

■ 关注混合所有制改革

业务“联姻”已牵手四公司

中石化销售公司30%股权“情未定”

□本报记者 汪珺

8月19日,有外媒报道称,腾讯控股、复星国际、中国人寿等晋级中石化销售公司股权竞投的下一轮名单。对于该传闻,中石化目前尚未予以置评。中国证券报记者询问了“名单”中的部分公司,除复星表示“暂时没有股权转让合作,但会有业务合作”外,其余公司称尚未得到明确消息。

自中石化公布“混改”意图后,有关混改方案、混改对象的传闻就不绝于耳。中石化相关人士曾对中国证券报记者表示,公司将按照时间表推行混合所有制改革,有关进展会进行披露,“一切以公司发布的新闻和公告为准”。

不过,自6月30日公布“混改”方案后,近一个多月时间里,中石化销售公司在业务层面的合作消息层出不穷,目前已包括大润发超市控股股东润泰集团、大型民营物流企业顺丰快递等在内的四家企业与中石化牵手。业内人士猜测,这或是提高销售公司股权吸引力的一种举动,但是否会未来引起股权合作方和业务合作方之间“打架”,尚有待观察。

股权合作方扑朔迷离

据外媒报道,加拿大零售商Alimentation Couche-Tard与中国腾讯控股等数家企业,已进入下一轮竞投名单,角逐收购中石化销售公司30%的股权。同时晋级进入下一轮竞投的还有中国最大保险公司中国人寿、香港上市公司新奥能源、私有企业复星国际、厚朴基金管理公司、Affinity Equity Partners。最后竞投出价期限为8月底,但尚不清楚进入此轮名单的公司可能会有几家出价。

中国证券报记者联系了名单中的部分公司。其中,复星国际相关人士表示目前与中国石化没有股权层面的合作,但称将会有业务上的合作,如利用中石化易捷便利店销售复星的产品。

而新奥集团和中国人寿相关人士均表示,目前还没有听到消息。“不过,新奥能源在香港上市,相对比较独立。”新奥集团人士称。

腾讯牵手中石化的传闻一直不断。中石化集团官方网站近日发布消息称,集团公司总裁傅成玉在总部会见腾讯公司总裁刘炽平一行,双方就相互合作等话题进行了交流。不少市场人士猜测,这或许传达了腾讯将参与中石化“混改”的相关信号。

“名单”中唯一一家欧美外资企业是加拿大零售商Alimentation Couche-Tard。公开信息显示,其是一家以魁北克省为基地的加拿大上市公司,在最新的世界500强排名中名列第329位。Couche-Tard是加拿大最大的便利店连锁店,在北美洲则属第二大,旗下网络共有一超5800间门店,当中有4225间兼营汽车燃料的销售。

另外两家则更像是财务投资者。公开信息显示,厚朴基金是由高盛集团的中国合伙人方风雷创立的一家私募股权公司,管理着25亿美元的资产,高盛和新加坡淡马锡控股为该基金提供支持;Affinity Equity Partners是一直以亚洲为投资重心的私人股份基金,中文名为骏麒投资,管理着40亿美元的资产,投资领域包括能源服务、机械制造等。

业务合作先铺路

今年6月30日,中石化股份有限公司公告,销售公司经重组后,拟通过增资扩股的方式引

入社会和民营资本,提高企业的竞争力和可持续发展能力,推动销售公司从油品供应商向综合服务商转型。即:今后在发展优势油品业务的同时,将发挥平台优势,拓展便利店、汽车服务、O2O、车联网、金融服务、广告等非油业务,逐步提供全方位的综合性服务,打造让消费者信赖、人民满意的生活驿站。

此后,尽管股权合作方众说纷纭,但中石化均未给予官方确认。另一方面,业务合作方却层出不穷。截至目前,中石化销售公司已牵手四家企业。

5月23日,与中国太平保险集团在北京签订战略合作框架协议,将整合双方各自领域的优势资源,为客户提供多元化服务;7月29日,

与润泰集团签订业务合作框架协议,联手大润发力推新兴业务发展;8月7日,联手西藏高原天然水有限公司进军水产业,2.3万家易捷便利店将向全国消费者提供“易捷·卓玛泉”天然冰川水;8月12日,与顺丰速运有限公司签订业务合作框架协议,中石化的加油站便利店网络将与顺丰速运的物流网络相互连接,在O2O(线上与线下联动)业务、油品销售、物流配送、交叉营销等领域开展业务合作。

有业内人士认为,多项业务合作先行,或许是中石化为提高销售公司股权吸引力而做的铺垫。但未来股权合作方和业务合作方会否在销售公司的发展战略上产生争议和矛盾,有待观察。

中国石化系统上海自贸区设公司
上海金贸国际开业先行先试

8月18日,上海金贸国际贸易有限公司在上海自由贸易试验区开业。这也是中国石化系统进驻自贸区的首家经营单位,担负起先行先试的职责。

为积极主动把握上海开放自由贸易实验区的契机,在中国石化总部大力支持下,由上海石化、中石化化工销售、上海海外3家公司合资的中国金山联合贸易有限责任公司,成立了金贸国际这一全资子公司,在自贸区开展经营业务活动。

金贸国际将充分依托母公司乃至中国石化丰富的资源优势,同时还享有自贸区企业国际结算和汇兑及利率市场化等便利政策。该公司将通过着力发展转口贸易、离岸贸易和来进

料加工贸易,尝试建立境外融资服务的模式和渠道等,进一步凸显内外贸联动优势;积极探索和打造属于自己的独特核心竞争优势,努力成为上海石化及相关企业来料加工及深加工结转的平台,成为中石化化工销售境内外和第三国物料对接的平台,成为上海石化拓展国际市场、降低经营成本的平台。

据悉,在自贸区成立金贸国际,是中国金山联合贸易有限责任公司进一步创新经营模式、实现新一轮发展的大胆实践,是上海石化做大贸易板块,增加贸易规模,开拓融资渠道,降低融资成本的重要尝试,也是中国石化先行先试,拓展和提升国际市场影响力积极探索。(官平)

BDI十连阳推动温和复苏
航运企业上半年半数扭亏

□本报记者 欧阳春香

航运业重要经济指标——波罗的海干散货指数BDI,连续10个交易日大幅上涨,时隔两个月后重新站上1000点大关。截至8月19日,BDI收于1042点,一周累计涨幅逾30%。海通证券航运港口分析师姜明认为,BDI指数新一轮行情即将到来,年内指数高点突破1400—1500点是大概率事件。

航运市场的温和复苏极大地提振了航运公司业绩。据Wind数据统计,截至8月19日,已有4家公司发布2014年业绩中报或快报,其中2家扭亏,1家亏损,1家略减。此外,还有4家公司发布了业绩预告,过半数公司扭亏。

BDI涨幅已超40%

BDI指数在去年年底攀升至2230点的年内高点后就一路震荡下行,并在今年7月23日创下年内最低723点。进入8月份以后BDI指数企稳反弹,并一路上扬至1042点,距离最低涨幅已达40%。

业内人士指出,此轮上涨主要是受海岬型船铁矿石运价提升拉动,其核心需求刺激来自于巴西铁矿石出口量有望加大。7月份之后,随着各地密集出台地产宽松政策,地产销量有望边际改善,矿价在90—95美金附近位置趋稳,钢厂拿货意愿日益增加,2014年1—7月中国铁矿石进口量同比提升17.9%。近日澳大利亚和巴西相继出台加大铁矿石出口支持的政策。巴西最大铁矿石生产商淡水河谷也表示,通过租船而非造船进一步扩充船队,以

部分航运公司2014年中期业绩或业绩预告一览

证券代码	证券简称	类型	业绩或业绩预告摘要	净利润变动幅度 (%)
601872.SH	招商轮船	扭亏	净利润约25000万元	281.83
600026.SH	中海发展	扭亏	扭亏为盈	
600428.SH	中远航运	扭亏	净利润1143.77万元	114.46
002320.SZ	海峡股份	略减	净利润5904.03万元	-12.16
600751.SH	天津海运	扭亏	净利润679.29万元	—
600798.SH	宁波海运	续亏	亏损	
000520.SZ	*ST凤凰	扭亏	净利润约18000万元~19500万元	156.75
600896.SH	中海海盛	续亏	净利润约-9061万元	30.22

数据来源:Wind资讯

支持铁矿石出口至中国。受相关信息刺激,海岬船市场期租水平大幅提升。

事实上,运价在前期持续低位运行后已具备反弹动力,季节性因素拉动运价走强,近期国际铁矿石运输需求的回升也为反弹提供了支撑,四季度干散货运输市场传统旺季有望进一步提振BDI指数。

兴业证券分析师纪云涛认为,铁矿石有望继续推高海岬型船运价,带动BDI回升。预计,2014年中国铁矿石进口量同比增速约为12.9%,后续海岬船运价仍存在较大上涨空间。

不过,广发证券分析师认为,航运行业并没有根本性反转。2015年及以后中国铁矿石进口增速将呈下滑趋势,加上新造船订单带来的供给增速加快,将令2014年较好的供需改善不能够持续;长周期来看,需求对经济增

长的弹性变弱,BDI上行天花板很有限,行业盈利改善空间并不大。

姜明认为,伴随房地产宽松政策、进口矿替代、9月份北美粮食货盘释放等行业利好的不断刺激,BDI指数新一轮行情即将到来,年底前指数突破1400—1500点是大概率事件,预计BDI指数不低于40—50%的涨幅将驱动航运板块投资机会。

半数公司扭亏

航运公司业绩改善在中报中已可见端倪。截至8月19日,共有8家公司发布业绩报告或预告,其中,5家公司扭亏,2家公司略减,1家续亏。其中,招商轮船以281.83%的净利润增幅居首,已经暂停上市的*ST凤凰也有望扭亏为盈。

年初开始,航运市场已经总体回暖,加上拆船补贴等政策影响航运公司提前报废更新老旧船舶,航运企业的中报业绩延续了一季报的向好趋势。

招商轮船预计,上半年净利润2.5亿元左右,同比上涨281.83%。公司表示,2014年上半年业绩预计扭亏为盈的主要原因是报告期内航运市场总体回暖,公司油轮及散货船船队均抓住了市场回升及运价波动机会。

受拆船补贴政策影响,招商轮船2013—2014年共拆解4艘VLCC、1艘苏伊士油轮和2艘巴拿马型散货船,共计78万总吨。按1500元/吨的补贴计算,公司将获得共11.7亿元拆船补贴,将为公司今年下半年业绩奠定重要基础。

在退市边缘“命悬一线”的*ST凤凰也终于迎来曙光。公司7月30日晚间公告业绩修正预告,上调中期业绩,预计盈利超1.8亿元。而去年同期公司亏损3.43亿元。对于已经暂停上市的*ST凤凰来说,上半年扭亏为盈无疑为其保壳之路增添了砝码。

另外,周一晚间披露半年报的天津海运,上半年营业收入为2.03亿元,同比增长58%;净利润为679.3万元,同比实现扭亏为盈,每股收益为0.0076元。

不过,去年业绩一枝独秀的中海海盛上半年的业绩却极不尽人意。2014年上半年,公司营业收入为4.5亿元,同比下降6.14%;净利润为-9061万元,亏损接近亿元。中海海盛预计,公司2014年1—9月归属于母公司所有者的净利润仍将出现亏损。

中国银行上半年净赚近900亿元

业绩同比增长11.15% 不良贷款率1.02%

□本报记者 陈莹莹

中国银行8月20日披露2014年半年报。上半年,中行实现营业收入2349.24亿元,同比增长13.99%;实现归属于母公司所有者的净利润897.24亿元,同比增长11.15%;基本每股收益0.32元。截至报告期末,中行不良贷款余额858.6亿元,比上年同期增加125.89亿元;不良贷款率1.02%,比上年同期上升0.06个百分点。

另据中国银行副行长任德奇透露,目前中行

下的中银国际证券正在全力参与上交所的沪港通前期测试工作,中银香港、中银国际证券等有望成为第一批提供沪港通业务的服务商。

半年报数据显示,截至报告期末,中行次级类贷款金额为458.12亿元,占比为0.54%,可以类贷款金额为216.36亿元,占比为0.26%,损类贷款金额为184.12亿元,占比为0.22%。集团贷款减值准备余额1,863.35亿元,比上年同期增加182.86亿元。不良贷款拨备覆盖率217.02%。重组贷款总额为58.27亿元,比上年

末下降22.79亿元。

中国银行副行长张金良表示,在经济增速放缓的大背景下,中行面临不良贷款“双升”、信贷资产管控压力增大等问题,但目前资产质量尚处于合理区间。新发生的不良贷款主要集中在制造、批发零售、钢贸、小微企业等领域,区域则集中在江苏、山东等地。他坦言,下半年资产质量仍面临较大压力,中行将严格控制地方政府融资平台贷款总量,对产能过剩行业、房地产行业、理财业务、新型同业业务等加强

风险管控。

数据显示,截至6月末,中行资产总计1547万亿元,比上年同期增长11.49%,负债合计1446万亿元,比上年同期增长12.00%。上半年,中行实现利息净收入1566.75亿元,同比增长14.12%,净息差同比提高4个基点至2.27%;非利息收入782.49亿元,同比增长13.74%。平均总资产回报率(ROA)1.27%,同比下降0.03个百分点。净资产收益率(ROE)18.57%,同比下降0.36个百分点。

上半年净利润增3成 粤水电两子公司拟“混改”

□本报记者 王小伟

粤水电8月20日公告,公司拟由全资子公司粤水电轨道交通建设有限公司、粤水电建筑安装建设有限公司引入战略投资者,实现混合所有制经营。

根据公告,轨道交通公司拟引入战略投资者进行股权合作,合作方式拟采用并购民间盾构设备的方式增加公司设备数量和资产总量,或与金融机构进行融资融债合作等,引入不低于一套盾构机设备或不低于5亿元资金,将重点发展轨道交通建设、延伸上下游产业链,并逐步拓

展污水管网、深隧、电力管缆等新市场。建筑安装公司拟引入战略投资者进行股权合作,与金融机构进行融资融债合作等,引入不低于5亿元资金,主要在维护发展好房屋建筑与机电安装专业基础上,拓展电力、消防、智能化等专业市场,建设智慧城市,向城市运营商角色转型。

■ “新三板”动态

众合医药800万转让技术
并享有年销售额0.9%的提成

众合医药(430598)8月19日晚公告称,8月19日,众合医药、永卓博济(上海)生物医药技术有限公司与智翔(上海)医药科技有限公司签署了“新型全人抗EGFR抗体”的技术转让合同。

根据合同,受让方智翔(上海)将以注册里程加产品上市提成的方式向转让方众合医药和永卓博济支付转让费用。其中,里程金总金额为2660万元,众合医药享有部分为800万元;产品上市后的销售提成为年销售额的3%(按出厂价计算),众合医药享有部分为年销售额的0.9%,支付年限为专利期内。

2012年3月,永卓博济曾与众合医药前身签订了“全人EGFR抗体”技术转让合同,约定双方分阶段、按比例拥有知识产权,并分享收益。截至8月19日,“全人EGFR抗体”项目仍处于临床前研究阶段。(欧阳春香)

中国平安

上半年每股收益2.7元

中国平安8月20日发布半年报。上半年,公司实现营业收入2363.36亿元,同比增长24.7%;实现归属于母公司股东净利润213.62亿元,同比增长19.3%;基本每股收益2.7元。

上半年,公司寿险业务实现规模保费1483.10亿元,同比增长17.0%。个人寿险业务实现规模保费1313.90亿元,同比增长14.5%。平安产险实现保费收入687.05亿元,同比增长27.8%,市场份额为18.0%,稳居市场第二。平安养老保险和投资管理资产分别达到816.27亿元和894.06亿元,较年初增长12.9%和11.1%,保持市场领先。(姚轩杰)

核准申请获受理

翠微股份同业收购起死回生

翠微股份重组当代商城、甘家口大厦似乎获得了起死回生的机会。公司8月20日公告称,公司于2014年8月19日收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》,中国证监会依法对公司提交的《北京翠微大厦股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。

今年3月,翠微股份公布的定增预案显示,公司拟向海淀国资中心以发行股份及支付现金的形式,购买当代商城、甘家口大厦100%股权。本次成交价格为24.68亿元,增值率约190%。同时,公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过5.2亿元。不过,这一重大资产重组方案在7月份遭到证监会否决。证监会当时指出,交易的备考财务信息披露不准确、不完整。

此次提交方案,翠微方面重新调整了其对当代商城的盈利预期,将其2014年全年的营业额净利润由之前方案中的6051.8万元调整至5729万元。翠微股份还表示,在不改变《盈利预测补偿协议》约定的2014年度盈利预测补偿承诺金额8023.6万元的基础上,对公司的2015年度盈利预测补偿事项进行补充约定,被收购的两家公司2015年度的合计净利润实际数未能达到合计净利润预测数时,海淀国资中心将就差额部分以现金方式进行补偿。

业内人士认为,在国资改革大幕开启的当下,作为北京海淀区国资委所属的三家百货公司进行资产重组是大势所趋。海淀国资委力挺并以补充业绩承诺的方式促成此次重组,由此可见国企整合已经进入实质性阶段。(姚轩杰)

终止重大资产重组

首航节能改现金收购股权

首航节能8月20日公告称,自公布重组交易预案后,由于目前新疆西拓部分项目核准或备案手续办理进展较为缓慢,根据目前相关余热发电项目审批进展,公司预计已无法在重大资产重组首次董事会后6个月内取得全部项目的核准或备案文件,因此终止此次重大资产重组。同时,公司和新疆西拓各股东协商以现金