

虚假陈述 涉嫌违规买卖股票 实控人被罚

华谊嘉信违规乱象曝光遭警告

□本报记者 郭新志

关联交易非关联化、虚假陈述、实控人涉嫌违规买卖股票、信披违规……证监会一纸处罚书揭开了华谊嘉信的违规乱象。11月26日晚间,公司发布公告称,当日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》,经过调查,证监会认定华谊嘉信存在种种违规行为,拟对华谊嘉信责令改正,给予警告,并处以四十万元的罚款;拟对公司实控人刘伟给予警告,并处以二十万元的罚款。一位证券律师指出,一旦处罚书最终下发,华谊嘉信可能面临投资者赔偿诉讼。

存在虚假记载

此次给予处罚源起华谊嘉信2013年的一次重组。证监会于2015年4月以“涉嫌内幕交易”为由对华谊嘉信实控人刘伟进行立案调查。

追溯过往公告,2013年5月14日,华谊嘉信发布重组草案,拟通过发行股份和支付现金相结合的方式分别购买东沙广告49%股权、波释广告49%股权以及美意互通70%股权,标的合

计作价2.06亿元,并募集配套资金6850万元。

问题出在募集配套资金环节。证监会查明,经过一系列的程序,2013年11月4日,此次重组配套募集资金的主承销商长城证券收到13家认购对象的申购报价单,最终确定发行对象包括北京千石创富资本管理有限公司(简称“千石资本”)。千石资本以“千石资本-天泽6号-李晓龙”专项资产管理计划(简称“千石天泽6号”)认购华谊嘉信定向增发股票135万股,认购价格为22.51元/股。千石天泽6号为单一委托人委托设立的一对一资产管理计划,委托人为刘伟的高中同学、华谊嘉信前员工李晓龙。

证监会指出,刘伟实际控制千石天泽6号认购华谊嘉信股票,认购价格由刘伟决定,参与认购的资金均来源于刘伟;且在两次需要追加投资时,均由刘伟提供追加的资金,千石天泽6号的分红款最终转入刘伟银行账户,此外,刘伟享有千石天泽6号所持华谊嘉信股票的处分权。因此,刘伟在通过千石天泽6号认购、持有及减持华谊嘉信股票的过程中,

提供认购资金、拥有交易决策权并享有分红收益,认购数量、认购价格、减持时点、减持价格等均体现刘伟的意志,足以认定刘伟是该次华谊嘉信非公开发行股票的实际发行对象。

根据相关法规,刘伟与刘晓龙存在关联关系。但华谊嘉信在重组报告书中未披露该关联关系。此外,华谊嘉信未按规定披露非公开发行股票发行情况报告书、华谊嘉信《2013年年度报告》、《2014年年度报告》中自然人股东刘伟持股数量和持股比例存在虚假记载。

或面临投资者索赔

处罚事先告知书指出,华谊嘉信应将刘伟通过千石天泽6号参与华谊嘉信非公开发行后获得的135万股华谊嘉信股票计算在内。但华谊嘉信并未如实陈述,导致公司在多份报告中披露的刘伟持股数量和持股比例存在虚假记载。

根据《证券法》第一百九十三条第一款的规定,证监会拟决定对华谊嘉信责令改正,给予警告,并处以四十万元的罚款;对刘伟给予警告,并处以二十万元的罚款。

目前华谊嘉信仍享有陈述、申辩及要求听证的权利。但一旦最终认定,上市公司将受到牵连。

浙江裕丰律师事务所厉健律师告诉中国证券报记者,在处罚事先告知书公布后,通常需要再等几星期或几个月才公布正式处罚。截至目前,近两百家上市公司因证券虚假陈述被投资者告上法庭,大部分投资者通过判决或调解、和解方式获得相应赔偿。

厉健指出,对华谊嘉信的索赔条件应为:在2013年12月3日至2018年5月17日上午收盘前买入华谊嘉信股票,并在2018年5月17日下午开盘后卖出或继续持有该股票的受损投资者,可以起诉索赔。最终索赔条件以法院认定为准。

对于控股股东刘伟因涉嫌内幕交易收到证监会处罚事先告知一事,厉健律师表示,除了“没一罚一”的惩戒外,受损投资者依法索赔亦可震慑违法者。不过,由于内幕交易民事赔偿司法解释至今仍未公布,这方面维权存在不少困难。从目前情况看,仅光大证券内幕交易一案的投资者起诉成功获赔。

北京一日创纪录成交12宗地块

□本报记者 张玉洁

11月26日,北京市规划和国土资源管理委员会网站信息显示,当日进行的13块土地招拍挂中,除顺义新城的一地块流标外,其余12块均获成交,成交总额达316.46亿元,创年内单日成交额新高。

中原地产首席分析师张大伟表示,目前一二线重点城市均加大了供地力度。一线城市11月份供应土地合计高达90宗,刷新了最近几年纪录;而二线城市供应量也有所上涨,11月合计供应土地合计1400宗。同时,热点城市土地溢价率继续处于低位。土地市场集中大量供应有助于平抑地价,遏制房价继续上涨。

房企参与门槛有所降低

地产人士指出,临近年底,北京土地市场供应和成交情况进度不佳,这或许是11月土地集中入市的原因。根据《北京市2018年建设用地供应计划》,今年全市建设用地计划供应总量4300公顷。其中,住宅用地1200公顷。前10个月,北京市住宅用地成交面积完成比例不到4成。目前已有7宗土地流拍,其中6宗为住宅土地,同比大幅增加。

今年1月,白盆窑地块作为共有产权房用地入市,当时销售定价43000元/平方米(含全装修费用)。最终该地块无人问津,遭遇流拍。

此次白盆窑地块转为限竞房地块入市,未来商品住房销售均价不超过67702元/平方米,且最高销售单价不得超过71087元/平方米。在北京目前供应的限竞房地块中,该地块位置较为优越,周边新盘首开华润城报价为80000元/平方米左右。

在11月26日拍卖的地块中,房企参与门槛较以往有所降低。以往房企竞买一次即需要缴纳一次保证金,而此次竞买人只要交纳规定金额的共用保证金即可参与组内所有地块竞拍活动。这显示出北京在目前限价、70/90等一系列调控组合拳政策下,房企利润被进一步压缩,拍地愈发谨慎。

北京规划和自然资源管理委员会网站信息显示,11月份,北京合计将出让让经营性质地块共18宗,总起始价461.56亿元。这意味着后

新规发布后概念股集体受挫

上市公司高送转将更加谨慎

□本报实习记者 傅苏颖

11月26日,新规发布后第一个交易日,高送转概念股集体受挫。其中,汉邦高科、正元智慧、正业科技集体遭遇盘中跌停。多家公司则在投资者互动平台就高送转计划进行了回应。

业内人士指出,过去部分上市公司借高送转搞内幕交易,或趁机减持的情况时有发生。此次新规发布后,上市公司管理层及主要股东提出高送转将更加谨慎,高送转公司将明显减少。此次新规发布,有助于遏制垃圾股借高送转概念炒作的现象。

上市公司回应

此次信息披露指引发布后,上市公司是否高送转受到格外关注。

凯美特气11月26日回应称,公司董事会需结合2018年度盈利情况和后续资金安排提出年度利润分配预案并提交董事会、股东大会审议。如有利润分配计划,将严格按照相关规定执行披露程序;中原特钢表示,公司处于重大资产重组期,近期公司没有高送转的计划。

针对投资者提出的尽快推出高送转预案建议,百洋股份则表示,会及时传达投资者的建议给公司管理层。会按章程及有关规定采取有利于全体股东的利润分配政策。此外,辰安科技表示,合适时会考虑适度送转;光威复合材料表示,目前尚没有考虑制定分配方案,也没有就是否符合关于高送转的要求进行评估。

中信改革发展研究基金会研究员赵亚赞对中国证券报记者表示,此次高送转信息披露指引公布后,高送转公司将明显减少,上市公司管理层和主要股东提出高送转将更加谨慎。

根据Wind数据统计,以每10股送转5股以上(不含5股)作为高送转标准,2017年年报194家公司

续还有数宗土地出让。

张大伟表示,从本次拍地结果看,土地溢价率明显分化。除了采育0128地块溢价率竞争到49.3%外,大部分地块溢价率集中在20%左右。尽管与2018年平均土地溢价率12.8%相比稍有上行,但主要原因是住宅土地属性以纯住宅地块为主,没有共有产权房用地,因此享受到相对更高的溢价。“但20%平均溢价率仍属近年来低点。”张大伟表示。

另一方面,大部分获得土地的均非民企,两宗最大的地块被中铁置业与中铁诺德获得。这显示出在目前的资金环境下,资金成本优势将是土地市场最大的优势。未来一二线城市的土地市场上,超过30亿元的地块民企将很难参与竞争。

限竞房项目集中入市

数据显示,由于短期大量限竞房集中供应,以往新房不愁卖的北京市场已经出现滞销。截至11月19日,北京目前合计27个限竞房项目取得34期预售证,合计提供商品房限竞房源16596套,达到191万平方米。但不少项目去化率不足两成。

张大伟表示,从此次北京土拍结果看,成交的土地除了延庆一宗冬奥会项目外全部为限竞房用地,且大部分为70/90地块。随着这批项目入市,房源扎堆推出将延续。考虑到尚未动工的300万平方米限竞房项目,2019年限竞房住宅入市量最少达到460万平方米(大约4万套)。限竞房项目集中入市,预计将进一步打压邻近区域商品房价格。

值得注意的是,本次教育机构学而思参与竞拍并拿下昌平商办地块。而在本月初,小米+华润置地联合体拍得朝阳区奥林匹克公园中心区和昌平区沙河镇的两幅地块,总成交价达113.2亿元。相关文件显示,在该混合地块中包括住宅用地,但约70%的地块面积将用于商业办公用途,不排除未来小米将开发办公场所。一位地产业人士表示,实业企业越来越多参与到商办地块的竞拍,主要由于开发商在最严商办调控政策下,已经很难参与到商办地块的竞拍。若相关政策不变,预计更多商办地块使用企业进入商办地块开发。

存在高送转。占上市公司数量的5.53%。从行业分布情况看,机械设备、计算机、化工、医药生物和电子行业高送转公司数量均超过16家,计算机、机械设备、电子行业高送转公司占比明显更高。

遏制高送转炒作

民生证券指出,高送转公司的股价显著高于其他公司。但高送转不是未来盈利预期好的信号,且高送转带来的超额收益率仅在除权前存在。另外,高送转与股权质押、增发新股、限售股解禁与重要股东减持密切相关。

民生证券分析得出,2017年年度高送转的公司股权质押率更高,且2017年增发新股的公司占比更高。2018年上半年,大额限售股解禁与减持的公司占比更高,国有企业占比更低。可见高送转与上市公司及其大股东的市值管理动机密切相关。

沪深交易所23日发布《上市公司高送转信息披露指引》,明确高送转与业绩增长相挂钩,业绩复合增长率应不低于股本摊薄比例。同时,若公司亏损、业绩降幅较大、送转后每股收益过度摊薄、重要股东减持或所持限售股解禁前后的一段时间内,均不得披露高送转方案。

此次新规要求,上市公司最近两年净利润持续增长且最近3年每股收益均不低于1元;上市公司认为确有必要提出高送转方案的,应当充分披露高送转方案的主要考虑及其合理性,向投资者揭示风险,且其送转后每股收益不得低于0.5元。

Wind统计数据显示,目前满足“上市公司最近两年净利润持续增长且最近3年每股收益均不低于1元”条件,具有高送转潜力的上市公司有144家,主要分布在医药医疗保健品、酒类、中小银行、白色家电、科技以及建材等领域,基本都是细分行业龙头,或地域行业龙头。

片仔癀董事长刘建顺:

弥久文化转化为不俗业绩

□本报实习记者 潘宇静

500年前,作为宫廷御药的片仔癀被御医带到福建漳州璞山岩寺,用御方制成药丸,为寺中僧人和附近百姓治病疗伤,因疗效显著而享誉民间。当时片仔癀被制成条状,每次赠药时就切一片,“片仔癀”的名字由此而来。清末,片仔癀与妈祖被闽粤两省民众当成保平安和护佑健康的必备之物,并走出国门成为海外华人华侨的“护佑神”。

片仔癀董事长刘建顺接受中国证券报记者专访时表示,经典的故事、弥久沉淀的文化、良好的口碑,被转化为不俗的市场效益,使500年历史的片仔癀取得了不俗业绩。但在当代信息大爆炸时代,仅靠口碑已不能满足年轻一代的“好奇心”。

诠释经营之道

近年来,片仔癀构建“合作+无围墙”大研发平台产学研协同创新体系,探索灵活高效的产学研合作机制。与海内外著名科研机构合作,以治疗肝病和肿瘤为主线,开展片仔癀药理、毒理、临床、质量标准等研究,不断推进片仔癀“中药现代化”。同时,借力借智,围绕市场“痛点”,加快创新药研发,形成以片仔癀治疗肝病和肿瘤为主线,以抗炎、免疫调节、解酒保肝等为辅线的总体规划,提升了片仔癀核心竞争力。

如今,片仔癀被列入国家一级中药保护品种,处方及工艺受国家保护,传统制作技艺列入了国家非遗名录。产品出口世界30多个国家和地区,连续多年出口居中国中成药外贸单品种第一位,被誉为海上丝绸之路上的“中国符号”。

“品牌背后是品质,而品质背后是功效,而功效背后是公司坚持以科学的态度、传承发展片仔癀。”刘建顺直言。

2018年前三季度,片仔癀实现营业收入35.86亿元,同比增长30.65%;归母净利润9.20亿元,同比增长36.35%,超过了中药行业上市公司三季报平均净利润增幅。

片仔癀是一家老国企,由成立于1956年的原漳州制药厂于1999年12月改制创立,2003年6月在上交所上市。由于长期坚持单品种经营模式,在多次经济波动中暴露了其严重缺陷,生存和发展受到了挑战。“不创新,是企业最大的风险;要创新,经营团队要承担更大的风险。为消除风险,必须创新,爬坡过坎,不走常规路。”刘建顺说。

2014年,片仔癀决定立足中药做精中药,跨出中药做大产业。实施以传统中药生产为核心,以保健食品和特色功效化妆品、日化品为两翼,以现代医药物流、电子商务为补充的“一核两翼”大健康产业发展战略,打造“(中药+生物)制造+现代健康生活方式+现代物流方式+传统医药物流方式”的发展模式,至2020年末实现“十三五”目标。在市场、科研、资本、品牌的作用下,公司创新发展迈出了关键性的第一步。

几百年来,片仔癀功效主要通过口碑传播,在广东、福建乃至于东南亚一



新华社图片

带形成了较强的消费黏性。“但只要跨过长江,北方消费者对片仔癀的认知有限。”刘建顺表示,在新的信息时代,传统营销模式的局限性不言而喻。

解决这一痛点的办法是营销模式转变,即从“坐商”变为“营商”,在全国一、二、三线城市开设“片仔癀体验馆”。如今,开业的片仔癀体验馆已覆盖全国大部分省会和经济发达城市,有力推动了产品销售。同时,按照有利于市场拓展的原则,制定各种营销政策激励终端销售商开拓市场活力,提振市场信心,将简单的提“价”转换为“量价”同步增长模式,既扩大产品市场覆盖面,也新增了片仔癀“粉丝”群体,使用片仔癀的人更爱片仔癀,未使用片仔癀的人开始使用片仔癀,进一步推动产品销售,增强消费者对产品的信任度。

要解决片仔癀“量”的问题,首先要破解片仔癀扩量的瓶颈。在片仔癀对外公开的原材料中,麝香是最重要的成份。目前国内野生林麝已列入国家一级保护,自2004年开始,国家主管部门开始严格限定天然麝香的使用,目前仅允许7个品种和8个厂家按指标限量使用天然麝香。每一粒片仔癀均加贴单独编号的“中国野生动物经营利用管理专用标识”,获得国家行政许可,得到国家保护。原料的稀缺以及日益高企的成本,决定了片仔癀的珍贵。

早在2005年,片仔癀便开始在四川与陕西建立了林麝人工养殖基地。之后,推行“公司+基地+农户+科研”的模式,从2014年起,与高校合作,进行行业标准研究与制订,开展林麝人工繁育、取香标准化研究、养殖麝香质量标准技术研究、种源繁育、营养和饲料配方、疾病防治等关键养殖技术研究,以保证麝香来源可靠、优质。该项目被工信部列入“工业转型升级资金中药

材提升和保障领域项目”。目前片仔癀已是国内林麝人工养殖业龙头企业,为片仔癀可持续发展提供战略保障。

耕耘大健康蓝海

片仔癀跨出中药,发展“一核两翼”大健康产业,已历时4年多时间。公司目前基本形成健康领域多业态聚集的格局,产业结构得到优化,市值则由100多亿元快速增至500亿元左右。

2016年,公司与上海家化签署合作协议,联合成立“漳州片仔癀上海家化口腔护理有限公司”。该合作被外界解读为“强强联合”且充满想象力。当年5月,片仔癀牙火清牙膏一面市便成为明星单品。作为片仔癀与上海家化跨界合作的第一个成果,“清火牙膏”这一细分概念,为趋于饱和的牙膏市场拓展了空间,当年零销额超过亿元,2018年有望取得更大突破。合作重组了“厦门片仔癀宏仁医药有限公司”,向药品流通领域延伸,强化产业终端掌控力。2018年前三季度,创收15.38亿元,同比增长31.95%。

片仔癀化妆品4年来销售收入年均复合增长率为20.5%,超过了行业增长率。2018年前三季度,日用品和化妆品的营业收入为3.38亿元,毛利率为60.81%。

深耕日化线和流通线,仅是片仔癀所主张的“一核两翼”大健康产业战略的一小部分。“围绕健康领域,开展多元收购兼并、产业整合、项目孵化,聚合创意、人才、技术、渠道等要素,推动产业链上下游延伸扩张,将资本转化为发展动能。”刘建顺表示,当前片仔癀已与资本运营机构合作设立了5只产业并购基金;累计完成投资项目19个,涉及生物医药、基因测序、新药研发等大健康领域。部分项目已进入IPO辅导阶

段,有的已进入上市公司体系。

加快中医药发展

健康领域空间广阔。比如,在满足病患特殊膳食需求领域,人们生病或住院期间,食欲受到严重影响,造成体质下降,延长病期。通过提供符合品味的膳食,增加食欲,提高生活质量,增强体质,可以促进痊愈。包括身体健康者也可食用,这个市场巨大。此外,提供个性化特殊膳食服务方面,可以满足特殊病种的膳食要求。以肝癌患者为例,由于肝癌患者的肝功能受到损坏,免疫能力差,患者需要通过补充相应的微量元素增强体质,帮助提升病患的体质。这些微量元素可以通过合理膳食配比,帮助患者的膳食平衡,促进康复。

药膳是我国特色膳食文化,也是中医药文化与中华养生文化结合的表现。在日益高涨的追求健康的背景下,发展中药膳食文化前景广阔,并与旅游、休闲、康养等领域结合紧密。片仔癀是传统的中药生产制造企业,在这方面具备得天独厚优势。

片仔癀愿做人类生命体的守护者。“人类最宝贵的是身体健康。怎么使用?怎么维护?怎么保养有很深的学问。”刘建顺认为,身体健康和精神健康是人类活动的终极目标。通过片仔癀体验馆、学术推介等科普活动,引起人们对健康身体的重视。同时,结合前沿科研活动,为提供优质产品,满足社会需求,保障人类健康。

为加快中医药发展,刘建顺呼吁,应从人才培养、科研等方面加大投入,借鉴海外先进经验,在政策、资金、体制等方面加大支持力度,加快中药现代化,加强国际文化交流,促进中医药走出国门助力发展。