

天目药业涉嫌信息披露违法违规遭立案调查 与控股股东违规占用资金等有关

屋漏偏逢连阴雨,控股股东深陷债务危机,天目药业又被调查。

天目药业4月21日晚发布公告,因涉嫌信息披露违法违规,公司遭证监会立案调查。一位接近监管层人士对中国证券报记者表示,此次立案调查主要缘于此前下发的行政监管措施决定书中提及的公司替实控人借款未入账且未披露等问题。

铁打的天目药业,流水的实控人,长城集团所持公司股份司法拍卖在即。上市27年来,遭遇各路资本玩家轮番上演腾挪之术,如今已沦为一家净资产仅数千万元的“壳公司”,天目药业将走向何方?

□本报记者 周文天 傅苏颖

实控人违规占用资金

天眼查显示,天目药业于1993年在上交所上市,是杭州市第一家上市公司,全国第一家中药制剂上市企业。公司主营业务为药品及相关保健品的销售,主要产品为薄荷脑、河车大造胶囊、珍珠明目滴眼液、薄荷素油、复方鲜竹沥液。

天目药业控股股东为长城影视文化企业集团有限公司(下称“长城集团”),实际控制人为赵锐勇和赵非凡父子。赵锐勇和赵非凡分别持有长城集团股份66.67%和3.33%。

赵氏父子于2015年获得天目药业控制权。2015年10月12日,股东深圳长汇投资企业(有限合伙)、深圳诚汇投资企业(有限合伙)、深圳诚汇投资企业(有限合伙)、天津长汇投资管理合伙企业(有限合伙)与长城集团签署了《股份转让协议》,深圳长汇及其一致行动人持有的公司股票2042.04万股(占总股本的16.77%)转让给长城集团。

2019年11月4日,天目药业收到浙江证监局行政监管措施决定书。当时公司被查出存在三方面的问题。一是替长城集团向屯溪合作社借款2000万元,未入账且未披露。2017年8月,公司子公司黄山天目向屯溪合作社借款1500万元,通过孙公司黄山薄荷公司向屯溪合作社借款500万元,合计2000万元通过委托付款方式,转入长城集团实际控制的西双版纳长城大健康产业园有限公司账户。上述2000万元借款均未经过公司董事会、股东大会审议,且未在黄山天目、黄山薄荷及公司财务账目体现。上述款项长城集团占用至今未归还。二是向长城集团出借资金460万元未披露。三是违规为关联方长城影视借款提供最高额保证担保1亿元且未披露。

公司上述行为导致公司2017年三季报、2017年年报、2018年季报、2018年半年报、2018年年报、2019年季报和2019年半年报等存在重大遗漏。如公司2019年三季度报告披露,公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额为零。业内人士认为,这属于公司存在有意隐瞒对关联方的担保事项的行为,涉嫌虚假披露,且金额巨大。

之所以在下行政监管措施决定书后,又对公司进行立案调查,上述接近监管层人士透露,考虑到天目药业控股股东长城集团违规占用资金占公司净资产比重较高,同时长城集团持有公司的部分股权于5月份即将被拍卖,为避免新股东对公司这一事件不知情,进而在股

权拍卖后可能产生纠纷,因此对公司采取立案调查的措施,有助于敦促长城集团尽快还钱,进而保证新股东权益。

而在此前,天目药业已多次被曝信披存在问题。2019年9月份,天目药业和长城集团相继收到浙江证监局行政监管措施决定书。指出公司存在的问题是:因长城集团所持天目药业2500万股股权质押式回购交易到期,未偿还相关购回款本金和利息,被债权人东吴证券股份有限公司提起民事诉讼,涉诉股权占天目药业股权比例的20.53%,而天目药业未披露上述事项。另外,公司全资子公司银川天目与长城集团签署协议购买长城集团持有的银川西夏100%股权,以及银川天目与浙江共向建设集团有限公司兰州分公司签订总价6000万元的工程合同,均未经董事会、股东大会审议及披露。

天目药业前高管对中国证券报记者透露,天目药业违规为关联方长城影视借款提供最高额保证担保1亿元,实际发生金额为1000多万元。

天目药业2020年4月10日发布公告称,长城集团涉及非经营性资金占用2460万元及公司为关联方长城影视违规担保涉及的1430万元诉讼事项,截至目前,长城集团及长城影视尚未解决上述资金占用及违规担保事项。

业内人士认为,这种操作,仅凭经营层开会商议,资金就被大笔“借”走,从公司治理角度看,公司的董事会形同虚设。

资产负债率居高不下

天目药业近几年资产负债率居高不下,且呈现不断上涨态势。2015年末至2019年三季度末,公司资产负债率分别为77.62%、78.39%、77.46%、80.27%以及82.07%,资产负债率常年居高不下,特别是最近三年不断攀升。

公司面临巨大的偿债压力。截至2019年三季度末,公司账上的货币资金只有1381.43万元,同比下降84.09%,而公司的短期借款却有3800万元,远超公司拥有的货币资金,公司存在比较大的短期偿债风险。

公司的经营业绩近年来也十分惨淡,自身造血能力严重不足。近十年来,天目药业业绩持续低迷,公司财务已极度紧张。据统计,从2010年到2019年三季度末,10年间,公司累计净利润亏损1.63亿元,扣非后净利润仅2014年为正,为252万元。

公开财务数据显示,公司2015年至2019年前三季度的营业收入分别为0.95亿元、1.24亿元、1.76亿元、3.58亿元和2.19亿元,而同期的净利润分别为-0.22亿元、0.03亿元、0.09亿元、-0.



新华社图片

06亿元和0.04亿元,扣非净利润分别为-0.22亿元、-0.14亿元、-0.15亿元、-0.26亿元和-0.11亿元。公司的营业收入虽然有走高,但净利润却没有出现同步增长,相反,公司净利润在贴近亏损的边缘上下波动,扣非净利润更是连年亏损。

两“兄弟”公司也遭立案调查

长城集团的债务危机,不止拖累了天目药业,还拖累了“长城系”旗下的其他两家上市公司——长城动漫、长城影视。目前,长城集团持有的多家上市公司股份被冻结。更为“悲惨”的是,长城影视和长城动漫也同样面临着业绩亏损和遭立案调查的境遇。

长城影视此前发布的2019年业绩快报显示,公司2019年归属于上市公司股东的净利润为-9.74亿元,同比下降135.14%。长城影视发布的2020年一季度业绩预告也称,预计一季度归属于上市公司股东的净利润亏损2500万元至3000万元。业绩下滑的原因之一是公司存在部分债务到期未清偿,产生的逾期利息等相关融资费用有所提高。

长城动漫此前发布2019年业绩预告,公司预计2019年归属于上市公司股东的净利润亏损3.5亿元至4.5亿元。业绩变动原因之一是报告期内,因公司资金周转困难,截至2020年1月3日到期借款本金逾期资金5.09亿元,导致公司财务费用同比大幅增加。部分预期债务产生诉讼事项,影响公司再融资能力。

长城影视4月12日晚间公告,因涉嫌信息披露违法违规,公司遭证监会立案调查。

而在更早前,长城动漫于2019年11月份已经遭到立案调查。

控股股东和实控人或变更

长城集团深陷债务危机自身难保,所持天目药业八成股份将被司法拍卖,天目药业控制权或易主。

天目药业近日发布公告,公司控股股东长城集团目前持有公司股份3018.18万股,占公司股份的24.78%,累计被冻结3018.18万股,占长城集团所持公司股份的100%;长城集团所持公司股份累计已被轮候冻结18次,累计轮候冻结5.43亿股。

据披露,截至4月10日,长城集团作为主债务人最近一年已到期未兑付的有息负债18.21亿元;因债务违约纠纷涉及的重大诉讼(诉讼金额1000万元以上)共计11起,涉及长城集团主债务诉讼累计金额16.38亿元。

公司4月6日晚间发布公告,苏州市中级人民法院将于2020年5月7日10时至2020年5月8日10时止,在阿里巴巴司法拍卖网络平台对长城集团持有的公司2500万股无限流通股,以设有保留价的增价方式进行拍卖。被拍卖的股份占公司总股本的20.53%,占长城集团持有公司股份的82.83%。此次司法拍卖如最终部分或全部成交,将可能导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

从2006年起,天目药业不断爆出资本“暗雷”,多次被推向退市的边缘。原本手握多个拳头产品的企业,被多个资本平台腾挪套利,如今已经沦为了一家净资产仅数千万元的“壳公司”。天目药业控制权又将花落谁家?天目药业又将驶向何方?希望公司能真正回归主业,敬畏市场,切实保护好投资者的利益。

老旧小区改造提速释放利好

多家公司试水电梯加装业务

□本报记者 董添 张军

受老旧小区改造提速、多地出台针对老旧小区加装电梯具体措施等多重利好影响,梅轮电梯、快意电梯、康力电梯、广日股份等多家上市公司近日股价出现大幅拉升。

中国证券报记者就电梯加装业务采访这些上市公司了解到,老旧小区加装电梯,存在既有利益纠纷、盈利模式、居民配合度等问题,且各家公司在电梯业务、老旧小区改造方面的经验也存在一定差异,目前电梯加装业务尚处于试水阶段。

多家公司回应

4月21日晚,梅轮电梯发布股价异动公告称,近期公司关注到部分投资者关注国家基建投资加大,老旧小区改造加装电梯事宜对公司的影响。截至目前,公司加装电梯业务收入金额较小,2019年该项业务收入200万元左右,尚处于初步发展阶段,后续相关业务发展存在较大不确定性。

4月22日,针对梅轮电梯公告中提到的“国家基建投资加大,老旧小区改造加装电梯事宜对公司有影响”一事,中国证券报记者对多家涉足电梯业务的上市公司进行了采访和求证。

其中,梅轮电梯再次强调,公司加装梯业务量较小,尚处于初步发展阶段,后续整体电梯生产、经营情况会在相关报告中披露。

广日股份表示,公司已关注到网上“国家加大基建建设投资力度”的消息。公司确有电梯业务,但主要集中在房地产方面,涉及老旧小区改造的部分占比很低,预计对公司业绩影响有限。

快意电梯方面称,公司近年来积累了丰富的旧楼加装经验,目前已经设立对口业务部门,2018年底公司参股的快意美好加装电梯(广州)有限公司成立,目前正积极开拓旧楼加装电梯市场。

康力电梯称,公司大约在2017年开始调研,并随后针对加装电梯业务设立了专业子品牌“康力幸福加梯”,对加梯产业、产品情况有了了解和业务尝试。但旧楼加梯业务完全是个新兴市场,行业商业模式也不稳定,经验相对缺乏。

政策面释放利好

中国证券报记者梳理发现,今年以来,老旧小区改造频获政策支持。4月以来,在国务院常务会议、中共中央政治局会议、国务院政策例行吹风会等几大重磅会议中,均提到老旧小区改造问题。老旧小区改造进入提速提速阶段。

4月16日,在国务院新闻办举行的国务院政策例行吹风会上,住房和城乡建设部相关负责人表示,今年将继续加大老旧小区改造力度,各地计划改造老旧小区3.9万个,涉及居民近700万户,改造数量是去年的一倍。要求明确城镇老旧小区改造任务,重点改造2000年底前建成的住宅区。

4月14日,国务院常务会议要求,落实落细今年以来出台的支持企业政策措施,助力企业渡难关;部署采取有力有效举措促进高校毕业生就业;确定加大城镇老旧小区改造力度,推动惠民民生扩内需。

中共中央政治局4月17日召开会议,强调要积极扩大有效投资,实施老旧小区改造,加强传统基础设施和新型基础设施投资,促进传统产业改造升级,扩大战略性新兴产业投资。

中国证券报记者注意到,已有不少地方出台或通过了旧楼加装电梯相关文件,其中包括多个一线城市。

4月19日,广州市老旧小区住宅试点成片连片加装电梯规划方案编制开始招标。按照广州市委市政府要求与《加快推进广州市老旧小区住宅加装电梯三年行动方案(2019-2021年)》目标,此次将挑选70个小区进行成片连片电梯规划设计方案的编制工作。

上海市房屋管理局、市规划自然资源局也在近日就规范加装电梯建筑方案设计工作联合下发了《关于规范既有多层住宅加装电梯建筑方案设计的通知》,对老公房加装电梯建筑方案设计做出明确。据上海市房屋管理介绍,上海自2012年开展老公房加装电梯试点,截至2019年底,通过业主意愿征询完成加装电梯立项的居民楼已达952幢。

除一线城市外,全国多地老旧小区改造如火如荼进行。其中,针对加装电梯的政策,不少地区呼之欲出。合肥市住建局称,《合肥市既有多层住宅加装电梯技术导则》已通过专家审查,这意味着合肥市将出台住宅加装电梯新规。株洲市旧城提质办表示,今年要力争确保全年在全市既有加装电梯达到300台以上。

多项问题待解

中国证券报记者了解到,老旧小区加装电梯的过程中,依然存既有利益纠纷、盈利模式待解、居民配合度有待提升等诸多问题。

招商证券研报称,旧楼加装电梯最大的问题在于没有形成良好的盈利模式,资金没有形成闭环,各方利益瓜葛过多。但国家已经出台多政策鼓励加装推进,包括上海、北京等地加大补贴力度,单台电梯补贴原则不超过20万-25万

元(价格约40万-50万元)。后续有望继续出台利好政策,鼓励形成良性的盈利模式。

中国证券报记者从多位老旧小区业主处了解到,加装电梯对于三层以上的居民便利度有较大提升,而三层以下的居民,本身也不会乘坐电梯。加装电梯需要缴纳一定费用,就会存在费用分配问题。此外,由于加挂电梯多是外挂式,楼层低的居民有隐私方面的考虑。“加挂电梯后,电梯直接从卧室的窗户外面上上下下,如果不做配处理,不如不加。”多位业主对中国证券报记者表示。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,旧改不涉及房屋拆迁后的货币化补偿,对三四线城市房地产销售拉动作用不强。但在地产周期切换到竣工上升周期的时候,旧改可以与地产竣工周期形成合力,对电梯、停车设备、物业管理、水电气路改造、供暖、公共设施建设等行业有直接带动作用。同时,旧改还可能带动居民自发进行房屋装修,对家电、家居、建材等行业可能会有间接拉动作用。

他同时表示,如改造力度超预期,叠加地产竣工周期向上一级刺激消费政策,对经济恢复作用不容忽视,但需要关注的是,虽然近期专项债投向新增了城镇老旧小区改造等领域项目,但较低的收益率,且专项债主要投向了新老基建,因此旧改存在的融资模式、项目转化率低等问题仍需解决。

部分地区针对加装电梯出台了相关补贴政策。4月10日,漯河市住建局推出针对老楼加装电梯的指导文件《漯河市既有住宅加装电梯实施意见》,提出对市区具有合法的房屋权属证明且符合本意见规定程序加装的电梯,每安装一部电梯,政府按安装总费用的20%给予补贴,最多补贴10万元。

24家公布年报全部盈利 云计算产业链 公司业绩迅速增长

□本报记者 张兴旺

Wind数据显示,截至4月22日下午5时,云计算产业链已有24家A股公司发布2019年年报。其中,归母净利润同比增长的公司有18家,同比增长率超过20%的公司有14家,同比增长率超过40%的公司有9家。业内人士分析称,受益于新基建,云计算产业景气度有望加速向上。

多数公司业绩可观

Wind数据显示,目前发布年报的24家云计算产业链公司2019年均实现盈利,归母净利润达1亿元的公司有19家,归母净利润超过5亿元的公司有11家。

浪潮信息是全球领先的IT基础架构技术、产品、方案和服务供应商。2019年,浪潮信息实现营业收入516.53亿元,同比增长10.04%;归母净利润为9.29亿元,同比增长41.02%。中银证券指出,浪潮信息受益于云和AI需求快速增长,叠加成功降本增效,扣非后净利润增速也三倍于营收增速。

神州数码云转型进展迅速。2019年,神州数码实现营业收入868.03亿元,同比增长6.04%,归母净利润为7.01亿元,同比增长36.89%;其中云计算及数字化转型业务实现营业收入15.31亿元,同比增长163.41%。中信建投证券指出,神州数码2019年业绩符合预期,云业务继续高速增长,经营质量不断提高。在云计算转型方面,公司竞争优势明显,未来增长有望持续高于行业增速。同时,公司作为华为核心生态合作伙伴,持续推进鲲鹏服务器、PC、超算中心等项目建设,有望获得较高的产线利润率,发展前景可期。

佳都科技2019年实现营业收入50.12亿元,比上年同期增长7.09%;归母净利润为6.80亿元,同比增长159.58%。佳都科技表示,受益于云计算和国产化为核心的数字化升级浪潮,公司抓住机会加快ICT产品与服务解决方案业务拓展,整体保持稳中有升的发展态势,报告期内实现营业收入22.76亿元,同比增长31.28%。

深信服从2012年开始布局云计算业务。2019年,公司实现营业收入45.90亿元,同比增长42.35%;归母净利润为7.59亿元,同比增长25.80%;其中,云计算业务收入为12.15亿元,同比增长39.81%。深信服表示,云业务是公司极其重要的战略性业务,云业务决定公司能否做大做强。从长期看,公司坚信这个赛道有很好的成长前景。但今年疫情和复杂的经济环境给整个公司业务前景带来了极大不确定性,2020年云业务预计会很艰难,公司做最坏的打算,往最好的方向努力。

景气度有望加速向上

神州数码认为,当今,云和数字化转型已经成为企业提升核心竞争力的“刚需”。云计算产业经过十余年的发展,技术不断迭代和成熟,企业上云加速。

市场调研机构IDC预测,到2021年,中国90%以上的企业将依赖于本地/专属私有云、多个公有云和遗留平台的组合,以满足其基础设施需求。

深信服表示,云计算、基础网络市场原本是互联网公司和IT巨头公司的优势领域,一些过去专注于消费互联网的企业也纷纷进入面向政企用户的产业互联网业务领域。因此,公司的竞争除了面临传统信息安全同行的竞争外,还将直面IT行业和互联网巨头的竞争。

阿里巴巴2019年5月发布财报显示,2019财年,阿里云营收为247亿元。据阿里巴巴公布的2020财年第三财季(2019年第四季度)财报,阿里巴巴云计算业务单季收入首次超过100亿元。由于来自公共云与混合云业务的收入贡献均实现增长,云计算的季度收入同比增长62%至107.21亿元。

从腾讯云来看,2019年腾讯云营收超170亿元,付费客户数突破100万。报告期内,腾讯云扩大市场份额,并在互联网服务、旅游、民生服务及工业等垂直领域持续拓展业务,并发挥连接消费者的优势,助力企业进行数字化升级。

目前,华为也在加码云服务。2020年2月,IDC发布的中国公有云服务市场跟踪报告显示,华为云2019年第一季度至第三季度在IaaS+PaaS市场连续三个季度的增长超过300%,华为云IaaS+PaaS和IaaS市场份额都超过7%,排名均上升到第四。

从工业富联来看,2019年公司研发力度进一步加大,在5G、人工智能、云计算等关键领域重点突破。2019年,工业富联云计算收入为1629.23亿元,同比增长6.33%;营收区域结构进一步优化,来自中国区的业务收入同比增长148%;客户群体进一步多元化,来自云服务商(CSP)客户的营收同比增长49%。工业富联表示,随着在线办公爆发式增长,数据中心、服务器等的市场需求预计将进一步提升。

兴业证券认为,云计算是“新基建”核心底座,将充分享受政策红利,景气度有望加速向上。