

银星能源收购大股东风电资产成区域龙头

2014-02-21 来源：证券时报网 作者：王悦

证券时报记者 王悦

银星能源（000862）日前发布资产重组预案，拟斥资12.8亿元收购控股股东中铝宁夏能源所持有的风电类相关资产和负债。对于此次银星能源收购资产的质地，以及大股东用意等问题，证券时报记者采访了上市公司。

昨日，银星能源董秘刘伟盛在接受证券时报记者采访时表示，虽然重组预案遭到部分投资者质疑，但对比行业数据和专家观点，从长远来看，此次收购有利于增强上市公司的持续盈利能力和长期发展潜力。

解决同业竞争

2012年3月，中铝宁夏能源曾作出承诺：将在未来三年左右的时间择机分阶段、分步骤地解决同业竞争问题，向银星能源置入风力发电业务相关资产。

重组预案显示，银星能源此番收购资产包括银星风力发电100%股权、宁电风光100%股权、神州风电50%股权、中铝宁夏能源阿左旗分公司、太阳山发电厂、贺兰山发电厂的经营性资产及相关负债以及风电基地的整体资产。

据了解，目前在宁夏境内，在已建成装机容量和年发电量方面，银星能源此次收购的6家风电资产在行业中仍处于领先地位，此次重组完成后，银星能源在宁夏境内的已建成装机容量占比将达36.24%，将处于宁夏地区风电行业龙头位置。

与国内主要的风电企业比，银星能源此次收购的6家风电资产为中等规模的风电场，所用的机组主要为1MW（兆瓦）和1.5MW。截至2013年5月31日，宁夏地区共建成并网风电规模2599MW，这6家风电资产在宁夏地区的总装机容量占宁夏地区并网装机容量的21%。

中铝宁夏能源同时对此次出售的资产作出了业绩承诺：6项风电资产在2014年~2017年拟实现的归属于银星能源的净利润分别为4615.43万元、5459.87万元、6358万元及1亿元。

资产负债率降低

根据同花顺提供的数据，截至2012年12月31日，行业内与风电设备制造相关的可比上市公司包括湘电股份、华锐风电等11家。行业平均资产负债率为56.86%。

刘伟盛告诉记者，虽然银星能源的资产负债率高于风电设备制造行业平均水平，但是从整个电力行业来看，近几年一直处于普遍高资产负债率的状态，比如2011年中央五大发电集团平均资产负债率就高达85%。此次交易后，银星能源资产负债率为84.59%，较本次交易前下降7.54%；资产总额为95.48亿元，较交易前增长92.38%；负债总额为80.77亿元，较交易

前增长76.63%。公司资产规模、净资产及风电装机容量将大幅提升，资产负债率将小幅下降，有利于增强公司的偿债能力和融资能力。

此外，银星能源表示，作为中国铝业在宁夏地区发展煤电铝一体化产业的一部分，中铝宁夏能源的风电项目是中国铝业向上游拓展产业链的计划之一，银星能源作为中铝宁夏能源控股的上市公司，其下游销售也能更多地得到母公司的支持。

在国家产业政策支持下，未来风电发展潜力巨大。多名风电行业研究员对记者表示，2014年风电行业有望回暖，以金风科技为龙头的风电行业实际在2013年下半年开始已经有复苏迹象。如果银星能源顺利搭上行业“顺风车”，对公司未来发展无疑是非常有利的。