

中国石化2018年业绩预增两成

□本报记者 欧阳春香

中国石化1月25日晚间公布2018年度业绩快报,2018年预计净利润同比增长22.04%,达624亿元。公司同日公布所属全资子公司联合石化套保核查相关情况。

上游板块大幅减亏

2018年原油市场跌宕起伏,布伦特和WTI原油期货价格在2018年10月3日分别创下86.29美元/桶和76.41美元/桶的近年高点,随后大幅下跌至50.47美元/桶和42.53美元/桶的一年多来最低点,下滑幅度超过40%。

面对严峻复杂的市场形势,中国石化充分发挥一体化优势,上游板块大幅减亏,炼油和销售板块继续实现较好业绩,化工板块毛利保持稳健,取得良好的经营业绩,2018年营业收入2.88万亿元,同比增长22.09%,基本每股收益0.515元,同比增长22.04%。

中国石化称,公司上游板块推进原油稳产复产、天然气有效上产,稳油增气降本取得实效。炼油板块坚持市场导向,大力优化产品结构,圆满完成国六油品质量升级任务,积极支持销售拓展市场,全力保障化工原料供应。化工板块抓住市场有利时机,密切产销衔接,深化装置、原料、产品结构调整,吨乙烯原料成本继续下降,三大合成材料高附加值产品比例持续增加。

油品销售方面,中石化积极利用好内部产销协同政策,在激烈竞争中稳住了销量,境内成品油经营量同比增长。化工销售加强产销研用衔接,深化精细营销、精准服务,市场引领力持续提升,化工产品



新华社图片

经营量比上年增长。天然气销售加强自产气、进口LNG资源统筹,加强管道沿线和终端市场开发。炼油销售全力做大经营规模,经营量首次突破4000万吨。润滑油经营总量比上年增长5%,高档产品销量增长10%。

油气勘探方面,取得了一批新发现,重点产能建设加快部署实施,威荣页岩气田成为继涪陵页岩气田之后又一产能建设新阵地。炼化基地建设迈出新步伐,一批油品质量升级、炼化结构调整项目有序实施。新能源综合示范站建设稳步开展,境外加油零售业务取得新突破。天津LNG、鄂安沧管道一起建成投产,文23储气库等储运设施加快建设。易派客、石化e贸、易捷电商等平台快速发展。地热、余热利用等清洁能源业务稳步发展。

需积极防控油价波动风险

同日,中国石化公布所属全资子公司联合石化套保核查相关情况。经核查,联合石化在采购进口原油过程中,由于对国际油价趋势判断失误,部分套期保值业务交易策略失当,在油价下跌过程中部分原油套期保值业务的期货端产生损失,全年经营亏损约46.5亿元。

不过,与国际标杆油价相比,2018年联合石化为中国石化所属炼油企业节省采购进口原油实货成本约64亿元。目前,中国石化及联合石化生产经营情况一切正常。

中国石化在日常监管过程中发现联合石化套期保值业务出现财务指标异常后,立即停止相关交易,对主要负责人停职处理,并及时披露相关信息。同时,已责令联

事涉违规占用资金

高升控股多位董事“炮轰”实控人家族

□本报记者 于蒙蒙

高升控股1月25日晚披露《关于大股东股份被冻结及公司违规担保、资金占用的进展公告》,公司董事该内容给出了意见。值得注意的是,该公司董事许磊、董红、袁佳宁,独立董事陈国欣、雷达、田迎春、赵亮等人均不同程度发表对于公司大股东韦氏家族的谴责。有董事建议在查明上述情况后,要求公司依法追究相关责任人的责任,构成犯罪的,移交司法机关处理。

公告显示,高升控股存在违规向大股东及其关联方提供担保和实际控制人关联方占用上市公司资金等情形。高升控股去年曾进行过披露,根据公司后续自查并向大股东及其关联方核实,除前

期披露的对外担保事项外,公司仍存在其他向大股东及其关联方提供担保的情形,现将截至目前了解到的对外担保及资金占用事项重新梳理并补充披露。

董事许磊、董红表示,大股东韦氏家族及其实际控制人韦振宇一贯不诚信,在过去多次承诺已无其他担保或者借款的,并且2018年在湖北证监局和深圳证交所现场检查及督促下依旧隐瞒。本次大股东韦氏家族及其关联人又突然向上市公司提供新增6笔涉及上市公司的担保信息,两笔涉及上市公司的以共同借款方式产生的非经营性资金占用。

两人进一步指出,就《进展公告》中涉及的各项内容及数据,公司未向其提供足以判断其真实性、完整性和准确性的详实资料。公司亦未就《进展公告》披露事

宜提前通知本人,其已向公司及大股东要求提供进展公告中涉及的相关法律文件,财务资料(华嫣云游所占公司资金的对应的财务凭证、银行流水等),但截至目前尚未取得全部担保证明材料。

“对于上述情况和目前获悉的资料,本人作为公司董事无法确保公告内容是否存在虚假或者误导性陈述、重大遗漏。也不能排除是否韦氏家族伙同第三方,侵犯上市公司利益。”许磊与董红表示,在查明上述情况后,要求公司依法追究相关责任人的责任,构成犯罪的,移交司法机关处理。建议公司或者董事会必要时及时报警,申请司法介入。

董事袁佳宁认可法院判决的相关事项,但对公告内容的完整性持保留意见。“由于大股东关于出售资产,尽快解除上

合石化深刻接受此次事件教训,加强市场研判,提高危机应对和风险管控能力,完善有关制度,严格执行纪律。并要求全系统企业举一反三,强化合规经营意识,识别防范风险,避免类似情况再次发生。中国石化表示,无论任何人有任何违规活动,都将依规严肃处理。

套期保值是国际石油公司的普遍做法,有助于平抑价格、对冲风险。作为全球最大的炼油商,中国石化2018年加工原油约2.46亿吨,进口原油比例约占85%,全年进口原油价值6000多亿元。一直以来,套期保值业务都是中国石化控制原油采购成本、保证石化生产经营平稳运行的重要手段。联合石化主要从事原油及石化产品贸易,自2014年起以自负盈亏的方式为中国石化所属炼油企业采购进口原油。

全国股转公司修订做市业务管理规定 允许做市库存股回转让

□本报记者 李慧敏

全国股转公司25日发布信息表示,近期修订完善了《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》(简称《做市业务管理规定》),允许做市商与挂牌公司股东就做市库存股进行回售、转售约定。新修订的《做市业务管理规定》于2019年1月25日发布,3月1日起正式实施。

全国股转公司新闻发言人在接受中国证券报记者专访时表示,本次《做市业务管理规定》修改的主要内容是新增做市库存股回售、转售相关规定。主要包括以下内容:一是允许做市商与挂牌公司股东就做市库存股回售、转售进行约定;二是对做市库存股回售、转售行为进行规范,禁止出现因库存股回售或转售安排导致影响做市商独立性的情形,并要求有回售、转售安排的做市商及时履行信息披露义务。

该新闻发言人指出:“做市库存股回售、转售业务在实际操作中应注意如下事项:一是做市商在做市前和做市过程中以协议受让或定向发行认购方式补充的做市库存股,均可以约定回售、转售条款,但约定回售、转售的对象只能是挂牌

汇兑收益增长助力多家公司业绩预喜

□本报实习记者 傅苏颖

汇率波动对上市公司业绩的影响有喜有忧。中国证券报记者不完全统计,截至1月25日,25家已发布业绩预告的公司因汇兑收益增加而实现净利润增加。但也有一些公司因为汇率变化,遭受汇兑损失,业绩受到一定程度影响。

对此,业内人士认为,汇兑损益对于上市公司业绩影响不确定较大。因此,企业外汇风险敞口提升,需采取多种措施规避。除了金融衍生品外,还可以采取诸如人民币计价结算、约定合同补偿条款、将应收货币转化为进口货物、构建统一资金池等方式规避外汇风险,以减少汇率波动对上市公司业绩的影响。

苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任黄志龙表示,汇兑损益受人民币汇率影响波动较大,而人民币汇率波动又主要受到美元指数的影响,跟随美元指数变化而被动变化,因此汇兑损益对于上市公司业绩影响不确定较大。

多家公司拟外汇套保避险

随着人民币汇率波动不断加大,一些公司开展外汇套期保值业务以规避风险。Wind数据显示,2019年以来,已有7家上市公司公告开展外汇套期保值业务。

1月22日晚间,浙商中拓和博彦科技同时发布公告称继续开展外汇套期保值业务,目的均是为了规避外汇市场风险。

浙商中拓2019年度拟继续开展外汇套期保值业务。原因在于,随着公司国际贸易业务的不断增加,外币结算业务日益频繁,为规避外汇市场风险,防范汇率大幅波动对公司生产经营、成本控制造成不良影响。

博彦科技发布公告称,为有效防范汇率风险,公司及控股子公司拟于2019年1月1日至2019年12月31日期间开展累计金额不超过3.5亿元人民币或等值外币的外汇套期保值业务。公司称,外汇套期保值业务是为了降低汇率波动对公司利润的影响,使公司保持稳定的利润水平,并基于经营战略的需要,进一步使公司专注于生产经营。

赵亚斌建议,汇率波动对利润影响较大的背景下,外贸企业应该积极开展外汇套期保值业务,以锁定外汇风险。外汇套期保值固然不能完全消除亏损,但可以将在外波动的风险集中在一个企业可以接受的数值。除此之外,还有相关保险、外币本币资产组合配置等衍生品交易。

王有鑫表示,当前,随着金融市场开放加大和汇率市场化改革的推进,汇率波动幅度增加,且方向易变,容易遭受国际输入型风险冲击。因此,企业外汇风险敞口提升,需采取多种措施规避。除了金融衍生品外,还可以采取诸如人民币计价结算、约定合同补偿条款、将应收货币转化为进口货物、集团内构建统一资金池等方式规避外汇风险。

诚泰财险混改落地 紫光探索新兴科技赋能传统金融

□本报记者 吴科任

近日,诚泰财险的股东结构发生变更,紫光集团作为新增股东,其持股比例约33%,系第一大单一股东。标志着历时一年半的诚泰财险混改之路划上句号。按照章程约定,紫光集团将获得三个董事席位。

紫光集团联席总裁王慧轩近日接受中国证券报记者采访时表示,投资诚泰财险是紫光集团的云计算、大数据等领先技术在金融领域的技术延伸,紫光集团希望在科技金融体系做一些有益的探索和尝试,进而推动集成电路、云网产业等战略性新兴产业取得更好发展。

科技赋能金融业

据诚泰财险官网介绍,诚泰财险于2011年底正式成立,是唯一一家总部设在云南的全国性保险公司。经过三次增资扩股,诚泰财险最新注册资本为人民币59.7亿元。2012年至2017年,保险业务收入(含再保险合同)分别为1.57亿元、2.58亿元、5.08亿元、7.94亿元、9.21亿元及10.32亿元。

从保费收入规模看,诚泰财险在国内财险公司中排名居中。银保监会披露的《2018年1-11月财产保险公司原保险保费收入情况表》显示,诚泰财险的原保险保费收入为10.91亿元,在88家(含外资)财险公司中位居48位。

紫光集团作为清华大学旗下高科技企业,在国家战略引导下,以“创新加合作”为“双轮驱动”,形成了以集成电路为主导,从“芯”到“云”的高科技产业生态链。目前,紫光集团是全球第三大手机芯片设计企业;在企业级IT服务细分领域排名中国第一、世界第二。

在外界看来,紫光与诚泰财险是两家不搭界的公司,缘何“牵手”?

王慧轩表示主要有三个方面的考虑。首先,紫光在高科技产业中拥有自身独特优势,特别是从“芯”到“云”的战略布局,

使得紫光在云计算、大数据、集成电路相关领域形成了国内领先的技术优势。保险行业竞争十分激烈,未来出路也必须通过科技的方式给传统保险公司进行赋能,创新保险业的发展模式,从而实现客户体验更好,质量更高,更能服务和满足实体经济的发展。“科技赋能金融要解决产品精准定价、客户服务效率、客户体验等主要问题。”

其次,传统金融的信用赋予模式是基于企业现实的财富创造能力,而不是未来的财富创造能力。同时,传统金融缺乏对高科技产业在风险度量、价值度量等方面的体系化能力。“随着数字时代不断发展,会涌现以大数据、人工智能技术为代表的一大批战略新兴产业。”紫光作为一家高科技企业,具备在行业、趋势、技术、价值等方面判断上的优势。因此,把科技和金融这两种能力嫁接起来,可以更好服务战略新兴产业的发展。

王慧轩强调,云南重要的战略地位也是此次紫光集团参与诚泰财险混改的重要因素。“紫光集团的定位是国际化的高科技产业集团,市场要迈出去,其中‘一带一路’沿线是重点。布局云南的相关产业,对实现紫光全球化的战略格局有积极意义。”

瞄准高科技产业

和大多数财险公司一样,车险收入是诚泰财险的营收主力。以2017年为例,在诚泰财险的原保险合同业务收入中,机动车商业险和交强险两个险种合计贡献7.05亿元,占原保险合同业务收入的比例为70.08%。

王慧轩指出,“传统财险公司更多在做车险和一般企业财产保险,诚泰未来不会完全放弃传统业务,而是要把它做精,会重点拓展战略新兴产业,把高科技企业、创新型科技企业这两类主体作为重点客户。”

万联证券研报表示,在商车费改导致的价格竞争和新车销量增速下降的背景

下,车险保费增速将会相对较慢,在经济发展和承保意识提高的带动下,财产保险中非车险将迎来发展契机。

王慧轩是一名保险行业的“老兵”。2006年进入保险行业,先后担任中国人寿和人保寿险三个省级分公司与总公司担任主要领导职务;加入紫光集团前,王慧轩是中国人保寿险总公司执行董事、副总裁、人保资本董事长兼总裁。据了解,此次紫光集团入股诚泰财险,他是主要的参与者和见证者。

不过,王慧轩此前的履历更多是在寿险领域。他坦言,财险与寿险还是有区别的,比如财险更多是短期客户,寿险更多是长期客户;财险比寿险对客户黏性要求更高。从客户服务角度说,满足客户需求,忠实客户利益,改善客户体验,财险必须做得更好。

诚泰财险瞄准高科技企业,但这些企业又具有各自的特殊性,如何降低产品的设计成本是需要考虑的。“这类企业一定有共性的东西,比如能力、经验及模型,总体上说是可以复制的。有了大数据、产业互联网、行业云,可以通过信息技术的手段代替人工去做的事情,因此可以更加精准地去发现客户的需要,可以在普遍服务的基础上,解决一些个性化需求的问题。”

着眼未来,诚泰财险在市场布局方面与紫光集团具有协同性。“诚泰会围绕紫光的战略定位,在战略性新兴产业集群比较突出的地区进行重点布局,即京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区。在符合监管要求的前提下,加快布局,来健全诚泰的服务组织和服务网络。”王慧轩直言。

保费投资多元化

万联证券表示,费用率高企叠加赔付率走高预期,财险承保盈利难度加大,利润主要依赖投资收益。从盈利来源角度看,财险公司利润主要来源于投资收益。2018年上半年,人保财险、平安财险、太保财险承

保利润分别为70.1亿元、43.0亿元、6.3亿元,投资收益贡献度分别为64.8%、57.6%、86.7%。短期来看,车险价格战形势难以有效缓解,财险公司利润主要依靠投资收益仍是行业趋势。

具体到诚泰财险。2015年至2017年,公司的投资收益分别为4011.86万元,5663.89万元、7306.73万元,对应占同期净利润的比例为262.56%、151.44%、83.56%。其中,2015年-2017年,诚泰财险固定收益类资产形成的收入达到1.09亿元、1.35亿元、2.05亿元。

二级市场上,“紫光系”曾多次出手,获利同时也有争议。因此,本次入股诚泰财险,市场对诚泰财险的保险资金运用及如何提高投资收益比较关心。

王慧轩强调,“银保监会对保险资金的运用有一套非常严格的规范。本质上讲,诚泰财险和紫光是完全隔离的。每家保险公司都会有一部分资金投向二级市场,诚泰在二级市场肯定会有一些投资,但不会是重点。”

据王慧轩介绍,诚泰财险的资金运用主要有三个重点。首先,要保证保险资金的安全性、收益性及流动性,所以更多会投向固定收益类的相关产品。

其次,“服务战略性新兴产业是一个完整的概念,诚泰会在保险产品的开发和保险资金的运用上做相应倾斜。同是支持战略新兴产业发展,当对它的风险识别和对未来价值判断能力不一样,就会有不同的策略选择。”

王慧轩最后指出,云南的鲜花、茶叶、药材、菌类等农副经济产业具有高附加值。紫光将通过大数据、云计算、产业互联网等平台和技术,将生产过程、生产参数、流通过程、产品质量等一系列环节进行可回溯的透明化处理。而在监管许可的范围内,会在这个领域做一些保险资金运用的创新和尝试。