其中涨幅在1%以上的城市有14个,较7月增加1个;8月价格环比下跌的城市数量减少4个,其中跌幅在1%以上的城市有7个,较7月减少10个。

环比涨幅居前十位的城市依次是上

海、湛江、北京、南京、张家港、厦门、宜昌、新乡、廊坊、石家庄。其中,上海8月多个高价项目入市,导致均价上涨3.77%,居首位。

同比来看,全国100个城市新建住宅均价在经历连续十个月同比下跌后,8月止跌,上涨0.15%。综合来看,百城住宅均价为16个月以来首次出现同比环比双双上涨。北京、上海等十大城市8月新建住宅均价为19962元/平方米,环比上涨1.95%,涨幅较7月扩大0.80个百分点;同比上涨3.83%,涨幅较7月扩大2.53个百分点。

2015年8月,新建住宅价格同比上涨的城市个数为18个,上涨城市个数较上月增加1个。其中,深圳上涨26.38%,仍居首位;上海、保定等13个城市涨幅介于1%~10%之间;珠海、连云港、镇江、新乡涨幅在1%以内。

根据对北京等十大城市主城区二手住宅的活跃样本的调查,2015年8月,十大城

市主城区二手住宅样本平均价格为28294元/平方米,环比上涨0.99%,同比上涨7.15%。环比来看,十大城市中七个城市的环比上涨,深圳涨幅继续保持最大,为3.04%,较7月收窄5.07个百分点。同比来看,深圳涨幅为34.01%,上海涨幅为9.93%,武汉、北京涨幅在3%~4%之间。同比下跌的城市中,杭州跌幅最大,为2.81%。

“金九银十”可期

在今年一系列宽松政策影响下,楼市持续呈现回暖态势,8月市场成交继续好转,房企加快推盘的影响下,预计9月至年底楼市供需两端将继续升温,“金九”旺季或将如期而至。价格方面,全国楼市仍以去库存为主基调,部分城市去化压力尚存,房价将继续保持平稳。

值得注意的是,9月1日起,住房公积金个人住房贷款购房最低首付比例调整。伟业我爱我家集团副总裁胡景晖分析表示,8月北上广深等众多城市的楼市交易量出现降温势头。央行宣布“双降”,9月1日公积金贷款政策再放宽,二者利好叠加,将对已经略显疲态的房地产市场起到刺激作用,预计9月份的楼市交易量将有所回升,但降低首付作用有限,主要将促进中低价位房产交易,对高总价大户型房屋的交易影响不大。

均衡,库存压力继续释放。

中国指数研究院认为,展望未来,8月央行降息降准将为9月传统楼市旺季的到来再增动力。在下一步地方政策积极配合、房企加快推进的影响下,预计9月至年底楼市供需两端将继续升温,“金九”旺季或将如期而至。价格方面,全国楼市仍以去库存为主基调,部分城市去化压力尚存,房价将继续保持平稳。

值得关注的是,9月1日起,住房公积金个人住房贷款购房最低首付比例调整。伟业我爱我家集团副总裁胡景晖分析表示,8月北上广深等众多城市的楼市交易量出现降温势头。央行宣布“双降”,9月1日公积金贷款政策再放宽,二者利好叠加,将对已经略显疲态的房地产市场起到刺激作用,预计9月份的楼市交易量将有所回升,但降低首付作用有限,主要将促进中低价位房产交易,对高总价大户型房屋的交易影响不大。

飞利信拟22亿元收购三公司

□本报记者 张玉洁

别不低于5050万元、6000万元和7000万元。

杰东控制100%股权交易作价为7.2亿元。2014年度,杰东控制实现营业收入2.48亿元,净利润为2952.99万元。根据业绩承诺,其2015年至2017年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于4365万元、5105万元和5975万元。

欧飞凌通讯100%股权交易价格为5.25亿元,2014年度实现营业收入7300.15万元,净利润为771.15万元。根据业绩承诺,欧飞凌通讯2015年至2017年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于3500万元、4200万元和5000万元。

飞利信表示,通过此次交易,公司将进一步拓宽在智慧城市业务领域。

合锻股份拟收购中科光电

进军智能检测行业

□本报记者 欧阳春香

元、4500万元、5500万元。

中科光电主要从事光电检测与分级专用设备的研发、生产和销售。光电检测与分级专用设备的应用范围广泛,渗透到了农业、工业、服务业及居民日常生活中等方面。

此次交易完成前,合锻股份主要从事锻压设备的研发、生产、销售。近年来,受国内外经济下行压力的影响,下游部分行业投资动力不足,机床行业市场需求不旺,公司的经营业绩有所下滑。此次交易完成后,公司将增加智能检测分选装备的研发、生产和销售业务,将优化公司的主营业务结构并提升主营业务盈利能力。

慧球科技推进智慧城市业务

□本报记者 欧阳春香

等,项目总投资金额10亿元。

宿州市政府与公司通过建立长期、全面的战略合作关系,围绕宿州市产业转型升级的现实需求,各方充分发挥各自优势,在智慧城市行业应用规划、设计、建设实施、运维/运营、人才培养等方面开展全面合作,在宿州打造智慧城市示范工程,推动宿州建设成为全国一流的、有地方特色的智慧城市。

公司表示,如具体项目顺利由公司实施,有利于公司实现产业转型升级,改善公司经营业绩,使得公司资本结构得到改善、提升公司整体竞争力。

千方科技

拟收购冠华天视70%股权

□本报记者 任明杰

市场份额。

公司表示,通过本次合作,公司将直接参与到北京、上海、广州、深圳等十四个城市轨道交通的数据采集,完善公司路面、民航、轨道交通的大交通、大数据、大运营战略布局中数据端入口,进一步丰富公司发布城市级综合交通出行信息内容。

资料显示,冠华天视是城市轨道交通PIS(导乘信息系统)领域领先的软件和设备供应商,拥有北京、上海、广州、深圳等十四个城市四十余条地铁线路的PIS系统项目,占国内城市轨道交通PIS市场50%以上

引入国投高科

海南椰岛推进燃料乙醇项目

□本报记者 欧阳春香

双方及中石化就项目实施方案达成共识,并签署投资合作协议。项目实施方案上报主管部门并获批准后,国投高科对海南新能源进行增资重组,重组后海南新能源的股权比例机构为:国投高科持有项目公司约60%股权,为控股股东;中石化占30%的股权,海南椰岛占有约10%的股权。

国投高科是国家开发投资公司的全资子公司,也是国家创业投资基金的资金受托管理机构。作为国投集团实施向新兴产业转变的重要投资平台,国投高科以控股投资的方式积极进入新能源、节能环保等战略性新兴产业,目前正在燃料乙醇、页岩气、城市矿产等领域进行投资布局。