

长江商报记者沈右荣

12年前的承诺终于要兑现了。

近日，盘江股份（600395.SH）公告称，公司拟向控股股东盘江控股收购贵州盘南煤炭开发有限责任公司（简称盘南公司）54.90%股权，交易价格为8.56亿元。

长江商报记者发现，本次交易是盘江控股兑现12年前的承诺。

2008年，盘江股份推进重大资产之时，盘江控股曾承诺，待盘南公司建设完成、达产后，对外转让股权。2013年以来，盘江股份受托管理盘南公司，盈利能力得到改善。

本次交易，不仅会解决盘江股份与盘南公司至今的同业竞争，还会提高盘江股份盈利能力。盘江控股承诺，2020年至2022年的三年，盘南公司合计将实现净利润5.92亿元。

盘江股份被称为西南煤炭龙头，2019年生产原煤907万吨。截至2019年底，公司拥有在产矿井5座，产能合计1000万吨/年。

近年来，盘江股份盈利能力不断提升。2019年，公司实现营业收入64.58亿元，同比增长6%；归属于上市公司股东的净利润（简称净利润）10.91亿元，同比增长15.45%。

收购资产解决同业竞争

解决同业竞争的条件成熟，盘江股份立即着手实施。

根据披露，盘江股份拟支付8.56亿元现金，向控股股东盘江控股收购盘南公司54.90%股权。

盘南公司成立于2003年8月6日，注册资本为6.15亿元。盘南公司主要经营范围是原煤开采、洗选加工及销售，所属响水矿设计生产能力400万吨/年，核定产能为330万吨/年。截至2019年底，响水矿煤炭资源剩余可采储量为39125万吨，煤种主要有焦煤、瘦煤、贫瘦煤及贫煤等，可采煤层层数多，煤厚为中厚煤层。

盘江股份主要从事煤炭的开采、洗选加工和销售以及电力的生产和销售，主要产品为煤炭和电力。从主营业务方面看，盘江股份与盘南公司存在同业竞争问题。

2008年，盘江股份进行重大资产重组时，盘南公司响水矿处于建设期，盘江煤电有限责任公司（该公司于2013年被盘江控股吸收合并）曾承诺，待盘南公司一期工程（即设计能力为400万吨/年的响水矿）完成竣工验收并达产后依法对外转让股权。2013年为了避免同业竞争，盘南公司将其生产经营活动等委托公司管理。2015年响水矿全部完成竣工验收并取得安全生产许可证。近年来，盘南公司响水矿产能利用水平逐渐提高，盈利能力得到改善。

数据显示，2018年、2019年，盘南公司原煤产量分别为174万吨、243万吨，产能利用率分别为52.73%、73.64%；实现的营业收入为7.86亿元、9.85亿元，净利润为1.33亿元、2.20亿元。

毫无疑问，本次交易完成后，盘江股份不仅成功解决了与盘南公司之间的同业竞争，而且，盘南公司并表后，盘江股份的煤炭可采储量、产能等都将大幅增加。此外，随着盘南公司并表，将大幅增厚公司利润。

本次交易，盘南公司股权采用收益法进行评估，100%股权的评估值为15.60亿元，增值9.02亿元，增值率达137.07%。因此，本次交易中也对标的公司未来经营业绩进行了约定，2020年至2022年，盘南公司实现的净利润分别为1.40亿元、2.18亿元、2.34亿元，三年合计为5.92亿元。如果盘南公司顺利兑现承诺的业绩，将助力盘江股份经营业绩大幅增长。

将累计派发红利71亿

作为西南煤炭龙头，盘江股份拥有自己的核心竞争力，并实现了整体上不错的经营业绩。

2001年5月31日，盘江股份登陆上海证券交易所。当年，公司实现营业收入4.93亿元、净利润0.69亿元。2002年至2007年，公司营业收入快速增长，净利润小幅波动中前行，2007年，营业收入24.09亿元、净利润0.95亿元。

2008年7月，盘江股份披露重组方案，公司向控股股东盘江煤电、实控人盘江集团发行股份不超过3.18亿股，盘江集团拟以其持有的土城矿、月亮田矿、山脚树矿和金佳矿等四项采矿权、国债基金和煤炭价格调节基金形成的相关辅助性资产和负债认购股份。大股东盘江煤电则拟以其持有的土城矿、月亮田矿、山脚树矿、火烧铺矿改扩建部分、老屋基矿剩余资产等相应资产和负债认购股份。彼时，盘江集团拟注入资产的评估值约为52亿元，盘江煤电拟注入资产评估值约为18亿元。同时，盘江股份拟以等额承债方式收购新井公司持有的金佳矿相关资产。

大量资产注入后，盘江股份的经营业绩迅速亮了。2008年，其营业收入41.04亿元

、净利润6.39亿元，同比分别增长70.39%、441.21%。紧接着三年高增长，到2011年，其净利润达到17.05亿元。但从2012年开始到2015年，随着煤炭行业进入低谷，煤炭价格下跌，盘江股份净利润有所波动。2016年至2019年，公司实现的净利润分别为1.96亿元、8.77亿元、9.45亿元、10.91亿元，同比增长744.74%、347.52%、7.72%、15.45%。

2019年，公司生产原煤906.98万吨，生产商品煤755.27万吨，销售商品煤816.83万吨（含外购商品煤70.42万吨）。盘江股份称，公司具备六大优势，包括资源储量、区位优势、生产技术等。公司聚焦煤炭主业，不断提高煤炭发展要素保障能力。

积极回报股东也是盘江股份的一大优势。2018年度、2019年度，公司每10股派发现金4元（含税），预计派发6.62亿元，与上年持平。实际上，上市以来，盘江股份实施完18次现金分红后，合计派发红利64.56亿元。待2019年度分红方案实施，公司累计分红金额将达71.18亿元。

责编：ZB

本文源自长江商报