

# 包头国资委11亿元转让草原糖业

## 华资实业控制人将易主

□本报记者 李香才

中国证券报记者获悉,包头市国资委持有的包头草原糖业(集团)有限责任公司100%国有股权日前挂牌转让,挂牌价格11.161亿元。标的企业持有华资实业(600191)31.49%的股份,这也意味着,转让完成后华资实业实际控制人将易主。

### 5年内不得转让

草原糖业成立于1989年9月28日,注册资本2亿元。2011年实现营业收入64.01万元,净利润亏损103.85万元。今年前5个月未实现营业收入,净利润亏损9.49万元。以2011年9月30日为评估基准日,资产总计账面价值为4.34亿元,评估值为

13.09亿元;净资产账面值为2.39亿元,评估值为11.14亿元,溢价高达3.66倍。公开资料显示,草原糖业改制前主体原包头糖厂1952年筹建,1955年建成投产,是我国华北地区建厂最早、规模最大的甜菜制糖企业。1996年6月在包头糖厂的基础上接收了包头市电子仪器厂,组建了草原糖业。草原糖业主要产品包括“草原”系列糖产品及颗粒粉、“天宴”系列等级面粉和“包唐”食用酒精。挂牌信息指出,根据已批复的《包头草原糖业(集团)有限责任公司深化改革实施方案》,转受让双方在签订《产权交易合同》时,如标的企业持有的华资实业股票增值,则按交易日前30天股票加权平均价值最低不低于

6.7102元/股),确定标的企业相应的长期股权投资价格,进而确定标的企业的净资产和交易价格。转让方强调,根据草原糖业改革发展思路,结合企业历史沿革和生产经营现状,意向受让方最终受让后必须保证企业的稳定和正常经营,并严格按照包头市委、市政府批准的《包头草原糖业(集团)有限责任公司深化改革实施方案》做强做大企业。草原糖业通过华资实业间接持有金融股权的增值预期或是高溢价的一个原因。华资实业半年报显示,截至今年6月30日,华资实业持有华夏银行600015\*6109.1万股股权,占该公司注册资本的0.89%,并持有恒泰证券14.03%的权益和包商银行0.67%的权益。不过,华资实

支付能力,最近两年连续盈利。

### 华资实业控制人将易主

草原糖业持有华资实业31.49%的股权,为其第一大股东。而包头国资委持有草原糖业100%股权,为华资实业实际控制人,此次股权转让完成后,华资实业实际控制人将易主。对于此次标的资产评估值溢价3.66倍,有分析认为,草原糖业通过华资实业间接持有金融股权的增值预期或是高溢价的一个原因。华资实业半年报显示,截至今年6月30日,华资实业持有华夏银行600015\*6109.1万股股权,占该公司注册资本的0.89%,并持有恒泰证券14.03%的权益和包商银行0.67%的权益。不过,华资实

业上半年业绩并不乐观。上半年公司实现营业收入4271.08万元,同比下降41.94%;归属于上市公司所有者的净利润亏损1721.26万元,同比下降125.52%。华资实业未来的业绩暂且不提,此次股权转让事宜已经刺激了华资实业的股价。华资实业7月27日接到草原糖业通知,包头市人民政府近期就草原糖业产权制度改革事宜进行研究,该事项可能涉及华资实业实际控制人变更,公司股票7月30日起停牌。8月7日,华资实业接草原糖业通知,称包头国资委决定同意草原糖业国有产权整体转让,华资实业股票8月8日起恢复交易,迎接这一消息的是连续三个涨停,8月10日成交额放大,全天成交1.92亿元。

# 国开创投拟转让新疆华泰7.54%股权

## 接手者基本锁定中泰化学

□本报记者 钟志敏

中国证券报记者从上海联合产权交易所挂牌信息得知,国开创投拟转让新疆华泰重化工有限责任公司(下称“新疆华泰”)7.54%股权,挂牌价格5亿元。从转让方开出的系列苛刻条件来看,接盘方或是中泰化学(002092)。而国开创投此笔投资,至少已获得12%的年收益。

### 净利润翻番

据挂牌公告,新疆华泰7.54%股权的转让底价为5亿元,转让完成后,国开创投将不再持有新疆华泰的股权。在新疆华泰目前的股权结构中,中泰化学为控股股东,持股比例占

92.13%;新疆三联工程、国融融资担保分别持股0.22%和0.11%。对本次新疆华泰股权转让,中泰化学等股东表示不放弃优先购买权。公开信息显示,新疆华泰成立于2004年1月16日,注册资本46.5亿元,是主营聚氯乙烯树脂、烧碱和其他化工产品的大型国有控股企业,也是中泰化学氯碱产品的主要生产基地。其目前具备70万吨/年聚氯乙烯树脂、50万吨/年离子膜烧碱的生产能力。数据显示,该公司2010年营业收入为23.72亿元,净利润2.96亿元;2011年实现营业收入50.31亿元,净利润为4.92亿元。财务报表显示,截至2012年3月31日,公司营业收入13.37亿元,净利润4727.95万元。以2011年

12月31日为评估基准日,公司净资产为67.32亿元,评估价值为66.31亿元,转让标的对应评估价值为49995万元。定向转让 国开创投对这样一块优质资产的意向受让方开出一系列条件:首先,受让方应为从事生产PVC和烧碱化工制品,注册地为新疆的上市公司;其次,受让方的净资产连续3个会计年度均不低于25亿;此外,意向受让方须具有良好的商业信誉和支付能力等。由此可见,国开创投似乎早已选中心仪对象。而从上述苛刻条件来看,或为新疆华泰老股东之一的中泰化学量身定做。中泰化学亦在日前公告中表示出接盘新疆中泰的意愿。公

司于2012年8月27日召开了公司四届十九次董事会,审议通过了关于收购国开创投新资本投资有限公司持有新疆华泰重化工有限责任公司的全部股权的议案,该投资未涉及关联交易事项,同时董事会授权公司经营层具体办理上述投资的全部法律手续。2011年10月,为了保证公司项目建设资金需求,国家开发银行在整体授信的基础上通过其下属国开创投新资本投资有限公司,向新疆华泰重化工有限责任公司提供5亿元人民币股权投资,用于新疆中泰化学阜康能源有限公司一期年产40万吨聚氯乙烯树脂、30万吨离子膜烧碱项目建设。根据股权投资协议书,股权投资期限内,国开创投每年从新疆华泰获得的税后投资收益将不

低于投资额的12%,即投资期限内每年的税后收益为6000万元;中泰化学承诺,投资期限内,如国开创投所获得分红低于约定年投资收益,中泰化学应以其所获得的分红优先补足,或以其他可行且合法的方式补足。本次股权投资期限为1年,将于今年10月20日到期,届时中泰化学将收购国开创投所持新疆华泰全部股权,收购价格为5亿元。查阅中泰化学2011年年报,其当年所获新疆华泰分红达2.65亿元,可见,国开创投应已如约获得丰厚回报。中泰化学表示,华泰公司是本公司氯碱产品的主要生产基地,本公司根据股权投资协议书,收购国开创投公司所持华泰公司全部股权,有利于华泰公司的经营发展。”

# 广州双泰运输集团 出售两子公司

□本报记者 张怡

深圳联合产权交易所信息显示,广东双泰运输集团有限责任公司拟转让深圳市双泰实业有限公司60%股权,挂牌价格为1160.81万元。同时,广东双泰运输集团还拟转让广东双泰运输集团汽运有限公司100%股权,挂牌价格为729.60万元。从资料中可以看出,两个标的公司的股权均出现较大幅度评估增值,且意向受让方或将需要同时受让两家公司股权。

据悉,双泰实业的注册资本为200万元,成立于1992年8月26日。广东双泰运输集团有限责任公司持有其60%股权,广东双泰运输集团汽运有限公司持有另外40%股权。而双泰汽运是广东双泰运输集团的全资子公司,注册资本为58万元,成立于1997年11月20日,经营范围包括客货车运输、汽车维修、汽车配件供应。

经深圳义达天华资产评估有限公司评估,在6月30日,双泰实业资产总额的账面价值为301.51万元,评估值为2221.85万元,净资产的账面价值为14.34万元,评估值为1934.68万元;转让标的对应评估值为1160.81万元。

同样经评估,在6月30日,双泰汽运的资产总额的账面价值为215.22万元,评估价值为909.09万元;净资产的账面价值为14.17万元,评估价值为729.60万元,转让标的对应评估值为729.60万元。

转让方要求,双泰实业的受让方应为合法设立并合法存续的内资企业,注册资本需达到200万元(含)以上;受让方需具备良好的财务状况、支付能力,且无未了结的重大诉讼;购买深圳市双泰实业有限公司60%股权的受让方必须同时购买双泰汽运公司持有深圳市双泰实业有限公司40%的股权。

对于双泰汽运,转让方要求,受让方应为合法设立并合法存续的内资企业,注册资本需达到50万元(含)以上;受让方需具备良好的财务状况和支付能力,无未了结的重大诉讼。

# 煤价下滑致企业亏损

## 国电集团转让三煤矿企业股权

□本报记者 李香才

中国证券报记者从重庆联合产权交易所获悉,中国国电集团下属的国电丰城煤业有限公司挂牌转让其持有的丰城市洛市宏业煤矿96.36%股权和丰城市洛市镇中兴煤矿96.59%股权。同时,中国国电集团下属的国电云南电力有限公司还在北京产权交易所挂牌转让其持有的国电罗平煤业有限公司100%股权和6841.87万元债权。分析认为,由于煤价下滑导致企业出现亏损,经营难以继,未来煤矿企业标的,尤其是中小型企业挂牌转让的情况或将会增多。

### 企业均亏损

重庆联合产权交易所项目信息显示,丰城市洛市宏业煤矿96.36%股权和丰城市洛市镇中兴煤矿96.59%股权挂牌价格分别为2053.15万元和3373.34万元。两企业均成立于

2002年,经营范围为原煤开采,注册资本分别为1868万元和3313万元,目前职工人数分别为28人和36人,企业规模均不大。

值得注意的是,两企业评估值较账面值来看都出现了折价。以2012年4月30日为评估基准日,丰城市洛市宏业煤矿资产总计账面值为2231.92万元,评估值为2139.69万元;净资产账面值为2222.93万元,评估值为2130.70万元。以相同的评估基准日评估,丰城市洛市镇中兴煤矿资产总计账面值为3691.55万元,评估值为3509.03万元;净资产账面值为3674.95万元,评估值为3492.43万元。

北京产权交易所项目信息显示,国电罗平煤业有限公司100%股权和6841.87万元债权挂牌价格为1.35亿元。该企业成立于2010年,注册资本4900万元。

另外,三家标的企业近来盈利状况均不理想。宏业煤矿、中兴煤矿今年前6月均未

实现营业收入,净利润亏损443.62万元和568.68万元;罗平煤业2011年亏损38.79万元,今年前7月亏损294.35万元。

### 煤价下滑致小矿企停产

据了解,自2012年年初,煤炭价格一路下滑,随着进口量的增加,6月份开始出现快速下滑,致使煤价下滑趋势由港口传导到产地。目前煤炭贸易商停工现象已经发酵,导致部分地区小型煤矿企业不得不因亏损停产。目前,国内产煤大省有六七成中小型煤矿处于停产或半停产的状态,而由于国际国内经济环境前景不佳,煤炭行业更是雪上加霜,低迷的行情或将持续。

以鄂尔多斯为例,在内蒙古鄂尔多斯300多个中小型煤矿中,有200个处于停产、半停产状态,占据全部煤矿的2/3以上,而陕西榆林也有70%左右的煤矿陷入停产、半停产状态,这一状况已经持续两三个月的时间。

内蒙和陕西等地停产现象较为严重,虽然山东和山西等地尚未出现大面积停产现象,但已有变相限产迹象。山东省从2011年年底开始自主调整煤炭价格。由于需求下滑、产能过剩,山东省已有两成煤炭企业陷入亏损状态。除了中小型煤矿企业之外,大型企业的日子同样不好过。中国煤炭运销协会副秘书长梁敦仕近日表示,国内已经有90家大型煤炭企业出现亏损。

针对这种情况,国家发改委日前下发《关于印发煤炭工业发展“十二五”规划2012年度实施方案》的通知,要求推进煤矿企业兼并重组,同时下调全国煤炭产量预期,提出2012年全国煤炭产量将控制在36.5亿吨,并对内蒙古、山西和陕西前三大煤炭主产地作了减产预期,预期产量分别为9.2亿吨、8.1亿吨和4亿吨,均低于2011年原煤产量。

# 中冶置业(福建)45%股权挂牌转让

□本报记者 刘国峰 实习记者 向英婷

中国证券报记者从上海联合产权交易所获悉,中冶建筑研究总院有限公司拟以7166.69万元的挂牌价格,转让中冶置业(福建)有限公司45%股权。

据介绍,中冶置业(福建)有限公司成立于2007年6月18日,注册地址为长泰县马洋溪生态旅游度假区,注册资本为人民币1亿元,经营范围包括房地产开发与销售和建筑材料销售。目前,标的企业的股权结构为中冶建筑研究总院有限

公司持股52.5%,长泰天源实业有限公司持股25%,中国京冶工程技术有限公司持股22.5%。

财务数据显示,标的企业2011年度实现营业收入146.37万元,净利润-937.86万元。截至2012年7月31日,标的企业营业收入为-213.28万元,净利润565.69万元。经北京中天华资产评估有限责任公司评估,以2011年9月3日为评估基准日,资产总计的账面价值为48867.31万元,评估价值为56028.82万元;净资产的账面价值为8764.47万元,评估价值为15925.98万元,增值率为

1.81;转让标的对应评估值为7166.69万元。

挂牌公告表示,标的企业向转让方二中国京冶工程技术有限公司借款2.774亿元人民币;与中国建设银行长泰支行于2010年12月17日签订《项目融资借款合同》,合同金额为13000万元,该合同以4宗土地使用权证,共计145313.1平方米作为抵押物。评估范围内有2宗土地使用权证记载权利人为标的企业,标的企业承诺该部分资产归其所有。

转让方要求,意向受让方须在递交受让申请同时书面承诺,同意将本次股权转让

完成后所持全部股权质押给转让方二作为履行债务的担保;为标的企业向转让方二清偿2.774亿元人民币本金及利息提供连带责任保证;在标的企业没有向转让方二全部清偿上述债务前,转让方按照《中冶置业(福建)有限公司临时控制协议》约定对标的企业行使权力,直至标的企业清偿完上述所欠全部债务;若被确定为受让方后,签署《产权交易合同》同时签署附件中《保证合同》、《股权质押合同》和《中冶置业(福建)有限公司临时控制协议》。

# 安徽电力12.35%股权出售

## 寻找从事煤炭的相关企业接盘

□本报记者 张怡 实习记者 宋叶

财务数据显示,标的企业2011年度实现营业收入13.52亿元,净利润亏损1.38亿元,所有者权益为2.65亿元。截至2012年7月31日,标的企业实现营业收入7.29亿元,净利润亏损6792.39万元。以2011年12月31日为评估基准日,标的企业资产总额账面价值为20.1亿元,评估价值为22.46亿元;净资产账面价值为2.44亿元,评估价值为4.8亿元,转让标的对应评估值为5748.24万元。

转让方指出,意向受让方须为中国境内注册并有效存续10年以上的企业法人,注册资本不低于人民币5亿元,且从事煤炭开采或相关行业,2010年和2011年主营业务收入均不低于人民币150亿元,并能优先保证转让企业的煤炭供应(以意向受让方提供的审计报告数据为准),同时,意向受让方需具有良好的商业信用和支付能力。此次股权转让项目不接受联合受让。

北京产权交易所公告,国电安徽新能源投资有限公司拟以5748.24万元的挂牌价格,将所持有的安徽电力股份有限公司12.35%股权挂牌转让。根据转让要求,转让方欲为安徽电力寻找一从事煤炭开采或相关行业的企业。据介绍,标的企业成立于1999年2月,注册资本4.1亿元,属于国有控股企业。经营范围包括电力、热力及其相关材料、设备开发、生产;电力技术咨询、开发;机电安装、检修。公司经营规模较大,拥有2300名在职员工。

标的企业目前的股权结构为中国大唐集团公司持股62%;安徽能源电力集团有限公司持股19.95%;国电安徽新能源投资有限公司持股12.35%;安徽省能源集团有限公司持股3.8%;淮南市投资公司持股1.9%。其他的原股东表示放弃使用优先购买权。

# 天津宝顺通46%要价5100万元

□本报记者 李香才

天津产权交易中心项目信息显示,天津运河城投资有限公司持有的天津宝顺通投资有限公司46%股权日前挂牌转让,挂牌价格为5100万元。天津运河城投资有限公司原持有宝顺通51%,此次转让完成后,其仍持有宝顺通5%股权。项目信息显示,标的企业成立于2011年11月3日,注册资本1亿元。标的企业2011年未实现营业收入,净利润亏损27.1万元;今年前6月营业收入、净利润数据均显示为0。以2012年4月30日为评估基准日,资产总计账面值为1198.211万元,评估值为1223.46万元;净资产账面值为9863.77万元,评估值为

10105.12万元,转让标的对应评估值464836万元。目前其股权结构为天津运河城投资有限公司持股51%、天津通功业商业投资有限公司持股20%、天津宝顺鑫投资有限公司持股19%、天津物资招商有限公司持股10%。原股东表示,不放弃行使优先购买权。标的企业目前职工人数为10人,意向受让方应承担接受标的公司现有管理团队,继续履行标的公司与员工签订的劳动合同;保持标的公司现有的主营业务不变;遵守标的公司股东大会的各项决议;意向受让方应具有良好的财务状况、足够的现金支付能力及良好的商业信用,注册资本不低于5000万元。本次股权转让不接受联合受让。

### 中国诚通1.28亿元转让深圳兴泰

□本报记者 李香才

重庆联合产权交易所项目信息显示,深圳兴泰股份有限公司100%股权及2713.8万元债权日前挂牌转让,挂牌价格12800万元。此次转让股权为中国包装进出口总公司持有的56.525%、合联投资有限公司持有的25.425%和深圳外贸环兴实业有限公司持有的18.05%,而三家公司所属集团均为中国诚通控股集团下属公司。

标的企业成立于1987年12月23日,注册资本1亿元,经营范围包括高仿真化纤及高档纺织面料、丝绸、全棉面料的漂染及后整理加工,生产经营各种面料的服装、领带、方巾、服饰、床上用品等。2011年实现营业收入514.73万元,净利润226.83万元;今年前7月实现营业收入190.81万元,净利润36.53万元。以2012年5月31日为评估基准日,资产总计账面值为4540.30万元,评估值为11573.31万元;净资产账面值为1802.18万元,评估值为8835.19万元。

# 珠海香洋实业1.62亿元挂牌转让

□本报记者 刘国峰 实习记者 宋叶

北京产权交易所公告,珠海香洋实业有限公司两股东拟以1.62亿元的挂牌价格,将合计持有的珠海香洋实业100%股权挂牌转让。公开信息显示,标的企业成立于1996年11月,注册资本500万元,属于国有及国有控股企业。经营范围包括房地产开发经营;批发零售;建筑材料、金属材料(不含金银)、电器机械及器材。珠海房地产开发有限公司持有其60%股权,广东中

洋实业有限公司持有其40%股权。财务数据显示,标的企业2011年度无营业收入,净利润亏损11.99万元,所有者权益为2384.72万元。截至2012年5月31日,标的企业仍无营业收入,净利润亏损5.13万元。以2012年2月29日为评估基准日,标的企业资产总额账面价值为3216.27万元,评估价值为1.74亿元;净资产账面价值为2006.49万元,评估价值为1.62亿元,溢价7倍。转让标的对应评估值为1.62亿元。

# 西部机场退出陕西新合泰实业

□本报记者 张怡 实习记者 宋叶

西部产权交易所公告,西部机场集团置业(西安)有限公司拟以3100万元的挂牌价格,将所持有的陕西新合泰实业有限公司70%股权挂牌转让。

据介绍,标的企业注册地址为陕西省西安市,注册资本为4079.53万元,属于国有控股企业。经营范围包括民用电子仪表的生产、销售;电子计算机、电子元件的销售及技术服务;电子工程设计、施工;装饰工

程承包;建筑装饰材料、金属材料(专控除外)、五金机电的销售。标的企业目前的股权结构为西部机场集团置业(西安)有限公司持股70%、西安中顺置业开发有限公司持股30%,并且表示不放弃优先受让权。财务数据显示,标的企业2011年度无营业收入,净利润亏损0.42万元,净资产为1223.44万元。以2012年7月31日为评估基准日,经评估之后标的企业总资产为4416.53万元,总负债为1.43万元,净资产为4415.1万元。

# 国通创安1000万股要价4270万

□本报记者 刘国峰 实习记者 向英婷

上海联合产权交易所公告,北京国通创安报警网络技术有限公司拟以4270万元挂牌出售公司股份1000万股,转让标的占公司总股本的6.566%。项目信息显示,标的企业成立于2004年6月10日,注册资本为人民币15229.72万元,经营范围包括

开发报警网络专用产品;组建报警网络系统;销售自产产品;提供自产产品的技术咨询与维修服务等。北京国通创安信息技术有限公司持有标的企业全部股权。根据财务数据,标的企业2011年实现营业收入4290.85万元,净利润2103.05万元。资产总计、负债总计、净利润等项目的账面价值及评估价值等资产评估情况未具体披露,标的企业表示业务无法提供。