

理想丰满现实骨感

工大高新“高新”名不符实

□本报记者 徐光

隶属于哈尔滨工业大学,挂名“高新”的工大高新,其实主营业务收入都源于商品销售以及租赁等业务,并没有高新技术的内容,“高新”名不符实。此外,公司技术人员占比也不符合高新的相关规定,“高新”成色明显不足。

“高新”有水分

工大高新2012年年报显示,工大高新营业收入来源于三大领域:商业服务、大豆产品加工以及乳制品加工。其中,商业服务领域中的“租金和商品销售”贡献了公司60%以上的营业收入,其主要来

自全资子公司红博广场有限公司和红博会展购物广场有限公司的并表收入,公司年报“核心竞争力分析”中也只提到了上述两子公司。公司的主营业务收入以及核心竞争力都不是来自高新技术。

大豆产品加工和乳制品分别占公司主营业务收入的20%和15%左右。大豆产品加工方面,公司存在的流动资金不足、设施设备老化和工艺相对落后的困难仍未解决,公司的大豆加工仍处于亏损状态。乳制品加工方面,收入来源于全资子公司哈尔滨龙丹利民乳业有限公司,该公司主要生产和销售含乳饮料、牛奶、麦香牛奶等,而其产品销售

收入中98.4%来自于关联方黑龙江龙丹乳业科技股份有限公司的采购。如此看来,无论是工艺落后并处于亏损状态的大豆产品加工,还是几乎全部销售给关联方的乳制品业务,都与高新技术相距甚远。

有投资者指出,在公司人员的专业构成中,技术人员97人,占公司合计总人数1475人的6.5%,并不符合《高新技术企业认定管理办法》中研发人员占企业当年职工总数的10%以上”的硬性要求。同样有“工大”背景的博实股份技术人员占比为33%,而有中科院背景的机器人技术人员占比达59%。相比之下,工大高新的“高新”成色不足。

理想丰满现实骨感

工大高新1996年上市,公司第一大股东为哈尔滨工业大学高新技术开发总公司,实际控制人为哈尔滨工业大学。工大高新的高校概念和高新技术题材,曾经让广大投资者浮想联翩。可是,理想虽丰满现实却很骨感,上市以来公司的实际情况与高新技术严重脱节。

2002年以来的十年间,公司的每股收益都没有超过一毛钱,持续微利且从未分红。其中,2007、2008年公司处于亏损状态。哈尔滨工业大学是国内著名高校之一,高新技术领域硕果累累。2006年、2009年工大高通过资

产交易收购龙丹利民乳业、红博会展购物广场,可是并没有让投资者看到丝毫高科技的踪影。甚至有投资者怀疑哈尔滨工业大学与工大高新的真实关系。

从公司近期披露的财务数据来看,工大高新2012年实现盈利2481万元,今年一季度亏损179.84万元,同比下降27%和181.8%。财务数据披露后不久,也就是5月3日,公司又公告将对连续亏损三年的孙公司牡丹江红博购物广场暂停营业。此外,公司披露的网址http://hit-hi-tech.cn/一直无法访问,是否高新技术企业,公司确实需要拿出一点真正高科技的东西来,以正视听。

万润科技股权激励方案遭否

□本报记者 李若馨

或因不满行权条件过低,万润科技股权激励方案5月3日遭到流通股东的否决。该公司最新召开的股东大会上,有关股权激励事项的主要议案通过率仅25.95%。

根据万润科技此前的计划,公司拟向激励对象共计83人授予权益总计446.5万股,约占激励计

划签署时公司股本总额8800万股的5.07%。其中首次授予权益426.5万股,预留20万股股票期权。该计划由股票期权、限制性股票两种激励方式组合构成。其中,拟向激励对象授予191.5万股股票期权,255万股公司限制性股票。公司称,激励对象均为董事会认定的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的董事、高级管理人员、中层管理人员和核心骨干

人员。此次激励计划授予的股票期权的行权价格为13.57元/股,限制性股票的授予价格为7.2元/股。作为股权激励的业绩考核条件,万润科技定下了2013年至2015年相比2012年净利润增长率不低于18%、45%和70%,2013年至2015年加权平均净资产收益率分别不低于8.4%、9.6%和10.4%。照此计算,2013年至2015年,万润科技扣除非经常性损益后的净利润

增长率将分别达到18%、22.88%和17.24%。这一增长幅度与公司上市前的2010年和2011年扣非后净利润84.94%和49.89%的增幅有着相当大的差距。从净资产收益率方面来看,业绩考核条件也明显低于上市前的20%左右的水平。此前有媒体曾撰文质疑,万润科技为保股权激励的顺利实施,有刻意做低2012年业绩之嫌。

也许正是如此因素,造成万

润科技股权激励计划通过率极低。公告显示,参加此次股东大会的股东及代表共16名,代表有表决权的股份数1.09亿股,占公司股份总数的62.21%。由于关联股东需回避表决,仅1184万股反对票就使得上述股权激励计划流产,反对票占出席此次股东大会有效表决权股份数的74.05%,同意票仅414.99万股,占出席此次股东大会有效表决权股份数的25.95%。

*ST生化撇清旗下资产担保危机

□本报记者 李若馨

在*ST生化大股东振兴集团复杂而庞大的对外债务和担保中,*ST生化旗下的山西振兴集团电业有限公司究竟承担着多大的责任,*ST生化今日做出了回应。

在这份冗长的对外担保情

况的自查公告中,*ST生化称,2006年6月20日,振兴电业的股东振兴集团、史跃武、*ST生化曾签署通过《股东会决议》,同意用振兴电业的部分固定资产5.34亿元为山西振兴集团在中行运城分行2006年6月29日至2009年6月29日所办理授信进行担保,最

高额不超过2亿元。同时,振兴集团控股子公司山西振兴集团有限公司与中国银行运城分行签订的《人民币借款合同(短期)》,涉及金额共计5亿元并未实际履行。而涉及大股东振兴集团集团方面的其余20份《人民币借款合同(短期)》和1份

《商业汇票承兑协议》的担保条款中,除约定由山西振兴集团提供抵押担保外,均未约定由包括振兴电业在内的其他第三方提供抵押担保。因此,*ST生化认为,在中银投资有限公司与控制方的债务官司中,振兴电业不承担担保责任的可能性较大。

振兴电业系*ST生化控股股东,*ST生化持有其65.22%的股权。由于电厂盈利能力低下,根据公司的股改承诺,在股改完成后4个月内,山西振兴集团需启动收购公司持有的山西振兴集团电业有限公司28.216%股份的工作。

崛起华夏 折桂海外

——浙江华海药业股份有限公司公开增发A股网上路演精彩回放

浙江华海药业股份有限公司 董事长童建新先生致推介辞

尊敬的各位嘉宾:

大家好!今天,我们非常高兴有机会通过网络,就浙江华海药业股份有限公司公开增发A股股票,和大家进行网上交流。首先,我谨代表公司董事会、管理层以及全体员工,向长期关心、支持华海药业的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢!

华海药业主要从事特色原料药及仿制药物的研发、生产和销售。产品覆盖抗高血压类药物(主要是普利类和沙坦类)、神经系统类药物、抗抑郁药物、抗艾滋病药物等。

公司自1989年创立以来始终秉持“品质+创新”的核心理念,以“关爱生命、报效中华”为己任,重点构建原料药和制剂两大产业链。公司是国内特色原料药和制剂领域的龙头企业,在国际上享有“普利专家”、“沙坦之王”的美誉;在制剂领域,拥有中国制药行业的三个第一:第一个获得FDA认证的制剂生产基地、第一个获得美国FDA药品制剂文号、第一家实现药品制剂规模化出口美国市场的中国企业。

根据公司的战略规划,公司将继续坚持华海特色,以产业转型升级和管理转型升级为依托,围绕四大核心业务,大力发展制剂业务,以高品质打造华海品牌。

本次增发对促进公司发展具有重大意义:

浙商证券股份有限公司 副总裁吴斌先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友:

大家好!

作为浙江华海药业股份有限公司公开增发股票的保荐机构和主承销商,我们非常高兴能够参加今天的网上路演活动。在此,我谨代表浙商证券股份有限公司,向所有参加今天网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

华海药业主要从事特色原料药及制剂的研发、生产和销售。产品覆盖抗高血压类药物(主要是普利类和沙坦类)、神经系统类药物和抗艾滋病药物等。特色原料药在国际上享有“普利专家”、“沙坦之王”的美誉,普利类特色原料药在国际市场的份额高达30%以上。在制剂领域,华海药业是中国首家通过美国FDA认证并实现制剂规模化出口的企业,2010年,被授予“十一五医药国际化先导企业”;2012年,被评为“中国医药国际化认证企业第一批次先导型企业”。

根据华海药业的战略规划,华海药业将继续坚

持华海特色,持续加快产业升级步伐,完善和扩大原料药和制剂两大产业链。本次增发对促进华海药业发展具有重大意义。

浙商证券非常荣幸能够成为浙江华海药业股份有限公司本次公开增发的保荐机构和主承销商。华海药业本次再融资,是企业发展壮大过程中迈出的重要一步,也是企业进一步巩固和提升竞争优势的重要战略步骤。我们相信,华海药业一定会以本次发行上市为契机,不断强化公司的核心竞争力,保证公司未来的可持续发展,使公司的经营管理水平和盈利水平再上新台阶,为广大股东带来丰厚的回报,在中国证券市场树立良好的形象。

作为本次发行的保荐机构和主承销商,浙商证券将切实履行保荐义务,勤勉尽职,做好持续督导工作。我们希望通过本次网上路演推介,广大投资者能够更加深入、客观地了解华海药业,更准确地把握华海药业的投资价值和投资机会!欢迎大家踊跃提问、积极认购。谢谢大家!



出席嘉宾

浙江华海药业股份有限公司董事长
浙江华海药业股份有限公司总经理
浙江华海药业股份有限公司副董事长
浙江华海药业股份有限公司董事会秘书兼副总经理
浙江华海药业股份有限公司财务总监
浙商证券股份有限公司副总裁
浙商证券股份有限公司投资银行上海分公司常务副总经理、保荐代表人
浙商证券股份有限公司投资银行业务总部执行董事、保荐代表人

退市压力下 *ST太光启动重组

今年以来遭到二级市场爆炒的*ST太光发布停牌公告,称正在筹划重大资产重组事项,公司股票自5月6日起停牌。

因净资产为负,*ST太光在公布2012年报后被施予退市风险警示特别处理,如无法在今年年底前将-1.38亿元的净资产调整为正值,*ST太光将面临暂停上市的风险。因此,该公司的重组事宜也被越来越多的提及,并成为投资者关系互动平台上的常客。在4月17日回答投资者问题时,公司曾明确表示:公司和大股东都在积极推进公司资产重组工作,关于公司重组事宜,敬请关注公司的后续公告。

至于*ST太光的“绯闻”对象,传言多集中于两个版本。其一,昆山本地企业维信诺公司;另一个则是医药企业启迪股份。公司方面曾在投资者关系互动平台上明确回应称,经咨询公司大股东,没有与上述两家公司进行资产重组的计划。但在5月3日有关*ST太光的最新解答中,有投资者透露,*ST太光最终选择的重组方系昆山自来水公司,公司人士随即答复,目前未获悉任何有关重组的消息。而仅一个周末的时间,*ST太光就宣布停牌重组。

由于重组预期强烈,*ST太光年初至今已累计上涨52.69%,停牌前收于10.2元/股。(李若馨)

独一味欲再购医院资产

继1.2亿元收购四川省红十字肿瘤医院肿瘤诊疗中心15年85%经营收益权后,独一味继续扩大其医疗服务业版图。最新的进展是,全资子公司四川水道医疗投资管理有限公司拟分别收购四川健顺王投资管理有限公司持有的资阳健顺王体检医院有限公司100%的股权、四川健顺王投资管理有限责任公司和张绍明持有的德阳美好明天医院有限公司100%的股权以及王健忠持有的股权。但公告尚未披露交易价格。

资料显示,资阳医院于2012年12月18日登记成立。截至2012年底,德阳医院资产总额为1563.2万元,负债总额805.7万元,净资产757.5万元,2012年实现营业收入596.7万元,净利润303.7万元。

蓬溪医院2011年11月18日登记成立。截至2012年12月31日,蓬溪医院的资产总额为6624.2万元,负债总额3745.5万元,净资产2878.7万元,2012年实现营业收入4588.3万元,结余1502.6万元。

公司称,永道医疗拟收购上述三家医院股权是基于独一味公司进军医疗服务业的发展战略要求。(李若馨)

隆基股份遭立案稽查

上市第一年就告亏损的隆基股份又添新愁。5月4日,公司收到证监会武汉稽查局下发的《立案稽查通知书》,因公司涉嫌违反《证券法》及相关法规,证监会决定对本公司立案稽查。

然而,小非解禁前,隆基股份二级市场表现诡异,4月10日报收“一”字涨停。其后的4月17日至25日,来自上海证券交易所阳江路证券营业部通过大宗交易平台陆续减持公司1200.22万股,套现8148.04万元。(李若馨)

杜军:世界范围内的医药产业由西向东转移是大势所趋,近年来国际制药巨头加速了向中国生产转移和外包业务合作的进程。作为国内制药企业拓展国际市场的先行企业,华海药业在国际GMP认证、原料药以及制剂的海外注册、国际合作等领域处于国内同行领先地位。

在药品生产和质量管理的海外认证方面,公司是国内取得国际主流市场官方GMP认证最齐全的制药企业之一。

随着原研药专利保护的集中到期、仿制药市场规模扩大,公司在海外规范市场注册药物的储备资源,将为公司进一步扩大海外市场抢得先机。

在国际合作领域,公司紧抓与国际原研厂家以及仿制药生产厂商合作这一国际医药行业的主流趋势;公司分别与美国默克公司、诺华公司、山德士等建立了良好的战略合作关系。公司已成为同时获得国际大型制药企业专利药和非专利药加工业务的企业之一,并与原研药厂商通过战略协议方式展开全方位合作。谢谢。

经营篇

问:请介绍一下公司国际市场的先发优势。

杜军:世界范围内的医药产业由西向东转移是大势所趋,近年来国际制药巨头加速了向中国生产转移和外包业务合作的进程。作为国内制药企业拓展国际市场的先行企业,华海药业在国际GMP认证、原料药以及制剂的海外注册、国际合作等领域处于国内同行领先地位。

在药品生产和质量管理的海外认证方面,公司是国内取得国际主流市场官方GMP认证最齐全的制药企业之一。

随着原研药专利保护的集中到期、仿制药市场规模扩大,公司在海外规范市场注册药物的储备资源,将为公司进一步扩大海外市场抢得先机。

在国际合作领域,公司紧抓与国际原研厂家以及仿制药生产厂商合作这一国际医药行业的主流趋势;公司分别与美国默克公司、诺华公司、山德士等建立了良好的战略合作关系。公司已成为同时获得国际大型制药企业专利药和非专利药加工业务的企业之一,并与原研药厂商通过战略协议方式展开全方位合作。谢谢。

发展篇

问:公司有何发展战略?

童建新:公司将坚持“先行一步”的华海特色战略,坚定不移地走纵向一体化、横向差异化及国际化战略,逐步实现特色原料药、国外(欧美)仿制药、国内制剂、原研厂商合作、生物医药、新药创制六大业务的平衡发展;达到具有新药创制能力及仿制药技术国内外一流的水平;建立国内、国外终端销售体系,实现医药中间体、原料药和制剂一体化产业链的升级。谢谢!

发行篇

问:请简要说明年产200亿片出口固体制剂建设项目的必要性?

陈保华:①提升公司盈利能力的重要举措;②年产200亿片出口固体制剂项目与公司特色原料药业务互为保障;③做大做强制剂产业、完成产业链升级保证企业的长远发展。

本项目充分考虑了行业发展需求、国家政策变化及公司发展战略,项目建设的具体原因如下:

(1)制剂出口业务受到国家政策的大力支持。

制剂国际化是当前我国医药产业政策的重要导向,国家鼓励医药企业加快转变药物出口增长方式,扩大制剂出口,尤其是增加向美国、欧洲和日本等世界主要医药市场的销售。

(2)根据仿制药行业的发展特点,制剂产能需提前布局。

一个仿制药从“立项—工艺研究—临床试验—申报—批准—商业化生产”一般需要3至5年时间。仿制药商业化的进程不仅需要研发,还需要一系列的申报及认证,尤其是我国仿制药要进入欧美等规范市场,厂房、生产线的认证以及药品文号提前申报是必备条件,而无论是认证过程还是文号申报都需要一定量的产能配套及布局。

(3)做大做强制剂产业是符合公司发展战略,是实现产业链升级的必然。

面对市场、政策变化的重大历史发展机遇,公司适时调整了发展战略,2010年,公司制定了“十二五”规划。根据公司的战略规划,公司未来将通过年产200亿片出口固体制剂项目完成向下游制剂产业