

国航谋求山航控制权 *ST山航B股价提前“起飞”

证券时报记者 李曼宁

民航业寒冬之下,航企动作不断。5月30日,中国国航(601111)公告,正在筹划取得山东航空集团有限公司(下称“山航集团”)的控制权,并进而取得*ST山航B(200152)的控制权。*ST山航B亦同步披露了这一消息,该股将自5月31日起停牌,预计停牌时间不超过5个交易日。

方案尚在筹划中

该事项目前处于商谈阶段,未完成尽职调查、审计、评估等相关工作,具体方案尚在筹划中,尚存在重大不确定性。

中国国航此前已是*ST山航B的股东。

*ST山航B的控股股东、实际控制人山航集团为中国国航的联营企业。截至目前,中国国航持有山航集团49.4%的股权,且为其第一大股东。中国国航与山航集团分别持有*ST山航B 22.8%、42%的股份。因此,中国国航直接和间接持有*ST山航43.548%的股份。

中国国航表示,此次筹划事项不涉及发行股份购买资产,不构成公司层面的股权变动,不涉及公司控股股东的变更,不构成重大资产重组。

二级市场上,*ST山航B股价已提前异动,近3个交易日罕见地连续涨停,现价2.7港元/股。5月30日晚,*ST山航B公告,公司股票连续3个交易日6月26日、5月27日、5月30日收盘价格涨幅偏离值累计超过12%,根据相关规定,属于股票交易异常波动的情况。

对此,*ST山航B在公告中强调,董事会确认,系5月30日股票收盘后获悉山航集团正在筹划涉及公司的重大事项暨公司控制权可能发生变动的事项。此外,不存在应披露而未披露信息。



山航“寒冬”难过

自2020年疫情暴发以来,民航业陷入持续性亏损。行至2022年,依旧“寒冬”难过。

今年5月,行业发展统计公报显示,民航业去年亏损842.5亿元。其中,航空公司亏损670.9亿元。

今年一季度,民航业亏损再创新高,八大上市航司一季度无一盈利,且亏损幅度均同比扩大。其中,国有三大航的亏损额就超过211亿元。此次拟控股山航的中国国航更是亏损幅度最大,一季度净利润亏损89亿元。

作为中国国航参股公司的山航更是因资不抵债,导致“披星戴帽”,面临

退市压力,在全部上市航司中处境最为困难。

2021年,*ST山航B净利润亏损18.14亿元。尽管较2020年的亏损额23.82亿元有所减少,但连续两年的亏损已使其资不抵债。截至2021年末,*ST山航B净资产为-9.18亿元。

该股4月1日起被实施“退市风险警示”。彼时公司表示,董事会将积极寻求政府和股东支持,同时主动采取措施,努力消除退市风险。

随后一季报显示,受局部疫情散发、各地加强出行管控及刚性成本上涨等多重因素影响,*ST山航B期内亏损同比进一步扩大。截至今年一季度末,公司净资产为-22.66亿元;一季度净利润亏损13.32亿元,亏损金额达2021年末净资产的145%。

从行业发展趋势看,最新数据显示,4月份,民航业运输生产指标大幅下滑,完成旅客运输量788万人次,同比下降84.6%。但好在近期民航业纾困举措密集而至。例如,5月23日,国务院常务会议提到,增加1500亿元民航应急贷款,有序增加国内国际客运航班。随后,陆续有航司获得新增国际航班配额。

对于如何看待当前航空板块,多家机构已持乐观态度。

例如,东方证券在最新研报中指出,随着当前疫情负面冲击逐步收敛,复工复产推进,航空业已度过疫情以来的最低谷。而在稳增长背景下,叠加各项支持政策和管控边际松动迹象,其认为航空业总体恢复确定性大增。

桐昆股份157亿启动乙二醇等两化工项目

证券时报记者 李曼宁

5月30日晚间,桐昆股份(601233)公告,拟启动两项化工项目。作为民营大炼化企业,此次公司投建项目涵盖产业链上游的乙二醇,以及下游的化纤产品,将进一步丰富公司产品链。

其中,桐昆股份拟投99.42亿元建设天然气制乙二醇项目,拟投57.65亿元建设轻量化差别化纤维项目。两化工项目合计拟投入约157亿元。项目建设年限均为3年。

两份公告中,桐昆股份均表示,是“考虑到公司的后续发展,并为提升今后企业的盈利能力,优化各项资源配置”。

具体来看,就乙二醇项目,桐昆股份将启动旗下新疆中昆新材料公司为建设单位,厂址位于新疆巴州库尔勒石油石化产业园区。该项目拟新征用地1397亩,以天然气为原料,脱

硫净化后,通过POX转化生产合成气,经过NCMA脱除二氧化碳,然后进入深冷分离和变压吸附分离出其中的一氧化碳和氢气,分别送草酸二甲酯装置和乙二醇装置生产乙二醇,最终形成年产120万吨乙二醇的产能。

从公司对乙二醇的需求来看,桐昆股份现已具备1000万吨原油加工权益量、420万吨PTA、810万吨聚合、860万吨涤纶长丝年生产加工能力。预计到“十四五”末,聚酯产能可达1000万吨/年。按此推算,桐昆股份“十四五”末乙二醇需求将超过300万吨/年。

公告显示,目前桐昆股份聚酯所需原料乙二醇全部依赖市场采购。传统的乙二醇生产方法是走石油化工路线,即由石油加工得到乙烯,乙烯氧化生成环氧乙烷,环氧乙烷进一步水合生产乙二醇。基于此,公司认为,随着世界石油资源的日

渐短缺,开辟新的工艺路线已成为当务之急。

经济效益方面,桐昆股份预测,乙二醇项目完全建成后可实现产值约50亿元,年均为国家贡献税收约5.1亿元。

再看功能性差别化纤维项目。该项目实施单位为桐昆股份全资子公司安徽佰顺新材料公司,位于安徽合肥庐江高新技术产业开发区龙桥化工园。按照规划,将形成年产120万吨轻量化差别化纤维以及回收乙醛3168吨的生产能力。主导产品包括轻量化差别化功能性POY纤维、差别化功能性FDY纤维。

项目实施后,安徽佰顺生产的纤维产品定位于差别化、高端品种,其中特种产品包括阻燃纤维、原液着色纤维等产品,可应用于高端医护防护用品、应急与安全防护用品、高性能过滤材料、高性能土工纺织材料等领域。

公告显示,该项目主要结合了安徽当地市场对纺织产品的需求。桐昆股份表示,项目实施后,将选用具有国际先进水平的聚酯、纺丝等关键设备和自动化生产装备,利用周边地区已经形成的市场支撑,以及当地丰富的人力资源,建设纤维新材料生产基地,可极大提高当地纺织工业的技术装备水平,提升功能性差别化纤维产品比例以及国内外市场份额,增强安徽省纺织产业在国际市场的竞争能力。

2021年,桐昆股份在量价齐升之下业绩大增。但进入2022年,油价大涨致主要原料PX/PTA价格涨幅高于产品涨幅,公司今年一季度业绩出现同比下滑。

二级市场上,该股年内跌幅达到20%,上月一度创出13.27元/股的阶段新低。不过,近期公司股价有所修复,近一个月涨幅超两成,现价16.88元/股,市值约407亿元。

江苏国泰拟15亿扩充电解液产能

证券时报记者 叶玲珍

在新能源板块分拆上市前夕,江苏国泰(002091)拟再度扩充电解液产能。公司5月30日晚间公告,下属公司张家港市国泰华荣化工新材料有限公司拟以2亿元在四川自贡设立全资子公司,并以此为载体在当地投建年产30万吨锂离子电池电解液和回收2000吨溶剂项目,项目总投资为15.11亿元,其中建设投资10.11亿元,铺底流动资金5亿元。

按照计划,新项目选址四川省自贡沿滩高新技术产业园区,占地面积约300亩,建设周期为24个月,达产后将新增电解液30万吨/年、回收2000吨溶剂产能。目前,江苏国泰电

解液产能为7万吨/年,前述项目若达产,意味着产能将扩大3倍。

近年来,四川省着力打造动力电池产业集群,已引入宁德时代、中航锂电、亿纬锂能、蜂巢能源、欣旺达、时代吉利等动力及储能电池项目,涉及产能超400GWh,本次项目落地四川,能够就近对下游企业形成配套。

本次项目投资主体华荣化工为江苏国泰旗下江苏瑞泰新能源材料股份有限公司(下称“瑞泰新材”)控股子公司,主要从事锂离子电池电解液和硅烷偶联剂业务。而作为上市公司化工新材料和新能源业务的主要发展平台,瑞泰新材于2020年4月启动分拆上市;2021年11月上市事宜获业

板上委员会审议通过,并于今年3月取得证监会注册批复,目前已进入发行上市阶段,初步询价时间为6月1日,申购日为6月8日。

瑞泰新材位于电解液厂商第一梯队,市场占有率居行业前三,在下游市场的强势拉动下,业绩呈快速发展态势。

2021年瑞泰新材录得营业收入52亿元,同比增长187%;净利润为6.74亿元,同比增幅为126%;预计今年上半年将实现营收35亿~39亿元,同比增长96.88%~119.38%;归母净利润5.4亿~5.9亿元,同比增长215.66%~244.89%。

当前,国内主要龙头电解液厂商均在绑定核心电池客户,扩产“军备

战”仍在持续。在瑞泰新材近年来的客户名单中,LG化学、宁德时代、新能源科技居前三名,2021年1~6月前五大客户贡献销售收入15亿元,占比超八成,集中度进一步提升。

产能扩建方面,波兰华荣新建Prusice 4万吨/年锂离子电池电解液项目设备调试结束,准备试生产;宁德华荣二期年产8万吨新材料项目已经进入土建阶段;华荣化工锂离子电池电解液目前产能为3万吨/年,拟增加产能至10万吨/年,目前正在进行前期准备工作,尚未正式建设。

除此之外,波兰华荣年产26万吨电解液项目、宁德华荣年产40万吨电解液项目、衢州瑞泰年产30万吨锂离子电池电解液项目均在筹划中。

华友钴业再牵手LG化学 三元正极材料项目布局韩国

证券时报记者 叶玲珍

华友钴业(603799)再度扩充锂电材料投资版图。

5月30日晚间,公司公告,控股子公司巴莫科技拟以514亿韩元(约2.75亿元人民币),认购LG化学下属株式会社LGBCM发行的1028万股股份,认购完成后将持有后者49%股权,LG化学持股比例将降至51%。后续LGBCM将耗资4371亿韩元(约23.37亿元人民币),投建年产6.6万吨三元正极材料项目,其中60%资金将由巴莫科技及LG化学按持股比例分别承担。

本次被华友钴业相中的投资标的LGBCM为LG化学全资子公司,主要从事正极材料生产及销售,成立于2021年11月,目前尚未满周岁。

事实上,早在今年1月份,就有媒体报道华友钴业将与LG化学在韩国成立合资公司,生产镍钴锰铝正极,镍含量将超过80%,预计投资4754亿韩元,建成后计划每年生产6万吨正极材料。从目前披露的情况看,虽然出资时间略有先后,但合资公司投资额及产能规划大致与此前的报道吻合。

根据交易方案,华友钴业旗下巴莫科技在以514亿韩元认购LGBCM发行的新股并取得49%股权后,后者韩文名称将添加进“华友”基因,变更为株式会社LGHYBCM。

新股认购暂定由华友钴业旗下正极材料主要业务载体巴莫科技实施,目前华友钴业通过直接持股及表决权受托方式,累计控制巴莫科技65%股权。

公告显示,后续LGBCM将启动年产6.6万吨三元正极材料的扩产计划,投资规模达4371亿韩元,约合23.37亿元人民币。其中,LG化学及巴莫科技将按持股比例筹集60%的投资额,出资额分别为7.16亿元、6.87亿元;剩余40%即9.35亿元投资额将由LGBCM以借款或发行公司债方式自筹。

按照规划,LGBCM产能在未来几年逐步爬坡,2024年~2027年的年生产规模将分别达到3万吨、5万吨、

6万吨、6.6万吨。

对于本次合作,双方都拿出了较高的诚意。自巴莫科技履行完毕股份认购的出资义务后10年内,未经对方实现书面同意,两位股东均不得将LGBCM股份或相关权利、义务转让给第三方。在董事会席位方面,LG化学及巴莫科技分别拥有3名、2名董事提名权,董事会主席由双方指定的代表轮流担任。

LG化学是华友钴业的“重量级客户”,双方此前已有深厚的合作基础。2018年,二者便合资成立了乐友新能源材料(无锡)有限公司(下称“乐友公司”)及华金新能源材料(衢州)有限公司(下称“华金公司”),分别从事三元正极材料及前驱体的生产。目前,乐友公司已进入稳定量产阶段;华金公司正积极推进量产认证,项目产能逐步释放。

近年来,华友钴业依托有色金属资源优势,围绕新能源锂电材料产业持续扩充发展空间,形成了从钴镍资源开发、绿色冶炼加工、三元前驱体和正极材料制造到资源循环利用的新能源锂电产业生态。

2021年以来,华友钴业完成60.18亿元定增,用于建设印尼华科镍业年产4.5万吨高冰镍项目、衢州年产5万吨高镍型三元前驱体材料项目;成功发行可转债募资76亿元,用于广西年产5万吨高镍型正极材料、10万吨三元前驱体材料一体化项目,衢州年产5万吨高性能三元前驱体项目;完成对津巴布韦前驱体矿公司的收购,加码上游锂资源布局。

除直接投资外,华友钴业善于与头部企业组成战略合作关系,共同做大做强。

今年3月,公司与大众汽车(中国)、青山控股集团就动力电池正极材料产业链上下游达成合作意向,拟在印度尼西亚组建合资公司共同布局镍钴资源开发业务,合资公司规划建设规模可满足约160GWh电池所需的镍钴原料供应;去年10月,宣布与磷化工企业兴发集团合作布局磷酸铁锂赛道,计划建设50万吨/年磷酸铁、50万吨/年磷酸铁锂及相关配套项目。

广汇能源拟41.76亿 转让铁路公司92.77%股权

证券时报记者 王一鸣

5月30日,广汇能源(600256)发布一则转让控股子公司股权暨关联交易的公告。

据披露,公司拟与广汇物流(600603)签署《支付现金购买资产协议》,将公司控股子公司新疆红淖三铁路有限公司(简称“铁路公司”)约92.77%的股权全部以现金方式转让给广汇物流。经评估和协商,铁路公司92.7708%股权的交易对价为41.76亿元。本次股权转让事项完成后,公司将不再持有铁路公司股权,且合并报表范围发生变化。

广汇物流为公司控股股东广汇集团直接控制的除广汇能源以外的其他公司,故本次股权交易构成关联交易。

谈及该交易背景,广汇能源表示,此举有利于公司优化主营业务结构,集中资源聚焦能源开发;其次,公司关联方广汇物流为加快物流主业扩张整合速度,已于2020年6月参股设立新疆将淖铁路有限公司(股权占比18.92%),参与建设、经营将军庙至淖毛湖铁路。将淖铁路是红淖铁路的西延线,建成后将与红淖铁路一起形成新疆北部铁路运输通道。届时,广汇物流与广汇能源将形成同业竞争。因此,本次转让铁路公司92.7708%的股权,有助于消除广汇能源与广汇物流之间潜在的同业竞争问题。

从标的公司情况看,铁路公司主营业务为铁路货物运输业务,通过委托新疆铁道运营管理有限公司对红淖铁路进行运输管理的模式,为淖毛湖矿区周边企业及铁路沿线企业提供运

输服务。公司运输的货物以煤炭为主,主要承担淖毛湖矿区的煤炭外运任务,其他货物还包括重油和铁精粉等。

资料显示,红淖铁路全长435.6公里,位于新疆维吾尔自治区东部的哈密地区。该铁路为国家I级重型轨道电气化铁路;是全国首条国网规划、国标设计、国家批准、民企控股、民营兴建、联合运营的地方资源性铁路;是国家发改委、原铁道部落实“国务院新36条”的民营项目示范工程;作为《中长期铁路网规划(2016年)》中京津冀-西北通道的柳沟-三塘湖-将军庙线路的一部分,具有国家战略属性。

财务数据显示,铁路公司2021年实现营业收入10.04亿元,净利润4537万元;2022年1~3月实现营业收入2.7亿元,净利润2119万元。

同时,广汇能源作为业绩承诺方确认并承诺,铁路公司2022年度、2023年度和2024年度扣除非经常性损益后净利润分别不低于15932万元、35098万元和49628万元。

对广汇能源而言,本次交易构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。但本次股权转让交易事项对交易对方广汇物流构成重大资产重组,根据相关规定,上交所对本次交易相关文件进行事后审核,并获得广汇能源与广汇物流股东大会批准后方可生效。

