



# 涉嫌“低买高卖” 奥美格高管连遭监管层调查

本报记者 罗辑 成都报道

6月18日,曾因转型布局新能源汽车传导类产品行业而备受市场关注的新三板企业、广东奥美格传动科技股份有限公司(以下简称“奥美格”,430406.SZ),其股东汪腊梅再度收到中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)的《调查通知书》,称其涉嫌违规交易“奥美格”股票而被予以立案调查。

这已经是自奥美格董事长柳

## 连续“撞枪”

柳忠及其一致行动人汪腊梅接连被证监会予以立案调查,可能不只是违反暂停交易的义务那么简单。

4月3日,全国股转系统公司首次对新三板协议转让异常交易采取监管措施。但这个还未成熟的市场上并不会只出现一次“黄牌”。

4月30日晚间,股转系统公告,因多次违反《非上市公司收购管理办法》规定的暂停交易义务,根据相关规定,全国股转公司决定对奥美格董事长柳忠采取限制证券账户交易(1个月),并向证监会报告有关违法违规行为的监管措施。

有媒体称,柳忠这是新三板乱象频出之下的“撞枪”。

全国股转公司称,“奥美格”董事长柳忠多次违反《非上市公司收购管理办法》规定的暂停交易义务,且在全国股转公司对其电话提醒、采取要求提交书面承诺的自律监管措施后仍然进行交易,继续违反暂停交易义务,主观故意明显,因此全国股转公司对其采取了限制证券账户交易并向证监会报告有关违法违规行为的监管措施。

就在该监管举措实施不久,5月18日,公司发布公告称,通知内容称因柳忠涉嫌违规交易“奥美格”股票,证监会对其予以立案调查。此后一个月不到,6月18日,柳忠一致行动人汪腊梅同样因涉嫌

忠于今年4月收到全国中小企业股份转让系统处罚决定后,证监会第二次“立案发文”。前一次是直接对奥美格控股股东柳忠立案,此次则为“证监会针对柳忠违规交易‘奥美格’股票行为、汪腊梅作为一致行动人的补充调查。”

就奥美格上述情况,成都某新三板基金经理对《中国经营报》记者表示,这并非个案,“证监会对新三板交易的监管力度正在加强,新三板交易的违规风险也在提高。”

违规交易“奥美格”股票被立案调查。同时,公司公告称这一调查是证监会针对柳忠违规交易“奥美格”股票行为的补充调查。

上述提到的“违规交易”是否与股转公司所提及的“多次违反《非上市公司收购管理办法》规定的暂停交易义务”相关?记者就相关问题联系到奥美格公司,公司方面表示,“因目前证监会正在对我公司实际控制人股东进行立案调查,暂时不方便接受采访。”

据了解,若根据股转公司披露的处罚原因,主要是在于新三板挂牌企业需要遵循“投资者及一致行动人拥有权益的股份达到公众公司已发行股份的10%以后,其拥有权益的股份占公司发行股份的比例每增加或者减少5%(即其拥有权益的股份每达到5%的整数倍时),应当依照规定在该事实发生之日起2日内编制并披露权益变动报告书,并自该事实发生之日起至披露后2日内,不得再行买卖该公众公司的股票”的规定。

成都某券商人士告诉记者,上述调查或是股转公司监管结果的发酵。不过就其判断,实际控制人及一致行动人被连续立案调查“可能不只是违反暂停交易的义务”。

## 交易异常

2014年11月起,柳忠与汪腊梅开始了频繁的交易,而在其减持与增持期间,公司股价变化莫测。

根据奥美格披露情况,2014年12月30日,柳忠通过协议转让方式卖出“奥美格”股票,持股比例由60.17%下降至58.99%,根据交易规则其在1月5日及6日两个转让日内暂停交易“奥美格”股票。但其却在1月5日以5.5元/股的价格卖出“奥美格”股票1.4万股。此后2015年3月10日,柳忠通过协议转让方式卖出“奥美格”股票,持股比例由58.86%下降到49.77%,其并未在2日后(即12日前)披露权益变动公告,而是延迟披露时间到3月24日,并在3月23日及24日以4.3元/股价格卖出“奥美格”股票17.3万股。

公司对这一情况解释称,未能及时披露权益变动公告为公司管理层及董事会秘书对股转系统业务规则不熟悉和自我监控滞后导致。而3月23日、24日的违规交易这为公司大股东柳忠为遵守契约,于规定时间内对做市商完成做市股票转让造成。同时,柳忠称,“三次违规究其原因主要因为公司股东及管理层对业务规则不熟悉而致。”

不过,根据Wind数据不完全统计,2014年年初奥美格在新三板挂牌上市,而2014年11月起,柳忠与汪腊梅便开始了较为频繁的交易。其中,2014年年底,柳忠、汪腊梅集中减持,持股数量分别从期初的660万股、440万股下降到648.9万股、370.8万股。而2014年11月到12月期间奥美格股价一直在5.5元/股~5.6元/股元之间波动。

此后,3月9日、17日柳忠、汪腊梅分别减持101.4万股、60万股,此两日股价分别为8元/股、4.3元/股。但2月公司股价一度下跌在1元/股横盘,2月下旬突然攀升至6元/股、3月初再高开至8元/股,而在柳忠减持附近股价走势则更为波动,3月9

日柳忠8元/股成交后,次日股价跌至4.3元/股,11日回弹至9元/股,17日突然下调至4.3元/股。

无独有偶,4月柳忠、汪腊梅再度出手增持,4月2日柳忠增持117.3万股、汪腊梅增持92.7万股,4月3日,两人再度分别增持291.3万股、208.2万股。而期间股价更是变化莫测,4月2日公司股价较前一交易日的4.3元/股直接高开至17.3元/股,此后继续攀升,以24.04元收盘。次日,行情依旧强势,再度攀升至26.86元/股,随后股价在27元/股区间徘徊两日,并逐渐以不超过10%的下跌幅度缓步下行,直至14日的21元/股停牌至今。(注:因公司并未披露相关交易信息,上述交易数据均

为Wind采集。)

“本来新三板协议转让就应该是交易双方协商价格,出现剧烈波动也并不罕见。”上述私募人士表示。而对于大股东可能存在“低买高卖”的做法,其保留了意见。

据了解,目前奥美格正在推进股票发行事宜,并在5月16日发布询价结果及定价公告,并确认已收到符合本次发行条件且价格不低于16元/股的认购意向单总股数为4088万股,其中最高报价达到22元/股。

成都一位新三板个人投资者对于这一情况认为,“实际上,证监会立案调查违规交易情况应该会对公司资本市场声誉大打折扣,甚至导致公司定向增发等融资活动、协议、

做市转让交易受到冷落,股权估值下滑。”因为上述定价是在证监会出具相关函件之前,其认为后期或会对公司上述发行事宜产生一定的不利影响。

记者就此问题询问奥美格公司有关方面,公司表示,“具体进展和相关事宜敬请关注我公司公告。”

无论如何,在上述接连不断的立案调查函件中,接受记者采访的多位市场人士均认为新三板已经迎来了监管层的重视,“新三板市场规范将不断完善和成熟,在宽松的机制下同样需要对于暗箱操作、内幕交易进行监管。目前已经可以看到监管层的查处决心,不能对违规、违法存侥幸心理。”

## 奥美格实际控制人频繁交易

2014年底	2015年3月	2015年4月2日	2015年4月3日
柳忠减持:11.1万股 汪腊梅减持:69.2万股	柳忠减持:101.4万股 汪腊梅减持:60万股	柳忠增持:117.3万股 汪腊梅增持:92.7万股	柳忠增持:291.3万股 汪腊梅增持:208.2万股
期间股价: 5.5元/股~5.6元/股	期间股价: 3月9日:8元/股 3月10日:4.3元/股 3月11日:9元/股 3月17日:4.3元/股	期间股价: 4月1日:4.3元/股 4月2日:17.3元/股	期间股价: 4月3日:26.86元

数据来源:据Wind采集数据整理

# “羊毛党”套利 搜易贷急降债转溢价比

本报记者 郭建航 北京报道

P2P平台针对提高资金流动性随时做出的调整,并不是所有投资者都买账。

6月18日,搜易贷发布公告称,将调整债权溢价转让的溢价比例上限,由之前的溢价上限0.5%降低至0.3%,之前已经发起转让的溢价转让项目将调整为0.3%。

有个别投资者对此认为,更改

后的新规则损害了投资者的利益。投资者表示,“在购买项目时的规则明明是转让溢价为0.5%,现在更改为0.3%,作为平台随时更改规则,是一种违约行为。”

对此,搜易贷方面对《中国经营报》记者表示,平台在投资者投资项目之后更改债权转让的规则是否属于违约需要视具体情况而定。这其中存在两种情况,第一种是平台设定投资人在进行债权转让的时候同意平台更改债权转让的规则,在这

个情况下平台一般不属于违约。第二种平台没有设定自身可以更改投资人债权转让规则,然后平台擅自更改转让规则,在这种情况下平台属于违约。

申万宏源互联网首席分析师闻学臣对记者表示,网贷平台的债权转让对于投资者盘活资金流动性较有帮助,但是如果在投资者购买之前有过对于转让方面的承诺,平台在更改时需要更加谨慎。

## 可能遭遇羊毛党

2014年9月正式上线的搜易贷平台,在平台上线不久即开发了线上债权转让服务。而在此次调整债权溢价比例之前,搜易贷一直沿用自2015年1月1日生效的债权转让规则。

在搜易贷债权转让平台中目前公布的182个转让项目,最高收益达12.6%。剩余期限在几个月至几个月之间,转让成功项目占比较少。

根据此前债权转让规则显示,转让本金为项目全部剩余本金,不可分拆或部分转让,转让本金可以通过自主定价进行打折或加价,调价范围为转让本金的-0.5%~+0.5%。对于转让利息的规则是,从上个还款日到转让成功日的利息,按天计算,由受让人垫付给出让人。

同时平台对转让债权收取的费用为,转让债权的转让费用=转让本金×0.5%。

搜易贷方面表示,本次债权转让规则调整后,搜易贷平台收取的转让金额的0.5%(业内同等水平)手续费并未变动,只是对用户自主定价的溢价上限做了调整优化,由之前的最高溢价0.5%调整到最高溢价0.3%。

值得注意的是,在债权转让过程中自主定价后的价格是受让人实

## 新增投资人放缓

根据搜易贷官网公布的数据显示,目前平台累计投资额在18亿元左右,目前线上提供产品主要包括房贷、车房贷以及信易贷三种类型。其中,房贷下细分首付贷、换房贷、赎楼贷和房屋抵押贷,针对个人房地产全产业链提供金融服务。

搜易贷主要的业务模式为担保标为主。据悉,目前搜易贷已经与近三十家公司有担保业务的合作,除了少量小贷公司、融资性担保公司外,房地产开发公司、置业公司以及物业管理公司占比较高。

此外对于主打产品首付贷,业内

实际投资的本金,但每月是基于原始债权的还款计划和还款方式计算回款的,与原始债权相比,本金变了,收益没有变化,所以利率会提高或减少。

搜易贷方面对于此次规则调整的原因表示,债权上调价功能上线的初衷是保证平台资金流动性。最近,根据搜易贷平台运营数据及用户反馈,有一部分投资用户进行套利,如通过邀请好友利用他人身份信息注册他投资再溢价转让套取红包和返现;或者在平台举办全站促销活动期间,利用溢价上线0.5%转让规则恶意逃离,占用正常投资用户的投资机会等行为。综合以上的原因,为了让更多真正有投资需求的用户获得投资机会和长远收益,对债权转让的相关规则做了调整和优化。

搜易贷所提及的“套利用户”正是P2P平台谈及色变的“羊毛党”。由于各家P2P平台为了吸引更多投资者而推出各种优惠活动,“羊毛党”则通过开户套取平台“开户注册即返现”等类似活动的优惠。随着P2P平台的涌现,“羊毛党”也越演越烈,甚至形成了“羊毛团”,团中设有“团长”。

在搜易贷的官网显示,累计投资

到不同金额可以获得相应返现奖励,最高累计投资68万元可获得6180元现金奖励。

搜易贷官网显示,如果投资者需要提前赎回已投的金额,可以使用债权转让功能。债权转让可以将投资者的剩余应收本金,转让给其他投资人,转让成功后,可以马上收回剩余本金。

对于转让债权也有限制要求,一个债权持有满30天以上(资金明细中,投资的具体时间点算起),并且处在正常还款中的状态(非逾期状态),即可进行转让。

搜易贷方面表示,目前互联网金融行业内提供溢价转让功能的平台屈指可数,溢价功能依然是搜易贷平台的一大优势也是搜易贷平台非常注重用户体验的表现,这次调整是公司根据债权转让运营数据以及相关用户反馈,经过谨慎讨论后的决策,是平台的正常规则调整,希望得到用户的支持和理解。

值得注意的是,相对于拆标等期限错配的方式提高资金流动性,平台建立内部二级市场进行债权转让,投资者的债权在此二级市场自由流通,平台本身不做流动性需求的承诺。

# 拜耳:企业社会责任的爱心“接力”

文/ 袁茵

对企业而言,并购之后的整合工作,不仅仅是业务领域、产品领域的整合,企业社会责任、可持续发展、创新力、企业文化等“软实力”的整合亦十分重要。

## “接力”社会责任

云南省楚雄市牟定县天台中心小学柳丰完小,是一所建于1970年的小学,目前学校仅有师生100余人,该小学距离附近最近的镇完小也有5公里之遥,对小学生的步行5公里甚至更远的距离上学困难重重。

曾经,柳丰完小被全镇公认为办学条件最差的小学。因此前滇虹药业董事会商讨决定,帮助该小学改善办学条件。据悉,该项目由前滇虹药业已故董事长曹家驹于2013年10月,在实地调研后经董事会研究后决定援建。

## 重视情感交流

近年来,企业社会责任工作越来越受重视,很多企业也都结合本企业的自身特点开展该项工作。但中国人民大学公共管理学院一位教授表示:大部分中国企业做社会责任工作是“为了做而做”,没有明确的目的及评价标准,甚至很多企业单纯地认为,企业社会责任就是“捐款”。

事实上,拜耳承担企业社会责任方面,一直坚持可持续性,物质的捐助仅仅是一方面,更倡导情感交流。在拜耳内部,企业社会责任的项目有很多,绝大部分项目是员工自己找到的。比如“为盲人朋友讲电影”这项公益活动在公司内部持续了很多年,该项目就是员工发起的。这项工作,物质投入虽不多,但员工的精力投入

2014年11月,拜耳集团(以下简称“拜耳”)以36亿元的价格对滇虹药业集团股份有限公司(以下简称“滇虹药业”)所有股份进行收购,近日拜耳大中华区总裁朱丽仙表示,在拜耳集团内部,不仅是滇虹药业,在多个业务线

拜耳并购滇虹药业之后,对柳丰完小等一系列企业社会责任工作,也继续持续下去。

6月12日,经过近两年时间的修建,一所全新的宿舍楼在柳丰完小竣工。该所学校的很多学生,父母都远在外地打工,与爷爷奶奶生活,由于学校在山区,不少学生离校较远,因此离家3公里以上的学生,学校提供住宿,但由于条件有限,现在学生们住的宿舍是两间教室改造而成的,每间教室上下铺摆有10张床,除了个别高年级的学生,大部分铺位都是两位同学睡一张床。

很大。为了给盲人朋友讲一场生动的电影,志愿者需要花很长时间“备课”,分镜头用盲人朋友们可感知到的语言描述。

做志愿者进行志愿服务对拜耳的员工而言是种既时尚又荣誉的工作,很多员工都利用业余时间参与志愿服务,而从今年开始,当员工志愿服务满一定时间,还可以“换”志愿服务假。

柳丰完小新宿舍楼竣工时,拜耳管理层与志愿者们来到校园,“剪彩”是次要工作,主要工作是与学生一起学习、生活一整天。

为了给山里的孩子们普及健康生活知识,拜耳的志愿者们决定用彩绘的方式美化校园的围墙。当学生们看到志愿者拿起了五颜六色的丙烯颜料、刷子、水桶等工具

领域都在同时进行并购后的整合工作。对拜耳而言,整合并不是拜耳对并购方的完全管控,与集团业务体系对接,而是“谁更优秀”就以谁为准。

拜耳并购滇虹药业后,企业社会责任工作也开始了一场“接力”。

今年暑假前,学生们将搬进这所新宿舍楼里生活,两层楼共8间宿舍,学生们再也不用两人挤一张床睡觉了。

宿舍竣工时,朱丽仙及拜耳滇虹药业集团股份有限公司执行总经理江华与拜耳的志愿者们再次来到这所小学,为新宿舍剪彩,同时还给学生们带去了200本图书,建立了图书室及体育设施及用品,与学生们上了一堂生动的体育课。在拜耳看来,接棒滇虹的这项社会责任工作,要让这场“接力”更具可持续性,要比以前做得更好。

时,兴奋不已。于是志愿者们当即决定,把画笔交给学生们,指导他们亲自“刷墙”,满足学生的新鲜感,同时整个过程中志愿者们也耐心地回答学生们的各种问题。

又如在此次志愿服务活动中,拜耳带去了200本适合6~12岁孩子阅读的图书,并帮其建立了图书室,志愿者们和学生们一起为图书包上了书皮,指导学生一起将图书分类码放到不同的书架上,同时还在图书室给学生绘制了一期寓教于乐的黑板报。

对贫困山区学校的慈善援助及对山区师生的培养一直以来都是拜耳企业社会责任所关注,而拜耳的志愿者们将关爱一次又一次地传递到需要帮助的群体中去,用爱心呼唤真情,用真情感动人心。