

# 政泉晒邮件 北大医药“代持”细节曝光

## 公开征集受让方疑似内定 方正集团称未违反公开征集原则

□本报记者 刘兴龙

借助公告打破沉默的北大医药依然没能摆脱“代持事件”的纠葛,11月25日,政泉控股“晒出”了一年多期间的多份往来邮件,“代持事件”前后的细节再度曝光。

邮件内容显示,在2013年6月3日北大医药大股东公开征集受让方之前,政泉控股就收到了约定受让股份数量和价格的协议。在公司召开临时股东大会前,北大医药董秘提出“需要政泉控股帮忙投票”,并请政泉所举报“代持”事件当事人之一的田野将委托授权书等文件转呈政泉控股签章。

针对上述问题,中国证券报记者向方正集团方面进行了求证。方正集团方面就股份公开转让疑似内定的指控给出了自己的解释,称没有违反公开征集的原则;而就是否提前知晓代持协议的问题,北大医药一高管矢口否认。方正集团人士还对中国证券报记者表示,“对于所有相关信息,方正集团和所属企业,已经通过公开声明、公开信及上市公司公告等合法合规途径予以回复,已将所有证据提交监管部门。欢迎政泉控股主动将自认为真实合法的证据提交监管部门配合调查,如同我们一直以来一样,然后也如同我们一直以来一样静候真相的到来。”

**董秘请“外人”转呈文件**

11月25日下午,政泉控股再度召开新闻发布会,抛出了多项新的证据。晒出的邮件往来中出现了—个非常蹊跷的细节——在“需要政泉控股帮忙投票”时,北大医药董秘任秀文发邮件给方正信托董秘田野称,“烦请您将下属文件(委托授权书等)转呈政泉控股签章”。

内幕交易是否存在,是北大医药“代持事件”的核心问题之一。自2013年政泉控股代持以来,北

大资源通过卖出北大医药股票,累计获利3.55亿元,在此期间,上市公司人员知情与否显得十分关键。在11月21日公告中,北大医药明确表示,经核查,上市公司及其董事、监事、高级管理人员未参与签署亦不知晓政泉控股质疑的代持协议。

2014年7月30日,北大医药召开临时股东大会,审议公司与北京大学医学部、心安医疗等单位签署战略合作协议暨关联交易的议案。在这次临时股东大会一周之前,北大医疗高管、方正集团关联企业负责人和政泉控股曾经有过密切的邮件往来。

7月23日11点37分,北大医药董秘任秀文发邮件给方正信托董秘田野称:“临时股东大会需要政泉控股帮忙投票,烦请您将下属文件(委托授权书等)转呈政泉控股签章”。

在近期的举报材料中,政泉控股曾称,时任北大方正财务有限公司投资部总经理的田野参与了代持协议的执行,是卖出北大医药股票的具体操作者。

为何任秀文会发邮件给田野让其请政泉控股帮忙投票?北大医药一高管回答中国证券报记者询问时称:“我有病啊?如果我知道存在代持协议,肯定会写‘指令政泉控股投票’,而不会写‘帮忙投票’。”

**股份公开转让疑似内定**

政泉控股提供的邮件还显示,2013年6月1日,北大医药董事长李国军向政泉控股的工作人员转发了“需受让方提供的文件清单”。6月2日,时任北大医药董秘的杨晓通过邮件向政泉控股提供了受让协议书、股权转让协议书、简式股东权益变动书等文件。股权转让协议书内容显示:“甲方向乙方转让上市公司40000000股股份,占上市公司股份总额的6.71%……标的股份转让价格为9.20元/股。”

## 浦发银行宣布收购上海信托

□本报记者 高改芳

浦发银行11月25日晚公告称,在上海国际信托有限公司(上海信托)分立完成后,上海国际集团有限公司(上海国际集团)拟向浦发银行出让存续的上海信托66.332%的股权。浦发银行将通过向上海国际

集团非公开发行境内上市人民币普通股(A股)方式支付标的股权之对价。

同时,在上海信托分立完成后,上海久事公司、上海锦江国际投资管理有限公司、上海地产(集团)有限公司拟向浦发银行分别出让其所持有的存续的上海信托20.000%、



CFP图片

公开资料显示,北大国际医院集团有限公司是于2013年6月3日正式公开征集转让北大医药股份的受让方,期限为6月3日—6月8日。如果北大医疗集团、北大医药在6月3日前就向有关企业提供了受让材料和清单,并且写明了将要转让的股份数量和价格,那么不仅存在信息披露瑕疵,公开征集受让方也有内定之嫌。

2013年6月4日,北大医药发布公告称,公司股东北大医疗集团为满足自身拓展医疗服务产业、医院资产战略收购的资金需要,并进一步优化公司股东结构、引入战略投资者、增加股份流动性,征得教育部主管部门同意,北大医疗集团拟通过公开征集受让方方式协议转让其直接持有的和通过全资子公司西南合成医药集团有限公司持有的公司股份合计7,000万股,占公司总股本的11.75%。

北大医药公开征集期开始之后,6月5日,政泉控股依据征集要求,通过特快快递向北大医疗集团递送了申请材料。征集期结束,政泉控股依法取得受让方资格后,北大医疗集团于6月13日与政泉控股签署了股份转让协议书,约定政泉控股受让4000万股北大医药股份。

针对大股东公开征集受让方



CFP图片

疑似内定的质疑,中国证券报记者向方正集团、北大医药进行了求证。方正集团在向北大医药核实后回复称,“2013年4月,北大医药发布了北大医疗集团有意公开征集股份受让方的提示性公告,由于当时估值较高,有意参与股份受让的机构较少,其中,政泉控股表达了希望受让的意愿。6月,在政泉控股的要求下,我们向其提供了相关文件的模板。”

为何在公开征集之前,政泉控股就收到了明确约定股份转让数量和价格的协议书?方正集团人士解释称:“在邮件中,北大医疗集团虽然写明了计划转让给政泉控股的股份数量,不过没有违反公开征集的原则,我们还是依据价高者得的原则。另外,政泉控股也承诺了不会提前签署相关协议。”

**收款证明透露签署时间**

11月21日,北大医药针对“代持事件”发布了多份公告,其中,北大资源讲述了签署代持协议的前因后果。对比北大资源和政泉控股的说法,“代持事件”可谓是迷雾重重,双方对代持的起因各执一词。

北大资源称,政泉控股资金紧张导致股权转让协议无法履

行,为了避免影响市场对北大医药的信心,不得已与其达成所谓代持协议。而政泉控股则称,方正集团许诺提供大额融资资金,因此同意了对方让其代持北大医药股份的要求。

北大资源签署代持协议,到底是为了牟取私利还是被迫接盘,签署日期非常关键。政泉控股举报内容称,双方早在2013年6月初,即政泉控股参与北大医药股份转让之初就已签署代持协议。而北大资源则称,是在政泉控股明确无法支付股份转让款项之后,才签署的代持协议。

然而,在中国证券报记者拿到的《股份代持协议书》等文件中,均没有签署日期,这让北大资源的代持目的变得扑朔迷离。北大资源在公告中介绍,由于该协议为被迫签署,双方正式签署的协议版本都未记载签署时间。

在11月25日的发布会上,政泉控股披露了一份由北大资源出具的收款证明,落款日期为2013年8月5日。内容显示:“根据双方签署的《股份代持协议书》,我公司于2013年7月26日向贵公司支付资金人民币10000万元……”。

在11月21日的公告中,北大资源没有明确介绍代持协议的签署时间。从公告内容来看,北大资源称,2013年8月下旬,政泉控股告知,贷款计划失败,无法支付剩余款项。北大资源再三权衡利弊,协调资金,支持政泉控股完成了股份受让。北大医药9月12日发布公告,披露股份过户完成。期间,北大资源担心约定不明的情形会导致国有资产面临风险,经与政泉控股协商,不得已与其达成所谓代持协议。

政泉控股高管表示,北大资源称是在8月下旬政泉控股无法支付款项之后,双方达成了代持协议,而北大资源的收款证明显示,至少在7月26日之前,《股份代持协议书》已经存在。

产管理方面的优势,有利于形成多元化经营格局,增强公司与上海信托的联动协同效应;能够提高公司全方面服务客户的能力,有利于强化公司的核心竞争力,打开发展、盈利和估值空间;能够实现强强结合,有利于增强公司和上海信托抵御防范系统性金融风险的能力。

Wind数据显示,目前两市2570家上市公司中,若不考虑一致行动人因素,第一大股东持股比例小于10%的公司有40家,其中不乏长园集团等曾经被频频举牌的上市公司。

第一大股东持股比例小于5%的公司有9家。其中,梅雁吉祥第一大股东是广东梅雁吉祥实业投资股份有限公司,截至最新交易日,持股比例仅为2.2%左右,持股市值约为1.3亿元。四环生物上市以来该公司第一大股东几度易主,目前第一大股东为广州盛景投资有限公司,持股3.89%。此外,金路集团、大洲兴业、\*ST成城以及大元股份的大股东持股比例分别为4.16%、4.53%、4.69%以及3.95%。

市值方面,这40家公司中大多数市值在100亿元以下,其中22家公司的市值更是低于50亿元。其中,大洲兴业、\*ST国创和四川圣达总市值均小于20亿元,分别为18.49亿元、18.58亿元和19.27亿元。

## 陕西金控财富管理有限公司 招聘启事

陕西金控财富管理有限公司是陕西金融控股集团有限公司旗下,主要从事**私募证券投资、金融不良资产收购和处置、非标业务等的专业私募基金管理公司**。现因业务拓展招聘如下岗位:

**一、基本招聘条件**

1、遵纪守法,品行端正,作风严谨,熟悉基金业务,有良好的职业素养的较强的团队协作能力;  
2、具有从事基金行业必需的职业资格和专业资格,符合中国证监会关于基金行业从业人员管理的相关规定;  
3、从事基金及相关金融行业专业3年以上。

**二、招聘职位描述和任职要求**

应聘人员除具备上述基本条件外,还须符合相应的岗位任职资格要求。

■ “新三板”动态

**多家公司拟挂牌新三板**

11月25日,三重股份(831411)、天和科技(831410)、华油科技(831409)、万泰中联(831407)、森达电气(831406)、庆功林(831403)、帝联科技(831402)、东联动漫(831398)、康泽药业(831397)、许继智能(831396)、南麟电子(831394)、中碧环保(831393)等多家公司在全国中小企业股份转让系统披露公开转让说明书,计划在新三板挂牌。(李香才)

**乐视网高管曝贾跃亭回内地**

**公司公关称还不知情**

11月25日,乐视网网站事业群执行总裁高飞向媒体证实,乐视网董事长兼CEO贾跃亭已经回内地,但目前在做第二期治疗。不过,中国证券报记者18时电话询问乐视网公关人员获得的信息显示,目前乐视网公关团队对此并不清楚。“这个事我们还没得到消息。现在网上到处都是这个消息,弄得我们也很被动。”—乐视网公关人员抱怨道。

25日,乐视网在上海举行其年度营销推介会上,乐视网高管首次确认了公司创始人贾跃亭的去向。原定下午两点开始的发布会,在推迟了45分钟后开始。会议开始的第一个环节,乐视网网站事业群执行总裁高飞突然曝出:老贾回来了。高飞表示,随着很多东西的尘埃落定,很多事情都会清者自清。

上周末,有香港媒体报道,乐视网CEO贾跃亭因病正在香港接受治疗。彼时,乐视网相关负责人证实,贾跃亭的确因胸腺瘤在接受治疗,至于何时能回内地,目前仍未确定。

今年初,乐视网宣布启动全球化战略,将独创的乐视生态复制到全球。今年6月份开始,乐视网CEO贾跃亭离境,赴海外进行业务布局。公开信息显示,其足迹遍及香港、东南亚、美国、欧洲等地,至今已有5个月滞留海外。期间,关于贾跃亭“跑路”的传言不断发酵,但贾跃亭未曾公开回应。(姚轩杰)

**华泰证券拟发行H股**

华泰证券11月25日晚公告,公司拟发行境外上市外资股(H股)并申请在香港联交所主板挂牌上市。公司股票将于2014年11月26日开市时复牌。

此次发行的H股股数不超过发行后公司总股本的20%(超额配售权执行前),并授予簿记管理人不超过上述发行的H股股数15%的超额配售权。

此次发行的对象为境外专业机构、企业和自然人及其他符合资格的投资者。根据相关规定,公司此次发行并上市时,公司国有控股股东应按照H股融资额的10%进行国有股转(减)持。(张玉洁)

**中科云网暂停资产重组**

中科云网11月26日公告,因筹划重大资产重组(资产出售)事项,公司股票和公司债自10月28日开市起开始停牌,公司承诺最晚将在11月26日前复牌。因时间紧迫重大资产重组暂时停止,但出售资产的工作继续进行。公司承诺自本次股票复牌之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项,公司将在不触及重大资产重组的范围内继续处置资产,筹资转型及还债。公司股票及债券将于11月26日开市起复牌。(李香才)

**中航机电拟募资26亿还贷款**

**企业员工将参与认购**

中航机电11月26日公布非公开发行A股股票预案,公司计划向航空产业公司、“机电振兴1号”、“启航3号”、“祥瑞3号”、“国联安定增贰号”、“翔龙11号”、华菱津杉拟设立的特定客户资产管理计划、景盛投资非公开发行股票数量不超过1.38亿股,发行价格为18.88元/股,募集资金总额不超过26亿元,扣除发行费用后将全部用于偿还银行贷款。

根据发行预案,航空产业公司为中航机电关联方;“机电振兴1号”委托人为中航机电及其全资、控股子公司、托管企业的员工(含中航机电董事、监事和高级管理人员),构成潜在的关联关系;“祥瑞3号”委托人为江西江南投资有限责任公司,为中航机电关联方,构成关联交易。(李香才)

**隆平高科**

**买断袁隆平冠名权和肖像权**

11月25日晚,隆平高科公告称,公司与袁隆平院士重新签署《袁隆平品牌授权许可使用协议》,拟斥资5151万元买断袁隆平冠名权及肖像权无形资产。

今后包括“袁隆平”、“隆平”及相应的中英文名称,以及任何关于袁隆平院士肖像的图片、照片,将应用于公司名称、商号字号、股票简称科技成果代码、商标等经营行为。其中,肖像权在商品包装上的使用,须分次获得袁隆平本人或者家属代表书面同意并另行签署许可协议。

公司本次与袁隆平院士的协议方式为独占许可,这意味着其他企业将不能在经营活动中使用袁隆平院士姓名和肖像。(姚轩杰)

## 多路资本增持 私募频频举牌暗流汹涌

□本报记者 张玉洁

近期,各路资本增持上市公司股份热度持续。据中国证券报记者不完全统计,进入10月以来,已有康强电子、贵糖股份、长园集团、丹化科技等多家公司被机构或个人举牌,其中私募基金成为市场举牌主力,相关案例明显增加。

**多家私募频频举牌**

近日泽熙格外引人注目。华东重机11月24日晚发布定增预案,公司拟向翁耀根、翁霖、泽熙增煦等四名特定投资者合计发行不超过7800万股,募集资金总额不超过8.28亿元。其中,泽熙增煦拟认购1000万股,认购金额为10620万元。泽熙增煦成立于2013年,由上海泽熙资产管理持股1%,华润深国投信托持股94%,上海泽熙投资管理持股5%。

同一日,自然人郑素贞通过协议转让,取代中国新纪元成为大恒科技的第一大股东和实际控制人,占公司总股本29.52%。而据媒体报道显示,综合一系列信息推断,郑素贞极有可能是徐翔的母亲。

事实上,今年以来泽熙已经多次在二级市场出手,下半年更是动作频频。2月,泽熙通过协议转让方式入主工大首创;8月,举牌宁波联合;9月,举牌美邦服饰;10月,泽熙增持康强电子股份至5%,达到举牌标准,成为康强电子第三大股东。

除泽熙外,越来越多的私募基金也加入到举牌行列。

开创“上市公司+PE”模式的硅

谷天堂,目前已经持有近20家上市公司股份。其中,硅谷天堂先后举牌长城集团、立思辰、精伦电子、通威股份和浩物股份等数家公司。仅今年以来,硅谷天堂举牌的企业就多达4家。

黄山旅游10月23日发布公告称,至10月20日,景林资产管理香港有限公司通过二级市场交易累计持有公司股份数达23911238股B股,占公司总股本的比例为5.0729%。此次增持后,景林资产将成为黄山旅游第二大股东。由于黄山旅游A、B股价差较大,不少市场人士认为,景林资产此次举牌主要是为了套利。景林资产表示,公司看好黄山旅游未来的增长潜力,拟通过购入黄山旅游的股票实现投资资本的增值。景林资产将在未来12个月内视资本市场和股价的具体变动情况增加或减少黄山旅游的股份。

**谋取二级市场价差**

上市公司举牌热的首要推手是政策松绑。国务院3月印发《进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》明确,除借壳上市严格审核外,上市公司其他重大资产购买、出售、置换行为均取消行政审批。在此政策刺激下,各路私募机构纷纷希望参与上市公司并购重组。通过举牌介入上市公司日常管理和资本运作成为途径之一。

除政策松绑外,市场转暖也是另一个催化因素。上海巨潮资本管理有限公司董事长赵公明对中国证券报记者表示,今年以来大牛市预期引众多资本大举进入股市,并通过各种结构化通道放大资金,选择中小市值标

的集中投资甚至举牌,希望通过长期持有来分享牛市盛宴。

赵公明指出,举牌主体从资金来源属性上划分可以大致分为产业资本、PE机构、二级私募和个人投资者。各类主体举牌动机各不相同,产业资本举牌主要是谋求实现借壳、行业整合或战略投资等诉求;PE机构举牌的主要目的是寻找项目退出渠道;而二级私募举牌主要是谋求二级市场差价。

业内人士表示,私募举牌盈利模式大体可以归结为:前段拿股权,后端介入上市公司治理和资本运作,通过并购等一系列资本运作谋求持股公司股票上涨,从而获得二级市场价差。

在举牌标的的选择上,赵公明认为,有估值优势或市值偏低以及公司大股东有相关诉求的公司,易成为私募举牌的标的公司。

Wind数据显示,上述被举牌的上市公司中,除美邦服饰市值在100亿元以上外,绝大多数公司市值在50亿元以下。而且,部分公司前三季度业绩欠佳。如康强电子前三季度实现营净利润336.4万元,同比下降78%;美邦服饰前三季度实现净利润2.26亿元,同比下降41%。前述业内人士指出,业绩低迷时正是低位建仓的好时机。

在获得大比例股权方面,私募机构主要通过参与定向增发、大宗交易平台交易、协议受让以及二级市场直接吸筹等手段实现。

在大比例入股后,私募往往 would 会力促上市公司推进并购扩张,并介入上市公司战略管理与市值管理,从而实现上市公司价值提升,同时