

“三桶油”同日换帅 业绩不佳逼改革提速

证券时报记者 马玲玲

反腐风暴加剧业绩下滑,“三桶油”最近的日子不好过。在此背景下,稳定管理层成为当务之急,新一轮人事调整在“三桶油”间展开。昨日,“三桶油”集体换帅,中石油集团董事长周吉平与中石化集团董事长傅成玉退休,中海油集团原董事长王宜林将接任中石油集团董事长,中国工程院副院长王玉普接任中石化集团董事长,原中海油集团总经理杨华则接替王宜林任中海油集团董事长。

此次换帅具体方案官方尚未正式公开披露,在“三桶油”面临改革之际,新老交替或为“三桶油”打下基础。在这波国企改革风暴中,“三桶油”是重灾区,中石油集团原总经理廖永远、中石化集团原总经理王天普相继被调查。周吉平和傅成玉年纪已属央企一把手服务上限63岁,两人都承受着各方面的压力。

接任的新人能否承担起重任,备受关注。根据三者的履历,接任中石油集团董事长的王宜林2003年12月由中石油新疆油田领导人调任中石油集团副总经理、党组成员,2011年4月任中国海洋石油总公司董事长。王宜林在2011年“三桶油”的大调整中调任中海油,此前他在中石油已有7年的任职经历。

接任中海油董事长的杨华1982年加入中海油,拥有逾28年的石油勘探和生产的工作经验。杨华作为海归主持了中海油收购尼克森公司一事,自任职中海油后一路高升。而中石化集团新董事长王玉普此前在大庆油田有限责任公司任董事长,于2014年7月任中国工程院副院长。

接任的三位新帅都不缺乏油气行业的实战经验,在人事调整稳定后,接下来需要面对的是反腐压力、业绩压力和油气改革压力。值得注意的是,不断下滑的油价已体现在“三桶油”业绩

公司	原董事长	接任董事长
中国石化	傅成玉	王玉普
中国石油	周吉平	王宜林
中海油	王宜林	杨华

马玲玲/制表

中。从上市公司层面来看,中国石化2015年一季度报显示,公司实现净利润16.9亿元,同比下跌88%;中国石油一季度实现净利润为61.5亿元,同比下降82%;港股中海油一季度油气销售收入约355.4亿元,同比下降40%。

“三桶油”业绩下滑,资本开支继续收缩。以中国石油为例,2015年公司常规资本开支保持严控压缩,勘探与生产资本支出降低10%至2002亿元。

面对不断下滑的业绩,改革成为主要预期。安信证券研报认为,中国石化一季度营销及分销板块经营收益

52.8亿元,其中非油品营业额达63亿元,同比大幅增长75%,表现亮眼。公司未来定位将向国际油品零售企业看齐,由传统的油品销售商向综合服务商转变,做大做强非油品业务,实现“以非油养油”将成为支撑公司业绩的重要途径和改革过程中的重要方向。国联证券认为,对于中国石化的业绩,短期看油价,长期看改革。

在油价继续波动情况下,市场对于“三桶油”的预期主要集中在改革。中国石油和中国石化预计都将有改革措施推出,“混改”与“进口权限开发”等改革在人事调整稳定后有望加速。

再借渠道 中恒集团与康美药业战略合作

证券时报记者 余胜良

数年前和步长集团合作9个月分手,现今中恒集团600252再次选择与康美药业600518合作,利用后者渠道销售心脑血管药物等产品。

5月3日,康美药业和中恒集团签署《战略合作协议》,双方在中医药原材料供应链管理、产品渠道服务等方面开展全方位战略合作。

其中的主要内容是,中恒集团可以从康美药业采购原料,在价格不高于市场前提下,由康美药业作为原材料供应链管理服务商。

另一方面,中恒集团可以使用康美药业渠道进行销售,对中恒集团口

服药产品和保健食品销售终端渠道进行整合。中恒集团的空白市场或空白渠道,由康美药业通过其营销渠道负责销售,全面覆盖后者包括互联网电商平台在内的药品终端销售渠道。康美药业拥有中恒集团注射用血栓通产品在部分省市地区空白市场的代理权。

这令人想起5年前中恒集团和步长集团签订的合作协议,主要内容是步长集团代销售中恒集团产品。2010年11月,双方协议约定将山东步长医药销售公司作为中恒集团旗下梧州制药产品在中国内地唯一总经销商的合作关系,履行期限为2010年12月1日起至2015年11月30日

止,共计5年。中恒集团当时表示,预计山东步长医药销售公司2011年度将完成梧州制药含税销售收入约23亿元;2012年度完成梧州制药含税销售收入约30亿元;以后三年每年均有递增。

不过两家公司合作并不愉快,中恒集团认为产品销售不利,失去大量市场,山东步长管理不到位,忽视了血栓通与丹红是同类产品,在销售的过程中容易形成自我竞争,相互排斥,此外山东步长没有按照协议约定,投入必要的费用,开展学术推广活动,提高血栓通等产品的知名度。

血栓通是中恒集团的拳头产品,

中恒集团和步长集团签约前后,公司股价大幅上涨,不少投资者认为中恒集团净利润将大幅增长,王亚伟也长期持有中恒集团股票。两家公司宣布分手后,交易所谴责了中恒集团,认为解除合作后的信息披露中出现内容前后不一致。

这次和康美药业宣布合作之前,两家公司股价也都大幅上涨。中恒集团近年来净利润大幅增长,2012年6.84亿元,去年达到15.95亿元。

中恒集团和康美药业的合作范围比与步长集团的要宽,双方还要就整合地道药材资源、医院药房托管、医药电子商务、互联网网络医院医疗、互联网医疗健康云平台等业务全面合作。

顺荣三七加码三七互娱 芒果传媒奥飞动漫慷慨捧场

证券时报记者 童璐

收购“摇钱树”三七互娱剩余股权、员工持股参与定增、牵手“芒果台”及奥飞动漫,停牌数月的顺荣三七002555今日一口气发布了16个公告。

顺荣三七公告,拟以45.83元/股的价格,向汇添富基金、芒果传媒、奥飞动漫(奥飞动漫)、顺荣三七第1期员工持股计划等9名对象增发募资32亿元,其中28亿元用于收购三七互娱剩余40%股权,剩余资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。增发股票锁定期均为36个月。

此次增发后,顺荣三七实际控制人吴氏家族合计持股比例由30.65%下降到25.23%,占拥有表决权股本的比例为39.59%,仍将牢牢掌握上市公司的控制权。而三七互娱原股东李卫伟、曾开天在上市公司的持股比例将被稀释,但获得了数十亿元的现金对价。

去年原主营汽配业务的顺荣股份(即顺荣三七)换股收购网络游戏巨头三七互娱(后更名“三七互娱”)60%股权,三七互娱是国内领先的网络游戏开发商、游戏发行商及平台运营商,在2013年、2014年中国页游运营平台市场份额分别为12%、12.3%,仅次于腾讯,居中国页游联运市场第一大平台。根据预案,三七互娱2013年度、2014年度和2015年1-2月分别实现营业收入17.22亿元、28.20亿元和5.66亿元,净利润分别为2.46亿元、3.61亿元和1.13亿元。目前,三七互娱合并报表净利润率从2014年1-7月的12.96%提升至2015年1-2月的19.92%。

顺荣三七相关负责人表示,一年多以来三七互娱的发展情况超出预

期,业务布局清晰、发展目标明确,三七互娱剩余40%股权纳入上市公司的条件成熟,有助于上市公司布局未来、提高盈利。同时,增发可以引入优质产业投资者,资源深度整合,并能充分调动骨干员工的积极性,提高公司的凝聚力和竞争力。

增发方案显示,芒果传媒及奥飞动漫全资子公司奥娱叁均分别斥资2亿元参与了此次定增,并与三七互娱建立合作关系。借助芒果传媒及湖南广电丰富优质的品牌、媒体和渠道资源,未来双方将在优质综艺/影视IP资源、媒体和渠道资源等方面进行深度合作,能实现强势媒体的直接对接。上市公司与国内动漫行业领军企业奥飞动漫确定战略合作关系,借助奥飞动漫丰富的品牌、版权和渠道资源,未来双方将在动漫节目、游戏节目、网络游戏、手机游戏、电影制作等互动娱乐领域开展全方位的深度合作。

此外,汇添富基金拟斥资16亿元认购本次增发股票,增发完成后,汇添富将成为上市公司持股8.85%的前十大股东。而比亚迪创始人吕向阳旗下的融捷投资及由顺荣三七核心管理团队及员工组成的“顺荣三七第1期员工持股计划”,也分别以1亿元参与了定增计划。

值得关注的是,在前次收购三七互娱60%的股权中,三七互娱原股东李卫伟、曾开天承诺,2014年度、2015年度、2016年度的净利润将分别不低于3亿元、3.6亿元和4.32亿元。而在本次收购股权中,李卫伟、曾开天做出的业绩承诺额进一步提高,承诺时间也延长到2017年;三七互娱2015-2017年度实现的净利润数将不低于5亿元、6亿元和7.2亿元,不足部分将用现金方式补齐。

华泰股份亏损子公司环境风险冒头

“上市公司污染源在线监测风险排行榜前二十”(以下简称“排污榜”)本期环境风险指数达到100的企业增至3家,包括酒钢宏兴、中国神华和中国铝业等上市公司的下属关联方。另外,华泰股份、上峰水泥、浙能电力、云南铜业等关联方新近上榜。

华泰股份子公司亏损 环境风险冒头

在本次榜单中,华泰股份控股子公司安徽华泰林浆纸有限公司新近上榜,超标天数高达7天。

据华泰股份2014年度报告显示,公司2014年利润总额同比下降17%。而子公司安徽华泰纸业2014年亏损严重,净利润为-6267万元,对华泰股份净利润的贡献率为负的105%,拖住了公司财务的后腿。

不仅如此,该公司的环境问题也开始冒头。近年来,因废水、臭气、噪声扰民问题,该公司多次被当地环保部门约谈或被要求进行整改。去年,安徽华泰纸业曾因厂区臭气排放浓度超标6.7倍,被当地环保局罚款10万元。

“水十条”要求,2017年底前,中国造纸行业力争完成纸浆无元素氯漂白改造或采取其他低污染制浆技术;到2020年,造纸等高耗水行业达到先进定额标准。

对此,华泰股份的母公司华泰集团总工程师张凤山曾说:“整个中国造纸行业都到了再改变的时候了。无论是为了淘汰落后促进行业健康发展,还是为了环境的改善,严格的环保标准对所有的企业都是一个新的契机。”

华电渠东发电公司: 超排因设备故障

上周,排污榜项目小组收到华电渠东发电公司的反馈,说明因出现设备故障,机组低负荷运行,造成排放超标。

在4月13日到19日的监测期中,华电渠东发电公司被发现氮氧化物超排4倍以上。其反馈文件称,4月9日,该公司#2机组发生故障,影响机组带负荷;但由于#1机组小修,无法启动。为了向工业蒸汽用户供气,不满足脱硝投运要求的#2机组低负荷运行,造成超排。

公司表示,#2机组脱硝系统于4月10日退出运行,脱尘除硝等环保设施正常运行。#2机组主机已于16日停运。公司将加强设备维护管理,确保环保措施可靠运行。

官方称湖北能源关联方 有望彻底解决超排问题

上周,新环保法按日计罚再次亮剑。根据武汉市环保局公布的信息,今年初,湖北能源关联方武汉高新热电股份有限公司曾因1号、2号电站锅炉污染物超标排放,被环保部门罚款10万元。但到3月24日,武汉市环保局进行复查时发现,2号电站锅炉排放的烟尘和氮氧化物浓度仍严重超标。因此,按日计罚21天总计罚款210万元。

但武汉市环保局同时也表示,武汉高新热电已经启动燃气-蒸汽联合循环热电联产项目建设,在建两台燃气机组共计37万千瓦。该项目建成后,将关停现役燃煤机组,彻底解决超标排污问题。

(中国上市公司社会责任研究中心 特约观察员 田楠)

序号	关联方名称	上市公司简称	股票代码	表决权比例(%)	排放物名称	超标天数	平均超标倍数	最大超标倍数	环境风险指数
1	新疆新美达矿业有限责任公司	酒钢宏兴	600307	100.00	二氧化硫	7	5.03	10.20	100.00
2	神华神东电力有限责任公司郭家湾电厂	中国神华	601088	100.00	烟尘	7	4.67	9.70	100.00
3	中国铝业山东有限公司	中国铝业	601600	100.00	氮氧化物	7	4.62	4.97	100.00
4	中国石油吉林石化分公司	中国石化	601857	100.00	氮氧化物	5	1.73	3.50	78.96
5	禹城新润热电有限公司	通裕重工	300185	46.24	氮氧化物	7	0.82	1.01	70.43
6	上海丰融星火热电有限责任公司	申能股份	600642	75.00	氮氧化物	7	0.81	0.86	70.14
7	安徽华泰林浆纸有限公司	华泰股份	600308	85.00	氮氧化物	7	0.18	0.25	54.39
8	安徽皖华新材料股份有限公司	皖能高新	600063	100.00	二氧化硫	6	0.29	0.40	50.02
9	中铝中州有限公司	中国铝业	601600	100.00	烟尘	6	0.09	0.11	44.98
10	焦作万方电力有限公司	焦作万方	000612	100.00	氮氧化物	4	1.31	2.13	61.32
11	迁安中化煤化工有限责任公司	开滦股份	600997	49.82	二氧化硫	4	0.47	0.69	40.26
12	山东省药用玻璃股份有限公司	山东药玻	600529	100.00	氮氧化物	3	0.08	0.08	23.35
13	铜陵上峰水泥股份有限公司	上峰水泥	000672	100.00	烟尘	2	0.98	1.43	38.66
14	马鞍山钢铁股份有限公司	马钢股份	600808	100.00	烟尘	2	0.57	0.73	28.41
15	江西玉山万年青水泥有限公司	万年青	000789	80.00	二氧化硫	1	0.47	0.47	18.89
16	浙江浙能乐清发电有限责任公司	浙能电力	600023	51.00	氮氧化物	1	0.43	0.43	17.89
17	楚雄滇中有色金属有限责任公司	云南铜业	000878	100.00	二氧化硫	1	0.27	0.27	13.89
18	山东太阳纸业股份有限公司	太阳纸业	002078	100.00	二氧化硫	1	0.23	0.23	12.89
19	大冶有色金属有限公司	大冶有色	600220	100.00	氮氧化物	1	0.16	0.16	11.14
20	风神轮胎股份有限公司	风神股份	600469	100.00	二氧化硫	1	0.14	0.14	10.64

田楠/制表 周靖宇/制图

研究说明:本表数据根据截至2014年三季度报告中上市公司关联方即上市公司分、子、控企业的在线数据监测结果获得。

超标是指根据环保部门实时在线数据排放物浓度值大于该排放物浓度标准,则定义为该时段该排放物超标。超标日是指根据实际工况,对该企业生产日同一排口、同一排放物发生3次超标排放情况,且当日平均超标倍数>0记为该排放物所属排口超标日。超标倍数是指根据实时在线数据,超标倍数=排放物浓度值/排放物浓度标准×100%-1。平均超标倍数=(∑该企业同一排口同一排放物日均超标倍数)/(∑该企业同一排口同一排放物超标日数)。环境风险指数=50×超标日期/7+50×(当平均超标倍数大于2时取2,其他情况按日均超标倍数计算)/2。本榜单暂不包含废水在线排放信息监测。

关于企业排放标准的免责声明:

一、本榜单中所涉及的企业排放标准取自各环保部门公开的企业自行监测在线平台,对因原始数据和信息的真实性或准确性造成的后果,概不负责。
二、因部分企业废气排放口未标明标准限值,或标注的标准限值错误,参照如下资料,修订了相关企业废气排放口的排放标准:1.企业自行在线监测方案;2.企业所属行业的国家和地方排放标准;3.当地环保厅季度监督性监测报告;4.《全国投运燃煤机组脱硫设施清单2013年》;5.《全国投运燃煤机组脱硫设施清单2014年》;6.根据现有关于该企业锅炉的投运年份、锅炉类型的介绍等等。
三、读者若发现相关数据和信息与环保部门或者企业自身公示内容不一致的,可致电【010-84448189】,或电邮【csr@stcn.com】,我们将及时进行核实,并根据核实结果调整相关数据和信息。