

恒力石化拟分拆康辉新材上市

新材料版图愈发清晰

7月4日晚，恒力石化公布了分拆控股子公司康辉新材重组上市的预案。恒力石化拟分拆子公司康辉新材，并通过与大连热电重组的方式实现上市。

业内人士表示，此次分拆上市若最终顺利完成，将对进一步提升恒力石化产业链和供应链水平、充分利用公司“大化工”平台资源具有重要意义；同时，康辉新材将通过资本市场获取更广阔的发展平台和更有力的资源支持，不断做大做强新材料产业。

● 本报记者 宋维东



康辉新材生产现场

公司供图

实际上，这是恒力石化重启子公司康辉新材分拆上市工作。2022年4月，恒力石化发布公告，拟分拆康辉新材通过与大连热电进行重组的方式实现上市。但半个月后，恒力石化终止了该事项。

对于终止原因，恒力石化当时表示，根据大连热电自查情况，大连热电2021年度存在资金被控股股东占用情形。鉴于

近年来，康辉新材致力于打造全球领先的高端化、差异化、绿色环保型的功能性膜材料、高性能工程塑料和生物可降解材料的高新技术企业，也是全球为数不多同时拥有BOPET功能膜和锂电隔膜研制能力的制造商，覆盖从上游原料到中游薄膜、塑料再到下游涂覆、改性等深加工环节的业务全流程，具备技术领先、全产业链一体化的综合竞争优势。

康辉新材拥有营口、大连和苏州、南通四大产研基地，并加快拓展光学级、电

恒力石化自登陆资本市场以来，实施了以2000万吨/年炼化一体化为代表的一系列大项目。凭借稳扎稳打的上下游产业链布局，恒力石化经营规模持续扩大，保持良好发展态势。

近年来，随着恒力石化上游世界级炼化、乙烯项目关键产能和各类稀缺化工原料项目投产以及中游PTA业务竞争优势不断巩固扩大，公司不断延伸新材料产业链。

具体来看，恒力石化依托炼化一体

前述资金占用情形将导致本次交易存在较大不确定性，公司决定终止本次交易及分拆上市事项。

此后经过整改，大连热电2021年度内部控制审计报告否定意见所述事项的影响得以消除。2023年3月，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对大连热电2022年度财务报告及内控情况进行审计后，出具了标准无保留意见的财务审计报告和标准无保留意见的内部控制审计报告。这无疑为恒力石化重启此次分拆上市事项提供了重要保障。

根据最新披露的预案，大连热电拟通过向康辉新材全体股东发行股份购买其合计持有的康辉新材100%股权，进而实现恒力石化分拆康辉新材重组上市。

具体来看，大连热电拟向大连洁净能源集团或其指定的第三方出售截至评估基

池级、光伏级等场景的中高端新材料市场，推进功能性光学膜、制程离型保护膜、锂电隔膜、复合集流体基膜、光伏背板基膜等高附加值产品布局，打造功能性膜材料与生物可降解材料研制平台化企业。

公开资料显示，康辉新材在辽宁营口基地拥有年产24万吨PBT工程塑料产能，是国内最大的PBT生产商，主要应用于汽车配件、聚合物合金、光缆保护套、电子电器等领域；拥有年产38.6万吨BOPET功能性薄膜产能，应用于光学器

化项目丰富的基础化工原料库，快速向高端聚烯烃、锂电池材料、工程塑料、石油基可降解塑料等下游新材料领域延伸布局，在提升附加值的同时内部消化中间产品。

恒力石化董事长范红卫此前在接受中国证券报记者专访时表示，公司在持续巩固并扩大上游以“炼化+乙烯+煤化”为产业载体的“大化工”板块优势同时，进一步加快下游新材料业务板块发展，持续提升新材料业务发展动能，打造“第二

告和标准无保留意见的内部控制审计报告。这无疑为恒力石化重启此次分拆上市事项提供了重要保障。

根据最新披露的预案，大连热电拟通过向康辉新材全体股东发行股份购买其合计持有的康辉新材100%股权，进而实现恒力石化分拆康辉新材重组上市。

具体来看，大连热电拟向大连洁净能

材、离型保护、电子电器、车用装饰、建筑等领域的高附加值环节；拥有基于自主技术国内单套最大的年产3.3万吨PBAT产能，应用于食品级购物袋等领域。

近期，康辉新材相关项目取得重要进展。其中，年产4.4亿平方米超强锂电池隔膜项目首条生产线全线贯通，并顺利产出合格产品。此举标志着恒力石化正式进入锂电池薄膜领域。同时，康辉新材进一步拓展锂电池隔膜市场，将分别于营口及南通打造年产34.4亿平方米锂电池隔膜生

成长曲线”，加快向“平台化+新材料”发展模式升级。

为此，恒力石化深度锚定高技术壁垒、高附加值的高成长赛道。在精细化工与化工新材料领域，公司依托“大化工”平台的持续赋能和新材料开发的多年积累，加快布局下游高端化工新材料产能，优化“大化工”平台原料供给结构，持续拓宽产业链，完善稀缺产能。在聚酯新材料业务领域，恒力石化进一步拓展PBS/PBAT可降解新材

理顺业务架构

2022年5月，国务院国资委制定印发《提高央企控股上市公司质量工作方案》。方案明确提出，结合战略定位、拟分拆业务独立性和成长性、分拆后的治理安排和管理成本等因素统筹考虑，支持有利于理顺业务架构、突出主业优势、优化产业布局、促进价值实现的子企业分拆上市。

在政策支持及市场因素推动下，中央企业及地方国企分拆所属子公司独立上市步伐加快。央企及地方国企成为“分拆A”模式的重要参与力量，紧抓资本市场改革契机，结合自身实际，积极推动子公司独立上市，更好地理顺业务架构，聚焦主业，提升整体竞争力。

今年以来，多家央企筹划子公司分拆上市事项。以中国电建为例，公司拟分拆下属控股子公司中电建新能源集团股份有限公司（简称“电建新能源”）至境内证券交易所上市。对于此次分拆，中国电建在接受机构调研时称，此举是中国电建充分利用资本市场平台，为电建新能源实现“十四五”期间新能源装机战略目标的重要举措。

准日之全部资产及负债，拟出售资产交易对方以现金方式支付对价。大连热电拟向恒力石化、恒力化纤以发行股份购买资产的方式，分别购买恒力石化持有的康辉新材66.33%股权、恒力化纤持有的康辉新材33.67%股权。本次交易完成后，大连热电将持有康辉新材100%股权。此外，大连热电拟向不超过35名（含35名）特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。

产基地。

此外，康辉新材自主研发的太阳能背板基膜已取得德国TüV莱茵证书，标志着该产品在性能和质量方面获得了国际权威认证，并为恒力石化开拓光伏市场提供了强大动力。

目前，康辉新材已成为恒力石化加速布局新材料产业的重要平台。中信建投证券认为，若本次分拆上市成功，将为康辉新材注入新的发展动力，支持其高端功能性聚酯薄膜等业务进一步多元化、平台化发展。

料、高性能工业丝、高端聚酯薄膜等新兴市场。

目前，恒力石化新材料业务板块经营形势良好。业内人士表示，随着新材料项目逐步投产，恒力石化将更好地发挥全产业链化工平台优势，打造利润增长强劲引擎。

中信建投证券认为，恒力石化基于产业链一体化优势布局新能源、新材料赛道，加速推进新项目建设，具备长期成长性。

对于分拆事项的必要性，中国电建方面表示，仅依靠中国电建自身开展大规模权益融资，一方面，受限于所属电力工程建设板块的低估值中枢，通过中国电建发行股份的方式撬动如此大规模资金难度较大，融资效率较低；另一方面，即便利用中国电建平台实施股本融资，该等大规模融资亦会对中国电建现有股东享有的权益大幅摊薄。

地方国企同样对分拆上市表现出积极的态度。以郑煤机为例，拟分拆子公司恒达智控至上交所科创板上市。通过本次分拆，郑煤机将进一步聚焦煤炭综采装备制造和汽车零部件业务。其中，煤炭综采装备将面向成套化、国际化、高端化发展，进一步提升煤炭综采装备技术和品质。

恒达智控将作为郑煤机下属专业从事煤炭智能化开采控制系统及其核心零部件业务的主体独立上市。郑煤机表示，此举有助于恒达智控进一步实现业务聚焦，提升专业化经营水平，拓宽融资渠道，推动数字化智能化技术与煤炭产业融合发展，提高煤矿智能化水平。

业内人士表示，分拆上市有利于优化国企治理结构，实现国有资产保值增值，有利于重塑国企价值。

强化高端产业引领 上海持续推进产业结构调整

● 本报记者 汪荔诚

上海市经济和信息化委员会7月4日召开新闻通气会介绍上海市节能宣传周相关情况。会上，上海市经济和信息化委员会节能和综合利用处处长黄捷表示，近年来，上海持续推动节能降碳工作，在调整产业结构、布局新赛道产业、建设绿色制造体系等方面都取得了积极进展。

黄捷表示，上海强化高端产业引领，持续推进产业结构调整。聚焦构建“2+（3+6）+（4+5）”新型产业体系，以制造业数字化转型和绿色低碳转型为引领，推动三大先导产业创新突破、六大重点产业深耕提升、四大新赛道产业加快拓展、五大未来产业前瞻布局，持续推动产业锻长板补短板，着力提升产业链供应链韧性和安全水平。加快淘汰高能耗、高污染、高风险企业，压减低技术劳动密集型、低端加工型、低效用地型企业。“2022年，上海市产业结构调整约500项，调整重点区域7个，重点单项3个，共减少综合能耗1.6万吨。”黄捷说。

黄捷表示，上海发挥已有优势，布局绿色低碳新赛道产业。抓住双碳重大技术革新和产业机遇，聚焦绿色低碳产业化，强化新赛道布局，发挥上海在超低煤耗发电等新技术、钢铁化工低碳原料替代等新工艺、高温超导等新材料、LNG船等新装备、氢能等新能源领域的已有优势，谋划未来产业增长点，培育壮大发展新动能。上海还拓展在重点领域、重点技术上的领跑优势，目前已在高效泵、制冷等节能环保装备领域，大兆瓦风电机组等能源装备领域，氢能、储能等新能源领域，高性能纳米材料、复合材料等绿色材料领域，形成了一批核心技术，培育了一批优质企业。

黄捷称，上海深化绿色制造体系建设，创新开展零碳示范创建。去年，上海发布了第一批零碳标杆和创建单位名单，包括零碳工厂12家，零碳数据中心1家，零碳园区3个，近期还将发布新一批零碳企业名单。在此基础上，今年，上海将进一步围绕工业碳管理，开展试点工作，包括产品碳足迹、数字化碳管理平台、碳管理体系、供应链碳管理、碳标准建设及应用、碳金融产品创新这六个领域的试点。

黄捷表示，上海丰富低碳技术产品政策供给，促进供用能系统降碳。完善工业用能结构，加强能源系统优化和梯级利用，构建电、气、热、冷等多能高效互补的工业用能结构，推动工业企业、产业园区分布式光伏应装尽装。推动工业节能从局部单体向全流程系统节能转变。完善上海市能源标准体系顶层架构设计，积极谋划工业和通信业碳标准体系。另外，上海支持绿色金融产品和工具创新，扩大绿色信贷、绿色债券规模，有序推进绿色保险服务。

78家公司上半年业绩预喜

● 本报记者 董添

Wind数据显示，截至7月4日20时，A股共有96家上市公司披露了2023年半年度业绩预告，其中78家预喜，预喜比例为81.25%。多家电影、电力设备、汽车及零部件行业上市公司业绩大幅预喜。

超8成公司预喜

在业绩预喜的78家公司中，略增29家，扭亏6家，续盈6家，预增37家。已披露业绩预告的上市公司整体业绩良好。

从净利润数值看，在上述96家上市公司中，预计归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有37家，预计超过3亿元的有16家，预计超过5亿元的有9家。中远海控、立讯精密、潍柴动力、阿特斯、汤臣倍健、科伦药业、永泰能源预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润下限均超过10亿元。

在净利润增幅方面，剔除扭亏公司，预计归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%的有52家，预计超过30%的有38家，预计超过50%的有26家，保利联合、海能达、飞龙股份、阿特斯等7家公司预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润增幅下限均超过100%。

近期，上市公司发布业绩预告的速度明显加快。仅7月4日晚，就有飞龙股份、广电计量、康恩贝、同济科技、百润股份、科伦药业、天润工业、万里扬8家上市公司披露2023年半年度业绩预告，这些公司均大幅预喜。

多个行业景气度回升

受行业景气度回升等因素影响，生物医药、机械设备、电力设备等行业上市公司预喜比例居前。

多家电影、电力设备、汽车及零部件行业上市公司业绩大幅预喜。万达电影预计，2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为3.8亿元至4.2亿元，上年同期为亏损58113.65万元；实现营业收入67亿元至69亿元，同比增长35.6%至39.7%，经营业绩实现扭亏为盈。万达电影表示，电影市场迎来全面回暖，全国电影票房达到262.7亿元，同比增长52.9%，恢复至2019年同期的83.9%；观影人次6.04亿，同比增长51.8%，恢复至2019年同期的74.5%，整体表现超出行业预期。

在汽车制造领域，中通客车预计，2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为4000万元至5200万元，同比增长82%至137%。报告期内，公司调整销售策略，聚焦优势产品，高附加值产品销量增加；同时，严控费用支出，实施降本增效措施。

在汽车零部件市场，万里扬预计，2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为2.4亿元至2.6亿元，同比增长47.40%至59.68%。上半年，公司乘用车变速器产品配套的客户终端销量表现良好，特别是出口销量同比增长较多，有效带动公司CVT自动变速器销量大幅增长。同时，公司产品结构进一步优化，盈利能力较强的产品销量比例提高；全面推动智能制造，生产效率和产品质量进一步提高，有效降低了生产成本。

另外，华明装备预计，2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为2.79亿元至3亿元，同比增长50.21%至61.52%。公司表示，电力设备业务收入实现强劲增长，尤其是海外业务收入增长幅度较大。