

上市仍然搁浅

中信锦绣撤离茁壮网络

□本报记者 张怡

中信锦绣资本管理有限责任公司拟转让其持有的深圳市茁壮网络股份有限公司300万股股权,占标的企业股权比例为3.5885%;挂牌价格为3129万元。

业内人士分析,中信锦绣等财务投资者的撤离,或意味着茁壮网络的上市仍然在搁浅之中。

主要股东实力雄厚

据介绍,茁壮网络注册资本为8360万元,成立于2000年2月28日。标的公司的股东队伍壮大,包括3家上市运营商歌华有线、天威视讯、广电网络,并曾经获得著名私募的垂青。

该公司主要涉足数字电视平台软件和数字电视应用软件,主要业务模式是为网络运营商定制开发iPanel软件产品,并根据安装iPanel软件的接收终端数量,向网络运营商收取版权费。

由于公司的商业模式及先进

的技术,不少实力强大的有线运营商成为了茁壮网络的重要客户。据标的公司的网站,iPanel软件平台规模商用于国内外近200家电视运营商,包括电信IPTV运营商(中国电信、香港电讯、香港宽频等),广电有线运营商(北京歌华、重庆有线、湖南广电传媒、华数传媒、陕西广电等),覆盖电视终端过亿。

茁壮网络盈利能力良好。最新财务数据显示,截至2010年12月31日,公司实现主营业务收入1.31亿元,实现净利润3179.15万元;截至2011年12月31日,公司实现营业收入1.67亿元,实现净利润3241.41万元。经北京天健兴业资产评估有限公司评估,在评估基准日2011年6月30日,转让标的对应评估值为3024.00万元。而据媒体报道,2003-2008年,茁壮网络就如同它的名字一样茁壮成长——销售连续四年增长速度超过100%。

由于深入的业务合作、技术的领先和快速的成长,茁壮网络获得不少下游大客户及创业投资机构

的增资入股。从当前的股权结构上看,茁壮技术(深圳)有限公司是公司的第一大股东,持股比例为70.1843%;天津诚柏股权投资合伙企业(有限合伙)的持股比例为12.7990%;歌华有线的持股比例为6.7295%;华数数字电视投资有限公司的持股比例为3.5885%;中信锦绣资本管理有限责任公司的持股比例为3.5885%;天威视讯、广电网络的持股比例均为1.5550%。

意向受让方须具有良好的财务状况、支付能力、良好的商业信用和信誉,而且意向受让方应具有广电行业从业背景或投资经历。

上市进程仍然搁浅

各个股东均寄希望于茁壮网络能够成功上市,但是从2008年左右启动上市准备至今,公司上市之路仍然没有明确的时间表。业内人士分析,在此前著名私募机构兰馨亚洲及达晨创投离场之后,此次中信锦绣退出,或意味着茁壮网络上市仍然在搁浅。

在各上市股东的公告中,可以看到茁壮网络的上市筹备进程及股东对其的期望。

歌华有线早在2007年9月就以现金出资5000万元投资参股了茁壮网络,持股比例为20%。随后,在2008年12月,歌华有线以6300万元的价格将持有的茁壮网络的一半股权转让给茁壮网络控股股东——茁壮技术。对此次转让,歌华有线表示,目前茁壮网络其他股东与公司达成一致意见,在此次完成股权转让后随即启动上市相关的准备工作。作为茁壮网络上市前股权架构重组计划的一部分,股权转让有利于厘清茁壮网络的股权架构,加速茁壮网络上市的进程。茁壮网络如果成功实现上市后,歌华有线通过转让或者交易所出售该部分股权将可能获得更高的投资收益。

而2009年时,茁壮网络的上市进程仍在积极推动。当年6月,出于对茁壮网络技术、高成长性和发展前景的看好,包括天威视讯、广电网

络在内的4家投资方拟以现金方式认购茁壮网络的新增股本860万元,每股认购价格高达10元。其中,天威视讯和广电网络分别拟以1300万元认购130万股股份,均成为持股比例为1.555%的股东。据天威视讯的公告,公司的一名独立董事弃权,理由是“该项投资不是公司的主业,且深圳市茁壮网络股份有限公司是否能够上市存在不确定性”。

由此可见,歌华有线、天威视讯和广电网络等多家上市公司的入主,也寄希望于茁壮网络能够上市,并从中获取更大的收益。

在尚未及时更新的公司网站上,兰馨亚洲投资集团和达晨创投仍然位列公司“实力雄厚”的股东之中,而今两位经验丰富的投资者均已离场。其中,达晨创投是电广传媒(000917)的全资子公司,而兰馨亚洲曾经主导了对携程旅游网的前期投资并帮助携程在纳斯达克成功上市,还是中国最大的网上拍卖公司——易趣网的第一轮投资者。

京沪产权市场

国有产权增值率高 异地资本收购活跃

□本报记者 钟志敏

中国证券报记者从北京产权交易所和上海联合产权交易所了解,上周北京交易所多宗企业国有产权项目通过网络竞价实现溢价成交,竞价增值率高达48.64%。而上海联合产权交易所44%的成交项目被异地企业或投资人收购。

国有产权增值率高

上周,北交所企业国有产权成交额仍然保持高位,全周成交项目94宗,成交额14.12亿元,化学原料及化学制品制造业、住宿餐饮业、金融业、房地产业位居成交额前列。

值得注意的是,本周有多宗项目通过网络竞价方式溢价成交,竞价增值率高达48.64%,这些项目均由民营企业或自然人受让。其中“锦州中油燃料油有限公司80%股权”由一位自然人受让,溢价率高达18.36%,是“新36条”

中明确提出的“鼓励和引导民营企业利用产权市场组合民间资本、促进产权合理流动、开展跨区域、跨行业兼并重组”的典型案列,另一项目“太航常青汽车安全设备(苏州)有限公司20.48%股权”吸引了三家意向受让方竞价,最终溢价率高达69.33%,增值金额超过2500万元。

在新增挂牌项目方面,上周新增挂牌项目总金额0.53亿元,建材制造业、医药制造业和商务服务业居挂牌金额前三位。其中“兰州宏建商品混凝土有限责任公司60%股权”项目挂牌金额为0.30亿元,为本周重点推荐项目。

在专业交易平台方面,上周北交所各专业交易平台有多宗项目挂牌。其中中国技术交易所推出多宗技术交易项目,涉及节能环保、交通运输和电子机械等领域;北京金融资产交易所推出多宗金融物权和债权项目,其中“长沙湖南国际金融大厦1801写字

楼”挂牌金额0.33亿元,引起市场重点关注;北京石油交易所推出多宗石油石化产品现货供求信息,包括硫磺、成品油、燃料油、润滑油和化工产品等。

动态报价项目方面,北交所上周的动态报价项目挂牌26宗,包括行政事业单位资产、车类资产和大宗产权类项目,起始挂牌总金额0.64亿元,其中上市公司长航凤凰股份有限公司挂牌转让85艘船舶,起始报价金额为0.60亿元,引起市场重点关注;动态报价项目成交29宗,均为行政事业单位资产,溢价率为129.14%。

异地资本收购活跃

上周,上海产权市场成交宗数居首位的是社会服务业,一周成交10宗,成交金额合计为7417.44万元。

值得注意的是,上周上海产权市场有44%的成交项目被异地企业或投资人收购。其中,海南

太平洋石油实业股份有限公司1.76%股权(645万股)转让项目被广东一家私营的股份有限公司收购,成交价格1120万元;“中冶焦耐(江阴)设备制造有限公司52%股权”转让项目被江苏一家私营的科技有限公司收购,成交价格2780万元。

上周,“上海国际科学技术有限公司40%股权”转让项目以高溢价成功竞价交易引起市场关注。该项目出让方是上海一家国有控股的置业有限公司,在上海联合产权交易所以654.2万元价格公开挂牌出让,最终被上海一家私营的创意产业投资有限公司收购,成交价格1299万元,溢价率达到98.56%。

本周上海产权市场重点推介项目有“上海日精仪器有限公司20%股权”转让项目,挂牌价格6979.26万元;“山西省煤炭运销集团晋中南铁路煤炭销售有限公司12%股权”转让项目,挂牌价格4526.7万元。

将被集团注销

晋中南铁路煤销公司外部股东清仓

□本报记者 李阳丹

山西省煤炭运销集团晋中南铁路煤炭销售有限公司的四笔股权出现在上海联合产权交易所,挂牌转让价格合计9966.29万元,转让方分别是国网能源燃料有限公司、华电国际电力股份有限公司和华能能源交通产业控股有限公司。据煤销集团有关人士介绍,此次股权转让是集团对旗下资产的梳理,晋中南铁路煤销公司即将被注销。

截至2011年末,晋中南公司资产总额9.2亿元,所有者权益3.4亿元。2011年实现营业收入1156

万元,净利润亏损4944万元。根据基准日为2012年3月12日的评估报告,公司资产总计的账面价值为9.24亿元,评估值为9.25亿元;净资产为3.43亿元,评估值为3.45亿元。

在煤销集团2010年度第二期中期票据募集说明书中已经说明了对晋中南铁路煤销公司的注销安排。该说明书显示,根据煤炭运销集团整体安排,公司已经从2010年8月开始将主要业务移交各地市公司,该公司已经启动注销程序,预计于2011年上半年完成。

据了解,山西煤销集团近期

在对其全资持有的“外集团”——山西省煤炭运销集团有限公司进行清理,拟将该公司注销。而此次挂牌的晋中南铁路煤销公司正是该公司的控股子公司,持有其39.23%的股权。

根据挂牌公告,在公司的前十大股东中,除了煤销集团旗下的公司外,还有部分外部股东持有公司股权,包括国网能源燃料有限公司持有12.76%;华电国际电力股份有限公司持有10.42%;华能能源交通产业控股有限公司持有3.24%;广州长合实业有限公司持有3.2%;济钢集团有限公司持有2.66%。而

溢价近5倍

中山健康基地制药公司100%股权转让

□本报实习记者 常仙鹤 广州报道

广州产权交易所消息,中山健康基地制药公司100%股权拟以384万元挂牌转让。其中,90%股权来自国有独资公司中山健康科技产业基地发展有限公司,10%股权来自国有控股企业中山中健药物研究所有限公司。挂牌日期为2012年3月15日到4月12日。

根据挂牌公告,标的公司于2005年5月成立,注册资本100万元,主要业务为生产和销售保健食品(颗粒剂、片剂、胶囊剂、软胶囊剂、绿宝牌大豆软胶囊)、温控模及药食同源食品,同时销售日用品和化妆品等。

公司2011年实现营业收入14.36万元,同比减少60.39%;净利润亏损60.29万元,比上年同期减少亏损26.37%;资产总计292.45万元,同比减少78.30%;负债总计151.38万元,同比减少86.60%。

以2011年11月15日为评估基准日,总资产账面价值为303.04万元,评估价值为230.29万元;负债账面价值和评估价值均为163.36万元;公司净资产账面价值为139.68万元,评估值为66.93万元。因此转让标的评估值为66.93万元,相对于挂牌价溢价4.74倍。

据了解,标的公司所在的中山国家健康科技产业基地是目前

最具规模的国家级健康产业园区,也是广东省首个医药产业集群产业升级示范区,目前落户企业已达140多家。至今已形成中西药品、生物工程、医疗器械、化妆品、保健品、健康食品、药包材等七大产业集群。日前,以健康基地为主体申报的“中山大众健康科技创新型产业集群建设”项目被列入国家创新型产业集群首批试点。在2010年和2011年,健康基地及园区企业获得国家、省、市和区四级科技计划138项,经费支持9427万元。

转让方要求,受让方必须保证标的公司按照规定的经营范围继续扩展业务,标的公司新增项目必须在国家健康基地内实施。

此次挂牌的四笔股权分别是国网能源燃料有限公司持有的12%和0.76%股权、华电国际电力股份有限公司持有的10.42%股权、华能能源交通产业控股有限公司持有的3.24%股权,均为外部股东持股。

转让方要求,意向受让方须同时受让上述四笔股权,且意向受让方注册资本不低于3亿元,2011年底总资产不低于5亿元。项目不接受联合受让,也不得采用委托或信托方式举牌。而据了解,此次股权转让最终很可能由煤销集团或其关联企业摘牌。

上海医药

子公司欲售申威医药30%股权

□本报记者 刘国锋

上海联合产权交易所公告,上海医药(601607)子公司上海医药分销控股有限公司将所持有的上海申威医药有限公司30%股权以700.91万元的价格挂牌出售。

公告表示,上海申威医药有限公司成立于1999年1月,属国有参股企业,经营范围为销售西药与中西复合制剂,并以新药为主。上海申威实业有限公司和上海医药分销控股公司共同持有其全部股权。前者持股70%并表示不放弃优先受让权。

财务报告显示,申威医药2011年实现营业收入8.30亿元,与2010年度持平,实现净利润11224.5万元,较2010年度接近减半。公司资产总计3.79亿元,所有者权益为2323.08万元。挂牌公告表示,如申威医药当年实现利润,上海医药分销控股有限公司享有优先分配权并优先分得利润35万元,公司利润超过35万元的部分归上海申威实业有限公司所有;如公司当年实现的利润少于或等于35万元,上海医药分销控股有限公司享有优先分配权并优先分得公司全部利润,上海申威实业有限公司不再分得公司利润。

山东高速

子公司出售工程检测51%股权

□本报记者 孟斯硕

记者从山东产权交易所了解到,山东高速(600350)旗下子公司山东高速工程咨询有限公司欲转让其所持有的山东高速工程检测51%股权,挂牌价格484.4万元。

山东高速工程咨询有限公司持有山东高速工程检测100%股权,此次转让51%的股权,意味着要放弃山东高速工程检测的控股权。

山东高速工程检测注册资本为500万元,截至2011年4月,公司净资产评估价值为499.68万元,转让股权对应的评估价值是254.84万元。此次挂牌价格较评估价值有较强溢价。

山东高速工程检测的业务范围包括:高等级公路、大中型桥梁、隧道工程、水运工程、铁路、机场、工民建相应土建工程的试验和检测业务等。

深圳黄金投资15%股权寻买家

□本报记者 孟斯硕

记者从深圳产权交易所了解到,深圳市金诺信诚投资发展有限公司欲转让所持深圳黄金投资有限公司15%股权,挂牌价格363.09万元。

深圳黄金投资有限公司是一家专业从事黄金投资业务代理、实物黄金销售的金融服务公司,截至2011年12月,公司净资产评估值为2420.59万元,转让股权对应评估值为363.09万元。

深圳市金诺信诚投资发展有限公司15%股份,此次转让完成后将不持有公司股权。深圳黄金投

资有限公司工会委员会为公司第一大股东,持有85%股份。

根据公告,公司其他股东和管理层均未放弃优先购买权,管理层及关联方均有收购股份的意愿。

公司对意向受让方的要求为,意向受让方须承诺,自股权转让成功之日起3年内,将通过委托贷款形式为黄金公司提供不低于2000万元的后续资金支持(利率应低于同期银行贷款利率),用于黄金公司业务系统的开发。

值得注意的是,公告中披露,截至2011年4月30日,深圳黄金投资有限公司应付深圳金融电子结算中心债务6647万元。

华营置业100%股权及债权打包转让

□本报记者 于萍

上海联合产权交易所日前公告称,上海华营置业有限公司100%股权及15980万元债权挂牌转让,挂牌价格共计8.17亿元。

资料显示,上海华营置业有限公司成立于2007年11月,注册资本1.81亿元,经营范围包括房地产开发、经营、物业管理、实业投资,中华企业股份有限公司、上海房地产经营(集团)有限公司分别持有其50%股权。

近两年标的企业经营表现不佳。2010年及2011年度均无营业收入,净利润分别为-362.35万元和-1455.88万元。截至2011年底,标的公司资产总计5.81亿元,负债总计4.18亿元,所有者权益1.63亿元。经评估后,公司净资产为5.49亿元。

截至2012年2月29日,标的公司以上海国际客运中心2幢作为抵押物向交通银行上海市分行借款

余额25900万元,该借款到期日为2018年9月15日。标的公司分别向股东中华企业股份有限公司借款7990万元、上海房地产经营(集团)有限公司借款7990万元。上述债权与股权一并转让,其中标的公司100%股权挂牌价格为6.57亿元。

值得注意的是,2011年10月25日,中华企业(600675)与五矿国际信托有限公司签订《股权收益权转让合同》及《股权质押合同》,五矿国际信托有限公司设立了“五矿信托-中华企业华营置业股权收益权集合资金信托计划”,以该信托资金受让中华企业所持有的上海华营置业有限公司50%股权所对应的收益权,转让价款为实际募集资金2.95亿元。合同约定的股权收益权卖出回购期为18个月,并且中华企业有权申请将股权收益权转让期限延长不超过6个月。中华企业承诺在到期日时回购上述股权收益权。

大股东抛售湛江仪表公司44%股权

□本报记者 于萍

南方联合产权交易中心公告称,广东湛江仪表有限公司44%股权正在挂牌转让,挂牌价格1218万元。

此次转让方为湛江仪表厂,持有其44%股权,为第一大股东,转让完成后将不再持有标的公司股权。此外,广东发展基金(珠海)有限公司、茂名市鼎盛投资有限公司、湛江汇佳投资实业有限公司分别持有25%、20%、11%股权,均已书面明确不放弃对项目的优先购买权。

2011年度,标的公司实现营业收入37.51万元,亏损30.41万元。资产总计7596.13万元,负债总计6770.43万元,所有者权益825.70万元。经评估后,公司净资产为-1310.02万元。转让标的对应评估值-546.41万元。纳入此次评估范围的土地面积合计为26176.64平方米。

公告显示,转让方承诺在标

的企业各方股东按股权比例支付标的企业职工安置费用后,转让方免除对标的企业的债权债务1504.16万元。此外,标的企业向中国工商银行湛江赤坎支行抵押贷款的本金为1164.5万元,2011年3月赤坎工行与标的企业达成协议,全额偿还本金可免除其利息。至2011年8月,该笔贷款标的企业通过向股东借款融资已全额偿还本金并相应免除利息。

转让要求,受让方必须承诺解决标的企业在职80%以上职工的再就业,由于标的企业需要引入资金实力较雄厚的股东,因此要求意向受让方必须为具有良好的财务状况和支付能力,且注册资本必须高于3000万元(含3000万元)。

资料显示,广东湛江仪表有限公司成立于1994年10月,注册资本617万美元,经营范围包括生产销售流量仪表、阀门及配套的二次仪表(包括体积管流量标准装置)等产品的设计开发及售后服务。