

案例分析：2021年南风化工重大资产重组收购北方铜业



中德证券
Zhong De Securities

Deutsche Bank
德意志银行

南风化工以重大资产置换、发行股份及支付现金方式购买中条山集团、晋创资本、潞安投资、三晋国投等9名股东持有的北方铜业100%股份

中条山集团筹划上市已十余年，屡败屡战，此次“借道”南风化工“曲线”上市，实现了上市公司壳资源的有效利用，也是省内近年来国有企业集团鲜有的通过一次性资本运作，基本实现主业资产整体上市的项目

中德证券作为独立财务顾问，积极协助交易各方，利用资本市场的资源配置功能，为跨集团资本运作提供了解决范例，为中条山集团未来整体上市奠定了坚实的基础

交易概况

交易对方	中条山集团、晋创投资、三晋国投、山证创新、潞安投资、矿冶科技、有色工程、中车永济和有色华北供销
上市公司	南风化工集团股份有限公司
交易类型	重大资产重组
交易规模	43.83亿

交易亮点

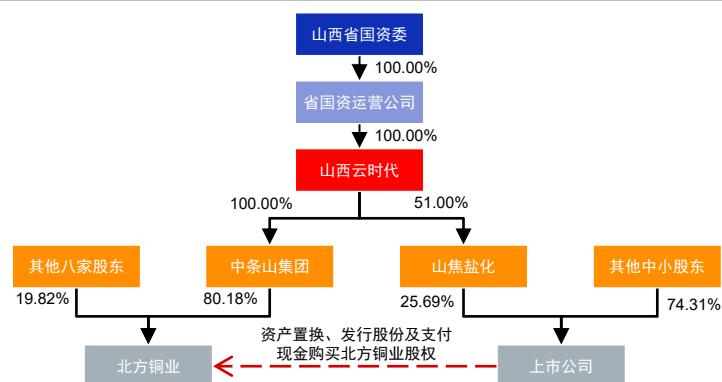
- 本次交易是今年A股市场有色金属行业交易规模最大的重组，亦是自山西省国企改革三年行动启动以来，第一单跨集团层面的大规模资本运作。
- 晋创资本、潞安投资、三晋国投、山证创新作为省属投资机构在本次交易中取得了高额投资回报，实现了国有资产保值增值的目的。
- 本次交易将优质的有色金属资产注入上市公司，置出了增长乏力的化工资产，大幅提高了上市公司的盈利能力。

交易前后南风化工业绩对比

	交易前（万元）	交易后（万元）
资产总额	125,592.33	860,331.03
营业收入	112,545.56	611,583.20
净利润	9,183.76	50,471.64
扣除非经常性损益后净利润	-2,488.34	49,611.74
基本每股收益（元/股）	0.17	0.30
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.05	0.29

交易结构示意图

本次交易前



本次交易后

