

中石油中期业绩料优于预期

□本报记者 汪珺

“低油价时期，国际大型石油公司所受的冲击比中石油要大。通过走低成本的发展道路，中石油上半年经营业绩好于预期。”在6月23日召开的中国石油2014年度股东大会现场，中国石油总裁汪东进对中国证券报记者这样表达了对公司业绩的信心。

汪东进透露，低油价时期，中石油亦在关注海外并购合作机会，并以常规油气资源为主。对于中小公司，一直在跟踪、等待收购机会；对于大公司，主要策略是通过资产和股权互换，实现海外资产的优化配置。

中期业绩优于预期

受低油价影响，今年一季度中国石油业绩同比

大幅下滑，营业收入4103.36亿元，同比降低22.4%；归属于母公司股东净利润61.5亿元，同比降低82%；基本每股收益0.03元。

汪东进介绍，中石油在去年下半年预计的2015年计算油价为70美元/桶，而今年国际油价远远低于这个数值。调整后，1-5月公司预计的计算油价在51美元/桶。

不过，在如此低油价的背景下，中石油通过开源节流、降本增效等手段，强化低成本发展的优势，仍然保持了较好的盈利能力。

据汪东进透露，目前，中石油的油气综合开发成本已由2015年的50美元/桶以上降低至50美元/桶以下，比较有竞争力。上游仍然是公司的盈利主体。今年上半年，中石油税前利润将好于预期，且环比实

现增长。

海外油气合作“大小通吃”

低油价时期，在保持盈利能力的同时，中石油也在寻求海外油气合作的机会。

汪东进告诉中国证券报记者，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。“一旦对方现金流出现问题，难以以为继，就会出现收购机会，此时去收购，代价也比较小。”他称。

对于大型石油公司，由于这些公司和中国石油自身均有资产重组的需要，因此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。

“低油价时期，我的资产转让给他，我是吃亏的，他的资产转让给我，他也是吃亏的。为了实现大家都不吃亏，通过资产、股权的互换，来实现海外油气资产的优化配置。”汪东进举例称。

中石油1993年开始实施“走出去”战略，2011年建成“海外大庆”。目前，中石油已经建成中亚—俄罗斯、非洲、中东、美洲、亚太五大海外油气合作区，以及亚洲、欧洲和美洲三大油气运营中心。

根据中石油集团公司日前发布的2014年度社会责任报告，截至2014年底，公司在全球30多个国家运营90多个油气合作项目，比如，2014年与俄罗斯先哲签署东线380亿立方米/年天然气购销协议、西线300亿立方米/年天然气框架协议及万科油田项目合作框架协议等。

■ “新三板”动态
合成药业新药获批临床试验

□本报记者 傅嘉

合成药业(832077)6月23日公告称，公司申报的化学药1.1类新药“磷酸左奥硝唑酯二钠及注射用磷酸左奥硝唑酯二钠”，获得国家食品药品监督管理总局颁发的药物临床试验批件(原料药审批意见号：2015L01090；制剂临床批件号：2015L01091)，批准本品进行临床试验。

资料显示，奥硝唑是目前常用的抗厌氧菌药物，作为继甲硝唑和替硝唑后的第三代抗厌氧菌感染药物，其疗效肯定，副作用小，已在临幊上取得较好的效果，被广泛认可。

公司表示，磷酸左奥硝唑酯二钠是对左奥硝唑进行化学结构修饰形成的新化合物(磷酸左奥硝唑酯二钠化合物专利授权号：ZL200610166893.2，ZL200710188487.0)，药代动力学研究表明磷酸左奥硝唑酯二钠在体内可以迅速分解为左奥硝唑。

东山精密 中标华为天线项目

□本报记者 刘杨

东山精密6月23日晚公告，公司确认成为华为技术有限公司的2015年度天线外包框架招标项目的中标供应商。依据招标编码清单的确认统计，本次中标业务总额约为5.64亿元。

公告显示，本次中标系公司日常性经营行为，该项目的执行对公司2015年中期业绩不会产生重大影响，且该业务的履行对公司业务独立性不构成不利影响。

环保产业并购重组热捧平台型企业

□本报记者 欧阳春香

近期，高能环境、万邦达、兴源环境等多家环保类上市公司公告设立产业并购基金，基金规模均在10亿元以上。在大气、水、土三大行动计划带来的数万亿“蛋糕”刺激下，环保企业纷纷开启“争抢”模式，并购重组已经成为环保产业发展的催化剂。据Wind数据统计，今年以来已有61家公司披露涉及环保领域的并购重组事件，并购交易总价值超562亿元。其中，平台型企业获环保企业追捧，国企改革则成为环保上市公司并购重组的加速器。

争相设立并购基金

6月18日，高能环境公告，公司拟与上海磐霖资产管理有限公司发起设立“磐霖高能环保产业投资基金合伙企业(有限合伙)”，基金总规模拟为10亿元。该基金专注于环保产业投资，主要投资领域为危废处理、垃圾发电、高浓度工业污水处理和基于物联网技术的固废管理系统等。

其实，6月份高能环境已经两次出手设立并购基金。6月2日，公司曾公告，与上海智联晟益投资发起设立1亿元的高能晟益基金。

像高能环境一样，随着环保“万亿盛宴”开启，环保企业“PE+上市公司”模式风起。据不完全统计，今年以来已经有兴源环境、万邦达、先河环保等9家公司宣布设立环保产业并购基金，其中5家基金规模超10亿元。

兴源环境拟设立的并购基金规模高达30亿元。5月22日，兴源环境发布公告称，鉴于公司正从单一

的过滤系统整体解决方案提供商向综合环境服务提供商转型，拟与人民网下属三级子公司新兴产投共同发起设立产业并购基金，基金规模预计30亿元，投资方向为环境治理服务及环保产品生产等。

中金公司分析师认为，产业并购基金将为环保公司外延扩张插上翅膀。环保公司纷纷设立并购基金，顺应了环保产业并购大趋势，有助于提升资本杠杆及实现项目孵化。对于上市公司而言，一方面作为基金出资方，可获取基金的投资收益；另一方面，通过接受产业基金培育项目的注入，可实现外延扩张。

对于私募机构而言，将发挥资源、专业经验，与上市公司成为合作伙伴意味着一级市场收购的项目有明确的收购方，可减小项目退出风险。

平台型企业受追捧

并购整合是环保产业发展大逻辑之一。海外环保行业巨头们几乎都是通过并购的方式转型为大平台综合环保服务商来实现持续性发展。相比之下，目前国内的节能环保企业普遍规模较小，市场分散。以环保领域上市公司为例，据全国工商联环境商会统计，2014年，在主要的环保上市公司中，一半以上企业的市值低于50亿元，仅有3家企业盈利超过10亿元，与国际环保巨头规模相去甚远。

目前节能环保上市公司并购的方向主要有三个：横向一体化、纵向一体化和平台化，另外存在一些混业并购的现象。分析认为，相较于往年环保公司并购热衷于横向一体化的“跑马圈地”，今年环保上市公司并购的一大特点是通过并购打造平台型环境集团。

E20环境产业研究院执行院长薛涛认为，中国的环境产业即将由单元服务时代走向综合化效果服务时代。环境产业的发展需要真正让政府信任、能面向治理效果、提供跨区域综合化服务的环境产业一级开发商。未来，综合布局的平台型企业在环保新格局中可能占据更大优势。而这也成为众多环保上市公司今年频繁并购的原动力。

今年4月，“清华系”70亿元入主桑德环境，创造了国内环境产业迄今金额最大的一宗并购。此次股权转让可视为桑德集团向平台型公司推进的战略部署。作为平台型公司，桑德环境在水务、固废、环卫设备销售和收运行业建树颇丰。清华控股入主成为第一大股东，有利于为桑德这个环保平台嫁接上强大的产业基础和互联网基础，强强联手开拓环境市场，打造更大的环境平台。

万邦达、首创股份、渤海股份、维尔利等多家公司也将打造综合性环保服务商作为公司的发展目标。万邦达提出，公司致力于通过5年时间发展为全方位服务、全寿命周期服务、多工业领域覆盖及多元化的“两全两多”的综合性环保服务商。渤海股份今年4月并购嘉诚环保55%股权，就是公司推进平台化战略的第一步，未来公司将打造平台型企业，实施集供水、污水处理、环境污染防治、清洁能源应用于一体的“立体化、智能化”综合环保服务模式。

国企改革成加速器

国企改革是2015年资本市场的最大主题，也成为推动今年环保上市公司并购重组的加速器。今年2月，启源装备以9.36亿元收购中节能旗下六合

天融100%股权，转型环保行业，明确公司作为中节能的环保平台定位。国泰君安分析师认为，启源装备有望纳入中节能集团混合所有制经济改革的首批试点单位之一，有望持续受益于国企改革政策红利。中节能集团与财政部力推地方政府签订的PPP项目、土壤修复及智慧环保等其他优质资产，不排除逐步注入启源装备的可能；而且，启源装备目前市值仅不到130亿元，“小而美”标的有望在国企改革大潮中成为巨人。

中原环保、江南水务、重庆水务等环保类国企，作为地方政府所有的公用事业平台，在国企改革中的战略地位和后续发展空间或将重新解读。地方环保国企业务以当地水务/供水等资产为主，业务规模偏小，后续发展依赖并购。预期环保类国企将通过整合区域同类型资产、推动国企改革、跨区域业务开拓/并购，即“整合—改革—走出去”的模式，转型跨区域的环保龙头。

中投证券分析师建议，可以从两个方面把握下半年环保行业并购重组投资机会：一是行业内环保公司通过并购重组扩大业务规模，进而带来市值的膨胀。目前环保上市公司利润水平整体偏低，并购带来的市值膨胀效应较大。建议关注现金流充裕、已经引入战略合作伙伴或独立成立并购基金的上市公司，如先河环保、南方汇通、格林美等。

二是行业外公司通过并购环保公司进军环保领域，带来价值的重估。建议关注园林、电力设备领域具有转型预期的公司或者具有小规模环保业务的上市公司，如东方园林、美晨科技、宝馨科技、龙源技术等。

海螺水泥成巢东股份第一大股东

□本报记者 汪珺

巢东股份6月23日晚公告，公司控股股东昌兴矿业投资有限公司当日分别与华泰证券(上海)资产管理有限公司和自然人张敬红签署了股权转让协议，以协议转让方式转让其持有的巢东股份股票4370万股，占公司总股本的18.06%。转让后，昌兴矿业将不再持有巢东股份的股票。公司目前第二大股东

海螺水泥将因此“晋级”为公司第一大股东。公司股票将于6月24日复牌。

根据公告，昌兴矿业原持有的4370万股股票中，2662万股将转让给华泰证券资管，1708万股转让给自然人张敬红。转让后，华泰证券资管持股比例为11%，张敬红的持股比例为7.06%。不过，公告并未披露股份转让价格。

海螺水泥原来持有巢东股份的股份比例为16.28%，为公司第二大股东。

此次股份变动后，海螺水泥成为巢东股份的第一大股东。安徽新力投资有限公司紧随其后，持股15%。华泰证券资管和张敬红分别以11%和7.06%的持股比例，位居巢东股份第三、第四大股东。

受让方承诺，将其所受让的标的股份锁定1年，即自股份过户之日起1年内不上市交易，并保证在相关监管部门规定不得转让本次受让的标的股份的期限内不转让其所受让的标的股份。

京沪港三零售巨头联袂 王府井百联股份成立合资公司

□本报记者 汪珺

王府井(600859)、百联股份(600827)6月23日晚同时公告称，两家公司与港股全资附属公司利丰贸易(中国)控股有限公司将成立合资公司，充分发挥三方优势，着重推进供应链的完善、产业链的建设、海外业务的探索、文化产业的打造，以实现资源共享、优势互补。

根据公告，合资公司暂定名为上海百府利贸易有限公司，注册资本人民币4800万元。其中，王府井出资

1920万元，持股40%，百联股份出资1920万元，持股40%，利丰公司出资960万元，持股20%。

合资公司主要承担四大功能：一是进行市场调研及需求整合，主导品牌商品企划等；二是协助提供趋势与设计方向并逐步过渡到具有部分自主设计开发能力；三是进行品牌形象策划及店铺陈列策划，协助推动品牌营销与推广，并进行日常陈列指导和终端产品培训；四是进行渠道规划及各类渠道需求协调，在百联、王府井现有渠道的基础上，开发更多的系统

外渠道客户，包括线上系统。

与王府井、百联股份联手的利丰贸易(中国)控股有限公司是利丰有限公司旗下的全资附属公司。利丰有限公司(HK.494)是一家于香港联交所上市的跨国集团公司，创建于1906年，是香港具有悠久历史的出口贸易商号，被公认为世界领先的消费品设计、开发、采购及物流跨国集团，专门为全球知名的零售商及品牌管理数量庞大及商品附有特定时限的环球供应链服务，据点遍布全球美洲、欧洲、非洲及亚洲等逾四十个国家。

永太科技上调中期净利润

□本报记者 刘杨

永太科技6月23日晚发布业绩修正公告，公司将2015年1月-6月净利润增幅上调为同比增长250%至280%，修正后的净利润区间为10895.36万元至11829.25万元。而上

年同期为3112.96万元。

公司表示，本次业绩修正原因是由于公司今年1月-6月销售收入持续增长，以及索非布韦关键中间体项目完成情况较好，因此归属上市公司股东的净利润同比增长较快。此外，公司参股的江西富祥药业股份有限公司半

年度业绩较好，因此归属于公司的投资收益有所增加。

永太科技在一季报报告中曾预计，2015年1月至6月公司归属于上市公司股东的净利润变动区间为7782.40万元至8716.29万元，同比变动幅度为150%至180%。

万年青拟出资成立并购基金主攻新三板

□本报记者 傅嘉

万年青6月23日晚公告称，董事会同意公司出资9800万元与宁波鼎锋明道投资管理合伙企业(有限合伙)合作，共同成立宁波鼎锋明道万年青投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“万年青基金”)，并签署有限合伙协议。

该合伙企业认缴出资总额为人民

币1亿元，其中，公司出资9800万元，占比98%；鼎锋明道投资出资200万元，占比2%。合伙企业经营期限为自合伙企业设立时的营业执照签发之日起至2022年12月31日。

公告显示，该基金重点投资已挂牌新三板公司的定向增发、并购机会、期权、优先股、可转债以及拟在新三板挂牌的未上市公司；可部分参

他们，心怀梦想，倡导企业绿色价值观
他们，肩负责任，引领资本可持续发展

2015年8月7日，中国绿色资本品牌榜颁奖盛典隆重揭晓。

中国绿色资本品牌榜是由新华社经济参考报和绿色资本网发起并联合众多机构和专家共同打造的品牌盛事。品牌榜关注产业发展新动向，准确把握时代脉络。榜单涉及生态环保、资本市场、金融、能源、科技、农业以及互联网金融、绿色工业等领域，设置行业评选，且下设细分奖项。通过机构推荐、专家评议、公众投票等途径，整合全媒体覆盖传播手段，持续关注年度最具影响力和活力的城市、企业和人物。主办方希望借助榜样的力量，向社会公众倡导绿色发展、绿色生产、绿色生活的价值理念，引领未来发展方向，并最终实现经济社会的可持续发展。

中国上市公司绿色发展蓝皮书首发式

中国上市公司绿色发展评价报告(蓝皮书)根据上年末在中国沪深股票交易所挂牌的上市公司中选择有代表性的公司(根据各年度的主题有所侧重)，通过收集分析其相关数据和文字资料，建立指数模型，系统分析其环境表现行为，结合政府官员、专家学者、企业家和广大投资者等多方意见，制定出相对科学、完善的评价体系，从而形成权威、实用的上市公司绿色发展年度报告。

该项研究成果将提高资本市场及广大投资者对环境风险的识别能力，树立上市公司良好公众形象，消除投资者疑虑，获取投资者认可，提升上市公司估值水平。中国上市公司绿色发展评价体系将成为资本市场及广大投资者的“风向标”，将为今后我国上市公司实现可持续发展和环境保护起到具有战略性指导意义的参考作用。

2015年8月7日蓝皮书首发式在京召开。

汇聚六大主题年会，打造年度“鼎”级盛事

- 1. 资本市场发展年会
- 2. 绿色金融发展年会
- 3. 互联网金融发展年会
- 4. 绿色能源发展年会
- 5. 绿色科技创新年会
- 6. 绿色城市发展年会

绿色发展中国行大型系列调研活动

寻找中国绿色发展的典范，探究不同领域及人物的发展历程，通过对城市、企业和人物的走访调研，品鉴成功者的思想精髓，彰显其绿色价值观。

对话绿色资本领军人物

主办方将借助国内主流电视、报纸、新媒体等传播途径，聚焦在绿色生态、资本运作、转型升级等方面做出巨大成就的城市管理者和企业经营者，通过访谈、对话等形式，传播其先进经验和绿色发展理念。

以上活动，火热报名中。详情请登录www.jjckb.com

电话：(010)63074978 63076029 13901039493 13701118338