

大众汽车将保时捷 IPO 估值定为 700 亿至 750 亿欧元

保时捷计划于 9 月 29 日在法兰克福上市 12.5% 的股份，这笔交易将成为欧洲规模最大的 IPO 之一。



德国大众汽车(Volkswagen)上周日宣布，保时捷(Porsche)股票的发行价将被定在 76.5 至 82.5 欧元之间，从而实现部分 IPO，这将使这个历史悠久的跑车品牌的估值达到 700 亿至 750 亿欧元，处于分析师预期区间的中间。

保时捷计划于 9 月 29 日在法兰克福上市 12.5% 的股份，将为母公司带来 87 亿至 94 亿欧元的收益。大众表示，将用近一半的融资所得

支付一次性特别股息, 其余资金将用于帮助该汽车制造商支付向电池技术转型的费用。

价值约 38 亿欧元的股票已被指定给一组投资者: 卡塔尔投资局 (Qatar Investment Authority) 和一家打算收购保时捷近 2.5% 股份的大众大股东, 以及挪威银行 (Norges Bank)、投资公司普信 (T Rowe Price) 和阿布扎比主权基金 ADQ。后三家银行已承诺认购价值分别为 7.5 亿欧元、7.5 亿欧元和 3 亿欧元的无投票权股票。

大众首席财务官阿诺·安特利茨表示: “我们现在正处于保时捷 IPO 计划的最后阶段, 欢迎基石投资者的承诺。”

在这次部分 IPO (这将成为欧洲规模最大的 IPO 之一) 中, 作为大众主要股东的波尔舍-皮耶希家族将再购买保时捷 12.5% 的股份, 价格较大众向公众发行的股票价格高出 7.5%。这些家族的股份将带有投票权。

根据此次 IPO 的最终定价, 向波尔舍-皮耶希家族出售股份的所得将进一步带来 94 亿至 100 亿欧元的收入。在 2012 年大众通过反向收购收购保时捷时, 波尔舍-皮耶希家族失去了对家族企业保时捷的直接控制权。这些收入的近一半将用于向大众股东 (包括该家族) 发放特别股息。

波尔舍-皮耶希家族的投资工具保时捷控股公司(Porsche SE)表示, 将以高达 79 亿欧元的债务资本为收购保时捷股份提供融资。

分析师们曾计算过, 人们期待已久的保时捷 IPO, 可能使这个盈利品牌的估值达到 600 亿至 900 亿欧元。然而, 参与上市的银行家们表示, 此次发行将享受 30%至 40%的“公司治理折扣”, 因为投资者对大众和保时捷所有权和管理结构的复杂性感到犹豫不决。

大众汽车的首席执行官赫伯特·迪斯最近被保时捷的老板奥利弗·布鲁姆取代, 后者将继续担任这两个职位, 这也引起了股东的担忧。他们质疑, 这种安排是否会破坏大众宣称的目标, 即通过 IPO 给予这家保时捷 911 制造商更多“企业自由”。

完整的招股说明书将于 9 月 19 日公布。