

# 为上市铺路 国泰君安集中甩卖股权

今年或许是券商上市“大年”

本报记者 钟志敏

国泰君安证券股份有限公司(下称“国泰君安”)近来频频在产权交易上露脸。

1月15日,安徽国祯集团股份有限公司第二大股东国泰君安再次在上海联合产权交易所挂牌转让其持有的25.12%股权,转让价格2.28亿元,较上次转让价格2.53亿元,打了9折。

事实上,在去年11月底至12月中旬短短半个月内,国泰君安发布9例挂牌转让子公司股权的公告,转让的标的企业包括金融领域的平安人寿、华泰保险集团、云南证券交易、国银金融租赁,也有实业企业华能海南发电、北京西部地产,还包括投资与资产管理企业如安徽国祯集团、万通投资控股、三亚亚龙湾开发等。

有分析人士表示,国泰君安此次大规模的资产出售,应该是与公司的IPO进程有关。而根据各家券商的上市安排,如无意外,2013年将成为券商上市的“大年”,年内有意完成IPO的券商可能超过8家,总体融资规模可能将达到两百亿元。

## 二次挂牌多折价

公开信息显示,安徽国祯成立于1994年,注册资本为8281万元,经营范围为能源开发、生物工程、高新技术开发、信息咨询服务等。公司的控股股东为李炜,持股比例占63.59%;国泰君安为该公司的第二大股东,持股比例占25.12%;金种子酒持股

4.71%,为第三大股东。财务数据显示,该公司2011年实现营业收入12.8亿元,净利润9361万元;截至2012年8月底,实现营收近8.4亿元,净利润5655万元。以2011年12月31日为评估基准日,转让标的物评估值为2.53亿元。中国证券报记者发现,目前上海联合产权交易所还有多宗国泰君安转让的项目正在挂牌,包括云南证券交易股份有限公司股份1115万股、万通投资控股股份有限公司股份77万股、三亚亚龙湾开发股份有限公司股份1849万股和北京西都地产发展有限公司2.1739%股权。这些项目都是二次挂牌。

正在挂牌的5个项目均是二次挂牌,而且都是折价转让。其中,北京西都地产较评估价折价2.4%,其余均折价10%。而云南证券1115万股第二轮挂牌价为685.94万元(首轮762.15万元),甚至低于其691.53万元的账面价值。

资料显示,国泰君安早于直投子公司成立之前便已参股安徽国祯,初始投资成本分别为6079.5万元。而此次安徽国祯和三亚亚龙湾开发公司的转让价格是2.28亿元,回报仍然不小。

## 为上市铺路

在国泰君安转让的这些项目中,除了平安人寿、华泰保险集团分别通过子公司北京富泰华管理咨询有限公司和海南国泰置地物业公司间接持股外,其他企业均由国泰君安直接持股,甚至还挤入部分转让标的企业的前十大股东行列,如国泰君安持有安徽国祯集团股份占比高达25.12%,名列第二大股东,在北京西都地产、云南证券交易以及三亚亚龙湾开发中也均占据前五大股东之列。

此次国泰君安旨在全面进行资产清理,将上述所持有子公司的股份悉数挂牌转让,均为一次性付款。”国泰君安受托机构相关人士如是解释。挂牌公告显示,挂牌期满为一个月,在挂牌期间,如征集到两个及以上符合条件的意向受让方,选择以下交易方式确定受让方——网络竞价、多次报价。一旦挂牌股份如愿转让,国泰君安至少能净入账

4.3亿元。从这10个项目的公司情况看,似乎有好有坏。其中已成交的华能海南发电2010年净利润为负数,但2011年净利润为1亿元,而2012年上半年其净利润已达2.8亿元。

但也有出现经营下滑的“非优质资产”,云南证券2011年盈利1497万元,但2012年前8个月变为净亏损541万元。同样“二次挂牌”的三亚亚龙湾开发和北京西都地产2012年前8个月同样遭遇业绩“滑铁卢”,出现亏损。

有分析人士表示,国泰君安此次大规模的资产出售,应该是与公司的IPO进程有关。在公司进入IPO辅导期之后,会在保荐机构的辅导下进行一系列的资产整合,目的一般是为了理清公司资产框架,突出主营业务,增强公司的盈利能力,将一些与主业不相关且盈利能力不强的资产剥离出上市主体等。

据悉,国泰君安证券于去年12月发布了上市辅导公告,其第一轮对旗下所持股份的挂牌转让也始于这段时间。

## 券商再迎上市潮

根据各家券商的上市安排,如无意外,2013年将成为券商上市的“大年”,年内有意完成IPO的券商可能超过8家,总体融资规模可能将达到两百亿元。

根据证监会公开的IPO进程,证监会已受理的A股IPO申请包括东方证券、国信证券、第一创业证券、中原证券和东兴证券5家;而除国泰君安外,浙

商证券也已进入上市辅导期;而安信证券、首创证券、南京证券、红塔证券4家券商也筹划IPO已久,今年进入IPO申请程序的可能性很大;银河证券有望在今年进行A+H两地上市,中信建投证券的H股上市进程或许在今年成行。

而一系列松绑政策的发布,也令券商IPO迎来了政策性利好。

去年1月1日,证监会降低了券商IPO要求,对其审慎性监管要求被细化和相应放宽——对市场竞争力达到一定标准的券商,可不要求其具有良好的成长性;对于成长性达到一定标准的券商,可不要求其具有较强的市场竞争力。至去年10月份,证监会相关负责人公开表示,拟取消券商业绩排名等IPO审慎性监管要求,且预计年年底前可实现。

而在此前很长一段时间内,券商上市依然要符合行业业务排名要求。包括申请IPO券商须“具有较强的市场竞争力”和“具有良好的成长性”,公司在上一年度经纪业务、承销与保荐业务、资产管理业务等主要业务中,应当至少有两项业务水平位于行业中等水平以上或至少有一项业务收入位于行业前10名,而且应当至少有一项业务净收入增长率近两年位列行业中等水平以上。

如此一来,新业务开展速度与净资产规模紧密捆绑的证券公司,将可能掀起新一轮的上市高潮。

## 重庆首个知识产权交易平台挂牌

□本报记者 周渝

1月18日,重庆联合产权交易所与重庆科学技术研究院合作建立“重庆联合产权交易所知识产权交易分所”签约、授牌仪式在重庆科学技术研究院隆重举行,标志着重庆市首个知识产权网络交易平台正式落成,推进科技创新成果转化又添新举措。

重庆联交所知识产权分所设在重科院下属的技术评估和转移服务中心,利用重科院专业化评估资源,依托技术评估和转移服务中心的技术技能供需对接平台“易智网”和重交所成熟的“互联网竞价交易系统”以及联付通第三方结算系统”,构建重庆市首个知识产权展示交易的网络化综合服务平台,开启了重庆市知识产权展示、评估、交易、结算网络化服务先河。

据了解,重庆科学研究院是重庆市最大的科学研究所和科技创

新服务机构,下属的技术评估与转移服务中心,自2009年以来,完成各类技术项目咨询、评估260多项,帮助32家单位及个人成功对接技术需求,实现技术转移和成果转化50余项,在优化科技资源配置、促进成果转化等方面走在全国前列。

重庆联交所作为重庆市唯一一家综合性产权交易平台,经过多年的创新实践,在市场发现投资人、发现价格方面的创新和实践形成了独特优势。两大专业化服务平台的成功对接,为科技迈向市场搭建了风险可控、服务便捷的阳光平台,有利于加速科技成果的转化和中小企业的成长壮大,推动长江上游地区金融中心、科技教育中心建设。借助重庆科学研究院在技术成果转化、技术产业化、科技投融资等方面的专业化评估优势,也将有力提升重交所知识产权交易成效。

## 北京海开房地产退出北京科技园置业

□本报实习记者 傅嘉

限公司北京海淀支行,抵押范围为地上在建工程71024.3平方米及对应土地面积9824.09平方米,抵押期限为2008年3月17日至2016年6月17日。

海开房地产成立于1981年,是一家大规模的房地产综合开发企业。公司曾成功建设了魏公村、知春里、志新村、万泉庄、玉海园、玉阜嘉园等大型住宅小区,并开发建设了北京科技会展中心、海泰大厦、知春大厦、四通大厦等大型公建项目。

转让方要求,意向受让方须为内资企业法人;且注册资本不低于人民币1亿元;意向受让方在提交受让申请时,需提交不低于挂牌价的银行存款证明;该项目不接受联合转让且受让方经资格确认后3个工作日内须交纳800万元交易保证金。

## 云南省农业机械总公司整体出售

□本报实习记者 任明杰

产3979.91万元,评估净资产1.27亿元;转让标的对应评估值1.27亿元。

对于受让方资格条件,转让方要求,受让方应为注册资本不低于1000万元的企业法人,并应具有企业收购重组经验,且不接受联合受让。外商受让的应当符合《指导外商投资方向规定》(国务院令第346号)的规定。

另外,转让方要求,本次转让中涉及的2宗划拨地,由受让方缴纳土地出让金,办理出让手续。本次职工安置费用从转让价款中列支,由转让方执行,受让方应承诺按双向选择的原则安置现有在职职工。以2012年12月31日在册职工为准)再就业,与继续聘用的原企业职工签订不低于3年的劳动用工合同,并保证合同期内职工工资收入在现有基础上每年有所增加。此外,受让方应承诺在受让后三年内不得处置或变卖标的企业的固定资产。

经云南汇通资产评估有限公司评估,2011年12月31日,标的公司账面资产总计5741.86万元,评估资产总计1.40亿元;账面净资产352.79万元。

经云南汇通资产评估有限公司评估,2011年12月31日,标的公司账面资产总计5741.86万元,评估资产总计1.40亿元;账面净资产352.79万元。

中谷粮与中储粮退出中申实业

□本报实习记者 傅嘉

进出口代理等一系列配套服务。

公开资料显示,中储粮结算中心为标的公司第一大股东,持有41.8%股权;中谷粮为公司第二大股东,持股比例为36.992%;上海良友、西安宏盛各持有公司10.604%的股权。中申实业今年业绩成功扭亏,公司2011年净利润39万元。公司截至2012年11月30日,实现营收646.06万元,净利润419.76万元。

公告同时披露,中申实业已将位于陆家浜路976号的办公用房1407室、1408室及17号车位按照评估价格742.77万元转让给中央储备粮上海直属油库,产权过户手续正在办理中。

## 常州天马集团9.31%股权转让

□本报实习记者 徐伟平

品、技术的出口等业务,注册资本6846.5万元。2012年公司资产总额76868.04万元,净资产21704.14万元,净利润亏损16061.23万元。以2012年11月30日为评估基准日,标的企业的总资产为81188.49万元,净资产为26024.59万元,转让标的物评估值为2422.89万元。

常州天马集团公司主要从事不饱和聚酯树脂的制造和相关产

## 中科院长春应用化学所退出 东锋有色或重启IPO

□本报记者 孟硕

在创业板IPO被否不到一年后,临沂市东锋有色金属股份有限公司的大股东中国科学院长春应用化学研究所在北京产权交易所公开挂牌转让东锋有色220.5万股股份(4.13%股权)。此举令市场对于东锋有色IPO的重启颇为期待。

## 1371.51万元挂牌转让

记者从北京产权交易所了解到,中国科学院长春应用化学研究所近日将其所持有的东锋有色4.13%股权公开挂牌,转让价格为1371.51万元。

东锋有色2004年设立,主要从事从事稀土镁合金、金属镁的研发、生产和销售。公司曾于2012年冲刺IPO,但终铩羽而归。

中国科学院长春应用化学研究所目前为东锋有色第八大股东,此次转让完成后,中国科学院长春应用化学研究所将不再持有东锋有色的股权。

而对于此次中国科学院长春应用化学研究所的转让,市场多猜测为中国科学院长春应用化学研究所为规避国有股权需在上市后转持社保基金规定。

根据东锋有色披露文件,“本公司境内发行A股并上市后,中国科学院长春应用化学研

## 重启IPO?

东锋有色曾于2012年冲刺IPO,根据公司预披露文件,公司原计划登陆创业板,拟首次公开发行1500万股,募资用于年产7000吨高性能稀土镁合金及其他营运资金。

但2012年3月23日证监会发布的审核结果公告显示,东锋有色首发申请并未获通过。

对比公司2012年预披露文件和目前的股权转让公告,在东锋有色IPO被否以后,北京润佳华商投资基金和北京泽泰投资顾问有限公司两家投资机构入股东东锋有色,并分别以持有公司

10.53%、5.26%股权,成为公司目前第三和第五大股东。公司控股股东赵国安的持股比例由56.27%降至47.39%。

此次中国科学院长春应用化学研究所的股权转让不禁让市场燃起对东锋有色IPO重启的期待。

而东锋有色在对意向受让方的条件要求中,也透露出公司拟继续努力冲刺IPO的决心。根据意向受让方条件,意向受让方需要符合首次公开发行A股股票并上市的公司股东的条件,并不会对标的企业的上市进程造成重大影响。管理层也明确表示将不参与受让意向。

## 华西证券0.09%股权叫卖 有利于股权集中

□本报记者 李香才

裁定所得,因此尚未办理工商变更登记手续。

据悉,华西证券成立于2007年7月13日,注册资本14.13亿元。财务数据显示,华西证券2011年实现营业收入166709.95万元,净利润61025.82万元;2012年前10月实现营业收入5056.64万元,净利润188.76亿元。项目信息并未提供华西证券资产账面价值和评估值情况,故评估溢价情况难以断定。仅显示转让标的的评估价值为1302.5万元。挂牌价格较评估价格略有溢价。

团有限公司等,持股较为分散。

标的公司原股东在此次转让中保留优先权,优先权人只能转让标的的整体行使优先权而不能部分行使优先权。标的企业的控股股东或者实际控制人为本次股权转让方的,应当承诺自持股日起60个月内不转让所持证券公司股份;不属于上述情形的,意向受让方应当承诺自持股日起36个月内不转让所持证券公司股权。

## 华西证券股权整合之路

实际上,华西证券股权转让问题一直是市场关注的焦点。华西证券成立之初股东达40位之多,股权非常分散。2006年开始,证监会多次要求华西证券尽快解决因控股股东缺位导致的法人治理不健全问题,并限期在2007年8月30日前必须整改完毕,

华西证券股权随即陆续转让。

当时,市场一度猜测五粮液

集团应该是四川省政府、华西证券等各方都比较满意的重组方。不过,2007年8月28日,泸州老窖通过竞标方式受让华西证券原第一大股东四川省国有资产经营投资管理有限责任公司持有的华西证券17.77%股权(占18000万元出资额)。再加上泸州老窖已持有华西证券2000万股,受让后,其持股比例将上升至19.75%,成为华西证券第一大股东。不过,按照华西证券当时的股权结构,泸州老窖取得第一大股东地位后,在华西证券的话语权也不大。随后,泸州老窖先后多次受让华西证券股权,其持股比例一度达到34.85%。

但是按照相关规定,作为泸州老窖控股股东,华西证券欲分拆上市须摆脱泸州老窖这一上市公司平台,泸州老窖集团则成为最佳选择。2010年12月14日,华西证券2010年股东会审议通过《华西证券有限责任公司增资扩股实施方案》,泸州老窖放弃优先认购权让渡给泸州老窖集团,其持股比例由34.85%降至24.99%,泸州老窖集团因此持股华西证券10.58%。随后,泸州老窖2012年完成向泸州老窖集团转让华西证券12%股权,至此,泸州老窖持股比例降为12.99%退居第三大股东之位,泸州老窖集团成为第一大股东,持股22.58%。泸州老窖虽然失去了对华西证券的控股权,但是其受益颇丰。

对于此次股权转让是否顺利,谁将会成为接盘方,目前尚难断定。此前明星电力持有的华西证券股权2011年曾先后两次挂牌转让,均无人问津,2012年12月明星电力宣布折价再次转让华西证券股权。最近上市券商估值明显提升,或有助于此次股权转让。

中申实业为中储粮油脂有限公司下属单位,公司保税仓库位于上海外高桥保税区B区芬辛路20号距外高桥港区800米。公司根据客户需要安排长期租赁、分隔租赁仓库型及贸易型公司的注册租赁;为客户提供货物门到门服务。提供报关代理、港口运输服务、集装箱拆装箱服务、保税仓储

## 广州峻森投资9%股权挂牌

□本报实习记者 任明杰

广州开发区建设发展集团有限公司拟出售所持广州峻森投资有限公司9%股权,挂牌价格为9945万元,交易后广州开发区建设发展集团仍将持有广州峻森投资25%股权。

标的公司成立于2008年10月23日,注册资本为1.3亿元,经营范围包括房地产开

发经营、投资管理;项目投资;物业出租管理;仓储服务等。

公司为国有控股企业,转让方广州开发区建设发展集团有限公司为标的公司第一大股东,持有公司34%的股权。另外,标的公司前三大股东还包括广州开发区工业发展有限公司、广州市宜宾五粮液集

团有限公司等,持股较为分散。

面价值为1.19亿元,评估价值为1.10亿元,转让标的对应评估值为9944.74万元。对于受让方资格条件,转让方要求,意向受让方须为合法存续、具有完全行为能力的企业法人,本项目不接受联合体受让。意向受让方须具备项目投资、房地产开发的经营范围(提供营业执照),注册资本不低于2.5亿,截至2011年末总资产不低于20亿元人民币,净资产不低于10亿元人民币,并具有良好的财务状况和支付能力。提供经审计的2011年度财务报告。另外,意向受让方须承诺,其不能与出资方或标的公司存在利益冲突,不得