

股票代码：000652

股票简称：泰达股份

公告编号：2010-04

天津泰达股份有限公司

关于投资渤海财产保险股份有限公司的关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

特别提示：此次交易系重大关联交易，该投资行为须经公司股东大会审议通过后方可实施。因渤海财险 2009 年度财务报告审计工作目前尚未完成，公司将在其审计报告完成后另行披露相关信息，并召开股东大会审议。由于渤海财险系全国性保险公司，本次投资尚需获得中国保监会批准后方可实施。

释 义：1. 实际控制人：天津泰达投资控股有限公司

2. 控股股东：天津泰达集团有限公司

3. 渤海财险：渤海财产保险股份有限公司

4. 北方信托：北方国际信托股份有限公司

天津泰达股份有限公司第六届董事会第十七次（临时）会议于 2010 年 2 月 25 日以传真和电子邮件方式通知各位董事，本次会议于 2010 年 3 月 1 日在公司会议室召开。亲自出席会议的董事有张军先生、吴树桐先生、许育才先生、马军先生、邢吉海先生、罗永泰先生、钱恒琦先生和徐春利先生共计 8 名，董事长刘惠文先生因公缺席，在提前知晓会议内容的前提下，书面委托董事张军先生代为行使表决权。本公司应表决董事 9 名，实际行使表决权 9 人（因本次会议中《关于投资渤海财产保险股份有限公司议案》涉及关联交易，故关联董事刘惠文先生、张军先生、马军先生和邢吉海先生回避行使表决权），公司全体监事和部分高级管理人员列席了本次会议。会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由副董事长张军先生主持，审议并通过了《关于投资渤海财产保险股份有限公司的议案》，现公告如下：

一、交易概述。

（一）基本情况

为贯彻公司“资源经营”战略快速抢占优质资源的重大举措，实施金融股权投资，公司拟向渤海财险增资 4 亿元。增资后公司将与公司实际控制人各占 20% 股权比例，并列成为渤海财险第一大股东。

因上述事项交易金额较大，且渤海财险增资前前三大股东分别系公司实际控制人、公司控股股东及北方信托，根据《深圳证券交易所上市规则》的有关规定，上述事项构成重大关联交易，为此关联董事刘惠文先生、张军先生、马军先生和邢吉海先生回避了表决。

与会公司独立董事罗永泰先生、钱恒琦先生和徐春利先生均对此次投资行为无异议。

1. 实施程序

(1) 此次交易系重大关联交易，依据《深圳证券交易所上市规则》和《公司章程》的规定，上述投资行为须经公司股东大会审议通过后方可实施。因渤海财险 2009 年度财务报告审计工作目前尚未完成，公司将在其审计报告完成后另行披露相关信息，并召开股东大会审议。

(2) 由于渤海财险系全国性保险公司，依照《保险公司管理办法》的有关规定，尚需获得中国保监会批准后方可实施，敬请广大投资者注意。

2. 公司第六届董事会第十七次(临时)会议与会全体董事一致通过《关于投资渤海财产保险股份有限公司的议案》。

3. 上述交易不存在重大法律障碍。

二、关联方介绍

(一) 天津泰达投资控股有限公司基本情况

1. 天津泰达投资控股有限公司

(1) 名称：天津泰达投资控股有限公司

(2) 企业性质：国有独资

(3) 法定代表人：刘惠文

(4) 注册地：天津经济技术开发区宏达街 19 号

(5) 注册资本：600,000 万元人民币

(6) 税务登记证号：12011510310120X

(7) 主营业务：以自有资金对工业、农业、基础设施开发建设、金融、保

险、证券业、房地产业、交通运输业、电力、燃气、蒸汽及水的生产和供应业、建筑业、仓储业、邮电通讯业、旅游业、餐饮业、旅馆业、娱乐服务业、广告、烟酒生产制造、租赁服务业、食品加工及制造、教育、文化艺术业、广播电影电视业的投资；高新技术开发、咨询、服务、转让；各类商品、物资供销；企业资产经营管理；纺织品、化学纤维、电子通讯设备、文教体育用品加工制造；组织所属企业开展进出口贸易（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

(8) 最近三年发展状况

项目	2006年	2007年	2008年
营业收入	2,308,019.34	3,369,238.18	4,492,148.92
营业利润	128,746.62	42,196.34	36,528.09

(9) 2008年度净利润 12,179.04 万元，2008年度净资产 2,748,461.92 万元。

2. 关联关系



(二) 天津泰达集团有限公司

1. 基本情况

(1) 名称：天津泰达集团有限公司

(2) 企业性质：国有独资

(3) 法定代表人：张军

(4) 注册地：天津开发区第三大街 16 号

(5) 注册资本：200,000 万元

(6) 税务登记证号：120115103067718

(7) 主营业务：工业、商业、房地产业的投资、房产开发与销售；经营与管理及科技开发咨询业务；化学纤维及其原料、包装物的制造和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

(8) 最近三年发展状况

项目	2007年	2008年	2009年（未经审计）
----	-------	-------	-------------

营业收入	280,835.77	372,898.61	471,714.17
营业利润	-44,500.51	-33,990.76	-49,899.99

(9) 2009 年度净利润-27,700.64 万元, 净资产 438,508.18 万元(未经审计)。

2. 关联关系

泰达集团是公司的第一大股东, 持有公司 33.65% 股权(截至 2009 年 12 月 31 日)。

(三) 北方国际信托股份有限公司

1. 北方国际信托股份有限公司基本情况

(1) 名称: 北方国际信托股份有限公司

(2) 企业性质: 股份有限公司

(3) 法定代表人: 刘惠文

(4) 注册地: 天津市开发区第三大街 39 号

(5) 注册资本: 1,000,998,873 元人民币

(6) 税务登记证号: 120114104312463

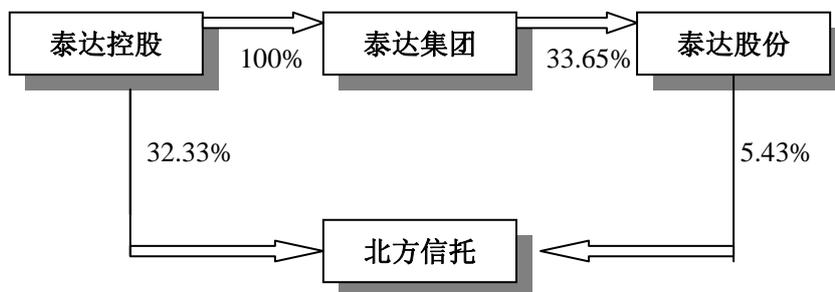
(7) 主营业务: 资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托、其他财产或财产权信托等。

(8) 最近三年发展状况

项目	2007 年	2008 年	2009 年(未经审计)
营业收入	10,801.21	20,724.68	33,139.99
营业利润	25,544.38	16,311.68	22,953.11

(9) 2009 年度净利润 19,659.48 万元, 净资产 137,606.92 万元(未经审计)。

2. 关联关系



三、交易标的简介

(一) 渤海财险基本情况

1. 名称：渤海财产保险股份有限公司

2. 企业类型：股份有限公司

3. 法定代表人：刘惠文

4. 办公地点：天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦

5. 注册资本：110,000 万元

6. 营业执照注册号：120000000006952

7. 成立日期：2005 年 9 月 28 日

8. 主营业务：财产损失保险；责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经保监会批准的其他业务。

9. 渤海财险于 2005 年 9 月 28 日正式成立，由天津泰达投资控股有限公司、天津泰达集团有限公司、北方国际信托股份有限公司等发起设立，总股本 11 亿元人民币，现拥有 25 家省级机构，210 家地市县级机构，确立了行业中的市场地位。截至 2009 年 10 月，实现当年税前盈利 1.1 亿元，偿付能力充足率 324%，并成为当年第一家获准发行次级债的中小财产保险公司。

10. 主要股东：

股东名称	原持股比例	原出资额（万）
天津泰达投资控股有限公司	20%	22,000
天津泰达集团有限公司	20%	22,000
北方国际信托股份有限公司	20%	22,000
天津保税区投资有限公司	20%	22,000
天津联津投资有限公司	10%	11,000
津联集团（天津）资产管理有限公司	10%	11,000
合计	100%	110,000

(二) 最近三年的业务发展情况

单位：万元

项目	2007 年	2008 年	2009 年（未经审计）
----	--------	--------	--------------

营业收入	56,372.62	121,347.84	143,712.17
营业利润	-11,437.48	-36,580.16	4,750.14

(三) 最近两年财务数据

单位：万元

时间	资产总额	负债总额	营业收入	营业利润	净利润	净资产
2009年12月31日 (未经审计)	346,064.65	270,251.30	143,712.17	4,750.14	4,692.63	75,813.35
2008年12月31日	751,969.31	673,253.50	121,347.84	-36,580.16	-27,391.03	78,715.82

8、除公司实际控制人、控股股东和北方信托外，渤海财险与本公司股东在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面无任何关系。

9、渤海财险最近五年内没有受过行政处罚和刑事处罚。

四、定价依据

考虑财产保险公司的经营特性并结合国际经验，市场对财险公司的估值方法一般采用市盈率法和市净率法等绝对估值法，从国际可比公司看，财险公司的市盈率约为15~20倍，市净率约为1.5~2倍。根据渤海财险未经审计的2009年度财务报表，截至2009年12月31日，渤海财险每股盈利0.043元，每股净资产为0.689元，此次增发的市盈率为23.26倍，市净率为1.45倍。

公司认为，本次投资不仅要考察渤海财险增发的市盈率和市净率，渤海财险的财产保险经营牌照价值、渤海财险目前拥有的竞争优势和竞争资源、以及滨海新区未来发展为其带来的巨大发展潜力等，也是衡量本次投资定价的重要依据。

1. 渤海财险自2005年成立以来，四年时间快速完成全国的机构布局，目前已成为拥有25家省级机构、210家地市、县级机构的全国性保险公司，其人才团队、业务创新、渠道拓展、风险管控等均经受住了市场考验，确立了应有的市场地位，形成了一定的竞争优势和竞争资源。据预测，2010年-2014年渤海财险保费增速将保持30%左右，到2014年预计保费收入将达到34亿元，税前盈利2.5亿元，累计税前盈利5亿元，且保持充足的偿付能力。

2. 2009年10月26日，国家发改委批复同意天津市上报的《天津滨海新区综合配套改革试验金融创新专项方案》，滨海新区将通过金融企业、金融业务、

金融市场和金融开放等方面先行先试建设现代金融体系和全国金融改革创新基地，滨海新区的金融创新及金融体制改革，将产生风险管理与保障服务的巨大需求。作为滨海新区旗下的保险公司，渤海财险在抢抓滨海新区未来市场机遇方面拥有较大的优势。

基于以上考虑，公司认为，渤海财险此次增发的定价是公平、合理的。

增资完成后渤海财险主要股东情况

股东名称	增资后 持股比例	增资后 出资总额（万）	备注（此次增资 额）（万）
天津泰达投资控股有限公司	20%	40,000	18,000
天津泰达股份有限公司	20%	40,000	40,000
天津泰达集团有限公司	18%	36,000	14,000
北方国际信托股份有限公司	11%	22,000	0
天津保税区投资有限公司	11%	22,000	0
天津联津投资有限公司	5.5%	11,000	0
津联集团（天津）资产管理有限公司	5.5%	11,000	0
天津发展资产管理有限公司	9%	18,000	18,000
合计	100%	200,000	90,000

五、资金来源

公司拟以自有资金投资渤海财险。

六、投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）投资目的

1. 此次投资渤海财险，是公司遵循“资源经营”的公司战略，进一步做大金融产业的又一重大举措。2006年，公司向渤海证券增资6亿元，迈出了进军金融领域的第一步，此次投资若能完成，公司的金融股权投资将延伸至保险领域，进一步丰富公司现有的金融产业格局。

2. 渤海财险自2005年成立以来，四年时间快速完成全国的机构布局，其人才团队、业务创新、渠道拓展、风险管控等均经受住了市场考验，确立了应有的市场地位，形成了一定的竞争优势和竞争资源。公司认同渤海财险过去几年的市

场开拓成绩，并看好渤海财险的经营牌照价值，以及其今后的发展前景，公司相信，本次投资将给股东以更好的投资回报。

（二）对公司的影响

1. 公司拟使用自有资金进行本次投资。截止 2009 年 9 月 30 日，公司拥有货币资金 11.78 亿元，本次投资不会给公司现金流造成较大影响。

2. 本次投资若能完成，公司将持有渤海财险 20% 的股权，根据会计准则的相关规定，公司将对渤海财险采取权益法核算，预计本次投资不会对公司近期业绩产生影响。

（三）风险及防范措施

公司认为，投资渤海财险的风险主要是对渤海财险的管理风险及其未来的经营风险。

1. 公司于 2006 年对渤海证券增资 6 亿元并成为其第一大股东，在金融类企业的业务发展、企业管理等方面积累了一定的经验，但对于保险行业的认识和理解，还有待深入。本次投资若能完成，公司将加强对保险行业企业管理的研究，以推动渤海财险强化风险监控力度，完善风险控制体系等作为管理工作的重点，保证其平稳、健康地发展，保护投资者的权益。

2. 渤海财险成立四年来，市场开拓顺利推进，业务规模稳步增长，迅速跻身于中型保险公司行列，渤海财险的人才团队、业务创新、渠道拓展、风险管控等均经受住了市场的考验。且 2009 年以来，全球经济回暖走势明显，中国寿险市场在调整中稳步增长，同时近年来天津经济快速发展将释放巨大的保险需求，滨海新区作为国家保险改革试验区将带来金融环境的持续改善，公司相信其有能力抓住未来的市场机遇，获得良好的投资回报。

七、独立董事意见

公司审议通过向渤海财产保险股份有限公司增资 4 亿元，是为了贯彻“资源经营”公司战略快速抢占优质资源，进一步做大公司金融股权投资产业并丰富现有金融产业格局。渤海财险过去几年的市场开拓成绩、目前拥有的竞争优势和竞争资源、财产保险的经营牌照价值，以及其今后的发展前景，将有助于公司内含价值的进一步提升，给股东以更好的投资回报。

本次投资的定价依据不仅考察了渤海财险增发的市盈率和市净率，渤海财

险的财产保险经营牌照价值、渤海财险目前拥有的竞争优势和竞争资源、以及滨海新区未来发展为其带来的巨大发展潜力等，也是衡量本次投资定价的重要依据。综合以上因素，我们认为，渤海财险此次增发的定价是公平、合理的。

八、备查文件目录

1. 天津泰达股份有限公司第六届董事会第十七次（临时）会议决议及董事会会议记录；

2. 天津泰达股份有限公司第六届监事会第十六次（临时）会议决议、公告及监事会会议记录。

特此公告。

天津泰达股份有限公司

董 事 会

2010年3月2日