

H7N9疫情效应有望激活医药类相关股票料走强

畜禽养殖、航空、旅游等板块或受冲击

□本报记者 刘兴龙

截至4月7日下午，全国一共通报了18例人感染H7N9禽流感病例，死亡6人。为指导医疗救治，国家卫计委开出药单，《人感染H7N9禽流感诊疗方案》中列出了多种药品。中国证券报记者还了解到，北京市药监局已向同仁堂等公司下达了板蓝根药品的储备通知，并将给予资金补贴。

从2003年SARS、2009年H1N1两次疫情对A股市场的影响来看，短期将刺激医药板块上涨，拥有抗流感药品的医药类板块有望长期走强。此外，畜禽养殖、饲料和航空行业或将受到一定冲击。

疫情蔓延风险低

根据国家卫计委发布的信息，截至4月7日下午，上海、江苏、安徽、浙江等省市共计通报了18例人感染H7N9禽流感病例。

4月初，中国疾控中心专家接受中国证券报记者采访时表示，传染性和致死率是H7N9禽流感疫情防控关注的重点。从病例情况来看，H7N9禽流感的传染性明显有别于SARS和H1N1病毒。目前疫情处于散发状态，病例间没有发现密切接触者经医学观察也没有异常情况。世界卫生组织发言人哈特尔认为，H7N9禽流感疫情没有出现人际传播，疫情蔓延风险较低。

不过，致死率较高成为了当前医疗救治的难题。在通报的18例H7N9禽流感病例中，已有6人死亡，其余病人的病情均处于危

重状态。4月6日，国产新药帕拉米韦注射液获准上市，这是一种类似达菲的神经氨酸酶抑制剂，可以有效地预防流感和缓解流感症状，但对于治愈H7N9感染病例的作用仍有待观察。另外，中国疾控中心卫生应急中心主任冯子健透露，国家卫计委正组织H7N9禽流感疫苗研发项目，通常流感疫苗研发周期需要6-8个月，而新发现的禽流感病毒研发周期则需要更长时间。

此次人为何会感染H7N9禽流感病毒仍然是个谜，不过目前能够确定的是——H7N9病毒属于禽源性病毒。出现疫情的地区已经陆续加强了活禽交易的管理，上海市461家活禽定点零售点全部暂停活禽交易；杭州市扑杀了检出H7N9病毒的上城区某商行的活禽；南京市也决定暂停活禽交易。

抗流感药品需求大

每逢流感疫情出现，板蓝根冲剂往往成为热销商品。据悉，近日在南京、上海、杭州等地的部分药房出现了板蓝根冲剂脱销断货的现象。淘宝指数显示，板蓝根”最近7天成交指数环比增加48.61倍，成交地排名依次为上海、江苏、北京和浙江。虽然业内专家对于板蓝根的药效和适用人群存在一些争议，不过产品需求增加已成了不争的事实。

一位同仁堂科技发展股份有限公司高管透露，北京市药监局在清明假期前临时下达了板蓝根药品的储备通知。以前为了预防疫情，同仁堂都会储备一些板蓝根存

货。不过，这次药监局要求的储备规模有所增加，并且首次给予了资金补贴。”

与此同时，国家卫计委3日发布了《人感染H7N9禽流感诊疗方案》，列出了“药单”，包含中成药、抗病毒感冒药物等，涉及国内多家上市公司。其中，莲花清瘟胶囊为以岭药业独家品种；清开灵注射液有21个生产批件，主要厂家包括益盛药业、亚宝药业等；参麦注射液有33个生产批件，主要厂家为上海药业子公司正大青春宝；生脉注射液有26个生产批件，益盛药业目前国内市场占有率第一。

2009年H1N1流感病毒爆发时，卫生部曾印发《人感染猪流感诊疗方案》，“药单”包括葛根苓连微丸、藿香正气制剂等药品，这份“药单”刺激中成药抗流感药物当年市场容量突破20亿元。

此外，刚刚获准上市的帕拉米韦注射液，最早是美国BioCryst药业公司研制，此后北京法马苏提克咨询有限公司申请进口注册，并由恒瑞医药申请了临床试验。

疫情效应或重演

近十年来，我国经历了两次大规模疫情：2002年11月广东出现首例传染性非典型肺炎（SARS）病例，疫情蔓延至29个国家；2009年甲型H1N1流感疫情爆发，世界卫生组织曾将警戒级别提升至最高级，确诊病例涉及214个国家和地区。

根据历史经验，大规模疫情将会对A股市场产生明显的影响。从短期来看，2003年3月12日世界卫生组织向全球发出SARS警报，

在此后一个月内，汽车整车成为了A股市场走势最强的板块，期间行业市值涨幅高达23.70%，动物保健、畜禽养殖等板块跌幅较大；2009年情形类似，当年4月25日世界卫生组织宣布甲型H1N1流感疫情构成“具有国际影响的公共卫生紧急状况”，在此后一个月内，汽车整车行业上涨13.19%，而航空运输、旅游、畜禽养殖、饲料等行业出现明显下跌。

近日，上海、杭州、南京等市先后决定暂停活禽交易，加之松江死猪事件的发酵，必将对畜禽

动物感染H7N9病毒纳入一类动物疫病管理

□本报记者 刘兴龙

鉴于H7N9禽流感病毒对人的生命健康安全构成威胁，农业部7日发布公告，将动物感染H7N9禽流感病毒暂时纳入一类动物疫病管理，针对动物中存在的病毒采取紧急、严厉的预防、控制、扑灭措施，并印发了《动物H7N9禽流感紧急监测方案》和《动物H7N9禽流感应急处理指南（试行）》。农业部要求，全面开展家禽疫情排查和病毒监测，及时发现和消除隐患，同时采取有效措施保护家禽业健康发展。

国家首席兽医师于康震介绍，近期接到人感染病例通报后，农业部紧急抽调专家组成联合工作组，先后两次向上海、江苏、安徽、浙江等重点省份派出8个工作

组，对患者所在地和周边地区的活禽市场、养殖场户和野禽进行了重点监测。截至目前，各工作组已在活禽市场、养殖场户和野禽中采集11229份样品进行检测。

针对H7N9禽流感病毒，农业部防控专家会研讨认为，从家禽、鸽子中分离到的H7N9禽流感病毒是一种全新的病毒，与人体中分离到的病毒高度同源，此前在国内从未分离到；该病毒来源不明、传播途径不清，不排除通过候鸟迁徙传入国内的可能；病毒对家禽呈低致病力，可以感染鸡、鸽子等禽鸟，感染后没有临床症状，目前尚未发现猪感染该病毒。该病毒在活禽市场检出率最高，在养殖场尚未检出，目前主要集中在上海，但不排除在更大范围内检出的可能性。

控股股東擬9億現金輸血東方金鈺

□本報記者 李若驤

刚刚终止了前次定增方案的东方金钰8日公布了新的定增案。公司计划以19.54元/股定增4606万股，募资9亿元。扣除发行费用后，6亿元将用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充发行人流动资金。控股股东兴龙实业拟以现金认购公司此次非公开发行的全部股份。

截至2012年年底，兴龙实业直接持有公司1.48亿股，占公司总股本的42.14%。此次非公开发行完成后，公司的总股本将变为3.98亿股，兴龙实业将持有公司1.95亿股，持股比例提升至48.84%。

相比刚刚被终止的定增案，东方金钰的募资规模从8亿元增至9亿元，兴龙实业的认购金额也一举从此前的不低于1.6亿元增至现方案的全购增发股。当时，公司计划募资用于北京珠宝专营店、徐州珠宝专营店、腾冲翡翠交易中心三个项目，并偿还银行贷款。

同日发布的东方金钰年报显示，2012年公司完成营收48.27亿元，净利润1.6亿元，同比增长104.82%，每股收益0.455元。

南方食品另類分紅耗資500萬元 費用化處理似有法律障礙

□本報記者 李若驤

推出每千股送禮盒市場推廣方案的南方食品8日對該方案作出詳細說明。公司預計本次贈品品嘗活動產生的費用約為500萬元，包括產品成本及給各股東配送發運產品的物流費用，並明確這項費用將列入銷售費用。

作為銷售費用會計處理，讓會計業界對於該方案將採取哪一種會計處理的爭論有了定論。此前，專業人士曾猜測，如此方案可能會被視為假定發放現金股利、發放實物股利或作為促銷贈送行為的費用化處理。

九五投資承諾再打水漂 金葉珠寶爭議定增案蹊蹺終止

□本報記者 李若驤

备受爭議的金葉珠寶定增案公告世間兩個多月就宣布終止。公司表示，此次非公开发行股票預案公布後，投資者建議踴躍，經與各方諮詢論證，研究決定終止本次非公开发行股票事項。從措辭來看，公司終止定增案似與外界輿論壓力有關。

根據已通過股東大會的方案，金葉珠寶擬向8位特定機構對象非公开发行股份約1.93亿股，發行價格為11.98元/股，募集資金約23.11億元，擬用22.83億元收購太陽名翠世家、金利福、興龍馬、帝壹實業和粵通國際5家黃金珠寶企業，剩餘部分將用於補充流動資金。而深圳農銀國際資產

管理有限公、深圳中投國道資產管理有限公司等8家特定對象則包攬了增發股。

根據控股股東深圳九五投資有限公司的说法，上述定增案完成入主金葉珠寶時的承諾。2011年6月，九五投資在股改時承諾自股改實施完成之日起18個月內，以包括但不限於定向增發在內的方式向上市公司注入淨資產價值不低於20億元的優質黃金礦產資源或符合《重組框架協議》規定條件的其它優質資產。

然而，不提取金礦變金店，上述增發案被終止，意味著九五投資的承諾也化為一紙空文。在最新公告中，九五投資稱，未來三個月內，不再籌劃非公开发行股票事項。

綠大地案終審裁定維持原判

□本報記者 趙凱

*ST大地发布公告称，公司于4月3日收到雲南省高級人民法院《刑事裁定书》，對於綠大地案中有一項何學葵等5名被告人的上訴請求做出終審裁定，裁定認為原審適用法律正確，對原被告單位、何學葵等5名上訴人定罪準確，量刑適當，審判程序合法，駁回上訴，維持原判。

2月7日*ST大地收到昆明市中級法院罰金《刑事判決書》，對公司處以罰金1040萬元，對公司原高管何學葵等5名被告被判處十年至二年三個月不等的有期徒刑及相應

宜華木業稱 華嘉木業可採林木資源2294萬立方米

□本報記者 游沙

宜華木業公告稱，公司對華嘉木業股份75%股權收購事項已在加達利伯維爾商務註冊機關進行註冊，同時，公司委託國家林業局調查規劃設計院對華嘉及相關公司擁有的林地上的32.12萬公頃林地進行了可採林木資源調查，出具了《加達利林區P1152、P1162等地塊可採林木資源調查報告》。

公告顯示，華嘉公司及相關公司擁有的32.12萬公頃林地可採林木

資源總材積229441萬立方米，其中高價值樹種材積48042萬立方米，具有開發潛力樹種材積89003萬立方米，普通樹種材積923.96萬立方米。

公司表示，收購華嘉木業公司75%股權事項後續仍需要辦理新的登記證書才能完成收購手續。《林調報告》是關於可採林木資源的儲量調查報告，後續還需要追加對原木采伐、木材加工、林區道路建設等方面的投入，需要一定的時間周期才能達到較大的採伐規模和加工規模。

雲南省投擬受讓ST景谷二股東股權

□本報記者 趙凱

停牌數日的ST景谷今日復牌，公司同時公告了國有股權轉讓事項的相關細節。3月31日，公司第二大股东景谷森達與雲南省投資控股集團有限公司簽署了《市公司股份無償划轉協議》，該協議已獲得雲南省普洱市國資委及景谷縣人民政府批准，尚需雲南省國資委及國

58家上市公司无实际控制人

股权分散或致控制权争夺

□本報記者 李陽丹

无实际控制人在沪深两市的上市公司中并不鲜见。据了解，在IPO过程中，监管部门对于无实际控制人公司有合理的解释，但并未将其作为硬约束。随着越来越多的无实际控制人上市公司出现，投资者需要注意这类公司决策效率和管理上的风险。同时，一些无实际控制人公司还可能拥有多年经营积累下的良好的公司治理结构。

58家公司无实际控制人

根据Wind资讯数据统计，目前沪深两市共有58家上市公司无实际控制人，集中在金融、IT、化工、医疗、房地产等行业。根据《公司法》规定，公司实际控制人是指“虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

据业内人士解释，如果公司股东为纯自然人股东组成，并且不存在委托持股、信托持股、表决权委托协议、经营管理委托协议等可能导致公司控制权不归属控股股东的行为，可以认定公司不存在实际控制人。

在两市无实际控制人上市公司中，12家公司的大股东为自然人。这些公司多为高科技公司，如硅宝科技、华胜天成、积成电子等。硅宝科技上市前公司股东全部为

自然人，前三大股东的持股比例分别为27%、24.75%和20.25%，没有单一股东持有公司30%以上的股权，没有一个单一股东可以对公司决策形成实质性影响。

此外，股权高度分散或者相互制衡，也可能导致上市公司出现无实际控制人的情况。而据券商分析人士介绍，由于股权结构分散导致无实际控制人，情况在成熟的市场中比较常见，如IBM、可口可乐等公司，股权结构非常分散，但公司治理结构规范，仍然具有较高的投资价值。

还有一类公司股权结构虽然并不分散，但单一股东并不能控制公司的决策，无法对公司的重大决议造成影响。导致这种情况出现，可能是前几大股东持股比例接近，也可能是上市公司大股东的股权结构比较分散。

比较极端的情况是华昌化工，其控股股东华纳投资的股东为167个自然人，各股东的持股比例为0.01%~7.35%不等，任意单个华纳投资股东都不能控制华纳投资，从而华昌化工不存在实际控制人。

考验公司治理

一些规模较大、治理结构完善的上市公司虽然没有实际控制人，但仍具有很好的投资价值。

万科可以算是两市上市公司股权结构分散的代表。截至2012年底，公司前十大股东合计持股占总股本的23.45%。不过，万科的

公司治理结构完善、管理层素质高且强势，股权分散事实上削弱了股东对上市公司经营的干预力度，以王石为首的管理团队与身为财务投资者的华润合作良好。

类似的无实际控制人的情况多存在于金融服务业类企业中。例如，北京银行首发前股权比例分散，通过引入战略投资者，ING持股13.64%成为最大单一股东，北京国信投资8.84%位列第二大股东。公司认为，ING持股比例较低，而且17名董事会成员中仅占2席，因此不能认定其为公司实际控制人；以此类推，其他股东更无力控制公司经营，因此公司不存在实际控制人。

不过，实际控制人缺位，往往会引发对公司治理效率的质疑，尤其对于一些在快速发展中的高科技公司，股权结构过于分散则可能带来管理风险。理论上，无实际控制人公司可能遭致恶意收购导致控制权不稳固，主要经营决策效率延缓等，因此构成“无实际控制人风险”。业内人士还表示，高科技公司往往依赖于掌握核心技术的核心人物，如果公司股权并未集中在该核心人物手中，则公司未来发展可能会面临风险。

易致控制权争夺

在导致无实际控制人的多种因素中，如果上市公司实际控制人缺位的主要原因是股权结构分

散或股东持股比例接近，这类公司往往容易引发控制权的争夺。券商分析人士表示，这样的公司要么容易被举牌，引发股价上涨，要么现有股东之间可能会出现股权纷争，这样对上市公司则不利。

锦州港第一大股东东方集团的持股比例与第二大股东锦州港国有资产经营管理有限公司的持股比例非常接近，分别为19.73%和19.44%。从2008年7月开始，锦州港公告表示，根据公司的实际情况，相关法律法规对控股股东、实际控制人的认定标准，公司已不存在控股股东与实际控制人。

2012年5月，持有公司11.53%股权的第三大股东锦州港国有资产经营管理有限公司拟将所持有的公司股份7855万股转让给大连港集团有限公司，该部分股权占公司总股本的5.03%，若此次转让成行，则大连港集团将成为公司第一大股东，也可能在2012年获得控股权。

不过，公司在2012年年报中称，尚未收到相关股东关于股权转让最新进展的往来文件。而据市场人士介绍，在去年锦港国经宣布转让股权之前，由于该消息被提前走漏，公司股价曾大幅上涨，可能给转让造成了麻烦。一位不愿具名的人士透露，制造麻烦者正是公司现有股东。

今年3月份，公司端出一份“蹊跷”的增发方案，拟向西藏海涵交通发展有限公司和西藏天圣交通发展投资有限公司定增募集不超过

福成五丰获注8亿餐饮资产

□本報記者 李若驤

福成五丰计划以5.99元/股的价格定增约1.34亿股，向包括控制方在内的交易对手购买预估值合计为8.03亿元的资产，包括福成肥牛餐饮管理有限公司和三河市福成都市食品有限公司两家公司100%股权，两项资产的预估值分别为6.48亿元和1.55亿元。

上述购买资产现由三河福生投资有限公司、滕再生（深圳）和辉创业投资企业（有限合伙）、三河燕高投资有限公司、三河蒙润餐饮投资有限公司、李福成、李高生共同持有。由于李福成、李高生为福成五丰实际控制人，李高生及其配偶李雪莲持有福生投资100%的股权，因此，本次交易构成关联交易。

福成餐饮成立于2008年，主营“特色肥牛”火锅。据披露，2012年该公司完成营业收入4.13亿元，实现利润4013.9万元。福成餐饮账面值为1.55亿元，预估值6.48亿元，增值318.06%。福成食品则是2012年刚刚成立的公司，主营销售预包装食品。

据称，2009年福成五丰肉类制品分公司发生火灾之后，一直采取租赁第三方生产场地的方式进行生产，对上市公司生产经营和人员稳定都造成了一定影响，公司迫切需要新建生产场地，但由于上市公司资金不充裕，没有能力进行建设。为此，公司实际控制人李福成、李高生父子自行出资在燕郊进行了生产设施的建造，并于2012年初建成。2012年4月，福成食品成立，李福成、李高生依据原始建造成本，将上述生产设施以1.15亿元的价格转让给福成食品，由福成食品租赁给上市公司使用并收取一定租赁费用，除此之外福成食品未开展其他经营业务。该公司2012年完成营收254.48万元，亏损22.33

酒鬼酒 一季度业绩下滑逾九成

酒类股份一季报预告出炉，酒鬼酒1-3月份业绩同向大幅下降90%~93%，预计一季度盈利800~1200万元。去年同期，该公司盈利1.19亿元。

公司称，因受政策、市场等因素影响，白酒行业进入调整期，公司第一季度营业收入与去年同期相比出现大幅下降，导致净利润出现大幅下降。由于是酒类股中首家公布一季报预告的公司，酒鬼酒一季度的表现被市场担心会成为酒类个股一季度的风向标。（李若驤）