

六大国企组团入局 上海竞速“天空之城”

本报记者 方超 张家振 上海报道

在多地竞速“天空之城”背景下，上海市六大国企正组团入局，加码低空经济赛道。

12月22日，上海经信委发布信息称，上海低空经济产业发展有限公司(以下简称“上海低空经济公司”)已注册成立，股东包括上海机场(集团)有限公司(以下简称“上海机场集团”)、上海机场投资有限公司等六大国企，注册资本9亿元。

在上海低空经济公司股东中，上海机场投资有限公司为上海机场集团全资控股企业。12月24日，上海机场集团办公室相

关工作人员向《中国经营报》记者表示：“目前，针对这个事情，我们不作回应。”

万联证券分析师潘云娇告诉记者：“上海低空经济公司注册成立，意味着上海低空经济从规划向落地实施迈出了重要一步。”

对于上海低空经济公司注册的意义，上海市经信委相关处室负责人表示，该公司“作为上海低空基础设施建设领军企业，将打造全国领先的‘地方队’，以建设低空经济起降设施主枢纽、主航路、主节点为核心业务，协同引导撬动社会资本投资，逐步完善产业配套生态圈”。

国企持股比例暂未公开

记者梳理股东名单、注册地址等信息发现，上海机场集团或在其中起主导作用。

上海低空经济公司背靠六大知名国企股东，是上海市第一家低空经济国资平台公司。

天眼查显示，上海低空经济公司成立于2024年12月20日，注册资本达到9亿元，六大国资股东包括上海机场集团、上海机场投资有限公司、上海东虹桥投资发展(集团)有限公司、上海信息产业(集团)有限公司、上海久事(集团)有限公司及上海城建(集团)有限公司。

目前，上海低空经济公司六大国资股东具体持股比例暂未公开。记者梳理股东名单、注册地址等信息发现，上海机场集团或在其中起主导作用。

相关资料显示，上海机场集团为上海国资委100%持股企业，负责统一经营管理浦东和虹桥两大国际机场，主要业务包括机场建设、运营管理，与国内外航空运输有关的地面服务等。

在注册地址方面，根据天眼查信息，上海低空经济公司注册地为上海市长宁区迎宾二路200号208室，其股东上海机场投资有限公司注册地址为上海市长

宁区迎宾二路200号206室。

事实上，上海低空经济公司筹建工作或早已开展多时。据报道，早在今年11月，在第七届进博会“低空经济新篇章虹桥枢纽新动能”研讨会上，就传出消息称：“近期，上海低空经济国资平台将成立”。

“上海低空经济公司或侧重于运营层面，公司股东也多与机场、基建等行业相关。”上海市一位低空经济行业分析师向记者分析称，低空经济上游多为市场化机构，下游落地运营层面呈现出投资金额大、周期长等特点。此外，低空飞行与安全、空域管理等息息相关，“国资企业组建公司来运营，能更好地跟政府部门形成协同效应”。

湘财证券研报也分析认为，上海低空经济公司注册成立，体现出上海市政府对低空经济产业的重视和推动力度不断加大。“通过整合机场运营、基础设施建设、信息通信等多个环节的国资国企资源，有望实现产业链的协同发展和资源整合，为低空经济的投资和发展提供了坚实的基础。”

核心产业规模剑指500亿元

除上海市外，地方国资企业近期正密集组建低空经济平台公司。

六大知名国企携手组建平台公司，也是上海市持续加码低空经济的真实写照。

今年8月，上海市发布的《上海市低空经济产业高质量发展行动方案(2024—2027年)》(以下简称《行动方案》)提出，到2027年，上海市将建立低空新型航空器研发设计、总装制造、适航检测、商业应用的完整产业体系，打造低空经济产业创新高地、商业应用高地和运营服务高地，核心产业规模达到500亿元以上，在全球低空经济创新发展中走在前列。

记者注意到，上述《行动方案》还指出，上海市将通过推动领军企业培育行动、关键配套供给行动、软硬件设施建设行动、空间载体打造行动及商业场景推广行动等重点任务落实，加快低空经济产业发展。

在竞速低空经济万亿赛道之时，上海市也针对低空产业发展“痛点”进行前瞻布局，加快低空飞行服务管理能力建设，助力低空产业“振翅高飞”。

竞速“天空之城”底气何在？

作为中国大飞机产业化发展的主阵地，上海市也是国内民用客机工业基础最扎实的城市和中国商飞总部所在地。

在上海市持续发布低空经济重磅政策背后，各地围绕低空经济产业的竞争正日趋激烈。

民生证券研报显示，江苏省南京市、苏州市、无锡市提出，到2026年，低空经济发展规模将分别达到500余亿元(产业)、600亿元(产业)、300亿元(产值)。

多地竞速“天空之城”，上海市具有哪些优势？

“在布局低空经济的诸多城市中，上海市的动作并不算最快的，可能有其自身的考虑。”上述上海市低空经济行业分析师向记者表示，但与其他城市相比，上海市的优势明显，在低空经济上游研发、中游制造环节的更强。例如，



上海市集聚了多家头部eVTOL企业，在“天空之城”竞速赛中具有先发优势。图为峰飞航空eVTOL航空器。

本报资料室/图

11月，上海市发布的《上海市低空飞行服务管理能力建设实施方案》(以下简称《实施方案》)提出，将以场景应用需求为牵引，加快推进本市低空飞行服务管理能力建设，保障各类低空飞行安全有序，支撑低空经济产业高质量发展。

据了解，上海市金山区、徐汇区、杨浦区等地正在加快推动低空产业发展。截至目前，金山区已集

聚36家涉及无人机制造、应用、材料等领域的优质企业，累计投资超30亿元。

记者注意到，除上海市外，地方国资企业近期正密集组建低空经济平台公司。例如，2023年11月，深圳市成立全国首个地方性低空经济国资平台，深圳低空产业发展服务有限公司由深圳市机场(集团)有限公司100%持股。2024年12月21日，湖南省低空经济有限公

司注册成立，实控人为湖南省国资委。

“自2021年低空经济首次被纳入国家发展规划以来，各地在低空经济产业领域竞速，相继出台了低空经济发展规划。各地纷纷成立低空经济平台，亦是确定了具体规划落地的执行者。”潘云娇向记者表示，“低空经济产业链覆盖范围较广，平台公司的设立有利于整合产业链资源，加快规划落地，推动低空经济发展。”

前三季度营收净利双降

海亮股份公告“乌龙”背后：加速资产腾挪聚焦主业

本报记者 郭阳琛 张家振 上海报道

近日，“国内铜业龙头”浙江海亮股份有限公司(以下简称“海亮股份”，002203.SZ)公告出现“乌龙”。其发布的《2024年第三次临时股东大会决议公告》经事后核查发现，议案标题错误：审议通过《关于回购公司股份方案的议案》应为《关于出售参股公司股权的议案》。

这也牵出了海亮股份近期一系列资产腾挪动作。一方面，海亮股份计划以10.39亿元清空所持的金川集团股份有限公司(以下简称“金川集团”)1.12%股权；另一方面，拟投资不超过10亿元收购金龙精密铜管集团股份有限公司(以下简称“金龙集团”)部分股份。而早在2015年，海亮股份就曾尝试全资收购金龙集团。

与此同时，海亮股份正加快速



海亮股份旗下重庆海亮铜管加工生产线。

本报资料室/图

人新能源赛道，但从短期来看，新能源转型拖累了业绩。2024年三季报显示：海亮股份实现营收680.05亿元，同比下降1.95%；扣非净利润为

6.79亿元，同比下降39.50%。截至2024年上半年，铜箔产品净亏损1.46亿元。

对于上述出售和投资股权情

况，《中国经营报》记者致电海亮股份，投资者热线工作人员表示，现有情况已在公告中披露，具体以公告内容为准。

出让股权回收投资性现金流

11月30日，海亮股份发布公告称，将持有的金川集团1.12%股权以10.39亿元转让给金川集团。交易完成后，公司不再持有金川集团股份。

时间拨转至2012年6月，公司与金川集团签订《股份认购协议》，认购金川集团257234726股股份，投资成本为8.16亿元。因此，预计海亮股份本次交易可增加留存收益2.23亿元。

公开资料显示，金川集团成立于1959年，总部位于甘肃金昌，是国资控股的特大型采、选、冶、化、深加工联合企业，主要生产

镍、铜、钴、黄金、白银、铂族贵金属及先进有色金属材料和化工产品等。目前，金川集团铜产量位居国内第四。

对于出售金川集团股权的原因，海亮股份方面解释称，公司聚焦主业发展，逐步退出非主业投资项目。鉴于金川集团发展规划与公司投资预期不符，公司拟回收投资性现金流，进一步促进主业发展，提高资产效率，增强盈利能力。

在宣布退出金川集团后，海亮股份12月9日公告称，公司拟投资不超过10亿元收购万州经开区所持金龙集团的部分股份。同时，

海亮股份拟与金龙集团开展合作经营。

金龙集团成立于2000年7月，在中国十余个省市和美国、墨西哥拥有65万吨铜管材、10万吨铜线材、2万吨铜带材以及1.5万吨铝管材加工产能。

记者注意到，海亮股份与金龙集团渊源颇深。早在2015年，海亮股份就曾披露，计划通过发行股份及支付现金购买金龙集团100%股权，后者股权作价32.54亿元。

但在2016年5月，海亮股份公告称，金龙集团在原交易基准日(2015年5月31日)存在关联方非

经营性资金占用的情况，至2015年12月31日关联方非经营性资金占用本金金额增加，且短期内无法有效解决。最终决定终止收购金龙集团的计划。

对于最新的交易进展，海亮股份方面表示，目前仍处于筹划阶段，交易各方尚未签署任何协议，具体交易方案仍在商讨论证中，尚存在不确定性。且本次交易尚需履行公司内部审议程序，尚需取得重庆市万州区有权批准单位的批准或同意，尚需通过国家市场监督管理总局反垄断局经营者集中审查。

跨人新能源赛道拖累业绩

相关资料显示，海亮股份是全球规模最大、最具国际竞争力的铜管、铜棒制造企业，在全球设有23个生产基地，主要从事铜管、铜棒、铜箔、铜管管件、导体材料、铝型材等产品的研发、生产制造和销售。

在2022年前后，在国内新能源汽车蓬勃之际，海亮股份决定借锂电铜箔跨入新能源材料赛道，并对锂电铜箔业务提出了具体发展目标：中期目标为三年成为行业前三；长期目标为成长为行业头部企业，在新能源材料领域占据重要地位。

为此，海亮股份成立甘肃海亮新能源材料有限公司，投资89亿元在兰州新区建设年产15万吨高性能铜箔材料项目。据悉，该项目是海亮股份切入新能源领域打响的“第一仗”，也是公司单体投资金额最大、人财物等资源最集中的“一号工程”。

记者了解到，2021年12月，上述高性能铜箔材料项目正式开工建设，2022年6月首条生产线试产成功，2022年9月一期1.25万吨生产线提前开机投产。截至2023年一季度，一期生产线5万吨产能已全部投产。

据介绍，海亮股份积极拓展国内外动力电池、储能、3C等下游行业头部客户，对蜂巢能源、多氟多、兰钧、鹏辉、安驰等客户已实现批量供货，对宁德时代、比亚迪等于2023年二季度实现批量供货。

海亮股份方面表示，公司以锂电铜箔为基础，积极投入锂电池复合集流体材料以及钠离子电池等新方向正负极材料的研究，目前复合铝箔、固态电池用三维多孔铜板带等新品均已布局和技术积累，随时可进入产业化投资阶段。

在此基础上，海亮股份决心“出海”。2023年2月，海亮股份宣布在印度尼西亚投资建设年产10万吨高性能电解铜箔项目，项目投资总额59亿元。根据规划，海亮股份印度尼西亚项目分二期建设，每期产能5万吨。项目一期计划于2023—2025年建设完成，项目二期计划于2025—2027年建设完成。

2024年5月，海亮股份又宣布，在摩洛哥投资建设海亮(摩洛哥)新材料科技工业园，预计建设期36个月，新建年产5万吨无氧轧铜及铜合金材生产线、年产3.5万吨铜管生产线、年产4万吨精密黄铜棒生产线、年产1.5亿只精密铜合金管件、年产2.5万吨锂电铜箔等新能源材料生产线，项目总投资金额达2.88亿美元。

但从短期来看，新能源转型拖累了海亮股份的业绩。财报数据显示：2024年前三季度，海亮股份实现营收680.05亿元，同比下降1.95%；扣非净利润6.79亿元，同比下降39.50%；经营活动产生的现金流量净额-33.48亿元，同比下降68.73%。

据海亮股份方面透露，2024年前6月，公司铜箔销量同比增长450.51%。但铜箔业务仍处于亏损状态，铜箔产品对公司归母净利润的影响额为1.46亿元。

对于重金建设海外新能源生产基地的原因，海亮股份方面表示：一是能加快以铜箔为代表的的新能源材料国际化布局，尽早抢占欧洲、美国及东南亚地区市场；二是国内铜箔市场竞争加剧，盈利能力呈现下行趋势；三是中国锂电头部企业正在实施“出海”战略，积极响应下游客户需求，有助于取得先发供应优势。