

# 壕气冲天

## 246亿元买下市值130亿的股份 沙特阿美入股浙江民企

中东“土豪”、石油大亨沙特阿美大手笔斥资战略入股，千亿巨头“一字涨停”，7万股民“幸福来得太突然”！位于浙江杭州的荣盛石化，3月27日晚公告称，其控股股东荣盛控股拟将公司10%的股份（10.13亿股），转让给沙特阿美的全资子公司Aramco Overseas Company B.V.（以下简称AOC）。该笔交易每股作价24.3元/股，总金额为246亿元。相较于荣盛石化3月27日的收盘价12.91元/股，上述交易溢价率高达88.23%。

沙特阿美拥有远超其他国际石油巨头的油气资源，以及全球最低的原油生产成本。连日来该公司在世界头号原油市场中国的一系列最新举动，背后是中沙能源合作的升级扩围及其通过投资锁定原油出口渠道的长期战略意图。数据显示，2022年沙特原油产量为1052.39万桶/天，占全球原油产量的14.12%，沙特阿美原油产量占沙特原油总产量的99%以上。

3月29日，荣盛石化的再度涨停，迎来两连涨。

### 阿美246亿元溢价入股

3月27日晚间，荣盛石化发布公告称，控股股东荣盛控股在3月27日与战略合作方沙特阿美全资子公司AOC签署了《股份买卖协议》，拟将近1012552501股股份（占截至协议签署之日公司总股本的10%）以24.3元/股的价格转让给AOC。同时公告指出，AOC将提名一名董事，荣盛控股同意行使其投票权，以促使AOC提名的个人被选举加入公司董事会。

同日，荣盛石化发布的简式权益变动报告书，披露了关于股份买卖协议主要内容，本次对价总额约为246亿元，支付方式为现金支付。转让后，荣盛控股在荣盛石化的持股比例将从61.46%降至51.46%，仍具有控股权。

这一转让价格较荣盛石化27日当天的收盘价12.91元/股溢价超88%。本次股份转让对价的支付方式为现金支付，资金来源为AOC自有资金。买方于交割日一次性向卖方付款。

双方还签署了包括原油采购、原料供应、精炼和化工产品在内的一系列商业合作协议，有效期为二十年。

根据沙特阿美披露的信息，该交易预计2023年底完成，并有待监管部门批准。

### 交易双方均大有来头

荣盛石化是中国民营石化龙头企业之一，运营着全球最大的单体炼厂浙江石油化工有限公司（下称浙石化）4000万吨炼化一体化项目，为四大民营炼化项目之一。荣盛石化是中国以及亚洲重要的聚酯、新能源材料、工程塑料和高附加值聚烯烃的生产商，拥有全球最大的PTA、PX等化工品产能，同时在聚乙烯、聚丙烯、PET、EVA、ABS等多个产品的产能上位居全球前列。

沙特阿美长期稳居全球最大的石

油生产商地位，生产了全球约八分之一的原油，沙特阿美于2019年在沙特证券交易所上市，截至3月23日其市值约为7.07万亿沙特里亚尔（约等于1.88万亿美元）。沙特阿美也是世界最大的一体化能源和化工公司之一，其主要从事石油勘探、开发、生产、炼制、运输和销售等业务。AOC系沙特阿美全资子公司。

2022年至今，沙特阿美均是荣盛石化最大的原油供应商，去年双方交易金额在荣盛石化同类交易中占比21%，达到603亿元。

荣盛石化在公告中称，公司业务的主要原材料是原油，需要稳定的供给，为满足产品生产需求，公司每年需要向包括沙特阿美在内的国际原油供应商进口大量的原油等原材料。但此前双方已达成并执行的采购合同期限较短，到期后需要经常性续签新的采购合同。

荣盛石化表示，此次合作，能巩固荣盛石化与沙特阿美的采购业务关系，获得长期稳定的原油以及其他化工原材料的供应，并有望进一步拓展荣盛石化化工产品的海外销售渠道等。

双方的全方位合作之于沙特阿美的战略意义同样显著。荣盛石化称，沙特阿美在此次合作中也将锁定来自公司的大量原油采购需求，并进一步拓展其在中国化工品领域的布局。

“本轮合作体现了沙特阿美对中国的长期承诺以及对中国石化行业基本面的信心。这是沙特阿美在关键市场中的一项重要收购，支持我们不断增长的信念，助推我们的原油化工战略。同时，合作还承诺为中国最为重要的炼厂之一提供可靠必需的原油供给。”沙特阿美下游业务常务副总裁穆罕默德·卡塔尼表示。沙特阿美称，浙石化经营着国际上最优质的化工资产。

同时，公告显示，沙特阿美也与浙石化、荣盛石化新加坡公司签订了一份原油采购协议。沙特阿美承诺将向浙石化位于中国浙江舟山市的炼油厂每天供应48万桶的阿拉伯原油。初始供应期限为二十年，后续以五年为期限延长。

浙石化的炼化一体化项目每天可加工80万桶原油。也就是说，沙特阿美的供应量将占其总原油加工量的六成。

据界面新闻，受俄乌冲突等重大地缘政治事件影响，去年国际油价持续高位震荡。全年布伦特原油现货均价达100美元/桶，同比涨约43%。

受油价上涨等因素影响，去年沙特阿美净利润为1611亿美元（约合1.1万亿元人民币），同比增长46.5%，创历史新高，相当于中国石油（601857.SH）全年净利的七倍。而在油价大跌的2019年，沙特阿美的净利润为882亿美元。

荣盛石化近日预告称，去年受原材料石油价格波动较大，下游产品受疫情反复、需求等因素影响，去年公司产品价差缩窄。全年预计实现净利润33亿~42亿元，同比下降67.25%~74.27%。

### A股石油石化板块大涨

受沙特阿美大幅溢价入股的利好消息刺激，荣盛石化昨日再度涨停，迎来“两连板”报收15.62元，涨幅10.00%总市值1581.61亿。

截至2022年9月30日，荣盛石化的股东数为7.16万。荣盛石化股价在2021年达到最高点30.77元后，总体上一一直处于震荡下滑的趋势，而上述与沙特战略合作的签订对于7万多股民而言，无异于“幸福来得太突然”。

有关沙特阿美溢价入股荣盛石化潜在的市场意义分析，有机构人士指出，可窥石油化工类个股的估值潜力，特别是在国内外不同估值评价体系下，目前国内与荣盛石化类似的相关企业正在被海外市场特别是巨头看成是低估品种。

据中国证券报，荣盛石化此前已获得不少公募基金密集重仓，更是现身“顶流”刘格崧管理的多只基金的前十大重仓股，多位百亿基金经理也积极布局。

Wind数据统计显示，截至去年四季度末，有50只基金重仓持有该公司3.21亿股，其中刘格崧掌舵的广发科技先锋、广发双擎升级A和广发创新升级分别持有荣盛石化7318.89万股、4697.24万股和3580.54万股，位居“前三强”，三者合计持有1.56亿股。同时，荣盛石化也分别位列广发科技先锋、广发双擎升级A、广发创新升级的第七、第十和第十大重仓股。

此外，刘格崧管理的广发行业严选三年持有A、百亿基金经理郑澄然管理的广发高端制造A分别现身该公司去年三季度末的前十大流通股。但去年四季度末，荣盛石化均不是两者的前十大重仓股。

截至去年四季度末，郑澄然管理的广发兴诚A、广发诚享A分别持有荣盛石化3299.49万股和2547.84万股，持股数量位列前茅。值得一提的是，上述广发基金旗下的基金产品整体持仓较三季度末变动不大。

另外，鹏华精选成长A、东方红睿逸、东方红汇利A分别在去年四季度加仓了346.95万股、300万股和200万股，增持力度位居前三。

受油价大幅反弹和荣盛石化涨停刺激，石化板块大涨。

### 中沙能源合作正在多点开花

宣布入股荣盛石化的前一天，沙特阿美还与北方工业集团、盘锦鑫诚实业集团签署最终协议，将在中国东北地区投资建设一座大型炼油化工一体化联合装置。沙特阿美总裁兼首席执行官阿敏·纳瑟尔3月26日在中国发展高层论坛上宣布，在辽宁盘锦投资重大精细化工项目。

3月26日，沙特阿美还与广东省签署合作备忘录。备忘录提出在多个领域探索投资机会的合作框架，包括能源合作、研究与创新、产业项目、金融合作、人才交流等方面。

在下游，沙特阿美在华已有布局还包括与中石化集团的合资企业福建联合石化、中石化森美（福建）石油公司。

去年12月公布的中华人民共和国和沙特阿拉伯王国联合声明显示，双方一致同意共同探索石化领域的投资机遇，开发石油转石化技术领域富有前景的项目，加强在电力、光伏、风能等可再生能源来源及相关项目开发、碳氢化合物的创新利用、能效、能源产品及相关产业链本土化等领域和项目上的合作，加强在和平利用核能领域的合作，以及在人工智能、能源产业创新等现代技术开发领域的合作。 据新浪财经、澎湃新闻



荣盛石化

商报图形  
朱正非 制

新闻纵深