

# 教育培训项目扎堆挂牌寻求做大

□本报记者 李香才

北京产权交易所挂牌信息显示,兰州乐智教育科技有限责任公司增资扩股项目、北京某国际教育咨询有限公司100%股权转让或融资、北大软件教育发展有限公司44.35%股权转让项目等正在寻求摘牌方。其中,乐智教育在引入战略投资者和财务投资者后将谋求上市。

## 乐智教育谋求上市

兰州乐智教育科技有限责任公司增资扩股项目,拟融资金额为1500万元至6000万元。中国电信股份有限公司持有该公司100%股权,此次拟引入1-2名战略投资者和1名财务投资者。增资扩股完成后,中国电信持股比例将降至80-90%。公告称,以本次拟投资额为基数,在确保国有资产保值增值的前提下,结合战略投资者报价,确定最终每股价格。

乐智教育成立于2014年12月23日,商业模式以互联网+教育为核心,以教育云为依托,通过翼校通、幼学通、班班通、人人通产品进行纵向产业链整合,通过电信政企渠道、直销渠道、互联网渠道进行销售,最终面向家长、教师、学生通过移动互联网提供服务。公司在全国16个

省份实现产品的销售。

此次募集资金的主要用途包括:加强K12教育市场的营销投资,提升市场份额,以扩大营业收入;增加教育云平台研发投入,提高云平台建设能力;满足翼校通、班班通、人人通、幼学通产品研发需要,提高整体技术水平;支撑ICT项目的前期投入,进一步保障项目质量及完成率。预期2015年-2017年营业收入分别为6000万元、9400万元和1.32亿元,利润总额分别为39万元、519万元和1471万元。

通过本次投资扩股,乐智教育拟在引入战略投资者、财务投资者的基础上实现公司的混合制改造。借助战略投资者在行业中的地位、业务资源和财务投资者在资本运作、公司管理方面的能力,整合公司内外部资源,改善企业管理和经营机制,提高核心竞争力,谋求后期上市,进一步提升公司整体实力。

## 其他项目参差不齐

北京某国际教育咨询有限公司100%股权正在挂牌转让或融资,转让底价为3000万元。该公司成立于2009年,目前全国40家校区,其中北京2家直营校区,其他38家加盟校区分布在北京、天津、河北、山东、浙江、湖北、陕西、广东、

广西、吉林、内蒙古、新疆等27个省。

根据挂牌公告,该公司是专注于0-12岁儿童心理发展,培养儿童性格和创造性思维的创新教育机构,提供国际同步的7大类教学课程,分别是针对家长的儿童心智发展测评、指导、团体咨询和个性化专项课程,针对儿童的创造性思维、数学思维、创意艺术、音乐智能课程。该公司2014年实现营业收入975.25万元,净利润242.44万元。

北京能源投资(集团)有限公司持有的北大软件教育发展有限公司44.35%股权也在挂牌转让,挂牌价格为6617.6471万元。北大软件成立于2003年,经营范围包括教育管理、人员培训等。目前北京能源投资(集团)有限公司持股44.35%,北大资产经营有限公司持股30%,北京北大青鸟软件系统有限公司持股11.82%,其他股东还包括北京北大软件工程有限公司、北京北软微技术发展有限公司、中国国际人才交流基金会。

挂牌公告称,北大软件自2007年起一直处于经营暂停状态,只有零星留守人员。转让方要求,意向受让方须为中国境内的注册的企业法人,净资产不低于7000万元。本项目不接受联合受让。对于此次转让,原股东表示不放弃行使优先

购买权。

## 挖掘在线教育市场

平安证券研究报告指出,目前在线教育市场规模高达1900亿元,其中体制内占了76.7%,其他为商业培训、技术服务和教育平台。传统的在线职业教育比较成熟,而体制内公办教育,尤其是K12教育,由于用户基数大、互联网化率低,未来的爆发空间最大。

平安证券认为,互联网对教育的影响非常大。首先是技术方面更加方便,直播替代了过去的录播,出现了背单词软件等自助学习模式。互联网打破信息不对称,通过作业和学习过程大数据识别学生的问题,通过平台模式能够为个性化强的学生找到合适的老师,实现因材施教。虚拟现实技术、智能机器人未来将进一步提升互联网教育效果,如智能机器人可以成为儿童的智能玩伴,通过触觉、声音实现和小朋友的情感交流。

最近5年间,成立的在线教育公司超过500家。全通教育股价大幅飙升,豆点教育挂牌新三板,产生的标杆效应将引发一些未上市企业的效仿,加速这些公司推动上市进程,从而分享资本市场的红利。

# 中原证券拟转让旗下基金控股权

□本报记者 张玉洁

河南省产权交易中心信息显示,中原英石基金管理有限公司(以下简称“中原英石”)34%国有股权公开挂牌转让,挂牌价格为人民币4,430万元。若此次交易顺利完成,中原证券将不再控股中原英石基金。

## 转让后不再控股

中原英石成立于2013年1月,注册资本20,000万元,经营范围为基金募集、基金销售等。目前,中原证券股份有限公司持股比例为51%,安石投资管理有限公司持股49%。若此次转让顺利实施,中原证券持股比例将下降至17%,安

石投资管理有限公司将成为公司第一大股东。

最近一个年度的审计报告显示,中原英石资产为6,014.59万元,净资产为5,343.91万元。经评估机构评估,截至基准日2015年3月31日,标的公司资产为6,882.07万元,净资产达6,211.39万元。本次转让标的对应评估值为2111.87万元,挂牌价格为4430万元。

意向受让方资格条件方面,意向受让方应符合《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》等相关法律法规规定的基金管理公司主要股东应具备的资格条件;应符合《中外合资经营企业法》中方股东相关规定。项目不接受联合、委托及信托方式受让。

## 股东结构又将生变

2009年,中原证券、英杰华保险集团(AVIVA)宣布分别出资51%、49%筹备成立中原英杰华基金公司。但皆等三年之后,英杰华退出筹备股东行列,一家名为安石投资的机构加入,基金公司更名为“中原英石基金管理有限公司”,设立日期为2013年1月23日,注册资本为2亿元人民币。

中原英石目前在业务开展方面成绩乏善可陈。根据中原英石官网披露,目前旗下共有两只公募产品:中原英石灵活配置混合型发起式基金、中原英石货币市场基金。截至2015年二季度末,中原英石灵活配置净资产为1666.79万元,净资产变动率为22.95%,单位净值为1.152

元;中原英石货币基金a资产净值为355.60万元,每万份基金净收益0.1928元,七日年化收益率0.952%;中原英石货币基金b资产净值为1818.50万元,每万份基金净收益0.2585元,七日年化收益率1.196%。业绩表现不佳或许是中原证券转让股权的原因之一。

股权转让的其他事项中规定,意向受让方须书面承诺,受让后如果继续收购标的企业其他股东的股权,导致受让方拥有控股地位的,在签订《产权交易合同》时,受让方应当与转让方协商确定标的企业合作经营方案,提交标的企业未来3至5年经营发展规划,并在完成继续收购标的企业股权受让后的一年内对标的企业增资不低于人民币2500万元。

# 中国电子集团拟逾四倍溢价出清为华股权

□本报记者 王荣

中国电子信息产业集团有限公司(英文简称“CEC”)日前公开挂牌转让中国电子为华实业发展有限公司(以下简称“中电为华”)49.03%股权及25.5262亿元债权,挂牌价为8873.1万元。若此次转让成功,CEC将不再直接持有中电为华股权。

## 溢价4倍出清

中电为华成立于1989年11月6日,2005年改制,主要经营电子通讯类产品、电子器材及元器件、大功率电子整流器、压电陶瓷变压器、电源;物业和服务业的开发、经营及管理;电子出版业务;票务等。CEC和李京琴等30个自然人分别持

有中电为华49.03%及50.97%的股权。

中电为华现有7家子公司,分别为:北京中电物业服务有限公司、北京为华新业电子有限公司、北京夏中电子有限公司、北京为华新光电子有限公司、北京中电电子出版社、北京为华汽车俱乐部、北京泰立航空运输服务公司,总资产逾亿元。

中电为华的经营情况良好。经审计,公司2014年的营业收入9250.22万元,净利润352.57万元。截至2014年12月31日,公司资产总计13512.25万元,所有者权益6084.51万元。以2014年6月30日为评估基准日,中电为华账面净资产为2368.03万元,经评估的净资产为12268.84万元,升值逾4倍。

值得注意的是,中电为华有位于海

淀区翠微东里甲2号楼“为华大厦”房产,占地362.7平方米,土地性质为国有划拨用地。本次股权转让含有该宗土地使用权对应形成的权益。受让方如需改变该宗土地划拨性质,由受让方负责办理出让用地变更程序,转让方CEC予以必要配合。

## 或无关CEC整合

CEC此次出让股权之后,便不再直接持有中电为华的股权。CEC以提供电子信息技术产品与服务为主营业务,产业分布于新型显示、信息安全、集成电路、信息服务等国家战略性、基础性电子信息产业领域,旗下拥有37家二级企业和16家控股上市公司,其中A股上市公司有11家。

2015年,CEC的资产整合方向定调为:将二级企业打造成具有竞争力的专业子集团,并让专业子集团实现整体上市。目前,华东科技已获注平板显示资产;长城系公司也进行了股权划拨;深桑达A继续增9亿收购集团的通讯及物流资产后,计划向长城电脑转让手机维修业务;上海贝岭作为集团唯一的A股集成电路公司,其未来的整合也充满想象空间。

CEC此次出让的中电为华在资产规模和业务上并不算大,是否由旗下专业子集团接盘目前并没有明确。此次CEC仅要求意向受让人为依法设立并有效存续的企业法人或具备完全民事行为能力、自然人;意向受让方应具有良好的财务状况、支付能力及商业信用等。

# 华鲁海运将提前拆解鲁能海3号船舶

□本报记者 欧阳春香

上海联合产权交易所项目信息显示,山东华鲁海运有限公司挂牌转让旗下“鲁能海3”号船舶本体及船载设备,挂牌价格为776万元。

分析人士称,航运企业拆船补贴政策将延长两年,华鲁海运报废“鲁能海3”船舶,有望获得拆船补贴资金。

## 转让方须入围拆船名单

华鲁海运是主要从事国内沿海间散货运输的国有股份制海运企业,成立于1992年,为华能国际子公司。

此次拟拆解的“鲁能海3”号船舶是1986年5月建成的散货船舶,其船体材料是钢质,船长149米、宽25米、型深13米,净吨位为7370吨。目前该船舶仍在运营中,船舶国籍证书有效期为2019年8月3日。

以2014年6月30日为评估基准日,“鲁能海3”号账面价值和评估价值分别为2996.35万元和775.14万元。

转让方要求,意向受让方须为依法设立且有效存续、经营范围包含从事拆船业务的企业法人,并且根据多部委《关于印发老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案的通知》的相关要求,系

《交通运输部办公厅关于公布老旧运输船舶和单壳油轮拆解企业名单的通知》的国内船舶拆解企业。

此外,意向受让方应具有良好的财务状况和支付能力;应具有良好的商业信用、无不良经营记录;该项目不接受联合受让,不得采取隐名委托方式举牌。

## 或享拆船补贴优惠

交通部近日宣布,2013年12月下发的《老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案》政策,实施期限延长至2017年12月31日。中央财政将安排专项资金,按1500元/总吨的基准,对提前报

废更新的老旧运输船舶和单壳油轮进行补助。

在政策利好下,国内航运企业纷纷加快老旧船舶更新改造速度,并将因此获得大额的拆船补贴。如中国远洋7月1日公告称,公司6月30日收到控股股东中国远洋运输(集团)总公司转拨的船舶报废更新补助资金人民币约39.63亿元。中远航运也公告,近期获得船舶报废更新补助资金人民币9586万元。

华鲁海运近年来也加快了老旧船舶拆解力度。2012、2014年在上海联合产权交易所挂牌转让了“鲁能海2”号和“鲁能海5”号船舶本体及船载设备。

## 国药控股拟转让天麦生物部分股份

□本报记者 李香才

北京产权交易所项目信息显示,合肥天麦生物科技发展有限公司3.947%股权正在挂牌转让,挂牌价格为11216.93万元。

天麦生物成立于2007年,注册资本为59294.46万元。经营范围包括生物科技产品的开发,研制、技术转让及咨询服务;基因重组制品的生产(许可证有效期至2015年12月31日止)。目前,合肥生命科技园投资开发有限公司持股24.1353%,上海大瀾投资管理有限公司持股11.0972%,自然人谢勇持股10.9622%。此次转让方

为国药控股股份有限公司,原持有天麦生物5.0011%股权,此次转让完成后,仍持有1.0541%的股份。对于此次转让,合肥生命科技园投资开发有限公司拟参与受让,受让后其持股比例将升至28.0823%。

天麦生物2014年以来未实现营业收入,2014年净利润亏损5688.57万元,今年一季度亏损325.05万元。以2014年12月31日为评估基准日,资产总计账面值为104083.64万元,评估值为105151.74万元;净资产账面值为92422.15万元,评估值为93490.26万元。评估值较账面值均略有溢价。

## 金山制药拟883万整体挂牌转让

□本报记者 张玉洁

上海联合产权交易所信息,上海金山制药有限公司100%股权挂牌转让,挂牌价格为883万元。

金山制药成立于1981年,注册资本为250万元,经营范围包括小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、原料药、精神药品。上

海宣泰医药科技有限公司持有金山制药100%股权,本次转让完成后,上海宣泰医药将不再持有。

截至2015年5月31日,标的公司实现营业利润-38.236504万元,实现净利润-112.323945万元。经评估,标的公司净资产为882.444141万元。

## 上海国能物流49%股权及900万债权挂牌转让

□本报记者 张玉洁

上海联合产权交易所信息,上海国能物流有限公司49%股权及转让方对其900万元债权正挂牌转让,挂牌价格为4758.03万元。

资料显示,上海国能物流有限公司成立于2006年,注册资本为5102.1万元,注册地位于上海自贸区内。主要从事区内仓储、物流业务、国际货物运输代理服务、普通货运、货物及技术的进出口工作等等。目前公司股权结构为,浙江天虹物资贸易有限公司和国网物资(上海)有限公司两大股东分别持股51%和49%。此次挂牌资产的转让方是国网物资(上海)有限公司所持有的上海国能物流49%的股权及其对应的900万债权。此次转让完成后,国网物资(上海)有限公司将不再持有上海国能物流的股权。此次转让,标的公司

老股东放弃优先购买权。上海国能物流2013年和2014年分别实现营业收入169,154.23万元和138,107.72万元,分别实现净利润432.41万元和200.17万元,期末净资产分别为6128.16和5828.34万元。经评估,公司净资产评估值为7873.53万元。挂牌转让的49%的股权对应评估值为3858.03万元。

受让方资格条件方面,意向受让方应为依法设立并有效存续的境内企业法人;意向受让方应具有良好的财务状况和支付能力,举牌时需提供不低于挂牌底价的银行存款证明。项目不接受联合受让主体,且不得采用委托或信托等方式参与交易。此外,受让方须同意本次产权转让涉及的标的企业债权债务由转让后的标的企业继续承继,受让方还须同意标的企业继续履行与职工签订的现有劳动合同。

## 键凯科技14.42%股权寻买家

□本报记者 欧阳春香

上海联合产权交易所项目信息显示,北京键凯科技有限公司14.42%股权以6489万元挂牌转让,转让方为杭州金灿丰德股权投资合伙企业(有限合伙)和金石投资有限公司。

键凯科技是中关村的高新技术企业,成立于2001年,注册资本438.21万元。主要业务范围包括:聚乙二醇及其相关聚合物的生产、新型的聚乙二醇活性衍生物的研发与生产;聚乙二醇衍生物与蛋白质药物的连接;聚乙二醇化药物的临床前研究等。

股权结构方面,键凯科技法定代表人赵宣持有35.65%股份,嵇世山、吴凯庭、朱德权分别持有21.39%、21.4%、7.14%股份。转让方杭州金灿

丰德股权投资合伙企业金石投资有限公司分别持有7.21%股份。

财务数据显示,2014年标的公司实现营业收入5043.53万元,净利润1169.54万元。今年前5个月,标的公司营业收入、净利润分别为2931.51万元和885.36万元。以2014年12月31日为评估基准日,转让标的对应评估值为6489万元。

转让方表示,鉴于标的企业系技术驱动型企业,标的企业实际控制人和主要股东要求意向受让方或其关联方应具有高校投资背景。此外,意向受让方应为依法设立并有效存续的境内企业法人、其他经济组织;具有良好的财务状况和支付能力;项目不接受联合受让,且意向受让方不得采用匿名委托或信托方式参与受让。

## 欣方智能两股东拟转让部分持股

□本报记者 李香才

上海联合产权交易所项目信息显示,上海欣方智能系统有限公司26%股权和13%股权正在挂牌转让,挂牌价格分别为1107.6万元和1553.8万元。此次转让方分别为上海富欣通信技术发展有限公司和北京正方兴通信技术有限公司,两位股份分别持有欣方智能51%和25%的股份,此次转让完成后分别持有25%和12%的股份。

欣方智能成立于1998年,注册资本为5000万元。经营范围包括智能网通信技术开发,通信设备及产品、计算机硬件、电子产品开发、销售,计算

机软件的开发、设计、制作、销售等。

标的公司2013年实现营业收入11471.24万元,净利润231.71万元;2014年实现营业收入12221.84万元,净利润239.98万元;今年一季度实现营业收入1821.67万元,净利润亏损786.52万元。以2014年8月31日为评估基准日,资产总计账面值为11003.11万元;净资产账面值为2309.98万元,评估值为4260万元。欣方智能(原告)与北京中天康瑞科技有限公司(被告)由于技术服务合同纠纷正在进行中的未决诉讼,涉及人民币金额216万元,本次评估未考虑该未决诉讼所产生的影响。

# 两通航公司股权叫卖中

□本报记者 欧阳春香

两家通用航空公司股权正在挂牌转让:中国东方航空集团挂牌转让上海东方通用航空公司19%股权,挂牌价为48万元;北京通用航空江西直升机有限公司2.56%股权拟703.44万元挂牌转让,转让方为中国信达资产管理股份有限公司。

东方通航成立于1995年,注册资本2625万元,是中国首家具有私人飞行驾驶员执照培训等甲类资质的通用航空企业,业务范围包括私人飞行驾驶执照培

训、飞机代管业务、空中游览、航空摄影、空中广告、城市消防、空中巡查、空中拍照等。控股股东太空鹰航空企业集团持有公司81%股权,东方航空持有19%股权。

东方通航近年来盈利状况不乐观。2014年实现营业收入478.1万元,净利润亏损3027.1万元;今年前5个月,营业收入为0,净利润亏损514.4万元。以2014年6月30日为评估基准日,东方通航净资产的账面价值和评估值分别为-1.1亿元和-1.0亿元,负债总计2.1亿元,转让标的对应评估值为-1.0亿元。转让方要求,意向受让方须为境内依法注册并有效存续的

企业法人或具有完全民事行为能力的自然人;具有良好的财务状况、商业信用和支付能力;该项目不接受委托、信托受让或联合受让。

太空鹰航空企业集团发言人马永明表示,太空鹰航空企业集团和东方航空集团将先后各自出让“东方通航”的全部股权,并已经形成了股东会决议。

马永明介绍,转让是根据集团战略规划进行产业结构的微调,是要更好地发展公务与通用航空产业。目前,太空鹰旗下有两家航空公司,其中新创办的太空鹰公务机公司,运营资质已经覆盖了

东方通航的运营资质,集团将集中力量打造太空鹰公务机公司。

北京通航江西直升机公司的财务数据也显示,公司2013年和2014年分别亏损39.55万元和100.2万元。以2014年6月30日为交易基准日,公司总资产1.97亿元,总负债6298.77万元,所有者权益1.34亿元。

北京通航江西直升机公司的经营范围是为投资经营直升机及其他航空器,航空零部件的研发、制造、销售、进出口业务及通航业务等。北京通用航空公司持有51.28%的股权。