

联手信达资产

华融转让轻工雪花为上市铺路

□本报记者 任明杰

根据上海联合产权交易所公告，中国华融资产管理股份有限公司和中国信达资产管理股份有限公司日前拟转让所持北京轻工雪花电器有限责任公司57.82%股份。分析人士称，此次股权转让意味着华融资产和信达资产在业务转型的道路上更进一步，特别是对于即将于今年上市的华融资产来说，转让轻工雪花的股权在一定程度上也可视作是为上市铺路。

4.83亿元转让57.82%股份

轻工雪花共有四名股东，第一大股东东北京隆达轻工控股有限责任公司持有40.36%的股份，华融资产和信达资产分别持有38.26%和19.56%的股份，另外1.82%的股份为北京手工业生产合作社联合总社所持有。股份转让后，华融资产和信达资产将不再持有轻工雪花的股份。华融资产所持38.26%股份对应的挂牌价格为31973.15万元，信达资产所持19.56%股份对应的挂牌价格为16345.92万元。

轻工雪花成立于2000年4月13日，注册资本为人民币9.3亿元，主营业务为房地产开发、物业经营、家电制造、塑料加工、电器制造和都市服务产业，主营产品为电冰箱、冰箱压缩机、电器插座、塑料制品等。2013年实现营业收入3.78亿元，同比增长6.48%，实现营业利润544.92万元，同比下降73.49%，录得净利润

2229.11万元，同比下降16.32%。根据中联资产评估集团有限公司出具的评估报告，以2014年3月31日为评估基准日，标的公司资产总计账面价值168699.8万元，评估价值194958.75万元，净资产账面价值57309.13万元，评估价值83568.08万元。

转让方要求，意向受让方需同时受让华融资产和信达资产转让的北京轻工雪花电器有限责任公司所持股权。同时，意向受让方应为在工商行政管理部门登记注册并合法存续不低于三年的企业法人，且意向受让方实收注册资本不低于人民币一亿元。

业务转型更进一步

作为国内四大资产管理公司的华融资产和信达资产，对轻工雪花资产的转让意味着它们在业务转型的道路上更进了一步。

1999年，为处置“工、农、中、建”四大国有商业银行剥离的巨额不良资产，以10年为限设立了包括华融资产和信达资产在内的四家金融资产管理公司。这四家公司分别向四大国有商业银行发行数千亿元不等的债券来购买总计1.4万亿元的不良资产。

轻工雪花便是2000年在雪花集团和古桥电器公司共同完成债转股的基础上，由北京二轻有限责任公司与北京手工业合作社联合总社将主要经营性资产以净资产方式投入，中国华融资产管理公司和中国信达资产管理公司分别投入3.58亿元、1.81亿元的债转股，形成由4个股东发起设立的新型公司。当时，雪花

集团与华融和信达两家资产管理公司签订债权转股权协议，企业债务负担减轻50%左右（原负债率70%）。

随后，华融公司作为重组后的雪花公司的股东之一，通过进行资产重组帮助轻工雪花摆脱经营困境。2002年4月，在北京市经委牵头、北京市国有资产管理局和华融公司北京办事处共同参与下，雪花先后与海尔、海信等电器公司协商重组雪花电器事宜。几番谈判，于2002年6月初与海信确定了重组方案，合资设立了海信电器（北京）公司。

2007年初，四大资产管理公司宣布，已全面完成政策性不良资产处置任务，开始面临业务转型的新课题。在继续做好不良资产经营管理的同时，四大资产管理公司陆续以托管、重组、发起等方式进入到银行、证券、保险、信托、租赁、基金、期货、咨询等业务领域，形成了多牌照的机构体系和综合化的业务体系，业务范围已扩展到金融服务各个领域。目前，四大资产管理公司已经从单一处置银行不良资产的政策性金融机构，成功转型为自主经营、自负盈亏和可持续发展的商业化综合金融服务集团。

或为上市铺路

在华融资产即将于港交所上市的前夕，华融资产转让轻工雪花，在一定程度上也被市场看作是集中主业、增厚业绩并为上市铺路。在此之前，信达资产已于2013年12月在香港上市，募资约190亿港元。

今年年初，有外电引述消息人士透露，华融资产计划第三季度在港上市，预计集资超过10亿美元（逾78亿港元）。若股份发行比例达到20%，则集资额可能会超过20亿美元（逾156亿港元）。中国华融董事长赖小民去年底在公司2015年工作谋划会上也表示，2015年工作目标是加快推进公司整体上市和战略性转型发展。

华融资产去年已经进行过一系列的股权整合。

去年8月28日，华融资产宣布，将引入中国人寿集团、美国华平集团、中信证券国际有限公司、马来西亚国库控股公司、中金公司、中粮集团、复星集团、高盛集团作为战略投资者，各方已就增资事宜签署相关投资协议和战略合作协议。

华融资产还宣布，在引入战略投资者后，下一步将正式启动上市工作，计划2015年底之前完成在香港IPO上市。

为配合上市，华融资产转让资产动作频频，如密集挂牌包括八一钢铁、通化钢铁、西宁特钢、包头钢铁、舞阳钢铁、昆明钢铁、首钢水城钢铁在内的7家钢企的股权，为上市做准备的意图非常明显。在即将上市的前夕，华融资产再次进行包括轻工雪花在内的一系列股权转让并不令人意外。

作为四大资产管理公司之一，华融资产于2012年9月整体改制为股份公司，注册资本258.36亿元人民币。其中，财政部持有98.06%的股份，中国人寿集团持有1.94%的股份。2013年，公司实现拨备前利润199.85亿元，总资产规模接近5000亿元。

陕西油页岩项目7.36亿元觅买家

□本报记者 汪珺

半年内油价“腰斩”，开发成本较高的非常规油气项目因盈利前景不得不面临被股东转让的命运。北京产权交易所公开信息显示，山东海右石化集团有限公司和山东恒祥化工有限公司拟联合转让所持陕西欧赛利新能源开发有限公司100%的股权，转让价格为7.36亿元。这家新能源公司的主业是在陕西开发油页岩项目。

已投资5.2亿元

陕西欧赛利新能源开发有限公司成立于2011年9月，注册资本1000万元。山东海右石化集团有限公司持股90%，山东恒祥化工有

限公司持股10%。公司2011年9月在陕西铜川市宜君县棋盘镇马庄村建设油页岩综合开发利用项目。

根据陕西省国土资源厅出具的核实报告意见，马庄油页岩矿区的油页岩资源储量矿石总量为15547万吨；控制的内蕴经济资源量1205万吨，含油率7.28%，页岩油87.72万吨；推断的内蕴经济资源量14342万吨，含油率6.72%，页岩油970.97万吨。其中适宜露天开采的矿石量13244万吨。

作为开采主体，陕西欧赛利新能源开发有限公司已取得营业执照、组织机构代码证、税务登记证、采矿许可证以及相关环境保护、土地使用批文函，且已投资52407万元（包含采矿权证1.05亿元），基本完成一期主体工程投资。

盈利压力重重

马庄油页岩项目还未进入到开采阶段，迎头而来的油价下跌令其遭遇盈利难题。

令大股东烦恼的油页岩项目恐怕不止这一家。曾豪掷数十亿元在新疆开发油页岩项目的上市公司辽宁成大也在今年年初公告称，公司此前定增募投项目——新疆宝明油页岩综合开发利用（一期）项目，由于整体还未进入正式生产阶段，国际油价短期剧烈下跌的影响尚未显现，待新疆宝明全部进入正式生产阶段，如果国际油价仍长期在低位运行，将对项目产生不利影响。

油页岩是一种高灰分的含可燃有机质的沉积岩，经低温干馏可以得到页岩油。一位业内人士告诉中国证券报记者，目前国内开发油页岩的技

术比较成熟，项目的盈利能力主要看开采成本，一方面取决于油页岩的含油量，含油量越高则开采的成本越低，一方面也要看同期的国际油价水平。

辽宁成大也称，油页岩的销售价格直接受国际油价的影响，存在大概的对应关系。按照目前预计的新疆宝明达产后油页岩生产成本来看，如果NYMEX油价进一步下跌并长期保持低位运行，则项目将处于微利或甚至亏损的情况。

此次拟挂牌转让的陕西马装油页岩项目显然也面临同样的烦恼。尚未进入实际开采阶段，但国际油价已被“腰斩”。目前，市场对于国际油价的未来走势解读不一，但普遍认为短期内难有显著回升。若油价持续低迷，或有更多的油页岩项目面临盈利难题。而在低油价时期要寻觅到合适买家，也并非易事。

紫光系拟28亿元退出冠清展锐

□本报记者 李香才

中国证券报记者从北京产权交易所获悉，北京紫光通信科技集团有限公司和紫光集团有限公司拟联手转让北京冠清展锐科技有限公司23.53%股权，挂牌价格为28.24亿元。转让完成后，两公司将不再持有冠清展锐股份。

设立百亿净资产门槛

冠清展锐成立于2014年4月18日，注册资本为283.33万元，经营范围包括技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询等。目前，合展（集团）有限公司持股12.94%，北京紫光通信科技集团有限公司持股12.5%，北京嘉信汇金科技有限公司持股12%，北京健坤投资集团有限公司持股11.76%，北京东富锐进投资管理中心（有限合伙）持股11.76%，北京冠华伟业科技

发展有限公司持股11.65%，紫光集团有限公司持股11.03%，其他股东持股比例均不超过10%。此次股权转让方为北京紫光通信科技集团有限公司和紫光集团有限公司，转让完成后，两公司将不再持有冠清展锐股份。标的企业的原股东明确表示，放弃行使优先购买权。

财务数据方面，冠清展锐2014年成立当年实现营业收入194.17万元，净利润亏损1926.36万元；今年1—2月未实现营业收入，实现净利润1.01万元。以2014年9月30日为评估基准日，资产总计账面价值为650451.38万元，评估值为1056111.18万元；净资产账面价值为548171.33万元，评估值为953831.13万元。

转让方要求，意向受让方须为境内（不含港、澳、台地区）依法注册并存续的企业法人或其他经济组织，其2014年度经审计的净资产不低于100亿元。意向受让方应具有良好的

支付能力，须在递交受让申请的同时，提供挂牌期内不低于挂牌价格的银行存款证明。若由多家银行出具多个银行存款证明，须为同一时点的银行存款证明；若为联合体受让，联合体各成员的银行存款证明须为同一时点且金额总和不低于挂牌价格。如为联合体受让，联合体成员中应至少有一方满足上述所有条件且各成员方受让比例均不得低于2%。

紫光集团资本运作频繁

2014年11月，紫光集团就曾公开挂牌转让冠清展锐12%股权。根据当时披露，北京健坤投资集团有限公司持有冠清展锐35.294%股权，评估值为1056111.18万元；净资产账面价值为548171.33万元，评估值为953831.13万元。

转让方要求，意向受让方须为境内（不含

港、澳、台地区）依法注册并存续的企业法人或其他经济组织，其2014年度经审计的净资

本不低于100亿元。意向受让方应具有良好的支付能力，须在递交受让申请的同时，提供挂牌期内不低于挂牌价格的银行存款证明。若由多家银行出具多个银行存款证明，须为同一时点的银行存款证明；若为联合体受让，联合体各成员的银行存款证明须为同一时点且金额总和不低于挂牌价格。如为联合体受让，联合体成员中应至少有一方满足上述所有条件且各成员方受让比例均不得低于2%。

紫光集团旗下的芯片业务主要是展讯通信、锐迪科两家公司在做，紫光集团也是通过收购这两家公司正式涉足集成电路产业。

近期紫光集团资本动作颇为频繁：紫光集团频频减持紫光股份，紫光集团全资子公司西藏紫光卓远股权投资有限公司又收购原紫光股份控股股东启迪控股股份有限公司股份，从而成为紫光股份控股股东；紫光集团又将紫光古汉18.61%股份转让给启迪技术服务有限公司，启迪技术服务有限公司将成为紫光古汉控股股东。目前，因筹划定向增发事宜，紫光股份仍在停牌。

南车子公司欲甩掉黄海汽车

□本报记者 刘兴龙

日前，常州黄海汽车有限公司34.06%股权在北京产权交易所挂牌转让，转让方为南车株洲电力机车研究所有限公司。

常州黄海汽车是曙光股份布局东南沿海的重要客车生产企业，中国南车子公司此次之所以转让股权，主要是由于常州黄海汽车经营情况不佳。

经营业绩不佳

北京产权交易所信息显示，常州黄海汽车34.06%股权挂牌起始日期为2015年4月1日，期满日期为4月29日。转让方为南车株洲电力机车研究所有限公司，该公司隶属于中国南车

股份有限公司。

2007年，辽宁曙光汽车集团与其子公司丹东黄海共同出资重组常州长江客车，成立了常州黄海汽车有限责任公司，成为当年客车业界最大的一桩并购案。目前，丹东黄海汽车持股63.09%，南车株洲电力机车持股34.06%，曙光股份持股2.85%。

之所以南车株洲电力机车欲抛售股权，主要原因在于常州黄海汽车的业绩不佳。财务信息显示，2013年，常州黄海汽车营业收入1.07亿元，营业利润-1.02亿元，亏损1.02亿元。经评估，常州黄海汽车净资产1.78亿元，评估价值2.15亿元。按此计算，此次拟转让34.06%股权对应评估值为7339.45万元。

曙光股份公告显示，受车型单一、新产品

地缘优势依然明显

2007年，常州市中级人民法院发布公告称，常州客车近年来经营管理不善，严重亏损，无力清偿到期债务，符合法定破产条件，依法裁定破产还债。在破产之前，常州客车公司曾以土地、厂房、设备等实物作价出资与曙光集团和黄海客车成立了一个新公司——常州黄海汽车。

丹东黄海接手常州黄海汽车，主要是看中常州黄海汽车所处的区域位置。丹东黄海在北方公交车市场占有较高的市场份额，但在华

南、华东市场一直难以进入。成立常州黄海将有利于其开拓南方市场，也将降低丹东黄海的配套成本。另外，以前的常州依维柯的公交车和旅游客车具有一定优势，其BRT产品曾进入北京公交，接盘常州黄海，既能巩固丹东黄海在公交领域的优势，也能助其进入南方公交及中高档旅游客车市场。

在产品布局方面，常州黄海汽车正尝试向高端、新能源方向发展。2014年，常州黄海汽车22辆柠檬黄超级公交巴士完成交付。据介绍，这批柠檬黄超级巴士在技术和性能上进行了升级：一是使用了LNG燃料，更加环保低碳；二是车上安装了新型LCD显示屏，更加智能时尚；三是车内折叠座椅可以锁止、操控，更加安全可靠。

盈利资产皆负 中海油拟脱手一植物油公司

实现完全退出。

海油碧路（南通）生物能源蛋白饲料有限公司成立于2006年4月，中海油新能源投资有限责任公司持股74%，Biolux Biofuel Biotreibstoffproduktions-und Handels GmbH持股26%。公司主要加工销售食用植物油（半精炼）。

标的公司近年来经营状况不佳。2014年营业利润和净利润分别亏损约1.98亿元和1.96亿元。截至2014年12月31日，标的公司总资产账面价值约6.45亿元，评估价值约6.81亿元；净资产为负，账面价值-9605.74万元，评估价值-5985.4万元。

值得注意的是，该项目挂牌价格为

19500.0001万元，其中股权的挂牌价格为0.0001万元，债权为19500万元。对于受让方，中海油要求，在合同签署后五日内替标的公司偿还所欠建设银行南通分行全部贷款余额3.41亿元，从而解除中海油总公司的担保责任；在合同签署后五日内替标的公司偿还所欠中海油新能源项下全部贷款余额2000万元。

中储粮金堂米业叫卖股权

北京产权交易所公告显示，经中国储备粮管理总公司核准，中央储备粮金堂直属库拟挂牌转让其全资子公司中储粮金堂米业有限公司49%股权，挂牌价格为457万元。

本次挂牌前，中央储备粮金堂直属库持有中储粮金堂米业有限公司100%股权。资料显示，中储粮金堂米业有限公司成立于2014年1月，注册资本805万元，主营粮油收购、储存、调运、销售及相关业务（有效期至2017年1月10日）；大米的生产及销售（有效期至2017年5月5日）。

根据公告披露的财务数据，在中储粮金堂米业有限公司刚刚成立的2014年，其营业收入为3681.08万元，净利润为81.66万元；2015年前2个月，其营业收入为599.24万元，净利润15.37万元。以2014年4月30日为评估基准日，标的公司总资产为1453万元，净资产账面价值为847万元，评估值为933万元。（王锦）

高投欲退出领生物

北京产权交易所日前公告，领生物农业股份有限公司194.2857万股股份（2.857%股权）拟以1661万元的价格挂牌转让，转让方为高投投资发展有限公司。

此次转让已经高投投资发展有限公司股东东方国发投资公司批准，转让后，高投投资发展有限公司不再持有领生物股份。包括领生物现任董事长及总经理徐志文在内的29名自然人持有领生物其余97.143%的股份。而且，徐志文拟受让该2.857%的股权，如果受让成功，其持股比例将上升至80.687%。

公开资料显示，领生物成立于1999年，总部位于河北秦皇岛经济技术开发区，是一家从事节能环保型新型肥料制品研发、生产企业。领生物研发的多种有益微生物制剂如大豆花生根瘤菌、土壤解钾菌、作物防病抗逆菌、土壤改良菌、生物提取活性产品等，在农业生产上具有广泛的应用前景。（王锦）

歌华首创置业拟股权转让

北京产权交易所消息，歌华首创置业有限公司共计40%的股权拟分别挂牌转让，其中，北京市建筑设计研究院有限公司持有的15%股权拟以2108.73万元的价格挂牌，北京阳光房地产综合开发公司所持有的25%股权拟以351455万元的价格挂牌。

根据公告，上述两名股东此次转让后将不再持有歌华首创置业有限公司股份。歌华首创置业有限公司其余股权比例为：北京歌华美术公司持有35%，北京华熙汇美文化创意有限公司持有25%。对于这两次转让，标的企业原股东均未放弃行使优先购买权。

歌华首创置业有限公司是2011年7月8日经国家工商总局批准，由北京歌华集团、首创集团、华熙国际投资集团共同出资成立。该公司成立之时披露的公开资料曾显示，该公司以“歌华院线”为先导，以资源整合和项目管理为主