

康泰生物遭27省市封杀

# 乙肝疫苗8亿蛋糕引A股公司“垂涎”

□本报记者 刘兴龙  
本报实习记者 戴小何

全国7例婴儿死亡、产品波及27个省市，连日来接种乙肝疫苗后死亡事件持续发酵。原本在乙肝疫苗一支独大的康泰生物遭遇“灭顶之灾”，全部批次产品遭停止使用。

业内人士指出，国内乙肝疫苗年销售规模在8亿元左右，康泰生物产品停用将释放出四成市场份额，行业竞争格局有望重构。中国证券报记者多方采访获悉，华兰生物、天坛生物、华北制药等公司乙肝疫苗产品销量和订单有望增长，不过市场份额能否扩大仍需等待关于康泰生物疫苗产品的调查结论。

## 多家上市药企蠢蠢欲动

“康泰生物的乙肝疫苗正在接受检查，公司乙肝疫苗在产品有效期内的共198批次44030686支，相关产品销售到27个省市。”12月24日，国家食药监总局相关人士介绍称。一场多名婴儿接种乙肝疫苗后死亡事件让行业大佬康泰生物成为了舆论的焦点，该公司全部批次重组乙型肝炎疫苗产品也遭暂停使用。这为乙肝疫苗市场的重构吹响了号角，华兰生物、天坛生物、华北制药等上市公司有了夺回市场主动权的机会。

天坛生物是市场表现最为激动的A股公司，12月23日高开高走，强势涨停，而次日则又大跌4.37%。背后的原因是，为了填补接种空窗，广东省疾病预防控制中心于12月21日向天坛生物紧急采购了145万剂次的同类疫苗。据了解，另有几个省份也在向天坛生物紧急采购药品。

“能否抢占更多市场的先决条件在于，康泰生物的产品是否有质量问题。若调查结论显示疫苗质量有问题，那么有利于我们扩大市场规模。若调查结论显示只是偶合性事件，那么康泰生物的产品可能会恢复上市，其江湖地位也基本不会被撼动，我们现在只能先观望等结论。”华北制药内部人士接受中

国证券报记者采访时表示。

华兰生物的一名高管也持上述观点。他说，“我们公司的产品自2010年上市销售以来，每年的销售量都比较少。而且我们没有面向新生儿的乙肝疫苗，有的是针对6岁以上儿童的乙肝疫苗。康泰生物事件发生后，公司的订单没有显著增加，对今年公司业绩也不会有贡献。”

当然，除了订单因素之外，产品价格和库存情况也是决定受益情况的重要因素。华北制药内部人士表示，子公司金坦生物从事乙肝疫苗生产，但由于国家采购价格低廉，而公司疫苗成本较高，所以国家采购的量并不大。由于已到年底以及公司目前库存疫苗并不多，康泰生物疫苗事件对公司今年的业绩影响不大。

乙肝疫苗主要市场在新生儿接种。据中国社科院人口与劳动经济研究所副所长张王伟统计，我国每年新生儿出生数量在1500—1600万名左右，按照每人3剂计算，每年的新增量为4800万支。

业内人士向中国证券报记者透露，当前一类市场每支疫苗的出厂价在4—5元之间，但医院端的销售价普遍在10元左右。生物谷在线公司董事长张发宝认为现在的每年的销售数量在6000万支左右，市场规模约为8亿元。

## 四分之一市场亟待填补

“我国每天有3500名乙肝阳性母亲分娩，如果40%的乙肝疫苗市场份额缺口不能解决，那就意味着每天有1400名新生儿将无法得到及时的母婴阻断。”上海市疾病预防控制中心陶黎纳表示，康泰生物的产品被暂停使用后，如何保障供给是必须考虑的问题。

12月24日国家食药监总局和卫计委通报称，除康泰生物之外，国内5家乙肝疫苗生产企业仍有2500多万人份经验合格的乙肝疫苗可供调拨使用，可以满足供应。不过，考虑到康泰生物在部分剂型中的垄断地位，以及市场供应存在不对称，康泰生物产品暂停导



CFP图片

致的乙肝疫苗供应紧张依然会在局部地区存在。

“现在的乙肝疫苗有4个规格：5μg、10μg、20μg、60μg，其中前3个规格列入免疫计划范畴，60μg规格为深圳康泰独家产品。”招商证券分析师李珊珊介绍称。

据招商证券统计，2012年乙肝疫苗各规格产品共批签发6839万瓶，其中康泰生物2463万瓶，占36%；大连汉信1776万瓶，占26%；华北制药的金坦生物842万瓶，占12.3%；天坛生物793万瓶，占11.6%。

2013年前10月，乙肝疫苗市场共批签发9107万瓶，同比增101.9%。其中康泰生物2399万瓶，

占26.3%；大连汉信2647万瓶，占29%；天坛生物2353万瓶，占25.8%；华北制药的金坦生物1093万瓶，占12%；华兰生物267万瓶，占2.9%。

按照上述统计数据，康泰生物乙肝疫苗被叫停后，将有约四分之一的市场空间存在真空。李珊珊表示，此次事件尚未有官方调查结论，但暂停使用康泰生物的产品有利于天坛生物、大连汉信、华北制药等企业继续扩大市场占有率。

北大医院肝病中心主任王贵强向中国证券报记者分析道，新生儿接种的乙肝疫苗现为国内药企所垄断，国外药企只有20μg规格

## 持续并购拟补齐电视剧业务短板

# 华谊兄弟4亿元控股永乐影视

□本报记者 姚轩杰

在电影业务高歌猛进的当下，华谊兄弟电视剧业务已显现出较明显的短板。继收购张国立浙江常升70%股权后，华谊兄弟又斥资4亿元收购主营电视剧业务的永乐影视51%的股权。

业内人士指出，相比华策影视等业内领先的影视公司，华谊兄弟的电视剧生产能力、市场影响力均呈现下滑态势。为了提升电视剧制作水平，华谊兄弟或许还会不断收购。

## 4亿元收购51%股权

24日晚间，华谊兄弟公告称，公司拟以自有资金人民币3.978亿元收购浙江永乐影视股份有限公司若干股东持有的永乐影视51%的股权。

从明君集团网站上披露的内容看，该公司成立于1998年9月，注册资金12亿元。现已形成以汽车(商用车、乘用车、特种车、专用车、新能源车及汽车零部件)、房地产开发、资源矿业、金融产业为核心的四大产业板块。

自停牌以来，汇源通信与相关各方积极推进重大资产重组的内幕知情人自查等各项准备工作，相关各方就重组事项多次进行沟通协商和论证。公司聘请了相关中介机构，对明君集团控制的主要业务板块进行了梳理，并经充分商讨、论证后，共同拟订了多套重组方案。

汇源通信曾于11月12日接到控股股东明君集团科技有限公司通知，其正在筹划与公司相关的重大事项，公司股票于11月13日开始停牌。根据计划，公司拟通过资产置换及非公开发行股票的方式购买明君集团持有的优质资产，并置换出公司现有资产。

# 汇源通信重组告吹

## 年底多家上市公司重组折戟

□本报记者 于萍

从明君集团网站上披露的内容看，该公司成立于1998年9月，注册资金12亿元。现已形成以汽车(商用车、乘用车、特种车、专用车、新能源车及汽车零部件)、房地产开发、资源矿业、金融产业为核心的四大产业板块。自停牌以来，汇源通信与相关各方积极推进重大资产重组的内幕知情人自查等各项准备工作，相关各方就重组事项多次进行沟通协商和论证。公司聘请了相关中介机构，对明君集团控制的主要业务板块进行了梳理，并经充分商讨、论证后，共同拟订了多套重组方案。

由于最新的证券及行业监管政策对本次重大资产重组涉及的标的资产提出了更高要求，相关各方认为本次筹划的重大资产重组方案与公司既定目标尚有差距，存在较大风险和不确定性，重大资产重组的实施条件尚不成熟，因此决定终止筹划重大资产重组事项。

就在公告终止重组前，汇源通信刚刚经历了一番人事变动。10月底，公司董事会秘书因个人原因申请辞去职务。此后，公司财务总监也提交了辞职报告。

此次终止重组后，公司称，控股股东、实际控制人承诺在终止重大资产重组事项暨股票复牌之日起六个月内不再筹划重大资产重组事项。

## 电视剧业务并购加码

今年以来，华谊兄弟电视剧业务一直处在下滑态势。华谊兄弟第三季报显示，前三季度电视剧及衍生业务营收1.42亿元，同比下滑35.48%；实现发行收入的电视剧部数为23部，同比下降23.3%，在公司四大业务中表现最为低迷。

海通证券研报指出，公司电视剧业务连续下滑，收入规模已经跌出第一阵营。从公司预计的2013年全年会形成收入的剧集来看，多为老剧，已定档的也不多。且华谊电视剧业务毛利率仅为14%，大幅低于行业均值。

此外，公司年初制定的拍摄计划推进缓慢，这可能进一步造成2014年的发行断档。

华谊兄弟董事长王中军在今年9月收购浙江常升时对中国证券报记

## 多家公司折戟

值得注意的是，12月以来，两市已有多家公司宣布终止重大资产重组。监管政策、资产重组等因素成为上市公司重组“折戟”的重要原因。

廊坊发展表示，由于受到最新的监管政策及各种因素的综合影响，公司与中介机构认为目前该重大资产重组条件尚不成熟，公司决定终止重组，并承诺自公告之日起6个月内不再商议、讨论前述重大资产重组。按照计划，廊坊发展曾与廊坊市国土资源局开发建设投资有限公司等有关各方论证和协商，拟发行股份购买资产及配套融资。

同样，昆百大A也在今年10月

的产品进入国内，只能供成年人使用，价格是国内产品的7—8倍。所以，竞争格局的演变主要集中在国内企业之间。

## 接种时间宜早不宜迟

广东省疾控中心23日证实，11月至今，广东省共报告4例疑似接种康泰生物重组乙型肝炎疫苗(酿酒酵母)后死亡病例，加上之前湖南、四川的3例，全国累计死亡病例已达7例。

多例新生儿接种乙肝疫苗后死亡，让公众尤其是家长对接种程序提出质疑：“为什么要在出生24小时内接种乙肝疫苗？如果在婴儿身体强壮一些之后接种，是否可以降低偶合事件的几率？”

“乙肝疫苗接种肯定是越早越好。”王贵强教授接受中国证券报记者采访时表示，婴儿出生后很可能通过父母接触到乙肝病毒，感染可能性高，但抵抗力最弱，所以接种疫苗事不宜迟。“出生后24小时内接种也是国际惯例，曾得到世界卫生组织的推崇，也是降低我国乙肝发病率最有效的办法。”

原卫生部2007年制定的《扩大国家免疫规划实施方案》对乙肝疫苗的接种时间做了明确规定，“每名新生儿接种3剂次，儿童出生时、1月龄、6月龄各接种1剂次，第1剂在出生后24小时内尽早接种，剂量均为10μg/0.5ml。”

新生儿接种乙肝疫苗在我国属于强制性要求，因而催生了巨大的市场空间。国家《疫苗流通和预防接种管理条例》将乙肝疫苗分为两类：一类由政府免费提供，二类由公民自费且自愿受种。国家免费提供的疫苗具有强制性，符合规定的人都须受种，目前市场基本为一类疫苗所垄断。

中国工程院院士庄辉强调，乙肝疫苗在各种疫苗中属于非常成熟和安全的，接种后出现不良反应是大概率事件，不能因噎废食。“婴儿接种后出现死亡的原因可能有3个，一是偶合事件，与疫苗质量无关；二是接种疫苗后所致的极过敏反应；三是疫苗质量问题。”

为此，公司今后将继续加大在电视剧领域方面的并购，通过收购优质的电视剧公司来迅速提升公司电视剧业务的营收，使之在公司总收入中的占比逐步提升，成为真正的影视龙头公司。

业内人士认为，从收购浙江常升到永乐影视，间隔时间仅3个月，且金额也有所增加，表明华谊兄弟并购心切，希望快速增强电视剧业务规模和制作能力。明年华谊兄弟或还会继续并购优质影视公司。

值得注意的是，公告中还称，“各方同意本次股权转让完成后，将就后续投资事宜作进一步协商”。“这意味着华谊兄弟可能考虑收购永乐影视的剩余股权。”上述人士表示。

值得意的是，公告中还称，“各方同意本次股权转让完成后，将就后续投资事宜作进一步协商”。“这意味着华谊兄弟可能考虑收购永乐影视的剩余股权。”上述人士表示。

值得意的是，公告中还称，“各方同意本次股权转让完成后，将就后续投资事宜作进一步协商”。“这意味着华谊兄弟可能考虑收购永乐影视的剩余股权。”上述人士表示。

值得意的是，公告中还称，“各方同意本次股权转让完成后，将就后续投资事宜作进一步协商”。“这意味着华谊兄弟可能考虑收购永乐影视的剩余股权。”上述人士表示。

值得意的是，公告中还称，“各方同意本次股权转让完成后，将就后续投资事宜作进一步协商”。“这意味着华谊兄弟可能考虑收购永乐影视的剩余股权。”上述人士表示。

## 山东钢铁4.8亿元纠纷原告撤诉

12月24日，山东钢铁公告称，公司收到法院签发的民事裁定书，在民生银行南京分行诉常熟市天铭物资有限公司、常熟天铭国际大酒店有限公司、陈雪明、龚妹芳、山东钢铁、山东钢铁济南分公司金融借款合同纠纷一案中，民生银行南京分行于12月19日向江苏高院提出撤诉申请。经法院审查，准许民生银行南京分行撤回起诉。该案涉案金额为48050万元。山东钢铁称，因该案已申请撤诉并获准许，并由原告生银行南京分行负担案件受理费，对公司本期利润或期后利润等无重大影响。

市场人士指出，近年来，受行业产能过剩影响，市场竞争激烈。原有的钢铁经销商订货热情下降，钢铁生产企业的销售任务越来越重。为有效降低企业库存，在钢铁价格还算平稳甚至有所回升的情况下，为经销商与银行签订此类担保协议，可提高企业销售份额。但在钢铁行情低迷时，钢铁生产企业为经销商提供银行担保的风险将会明显增加。(刘兴龙)

## 阳光股份加大商业地产投资力度

阳光股份公告称，拟通过全资子公司阳光丰成投资有限公司出资3.6亿元认购豪威投资有限公司30%的股权及提供股东贷款。豪威投资拟进行第一期商业地产资产并购计划。

根据计划，豪威投资将收购北京瑞景阳光物业管理有限公司45%股权、沈阳世达物流有限责任公司56%股权等一系列股权项目，收购总价款约为14.5亿元。此次投资涉及11个商业地产项目，分布在北京、天津、沈阳、西安、郑州、石家庄等多个一二线城市，均为公司管理多年的商业项目。通过此次投资，公司可以进一步增持原参股商业地产项目的权益。

同时，公司全资子公司北京瑞丰阳光投资有限公司拟以6368万元购买天津光明新丽商贸有限公司持有的天津津北阳光新生活购物广场有限公司90%股权。

公司表示，投资性房地产自2014年1月1日起将采用公允价值模式进行计量，该会计政策变更需要在2014年度一季报中对2013年12月31日的财务报表金额进行追溯调整。预计公司净资产增加比例在20%—40%之间，预计因投资性房地产增加的净利润不超过当年实际净利润的30%。此前公司主要以成本模式计量。(于萍)

## 高鸿股份

## 获子公司现金分红3661万元

高鸿股份公告称，公司12月24日收到参股子公司北京海岸淘金创业投资有限公司现金分红3661.18万元。

由于高鸿股份对海岸淘金的长期股权投资采用权益法核算，公司可以计提的投资收益具体金额尚不能确定。今年前三季度，高鸿股份共实现净利润2755万元。

2008年，高鸿股份参股设立北京海岸淘金创业投资有限公司，海岸淘金于2010年9月与北京雪迪龙科技股份有限公司签署增资协议，以货币形式出资2100万元认购雪迪龙新增309.28万股股份，持有雪迪龙公司3%的股份。雪迪龙已于2012年3月上市。经过转增后，海岸淘金持有其618.56万股，且所持限售股份于今年9月26日上市流通。海岸淘金通过减持所持有的雪迪龙股份及现金管理取得的收益在扣除投资成本、其他投资亏损、相关税费及管理费等费用后的净收益为1.17亿元。

根据约定，海岸淘金退出的投资本金和投资收益不得用于循环股权投资，投资本金通过减资的方式返还给各股东。此次海岸淘金拟减少注册资本3133万元，其中高鸿股份减少对海岸淘金投资的金额为1268万元。此次减资金额，海岸淘金将以现金方式返回于公司账户。减资完成之后，海岸淘金注册资本为2467万元，其中高鸿股份以732万元持有其29.67%的股权。(于萍)

## 泰复实业更名为山东地矿

泰复实业完成重组并将正式更名为山东地矿”。根据公告，公司全称将由“泰复实业股份有限公司”变更为“山东地矿股份有限公司”；证券简称由“泰复实业”变更为“山东地矿”并于12月25日正式启用，公司股票代码000409不变。

山东地矿由泰复实业重组而来，实际控制人为山东地矿局，是全国地矿系统第一家上市公司。山东地矿局曾表示，将以上市公司作为其矿业开发的唯一平台，结合自身在地质矿产勘查等方面的优势，打造国内一流的大型探采一体化矿业公司。重组完成后不足一年的时间里，公司已实施外部资源整合，并出资设立了鲁地矿业股权投资基金，打造资产收购和产业整合平台。

据了解，作为山东地质勘查的主力军，山东省地矿局拥有雄厚的资源技术优势，在地质矿产勘查、水文地质勘查、环境地质勘查、勘察施工等方面积累了大量经验。该局目前拥有617个探矿权，勘查面积6.45万平方公里，119处矿产地，涉及到金矿、铜矿、铅锌矿、铬矿等十几个矿种。(康伟伟)

## 加多宝诉王老吉广告侵权被驳回

12月24日，针对加多宝诉王老吉广告语涉嫌不正当竞争案，重庆市一中院做出了公开宣判，判决驳回原告加多宝的诉讼请求，明确了王老吉使用“怕上火，就喝王老吉”这一广告语的合法性和合理性。

早在12月20日，针对王老吉诉加多宝广告语侵权一案，广州市中级人民法院判决加多宝立即停止使用“全国销量领先的红罐凉茶改名为加多宝”、“红罐王老吉凉茶更名为加多宝凉茶了”广告语，并赔偿广药集团经济损失人民币1000万元，支付广药集团维权费用81万元，在主流媒体进行公开赔礼道歉。

业内人士分析，自广药集团收回红罐王老吉经营权以来，加多宝与王老吉的纠纷不断，近期两个案件的判决结果，将有利于广药王老吉的广告宣传和销售。

数据显示，收回商标一年多的时间里，广药王老吉通过增加产能、开拓渠道、进行全方位品牌建设等多方努力，2013年前11个月实现销售90亿元的既定目标。(黎宇文)

## 中国大健康产业联盟成立

12月19日，“中国大健康产业联盟”筹备组在北京京西宾馆正式宣布成立。“大健康产业联盟”旨在落实与部署国务院有关“大力发展健康(服务业)产业的最新政策”，整合优势产业链上下游、加强成员间合作，为发挥我国健康产业优势，掌握行业“话语权”打下坚实基础。

“大健康产业联盟”秘书长于小冬表示，未来“联盟”将逐步提高自身在政府、行业、市场的影响力，帮助核心成员单位更快发展，提供更多“合力”。(刘兴龙)