

打通新能源产业链上下游

# 万华化学拟60亿元收购铜化集团股权

青岛财经日报/首页新闻记者 高扬



在化工行业,有这样一家优秀的中国企业,它打破海外巨头垄断,从一家濒临破产的国营小厂发展成为全球化工巨头,被称为“化工界的华为”“化工行业的茅台”,它就是位于烟台的万华化学集团。

11月7日晚间,万华化学、六国化工、安纳达同步发布公告,万华化学及其关联方拟通过受让股权、增资等方式,取得安纳达、六国化工的控股股东铜化集团化工业务51%股权,同时持有其非化工业务34%股权。若前述交易顺利完成,烟台市国资委旗下万华化学将成为铜化集团化工业务的控股股东,间接控制六国化工、安纳达,两家上市公司实控者将变更为烟台市国资委。

六国化工、安纳达最初为铜陵市国资委旗下上市公司,控股股东为铜化集团。2019年,铜化集团增资扩股项目挂牌,并确定安徽创谷新材料有限公司(以下简称“安徽创谷”)为最终投资方。与此同时,安徽创谷与铜化集团另一股东安徽鹤柏年投资有限公司达成一致行动协议,累计控制铜化集团的股权比例超50%,间接控制六国化工、安纳达两家上市公司。鉴于安徽创谷无实际控制人,六国化工、安纳达已处于无实控人状态4年之久。

随着本次万华化学的入局,六国化工、安纳达将易主烟台市国资委,再度回归国资体系。

## 最高出资60亿元 间接控股两家上市公司

就在不久前,万华化学、铜化集团、中国化学工程集团三大巨头在湖北襄阳签署战略合作协议,拟投资350亿元建设新能源产业园,涉及新能源、高端电子化学品、食品级磷酸盐、工业级磷酸盐等产品。化工企业加码布局新能源已成近年来的大趋势,万华化学截至目前已成立多家公司,覆盖磷酸铁锂、三元正极、六氟磷酸锂电解液、PVDF、NMP溶剂、负极粘结剂和电池回收等材料,随着后续上述湖北合作项目产能投产,万华锂电产业链业务版图将进一步扩张。

交易方案显示,万华化学及其关联方在取得铜化集团现有股东部分股权后,铜化集团将实施公司分立,化工业务关联公司将保留在现有公司,

安纳达行业排名



六国化工行业排名



非化工业务关联公司剥离,并成立单独公司。最终,万华化学将以增资、购买股权、换股或其他方式,持有分立后的铜化集团51%股权,并享有控制权;持有分立后的非化工公司34%股权,为非控股股东,但享有重大事项一票否决权。

截至目前,安徽创谷通过直接持有铜化集团32.34%的股权以及与安徽鹤源之间签订的《一致行动协议》合计控制铜化集团55.41%的表决权比例,为铜化集团的控股股东。

在业务上,六国化工与安纳达主导产品高效磷复肥、钛白粉、苯酚、硫铁矿、电池材料磷酸铁等产销量均位居国内同行前列。

公告显示,各方一致同意,评估基准日为2023年10月31日,本次所涉及相关股权交易上限不超过60亿元人民币,且以评估值为准。各方一致同意,以此作为万华化学及其关联方本协议下所有增资、购买股权、换股或其他方式等股权变更的计价基础。按照规定,前述交易尚需取得政府相关部门审批同意、履行国有资产转让等程序,能否及时完成尚存在一定不确定性,但各方力争在2023年12月31日前完成相关股权的交割或变更。

## 加码新能源业务 万华布局上游磷矿资源

为何相中铜化集团? 其因与万华化学的业务

发展不谋而合。

万华化学主营业务包括聚氨酯、石化、精细化学品及新材料三大板块。其中,电池材料业务已被万华确定为第二增长曲线的一部分,现在正大力发展这个产业。

近年来,万华化学旗下还涉足三元正极材料、磷酸铁锂正极材料、负极材料、电解液溶剂等。并且还开拓半导体领域、电子电器领域涉及相关材料、化工原材料的研发、生产、销售和服务。

而通过本次重组,万华化学将参股铜化集团矿业业务34%,这样一来,拥有了磷矿资源,也为万华化学未来的磷资源需求解决了瓶颈问题。

铜化集团的钛白粉在行业处于前十名,该业务与万华化学现有涂料业务具有互补及协同效应。万华化学依托成熟的煤化工运行经验和技術优势,也将进一步优化铜化集团煤气化装置,进一步提升铜化集团现有产品市场竞争优势。

据铜化集团官网,公司业务涵盖化学矿山采选、硫磷化工、精细化工、新材料、商贸物流、地产开发等为主导产业的多个领域,是国内重要的硫磷化工产业基地和新型颜料产业基地。除六国化工和安纳达外,铜化集团还拥有6家高新技术企业,分别与法国威立雅、韩国三星等合资组建了多家中外合资企业,在安徽、湖北、吉林等地建有生产基地。

在铜化集团诸多资产中,安纳达及六国化工无疑是核心资产。其中安纳达为钛白粉头部厂家,近

年来积极跨界新能源领域,布局磷酸铁产能,随着今年8月旗下控股孙公司安轩达新增5万吨磷酸铁产能顺利投产,目前磷酸铁产能已达年产15万吨。过去两年,受益于锂电下游需求的爆发式增长,安纳达业绩增幅明显,2021、2022年分别录得净利润1.85亿元、2.68亿元,同比增幅分别为184.57%、44.76%。不过,今年以来,受磷酸铁等产品售价下行影响,安纳达利润有所下滑,前三季度净利润为9009.07万元,同比下降55.22%。

六国化工主营化肥肥料,主要产品为磷酸二铵、磷酸一铵、复合肥、尿素、水溶肥,拥有“六国”“淮海”等国驰名商标。近年来,随着化工产业升级步伐加快,公司产品盈利能力增长收到制约,前三季度营收净利双降,其中营收为5263亿元,同比下滑13.99%,净利润为亏损1141.66万元。

相较而言,万华化学业绩颇具韧性,前三季度聚氨酯、石化、精细化学及新材料系列产品销量全线增长,累计实现营收1325.54亿元,同比增长1.64%;净利润为127.03亿元,同比降6.65%。其中三季度单季录得净利41.35亿元,较去年同期增幅为28.21%,近6个季度以来首次实现单季净利同比增长。

有市场投资者则认为,六国化工总市值在29亿元左右,安纳达的总市值在25亿元左右,万华溢价收购这些资产,两家公司的未来盈利能力还有待观察。

万华化学后续若如期入主,将与六国化工、安纳达碰撞出怎样的火花,不妨拭目以待。

广告

# 惠民贷 6周年

## 我们在一起 惠见每一种美好

### 惠民贷 | 惠享美好生活

惠民贷资金使用应符合国家法律法规、监管部门和交通银行政策规定,仅限于消费。

惠民贷年利率(单利)3.85% - 13.80%。具体贷款额度和利率以交通银行审批结果为准。

客服热线:95559 官方网站:www.bankcomm.com

扫码了解更多