

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,短期将刺激汽车板块上涨,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。目前疫情尚未处于散发状态,病例间没有发现流行病学关联,所有病例的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禽流感病毒疫苗研究,通常流感疫苗研发期需要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。

此次人如何会感染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,成交地域排名依次为上海、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、抗流感病毒药物等,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”包括葛根芩连丸、藿香正气制剂等药品,这份“药单”刺激了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,必将对畜禽养殖和饲料等产业链产生明显的需求抑制。此外,尽管没有证据表明H7N9禽流感疫情出现人际传播,不过长三角地区的旅游、航空等行业短期内都会受到影响。

此外,从长期来看,拥有抗病

毒药品的医药类股票有望走强。从2009年4月25日至2010年8月10日

世界卫生组织宣布甲型H1N1流感大流行期结束),医疗器械、中药和医药商业行业市值涨幅分别高达48.18%、83.97%和75.61%。其中,莱茵生物、中恒集团、华兰生物等医药股期间涨幅超过两倍。

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禽流感应急处置指南(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份样品进行监测。

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,在养禽场尚未检出,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。

作为销售费用会计处理,让会计业界对于该方案将采取哪一种会计处理的争论有了定论。此前,专业人士曾猜测,如此方案可能会被视为假定发放现金股利、发放实物股利或作为促销赠送行为的费用化处理。

控股股东拟9亿现金输血东方金钰

本报记者 李若馨

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。

南方食品另类分红耗资500万元

费用化处理似有法律障碍

本报记者 李若馨

资深财务专家马军生博士认为,在这一方案中,持有1000股以上的股东具有双重身份——股东和特殊顾客。如果是简单的赠送给顾客,那么500万元的费用根本不需要上股东大会;而如果特殊顾客的另一身份是股东,则有一定的法律障碍。其一,仅对持股在1000股以上的股东进行赠送,不符合同股同权的原则,对一些股东有歧视性待遇;其二,股东会决议向股东赠送资产,是否无形中侵害了债权人的利益,也值得探讨。

根据计划,南方食品这一向公司股东征集新产品品尝意见的议案将于4月19日的股东大会上进行表决。

九五投资承诺再打水漂

金叶珠宝争议定增案蹊跷终止

本报记者 李若馨

备受争议的金叶珠宝定增案面世仅两个多月就宣布终止。公司公告称,此次非公开发行股票预案公布后,投资者建议踊跃,经与各方咨询论证,研究决定终止本次非公开发行股票事项。从措辞来看,公司终止定增案似与外界舆论压力有关。

根据已通过股东大会的方案,金叶珠宝拟向8位特定机构对象非公开发行股份约1.93亿股,发行价格为11.98元/股,募集资金约23.11亿元,拟用22.83亿元收购太阳名翠世家、金利福、兴龙马、帝壹实业和粤通国际5家黄金珠宝企业,剩余部分将用于补充流动资金。而深圳农银国际资产

管理有限公司、深圳中投国资产管理有限公司等8家特定对象则包揽了增发股。

根据控股股东深圳九五投资有限公司的说法,上述定增系完成入主金叶珠宝时的承诺。2011年6月,九五投资在股改时承诺,自股改实施完成之日起18个月内,以包括但不限于定向增发在内的方式向上市公司注入净资产价值不低于20亿元的优质黄金矿产资源或符合《重组框架协议》规定条件的其它优质资产。

然而,且不提金矿变金店,上述增发案被终止,意味着九五投资的承诺也化为一纸空文。在最新公告中,九五投资称,未来三个月内,不再筹划非公开发行股票事项。

绿大地案终审裁定维持原判

云南省高院驳回何学葵等上诉请求

本报记者 赵凯

罚金。公司表示支持法院为维护社会经济秩序和规范证券市场所做出的裁决。案件中其他5名被告,就案件中的有关违规披露重要信息罪和故意销毁会计凭证罪提出上诉,而此次刑事裁定书意味着历经波折的绿大地案画上句号,绿大地因历史问题而引起的警示风险也正在持续消退中。

从业绩快报可以看出,在云投集团正式成为公司控股股东的第一年里,公司内部治理结构逐步完善,主营生产能力稳步提高,各项主要财务指标较2011年有较为明显的增长。

宜华木业称

华嘉木业可采林木资源2294万立方米

本报记者 游沙

资源总积229441万立方米,其中高价值树种材积48042万立方米,具有开发潜力树种材积89003万立方米,普通树种材积92396万立方米。

公司表示,收购华嘉木业公司75%股权事项后续仍需要办理新的登记证书才能完成收购手续。《林调报告》是关于可采林木资源的储量调查报告,后续还需要追加对原本采伐、木材加工、林区道路建设等方面的投入,需要一定的时间周期才能达到较大的采伐规模和加工规模。

云南省拟受让ST景谷二股东股权

本报记者 赵凯

停牌数日的ST景谷今日复牌,公司同时公告了国有股权转让事项的相关细节。3月31日,公司第二大股东景谷森达与云南省投资控股集团有限公司签署了《上市公司股份无偿划转协议》,该协议已获得云南省普洱市国资委及景谷县人民政府批准,尚需云南省国资委及国

58家上市公司无实际控制人

股权分散或致控制权争夺

本报记者 李阳丹

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要求有合理的解释,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出现控制权的争夺。不过,一些成熟的无实际控制人公司也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、医药、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、协议或者安排,能够实际控制公司行为的人。”

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情形,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的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。

还有一些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,北京国投持股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,往往会引起对上市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,无实际控制人的公司可能遭遇敌意收购导致控制权不稳定,主要股东意见分歧则会影响公司经营、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7855.8万股转让给大连港集团有限公司,该部分股权转让占公司总股本的50.3%。若此次转让成行,则大连港集团将成为公司第一大股东,并可能进一步获得控股权。

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,在去年锦州港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

14.67亿元。增发预案显示,两家公司均为“新生”,尚未有任何业务。

业内人士表示,此次增发很可能与围绕公司控制权的明争暗斗有关。此次发行完成后,两公司将合计持有公司22%的股权,若这两家公司与现有任一股东宣布成为一致行动人,则该股东将名正言顺地获得控制权。

另一家无控股股东和单一实

际控制人的公司——太平洋,近期因为一致行动人股东的一致行动协议到期不续签,而可能出现控制权的变更。

太平洋股东北京玺置业有限