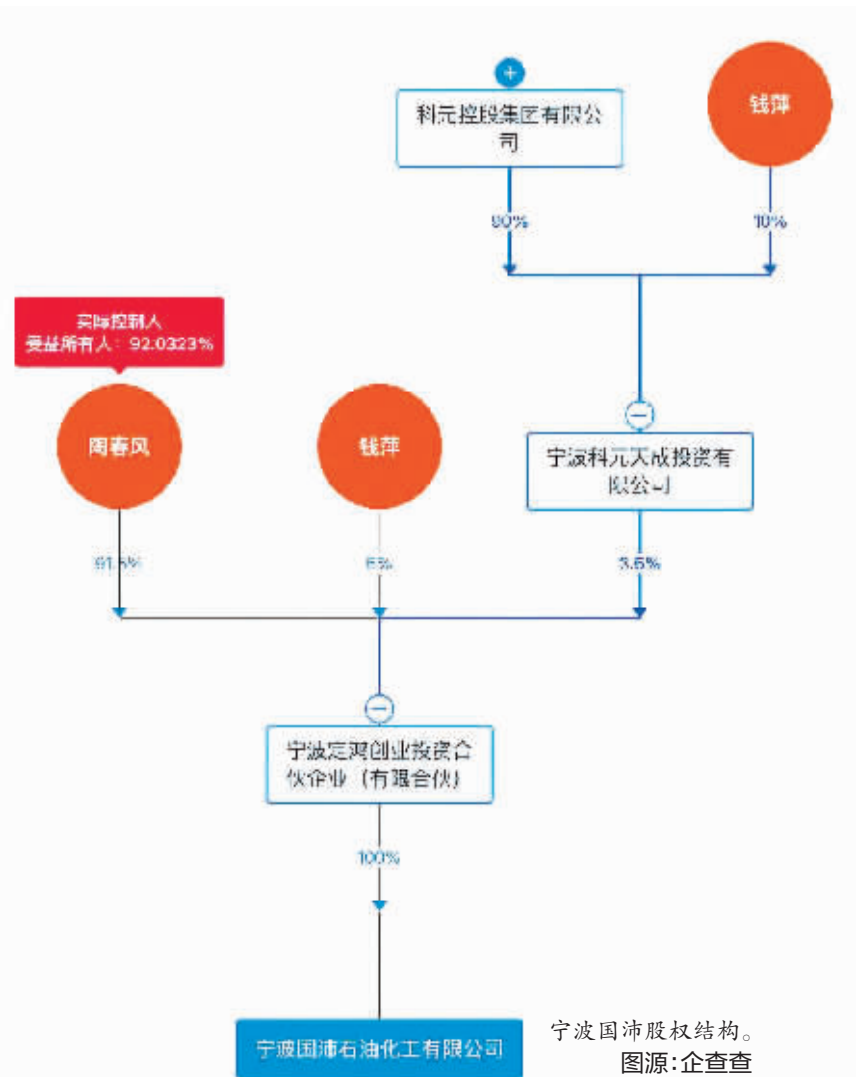


2.25亿元！ 陶春风又一“大手笔” 剑指行业龙头

近日，国创高新(002377)公告拟以2.25亿元收购宁波国沛石油化工有限公司(以下简称“宁波国沛”)100%股权，以快速切入华东市场并强化沥青产业链布局。

国创高新与宁波国沛的实控人均石化业“大佬”——陶春风。

而就在前不久，陶春风麾下的长鸿高科(605008)也公告重大资产重组交易预案，拟购入同一实控人下的另一企业——广西长科新材料有限公司100%股权。



1 解决同业竞争

国创高新成立于2002年，于2010年登陆深交所，是国内领先的路面改性沥青生产及技术服务商，其产品广泛应用于公路、机场跑道等工程的路面铺设及养护。截至7月30日，国创高新股价报3.13元/股，总市值28.68亿元。

2024年10月，国创高新“易主”，科元控股通过股权受让成为控股股东(科元控股持股11%，陶春风持股5%，合计交易金额4.56亿元)，陶春风成为实控人。此后，国创高新开始调整战略发展方向，剥离房产中介业务、全面聚焦新材料主业。

其中一个“大手笔”，是联合山东高速湖北发展有限公司等投资30.5亿元开发武穴市硅材料项目，培育新的增长点等等。

2025年上半年业绩预告显示，国创高新预计实现净利润0万元-200万元，去年同期则亏损1363.41万元，实现扭亏为盈。业绩改善主要源于华东市场拓展带来的销量增长及成本管控措施见效。

宁波国沛前身为美国埃克森美孚

于1997年在华设立的埃索(浙江)沥青有限公司。公司专注于沥青仓储、沥青加工、改性沥青生产及销售。2011年被陶春风收购，并更为现名。

股权穿透显示，宁波国沛由宁波定鸿创业投资合伙企业(有限合伙)100%持有，该公司合伙人为陶春风(直接持股91.5%)、钱萍(5%)、宁波科元天成投资有限公司(3.5%)。

目前，宁波国沛生产基地改性沥青年产能达20万吨。该生产基地具备装车、装船条件，日装车能力超3000吨，装船可达1万吨。

国创高新表示，此次收购源于2024年10月国创高新控制权变更后，实际控制人陶春风旗下的宁波国沛与国创高新在改性沥青业务领域存在同业竞争。

为兑现解决同业竞争的承诺，本次交易，国创高新与宁波定鸿达成一致，以现金方式收购其持有的宁波国沛全部股权，交易定价为2.25亿元。本次交易属于关联交易，不构成重大资产重组。

2 加快进击千亿目标

公告显示，2024年度，宁波国沛营业收入3.06亿元，净利润893.82万元；2025年1月-4月营收已达1.18亿元，净利润为517.72万元，呈现快速增长态势。

本次交易对价为2.25亿元，将以现金分四期支付。其中首期1亿元和第二期3500万元将通过并购贷款完成，后两期付款则与宁波国沛未来三年业绩表现挂钩。

需要注意的是，宁波国沛资产净额为1.31亿元，而2.25亿元作价对应标的公司2024年静态市盈率约25倍(高于行业均值)，不过宁波国沛也作出了23.4%的复合增长率业绩承诺。

根据协议，宁波国沛未来3年业绩承诺净利润累计不低于7200万元，其中，2025年度不低于1600万元；2026年度不低于2600万元；2027年度不低于3000万元。若未完成，将由交易对方宁波定鸿进行现金补偿。

除了解决同业竞争，陶春风也在通过产业整合下一盘“大棋”。

华东地区凭借经济发达、交通网络密集的优势，现已成为沥青消费的核心区域，占比全国沥青消费量超30%。

宁波国沛地处长三角宁波

经济技术开发区，公司生产基地拥有良好的沥青船舶装卸条件，较大的沥青仓储库容及优秀的区位优势，是行业内目前华东地区较大的生产资源型资产。同时，公司毗邻港区与镇海炼化、科元精化等大型炼厂，海陆交通便捷，陆运可辐射江浙沪皖等多省市，海运依托宁波港及专用码头，可大幅降低运输成本。

国创高新表示，此次收购将帮助国创高新增强资源整合能力，从区域型企业向全国性沥青龙头企业迈进。

本次收购完成后，国创高新与宁波国沛将充分发挥协同效应——

借助宁波国沛的区位优势，国创高新可快速切入华东这一全国沥青核心集散地，实现从华中、川渝等传统市场向华东的辐射延伸，产品覆盖区域进一步扩大。

此前，科元控股集团已定下在今年实现营收226亿元的经营目标；官方此前曾公布信息称，公司2024年产值目标为211.7亿元，计划在五年内实现千亿产值目标。

前有长鸿高科并购广西长科，现有国创高新并购宁波国沛，这一连串的组合拳，能否给科元系带来放大效应，值得期待。

记者 张恒



国创高新日K线图。