

9月VC/PE募资数量增两倍

文化产业基金迎“第二春”

□本报记者 姚轩杰

清科统计显示,9月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金共计25只,新增可投资本量18.07亿美元。9月新募集基金在数量上,较8月的11只基金相比两倍有余,上涨幅度明显,但基金募资总规模反而有所下降,环比下降比例达到23.8%。

业内人士指出,9月新募集基金在数量和募资规模的变化反映出当前LP谨慎的投资心理以及基金募集形势持续低迷的现状。

值得注意的是,在9月披露的基金中,有3只是文化产业基金,目标总规模达202.亿元。随着政策利好的持续,再加上央企文化产业基金持续发力,文化产业基金投融资或将迎来一个新的发展阶段。

募资数量金额“反向跑”

在9月IPO融资规模创新低的背景下,创投新募基金的数量和规模却出现了放量的现象。Wind资讯统计显示,今年9月A股市场股票发行募资总额仅为165.75亿元,创2009年以来月度融资新低。

清科数据显示,9月中外创业投资暨私募股权投资机构新募集基金共计25只,新增可投资本量18.07亿美元,其中22只为人民币基金,募资金额为10.19亿美元,占9月募资总额的56.4%。人民币基金成为市场最主要的基金。

值得关注的是,9月新募集基金在数量上,较8月的11只基金相比两倍有余,上涨幅度明显,但基金募资总规模反而有所下降,环比下降比例达到23.8%;单只基金平均募资0.72亿美元,环比下降66.5%。

清科分析师认为,本月新募集基金在数量和募资规模的变化上,呈现出明显的背离,这主要由于单只基金募资规模小,导致新募集基金总体规模偏小,这反映出当前LP谨慎的投资心理以及基金募集形势持续低迷的现状。

从基金类型来看,9月新募集基金在基金数量上仍以创业基金与成长基金为主,其中创业基金15只,募集金额为13.4亿美元,占9月募资总额的74.1%;成长基金共9只,募集金额为4.04亿美元,占9月募资总额的22.4%。

9月新募集基金中,规模最大的是苏州松禾成长二号创业投资基金中心(有限合伙)。该基金总规模15亿元,分两期到位,主要投资领域仍将注重国家战略产业发展的方向,包括节能环保、清洁技术、电子商务和移动互联网等新媒体领域。

国家队发力文化产业基金

在9月披露的基金中,有3只是文化产业基金,分别是中诚腾龙旅游文化产业投资基金、西部文化旅游产业基金和西安曲江影视投资基金。三只基金目标总规模达202.00亿元。

目标规模最大的人民币基金是中诚腾龙旅游文化产业投资基金,该基金是由中诚信托有限责任公司、中国中铁股份有限公司、农银国际(中国)投资有限公司、中国船东互保协会、中弘卓业集团有限公司、北京创盈科技产业集团有限公司共同发起设立的,总规模约150亿元。该基金将在2012年10月开始推介发行募资,基金将专注于旅游文化领域,拟投资于具有优质景观资源的度假酒店、主题文化公园、商业配套等项目。其次是西部文化旅游产业基金和西安曲江影视投资基

金,两只基金首期总规模为52亿元人民币,两只基金将分别致力于陕西及西部旅游资源整合与旅游产业升级和优秀影视剧项目的制作与影视产业链领先公司的股权投资。

值得关注的是,中诚腾龙和西部文化产业基金国有背景清晰。大型国有投资机构如此密集的投资文化产业,必然成为投资者关注的焦点。

进入2012年,受整个VC/PE市场疲软影响,上半年文化产业披露的投融资金额下降明显。但是从整体而言,由于目前国家政策带来的利好,并且“十二五”规划将构建现代文化产业体系、推动文化产业跨越式发展到一个新的高度,为文化产业投融资提供了一个较为理想的政策环境,再加上央企文化产业基金持续发力,文化产业基金投融资或将迎来一个新的发展阶段。

中美联合制呢股债权打包出售

□本报记者 李香才

北京产权交易所项目信息显示,中美联合(北京)制呢有限公司40%股权及6867.083325万元债权日前挂牌转让,挂牌价格6867.083425万元。其中标的企业40%股权转让价1元,债权转让价6867.083325万元。

公告显示,中美联合(北京)制呢有限公司成立于2005年5月25日,注册资本800万美元,许可经营项目为高档织物料料的织染及后整理加工。目前其股权结

构为中土畜雪莲股份有限公司持股40%、北京清河三羊毛纺织集团有限公司持股35%、L.W. Packard & Company,Inc. 持股25%。

标的企业2011年实现营业收入3248.1万元,净利润亏损2934.46万元;今年前9月未实现营业收入,净利润亏损846.53万元。以2011年11月30日为评估基准日,资产总计账面值为4882.31万元,评估值为5528.76万元;净资产账面值为-3901.55万元,评估值为-3255.1万元。

爱华衡器45%股权4552万元寻买家

□本报记者 李香才

北京产权交易所项目信息显示,深圳市爱华电子有限公司拟转让其持有的深圳市爱华衡器有限公司45%股权,挂牌价格为4552.6005万元。

爱华电子原持有爱华衡器90%股权,为其第一大股东;持股10%的二股东深圳市爱华现代电脑有限公司表示放弃行使优先购买权,此次转让完成后,爱华电子仍持有爱华衡器45%,与受让方同为爱华衡器第一大股东。

深圳市爱华衡器有限公司成立于1996年9月19日,注册资本250万元,经营范围包括开发、生产、销售、安装、修理计量器具及

零配件。按《中华人民共和国制造计量器具许可证》粤制00000200号,有效期至2013年1月28日,深福环批[2009]401677号经营)等。2011年实现营业收入1012.8万元,净利润亏损91.63万元;今年前7月实现营业收入572.05万元,净利润3.66万元。以今年7月31日为评估基准日,资产总计账面值为932.98万元,评估值为10737.38万元;净资产账面值为312.49万元,评估值为10116.89万元。

转让方强调,意向受让方应具有有良好的财务状况,2011年度经审计的净资产不低于8000万元,且资产负债率不高于70%。意向受让方还应具有有良好的支付能力和商业信誉。本项目不接受联合受让、信托受让。

张江小额贷款公司12.12%股权转让

□本报记者 张洁
见习记者 宋叶

上海联合产权交易所公告,上海陆家嘴金融发展有限公司拟以4139.41万元的挂牌价格,将所持有的上海浦东新区张江小额贷款股份有限公司股份4000万股(占总股本的12.12%)挂牌转让。

据介绍,标的企业成立于2008年11月,注册资本为人民币3.3亿元,属于国有控股企业。公司经营范围包括发放贷款及相关咨询活动、代理机动车辆保险、与贷款标的物相关的财产保险、责任保险。

标的企业目前的股权结构为,上海张江高科技园区开发股份有限公司、上海张江(集团)有限公司均持股18.18%;上海陆家嘴金融发展有限公司、上海唐镇

城镇建设投资发展有限公司均持股12.12%;上海唐镇工业园区经济发展有限公司持股9.09%;上海市银行卡产业园开发有限公司持股6.06%;上海浦东科技投资有限公司、上海东方惠金文化产业创业投资有限公司、上海浦东发展(集团)有限公司、上海浦东现代产业开发有限公司各持股3.03%。老股东表示不放弃使用优先购买权。

财务数据显示,标的企业2011年实现营业收入4425.61万元,净利润2006.3万元。截至2012年7月31日,标的企业实现营业收入2914.68万元,净利润1348.59万元。以2012年4月30日为评估基准日,标的企业净资产总额账面价值为33529.13万元,评估价值为34153.55万元。转让标的对应评估值为4139.41万元。

金鹰出租车24%股权5280万元转让

□本报记者 张怡

深圳市有色金属财务有限公司拟转让所持深圳市金鹰出租汽车有限公司24%股权,挂牌价格为5280.35万元。

金鹰出租成立于1989年1月9日,注册资本为1000万元,经营范围包括出租客运(有效期至2014年9月29日);购销汽车配件;自有房屋租赁。

股权结构显示,深圳市中金岭南有色金属股份有限公司持有标的公司40%的股权,中国有色金属工业深圳仓储运输公司持有

36%的股权,转让方深圳市有色金属财务有限公司持有另外24%的股权。标的公司其他股东不放弃优先购买权。

财务数据显示,截至2011年12月31日,标的公司实现主营业务收入3846.64万元,实现净利润382.99万元。经深圳市天健众联资产评估土地房地产估价有限公司评估,在2011年12月31日,标的公司资产总额的账面价值为6496.90万元,评估值为2.59亿元;净资产的账面价值为2589.15万元,评估值为2.2亿元;转让标的对应评估值为5280.35万元。

寻找行业内伙伴

常熟三爱富氟化工5%股权转让

□本报记者 张洁
见习记者 宋叶

上海联合产权交易所公告,三爱富(600636)拟以2755万元的挂牌价格,将所持有的常熟三爱富氟化工有限责任公司5%股权挂牌转让。

据介绍,标的企业成立于1994年3月,注册资本为人民币2830万元,属于国有控股企业。公司许可经营项目包括按新建危险化学品生产、储存工程项目安全审查批准书及安全生产许可证生产。一般经营项目包括硫酸钙销售;涉及化工项目的技术开发、技术转让;从事货物及技术进出口业务,但国家限定公司的经营或禁止进出口的商品及技术除外。

标的企业目前的股权结构为,上海三爱富新材料股份有限公司持股80%;自然人张平忠、钱同庆均持股2.5%;自然人沈德新、王金生、谢祝良、邹建清、张

东风鸿泰退出湖北神龙九泰

□本报记者 张怡

北京产权交易所信息显示,东风鸿泰控股集团有限公司拟转让所持湖北神龙九泰汽车科技发展有限公司60%股权及1772.12万元债权,挂牌价格为2737.86万元。其中,股权挂牌转让价格为965.742万元,债权挂牌价格为1772.12万元。

神龙九泰成立于2005年8月19日,注册资本为2000万元,经营范围为普通机动车驾驶证培训(三级)(有效期至2011年12月31日止)等,目前有职工150人。

股权结构显示,转让方东风鸿泰持有标的公司60%的股权,湖北九洲运贸有限公司持有另外40%的股权。标的企业原股东不放弃行使优先购买权。据悉,东风鸿泰是东风汽车公司旗下的乘用车战略供应商核心企业、武汉经济技术开发区乘用车集成供应商,是由原武汉神龙轿车零部件股份有限公司和原武汉神龙鸿泰投资有限公司于2006年8月合并组建而成的国有控股企业。

财务数据显示,2011年度,标的公司实现营业收入122485万元,净利润亏损61.69万元;截至今年8月31日,标的公司实现营业收入838.72万元,净利润182万元。

经湖北裕华资产评估咨询有限公司评估,在2011年12月31日,标的公司资产总计的账面价值为3111.75万元,评估价值为4214.22万元;净资产的账面价值为507.1万元,评估价值为1609.57万元;转让标的对应评估值为2737.86万元。

转让方要求,意向受让方2011年年度净资产不低于1.1亿元。

机械制造行业夺冠

从行业来看,9月完成的并购案例主要分布在机械制造、化工原料及加工、房地产、能源及矿产、IT、生物技术/医疗健康、建筑/工程、食品饮料、互联网等18个一级行业,从并购案例数量上看,机械制造行业位居榜首,共完成11起案例,占案例总数的13.4%;化工原料及加工排名第二,共完成8起案例,占案例总数9.8%;房地产行业排名第三,完成7起案例,占比8.5%。在机械制造行业,美国联合技术公司9月完成了对苏州寿力气体设备有限公司和深圳寿力亚洲实业有限公司各25%股权的收购,交易价格共达14.36亿元。

从并购案例总额来看,能源

及矿产行业位居首位,披露金额的案例7起,披露金额为4.73亿美元,占披露案例总金额的20.2%。房地产行业位居其次,披露金额的案例共有6起,披露金额为3.20亿美元,占披露案例总金额的13.6%。机械制造以144.02万美元之差位居第三,披露金额的案例共有11起,披露金额为3.18亿美元,占披露案例总金额的13.6%。

从并购案例平均金额来看,能源及矿产行业亦居第一,平均每起案例并购金额6751.00万美元;排在第二位的为房地产行业,平均规模为5326万美元;排在第三位和第四位的分别是连锁及零售行业和清洁技术行业,平均规模分别为4719万美元和4506万美元。清洁技术行业9月杀出黑马,中国瑞风成功收购红松风电52%

的股权,收购价格为7.8亿人民币。

跨国并购大额交易频现

根据清科统计,9月共完成了7起海外并购,主要分布在能源及矿产、机械制造、房地产、IT等五个一级行业。交易金额最大的是金地(集团)股份有限公司于2012年9月15日通过全资子公司辉煌商务有限公司以16.54亿港元元狮地产(中国)有限公司约56.05%的股权。2012年9月5日,联想集团有限公司收购了巴西消费电子产品最大本地制造商之一CCE Group,收购价格为3亿巴西雷亚尔。值得注意的是紫金矿业要约收购诺顿金田一案已于2012年9月10日完成,涉及金额11.07亿元。本次收购的完成,将有效拓展紫金矿业海外经

中国化工橡胶总公司整合提速

桂林上海两乳胶厂2亿元打包转让

□本报记者 李香才

中国化工橡胶总公司资产整合又有新动作。继今年7月挂牌转让其持有的南京7425工厂整体产权之后,橡胶总公司又挂牌转让其持有的橡胶资产。中国证券报记者从北京产权交易所获悉,中国化工集团公司旗下中国化工橡胶总公司持有的桂林乳胶厂和上海乳胶厂整体产权日前挂牌转让,挂牌价格分别为12260.78万元和8258.91万元。

转让方指出,意向受让方须同时受让两项目,并称项目不接受联合受让,这也意味着受让方想拿下这两个标的,支付金额将超过2亿元。

两标的盈利尚佳

北京产权交易所项目信息显示,上海乳胶厂法定代表人鞠建宏。成立于1981年6月25日,注册资本2000万元,经营范围包括乳胶制品、避孕套、园形胶丝等。2011年实现营业收入5299.71万元,净利润

15.23万元;今年前7月实现营业收入3456.15万元,净利润27.37万元。以2011年12月31日为评估基准日,资产总计账面值为16606.55万元,评估值为17524.41万元;净资产账面值为6779.38万元,评估值为7697.23万元。

桂林乳胶厂法定代表人同为鞠建宏,成立于1992年5月22日,注册资本2945万元,经营范围包括乳胶制品、生产销售乳胶制品的生产设备及检测设备和硅橡胶导尿管生产、销售等。2011年实现营业收入25397.52万元,净利润264.37万元;今年前7月实现营业收入15766.44万元,净利润300.1万元。以2011年12月31日为评估基准日,资产总计账面值为18313.22万元,评估值为20987.09万元;净资产账面值为8753.06万元,评估值为11426.93万元。

转让方强调,意向受让方须为在中国境内依法设立的内资企业法人,所属行业为医药行业,产品品线中应包含与生殖健康有关产品,注册资本不低于3

亿元,并具有省级以上高新技术企业证书。

资产整合多管齐下

中国化工橡胶总公司官方网站资料显示,该公司注册资本金7.44亿元,现有资产170亿元,主要从事轮胎、橡胶、乳胶及相关产品的研制、开发和生产经营业务,是中国主要的轮胎供应商。橡胶总公司控股风神股份(600469)、*ST黄海(600579)、中国化工橡胶桂林有限公司、双喜轮胎有限公司等4家轮胎企业;拥有6家轮胎橡胶研究设计单位;拥有青岛橡六输送带有限公司、南京7425工厂等2家非轮胎橡胶制品企业;拥有桂林乳胶厂、上海乳胶厂2家乳胶制品企业以及1家国际贸易公司。

根据橡胶总公司发展战略,其未来发展目标为:依靠中国化工集团公司,发挥央企优势,整合资源,优化结构,创新制度,引入战投,海内外并购,整体上市。今年7月,中国化工橡胶总公司挂牌转让其持有的南京7425工厂整体

武汉国资退出远大医药

□本报记者 张怡

武汉国有资产经营公司拟转让所持远大医药(中国)有限公司20.26%股权,挂牌价格1.4991亿元。不过,远大医药的其他股东并不放弃优先购买权。

值得注意的是,远大医药目前正面临着厂房的搬迁及高达8.55亿元的补偿款。此外,公司的多笔划拨土地由于尚未签订合同,并未按照实物资产计入评估总额。

资产折价评估

据悉,远大医药创建于1939年,注册资本为1.85亿元,经营范围包括大容量注射剂、小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、滴眼剂、滴鼻剂、喷

鼻剂的生产、销售等。作为中国著名的中外合资医药企业、国家重点高新技术企业,2008年远大医药成为母公司香港上市公司的主体企业,2011年进入中国医药行业百强企业。

股权结构显示,远大医药(香港)有限公司是标的公司的第一大股东,持股比例为75.95%;转让方的持股比例为20.26%,武汉开元科技创业投资有限公司持有3.39%的股份,三明市岩前综合化工有限公司持有0.23%的股份,潜江市潜盛国有资产经营有限公司持有0.17%的股份。

财务数据显示,近期公司实现主营业务收入1.780亿元,实现净利润2010.58万元。经武汉华晟正浩资产评估有限公司评估,在今

年6月30日,标的公司总资产的账面价值为21.15亿元,评估值为20.49亿元;净资产的账面价值为8.06亿元,评估值为7.40亿元;转让标的对应评估值为1.50亿元。

转让方要求,意向受让方须承诺自股权变更登记之日起3年内不得转让所购买的远大医药(中国)有限公司20.26%股权。

面临搬迁及补偿款

鉴于国有土地使用权被收回,远大医药目前正面临着厂房的搬迁及高达8.55亿元的补偿款。此外,公司的多笔国有划拨土地由于尚未签订合同,未按照实物资产计入评估总额。转让方要求意向受让方须承诺认可所涉及的协议。