

新京报讯（记者 王真真）10月18日，短暂停牌后的海昌海洋公园控股有限公司（以下简称“海昌海洋公园”）宣布，公司与亚洲私募股权基金MBK Partners达成系列协议，将旗下位于武汉、成都、天津和青岛的主题公园项目100%股权以及郑州在建主题公园项目66%股权转让给MBK Partners，交易对价为65.3亿元。

上述交易完成后，起步于大连老虎滩的海昌海洋公园，从主要运营11家主题公园变为经营6家主题公园及其他主题公园相关业务。

今日9时正起恢复买卖的海昌海洋公园股价，自开盘涨超18%后开始跳水，截至收盘下跌超19%。

65.3亿元剥离旗下近半数主题乐园资产

海昌海洋公园与MBK Partners签署的协议包括战略合作协议、股东协议、股权买卖协议、品牌授权协议、过渡服务协议。根据协议，双方合作领域主要包括推广“海昌”品牌、知识产权开发、生物技术、主题公园新建扩容、存量升级改造以及轻资产业务。未来双方还将探索MBK Partners在上海海昌海洋公园扩容发展时参与投资的可能。

协议规定，海昌海洋公园旗下位于武汉、成都、天津和青岛的主题公园项目100%股权转让给MBK Partners；海昌海洋公园与MBK Partners合资运营郑州在建主题公园项目，MBK Partners持有郑州在建主题公园项目的66%股权。同时，海昌与MBK Partners签署品牌授权协议、过渡服务协议，本次合作项目将继续使用“海昌”品牌，海昌海洋公园将继续向MBK Partners提供营销及品牌推广、动物租赁及保育支持、郑州公园建设监理、人力资源、物业管理及财务系统管理等方面的支持。本次合作的交易对价为65.3亿元，绩效目标奖励金为最高7亿元。

据公告，海昌海洋公园此次的交易对象MBK Partners成立于2005年，管理资本超过254亿美元。MBK Partners专注北亚市场，在该地区的五个办事处拥有77名投资专业人士，MBK Partners的48家投资组合公司的总收入超495亿美元。

中国主题公园研究院院长林焕杰认为，作为国内海洋类主题公园著名企业，海昌海洋公园在过去20年的经营中积累了丰富经验，并形成完整的产业链。本次成功引入战略合作伙伴，证明国际资本看好中国文旅产业和中国文旅市场的前景，对未来发展有信心，此举给中国文旅与主题公园行业带来利好消息，增加了行业活力，展现出我国优秀产品和著名品牌对资本有强大吸引力，有市场影响力和经济价值。

海昌海洋公园执行总裁张建斌表示，MBK Partners拥有强大的财务能力及产业资源，拥有成功投资大阪环球影城的经验。海昌海洋公园与MBK Partners的此次合作极具战略意义，对双方都是共赢的结果。此次合作将进一步优化海昌海洋公园的财务及资产结构，为海昌海洋公园轻资产战略发展提供更加广泛的合作资源。

降低高负债率，重整发展路径

海昌海洋公园的公告以及张建斌的对外发言，均表示将进一步优化海昌海洋公园的财务及资产结构。海昌海洋公园在公告中披露，武汉、成都、天津、青岛的4家主题公园直至2019年每年均产生稳定的现金流，随着中国旅游行业的发展，4家主题公园所涵盖的相关市场出现替代性竞争对手，表明需要更多投资及升级改造。

自新冠肺炎疫情暴发以来，海昌海洋公园一直面临高额债务，亏损持续增加。公司董事认为，以相对有利的市价出售目标公司，将产生一笔可观的现金，可用于偿还若干债务，此举可降低余下资产负债率并维持经营。

截至2021年6月30日，海昌海洋公园净负债比率为262.1%。海昌海洋公园认为，公司净负债比率有所上升，主要是由于截至2021年6月30日的6个月内，公司偿付经营欠款以及营运亏损增加。自疫情暴发以来，海昌海洋公园的业绩从2019年的净利2508万元变为2020年、2021年上半年分别亏损14.52亿元、2.77亿元。截至2021年上半年，海昌海洋公园的现金流净流出为6.37亿元，融资活动产生的现金流净流出为7.18亿元。

新京报记者查阅年报发现，海昌海洋公园近年来资产负债率一路走高，从2015年6月底的51.97%飙升至2021年6月底的82.31%。截至2021年6月，海昌海洋公园的现金及现金等值物为17.46亿元，计息银行及其他借贷总额约88.26亿元，其中，短期有息负债为23.82亿元，资金缺口较大。在此背景下，按照海昌海洋公园预计，处于建设阶段的郑州项目要完成所有项目，至少还需逾12亿元的资本投资，这也成为了其被列入出售清单的重要原因。

将旗下运营超过10年的四家坐落于城市市区内的海洋公园进行出售，林焕杰认为，一是由于这四家主题公园相对成熟，资产出售估值会相对较高；二是由于这四家主题公园的资产比较完整，资产结构比较简单。数据显示，2021年上半年，被售出的四家主题公园及郑州项目公司的营收为7.94亿元，净溢利（除税前）为2.73亿元；四家主题公园及郑州项目公司未经审核的资产净值约为32.08亿元。