

中石油上半年实现盈利681亿元

销售板块改革“两步走” 页岩气投资将加码

□本报记者 汪珺

中国石油公布2014年半年报，公司上半年实现营业收入11539.68亿元，同比增4.8%，归属于母公司股东净利润681.22亿元，同比增4%，基本每股收益0.37元。公司拟派发中期股息每股0.1675元。在公司8月28日召开的中期业绩发布会上，过去被认为偏于保守的“油老大”透露出了强烈的改革信号。中石油副董事长兼总裁汪东进对中国证券报记者表示，上游公司将积极推进油田经营自主权试点改革，在新疆油气资源开发上借鉴“红山模式”；中游，管道资产评估正在推进，一旦条件具备将组织实施；下游，销售板块混改拟两步走，未来亦可能牵手网络、信息甚至高端服务商。

销售混改拟两步走

上半年，中石油四大板块业绩均不俗。除传统强项——勘探与生产业务经营利润同比增长35%至1022.38亿元外，炼油化工和天然气板块亦表现抢眼。销售板块亦大幅增长，上半年经营利润31.46亿元，同比增长137.6%。值得注意是，业绩会上，汪东进首次披露了中石油销售板块“混改”的“两步走”战略。

“第一步是先选择一个地区进行改革试点，目前主要选择在新疆，第二步是在试点的基础上，在整个销售系统进行推广。”汪东进坦陈，可能步伐没有中石化那么大，但要两步走的改革思路已确定无疑。“可能和网络、信息甚至高端服务商合作，拓展服务平台，不只是中国的服务，不只是成品油销售。”

他称，今明两年，中石油拟在长宁、威远、昭通新钻井154口，利用老井4口，预计今年可以实现产量1亿方以上，到2015年力争达到年产20亿方，超过公司原定15亿方的目标。

据他介绍，目前中石油的页岩气单井成本约5500万元，实现规模化生产后，拟将成本控制在5000万元以内，钻井速度亦将从初期的90多天控制在45天左右。

他同时称，过去一年多时间里，公司将主要精力集中在西南油气田龙王庙气田等常规油气田项目的开发上。其中，龙王庙气藏的产能开发计划今年3月份获得批复，目标是年产110亿方，总井数77口。

“8月底也就是未来几天，第一期40亿方的产能建设即将投产，到2015年底，二期60亿方产能也将建成投产。”汪东进指出，这是国内近年来单个油气藏最大的产能建设，随着勘探力度的加大，预计还有很大的资源潜力。

汪东进对中国证券报记者透露，新疆油气资源合资合作勘探开发目前将主要借鉴“红山模式”，即与新疆和新疆生产建设兵团下属国有独资企业成立合资公司，对新疆油气田进行开发。塔中西部油田的可能性较大，但暂时没有考虑引入民资。

不过，在不少石油业内人士看来，中石油今年4月开始在辽河油田和吉林油田进行的

经营自主权试点，对于石油行业“混合所有制”改革的意义和推动作用亦不可小觑。

汪东进透露，试点改革具体包括七大方面：一是实行投资、成本一体化，两大油田按照“效益最大化”原则，自主安排年度计划和财务预算，总部不再干涉；二是下放油田勘探开发产能建设方案审批权；三是油田储量产量指标自主确定，不再作为考核的主要指标，而是把效益目标作为主要考核指标；四是市场化选择施工和作业队伍；五是下放物资采购权；六是实施资产轻量化；七是推进产品价格市场化。

页岩气开发将发力

相对于中石化在页岩气开发上的频频大动作，中石油的态度则一直有些“暧昧”。在公司的非常规气开发战略上，页岩气也一直排在致密气和煤层气之后。

在此次业绩会上，汪东进也坦言，中石油真正的页岩气开发始于年初，与中石化相比大约晚了一年半。“今年全年中石油将投资70亿元人民币用于页岩气开发，相信未来在产量上会逐步赶上中石化。”他称。

他称，今明两年，中石油拟在长宁、威远、昭通新钻井154口，利用老井4口，预计今年可以实现产量1亿方以上，到2015年力争达到年产20亿方，超过公司原定15亿方的目标。

据他介绍，目前中石油的页岩气单井成本约5500万元，实现规模化生产后，拟将成本控制在5000万元以内，钻井速度亦将从初期的90多天控制在45天左右。

他同时称，过去一年多时间里，公司将主要精力集中在西南油气田龙王庙气田等常规油气田项目的开发上。其中，龙王庙气藏的产能开发计划今年3月份获得批复，目标是年产110亿方，总井数77口。

“8月底也就是未来几天，第一期40亿方的产能建设即将投产，到2015年底，二期60亿方产能也将建成投产。”汪东进指出，这是国内近年来单个油气藏最大的产能建设，随着勘探力度的加大，预计还有很大的资源潜力。

中海油服探讨与俄油公司合作可能性

□本报记者 汪珺

中海油服管理层日前向中国证券报记者透露，公司2015年国际收入占比达到40%的目标不变，目前正探讨与俄罗斯石油公司合作的可能性。此外，公司当前现金流充裕，但不排除未来有资本需求时、选择合适方式通过资本市场融资。

探讨与俄合作可能

中海油服首席执行官兼总裁李勇告诉中国证券报记者，鉴于公司提供的高品质服务，今年公司首次获得道达尔全球合格服务商资质，并进入壳牌合格服务商库，在其全球招标中将被优先考虑。目前，公司的

国际业务客户中，中海油仅占15%，其余85%则被BP、挪威国家石油公司、墨西哥国家石油公司、道达尔、壳牌等国际石油巨头分羹。

早在2011年，李勇在接受中国证券报记者专访时就曾表示，“十二五”将是公司国际化大踏步前进的五年，要摆脱完全依赖中国近海单一客户的局面，积极参与国际竞争，实现完全的市场化。

数据显示，在登陆A股市场之前，中海油服2006年国际业务收入为11.04亿元，占总收入为16.9%。而今年上半年，公司国际收入达到53.56亿元，占比达34%，并接近公司“2015年国际收入占比达到40%”的目标。

近日有市场观点认为，西方国家对俄罗斯海上油气开采实行制裁，将为中海油提供机会，中海油旗下的海油工程、中海油服都将受益。对此，李勇透露，公司的确在探讨进军俄罗斯油服市场的可能性。“目前俄罗斯的石油公司对中海油服的高端测井和定向井服务非常感兴趣，我们正在探讨如何合作。历史上，公司也曾服务过俄罗斯的石油公司，并探讨过双方在钻井平台方面进行季节性互换。”

深水总包能力显著提升

除国际化战略外，“走向深水”也是公司“十二五”期间的一大战略目标。上半年，中海油服的深水收入同比增长64%，占

比已提升至24%。服务模式上，不仅有单一的深水服务，还能提供深水装备技术总包服务。

“公司已具备深水总包一体化服务能力，是最具竞争力的油田服务承包商。”李勇认为，南海深水勘探发展潜力巨大，而中海油、哈斯基、雪佛龙、埃尼、中石油等多家公司均有深水作业需求，深水将继续成为公司油技板块重要的新增领域。

对于下半年，李勇认为，目前公司在国内外作业的毛利率都非常有吸引力，钻井平台合同锁定高，油技受益于钻井协调效应，业务增长较快，预计下半年公司业绩将保持平稳增长。

晋西集团推进混合所有制改革

□本报记者 欧阳春香

中国兵器工业集团旗下晋西工业集团有限责任公司日前出台《晋西集团全面深化改革领导小组2014—2015年工作要点》，勾勒出今明两年深化改革的路线图和时间表。晋西集团将以河北二机拓达公司为试点，推进以经营者、骨干为主要持股形式的混合所有制改革，并在其它民品板块引入其所有制资本，试行经营者和骨干人员中长期激励机制。

制定混改路线图

晋西集团全面深化改革工作要点包括优化集团化管控模式，合理布局产业结构，推进混合所有制改革，以订单管理为抓手、全面推进全价值链体系化精益管理战略等。

在推进混合所有制改革方面，晋西集团

将以河北二机拓达公司为试点，推进以经营者、骨干为主要持股形式的混合所有制改革，在此基础上，在其它民品板块引入其它所有制资本、技术、管理等参与的改革改制；以混合所有制形式组建晋西人工影响天气科技公司。

同时，晋西集团将在完全市场化或市场化较强的民品板块，探索职业经理人管理模式，试行经营者和骨干人员中长期激励机制，建立完善对科研成果、创新团队及个人的评价体系。

在集团层面，晋西集团将以市场为导向，优化集团化管控模式。精干总部管理职能，突出总部在战略、投资、权益、监督、绩效等方面管控职能，调整、增强和完善产品及辅业市场主体功能，弱化、压减和取消总部管理职能在运营过程中的实际干预；推进审批制度改革；推进公司权益、法律管理体系建设。

合理布局产业结构，晋西集团将按照“进、退”结合的原则，退出长期无效投资，实现亏损板块止损扭亏，推动资源向价值链关键环节和优势环节集中；推进公司钻杆接头产品模拟法人市场化运营体系改造；做好科研生产能力调整工作。

受益集团资本运作

晋西集团是隶属于中国兵器集团的战略性子集团，是国家火箭弹生产科研基地。其民品体系覆盖铁路产品、铜材加工、汽车零部件三大民品领域，目前是我国能力最强、型号最全的铁路产品生产基地之一，共拥有河北二机公司、晋西车轴公司、春雷公司等全资、控股单位近30家，总资产80亿元。其旗下有唯一一家上市公司平台晋西车轴，主营铁路等各类车轴的生产及销售。

此前，兵器集团7月份已经制定了《集

团公司全面深化改革领导小组2014—2015年工作要点》，宣布推进无禁区改革。兵器集团改革要点出台后，旗下华锦集团、江南工业集团等多家子集团纷纷加快国企改革步伐。

银河证券认为，兵器集团资产证券化率仅20%，未来提升空间大。2012年兵器集团收入3510亿元，规模位居10大军工集团之首，近5年利润年均增长24%；但资产证券化率远低于中航工业和中船重工，低于兵装集团。兵器集团资本运作战略为“专业化重组、产研结合重组、区域化重组”。

晋西集团作为兵器集团旗下国家火箭弹生产科研基地，随着新型火箭弹射程和精度、战略地位均大幅提升；火箭弹为消耗品，演习增多、出口等拉动需求增长，晋西集团未来市场空间广阔，其控股股东公司晋西车轴未来可能受益于集团资本运作。

民生银行上半年盈利255.7亿元 洪崎接任董事长

□本报记者 任晓

民生银行发布2014年中期报告，上半年，民生银行集团实现归属于母公司股东的净利润255.70亿元，同比增加26.25亿元，增幅11.44%。基本每股收益0.75元，同比增加0.08元。同日公告称，副董事长、行长洪崎接任董事长，行长毛晓峰升任行长。此前董文标已辞去民生银行董事长一职。

盈利能力持续提升

上半年民生银行业务规模不断扩大。截至2014年6月末，民生银行集团资产总额达

到35714.51亿元，增幅10.70%；负债总额33421.52亿元，增幅10.60%。发放贷款和垫款总额16962.83亿元，比上月末增加1220.20亿元；吸收存款总额24205.77亿元，比上月末增加2738.88亿元。平均总资产收益率(年化)1.54%；加权平均净资产收益率12.11%。在盈利能力不断提升的同时，民生银行的收入结构持续优化，手续费及佣金净收入占比持续提高。

在资产质量方面，2014年6月末，民生银行集团不良贷款率为0.93%，比上月末上升0.08个百分点；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为215.87%和2.01%。

此外，推进小区金融战略作为该行上半年工作的一大亮点。社区网点(含全功能自助银行)开业达到4,261家。半年报指出，以社区网点为核心，大力建设由各类型生活服务企业参与组成的开放性多边市场平台，逐步构建具有民生银行特色的O2O模式社区便民生活圈。

告别董文标时代

同日，民生银行公告称，副董事长、行长

洪崎是民生银行的创业元老和董文标的多年搭档。民生银行董事会认为，多年来，作为副董事长和行长，洪崎参与了民生银行董事会的重大战略决策制定，领导指挥了战略转型工作的具体执行，具备领导民生银行实现战略转型和跨越发展的能力、水平和人望，是董事长的理想人选。

接替洪崎担任行长的是副行长毛晓峰。毛晓峰从2003年开始担任民生银行董事会秘书，2008年被任命为副行长，2014年5月被选举为董事。业内人士认为，此次民生银行董事会任命毛晓峰接任行长，既实现了经营管理层的年轻化，又确保了经营管理工作的平稳推进。

工商银行上半年净利增长7.2%

工商银行发布半年报，2014年上半年工行实现净利润1484亿元，较上年同期增长7.2%。基本每股收益为0.42元，较上年同期增加0.02元。每股净资产为3.86元，较上年末增加0.23元。

上半年累计发放贷款448万亿元，同比多放1303亿元。从具体投向上看，一是支持重点建设项目。二是先制造行业、现代服务业、文化产业和战略性新兴产业等行业贷款新增3026亿元，积极支持生态保护、清洁能源、节能环保等绿色经济领域的信贷需求。三是积极支持小微企业和三农发展，进一步加强对消费和民生领域的金融服务。四是持续加大对中西部及东北地区信贷投入力度。(任晓)

中国人寿称将把握沪港通机会

中国人寿财务总监杨征在2014年中期经营业绩发布会上表示，中国人寿将通过投资操作尽量把握沪港通等新兴机会，提升收益水平。海外投资方面，中国人寿将在选择有实力的委托投资管理人基础上，逐步实现常态化。

对于沪港通等新的投资渠道和机会，杨征表示，沪港通是国家推出的金融改革的一个步骤，将会给沪港两地市值有差异的，特别是龙头企业或大型企业产生适当的结构性机会或估值重估的机会。中国人寿将通过投资操作尽量把握住这些机会，提升收益水平，同时也借助国家的改革平台，在国际化的投资上进行尝试。

杨征表示，近年来，监管政策放开为中国人寿进行全球化资产配置提供了可操作的平台。在风险可控、对于公司收益有正贡献的情况下，未来将积极稳妥地逐步提升海外资产配置的比例。杨征透露，海外投资将呈现常态化，在海外投资上，中国人寿会积极稳妥推进，现在正逐渐探索。(李超)

万科联手凯雷成立资产平台公司

万科公告，公司与凯雷投资集团有限公司签署战略合作意向书，双方拟成立资产平台公司，用于收购万科所拥有的9个商业物业。

公告称，凯雷和万科分别持有资产平台公司80%和20%的股权，该资产平台公司拟以收购股权或资产的方式收购万科所拥有的9个商业物业。预计资产平台公司将长期持有商业物业，未来将以资产证券化为目标退出。同时，万科与凯雷拟一起设立一家商业运营管理公司，该商业运营管理公司拟通过签署运营管理协议，负责资产平台公司持有的各境内商业物业的招租和运营管理。

万科同日还发布公告，代表公司事业合伙人的深圳盈安财务顾问企业(有限合伙)通过证券公司的集合资产管理计划，于6月20日至8月27日购入公司A股股份4629.97万股，占公司总股本的0.42%。截至8月27日，盈安合伙通过证券公司的集合资产管理计划共持有公司A股股份2.58亿股，占公司总股本的2.34%。盈安合伙此次购买股票的平均价格为8.83元/股，共使用约4.09亿元资金。盈安合伙表示，将继续增持公司A股股票。(于萍)

贵州茅台上半年净利72.3亿 与关联方设立电商公司

贵州茅台发布2014年半年度报告，上半年，公司实现营业收入143.22亿元，同比增长1.37%；实现营业利润102.51亿元，同比下降1.41%；实现净利润72.30亿元，同比下降0.25%。基本每股收益6.33元。上半年，贵州茅台共生产茅台酒及系列产品基酒35189.73吨。

为拓宽产品销售渠道，贵州茅台决定出资2500万元，与控股股东茅台集团及习酒公司、保健酒业公司、昌黎葡萄酒业公司等关联方，共同投资设立贵州茅台集团电子商务股份有限公司。茅台电商公司注册资本1亿元，贵州茅台出资额占比25%。(戴小河)

中国铝业上半年亏损41.23亿

随着上半年铝价创出近25年新低，中国铝业再次陷入亏损。中国铝业发布中报，上半年实现营业收入701亿元，同比下降8.55%；亏损41.23亿元。

上半年铝价持续下跌，击穿了铝行业的成本防线。上海三月期铝最低下探至12635元/吨，倒退回了25年前的价格水平。尽管后期上海三月期铝半年均价反弹到13442元/吨，但仍然同比下跌了近10%。

中国铝业上半年自采铝土矿量同比上升了4.3%，自采矿比例提高了55%，而自采矿的成本仅为国内购矿和进口矿成本的74%和45%。中国铝业表示，将进一步加快自有矿山的建设速度和管理水平，提高矿山和资源收益。

中国铝业预计，三季度仍将亏损。中国铝业相关人士表示，公司对于扭亏无望、竞争力严重不足的产能，会坚决淘汰关停，专心培育具备在当下市场具有竞争优势的产能。

此外，中国铝业母公司中铝公司正在推进旗下有关企业实施员工持股、技术骨干持股试点工作，以期形成更为有效的激励机制。今年，中国铝业与民营企业杭州锦江集团共同出资设立了合资公司，合资建设贵州清镇氧化铝项目，寄望打造行业内最具竞争力的铝企。(于萍)

恒大集团粮油产品上市

8月28日，恒大集团宣布旗下恒大粮油产品正式上市，首批产品包含大豆油、菜籽油、大米、杂粮等，并打出了“所有产品100%非转基因”的口号。

恒大董事局主席许家印8月26日在恒大中期业绩发布会上公开宣布，恒大要坚定不移实施多元化，很快将会涉足现代农业、乳业、畜牧业。8月28日，恒大集团副总裁刘永灼对于恒大集团的介绍已经升级为“恒大集团是以集民住宅、文化旅游、快消、农业、乳业、畜牧业及体育产业为一体的企业集团”，刘永灼还介绍，2014年前7个月恒大集团销售801亿元，2015年有望跻身世界500强。

刘永灼还表示，恒大粮油、恒大乳业、恒大畜牧是恒大集团打造的重大民生工程，计划投资超过1000亿打造中国民族品牌，总投资额创行业纪录，是第一产业化、规模化进入现代农业的大型企业。“现已投资近70亿建设及并购22个生产基地，启动恒大粮油、恒大乳业、恒大畜牧产业。”

据悉，恒大粮油产品从选种到销售等全产业链流程将由恒大管控，恒大方面还称，恒大粮油的出现，有望改变中国粮油大量依靠进口、大豆油对外依存度高达70%的现状。也有行业人士认为，目前国内粮油市场竞争较为激烈，单大豆油领域已有金龙鱼、中粮福临门、中储粮金鼎等品牌，其他小品种食用油市场也分别有领军者，作为后来者的恒大粮油能否在激烈的竞争中赢得一席之地尚需观察。(