

石油特别收益金起征点上调长期利好国内油企

证券时报记者 胡志毅

市场尚未来得及消化央行 387 号文的影响,财政部昨日又发布通知,宣布从 2015 年 1 月 1 日起,将石油特别收益金起征点从 55 美元/桶提高至 65 美元/桶。起征点提高后,石油特别收益金征收仍实行 5 级超额累进从价定率计征。

2014 年半年度报告显示,中国石化、中国石油在营业税金及其附加中列明石油特别收益金,分别为 124.48

亿元、359.76 亿元。同期,中国海油费用科目中,石油特别收益金为 119.71 亿元。

中信证券今年 10 月的一份研报认为,若特别收益金起征点提高 5 美元/桶,其他条件不变,或对中国石油、中国石化、中国海洋石油 2013 年的每股收益分别提升 0.05 元、0.03 元、0.06 元。

中石化集团新闻发言人吕大鹏告诉证券时报记者,目前国内开采石油成本高企,该政策的出台有利于鼓励

国内石油开采。一不愿具名的石油行业分析人士也向记者表示,国内部分油田由于亏损,产量一直在收缩,在目前油价基础上,本次石油特别收益金起征点上调短期不会对油企业绩有影响,更多是出于保证国内石油开采稳产和增产的目的。

截至 12 月 25 日,布伦特原油价格为 60.24 美元/桶,WTI 原油价格为 55.84 美元/桶。上述分析人士告诉记者,国内原油价格更多挂在布伦特原油体系下,其价格更具参考性。在当

前国际原油价格大跌的背景下,起征点的提高短期内不会对中石油等企业的税收产生太大影响。不过,当国际原油价格回到 70 美元/桶以上的时候,“三桶油”的税负将显著降低。

事实上,早在 2013 年初,就陆续有石油业内人士建议取消或者差别化征收石油特别收益金,理由是国内部分老油田开发、生产成本高企,根本没有“特别收益”可言。2011 年 11 月 1 日起,国内石油特别收益金起征点曾从 40 美元/桶上调至 55 美元/桶。

国际资管巨头邓普顿举牌兖州煤业H股

证券时报记者 翁健

兖州煤业(600188)今日公告,截至今年 12 月 24 日,境外资管巨头邓普顿资产管理公司所管理的基金和独立账户累计持有公司 2.47 亿股 H 股股份,约占公司总股本的 5.03%,构成举牌。

此次权益变动前,邓普顿资管旗下所管理的基金和独立账户总计持有 2.44 亿股兖州煤业的股份(约占总发行股份的 4.96%)。今年 12 月份,邓普顿资管增持兖州煤业 3144.4 万 H 股,一举达到举牌线,增持价格区间为每股

6.29 港元至 6.58 港元。值得注意的是,今年下半年以来,邓普顿资管几乎每个月都增持兖州煤业,但在 10 月份,邓普顿资管曾以每股约 6.1 港元的均价抛售 104.6 万股兖州煤业 H 股。

资料显示,邓普顿资管目前的注册资本为 4.62 亿美元,经营范围为投资顾问。富兰克林邓普顿资产管理私人有限公司持有邓普顿资管 100% 的股权。

邓普顿资管表示,旗下所管理的基金和独立账户证券投资的目的是希望通过组合证券投资,获取投资增值收益。未来 12 个月内,将视股价变动的具体情况再确定其管理的基金和独立账

户是否增持兖州煤业的股份。同时,邓普顿资管强调,上述行为只能以投资作为目的,而不能以任何控制或管理兖州煤业或其任一子公司为目的。

目前来看,邓普顿资管瞄上兖州煤业由来已久。证券时报记者通过查阅香港联交所的资料发现,邓普顿资管在过去两年一直不断买卖兖州煤业 H 股。而此次通过 H 股一举达到举牌线,也因为目前兖州煤业 A 股与 H 股的价格相差甚远。截至上一个交易日,兖州煤业 A 股的价格为每股 12.65 元,而 H 股则为 6.49 港元。

从业绩来看,兖州煤业今年可谓

惊艳。今年前三季度,兖州煤业的业绩超乎预期,实现营业收入 479.33 亿元,同比增长 15.63%;实现净利润为 19.55 亿元,而去年同期则是亏损 5.89 亿元,成功扭亏为盈。公司业绩大幅增长,主要是由于成本下降以及费用控制得当。

对于兖州煤业国企改革的概念,广发证券在 12 月与公司交流后认为,山东省国企改革积极性整体一般,不过兖矿集团态度比较积极,现在改革方案主要在集团层面,可能以控股公司的形式,各个业务组成投资公司来管理。

珠宝商恒信玺利借壳宝光股份

李湘前夫李厚霖变实际控制人

证券时报记者 翁健

在计划引入电机业务无果之后,宝光股份 600379 将被两次冲击 IPO 未果的恒信玺利实业股份有限公司借壳,摇身变为珠宝生产商,而宝光股份的新东家也将变更为李厚霖,记者查阅资料发现,李厚霖正是李湘的前夫。公司股票于今日复牌。

根据公告,宝光股份此次交易的方案由宝光股份重大资产出售、发行股份购买资产及募集配套资金三部分组成。其中,宝光股份重大资产出售、发行股份购买资产互为条件,如上述两项中任何一项未获相关程序通过,或未获得相关政府部门批准,则上述

各项交易取消。

首先,宝光股份计划把拥有的全部资产、负债及业务转让给公司第二大股东宝光集团,宝光集团以现金方式支付资产转让价款。根据评估,宝光股份拟出售资产的预估值为 4.1 亿元。

此后,宝光股份计划向李厚霖、恒信正隆、天津杉杉、北京东方诚睿、上海中路 5 名交易对方发行股份购买合计持有的恒信玺利 100% 的股权。根据评估,恒信玺利 100% 股权的预估值为 33.1 亿元,预估增值率 221.55%。

最后,为满足公司未来的资金需求,宝光股份向恒信正隆、北京东方诚睿、上海中路、李厚霖、北京融昌航非公开发行股票募集配套资金,募集资

金金额为 4 亿元。

此次交易完成后,恒信正隆将取代北京融昌航投资咨询有限公司,成为宝光股份的控股股东。而李厚霖将取代杨天夫,合计持有宝光股份 43.68% 的股份,成为宝光股份的实际控制人。

值得注意的是,宝光股份的新东家李厚霖,正是李湘的前夫。2005 年初,李湘与被称为“钻石王老五”的李厚霖结婚。在不到两年的时间里,两人便匆匆离婚。2008 年,李厚霖与新加坡乒坛一姐李佳薇结为夫妻。

资料显示,恒信玺利主要从事珠宝首饰的销售,此前曾两次冲击 IPO 未果。从业绩来看,恒信玺利 2013 年度及今年前 11 个月,分别实现的净利

润为 1.53 亿元和 1.63 亿元。而宝光股份目前的主营业务为真空灭弧室、密封产品的生产和销售。今年前三季度,宝光股份实现净利润为 2239.35 万元。

宝光股份表示,随着市场竞争加剧,真空灭弧室价格不断下降。而公司产品类别单一,市场风险防范能力受到一定挑战,导致公司近几年盈利能力较弱。此次交易完成后,恒信玺利将成为公司全资子公司。宝光股份的资产、业务规模均将大幅提高,盈利能力增强。

另外,宝光股份今日同时公告,公司第二大股东宝光集团拟以公开征集受让方的方式,转让其所持有的宝光股份全部股份,总计 4620 万股,占宝光股份总股本的 19.59%。

广州国资借产业调整推动国企改革

证券时报记者 刘莎莎
见习记者 谢达斐

作为省会城市,广州成为广东省此轮国企改革的“领头羊”。在分类监管的基础上,广州市国资委为进一步优化格局对具体板块作出了相应调整。主要措施体现为加快国金融资产业发展,推进核心产业发展,推动劣势产业的升级退出、着力推进资本化以及上市公司的重组整合。

据广州市国资委党委副书记陈雄桥介绍:2011 年至 2014 年以来,为适应经济发展新形态,解决多头管理的问题,广州市国资委一直在践行实现统一监管的举措,通过整合资源,实现做强做大。”

据了解,目前广州国资旗下 2 家金融控股平台(越秀金控和广州金控)、3 家银行(广州银行、广州农商行和创兴银行)和 2 家证券公司(广州证券和万联证券),成为广州市国资委推动金融产业发展的重点。越秀金控已通过广州友谊(000987)成功实现资本化,232 金融战略”有望通过资本平台持续发展壮大。

目前,广州市国资委控股的上市公司有 21 家,总市值 2560 亿。今年以来,已有 5 个上市公司陆续停牌,有望利用资本市场重组推进转型升级。

今年前 11 月,广州市国资委监管

企业主营业务收入增长 95.4%,利润总额增长 23.2%。汽车、制药、地产、生物医药、装备制造、电子信息等产业成为广州市国资委重点发展的核心产业。与此同时,传统商贸业、酒店、家电、食品加工等则成为选择退出或升

级的劣势产业。比较典型的是广钢集团,我们在今年国家进行钢铁产业调整之前就全面退出钢铁产业。此外,我们还梳理了五类调整退出项目 542 项。”陈雄桥说。

此外,在推进国有企业与民间资

本对接方面,陈雄桥说:“广州市国资委已经组织推出 39 个项目参加省国有企业混合所有制项目招商推介活动,正在推进广州港、广汽众诚保险增资扩股引进投资者,且成功转让了广州银行 11.66 亿股股权。”

广州浪奇引入地方版“淡马锡”

证券时报记者 马宇飞

广州国企改革再添新动作。停牌已久的广州浪奇(000523)今日公告,公司拟向广州国资发展控股有限公司(以下简称:广州国发)以及 鲲鹏浪奇 1 号”非公开发行 7655.59 万股,募集资金约 6.5 亿元全部用于补充公司流动资金。另一方面,公司控股股东广州轻工工贸集团有限公司计划在未来 12 个月内增持不超过公司现已发行总股本 2% 的股份。

按照非公开发行计划,广州国发将认购其中的 7420.49 万股,另外 235.1 万股由 鲲鹏浪奇 1 号”认购。广州浪奇表示,本次非公开发行的目的在于引入战略投资者广州国发,同时增加公司的自有资金,壮大公司的资

本实力,改善公司的资本结构,降低公司的资产负债率。

此次的战略投资者广州国发,来头可谓不小。资料显示,广州国发是广州市政府学习新加坡淡马锡模式而特意打造的政府投资管理公司,其使命是成为广州市分类发展混合所有制经济,激发国企内部活力的排头兵。

而另外一家参与非公开发行的 鲲鹏浪奇 1 号”定向资产管理计划,其委托人为广州浪奇 2014 年度员工持股计划,资金来源为公司高管共 34 人。

此前,广州市国资委主任黄伟林曾表示,新一轮的广州国企改革思路将融入混合所有制改革、体制机制改革等方面内容,同时将推动国有资本投资项目向社会资本开放,梳理国有全资企业引入非国有资本发展混合

所有制清单,鼓励有条件的混合所有制企业按国家政策实施管理层和技术骨干持股等。

分析人士认为,广州浪奇推出的最新方案显然是参照了广州国企改革的大方向,而引入实力背景不俗的地方版“淡马锡”,无疑将留给市场较大的想象空间。

实际上,按照广州浪奇此前的公告,其停牌主要是计划收购某环保企业,与今日披露的方案并不一致。不过,这并不意味着广州浪奇将停止外延扩张。公司指出,本次发行后,公司资产负债结构更加稳健,后续抗风险能力增强,在业务经营和资金情况良好的前提下,将适时寻找优质项目,通过投资、兼并重组等形式,增加公司利润增长点。

三五互联并购网游提升业绩

停牌近两个月之后,三五互联(600051)的资产重组方案于上周末出炉,公司拟通过发行股份及支付现金购买道熙科技 100% 股权,借此进入网络游戏行业。在云方面表示,通过此次并购,双方可在云平台、移动互联网、游戏开发等技术合作上实现优势互补,进一步提升公司整体技术实力和产品竞争力,为未来长远发展奠定坚实基础。

据了解,道熙科技主营页游和手游。截至目前,公司研发并推出了十多款游戏,其中《塔防三国》累计充值流水超过 1.1 亿元。2015 年,道熙科技预计将有 7 款游戏陆续上线。道熙科技在本次交易中承诺,2015 年、2016 年、2017 年的扣非净利润分别不低于 6000 万元、7800 万元和 1.01 亿元。

发行报告书显示,本次交易道熙科技 100% 股权评估值为 7.1 亿元,三五互联为此支付的股份和现金对价比例为 54.35% 和 45.65%。同时,三五互联拟定向发行股票募集不超过 7000 万元配套资金。

据悉,三五互联在原有的移动办公平台业务中已经累积了大量的推广渠道、存量客户以及丰富的平台经验,拥有基数巨大的潜在游戏玩家群体。此外,三五互联所从事的虚拟运营商业业务不但可以通过线上直接推广、降低流量成本等方式显著降低游戏推广成本,更可通过一系列的流量免费、套餐优惠等措施吸引潜在用户群体并全面提升玩家在线时长和用户活跃度,本次收购将形成较强的协同效应。

事实上,作为首批登陆创业板的公司,三五互联上市后主营业务增长乏力。近年来公司虽然外延式扩张改善经营状况的意愿强烈,但在具体实施过程中,不论是收购从事企业邮箱业务的亿邮通,还是并购移动电子商务企业中亚互联,最终结果均不如人意。不仅如此,公司最近一次并购中金在线的失败案例,更是被市场所诟病。此次并购道熙科技将是三五互联在外延式扩张方向的再次尝试,能否达到上述预期仍有待观察。(陈勇)

升级经营战略 威远生化更名

日前,河北省首家上市公司威远生化 600803 正式更名为 新奥生态控股股份有限公司”(下称 新奥生态控股”)。公司董事长王玉锁宣布,全面升级经营战略,以现有产业为基础,聚焦清洁能源中上游业务,为客户提供天然气产品和煤基清洁能源整体解决方案。

威远生化 1994 年上市,2003 年新奥集团入主威远生化,此后分别注入了二甲醚业务和煤炭、甲醇业务,成为主要的收入和利润来源,传统的农药业务则稳定增长。

新奥集团旗下有两家上市公司平台。一个是于 2001 年在香港联交所挂牌的新奥燃气(2688.HK),后改名新奥能源。另一个则是新奥生态控股。王玉锁表示,未来将以国内上市公司为主体,尽量利用新奥生态控股的平台做大。

自 2009 年开始,新奥形成了煤基能源清洁循环生产技术体系,主要包括煤催化气化、煤地下气化、煤超临界气化、煤加氢气化等煤炭清洁利用技术。王玉锁表示,未来煤炭的清洁高效利用一定是方向,清洁低碳的天然气替油代煤也是大趋势。而新奥的这些技术世界领先,国家非常重视、认可。”

近年来,互联网大潮冲进了不少传统产业,不少传统企业“谈网色变”,

但王玉锁谈及互联网时,却兴奋异常。

马云已经在商品流通领域搭建了一个平台,让大家在平台上合作共赢。我就想,在能源领域,我们同样可以建立这样的平台。”王玉锁表示。

于是,王玉锁进行了第一次尝试。2010 年,新奥推出的“智能网”技术,便是个共享平台的雏形。而现在,王玉锁认为,煤化工项目的建设和运营中同样可以出现互联网思维,有更细致、更专业的分工。

今年以来,国际油价大幅下挫,国际天然气价格也接连下行。由于国际上多用天然气制甲醇,因此国际天然气价格直接决定了国际甲醇价格,并通过进口影响国内甲醇市场。

王玉锁认为,宏观来讲,此次油价下调是短期的,会加速甲醇行业洗牌。新奥生态控股自己产煤,虽然利润会减少,但还是有盈利。一些纯化工企业,特别是小炼醇企业将逐步被淘汰。一旦油价回升,基于供求关系的变化,甲醇价格将回升。

王玉锁表示,此次战略发布后,2015 年新奥生态控股将做一些转型升级的准备。2016 年,焦炉气甲烷化会有很大的利润贡献,2017 年新的煤制气产业将开始贡献利润。(邹昕昕)

50余股东“入户” 冠昊生物免疫细胞银行

自 11 月 19 日冠昊生物(600238)免疫细胞银行正式开展储存服务以来,一个多月的时间里已有 50 余位股东成功“开户”,并开始享受冠昊免疫细胞银行带来的健康管理服务。

2013 年 10 月和 2014 年 9 月,冠昊生物人源细胞标准化生产平台,分别通过国家食品药品监督管理局的 GMP 现场认证。其无法复制的独家专有技术,使其成为业界实现储存细胞数目最高、储存细胞种类最多、国内性价比最高的高端免疫细胞储存项目。

据了解,11 月 19 日股东品鉴会当天,不少股东即以最优价成为冠昊免疫细胞银行的首批客户。随后,冠昊免疫细胞银行的订单纷沓而至。应股东的要求,最优价格的截止时间不断后延。

冠昊生物日前表示,股东的最佳价格已于 12 月 18 日截止,之后,冠昊免疫细胞银行全方位储存计划,恢复全国统一价格 10 万元。不过,冠昊生物副总经理兼董秘周利军告诉证券时报记者:作为对股东们的回馈,2014 年 12 月 19 日至 2015 年 3 月 18 日期间,股东可享受 8 万元的尊享价。”

花费 10 万元储存免疫细胞,到底值不值?作用何在?与之相关的免

疫细胞疗法在国内外的进展如何?对此,记者查阅的多方资料显示:目前,免疫细胞治疗在抗癌领域已得到普遍应用,国内外已经发表的研究成果中,免疫细胞疗法可以治疗的癌症种类包括胰腺癌、鼻咽癌、肺癌、前列腺癌、肾癌、慢性淋巴白血病、急性淋巴细胞白血病、肝病、儿童抗药性急性白血病等,国外还有多项临床试验在推进,预计未来三年有关免疫细胞疗法的研究成果将不断发布。

美国食品药品监督管理局(FDA)官方网站显示,2014 年内诺华、朱诺医疗、凯德药业等多家药企的免疫细胞产品已获得美国 FDA 突破性疗法认证,相关临床研究获得 FDA 认定,今后的上市审查也将进入快速审批通道,进而使免疫细胞疗法的适用症进一步扩大。

对此,周利军表示:在生命与健康领域不断探索的冠昊生物,始终以“让生命科技为生命健康造福”为己任,公司目前提供的免疫细胞储存服务,就是想让国内公众能在人体健康时将优质的细胞储存起来,待需要时将储存的细胞活化,使得所有储存细胞人群都可以受益于先进的免疫细胞疗法技术,给人体生命提供一份保障。”(刘莎莎)