## 内控失效 接连炸雷

# *ST济堂再曝逾10亿元违规担保

□本报记者 康书伟

年报曝出控股股东及其关联方占用公司逾10亿元资金后，*ST济堂再度自曝家丑。公司8月9日晚公告，根据公司控股股东及相关经办人员提供的信息，在公司未履行相关内部审批决策程序的情况下，公司存在违规对外担保的情况。

### 违规担保浮出水面

公司在此次公告中曝出的违规担保共有两笔。

其一为2018年9月，公司控股股东湖北同济堂投资控股有限公司（简称“同济堂控股”）子公司湖北同济堂科技有限公司（简称“同济堂科技”）与钜洲资产管理（上海）有限公司（简称“钜洲资产”）签定融资合作框架协议成立基金，向钜洲资产融入资金2亿元，用于同济堂控股对一家民营医院投资。公司就该项目2亿元投资款与钜洲资产签订了差额补足承诺函，约定公司承诺对基金投资回购价款及各项债务相关费用的偿付承担差额补足义务。该融资款到期后，同济堂科技未能全额偿还，钜洲资产提起诉讼并将公司列为被告方之一，目前实际担保额度为19210万元。

其二为2018年1月，同济堂控股与申万宏源证券有限公司等投资方（简称“申万宏源”）签署了组建产业基金的《合伙协议》，申万宏源作为基金优先级LP，出资10亿元，君创资产作为夹层出资4.95亿元，同济堂控股作为普通合伙人出资1亿元。同济堂控股作为基金GP之一，并作为基金兜底方。公司、同济堂控股和申万宏源签署了差额补足协议和份额收购协议。差额补足协议约定，若申万宏源未足额获得应当分配的全部收益时（每季度），则由同济堂控股和公司进行差额补足。份额收购协议约定，同济堂控股承担申万宏源所持有的10亿元基金份额的收购义务，若同济堂控股未履行收购义务时（出资满48个月），公司承担申万宏源在基金中的份额的收购义务。目前实际担保额度10亿元。2020年4月，申万宏源因未能按期获取基金固定收益而对同济堂控股、公司提起诉讼。根据披露，该笔资金用于与中国科学院合肥物质科学研究院共同投资中国科学院合肥肿瘤医院项目，目前正在建设中。

公司同时还披露了另外三起涉诉事项。

公司表示，上述违规担保事项未经公司董事会或股东大会审议，也未履行公司用章审批程序。截至公告日，因控股股东原因的违规担保及其他原因导致公司涉及诉讼金额合计12.82亿元，占公司最近一期经审计净资产的19.92%。上述违规担保及诉讼事项导致公司合计12.33亿元的资产被冻结，占公司最近一期经审计净资产的19.16%。

### 内控制度失效

此次违规担保的暴露，再次显现了公司内控制度失效。

对于公司内控失效问题，公司年审机构在2019年度内部控制审计报告中已明确指出，公司存在内控系统性失效缺陷。公司及多家子公司在资金活动、采购业务、销售业务、资产管理以及会计核算和财务报告相关的内部控制方面存在系统性内部控制失效情形。

在公司2019年度年报中，公司控股股东及其关联方非经营性占用公司资金的问题已经暴露。经公司自查，在2019年报告期内，公司控股股东及其关联方同济堂科技、海洋国旅通过供应商及其他非关联方等方式占用公司资金共计10.47亿元，占公司最近一期经审计净资产的比例为16.27%。

内控审计报告还指出，公司存在异常资金往来情形。2019年公司未履行规定的审批程序，对外支付大额资金。其中，通过应付账款、其他应收款、其他应付款等科目，与多家单位发生大量资金往来。截至2019年底，该等预付款项、应付账款、其他应收款、其他应付款余额分别为9516.77万元、24786.8万元、25850.51万元、10891.07万元，无法确认上述款项性质及交易实质。

### 拖延回复监管问询

问题缠身，让*ST济堂在年报披露、年报问询函回复等工作上处于被动局面。公司原定4月24日披露的2019年年报被拖延至6月30日方才披露。

年报披露后，公司随即收到了交易所的监管问询函，并要求7月11日前回复。但经过数次延期后，公司至今未回复。

在问询函中，监管部门要求公司进一步披露控股股东及其关联方资金占用的具体明细，结合控股股东及关联方的财务状况、股权质押和冻结情况等，说明偿债安排是否合理，是否设置充分的履约保障措施。

对于审计机构指出的多笔异常资金往来，问询函要求公司补充披露资金往来的交易对象与公司控股股东及其关联方是否在股权、人员任职、业务、资金往来或其他方面存在关系，是否存在相关资金被关联方实际使用的情况等事项。

问询函还要求公司全面核实公司及下属子公司是否存在其他非经营性资金占用、违规担保、债务风险及资产冻结等其他应披露而未披露的事项，并结合目前对子公司的控制和印章管理情况，说明相关内部控制是否依然存在重大缺陷。同时明确制定整改计划，披露已实施或拟实施的整改措施、整改责任人及整改进展，充分提示相关风险。

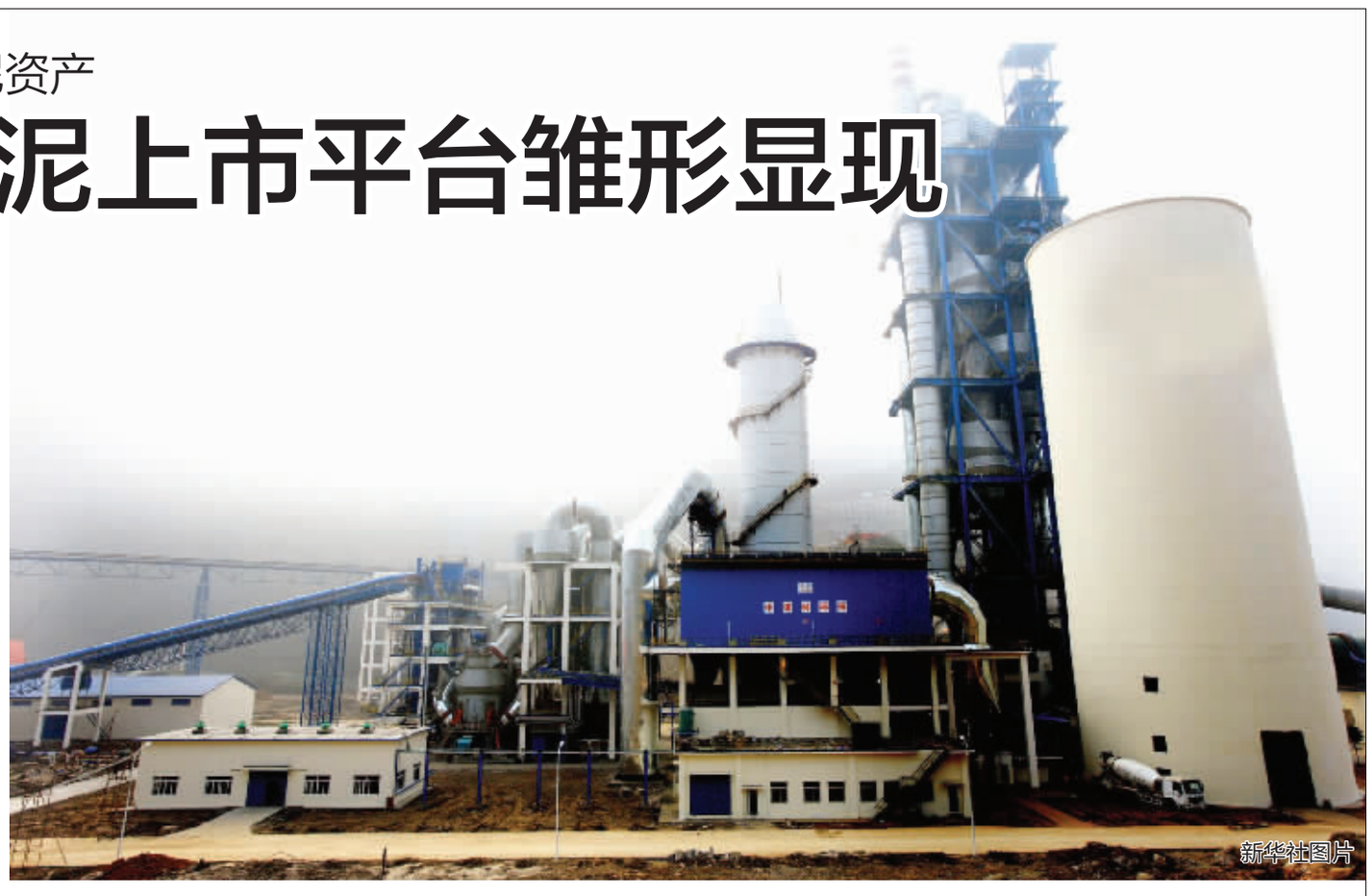
## 天山股份拟获注入四大水泥资产

# 中国建材水泥上市平台雏形显现

□本报记者 于蒙蒙

天山股份8月8日披露，拟向中国建材等多方购买中联水泥100%股权、南方水泥99.93%股权、西南水泥95.72%股权和中材水泥100%股权。交易完成后，公司将成为我国水泥行业的龙头上市公司，水泥产能提升至约4.3亿吨，水泥熟料产能提升至3亿吨以上，商品混凝土产能提升至4亿立方米以上，主营业务及核心竞争优势进一步凸显。

业内人士指出，本次将中国建材非A股上市水泥资产整体注入，同业竞争问题将得到实质性解决。中国建材水泥上市平台雏形显现。


新华社图片

### 母公司注入资产

天山股份介绍，中联水泥、南方水泥、西南水泥和中材水泥均为大型水泥生产和销售企业，主要业务涵盖水泥、熟料、商品混凝土和骨料等，是中国建材水泥板块的主要组成部分，与上市公司业务类似，在区域上存在明显协同。

重组公告显示，截至2019年末，中联水泥水泥产能达到1.06亿吨，商品混凝土产能达到1.80亿立方米。南方水泥水泥产能达到1.41亿吨，商品混凝土产能达到2亿立方米。西南水泥水泥产能达到1.22亿吨，商品混凝土产能达到0.09亿立方米。中材水泥水泥产能达到2500万吨，商品混凝土产能达到150万立方米，机制骨料产能达到570万吨，混凝土外加剂产能达到3万吨。另外，中材水泥在海外的中国建材赞比亚工业园已投产年产100万吨熟料水泥及商品混凝土、骨料、烧结砖等生产线。

财务方面，中联水泥2018年至今年一季度净利润分别为13.72亿元、15.02亿元、-4.6亿元；截至今年3月31日，中联水泥资产总额826.02亿元，所有者权益为201.33亿元。南方水泥2018年至今年一季度净利润分别为40.47亿元、59.51亿元、14.51亿元；截至今年3月31日，南方水泥资产总额900.85亿元，所有者权益为309.78亿元。西南水泥2018年至今年一季度净利润分别17.67亿元、13.53亿元、1166.64万元；截至今年3月31日，西南水泥资产总额627.45亿元，所有者权益为158.29亿元。中材水泥2018年至今年一季度净利润分别16.86亿元、20亿元、2.37亿元；截至今年3月31日，中材水泥资产总额122.2亿元，所有者权益为73.92亿元。

中国证券报记者注意到，与7月25日公告相较，本次重组未包含北方水泥及中国建材投资。

### 跨入水泥龙头行列

天山股份介绍，在供给侧改革的背景下，提高行业集中度，促进行业规范化和规模化发展成为目标，兼并与收购是行业整合的主线。本次重组完成后，公司将成为我国水泥行业的龙头上市公司。

本次交易前，天山股份主营业务涉及水泥、熟料、商品混凝土的生产及销售，经营区域集中在新疆和江苏地区。本次交易完成后，天山股份主营业务仍为水泥、熟料、商品混凝土的生产及销售，但业务规模将显著扩大，水泥产能提升至约4.3亿吨，水泥熟料产能提升至3亿吨以上，商品混凝土产能提升至4亿立方米以上，主营业务及核心竞争优势进一步凸显。

天山股份的母公司中国建材披露，集团下辖中联水泥、南方水泥、北方水泥、西南水泥、中材水泥、天山水泥、祁连山、宁夏建材等八家水泥子公司，2019年底集团水泥总产能达5.2亿吨，熟料产能达3.9亿吨（排名第二、三位的海螺水泥及冀东水泥熟料产能分别约2.2亿吨、1.0亿吨）。集团2019年水泥资产净利润达92.2亿元，利润体量仅次于海螺水泥。

国盛证券研报指出，此次重组完成后，天山股份上市主体的产能规模和产销量将大幅增长。从行业格局看，此次重组有利于后续进一步理顺中国建材水泥板块管理、协调机制，提升跨区域协调、市场运作的能力。重组对上市公司收入、利润等财务指标体量提升巨大。标的公司虽然资产负债率明显高于上市公司，但随着近几年盈利能力和现金流情况大幅改善，资产质量提升显著，盈利改善空间可观。

### 有望进一步整合

中国建材将旗下四大水泥集团注入天山股份早有迹象。

2016年8月，中国建筑材料集团有限公司与中国中材集团公司实施重组。中国建筑材料集团有限公司更名为中国建材集团有限公司并作为重组后的母公司。原属于中材集团的祁连山、宁夏建材和天山股份等水泥企业成为中国建材集团控股子公司。这与中国建材原有的水泥企业联合水泥、南方水泥、北方水泥、西南水泥、中建材投资存在同业竞争。

天山股份2017年11月披露，中国建材将自本承诺出具日起3年内，并力争用更短的时间，综合运用委托管理、资产重组、股权置换、业务调整等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决同业竞争问题。

业内预计中国建材水泥资产整合将分阶段完成，本次重组为其整合第一步。中国证券报记者注意到，此次重大资产重组公告发布后，宁夏建材和祁连山发布公告称本次重组不涉及本公司，目前公司水泥板块业务正常，公司将继续保持现有水泥板块业务。

国盛证券研报指出，为彻底解决同业竞争问题，预计中国建材后续将推动天山股份与宁夏建材、祁连山进一步整合。

# 丽珠集团拟拆分丽珠试剂A股上市

□本报记者 段芳媛

8月9日晚，健康元与丽珠集团双双公告，丽珠集团拟拆分其所属子公司丽珠试剂A股上市。健康元直接或间接持有丽珠集团44.45%股权，为丽珠集团控股股东。此次拟拆分上市的丽珠试剂为丽珠集团控股子公司，丽珠集团直接持有其39.43%股权。健康元、丽珠集团及丽珠试剂实控人均为朱保国。

### 专注诊断试剂

此次拟拆分上市的丽珠试剂成立于1989年，专注于诊断试剂及设备的研发、生产及销售，经多年深耕发展，已构建涵盖酶联免疫、胶体金快速检测、化学发光、多重液相芯片技术、核酸检测等多方位技术平台，在呼吸道感染、传染性疾病、药物浓度监测等领域拥有较强影响力，部分产品占有率居于国内领先地位。截至2019年底，丽珠试剂共有14个产品在欧盟获得15个医疗器械证书。其中，6个通过TUV国际认证现场检查。

近年来，丽珠试剂业绩稳步增长。2017年-2019年，丽珠试剂分别实现营业收入6.49亿元、7.08亿元、7.55亿元；分别实现净利润7089.18万元、1.02亿元、1.05亿元。截至2019年底，丽珠试剂资产总计7.46亿元。

疫情爆发以来，丽珠试剂的IgM/IgG抗体检测试剂盒（胶体金法）作为重点抗疫产品，为国内防疫抗疫工作提供健康保障供应。同时，积极响应全球供应，为丽珠集团2020年上半年业绩提供了有力支撑。

丽珠集团半年报业绩预告显示，预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润9.61亿元-10.35亿元，同比增长30%-40%。丽珠集团称，上半年公司处方药相关销售虽未达预期，但由于抗病毒颗粒及注射用艾普拉唑钠销售同比大幅增长，加之检测试剂产品实现新增销售，为公司整体业绩提供了重要支撑。

中信建投认为，2020年全年试剂盒有望为丽珠集团贡献超过10亿元收入。公司新冠病毒检测试剂盒从4月份开始拿到较为理想的海外订单，产能从最初的20万-30万人份/天，最高峰可达40万-50万人份/天，预计二季度订单总数可以达到3000万人份。预计下半年公司试剂盒订单数仍将可观，全年有望实现总量达到4500万人份。假设平均每份试剂盒价格为28元，全年有望贡献收入12.6亿元。

### 机构扎堆调研

丽珠集团近期受到机构热捧，一周时间超过200家机构对公司进行了调研。其中，受机构关注度较高的是公司微球平台。

业内人士介绍，微球制备过程中，包封率的提高、释药速度的调节、载药量及其均匀度、无菌处理和产业化等方面都有较高的技术要求，技术壁垒高。而丽珠集团是国内为数不多的具有微球规模化生产能力的公司之一。目前，公司核心品种亮丙瑞林微球（1个月）已成功上市并销售。公司还有多个微球品种处于不同管线。

面对机构调研，丽珠集团表示，公司的微球平台技术积累和产业化经验都比较前沿，微球平台经历近10年的技术经验积累，目前产业化问题不大。

丽珠集团表示，公司是集研发、销售、生产为一体的综合企业。所有工作围绕销售、研发和生产三大块来开展。下半年第一重要的任务是销售方面改革落地和实现销售收入的增长预期；同时，快速推进各个在研项目，完成新项目的探索和立项。

## 实地走访北京西城学区房：

# 买卖双方都在观望

□本报记者 董添

中国证券报记者近日对北京西城多个知名学区二手房楼盘走访发现，尽管成交减少，但降价房源不多。中介人员表示，新政落户的“7·31”节点过后出现了一波较为明显的降价动作，但近期比较平稳，成交客户多以居住型为主。

### 居住需求购房者增多

“近期学区房成交不多，能买的基本都赶在落户节点之前买了。一些换房客户之前出售自己的房子不够顺利，只好‘7·31’之后才入手。”位于西城区金融街宏庙片区某中介人员对中国证券报记者表示，“着急出售的业主总能找到买家。如果业主卖房意愿不强，议价空间不大，就比较难成交了。”

“近期，大户型学区房成为成交主力，以两居室和三居室为主，价格在1500万元上下。”多位中介销售人员对中国证券报记者说，“前期成交了大量小户型，且新增小户型房源较少，剩下的房源以两居室和三居室为主。同时，‘7·31’节点刚过，居住需求的购房者开始增加。”

中国证券报记者走访发现，虽是周末，但西城学区房看房客户较少。“价格变动不大，除非是急售业主。从购房者角度看，西城学区房的光环弱了不少。但购房者和业主在认知上存在偏差，难以达成一致，双方都想再等等看。”位于西单片区某中介销售人员对中国证券报记者表示。

“从最近的报价情况看，急售业主每平方米降1万元至2万元比较正常。每平方米降1万元，总房款就降5%左右。”多位学区房中介表示，“急售房源通常很快就会成交。”

有购房者向中国证券报记者反映，目前西城学区房并没有降价，且房源整体不多。“好的房子还是需要抢，降价幅度大的通常抢不到，一套房子通常几百人关注。尽管学区房实施新政，但西城优质的教育资源还在。在西城没有房子，不可能上西城的学校。”

### 出现降价苗头

“新政实施刚一周时间，出现了一些降价苗头，但实际报价没有大的变化，成交量有一定表现。预计2-3个月后会出现一定的降价动作。”多位业内人士对中国证券报记者表示。

业内人士指出，从往年情况看，学区房成交没有明显的淡旺季之分。今年以来，二手房成交整体受到疫情的一定影响。而西城学区房新政成为搅动市场的一条鲶鱼，目前鲶鱼效应已经褪去。

中国证券报记者走访发现，多数非学区二手房房源充足，不少小区近期都有大量新增挂牌房源。中介销售人员指出，北京二手房源量目前处于小高峰。成交量不足导致前期积压了不少房源。同时，近期不少换房客户趁市场平稳积极换房。换房客户增多，导致新增房源数量增长幅度较大。

“二手房价格，一要看近期成交价，还要看业主售房的心态，以及购房客户的付款方式和付款周期。”多位中介对中国证券报记者表示，“有的业主因为要换房，看好了房子需要准备首付款，因此对全款客户或者付款周期短的客户有降价空间。如果付款周期长、首付比例低，议价空间就不大了。换房客户增多，一定程度上表明市场价格平稳。”

### 疫情影响逐步减弱

从机构统计的数据看，北京地区二手房成交量逐步走出疫情影响期。

中原地产数据显示，北京地区5月份实际成交二手房2.1万套，6月因为疫情影响二手房成交量锐减到不足1.4万套，7月二手房市场明显复苏，成交大约1.6万套。

从目前情况看，疫情影响逐步减弱。中原地产首席分析师张大伟指出，从8月首周数据以及未来成交趋势看，北京二手房市场最低点已经过去，8月二手房有望继续在1.6万套以上运行。

关于西城学区房未来走势，诸葛找房数据研究中心王小嫱对中国证券报记者表示，学区房并没有完全脱离居住属性，学区房一般都位于城区，地理位置好，本身价值就高。西城区学区新政发布后，出现抢购潮。这一波抢购潮过去后，西城学区房将面临降温。

新华社图片