

作者：张叙

近日，台海核电
(00
2366.SZ

)发布公告称，公司收到山东省烟台市莱山区人民法院送达的《民事裁定书》。目前，法院已裁定批准《台海玛努尔核电设备股份有限公司重整计划》，并终止台海核电重整程序，公司正式进入重整计划执行阶段，并将于2023年4月30日前执行完毕重整计划。企业方面表示，此次重整将以烟台玛努尔等三家子公司为核心，妥善保留烟台玛努尔等三家公司的核心经营性资产及业务，全面化解烟台玛努尔等三家公司的债务风险，为进一步提升台海核电持续经营能力奠定基础。

计划转增12.14亿股股票

重整顺利进行将化解公司债务危机

公开资料显示，台海核电作为控股公司，通过下属核心子公司烟台玛努尔等三家，主要从事高端装备机械制造业务，是我国唯一一家以核电主设备为主要产品的上市公司。近年，受国家核电行业政策调控和金融去杠杆政策影响，公司整体开工率严重不足，正常经营和业务开展受到制约；加之融资渠道受阻、资金链周转不畅等负面影响叠加，其整体债务危机和经营危机日趋严重。

而本次重整正是由于台海核电不能清偿到期债务、明显缺乏清偿能力，但具有通过重整复兴再生的可能。根据重整计划内容显示，当前台海核电共有总股本约8.67亿股，重整计划将以台海核电总股本为基数，按每10股转增14股的比例实施资本公积金转增股票，共计转增12.14亿股股票。转增后，台海核电的总股本将由8.67亿股增至20.81亿股（最终转增的准确股票数量以中证登深圳分公司实际登记确认的数量为准）。前述转增的12.14亿股股票不向原股东分配，全部在管理人的监督下按照本重整计划的规定进行分配和处置，其中，约2.93亿股分配给台海核电及烟台玛努尔等三家公司的债权人用于清偿债务，约9.21亿股用于引入重整投资人，由重整投资人有条件受让。

公司表示，重整完成后，公司资产负债结构将得到彻底改善，同时，将在原有主营

业务的基础上，引入具有产业协同效应的重整投资人，优化产业布局，提升持续盈利能力，债权人及广大中小投资者所持有的台海核电股票将真正成为有价值的资产，最大程度地保护各方的合法权益。

而具体到受让情况，据公告显示，此次受让中，产业投资人青岛军民融合发展集团有限公司拟受让5.62亿股，合计向*ST海核支付受让转增股票现金对价约12.02亿元；另有8家财务投资人拟受让3.59亿股，合计向*ST海核支付受让转增股票现金对价约11.85亿元。重整实施完成后，台海核电的控股股东将变更为青岛军民融合发展集团有限公司，实际控制人将变更为青岛西海岸新区国有资产管理局。

知情人士也分析指出，预计产业投资人及财务投资人将利用在产业、资金、市场等方面的优势与台海核电形成互补，尽快恢复和增强台海核电的持续经营和盈利能力。同时，通过重整投资人对上市公司发展提供的上述支持，台海核电有望逐步恢复持续经营能力和盈利能力，重回良性发展轨道，改善基本面，从而有利于增厚股东权益、提升上市公司价值。

核电产业发展迎来政策机遇

公司有望在需求扩张下持续受益

从业务及发展前景来看，台海核电及其子公司长期深耕高端装备制造机械领域，并致力于为核电、能源、电力、石化、冶金等行业及国防提供重大技术装备、高新部件和技术服务。历经多年的奋斗历程，公司现已建立健全了完善的核电装备材料研发和生产制造体系，并在核岛主管道设备、核后处理装备这一细分市场处于国内外领先地位，而目前其所处产业亦是国家当下发展的重要一环。



研究显示，自碳中和目标提出以来，国家已陆续出台多项政策，提出在确保安全的前提下积极有序发展核电。按照国家和山东省战略部署，未来10年，以烟台为中心的山东半岛地区将建成6个核电项目基地，规划装机4000万千瓦。参考山东省核电规划，随着省内6大核电基地的建设，每个厂址规划6台机组的规模，省内核电可能释放约2250-2700亿元核岛主设备采购订单。而核一级铸、锻件材料约占核岛主设备价值的60-80%，预计近山东省内核电项目就将形成1600-1900亿元铸锻件材料的市场需求。

对于经营方案，公司表示，将紧抓核电产业发展的政策机遇，深耕区域市场、细作储备订单、提高市场占有率，并推动重大科研产品转化、实现核心拳头产品多元化，还将从产业链中游装备制造向产业链两端延伸。此外，公司还将全面优化公司治理结构、提高运营效率。

市场人士分析指出，在需求明确的情况下，台海核电作为山东省唯一的核一级主设备及材料生产制造企业，未来将有望在山东建设的核电项目需求扩张影响下获得持续受益。与此同时，随着未来重整工作的完成，台海核电在债务危机化解以及资产结构改善的形势下亦将获得轻装上阵的机会，而这也将为公司重新开启新一轮发展奠定基础。

免责声明：本文仅供参考，不构成投资建议。