

泰康人寿3193万股6.4亿元挂牌

密集腾挪股权或为上市铺路

□本报记者 王小伟

这厢是积极筹备IPO的传闻满天,那厢则是国资小股东频繁挂牌转让相关股权项目。今年以来持续上演泰康人寿腾挪大戏。

中国仪器进出口(集团)公司所持有的泰康人寿保险股份有限公司3193.75万股股份(占总股本的1.1198%)12月9日在北京产权交易所挂牌,挂牌价格为63938.875万元,折合每股20元。通过本次转让,中仪集团将退出泰康人寿。与泰康人寿其他挂牌项目相似,本次挂牌中,老股东仍然表示不放弃行使优先购买权。

溢价两成挂牌

泰康人寿1996年成立,注册资本超过28亿元,是一家大型国有参股金融类企业。泰康人寿的股权结构较为分散,其最大股东中国嘉德国际拍卖有限公司持股比例也仅为18.884%;The Goldman Sachs Group, Inc. 和新政泰达投资有限公司分别持有12.0204%和10.8979%股权,持股比例也超过10%。此外,北京物虹联合投资有限公司、中信信托有限责任公司、中国外运长航集团有限公司持股比例在10%到5%之间;尔富(北京)投资有限责任公司、物美控股集团有限公司、盈格兴业(北京)科技有限公司和河南未来投资咨询有限公司持股比例则在5%到4%之间,但也在前十大股东之列。

值得注意的是,在挂牌信息中,转让方提示说,泰康人寿部分股东的股权变动正在中国保险监督管理委员会审核中。

从业绩来看,泰康人寿经营稳健。公司2013年实现营业收入84.1亿元,净利润37.2亿元,所有者权益高达205.5亿元。2014年前8个月,公司营业收入65.1亿元,净利润为37.0亿元,总资产与总负债同时增加,所有者权益也上升到28.2亿元。



IC图片

与多数其他挂牌项目不同,本次泰康人寿的挂牌信息中,虽然表明了2013年12月31日为评估基准日,但没有给出公司总资产、总负债、净资产的账面价值和评估价值,只是说明本次转让的泰康人寿1.1198%股权的对应评估值为54357.63万元。63938.875万元的挂牌价格较该评估价值高出18%左右。

原股东或接盘

本次股权出让方为中国通用技术(集团)控股有限责任公司旗下中国仪器进出口(集团)公司。动辄数亿元的股权转让,谁来接盘成为外界关注的焦点。

对于受让方资格条件,转让方明确提出,根据有关法律、行政法规的要求,意向受让方(含关联方)如受让本次股份后导致其所持标的股权合计超过15%的,需要符合三大要求,一方面具有持续出资能力,最近三个会计年度连续盈利;另一方面具有较强的

资金实力,净资产不低于2亿元;此外还需要信誉良好,在本行业内处于领先地位。

同时,意向受让方还应当自行对照《公司法》、《保险法》、《保险公司股权管理办法》等有关法律、行政法规中的规定和监管要求,对自身的资格条件进行核查,自行判断是否符合作为本转让项目受让方的主体资格,并自行承担由此产生的全部后果,包括费用、风险和损失。

转让方提示说,本项目可以采取联合受让方式,但不得采取委托或者信托的方式举牌;如采用联合受让方式,则联合受让体中每个主体均需满足受让方资格条件要求。而由原股东及非原股东组成的联合受让体,不享有优先购买权。

根据泰康人寿公司章程有关条款规定,公司现有境内股东对本次转让标的享有优先购买权。由于泰康人寿原股东都为颇有实力的大型企业集团,因此业内认为,接盘方很可能从原股东中产生。

或为上市备战

实际上,这并非中仪集团首次抛售泰康人寿股权项目。公开资料显示,早在今年6月和9月,中仪集团已相继挂牌转让泰康人寿6693.75万股、3500万股股权。如果算上本次拟抛售的3193.75万股,中仪集团今年下半年所出售的泰康人寿股权总量已经超过1.3亿股。

抛售泰康人寿股权的并非只有中仪集团一家大型央企。今年9月4日,A股上市公司中国交建曾发布公告称,其所持有的泰康人寿保险股份有限公司2.39%的股份,即8367.19万股在北京产权交易所通过竞价,以14.24亿元的价格转让予赣州壹锋投资合伙企业(有限合伙),折合每股17.02元,较目前中仪集团的挂牌价格要便宜1成多。当时中国交建是与赣州壹锋投资合伙企业(有限合伙)签署了《产权交易合同》,从而完成产权交割。股份转让完成后,中国交建不再持有泰康人寿任何股份。

公开资料显示,中远财务、中外运长航也分别于今年4月、5月清仓了泰康人寿股份。其中,今年以来最大宗的泰康股权转让项目为中国外运长航集团有限公司转让的价值近20亿元的泰康人寿4.11%股权,并已于6月底通过网络竞价方式由三家公司联合受让。但具体公司名称及成交价格暂不清楚。

而本次挂牌项目倘若如期成交,中仪集团及其母公司中国通用技术集团将彻底从泰康人寿中抽离。

有业内人士对中国证券报记者表示,泰康人寿股权分散是该公司上市的一大障碍。今年早些时候,泰康人寿董事长陈东升透露称“(公司上市)到时候了”,因此关于通过挂牌转让实现股权集中化便于泰康人寿IPO之间产生了联系。此外,也有分析人士认为,产权市场和证券市场有时会形成倒挂,有的企业在其上市之前,通过产权交易所转让股权的价格会高于其上市的价格,现在离场实际上也可以取得不错收益。

7.69%股权2.2亿元挂牌

首创证券借壳S前锋有望提速

□本报记者 李香才

中国证券报记者从北京产权交易所获悉,中国石化财务有限责任公司正在挂牌转让持有的首创证券有限责任公司7.69%股权。转让方要求,意向受让方须认可首创证券拟与上市公司S前锋进行资产重组的上市计划。业内人士指出,近期有多家证券公司拟直接登陆资本市场,或通过重组实现曲线上市。在这一大背景下,首创证券的上市计划有可能会加快。

非核心股东退出

北京产权交易所项目信息显示,首创证券有限责任公司7.69%股权挂牌价格为2.2亿元。

首创证券成立于2000年,注册资本为

6.5亿元。目前北京首都创业集团有限公司持有首创证券46.15%股份,为第一大股东;其他持股比例较高的股东包括北京达美投资有限公司持股11.54%,北京巨鹏投资公司和北京能源投资(集团)有限公司均持股9.23%。此次股权转让方为第六大股东中国石化财务有限责任公司,转让完成后,中石化财务不再持有首创证券股份。首创证券原股东表示,不放弃行使优先购买权。

主要财务指标方面,首创证券2013年实现营业收入43644.57万元,净利润14542.63万元;2014年前10月实现营业收入49703.82万元,净利润16416.35万元。截至今年10月31日,首创证券资产总计为1176351.41万元,所有者权益为244791.45万元。

对于意向受让方,转让方提出的门槛并

不高。转让方要求,意向受让方应为依法设立并有效存续的企业法人或其他经济组织,应具有良好的商业信誉和社会信誉,拥有良好的财务状况和支付能力,无不良经营记录。本项目不接受联合受让。

上市引发期待

转让方要求,意向受让方须认同首创证券《公司章程》等基本制度,认可首创证券拟与上市公司S前锋进行资产重组的上市计划,承继《成都前锋电子股份有限公司资产置换暨以新增股份吸收合并首创证券有限责任公司重大资产重组报告书(草案)》等相关文件中的股东承诺事项。

S前锋2007年1月23日便与首创集团签署资产置换协议,S前锋将持有首创证券11.63%股份,由此转型为综合类证券公司,

首创证券实现曲线上市。这一消息当时引发S前锋股价飙升,不过这一事项进展却不顺利。

今年8月23日,S前锋在2014年半年报中称,公司与首创集团进行资产置换,以新增股份吸收合并首创证券的资产重组暨股权分置改革方案已报证监会审批。截至本报告披露时,公司本次资产重组暨股权分置改革方案未变化。

国信证券首发申请已经获得通过,将登陆中小板。中纺投资重组安信证券也已获得国资委批复,安信证券将通过中纺投资实现曲线上市。申银万国则将通过换股吸收合并另一家证券公司宏源证券实现上市。业内人士指出,近期证券公司在资本市场动作频频,此次随着非核心股东的退出,首创证券的上市引发市场预期。

中广核拟退出东源曲靖

□本报记者 欧阳春香

上海联合产权交易所项目信息显示,Meiya Qujing Power Company Limited(美亚曲靖公司)7900万元挂牌转让东源曲靖公司37%股权,转让方为中广核旗下子公司。东源煤电有望再度出手接盘。

标的资产持续亏损

东源曲靖公司原为国投电力旗下国投曲靖发电有限责任公司,今年3月,55.4%股权被云南煤化工旗下的云南东源煤电集团有限公司接盘后,公司更名为东源曲靖能源有限公司。公司成立于2003年,注册资本10亿元,主要经营范围为电厂建设与经营电厂,建设规模为4×300MW燃煤火力发电机组。

股权结构显示,东源煤电持有公司55.4%股权,转让方美亚曲靖公司持有37%

股权,剩余股权则由云南耀荣电力公司、云南银塔电力开发公司、云南电力设计实业公司持有。

连年巨亏的东源曲靖公司在东源煤电接盘后,盈利状况并没有改善。截至今年10月底,公司营业收入7.80亿元,净利润仍亏损1.75亿元。在此前两年,公司2012年和2013年净利润分别亏损3.39亿元和1.86亿元。自从2010年以来,东源曲靖公司的营业收入一直呈下滑态势,且处于持续亏损状态。

以2013年12月31日为评估基准日,公司净资产的账面价值为3422万元,评估价值却达1.96亿元,公司负债高达近22亿元。本次转让标的对应评估值为7255.33万元。

连年巨亏使得当初国投电力转让其股权时就一波三折。此前,国投电力为脱手此55.4%股权挂牌了5次,挂牌价格较首次下降了80%才成功脱手。所以此次转让的前景也不容乐观。

转让方要求,意向受让方应为依法设立的企业法人;具有良好的财务状况和支付能力,净资产不低于1亿元;该项目不接受联合受让、不可分拆受让、不接受信托受让。

东源煤电或再接盘

此次转让方美亚曲靖公司为中广核旗下的可再生能源平台中广核美亚电力的子公司。中广核美亚电力今年9月赴港上市,其在中国运营煤电、风电和水电项目。该公司也是中广核集团海外电力项目投资的主要实体。

根据招股书,中广核美亚定位是中广核发展和经营非核清洁及可再生能源发电项目的全球唯一平台。按照装机容量计算,中广核美亚清洁及可再生能源组合主要是燃气和水电,分别占总能源组合的48.4%和3.3%;而传统能源里面,燃煤、燃油和热电三者共占比48.4%。

上海梅翼5850万元寻接盘方

□本报记者 李香才

上海联合产权交易所项目信息显示,上海杭州湾经济技术开发区开发有限公司持有的上海梅翼新型建筑材料有限公司100%股权正在挂牌转让,挂牌价格为5850.0012万元。

上海梅翼成立于2003年,注册资本

为2200万元,经营范围包括金属建筑材料、金属制品设计、批发、零售、物业管理等。上海梅翼近年来经营情况并不理想。主要财务指标方面,2012年上海梅翼实现营业收入227.90万元,净利润亏损136.71万元;2013年实现营业收入264.01万元,实现净利润87.44万元;2014年前10月净利润亏损94.15万元。以2014年10

月31日为评估基准日,资产总计账面值为2172.87万元,评估值为5832.08万元;净资产账面值为2190.73万元,评估值为5850万元。

至本次评估基准日,委评房屋建筑物面积合计为8775.87平方米,其中8183.87平方米房屋建筑物已办理房地产权证,592平方米房屋建筑物未办理上海房地产权证及规

划许可证。

根据转让方与上海善传置业有限公司于2014年10月28日签署的委托经营协议,上海梅翼委托上海善传对上海梅翼进行经营管理,委托管理期限自2014年10月28日起至2019年10月27日。每个委托经营年度届满,上海梅翼提取80万元,其余全部归上海善传支配使用。

星华智本股债债权打包转让

□本报记者 王小伟

北京星华智本投资有限公司40%股权及4889.872201万元债权项目亮相北京产权交易所,挂牌价格为13609.8722万元,出让方为公司二股东中冶时代置业有限公司。

星华智本成立于2011年,是一家小型投资管理公司。控股股东平安信托有限责任公司持有60%股权,中冶时代置业有限公司持有剩余的40%股权。

星华智本2013年营业收入为0,净利润为-124万元。2014年前10月,公司依然没有营业收入,净利润为-136万元。以2014年7月31日为评估基准日,公司净资产的账面价值和评估价值分别为434万元和2.1亿元。标的资产对应评估值为13305.8万元。

转让方提示说,本次转让标的包含北京星华智本投资有限公司40%股权及4889.8722万元债权,其中股权挂牌价8720万元,债权挂牌价为4889.8722万元。中冶时代置业有限公司将通过本次挂牌退出全部持股,大股东平安信托有限责任公司则表示放弃行使优先购买权。

转让方对受让方资格条件非常宽松,仅要求意向受让方应为依法设立并有效存续的境内企业法人,应具有良好的财务状况和支付能力。本项目不接受联合受让。

七四二五49%股权寻买家

□本报记者 王小伟

南京七四二五橡塑有限责任公司49%股权日前在北京产权交易所挂牌,挂牌价格为17494.2642万元,出让方为中国化工橡胶有限公司。通过本次挂牌,七四二五既能吸引到投资方,又可以保证中化橡胶的控股地位,可谓一箭双雕。

七四二五成立于2011年,中国化工橡胶有限公司全资控股。公司2013年实现营业收入3.7亿元,净利润487万元。2014年前10个月,公司营收为2.9亿元,净利润上升至991万元。

以2014年6月30日为评估基准日,七四二五净资产的账面价值和评估价值分别为3.1亿元和3.5亿元。本次转让标的对应评估值为1.7亿元。挂牌价格与此一致。

转让方提示说,纳入本次评估范围的29项房屋均未办理房屋所有权登记,未取得房屋所有权证书。此外,截至评估基准日,南京七四二五橡塑有限责任公司尚有未清偿票据质押贷款人民币470万元。

不过,本次项目的部分意向接盘方已经较为明晰,公司管理层拟参与项目受让。其中,南京恒誉泰和投资合伙企业(有限合伙)作为法人组织拟受让9%的股权比例。这也就意味着,其他接盘者最多只能接盘剩余40%股权。

佛山东亚30%股权挂牌

□本报记者 欧阳春香

北京产权交易所项目信息显示,佛山东亚股份有限公司30%股权公开挂牌转让,挂牌价为1.5亿元。转让方为日辉投资有限公司,是恒天立信工业有限公司旗下子公司。

佛山东亚注册资本7273.5万元,主要从事色织布匹制造业务。其中,佛山市金融投资控股有限公司持有公司52%股权,日辉投资持有30%股权,职工持股会持有13%股权,南海杰舜置业投资公司持有5%股权。

财务数据显示,佛山东亚2013年营业收入2亿元,净利润98.16万元;截至今年10月底,公司营业收入4974万元,净利润亏损709.94万元。以2014年7月31日为评估基准日,公司净资产的账面价值为1439.27万元,评估值却高达4.78亿元,转让标的对应评估值为1.43亿元。

评估溢价如此之高,可能和佛山东亚公司土地获准进行三旧改造有关。不过,恒天立信在官网上表示,预期有关城市新项目将对佛山东亚造成业务中断,而集团需要出缴大额资金以支持佛山东亚之持续业务营运。

合普新能源52%股权挂牌

□本报记者 欧阳春香

上海联合产权交易所项目信息显示,中国普天旗下普天新能源有限责任公司公开挂牌转让合普新能源科技有限公司52%股权,挂牌价为3120万元。

合普新能源公司注册资本1亿元,经营高功率锂电池封装以及相关充电设备与汽车电力控制单元的研发、生产、销售等,是中国普天在新能源行业的设备供应商。转让方普天新能源持有公司52%股权,Simple Technology Stsz(hk)Limited持有剩余48%股权。普天新能源是中国普天控股子公司,以新能源汽车充电网络建设、运营和服务为主业。

合普新能源盈利状况不太乐观。2012年亏损355万元,2013年营业收入5561.59万元,净利润197.20万元;截至今年11月底,公司营业收入4384.85万元,净利润仅9.48万元。以2013年12月31日为评估基准日,净资产的账面价值和评估价值分别为3492.86万元和5990万元,转让标的对应评估值为3114.80万元。

中冶拟退出安泰置业

□本报记者 李香才

北京产权交易所项目信息显示,中冶时代置业有限公司持有的北京时代安泰置业有限公司30%股权及4566.768072万元债权正在挂牌转让,挂牌价格为6900万元。其中,安泰置业30%股权对应挂牌价为2333.23万元。

安泰置业成立于2010年,注册资本1000万元,主要从事房地产开发、销售业务等。股权结构方面,北京市设备安装工程集团有限公司持股70%,为第一大股东;中冶时代置业有限公司持股30%。主要财务指标方面,2013年以来安泰置业营业收入和净利润均为0。截至2014年11月30日,资产总计为16344.12万元,所有者权益为1000.13万元。以2014年6月30日为评估基准日,资产总计账面值为16341.85万元,评估值为22920.68万元;净资产账面值为1000.13万元,评估值为7578.96万元。

转让方要求,意向受让方应为中国大陆地区注册并合法存续的内资企业法人。意向受让方应具有良好的商业信用、财务状况和支付能力。本项目不接受委托、信托或联合受让。