

■特别报道

## 独立董事全体缺席

## 上海医药否认内斗 中小股东闹会场

□本报记者 刘国锋 黄淑惠

5月31日,陷入“财务造假”泥沼的上海医药(601607)召开2011年度股东大会,144名股东及股东代理人出席,以有效票数的84.82%赞成率通过了《上海医药集团股份有限公司关于吕明方先生不再担任公司董事的议案》,以85.56%的赞成率通过选举周杰担任公司第四届董事会执行董事的议案。公司表示,周杰有望成为上海医药新一任董事长。

然而,上海医药的这次股东大会却以闹剧收场。公司原董事长吕明方及三位独立董事全体缺席,中小股东大闹会场。面对投资者质疑,上海医药高管在股东大会上否认公司存在内斗,遭到了中小股东猛烈的集体“炮轰”。

## 中小股东闹场

公司乱成这样,独立董事居然集体缺席!”上海医药2011年度股东大会开始没多久,愤愤不平的散户股东便开始质问公司高管。公司回应称三位独立董事由于工作安排原因,无法出席;而这样的回答激化了台下股东的不满情绪,一位老股民冲上主持台发言:“吕明方为什么突然辞职了?我们要求吕明方出来和我们见面。”众多股东报以热烈掌声,更有诸多投资者不断追问公司“财务造假”一事,要求现场做出说明。

投资者的连续“炮轰”步步紧逼上海医药高管,股东大会多次陷入僵持。投资者蒋先生质问,你们内斗到了什么程度,应该给我们公开。”上海医药总裁对此全然否认:“内斗?公司根本不存在所谓的改革派与保守派之争,也不存在任何内斗。”但话音刚落,便遭到各路股东起哄。尴尬之下,针对17项议案的投票表决在戏剧化场面中开始,一边是公司会议主持人宣布开始投票,一边是投资者继续高声提问,这种自顾自的场面让现场股东唏嘘不已。

在现场的混乱中,几无悬念将为上海医药新一任董事长的公司监事周杰被选举成为董事。而公司原董事长吕明方正式被“罢免”。

## “财务造假”引爆股东情绪

5月23日曾有消息引用上海医药高管爆料公司“财务造假”,上海医药对此多次作出澄清表示未接到主管部门的任何调查通知。然而股东们5月31日在会议现场并不买账,要求公司出席会议的高管当面作答。

有投资者问,公司去年净资产才达百亿元级,为什么商誉就有30亿元?公司总裁徐国雄对此

回应,去年公司商誉一共增加25.7亿元,主要由于收购中信医药、无锡山禾造成的。对中信医药和无锡山禾的收购通过收益法对价,主要是基于对未来盈利的预测。

然而投资者对“财务造假”的关注仍不止。有投资者质问,到底有没有在职高管说过话,公司到底有没有问题?”徐国雄回应称,公司会展开内部调查。还有机构股东5月31日现场提问,为何上海新亚2011年的业绩表现与整个抗生素行业不符?如果财务造假属实,证监会会有什么样的处罚?此类问题让公司高管应接不暇。

徐国雄5月31日就上海新亚财务数据表示,2011年抗生素市场发生了很大变化,上海新亚的良好经营业绩主要取决于几大因素,一是主要产品头孢曲松没有降价,使当年毛利达到1亿;二是因为头孢噻肟是单独定价品种,价格不降反升,产品销售收入达到2亿,使整个公司毛利增长近40%;三是2011年一季度对抗生素市场走势的判断,从二、三季度主动进行了生产结构调整,降低了原料成本。徐国雄称,并购仍然是上海医药未来的发展途径,今后的并购将更加注重两个方面,已经进入的企业不仅仅解决财务并表问题,更注重整合;更加注重医药工业的并购,围绕产业链,尤其是原料药等薄弱环节和品种,并通过并购获得新的品种。

然而,经过公司“财务造假”风波,一些中小股东已打起“退堂鼓”,从山东赶来参加公司股东大会的散户投资者杨先生5月31日对中国证券报记者表示,从行业角度看,随着国家对医药行业控制的加强和对流通环节的整合,医药商业将获得巨大发展,但上海医药的体制原因造成效率低下和内部损耗,使自己对其的投资热情降低。

## 拟任董事长祭出“三板斧”

在股东大会的最后环节,拟任董事长周杰回应了股东对于上药未来的疑问,一定程度上稳定了股东大会现场的气氛。

周杰表示,各路股东无论是担心公司“内斗”还是质疑“财务造假”,归根到底都是在忧虑上海医药未来的发展前景。周杰称,他近来对上海医药未来的发展战略进行了思考,认为上药制定的战略方针没有错,未来不会轻易改变。

周杰称,面前有最重要的三件事,一是团队、文化的建设,上海医药目前无论资产还是人员来源于三个部分:老上药、上实集团重组时并入的、新收购兼并的。上药未来要形成的文化核心价值包



上海医药拟任董事长周杰(主席台右一)在会议现场。

本报记者 刘国锋 摄

括,创新、合作和包容。周杰特别强调,合作不仅指业务和收购兼并的合作,还包括内部互相合作;包容而不是纵容,将以包容促进和谐发展。

此外是并购战略的调整,周

## ■记者手记

## “舌尖”上的上海医药

□本报记者 刘国锋 黄淑惠

上海医药的改革就像一桌没支稳的宴席,掌勺的吕明方未分配好菜,改革派的人士也纷纷被炒鱿鱼,因而有一怒之下说出了“厨房的秘密”。在高层暗无边际的内讧中,爆料者本要炒出麻辣味十足的“财务造假”大菜,却料最后只剩下口舌之争,未等投资者看清其中的缘由,笔尖下和舌尖上的上药改革中的酸咸苦辣已路人皆知。

在上海太仓路来到上药集团大厦,这家源于清末同治时期、有过中国第一家化学药厂、诞生过中国第一支抗生素的药企,如今与上海时尚地标新天地咫尺相隔,虽然半个交易日内市值一度缩水超过三分之二,却让人仍难以将其与疾风骤雨、波诡云谲等词汇联系到一起。外壳背后的脆弱,只有设棋局的人才能悉数皆知。

换位思考是最为复杂的,上药爆料者的“抽刀断丝”,对上药改革做出了最后一搏,但真假难辨的爆料没有为维护中小投资者

的利益尽责。2011年5月,上海医药H股上市募得21亿美元,大小股东瞬时遍及世界各地,股权结构的焕然一新让市场对公司治理水平的提升充满期待,可是公司高层的内讧不止和难分虚实的爆料还是杀了市场一个回马枪。

在强大的外壳之下,上海医药整合了产业链,却没有理清价值链。公司内控体系的混乱和治理结构的缺陷,在“财务造假”风波之后成为市场焦点。上海医药的三合一整体上市和H股融资,曾让处于大整合时期的中国医药业为之一振,不过在整合之后难以发挥资源协同效应、调整既有利益格局,公司最终陷入内讧不止的负循环中,极大地削弱了竞争力和公信力。

上海医药往何处去?站在上药集团大厦门口,记者与各地到来的投资者们一同思考着这个问题。在主导上海医药整合的过程中,公司原董事长吕明方曾出版过一本随笔集叫《下一站,天后》,表达着在大开大阖的整合背后的深思。如今

这位主导者的寂寞离开,使上海医药的下一站留下悬念。公司拟任董事长周杰如今以风格硬朗的形象登场,表态管理层不变是不可能的”,并将改造企业文化。然而上海医药的企业文化在多大程度上能缩短其固有体制与市场之间的距离仍值得深思。在“财务造假”风波后,公司爆料高管仍在连续向市场表达着不满,新任管理层却在股东大会前夕食言,要求禁止一切非股东媒体入场旁听,不禁让希望了解真相的投资者诧异。如何坦诚地向市场开放以赢得理解,或许才是上海医药固有企业文化中首先需要改造的地方。

随后,记者思绪纷飞,类似上海医药的国企改革或许仍要以理解的心态来看待,其改革应该如同一场面向各地投资者的盛宴,而不应成为公司高管博弈的赌局。在改革过程中,市场将是五味杂陈的最好调和者,在经历的是是非非的争议后,国企唯有锐意进取和共建共享,才能苦尽甘来,为市场酿造出舌尖上的好滋味。

## 紫金矿业欲控股澳金矿

果此次要约收购成功,紫金矿业将取得诺顿金田的控制权。

2011年7月,紫金矿业宣布,将通过其下属全资子公司皓金有限公司以每股0.20澳元认购诺顿金田1.38亿股普通股,连同先前通过工银瑞信QDII专户在二级市场持有诺顿金田590万股普通股,紫金矿业拿下诺顿金田1.44亿股普通股,占其总股本的16.98%。如果此次收购成功,紫金矿业持股比

例将上升至50.1%并掌握控制权。

不过,该项收购尚需澳大利亚政府的外来投资审核局以及中国监管机构的批准。

公开资料显示,诺顿金田在澳大利亚证券交易所上市(上市代码:NCF),主要在澳大利亚从事金矿勘探和开采业务。诺顿金田的主要资产为澳大利亚Paddinton金矿项目以及Mount Morgan尾矿处理项目,诺顿金田于2010财年生产黄

金14万盎司 约4.35吨)。

Paddington金矿项目位于西澳大利亚Kalgoorlie镇,项目由多个矿床组成,目前生产的矿山为Navajo-Chief露天矿和Homestead井下矿。Paddington选厂年处理矿石能力为300万吨。诺顿金田在Kalgoorlie拥有1050平方公里的采矿权和探矿权。Mount Morgan尾矿处理项目位于澳大利亚昆士兰,该项目已取得所有法定批准。

## 大股东九折转让金融资产

## 宏图高科2.2亿购锦泰期货股权

苏省国信资产管理集团有限公司旗下的专业期货平台,江苏省投资管理有限责任公司持有锦泰期货39.97%股权,为其大股东,三胞集团持有其30%股权位居二股东之位。而此次股权转让完成后,三胞集团将不再成为锦泰期货股东,宏图高科将接手二股东之位。值得注意的是,锦泰期货股东之中还出现了另外一家上市公司的身影——江苏舜天(600287)也持有锦泰期货3.33%股权。同时,宏图高科还将以账龄较长的应收账款项1.24亿元

和现金7400万元分别收购三胞集团在南京和南通拥有的三处物业,作为宏图高科旗下IT连锁门店的经营场所和办公场所。此次款项交割构成重大关联交易,还需公司股东大会审议通过。

宏图高科2011年报显示,地产业务在2011年只有500多万元收入,相比IT连锁业务100多亿元的营收,占比已经很小。宏图高科称,此次交易的物业收购部分就是为了增强IT连锁主业的市场竞争能力,抵御商业地产长期上涨对

连锁经营的影响。

随着期货股权资产的注入,加之已持有的华泰证券股权,宏图高科的金融资产占比将逐步提升。根据公开资料,控股股东三胞集团目前还持有江苏银行、紫金信托等金融股权,未来如何整合值得关注。分析人士指出,金融资产比重的不断扩大,将有效缓解因未来房地产项目结清前后对宏图高科利润造成的影响,有利于维持上市公司资产的持续稳定性与盈利能力。

## 京东方大宗交易现6亿股抛单

疑似定增股东割肉离场

□本报记者 李若馨

2010年12月,京东方以3.03元/股的价格定向增发29.85亿股,募资89.43亿元。当时参与定增的共有7位投资者,其中北京亦庄国际投资发展有限公司4.95亿股,中外运空运发展股份有限公司1亿股,西南证券2亿股,北京嘉汇德信投资中心5亿股,北京工业发展投资管理有限公司3.3亿股,北京经济技术投资开发总公司7亿股,合肥融科项目投资有限公司6.6亿股。而经历了2010年年报期的10转2后,这批定增股东的持股市值在2011年底解禁。

值得一提的是,如果这笔6亿股的抛售果真出自此前京东方的定增股东之手,那这笔交易可算是割肉减持。因为即便是在转增后,定增股东的持股成本也在2.52元/股,相比1.76元/股的成交价仍有不小的价差。但执行抛售的股东大手笔离场似乎也并非全无道理。毕竟6月11日,京东方将再次迎来解禁股出笼,5.94亿股的定向增发机构配售股将解禁上市。

## 《铅蓄电池行业准入条件》出台

利好行业龙头公司

□本报记者 张怡

卫生与安全生产、节能与回收利用、监督管理等方面制定了相应的措施。

《准入条件》提出,新建、改扩建企业应远离各类环境敏感区,且具有省级以上环保部门确定的重金属污染物排放总量来源。新建、改扩建、现有和单纯极板生产企业应具备相应的生产规模。要求铅蓄电池生产企业采用自动化、机械化、封闭式的生产设备,并按照生产规模配备具有相应处理能力的节能设施和污染治理设施,减少各类污染物的排放。

受此消息提振,5月31日多个相关概念股走强,到收盘时,骆驼股份(601311)上涨5.46%,风帆股份(600482)上涨3.98%,南都电源(300068)上涨2.33%。

铅蓄电池产品广泛应用于汽车、电力、银行等领域,在国民经济和社会发展中发挥重要的作用,短时期内难以被其他产品所取代。目前,我国已成为世界上最大的铅蓄电池生产国和最主要出口国之一,产量超过世界总产量的1/4。但同时也存在小组装企业多、自动化程度低、环保设施投入不足、环境污染较严重、职业卫生管理有待加强等问题。

工信部表示,《准入条件》的制定和实施,有利于改善企业的技术水平和产品质量,降低环境污染,提升我国铅蓄电池生产行业集中度,促进我国铅蓄电池行业持续健康发展。

## 现代制药2亿增资焦作容生制药

□本报记者 张洁

包括注射用甲泼尼龙琥珀酸钠、注射用辅酶A、注射用三磷酸腺苷辅酶胰岛素、注射用泮托拉唑钠等制剂产品,以及以辅酶A、胞二磷胆碱为主的原料药,其中主导产品注射用甲泼尼龙琥珀酸钠为国家发明专利产品、国家重点新产品,除外资企业辉瑞公司外,全国销售排名第一,在研产品盐酸氨基莫西林注射液具有良好的市场前景。

收购完成后,现代制药将控股焦作容生公司并最终收购其100%股权。公司董事会指出,标的公司的冻干粉针剂型、激素类产品及部分产品的原料药制剂产品线形成互补,符合公司发展策略。

公开资料显示,焦作容生公司注册资本4500万元。目前,该公司拥有185个药品文号,主要产品线形成互补,符合公司发展策略。

## 雪迪龙拟参股创投公司

□本报记者 姚轩杰

此比例分配和分担薪火合伙企业的利润和亏损。

薪火合伙企业以国家战略新兴产业内的高科技、高成长企业作为主要投资方向,重点投资项目之一为节能环保产业。薪火合伙企业不从事证券投资、房地产投资、矿业权投资、信托产品等投资。兴业投资出资1亿元作为出资人,占薪火合伙企业出资总额的42.28%,作为普通合伙人承担无限责任,并行使管理职能。

## 金科股份4.33亿张家港拿地

□本报记者 张洁

金港镇镇山路北侧,占地面积4.66万平方米,1.5≤容积率≤2.0,用地性质为住宅用地,地块成交总价为1.43亿元。第二块宗地编号为

张地2011-B64-B号地块”,位于

金港镇镇山路北侧,占地面积9.48

万平方米,2.5≤容积率≤3.0,用地

性质为商业、住宅用地,地块成交总价为2.9亿元。