

恒力石化拟投资114.95亿元加码PTA 进一步巩固上游产能规模优势

■本报记者 李勇

“胜人者有力，自胜者强。”PTA全球产能霸主恒力石化拟再投建新项目，进一步巩固上游产能规模优势。

10月9日，恒力石化发布公告称，为增强聚酯化纤全产业链综合竞争实力，提升上市公司持续盈利能力，下属公司恒力石化(惠州)有限公司(以下简称“恒力惠州”)拟投资114.95亿元建设“2×250万吨/年PTA项目”。

公告显示，新项目的建设地点位于广东省惠州大亚湾石化园区内。拟新建建设土地706亩，新建两套年产250万吨PTA装置及辅助设施，建(构)筑物占地面积28.2万平方米。项目采用行业领先的绿色化、智能化PTA生产工艺技术，具有节能环保、能耗低、物耗低、安全稳定运行可靠性高等特点，操作弹性80%-100%，年生产PTA能力500万吨。

公司PTA年产能将提升至1660万吨

随着近两年投建的PTA4、PTA5两条生产线的正式投产，恒力石化目

前拥有年产1160万吨的PTA产能，已是目前全球产能规模最大、技术工艺最先进、成本优势最明显的PTA生产供应商，也是业内唯一达到千万吨级以上权益产能的公司。待恒力惠州项目建成达产后，恒力石化拥有的PTA年产能将进一步提升至1660万吨。

恒力石化在公告中表示，新项目位于我国重点发展的七大石化产业基地之一、炼化一体化规模居全国第一的惠州大亚湾石化园区，园区循环经济产业链的关联度很高。项目的投建，有利于公司进一步强化在聚酯化纤产业链上游PTA行业的技术、规模与成本竞争优势，优化全产业链结构，夯实上游产能领先优势，提升公司综合竞争实力。惠州项目达产达效后，预计年均可实现销售收入212.50亿元，利润总额可达12.06亿元。

《证券日报》记者通过天眼查APP查询到，恒力惠州成立于2020年8月25日，注册资本为10亿元人民币，系恒力石化的全资孙公司。该公司被核准的经营经营范围包括：精对苯二甲酸、苯甲酸、间苯二甲酸、1,2,4-苯三甲酸的研发、生产与销售；销售：氮气、对二甲苯、乙

二醇；为船舶提供码头设施服务；在港区内提供货物装卸服务(仅限于试用期内)；普通货物仓储；普通货运；货物及技术进出口。

“工艺技术的不断进步，也带来了加工成本的不断下降。PTA是典型的后发优势行业，由于公司采用了更新的设备和工艺、更大的装置规模，越晚投产规模越大的装置，成本也更低，更具竞争优势。”对于恒力石化拟投建的PTA新项目，有市场专业人士表示，近年来国内新投产的PTA装置规模都比较大，年产能基本都在200万吨以上，在这样的市场竞争中，原有的小规模生产装置将逐渐丧失竞争力。随着各大企业新建项目的陆续投产，国内PTA行业将迎来新一轮整合期，龙头企业的优势将进一步凸显。

向聚酯产业链链延伸 迈出坚实一步

《证券日报》记者从恒力石化了解到，恒力惠州的PTA项目采用英威达P8+技术，物耗和能耗水平将进一步降低。

“惠州项目位于成熟的石化园区

内，还将自建码头、中水回收等一系列配套辅助设施。”恒力石化董事会办公室主任、证券事务代表高明告诉《证券日报》记者，相比原来的P7+技术，我们采用最新的P8+技术，各方面的效益都更明显。其中，每生产1吨PTA所耗费的PX(对二甲苯)将下降6公斤，所耗费的醋酸将下降7公斤；在余热发电上，P8+技术较P7+技术每吨可多发电85千瓦时。

开源证券在一份研究报告中认为，惠州大亚湾PTA项目的投建，宣告公司正式进军华南地区，同时将进一步巩固公司PTA行业龙头地位，为向聚酯产业链链延伸迈出坚实的一步。公司在八大石化基地中已占据两席，彰显了石化航母的成长动能。

“今年1月22日，恒力集团与惠州市政府签署战略合作框架协议，计划总投资820亿元，在大亚湾石化区和惠东新材料产业园建设石化中下游及新材料项目。”华安证券在近日发布的一份研究报告中称，年产500万吨的PTA项目仅仅是开端，预计未来仍有一系列项目落户惠州，继续巩固业内龙头地位。

散客率创历史新高 宋城演艺“十一”黄金周收入超亿元

■本报记者 吴文婧

借助国庆中秋黄金周，我国文旅业正强劲复苏，A股上市公司宋城演艺也在经历疫情冲击后重整旗鼓。《证券日报》记者从公司相关负责人处了解到，黄金周期间，宋城演艺收入破亿元，旗下各景区合计接待游客量同比恢复约91.54%，营收相较于去年同期持平。

在闭园4个多月后，宋城演艺旗下的11个景区在今年6月份重新开业。随着杭州宋城演艺王国雏形初现，珠海项目顺利开工，西安项目成功首演，闭园期间的精心打磨最终让企业转危为机，也在最困难的时期为整个文旅行业提振了信心。

“通过对各个项目的整改，我们对硬件设施、内容创作、市场营销、景区商业、精细化用工等多方面进行了优化升级，向大众呈现更好的作品。”前述负责人向《证券日报》记者表示，“文旅行业在疫情下重新洗牌，新一轮机遇一定属于精心钻研作品和市场的专业者。”

“演艺王国”模式成效初显

杭州宋城景区一直是外地游客来杭旅游必不可少的一站“打卡地”。国

庆假期，记者在杭州宋城景区发现，其内游客摩肩接踵，景区内舞台上演的经典演出剧目《宋城千古情》人气爆棚。现场工作人员向《证券日报》记者介绍，流量较大的情况下，景区严格疫情防控工作和剧场疏散工作，剧院及相关设施已全面消毒。“上演《宋城千古情》的一号剧院观众席周围设有8个疏散通道，舞台区域还有4个疏散通道，现场也会有工作人员进行疏散引导。”

宋城演艺相关负责人告诉《证券日报》记者，黄金周期间，《宋城千古情》演出共计301场，与去年同期相比增长11.48%；高峰期间，单日最高上演52场。

值得一提的是，今年国庆假期，杭州宋城演艺王国举办了“万人同唱一首歌为祖国献礼”大型活动、天灯节秋季主题活动，并推出悬崖音乐会、森林音乐会等全新演艺活动。这正是宋城演艺全力打造的演艺王国模式，从“一台剧目、一个公园、一张门票”向“一个集群、一个产业、一个平台”转变，这一模式在推动量价齐升上已初显成效。

据前述负责人向记者提供的数据，黄金周期间，宋城演艺散客接待人数和收入占比分别超过80%和85%。不仅散客率创出历史新高，商业自营收入也

实现超100%增长，人均客单价提升超30%。

文旅产业融智副理理事长姜长城向《证券日报》记者表示：“文旅业有了黄金周收益的输血和信心提振，全社会消费意愿和活力的激活，政府对文旅业进一步扶持和放开的信心，叠加文旅行业自身的创新与升级换代、新老文旅热门城市和热门景区的良性竞争，文旅行业整体向好、向上的趋势不会改变。”

文旅业将依托内容持续升级

今年以来，突发疫情加速了宋城演艺发展演艺王国的决心与推进速度。“演艺王国的模式能够有效延长游客逗留时间，提升消费、拓宽覆盖人群。同时，经过夜游市场的试水，充分验证了周边大众对出游、演艺作为休闲方式的接受程度。”公司相关负责人向《证券日报》记者介绍称，演艺王国多元化剧目和票型的方式在杭州大本营试水成功后，未来将向西安、上海、珠海、三亚、丽江等地复制。

首都经贸大学工商管理学院讲师肖旭向《证券日报》记者分析称：“数字经济时代，消费者的需求呈现多元化、个性化的特点，文旅企业除了要做好常

规经营外，还需要在文娱内容上推陈出新，将内容中所传递的故事与理念转化为产品和服务，优化消费者体验。做好内容营销，将是文旅企业未来竞争的新维度。”

据了解，计划于2022年开业的珠海宋城演艺度假区是宋城演艺打造演艺王国的一大重心，该项目对标巴西狂欢节、爱丁堡艺术节，致力于成为粤港澳大湾区的文旅重大项目和世界级演艺度假目的地。

“珠海气候宜人，项目占地开阔、面积大，除了演艺项目外，还有配套的酒店、休闲娱乐设施，基础条件好。”宋城演艺相关负责人告诉记者，对于三亚、丽江、桂林、西安等地存量项目及上海新项目来说，公司未来都要做演艺王国的推广。“以丽江为例，有草地、水面、玉龙雪山，可以打造夏日音乐季概念。”

独立评论员、高级经济师周正国向《证券日报》记者表示，文旅业的国内市场业务恢复好于预期，国外旅游消费转到国内消费，有利于国内文旅业供给侧的改善。借助这个黄金期，能提升整体文旅业的水平。其中，优秀文旅企业应该有快速二次崛起的机会，希望国内涌现出一批具有国际水平的文旅企业。

热点关注

皖通科技子公司赛英科技失控 董事会成双方“内斗”战场



■本报记者 黄群

“关键少数股东”易增辉与南方银谷签署一致行动人协议，并在皖通科技9月16日的临时股东大会上全部投下反对票，这一连串举动引发皖通科技董事会强烈不满，并公开对易增辉“采取行动”。

相关公告资料显示，皖通科技不仅火速免去了易增辉担任的全资子公司赛英科技董事长职务，且欲向该公司派驻新任董事长及财务、人力资源相关人员。赛英科技则向皖通科技发出书面声明，拒绝执行上市公司的相关决定。

在此期间，易增辉联合南方银谷又向皖通科技抛出一份召开临时股东大会的提请函，要求罢免上市公司4名世纪金源系董事，但最终被否。

资料显示，易增辉是皖通科技全资子公司赛英科技的董事长，2018年1月皖通科技收购赛英科技，易增辉作为最大的交易对手，持有上市公司1434.39万股股份，占目前上市公司总股本的3.48%，是上市公司的关键少数股东，并拥有皖通科技董事会非独董席位。

“南方银谷不知用了什么方法取得了易增辉的信任，这样一个关键少数股东的离去使得世纪金源系董事十分紧张。”接近皖通科技的业内人士告诉《证券日报》记者。

子公司董事长被免 新董事长却无法履职

皖通科技10月10日公告称，今年9月份，赛英科技强制驱离了皖通科技派驻的财务及人力资源人员，导致公司派出的财务及人力资源人员无法履行工作职责。

梳理上市公司公告可以发现，作为皖通科技全资子公司的赛英科技近期形势动荡。9月21日，皖通科技要求赛英科技提供目前所有在职员工的花名册，但赛英科技提供的员工花名册中仅含有姓名、入职日期及少量岗位信息，其余内容均以涉密为由拒绝提供。

随后的9月23日，皖通科技免去易增辉、姚宗诚、唐世容三人赛英科技董事职务，重新选举刘晶磊、张洪波、帅红梅为赛英科技董事，并选举刘晶磊为赛英科技董事长，赛英科技法定代表人也由易增辉变更为刘晶磊。

9月25日和27日，刘晶磊及其他两名董事两次前往赛英科技正常履职，都因赛英科技相关人员阻挠，导致上述三人无法履行工作职责。

9月29日，赛英科技以邮件形式向皖通科技发送了《情况汇报》和《严正声明》，以不能保证军工生产安全和国家秘密存在泄密风险为由，拒绝执行上市公司的相关决定。

巧合的是，皖通科技对赛英科技高管团队的改组时间，正好是在9月16日易增辉与南方银谷达成一致行动协议之后。

赛英科技已失控? “交战”双方各执一词

9月25日，易增辉通过个人邮箱向上市公司发送邮件，落款为“赛英科技全体管理团队”。邮件内容表示，上市公司无故安排来路不明人员，更换接管赛英科技现核心经营管理团队，在不能确保军工生产不受影响和国家秘密泄密风险的情况下，赛英科技高管团队拒绝移交。

“我作为上市公司董事、股东、子公司法人代表，为保证国防军工和广大投资者利益不受侵害，坚决不轻易随便无正当理由移交赛英科技控制权，防止赛英科技在目前上市公司控制权斗争中发生不稳定和失控，损害国防军工和中小股东利益。”

拟183.55亿元收购控股股东相关资产 兖州煤业延伸煤化工产业链

■本报记者 王僊

兖州煤业最近披露的一则收购方案引发市场关注。公告称，公司拟以现金约183.55亿元收购其控股股东兖矿集团相关资产。公司表示，通过本次交易，可实现对兖矿集团下属煤化工板块业务的整合、延伸产业链，实现公司业务的协同发展。

业内人士分析指出，此次收购是近年来国内煤炭行业最大的一笔现金收购交易。由于此次收购估值较低，在行业不景气的背景下，此次并购或带来“双赢”局面，不仅可助力上市公司业务规模提升，也可进一步实现兖矿集团的资产证券化。

整合兖矿集团煤化工资产

兖州煤业在9月30日晚间发布公告称，拟以现金约183.55亿元收购控股股东兖矿集团相关资产，包括兖矿集团持有的6家以煤化工和电力业务为主的资产以及兖矿集团信息化中心相关资产。

其中，公司拟收购的煤化工资产包括陕西未来能源化工有限公司(简称“未来能源”)49.315%股权、兖矿榆林精细化工有限公司(简称“精细化工”)100%股权、兖矿鲁南化工有限公司(简称“鲁南化工”)100%股权、兖矿济宁化

工装备有限公司(简称“化工装备”)100%股权、兖矿煤化供销公司(简称“供销公司”)100%股权；拟收购的电力资产为山东兖矿济三电力有限公司(简称“济三电力”)99%股权。

安信证券分析师周泰表示，本次交易标的，除信息化中心相关资产和济三电力以外，其余收购标的均为煤化工相关资产。通过本次收购，公司可实现对兖矿集团下属煤化工板块业务的整合、延伸产业链，优化公司主营业务。

在本次交易中，未来能源、鲁南化工两家公司均称得上是兖矿集团的“硬资产”。据公司官网介绍，未来能源管理运营兖矿榆林年产100万吨的煤间接液化示范项目及配套矿井金鸡滩煤矿等，其中煤制油项目设计年产能115万吨油品和化工产品，年转化利用煤炭500万吨，对强化国家能源安全多样化具有积极意义；金鸡滩煤矿扩产后年生产能力达1500万吨，是国内领先、国际一流的智能化井工开采矿井。而鲁南化工拥有乙酸、乙酸乙酯、醋酸甲酯、正丁醇等多种主导产品，且产品上下游关联度高。目前鲁南化工在建的年产能30万吨己内酰胺项目，是国内单套产能最大的己内酰胺生产装置。

根据公告，本次收购完成后，兖州煤业将持有未来能源73.98%股权、持

有精细化工、鲁南化工、化工装备、供销公司各100%股权、持有济三电力99%股权，上述标的股权及信息化中心资产合计账面净资产为187.92亿元。考虑183.55亿元的交易对价，收购PB估值仅0.98倍。

通过对兖矿集团所属煤化工业务的整合，公司既能避免与控股股东产生同业竞争、较少关联交易，也能使公司战略性资产规模大幅提升。公司方面表示，收购完成后，兖州煤业将拥有榆林甲醇厂、鄂尔多斯荣信化工、未来能源煤制油、鲁南化工四个化工园区，年化工品生产能力将达1000万吨，有利于扩大公司化工板块规模效应，增强市场话语权，提高区域竞争力。另外，对于公司控股股东兖矿集团来说，此次收购完成后，兖矿集团资产证券化率将达到90%左右，集团旗下基本无规模性运营资本，更加符合其国有资本投资运营公司定位。

收入与利润有望增厚

根据公告，此次交易中7家标的公司的2019年度合计实现营业收入为230.77亿元，净利润为27.38亿元。今年上半年，未来能源、精细化工等标的股权与标的资产合计实现营业收入105亿元，合计实现净利润9.58亿元。安信证券据此分析称，考虑对应