

## 减持误踩监管“红线”

## 鱼跃医疗三股东被限制交易

为了筹划重大收购事项,江苏上市公司鱼跃医疗两名股东8月12日狂卖2500多万股,并因此踩中信批红线。周一晚间,深交所通过官方微博通报,股东吴光明、吴群、鱼跃科技在卖出鱼跃医疗股份达到5%时没有及时向监管部门报告,且继续卖出股票,属于重大异常交易。交易所因此对鱼跃医疗上述三股东采取限制交易措施,限制时间是2014年8月19日起至11月1日止。

现代快报记者 刘芳 实习生 孙姣姣

## 这个违规有点凑巧

深交所通报,吴光明、吴群、鱼跃科技三名股东在卖出鱼跃医疗股份达到5%时,没有及时向证监会和深交所提交书面报告并披露权益变动报告书,在履新报告和披露义务前没有停止卖出股份。

这为何违反了信批规定?8月12日,鱼跃医疗控股股东鱼跃科技、实际控制人吴光明通过大宗交易平台,分别抛售了公司2042万股,500万股,合计占公司总股本的4.78%。而在此之前,鱼跃科技还在2011年减持了公司1100万股,占公司总股本的2.69%。此外,公司第三大股东,吴光明的儿子吴群曾在2011年8月至11月合计减持了2.2%的股份。公开信息显示,鱼跃科技的股东是吴光明和吴群。也就是说,作

为一致行动人的吴光明、吴群、鱼跃科技,在今年之前已经合计减持了鱼跃医疗4.89%的股份。

根据《证券法》和《深圳证券交易所限制交易实施细则》规定,持股比例超过5%的一致行动人,所持上市公司的股份每增加或减少5%,应当在事发之日三日内,向证监会、交易所作出书面报告,通知该上市公司,并予公告;在报告期限内和作出报告、公告后二日内,不得买卖该上市公司的股票。今年前,吴光明及其一致行动人减持比例已达到4.89%,8月12日吴光明和鱼跃科技的两笔减持,无论哪一笔在前,减持比例都将超过5%,后一笔减持都应在公告发布两日后再进行,但两笔减持实际上是同一天进行的。

## 减持是为重大收购筹钱

吴光明和鱼跃科技在大宗交易减持前,鱼跃医疗就发布公告称,减持是为了鱼跃科技重大收购事项筹措资金。

根据鱼跃医疗此前公告,鱼跃科技拟受让华润万东51.51%的股权及上海医疗器械集团100%股权。按照华润万东停牌前13.4元的收盘价,51.51%的股份市值约14.89亿元。而上海联合产权交易所今年5月份发布的转让信息显示,上海医疗器械集团100%股权作价6.91亿元。也就是说,鱼跃科技收购华润万东和上海医疗器械集团股权,接盘成本在22亿元左右。

吴光明和鱼跃科技8月12日大宗交易减持,有6.63亿元落袋为安。而8月20日,鱼跃科技又将4200万股质押给了工商银行丹阳支行,按

照平均40%的融资率计算,融得资金5亿元。加上减持所得,鱼跃科技为收购准备的资金超过10亿元,不够接盘成本的一半。

为了继续“回笼”资金,鱼跃科技8月22日与红杉光明签订股权转让协议,前者拟将鱼跃医疗3721.24万股股份转让给后者。按照23元的转让价格,转让价款为8.56亿元。这笔股份转让完成后,鱼跃科技仍持有上市公司29.85%的股份,红杉光明将以7%的持股比例,成为鱼跃医疗第四大股东。加上8.56亿元的转让价款,鱼跃科技近期已筹集到超过20亿元的资金,较接盘成本相差无几。

不过因为受到交易所的交易限制,鱼跃科技转让给红杉光明的股份要等11月1日后才能办理过户手续。



资料图片

## 延伸阅读

## 非典型“PE+上市公司”

公开资料显示,红杉光明系红杉资本旗下基金,目前业内将红杉光明入股鱼跃医疗解读为“PE+上市公司”模式的新增案例。所谓“PE+上市公司”,是指私募股权投资基金(PE)等外部机构以一般合伙人(GP)的角色与上市公司共同设立产业并购基金,继而在外寻求适合上市公司未来扩张的优质项目予以孵化、培育,再将该项目注入上市公司,随即完成资本退出。

例如京新药业关联方浙江新控股,在去年1月份与天堂硅谷发起设立并购基金天堂元金。去年10月份,天堂元金出资1.2亿元收购广东益和堂制药公司。按照约定,广东益和堂制药公司由京新药业、天堂硅谷、京新控股共同管理,且经过培育管理后,该公司将被注入京新药业。今年以来,爱尔眼科、武汉健民、莱美药业、中恒集团等公

司先后与PE机构设立了类似于天堂元金的并购基金,总数量达到14只,超过前几年同类基金总和。

不过,目前红杉光明仅是入股鱼跃医疗,尚未与鱼跃科技展开下一步动作,至于红杉光明是否会寻求董事入驻或与鱼跃科技成立并购基金尚不得而知。“严格来说,鱼跃医疗引入红杉资本并不属于典型意义上的‘PE+上市公司’,但可以这么理解协议转让,即鱼跃科技与红杉资本组成财团,共同收购华润万东与上海医疗器械集团,这与成立并购基金收购项目再注入上市公司,效果是一样的。”国信证券一投行人士告诉记者,典型的“PE+上市公司”模式中,PE机构充当GP,负责募集及管理并购资金,上市公司则是其中的一个有限合伙人(LP),提供一部分并购资金。综合《证券时报》

## 数据说话

## 上市公司买理财 10天豪掷391亿

如何将超募资金和自有闲置资金盘活?上市公司不约而同地将目光盯在了理财产品上。据记者不完全统计,8月15日至8月25日的10天时间里,两市有约130份关于理财的公告发布,涉及金额高达391亿元。

公告内容显示,上市公司购买的多为各家银行推出的保本理财产品,年收益率从2%至7%不等,但大多数收益率在4.5%左右。就此看来,大多数上市公司购买的理财产品收益率仅略高于同期定期存款利率。

从动用的金额来看,上市公司购买理财产品的风格颇为“豪放”,少则数千万元,多则数亿元,有4家公司甚至动用了超过10亿元的资金。这些资金的来源,既有自有资金,又有超募资金和募投项目变更后的资金。

据《证券日报》

## 产业前沿

## 电力巨头 争相加快核电布局

面对国内核电重启后的巨大市场,国内传统电力巨头们布局核电产业的步伐正在加快。

长江电力25日晚间发布公告称,公司控股股东中国三峡集团8月22日与中国核工业集团公司(简称“中核集团”)签订《战略合作协议》,双方约定以股权为纽带,推进传统核电项目、核电产业上下游合作以及核电新技术开发研究工作。

事实上,除了三峡集团,今年以来华电集团、华能集团也都以联姻核电企业、成立核电专家委员会等多种方式加深对核电领域的介入,而原有的核电企业内部格局也在发生着变化,国家核电技术公司与中电投将要重组合并,中核集团、中国核建、中广核上市之路逐渐清晰。

业内人士认为,央企热衷于核电项目,除了看好核电在未来能源格局中的地位外,更看重大型核电项目建设中的万亿市场份额。而在多种势力的参与下,中国核电三足鼎立的局面将被改变。据新华社新媒体专电

## 锐话题

## “沉睡”老存单为何频遇兑付难?

近期,一张18年到期未兑付的银行“老存单”引发网民关注及热议。虽然涉事银行已经明确银行存贷款不存在“有效期”的说法,但不少网民仍然抱怨“兑付难”,对“过期”存单是否能“保鲜”提出疑问。除了银行存单,那些在家里“睡”着的保单、国库券、股票账户等其它金融单据是不是也能被“唤醒”?

## 存单有没有“保鲜期”?

近日,有网友发布微博称,82高龄的母亲去中国银行徐州分行领18年前的定活两便存款。存单尚在,但她却被告知“超过15年的存款单就不好承认了”。该微博一经转发,引发众多网民热议。

几千元钱看似数目不大,但18年前这是什么概念呢?从资料看,1996年我国全年城镇居民可支配收入约为4800多元,这意味着2000块钱相当于当时普通职工5个月不吃不喝攒下的收入。以当时的物价,这足够一名小学生6年的学杂费。

一些经济学专家指出,银行存单只是存款的单据,不是理财产品,没有抗通胀或是跑赢CPI的功能,利息和存款方式及存款时间都是银行和储户事先约定好的。

在计息方面,不约定存期、利息随存期的“定活两便”存款最为复杂。记者了解到,国家规定在1993年3月1日做过调整,因此前后利息的算法不一样,两者利息也相差很多。通俗一点说,1993年3月1日前存入的定活两便储蓄存款利息更高,与现行算法下的利息金额相差5倍左右。

## 单据虽老,权责关系长期有效

除了被网民反复吐槽的“陈年”银行存单,在金融、保险、证券等很多领域都存在大量“沉睡”着的各种单据。比如,没人“认领”的“孤儿保单”、年久难找的“睡眠国库券”以及常年不交易的“证券休眠账户”,等等。

“造成‘沉睡’的主要原因是这些单据发行或兑付的时间跨度时间太长。”苏州大学商学院经济学教授沈健说,时间一长就容易遗忘。或是因为搬家、换工作,单据丢失或是找不到。当然,也有些是因为金额太小,投资者“懒得去”兑付,或是因为企事业单位更名改制或债权人变更等历史原因。

此外,纸质化特征也是造成单据“沉睡”的原因。中国电子商务研究中心主任曹磊说,过去兑付纸质单据必须到指定柜台办理,相比现在网上银行、电子金融、互联网金融

融的“一键式”服务要麻烦得多,在时间上、空间上都存在制约。

年代久远,存单查无根据、网点撤销、机构重组……拒绝兑付“老存单”,这些理由成立吗?

“储户把钱存到银行,就与银行形成了合同关系。存单虽老,权责关系却未曾泛黄。”北京盈科(南京)律师事务所合伙人吴宇律师说,国家宪法保护个人合法储蓄存款的所有权不受侵犯。此外,根据1993年开始执行的《储蓄管理条例》,储蓄业务必须遵循“存款自愿、取款自由、存款有息、为储户保密”的原则。也就是说,无论从法律义务还是行业管理要求看,单据“沉睡”多少年,都将长期有效。

事实上,单据或交易“沉睡”,最麻烦的是投资者。因此,投资者应对自己的每一笔储蓄、理财投资有所记录。据新华社新媒体专电

## 企业订单稳步增长 风电行业 回暖超预期

金风科技前天发布了一份“给力”的半年报,不仅令自身股价涨停,同时也令业界重新审视这个一度陷入低谷的风电行业。

金风科技半年报显示,公司上半年实现营业收入44.71亿元,同比增长37.74%;净利润3.31亿元,同比增长256.80%。金风科技业绩的超预期,预示着整个风电行业开始回暖,而企业订单稳步增长,也将强化行业复苏的势头。金风科技还预计,前三季度实现净利润11.28亿至12.22亿元,同比增长500%-550%。

记者梳理发现,截至目前,除金风科技外,在已经披露半年报的风能企业中,还有多家企业因风能业务的增长而业绩大增。它们是川润股份、吉鑫科技、华仪电气、康达尔、湘电股份、长城电工、通裕重工、天顺风能及港股公司中国风电。

现代快报记者 严翠