

上海医药否认财务造假

称未收到证监会或联交所调查通知

□本报记者 刘国锋

上海医药(601607)高层内斗再度升级,据媒体5月23日引用公司高层爆料称,上海医药因重大财务造假等问题已经被中国证监会和香港联交所调查,导致上海医药A股23日放量跌停,港股股价最大跌幅超过35%,收盘下跌24.34%。

上海医药24日发布公告对该报道进行了全盘否认,表示截至公告日,公司未收到中国证监会或香港联交所就公司财务或其他事宜展开任何调查的通知,同时否认了有关财务造假的传闻。

称财务造假报道不实

对媒体23日引用的上海医药高层爆料,上海医药进行了全盘否认。

有媒体称,康丽制药今年2月份刚被上海医药收购,其营收便被并入上海医药一季度报表违规,且康丽制药所出售品种存在重大知识产权问题;上海医药去年9月完成对上海新亚抗生素业务的收购,但上海新亚1亿利润中虚增4000万元左右;上海医药贱卖上海新先锋的无形资产给上海新亚。该报道引起市场轩然大波。

上海医药对此回应称,截至公告日,已完成对康丽制药70%股权的收购,并依法就该收购完成工商登记。康丽制药拥有其相关无形资产的完整知识产权。由于公司已在2012年初获得实际控制权,因此2012年第一季度将康丽制药的财务报表合并入上海医药的财务报表,符合适用会计准则的相关规定。上海医药称,公司国际审计师罗兵咸永道会计师事务所以及境内审计师普华永道中天会计师事务所均对其2011年度的财务报告出具了标准无保留的审计报告;上海新亚的审计师也对上海新亚2011年度财务报告出具了审计报告。审计报告显示,上海新亚及上海医药的收益和利润完全遵照适用会计准则依法记录。

上海医药表示,公司对上海新先锋无形资产的收购已于今年4月正式披露。该等收购的对价是

基于独立第三方评估机构出具的资产评估报告中的评估价值,并履行了国有资产评估备案的相关程序。该收购完全符合中国境内及香港关于关联交易的监管规定,公平合理,并且符合上海医药及其股东的整体利益。

但有业内人士认为,公司对于有关上海新亚1亿净利润的产生、操纵收购上海新先锋无形资产的的对价等质疑,给出的解释太过苍白。

高层内斗暗无边际

知情人士向中国证券报记者透露,“财务造假”事件爆料人是“老上药”高层之一,不过与上海医药原董事长吕明方、原副总裁葛剑秋并非同一派系。葛剑秋23日则通过微博否认是自己爆料,并表示其要抨击的是陈腐的国企体制,目的是利用各种力量逼迫上药走上市场化改革的道路,不要让上药沉沦的历史重演。

漫无边际的“内讧”将上海医药改革方与大股东方的矛盾摆上台面。2008年12月时,吕明方赴上海医药就任董事长,在三年多的时间里完成了重组、并购和上市等重大任务,然而吕明方未及任期至2013年3月结束,便在今年3月“遭罢免”下台。而关于其在公司收购过程中涉嫌受贿等传闻始终不绝于耳。

这样的内部消耗一步步削弱了上海医药的竞争力。虽然公司2011年实现营业收入549亿元,同比增长41.78%,净利润20.42亿元,同比增长40.24%,但鲜亮的业绩背后,是公司营业毛利率的进一步下降,其中医药制造业毛利率44.9%,同比下降1.8%,医药分销业务毛利率6.89%,同比下降0.32%。

“财务造假”风波的曝出,坚定了机构投资者的退出。上海证券交易所23日“龙虎榜”交易信息显示,三机构席位卖出上海医药2.11亿元,仅有一机构席位接盘1117.64万元。而同花顺数据显示,一季度末上海医药机构投资者仅有10位,较2011年报时94位机构投资者的规模明显减少。

■记者观察

医药“黑天鹅湖”尚未见底

□本报记者 刘国锋

医药板块不仅出黑马,但也常出黑天鹅。继2011年康芝药业的尼美舒利颗粒被禁用于12岁以下儿童、华兰生物贵州单采血浆站遭关停、重庆啤酒治疗用乙肝疫苗研发失败等事件致公司股价纷纷暴跌后,今年以来,上海医药、仁和药业等也相继上演“黑天鹅”事件,让投资者猝不及防。

分析这些事件可以发现,医药行业的政策调控性、研发高风险性、药品生命周期变化及行业自律,是导致“黑天鹅”丛生的根本原因。随着药品安全监管的升级、医药研发的不断增多,预计医药板块的投资风险仍会层出不穷,医药“黑天鹅湖”仍未见底。

仁和药业与康芝药业情形类似,源于国家食品药品监督管理局对药品说明书的重新修订。两家公司均经营儿童药品,但儿童药品向来受到极其严格的约束,安全监管的提高突然打击了上市企业。不同的是,康芝药业的尼美舒利颗粒和仁和药业的“优卡丹”被修正幅度不同,尼美

舒利颗粒被禁止用于12岁以下儿童,优卡丹主要成分小儿氨酚烷胺颗粒被禁止用于1岁以下儿童,成人与儿童皆适用的氨酚烷胺那敏胶囊则被要求“5岁以下儿童不推荐使用”。许多投资者认为,由于1岁以下的儿童药物市场规模远小于12岁以下,仁和药业受影响较小。其实不然,随着不断暴露的各种医药安全事件的发酵,消费者安“黑天鹅”事件,让投资者猝不及防。

政策变化也成投资风险潜在的推手。如华兰生物贵州单采血浆站的关停,不但重创公司业绩,同样让投资者伤透脑筋。重庆啤酒的治疗用乙肝疫苗事件则充分体现出医药研发的高风险、高失败率特征。

从行业特点分析,可以认为这是药品生命周期的再评估。回顾中外很多“重磅”药品的发展过程可以发现,药品生命周期可能因风险提前终止,也可能因临床治疗用途的增加而获得延伸。如由Genentech公司开发的Rituxan药品,2011年的全球销售额达30亿美元,在1997年时仅被美国FDA批准用于非霍奇金淋巴瘤,2006年

时又被批准用于类风湿性关节炎,2010年时被批准用于慢性粒细胞白血病,2011年时被批准魏格纳肉芽肿。可以说,药品生命周期的每一次刷新或终止,都可能对相关公司造成利好或重大利空。遗憾的是,目前国内药企在药品生命周期再开发方面较弱,随着药品安全监管的升级,这方面的风险却不断凸显,从而对投资者提出新的考验,意味着对医药领域投资的风险评估需要升级。

上海医药却不同,无论是公司高层爆料称可能存在的“违规问题”,还是管理层内江的对投资者信心的打击,都与行业本身特点相去甚远。不过随着医药行业优胜劣汰的不断加剧,对“十二五”期间日益增多的医药并购而言,这将是值得警醒的一个案例。

恰如巴菲特所言,试图在医药行业中挑选出最后的胜利者非常困难。目前,医药板块成交活跃,上周成交量位居两市所有行业第三位,而板块市值仅居两市第十位。对于普通投资者而言,在日益活跃的医药投资中开展严格的风险评估值得重视。

仁和药业称优卡丹限用影响小

□本报记者 刘国锋

国家食品药品监督管理局近日对含“盐酸金刚烷胺”的非处方药说明书进行了修订,表示1岁内婴儿禁用优卡丹。作为仁和药业(000650)重点推广的产品,市场上有关仁和药业业绩将遭受打击的消息悄然出现。仁和药业24日公告表示,有关“盐酸金刚烷胺”非处方药说明书的修订和1岁内婴儿禁用优卡丹的传

闻属实,但对“禁优卡丹对公司影响大”的传闻予以否认。

仁和药业称,“优卡丹”是公司全资子公司江西铜鼓仁和制药有限公司生产的药品,自上市以来始终安全,此次修订是国家要求针对1岁以下婴儿禁用,1岁以上儿童可以正常使用。仁和药业称,2011年经审计的公司营业收入为22.08亿元,优卡丹销售收入为3.08亿元,占全年营收的13.95%,由

于公司优卡丹产品主要消费人群是1-12岁的幼儿和儿童,此次说明书修订对公司优卡丹产品销售影响不大,对于公司全年业绩影响不大。

不过,仁和药业同时表示,公司不排除部分不了解事实真相的消费者在消费选择上会产生判断分歧,从而短期影响公司此类产品的销售。据介绍,公司已对库存包装材料做了清理,并停止采购老版包装材料。

湖南发展欲借二次重组介入城市综合开发

□本报记者 李清理 长沙报道

已暂停交易两年的湖南发展(000722)又将面临新的选择,该公司有关负责人表示,公司将于5月28日召开临时股东大会,审议二次资产重组的具体方案,公司计划通过二次重组,实现由水力发电综合开发经营转变为集水电

业务、城市综合开发运营业务为一体的综合性上市公司,并尽早恢复股票交易。

根据此前公告,湖南发展拟以每股8.23元,向大股东湖南发展投资集团有限公司定向增发不超过7524万股,收购大股东持有的九华城市建设投资有限公司100%股权,这部分股权评估值及

交易价为6.2亿元。

此次拟注入的资产九华城投的主营业务为城市综合开发、城市基础设施和市政配套设施的投资、建设与运营。根据九华管委会与九华城投签署的《湘潭九华示范区城市运营项目的全面合作协议》,湘潭九华示范区将通过合法程序引进九华城

投作为沿江风光带、沪昆站前、兴隆湖1.6万亩区域城市综合开发运营商。根据湖南发展披露的重组报告,计划注入资产九华城投2012年预计实现净利润16,100.50万元,上市公司湖南发展2012年备考净利润为24,635.56万元;上市公司每股收益由0.18元增至0.46元。

华业地产称不存在无力还贷情形

□本报记者 钟正

华业地产(600240)有关人士对中国证券报记者表示,公司此前公告的债务重组协议属正常资本运作,不存在无力偿还贷款情形。

华业地产15日公告,子公司深圳市华富溢投资公司曾于2010年4

月向中诚信托申请借款10亿元,该笔借款期限已满。基于此,华富溢投资公司及北京君合百年房地产开发公司拟与中国华融资产管理公司广州办事处签署相关协议重组上述债务。华业地产拟为上述两公司对华融广州办事处的债务本金10亿元及需支付的相关收益提

供连带责任保证担保。

华业地产相关负责人称,因房地产政策环境变化导致银监会对信托贷款的监管趋严,房地产信托由以往的事后报备变为事前审批,以致房地产企业贷款效率降低。为此,房地产企业深度挖掘多种融资渠道,以图加快获取资金效率,与

华融的债务重组只是一种新的资金获取方式。对于华融公司的资金,房地产企业仍然要提供担保并到期偿还,在到期前华融无权处置担保物。据悉,该笔资金用于公司通州项目的开发建设,截至目前销售状况良好,累计销售金额近20亿元,其中2012年1-5月销售6亿元。

控制人及高管增持新朋股份

□本报记者 姚轩杰 张洁

新朋股份(002328)公告,基于对目前资本市场形势的认识及对公司未来持续稳定发展的信心,公司实际控制人宋伯康及其一致行动人宋琳将增持公司股票。

宋伯康于5月22日通过深圳证券交易所系统增持公司股份

34.7万股,占总股份的0.0773%,于5月23日增持公司股份65.3万股,占公司已发行总股份的0.1450%。增持平均价格约为6.69元。上述增持后,宋伯康、宋琳合计持有公司股份2.37亿股,占公司总股本52.76%。宋伯康、宋琳拟自2012年5月22日起1个月内,将视

资本市场情况累计增持不低于公司总股本的0.4%,不超过公司总股本的1%。

5月22日至23日,公司部分董事和高管通过二级市场购入公司股份,累计购买52万股,成交价格区间为6.6-6.72元/股。高管们均表示,买入公司股票属个人行为,基于看好公司目前发展状况和未来持续发展,所购股份将按有相

关规定进行锁定。

与此同时,通裕重工(000185)公告,5月23日,公司控股股东、实际控制人之一致行动人、公司副总经理司勇于通过深交所证券交易系统首次增持公司股份,买入公司股份50万股,平均成交价格6.36元/股,占目前公司总股本的0.06%。

亚泰集团拟2.7亿元收购煤矿

□本报记者 张怡

2005年9月25日,注册资本为3.2亿元。金田矿业宝龙山煤矿位于内蒙古宝龙山盆地东缘,行政区划属于内蒙古自治区通辽市科尔沁左翼中旗宝龙山镇管辖,矿区面积25平方公里,可开采储量4373万吨,矿井设计生产能力为90万吨/年。

从股权结构上看,吉林省视

融矿业投资有限责任公司出资9600万元,占金田矿业注册资本的30%;另外自然人张彬、王辉、葛海清、琿春金山矿业有限公司合计持有标的公司70%的股权。其净资产账面值为7581.10万元,评估价值为4.31亿元,增值率468.25%。

根据公司煤炭产业发展需

要,亚泰集团同意全资子公司吉林亚泰集团煤炭投资有限公司收购琿春金山矿业有限公司、张彬、王琿分别持有的金田矿业股权,收购价款合计2.70亿元。股权收购完成后,吉林亚泰集团煤炭投资有限公司将持有金田矿业18,240万元股权,占金田矿业注册资本的57%。

加码农机业务

利欧股份拟收购富士特

□本报记者 高晓娟

利欧股份(002131)24日发布公告,公司于5月23日与富士特有限公司股东林夏满、梁小恩、梁宛平签订了《股权收购意向书》,拟收购林夏满、梁小恩、梁宛平分别持有富士特的26%、26%、8%的股权,收购完成后,利欧股份将持有富士特60%股权,林夏满、梁小恩分别持有20%、20%的股权。

不过,本收购意向书属于双方合作意愿和基本原则的框架性约定,具体收购事项需双方进一步协商后签署正式协议,存在一定的不确定性。

富士特属农业机械行业,主

要生产植保机械(动力喷雾机、机动喷雾机、电动喷雾器)、农用泵、园林机械、养殖机械等产品。富士特产品以内销为主,目前有50多款产品进入国家农机补贴目录,“FST”商标被认定为驰名商标。2011年度,富士特营业收入2.1亿元,净利润1573.49万元。

利欧股份相关负责人表示,收购富士特之后,公司农机业务的整体规模将快速扩大,技术实力进一步提升,产品线更加丰富,同时,市场分布将更为合理。3-5年后,利欧股份的农机业务将有望成为现有泵业务之外的另一重要业务板块。

信达地产曲线购地

□本报记者 张怡

信达地产(600657)公告,为拓展主营业务,增加土地储备,公司全资子公司安徽信达房地产开发有限公司以2.23亿元通过产权交易中心挂牌竞买的形式,收购了安徽基石置业有限公司49%股权,获取其现有全部现状土地资产权益以及土地规划设计条件容许的项目开发建设权。

据悉,安徽信达房产于2005年与合肥城投、安徽信达银地置

业有限公司共同出资成立安徽基石置业,开发建设合肥“新城国际”项目。安徽基石置业注册资本1亿元,安徽信达房产、合肥城投和安徽信达银地出资比例分别为15%、49%和36%。其中,安徽信达房产直接或间接持有安徽基石置业33.36%的股份。

本次交易实施完成后,安徽信达房产将直接或间接持有安徽基石置业82.36%的股权。信达地产表示,收购增加了公司土地储备,一定程度上增强了公司可持续发展能力。

西泵股份拟收购江利圣特

□本报记者 王婷

西泵股份(002536)公告,公司5月23日与重庆江利圣特机械制造有限公司的控股股东签署《股权收购意向书》,公司拟以现金收购江利圣特62.24%的股权(具体金额将以资产评估结果为依据,由双方协商确定)。

不过,收购意向书仅为双方合作意愿和基本原则的框架性约定,具体收购事项需双方进一步协商后签署正式协议,并需经过公司董事会审议通过。

西泵股份主导产品为汽车水泵、发动机进排气歧管等,是目前我国汽车水泵行业的龙头企业。而江利圣特前身是长安汽车集团

江利机器厂,于2006年改制,是一家专业从事汽车零部件制造的民营股份制企业,也是长安汽车集团的定点配套企业,其汽车水泵产品在中国的主机配套市场所占份额约为7%,行业排名第二。江利圣特2011年实现营业收入1.49亿元,净利润2177万元。

西泵股份有关负责人表示,鉴于西泵股份和江利圣特在中国汽车水泵配套市场的领先地位,此次双方战略合作是行业龙头间的强强联合,将实现优势互补和资源共享,有利于公司进一步丰富产品结构,完善市场布局,扩大市场份额,届时汽车水泵市场占有率将达到30%左右,增强了公司在汽车水泵行业的话语权。

东诚生化今日登陆中小板

□本报记者 董文杰

东诚生化(002675)今日正式在深交所挂牌上市。公司本次发行数量为2700万股,发行后总股本为10800万股,发行价格为22.81元/股,对应发行市盈率为22.81倍。

公司以肝素钠原料药和硫酸软骨素的研发、生产与销售为主营业务,是国内较早独立持有欧盟CEP证书的肝素原料药生产企

业。公司产品90%以上出口,销往欧美等30多个国家和地区。近三年来,公司产品毛利呈稳步上升趋势,公司盈利能力逐渐增强。

公司募集资金总额70200万元,拟投资22712.79万元用于年产处理32吨粗品肝素钠项目、年产50吨硫酸软骨素项目和研发中心及质检项目。募投项目达产后,将新增肝素钠原料药的产能28000亿单位,新增药品级硫酸软骨素的产能50吨。

佛山照明

上市19年现金分红超29亿元

□本报记者 龚小磊 佛山报道

佛山照明(000541)5月23日召开的2011年度股东大会通过年度分配预案,值得注意的是,公司上市近20年来,每年均有大比例现金分红,总计现金分红超过29.59亿元,而从证券市场融资总额为13.39亿元。

资料显示,1993年佛山照明登陆资本市场,当年即推出10股送

4转1股,每10派现3元的分配方案。此后18年间,年度分配从未间断过现金分红,最多的一年每10股派现7.29元(税后),最低的年份也有每10股派现1.98元(税后)。绝大部分年份的派现总额超过1亿元。

2011年度公司又推出每10股派现2.25元(税后),派现总额2.45亿元。公司上市以来从证券市场融资四次,融资总额为13.39亿元,派现总额远超过融资总额。

金发科技

拟借新材料四年实现销售翻番

□本报记者 傅豪 广州报道

中国证券报记者在金发科技(600143)2011年度股东大会上获悉,公司拟以完全生物降解塑料等化工新材料业务,在2015年实现“再造”一个金发科技。公司董事长袁志敏表示,预计到2015年,金发科技仅完全生物降解塑料的产能就可达到50万吨,公司还将同时发展碳纤维、木塑材料等新材料业务。

金发科技主营改性塑料,产品主要应用于家电、汽车等领域。对于重点发展的新材料业务,公司乐观预计,仅完全生物降解塑

料一项就有望在2015年超过目前金发科技的销售收入。2011年,金发科技整体营业收入为115亿元。据了解,金发科技从2007年开始发展完全生物降解塑料业务,继2011年公司控股的珠海万通年产3万吨完全生物降解塑料项目正式运营后,珠海万通第二期年产9万吨生物降解塑料项目也已启动。

袁志敏预计,随着国内相关政策和法律的推进,公司完全生物降解塑料未来将在国内获得广阔市场空间。此外,碳纤维、木塑材料等新材料业务也已成为公司突破的重要领域。