

21世纪经济报道记者 庞华玮 广州报道

3月30日，上海联合产权交易所披露了上海银行转让上银基金20%股权的项目。

根据公告，此次挂牌的上银基金20%股权，转让“底价”为3.388亿元。

这是近期机构进入公募基金行业的一个最新机会。

基金公司股权一直是各路资本逐鹿的目标，近年来基金公司的股权变化明显增多，吸引了大量机构投资人的目光。

不过，值得一提的是，此前，上银基金第二大股东中国机械工业集团有限公司曾多次谋求转让所持有的10%股权，但经历了多次挂牌和调价之后，目前尚未转让成功。

那么，基金公司股权还“香”吗？

总的来说，上银基金近年来基金管理规模持续攀升，目前管理总规模约为1338亿元。在196家公募管理人中排名第37位。但上银基金旗下产品更偏向固收，权益产品相对较弱。鉴于此前挂牌股权转让长时间未有接盘方，此次挂牌转让结果尚待观察。

上银基金20%股权挂牌转让

日前，上海联合产权交易所网站显示，上海银行拟转让控股子公司上银基金20%股权的项目，转让价格为3.388亿元。信息披露起止日期为3月30日至4月26日。

上银基金第一大股东上海银行，持有上银基金90%的股权。该股东在出让20%公司股权后，仍然是上银基金的控股权超过三分之二的控股股东。

此外，中国机械工业集团有限公司也持有上银基金10%的股权。

数据显示，2021年上银基金净利润约1.827亿元，2022年末受托规模超过1300亿元。

上海东洲资产评估有限公司以2022年3月31日为评估基准日对交易标的进行了评估。

资产评估情况显示，上银基金总资产、净资产的账面价值分别为11.58亿元、9.86亿元，净资产评估价值为16.94亿元，转让标的即上银基金20%股权的对应评估值为3.388亿元。

简单用评估价值与2021年净利润计算，估值倍数约为9.3倍。仅从财务投资角度看，这笔投资的估值和溢价并不高。毕竟，有的基金公司估值高达几十倍。

不过，近两年，二股东中国机械工业集团有限公司曾两度挂牌转让所持有的上银基金股权，涉及其持有的上银基金10%股权。但相关项目先后被中止/终结。

具体来说，2021年12月时，中国机械工业集团有限公司拟以约1.66亿元的价格挂牌转让。最近一次挂牌转让是2022年11月，中国机械工业集团有限公司拟以1.5亿元的价格转让上银基金10%股权，价格较之前有所下降。

但两次相关项目挂牌转让先后被中止/终结，目前尚没有公布接盘方。

Wind数据显示，上银基金成立于2013年8月，注册资本为3亿元；公司成立时，上海银行、中国机械工业集团有限公司分别持有公司90%、10%的股权。

截至2022年二季度末，公司总资产为19.81亿元，净资产为12.49亿元，2022上半年实现净利润0.74亿元。

Wind数据显示，截至2023年3月30日，上银基金旗下共有15位基金经理，管理49只基金，管理总规模约为1337.63亿元。其管理规模在196家公募机构中排名第37位。

上银基金目前发行多种类型基金，包括货币型400.31亿元、债券型904.70亿元、指数型169.46亿元、混合型29.80亿元、股票型2.04亿元、FOF基金0.78亿元。

总体来看，上银基金擅长固收方向，权益基金规模较小，而权益投资能力是基金公司的竞争力核心之一。

同时，Wind数据还显示，上银基金2022年出现高层变动频繁。其中，2022年9月，新聘董事长武鸣；2022年12月，新聘总经理尉迟平。

股权转让风云涌动

自1998年首批基金公司诞生起，基金管理公司的股权就很受欢迎。

基金公司的股权转让呈现“马太效应”，与上银基金16.94亿元估值相对的是，部分头部公司的股权转让动辄上百亿。

1998年成立的华夏基金，部分股权去年被迈凯希资本收购，估值超过400亿元。

去年山东国信将富国基金16.675%股权挂牌转让，当时披露的股权评估报告显示，以2021年11月30日为评估基准日，富国基金全部股权的账面价值为66.74亿元，评估价值高达242.21亿元，股权溢价率高达262%。

华安基金股权价值也有提升，据国泰君安此前公告披露，东洲评估以2021年9月30日为基准日，按评估基准日华安基金的有效规模2216亿元计算，华安基金股东全部权益价值的评估值为126.50亿元，评估增值87.84亿元，增值率227.19%

博时基金的股权，早在2007年12月26日竞拍时，48%的股权经过两个多小时的激烈争夺后，最终以63.2亿的“天价”成交，当时博时基金的估值超过130亿元，平均每股132元。

事实上，近年基金公司股权转让频繁。

今年以来，除了上银基金，诺安基金也发生了公司股权挂牌转让。

北京产权交易所网站显示，诺安基金第三大股东大恒科技挂牌转让诺安基金20%股权，转让底价为10.24亿元，信息披露起止日期为1月17日至3月30日。

记者从证监会关于基金公司重大事项变更的核准文件来看，年初以来，已有3家基金公司的股权变更或者实际控制人变更获得核准批复。包括摩根士丹利华鑫基金、万家基金、上投摩根基金等。

此外，根据3月24日证监会最新《基金管理公司变更5%以上股权及实际控制人审批》公告，目前有11家公募基金公司正处于变更5%以上股权及实际控制人的审批流程中，包括中欧基金、银河基金、中融基金、民生加银基金、浙商基金、嘉合基金、惠升基金、恒越基金、国寿安保基金、诺德基金、泰信基金等。

分析人士认为，近年来基金公司的股权变化明显增多，这与财富管理时代到来，公募基金行业赚钱效应吸引各路资本纷纷布局公募基金行业有关。同时，近年来不少公募基金公司希望增加新鲜血液，优化股权结构，也因此引发股权变动。不过，近年以来的股权变更更多体现为基金公司小股东的变化，大股东或者控股股东的变化相对较少，整体影响不大。

更多内容请下载21财经APP