何勇:确保国有产权进场交易

□本报记者 贺桥

中共中央书记处书记、中央纪委副书记、惩治和预防腐败体系领导小组组长何勇近日在北京产权交易所调研时指出,要继续加大监管力度,确保国有产权进场交易,严防场外交易。

何勇说,要深刻认识产权交易市场化改革的重要意义,增强做好工作的责任感和使命感。要继续加大监管力度,严格控制协议转让范围,确保国有产权进场交易。要强化企业特别是二、三级及其以下企业国有产权交易的内部控制,严防场外交易。要分级负责,加强企业国有产权转让项目的监督检查,落实监管责任,保证企业国有产权转让应进必进。要认真落实国家有关规定,推动非国资委监管的经营性国有资产以及行政事业单位占有和管理的其他非经营性国有资产进场交易,防止产权转让中腐败问题的发生。

何勇强调,要继续完善监管体系,健全监督机制,形成监管层、运行层、经纪层"三层分立"并相互制约的产权交易监管和运行架构。要把产权交易市场化建设与反腐倡廉的要求结合起来,把惩防体系建设植入产权交易市场体制、机制、制度建设之中,把廉洁从业若干规定融入产权交易的业务流程范围,把治理商业贿赂和风险控制措施纳入产权交易管理领域,创新监管方法,提高监管质量和效率,推动产权交易规范化建设。要继续加强信息化建设,把产权交易统一信息披露、统一交易规则、统一交易系统、统一过程监测的"四统一"制度落到实处。

何勇指出,要充分发挥行业协会职能作用,加强行业自律建设,落实行业道德准则和行为规范,建立诚信体系,为产权交易廉洁运行提供道德基础和纪律保证。

在调研过程中,何勇着重考察了北交所信息公布、报价演示和运营方式等工作流程,了解了国有产权交易有关程序和工作规范。随后,何勇听取了国务院国资委和北京、天津、上海、重庆关于加强国有产权交易市场化建设,防止国有资产流失的情况汇报。

■ 特别报道 | Special Report

河南欲打造中原"纳斯达克"

产权版资本市场再探"深海"

□本报记者 林喆



CFP图片

日前,河南省召开"区域性中小企业产权交易市场开盘启动大会",确定河南省技术产权交易所作为区域中小企业产权、债权、股权交易的试点交易所,并为河南及周边区域中小企业提供直接、间接融资的支撑。开盘时间已定为今年10月16日。

根据工信部的批复,河南试点将推进中小企业股权的"标准化"和"连续"交易。这是产权版资本市场的重大突破。此前,天津、浙江等地产权市场已开展非上市公司股权交易,但对"标准化"和"连续"交易始终心怀忌惮,未越"雷池"半步。

业内人士指出,产权市场介入和开展非上市企业股权流转,有利于扩大中小企业的融资渠道,同时也为企业间的并购和整合提供更广阔的平台。不过,目前的非上市企业股权流转,依然存在很强的区域性和地方保护色彩。专家呼吁,从长远看,各地产权市场应加强合作,致力于建立全国性非上市企业股权的交易平台,让各地优质的企业资源和资本实现充分对接。

突破交易制度

根据工信部的批复,河南省技术产权交易所试点便开创了新的交易模式,将重点推进非上市中小企业股权流转相关交易,稳步推进"标准化"和"连续"交易。其中涵盖股权交易保荐、承销及做市商等业务。

河南省技术产权交易所董事长陈有亭介绍,河南区域性中小企业产权交易市场试点将致力于搭建"产权、债权、股权"3个交易平台,建起顺畅的投资进入和退出通道。今后,河南产权市场将为中部6省的中小企业搭建股权连续交易的平台,并为河南省利用产权交易市场进一步拓宽中小企业融资渠道奠定基础。

企业若能在河南省技术交易所成功挂牌,可获得直接融资;而建设银行、中国银行、农业银行和中信银行分别与交易所签约,承诺在未来三年内为交易所的挂牌企业提供1800亿元的质押贷款。在试点运行中,四家银行也将成为河南省技术交易所的结算行,它们的网点及其交易网络将实现在全国同步结算和代理。

陈有亭介绍,目前河南省技术产权交易所已对河南近千家优秀企业进行了筛选,进入首批股权挂牌交易的企业已达420家。河南省中小企业局局长王永连称,首批挂牌企业的筛选将很严格,而交易所会员单位已达到489家。

与新三板市场只对投资机构、科技企业开放不同,产权市场在发挥OTC功能时,将吸纳更广泛的投资者和企业。以天津股权交易所为例,其定位在"低门槛、平民化"的市场,以多层次、多板块的组织结构,容纳大量中小企业和私募基金,让中小企业和民间投资者成为市场主体,并为证券交易市场不断培育筛选优质合格的上市资源。但不论是新三板还是产权市场的股权流转,目前都局限于非标准化、非连续交易。

从此次河南中小企业产权交易平台的筹备工作可看出,其已较天交所、浙江省未上市股份转让中心平台更进一步,突出表现在推进"标准化"和"连续交易"方面。如果这些设计得以顺利推进,那么产权市场将打造出第一家纯粹的资本市场。正如王永连称,这将是我国中原地区的"纳斯达克"。

地方OTC潮涌不断

以往,未上市公司股份转让多在"地下"进行,私人之间非规范交易受法律保护程度低,容易产生各种问题。进场交易实际上是把这种地下交易阳光化、规范化、合法化,这为资产流动性扫清了障碍。但受制于历史及其他多种原因,未上市公司股份交易市场近些年来一直没有得到国家层面的大力发展。

但个别地方一直以中央允许试点的名义积极探索。事实上,包括浙江产权交易所、天津股权交易所在内的多个地方产权市场以及北京的新三板市场,都在积极参与非上市股份公司融资和股权交易。

拿天交所来说,该所吸引非上市企业挂牌交易,并为挂牌企业融资。截至8月1日,该所挂牌企业已累计达到49家。该所还在山东、河北、内蒙古、安徽、海南等多地设立了分市场。

今年1月26日,浙江省未上市公司股份转让试点在浙江产权交易所启动。浙江百诚集团和浙江联强数控机床两家公司成为首批进场的未上市公司股份转让试点企业,娃哈哈和台州高速两家公司也进行了股权调整试点。

"各地产权市场争取非上市股份交易的资格已经多年,部分地区也尝试了不少案例,只是未形成正式和连续的股权交易。"一位产权市场人士坦言。近期,部分基础较好的地方产交所,例如湖北、福建、广东等都在加大OTC市场的推进力度。

业内人士介绍,去年10月21日,工业和信息化部曾下发文件,选择北京产权交易所、上海联合产权交易所、重庆联合产权交易所、河南省技术产权交易所、广东南方联合产权交易中心共5家产权交易机构作为区域性中小企业产权交易市场试点工作单位。如此次河南的试点顺利,将带领我国未上市公司股权流转交易进入新的发展阶段,虽然仅局限于中小企业领域。

融资渠道拓宽

中小企业融资一直是各地政府和企业界的难题,部分质地良好的企业往往因融资瓶颈而发展受限。产权市场如果能在这方面有所作为,将为中小企业融资搭建新的桥梁。

据估算,河南非上市股份交易试点启动后,河南企业在市场实现的年直接融资额至少200亿元,可以为300家至400家中小企业提供发展资金。

"要实现产业资本同社会各类投资的顺利对接,股权交易平台的搭建是重点。其中,在保荐人的帮助下,让高成长性中小企业进入本市场进行股权拆细挂牌连续竞价交易,从而达到企业产权在市场直接融资的目的。"河南省产权人士表示。

姚上毅指出,现在,我国的融资渠道都是面向大企业和国有企业,其中信贷主要投向国有企业,上市企业基本上也都是大企业。以浙江为例,目前全省有大约1000家股份制公司,其中在沪深两市、香港以及美国上市的只有约170家,还有80%的股份制公司的股权无法实现流转,同时缺少融资渠道。这些企业以中小企业为主。

"各地政府把发展OTC市场看作打通中小企业融资渠道的最佳方式,以解决中小股份公司股份流转难、融资难等问题。而产权市场应当承担起OTC市场的任务。"中国政法大学教授刘纪鹏坦言。

姚上毅建议,产权市场作为一个区域性的资本市场,未来的发展方向应当是"两个交易平台",一个是目前以非股份公司所有权、实有资产、知识产权等为主体的产权交易,另一个是非上市股份制公司的股权转让交易。

光谷金融港公司

49%股权分拆转让

□本报记者 于萍

武汉光谷联合产权交易所公告称,武汉高科国有控股集团有限公司和武汉市工程科学技术研究院拟将各自持有的武汉光谷金融港发展有限公司24.5%股权分别转让,两股权项目的挂牌价格均为8989万元。两家公司共转让49%股权,合计1.8亿元。

产权交易所有关人士介绍,武汉光谷金融港发展有限公司的成立初衷,主要是为了光谷金融港的建设项目。武汉东湖新技术开发区专门组建武汉光谷金融港发展有限公司,进行项目的开发建设和招商工作。公司目前仍持有部分位于光谷金融港的土地和其他资产。

据了解,光谷金融港是武汉市规划建设的全国性金融后台服务中心,位于武汉东湖新技术开发区,西临光谷大道,北抵三环线,规划用地1600亩,规划建筑面积

160万平方米,预计总投资超过100亿元。该项目2008年9月4日奠基,项目全部建成后,将能满足8-10家金融机构设立综合性后台中心、30家专业后台中心和100家配套服务外包企业的空间需求。

资料显示,武汉光谷金融港发展有限公司主要经营计算机应用服务以及机械、汽配、房地产开发等业务。公司三大股东分别为武汉光谷联合股份有限公司、武汉高科国有控股集团有限公司和武汉市工程科学技术研究院,持股比例分别为51.00%、24.50%和24.50%。本次股权转让后,武汉高科和工程研究院将退出公司经营。值得注意的是,本次转让规定,在同等条件下,标的企业原股东享有优先购买权。

截至评估基准日2009年11月30日,光谷金融港总资产账面价值为2.67亿元,净资产账面价值2.66亿元。评估后的总资产为3.65亿元,净资产为3.63亿元。最新财报显示,公司亏损额为328.61万元。

根据转让要求,意向受让方须为具有房地产开发二级以上资质的企业法人,其注册资金不低于人民币1.5亿元。不接受自然人及联合体受让。同时,意向受让方近三年的净资产平均收益率需超过20%。

股东套现支援房地产

贵州一煤矿4500万转让

□本报记者 李阳丹

贵州一煤矿所有者在金马甲网站挂牌,由于股东异地管理不便,而且需要资金支持房地产业务,其拟以4500万元的价格将该煤矿整体转让。

挂牌公告显示,该矿位于贵州省仁怀市长岗镇,距离209省道23公里,距离长岗镇13公里,距离遵义南站72公里,矿井生产的商品煤外运方便。该矿井田面积为1.6346平方公里,开采标高1135米到1200米,可采层数一共6煤层,总的煤矿储备量大约1500万吨。

所产原煤可分4类煤,平均发热量为5000大卡左右,煤炭种类为特低硫-低硫、中灰、特高热值烟煤,生产规模为9万吨/年,可扩能为年产30万吨的矿井,可采年限40年,矿井5证齐全。

根据挂牌公告的测试,该矿的煤价350元/吨,吨矿成本估计为130元;吨矿税费为120元;吨矿利润100元;按年产9万吨计算,年总利润900万元,若是扩容到30万吨,成本摊薄后利润可达3000万每年。储备量1500万吨,按300元计算,产值达到45亿元;按每吨100元利润计算,毛利润可达到15亿元。

据介绍,由于该矿的股东在江西,不便管理,而大股东的经营策略调整,急需用钱投入到其他的房地产项目上,加上没有足够的时间以及精力对煤矿有效管理,决定出售。挂牌价格为4500万元,但公告称签订转让协议时价格可商议。

值得注意的是,公告显示该矿为高瓦斯矿井,有自燃煤层,煤尘均有爆炸性。而国务院常务会议研究部署推进煤矿企业兼并重组工作,煤炭资源整合很可能在全国铺开。虽然目前贵州还没有正式出台整合重组方案,但9万吨的小煤矿即使能保留下来,也需要进一步投入扩建。其高瓦斯的危险性也不容忽略。

云浮威斯达50%股权转让

云浮威斯达化工有限公司于8月24日在南方联合产权交易中心挂牌转让50%股权,挂牌价格为1402万元。

云浮威斯达位于云浮市云城区思劳镇双羌村委下坑村,注册资本2000万港币,共有职工44人,主营业务包括收购、加工、销售脂松香、聚合松香、松香脂及改性松香脂类树脂、分散体。云安县晟达松脂(厂)化工有限公司持有标的50%股份,广东省农垦集团进出口有限公司和粤垦国际(香港)有限公司各持有25%股份。此次转让标的为后两者所持股权捆绑后整体挂牌。

标的公司2009年资产总额为3376.60万元,其中净资产1775.70万元,全年主营业务收入2875.70万元,净利润亏损227.76万元。经评估,公司目前资产总额为4150.21万元,负债1657.03万元,所转让股权的对应评估值为1246.59万元。此次受让标的不含国有划拨土地,且公司其他股东并未放弃行使优先购买权。

在受让条件上,公司要求受让方必须具有良好的财务状况、支付能力及商业信用,承诺在受让后三年内不得转让股权或对企业进行重大重组,不得改变企业主营业务,应当继续从事松香类产品的经营和生产,不得转作其他用途。

受让方应继续严格遵守并履行原有已签订的全部合同,并继续履行相关义务。云浮威斯达曾于2010年5月15日与伊士曼化工有限公司、广东省农垦集团进出口有限公司签订三方采购协议,此次股权转让完成后,受让方必须对此协议(含技术保密协议)的所有条件和义务履行承担责任,即必须继续生产供应相关产品给伊士曼化工有限公司,所有出口及进口产品必须由广东省农垦集团进出口有限公司作为代理贸易商。若因未履行协议而造成经济损失,受让方和云浮威斯达共同承担连带赔偿责任。(尹晓菲)

日本企业"西进"

三家企业寻中国资本伙伴

□本报记者 贺桥

近日,三家日本企业为进入中国市场,在北京产权交易所发布消息,欲寻求中国合作伙伴。这三家企业是日本ASAKUMA株式会社、日本IKEDA株式会社、日本NIC株式会社。

今年7月,日本Corona工业株式会社已在中国发布信息,希望寻求中国销售代理或生产商。而此次寻合作的三家日本企业,则希望开展资本方面的合作。

ASAKUMA株式会社于1962年成立,近50年来专门经营牛排。其是最早在日本开始经营郊外型餐厅的公司,并因此而出名。该公司在日本东海地区以及关东地区进行连锁经营,特别是以名古屋为中心的地区。其特色料理是牛排和牛肉汉堡。公司成立后至1998年为止,在日本全国共有100家店铺。目前,其拥有直营店26家,加盟店3家。

转让股份的股东未来证券株式会社,作为再生案件收购了ASAKUMA株式会社的股权,并派出董事,同时帮助该公司从其他上市公司融资。目前,其再生业务已经完成,在制定今后的业务计划中,该股东认为通过与中国的企业共同经营,将使标的公司进一步发展,因此,寻找可以共同合作的中国企业。现在,标的公司正在为进入中国的饮食行业做积极的准备,主要考虑经营以牛肉汉堡和牛排为主的料理,具体问题将与今后合作的中国合作方共同协商决定。

关于中方可持股比例,除可收购未来证券株式会社集团和现有股东(某上市公司)持有股权最高合计39%(股份数为4,859,067股)以外,还可认购标的公司发行的新股,这样中方持股比例可达50%以上。目前,经营者的家族成员还持有标的公司42.5%股份。此转让股权的价格面议。

株式会社IKEDA成立于1993年6月,专门从事于精密机械零部件、试制品加工。其在机械加工、金属加工、镁加工领域拥有尖端的技术设备和丰富的经验,公司特有技术可对被加工产品的5面同时操控、切削。该企业称,随着日本国内厂商开发、生产减少,该企业寻求与理解并能活用其技术的中国企业进行合作,计划在具有世界最大生产能力的中国开设工厂,并通过与中国企业的合作,向各种行业的企业进行推销活动。关于合作的条件等具体内容,将与中国的意向企业通过协商后决定。

而NIC株式会社生产并销售电梯专用对讲机、各种通信机器、各种扬声(扩音)设备、区域内电气音响设备系统机器以及工程承包业务,Pluga Capital株式会社持有其100%股权。该企业希望募集与其进行资本和业务合作的中国企业,关于股权转让比例,与合作意向方通过协商决定。