

Special Report

中国石油发招股意向书 携九大优势回归

对广大内地投资者来说,与中国最大的石油企业共成长并分享其高收益曾是可望不可及的梦想。而今,随着中国石油天然气股份有限公司(下称“中国石油”)回归足音渐近,这个梦想终于将成为现实。

今天,中国石油发布《首次公开发行A股股票招股意向书》(下称“招股书”),宣布启动招股计划。由此,亿万内地股民将迎来继建设银行、中国神华之后的又一份“蓝筹大餐”,内地资本市场正静候这个石油业巨子的“王者归来”。

◎本报记者 陈其珏 徐玉海 王尧

业内强者 实至名归

在我国油气生产销售领域占主导地位的中国石油是我国销售收入最大的公司之一,也是世界最大的石油公司之一。在由全球能源权威机构“普氏能源”发布的“2006年全球能源企业250强”中,中国石油名列第六位,连续五年居亚太区第一位;在由美国《石油情报周刊》公布的“2005年世界最大50家石油公司”中综合排名第七位;在由《商业周刊》公布的2006年度“《商业周刊》亚洲50强”企业中排名第一位;并当选《亚洲金融》杂志公布的“2006年亚洲最盈利公司(第一名)”。

招股书显示,中国石油拥有九大主要竞争优势:公司不仅占据行业主导地位,且其油气资源在国内也有着显著优势地位;公司拥有领先的油气勘探与开发技术,进一步巩固了在行业内的领先地位;公司在我国规模巨大并持续快速增长的市场中始终是最大的石油产品生产和销售商之一;公司拥有国内最大规模和最广泛的油气输送管网,强化了市场影响力和渗透力;公司优化高效的上下游一体化业务链有利于抵御行业波动风险,提高经营效率;公司国际化的战略布局有利于获取可持续的油气资源,提高长远竞争力;公司拥有雄厚的财务实力和稳健的财务结构;公司拥有经验丰富的管理团队和良好的治理结构;公司拥有享誉海内外的品牌、声誉和市场形象。

“归”逢其时 多方受益

值得注意的是,以最新市值计算,中国石油已成为我国市值最大的公司。它超越了通用电气,在全球市场上成为仅次于埃克森美孚的市值第二大企业。上周,中国石油H股收盘价为18.92港元。

对于中国石油此番回归,业界普遍看好。高盛此前发布报告称,中国石油此次发行40亿股A股,对现有H股所产生的摊薄效应有限,反而为H股股价带来利好影响。此外,“中国石油(对投资者)一向比较慷慨。多年来,它一直坚持将净利润的45%左右用于分红。”石油分析师黄美龙指出,中国已是世界上第二大石油需求国,而中国石油又是这个国家最大的石油巨头。在目前全球石油需求上涨、油价持续向好的大背景下,中国石油盈利会保持高位,内地投资者通过购买中国石油股票,即便每年仅靠分红,也将获得丰厚收益。

“无论从何种角度讲,中国石油都应该尽快回来。”中国能源网CEO韩晓平指出,目前A股市盈率很高,乘这个时候回归融资成本最小、收益最高,可谓恰逢盛世;而A股大盘也正需要中国石油这样的大蓝筹回来稳定市场,并让内地投资者分享高收益,此可谓人心所向。

巩固上游 提振下游

招股书显示,中国石油此次募集资金中约68.4亿元用于大庆油田原油产能建设;约59.3亿元用于大庆油田原油产能建设;约15亿元用于冀东油田原油产能建设;约175亿元用于独山子石化进口哈萨克斯坦含硫原油炼化及乙烯技术改造工程项目;约60亿元用于大庆石化120万吨/年乙烯改扩建工程。

对于上述项目,中国石油表示,募集资金运用有利于巩固公司在国内油气勘探与生产方面的领先地位,强化公司炼化一体化方面的竞争优势,从而提升公司的长期可持续发展能力和抗风险能力。

“从募集资金投向看,中国石油此番

回归将有利于提升国内油气资源供应能力和炼油加工能力。”资深石油专家韩学功告诉本报记者,上述着力投资开发的油田都将是未来中国原油产量的主要增长点。其中,大庆油田是中国最大的油气田之一,虽是老油田,但近年来油田调整见到实效。2006年原油产量达4338多万吨,占全国原油产量近1/4。长庆油田原油产量已连续6年高速增长,2006年产量突破千万吨,达到1059万吨。今年上半年宣布发现的冀东南堡油田,规划2012年产量达到1000万吨。“另外,独山子和大庆两个炼化项目都已获得国家发改委核准,未来投产后将有效提升国内石油炼化产业的总体能力。”韩学功说。

“由此可见,中国石油作为一家勘探开发等上游优势相对显著的综合性油企,还是非常希望加强下游炼化板块的能力——将大笔募集资金投向乙烯项目的目的就在于此。”中国石油大学工商管理学院院长王震日前在接受本报记者采访时说。

他指出,中国石油下游业务的布局以往主要集中在北方。但回归后,相信中国石油会进一步借助募集资金实现更完善、更合理的产业布局,特别是原先相对竞争对手中石化而言比较薄弱的炼化环节将得到一定程度的提振。

“对中国石油来说,目前最首要的几项工作之一就是寻找储量替代。而实现储量替代的途径,一是位于鄂尔多斯盆地的长庆油田;另一个就是来自大庆油田的新发现。从此次募集资金的投向可看出中国石油的上述路线图。”国都证券分析师贺伟在接受本报记者采访时说。他表示,长期以来,中国石油的上游业务相对强于下游,尤其是乙烯产能和中国石化相比还有较大差距。但随着募集资金的到位,中国石油下游生产规模有望进一步扩大,乙烯产能将获得提高。



中国石油辽阳石化公司化工装置 资料图

中国石油今起询价 拟网上发行28亿股

◎本报记者 陈其珏 徐玉海 王尧

中国石油今天发布的“首次公开发行A股发行安排及初步询价公告”显示,本次发行数量不超过40亿股,将采用网下询价对象询价配售(下称“网下发行”)与网上资金申购发行(下称“网上发行”)相结合的方式进行。其中,回拨机制启动前,网下发行股份不超过12亿股,约占本次发行数量的30%;其余部分向网上发行,约为28亿股,约占本次发行数量的70%。

本次发行的询价分为初步询价和累计投标询价。发行人和联席保荐人(主承销商)通过向询价对象进行初步询价确定发行价格区间,在发行价格区间内通过向配售对象进行网下累计投标询价确定发行价格。

询价对象可以自主决定是否参与初步询价。未参与初步询价或者参与初步询价但未提交有效报价的询价对象,不得参与网下累计投标询价和网下配售。本次发行的初步询价时间为10月22日-24日。

本次发行网上发行和网下发行同时进行。网下发行时间为10月25日-26日;网上申购的日期为10月26日。

本次发行结束后,发行人和联席保荐人将根据总体申购情况于10月29日决定是否启动回拨机制,对网下、网上发行的规模进行调节。回拨机制的启用将根据网上发行初步中签率及网下初步配售比例来确定。

有关回拨机制的具体安排如下:在网下发行获得足额认购的情况下,若网上发行初步中签率低于4%且低于网下初步配售比例,在不出现网上发行最终中签率高于网下最终配售比例的前提下,从网下向网上发行回拨不超过本次发行规模5%的股票(不超过2亿股)。在网上发行获得足额认购的情况下,若网下初步配售比例低于网上发行初步中签率,则从网上向网下回拨,直至网下最终配售比例不低于网上发行最终中签率。在出现网下或者网上认购不足的情况下,发行人和联席保荐人(主承销商)可以根据实际认购情况启动双向回拨机制,调整网下和网上的发行规模。

初步询价结束后,发行人和联席保荐人将根据初步询价的报价等情况确定发行价格区间,并于10月25日在相关公告中披露。

回归进行时

>>6月20日

中国石油董事会宣布,6月19日董事会会议作出决议,建议发行不超过40亿股A股。

>>8月10日

公司召开临时股东大会审议回归A股议案,并最终于99.74%的高票通过了该议案。

>>9月20日

公司宣布已向证监会递交A股IPO之招股书中报稿,并公布该中报稿。

>>9月24日

证监会发审会议审核通过中国石油A股IPO申请。

>>10月22日-24日

进行询价推介。

>>10月25日-26日

网下及网上申购缴款,其中网上部分为26日。

>>10月30日

刊登定价公告。

>>11月5日

预计上市日。(陈其珏)

谁说SUV不能拥有绝佳的行驶表现? 谁说SUV不能兼备进取姿态与精艺车身? 谁说SUV不能震慑五官,甚至激发您的第六感? 而这一切已有答案:我们将为您呈现灵感源自高性能跑车设计的SUV。我们将为您展示全新 Infiniti 英菲尼迪 FX。

320匹马力V8引擎的全新 Infiniti 英菲尼迪 FX, 设计自敢想敢为。

设计灵感源自高性能跑车, Infiniti FX设计独创一格, 可谓前所未有。引擎被巧妙地安置于接近重心区域, 以带来超凡平衡性和灵动性; 车轮的位置向车身边缘靠拢, 如此一来, 令驾驶纵横自如, 稳健从容。此外, 当遇到紧急转弯的情况时, 车辆动态控制系统(VDC)作为主动安全功能设计, 更可对每个车轮分别施加不同而适当的制动压力, 并降低引擎输出, 以助操控一臂之力。全面卓然设计汇集一身, 令 Infiniti FX不同凡响, 难觅对手。欲知详情, 请即登录 Infiniti.com.cn。

Infiniti.com.cn
 客户服务中心热线: 800-880-9090 / 400-880-9090
 北京运通英菲尼迪: 010-67861666 上海永达英菲尼迪: 021-68565678
 成都三和英菲尼迪: 028-85163333 深圳南方英菲尼迪: 0755-83709336
 大连百事佳英菲尼迪: 0411-86448888 苏州和德英菲尼迪: 0512-65969888
 杭州九和英菲尼迪: 0571-88175599

INFINITI