

倾听北交所上市公司声音

梓橦宫董事长唐铎:

传承创新 擦亮“中华老字号”金字招牌

●本报记者 康曦

2021年11月,梓橦宫在北交所上市,成为北交所首批上市企业之一。“上市一年来,公司利用直接融资实现快速发展,进一步提升了品牌影响力。接下来,我们将结合自身的业务优势,深入推进中药创新药及经典名方研发,与现有品种新适应症探索齐抓并举,传承创新中医药,擦亮‘中华老字号’的金字招牌,将梓橦宫打造成极具创新活力与成长动能的‘中华老字号’。”梓橦宫董事长唐铎近日在接受中国证券报记者专访时表示,作为一家医药企业,梓橦宫致力于为老百姓造好药,公司销售的产品19年来市场抽检均为合格。

做大做强中药产业

唐铎表示:“目前公司主推四个全国独家中成药品种,致力于在中药传承发展上发力;同时,积极开展全国独家中成药品种的新适应症探索,尤其是针对老龄化人口的新适应症,并将传统中药用现代科技进行赋能。”梓橦宫是商务部认定的“中华老字号”,其前身是创办于1780年清代乾隆年间的梓橦宫药坊,已有240多年的历史。公司现有东方胃药胶囊、清肠通便胶囊、玄驹胶囊、虎杖伤骨酊四个全国独家中成药品种。针对四个全国独家中成药品种,梓橦宫坚持守正创新,持续开展已上市重点品种的二次研发,正在对东方胃药胶囊治疗功能性消化不良开展临床试验研究。梓橦宫积极研发中药新品种,丰富产品储备。唐铎说:“公司原研中药品种治疗胃癌、结肠癌的马甲子胶囊2021年获得临床试验批件,目前正在开展临床试验前的准备工作。此外,公司还在进行二冬汤、开心散等经

提升创新能力

“人无我有,人有我优”,这是梓橦宫的核心竞争力。2003年,唐铎通过招拍挂方式获得梓橦宫的经营权后,一直致力于构建梓橦宫的竞争壁垒。除了在中药领域布局外,公司还投入上亿元布局了4个化学药产品,分别为普瑞巴林口服溶液、维格列汀片、磷酸奥司他韦胶囊、塞来昔布胶囊。唐铎表示:“随着布局的4个化学药上市,公司将出现‘百花齐放’的市场销售格局。”

今年7月,梓橦宫公告称,近日公司收到国家药监局核准签发的《药品补充申请批准通知书》,公司在研产品普瑞巴林口服溶液取得药品注册批件。“我们正在积极筹备普瑞巴林口服溶液的上市销售工作,已提前进行了市场推广布局。”唐铎说。此外,维格列汀片和塞来昔布胶囊已申报药品注册批件,今年均完成了现场检查,磷酸奥司他韦胶囊正在开展BE试验。

今年6月20日,梓橦宫召开董事会审议

典名方的开发工作。”

唐铎称,根据临床前研究发现,马甲子胶囊竞争优势明显,为纯中药制剂,具有极高的安全性;副作用低,从已知资料来看无任何严重副作用;从疗效看,前期药理学试验表明其效果显著;同时,依从性好,方便使用。马甲子胶囊未来市场空间广阔。

作为一家主要从事中药研发、生产和销售的企业,梓橦宫为了保证产品质量和原材料来源,积极布局上游原材料领域。公司正在建设中药材GAP种植基地,用于公司现有品种及在研品种的道地川药材种植,包括二冬汤所需药材天冬及马甲子胶囊所需药材马甲子。

唐铎表示,未来公司将加大中药材种植以及中药材、中药饮片、中药制剂的投入,持续打造梓橦宫中药产业链,发挥梓橦宫“中华老字号”的品牌优势,形成创新发展组合,助推公司中药产业更上一层楼。



梓橦宫生产车间

公司供图

寻求并购机会

在梓橦宫的生产车间,工人们各司其职,有序进行设备调试、产品包装、配料作业,一派忙碌景象。唐铎说,公司多条生产线并用,增加产能,力争完成全年目标任务,同时为年底销售旺季和春节假期储备库存。

今年前三季度,公司实现营业收入3.21亿元,同比增长3.07%;实现归属于上市公司股东的净利润7703万元,同比增长34.79%。

唐铎表示:“在北交所上市,梓橦宫开启了二次创业的序幕。公司将以上市为契机,立足发展战略,以市场为导向,巩固市场优势和品牌地位,加快新药研发,加强人才队伍建设,持续推进公司治理建设,完善企业内部控制,提高经营管理水平和风险防范能力。接下来,公司将继续推进‘一体两翼双轮驱动’的发展战略,实现梓橦宫的规模化发展。”

其中,“一体”指公司坚持以医药制

药为主体,聚焦化学药、中成药行业,介入配套原料药、中药材种植细分行业,稳定发展普药细分领域,提升主体产业规模;“两翼”分别为品牌运营和资本投资。在品牌运营方面,公司持续提升梓橦宫“中华老字号”品牌影响力。在资本投资方面,参股新梅奥健康管理研究院(重庆)有限责任公司,提前布局医药及大健康领域;“双轮驱动”分别是产品驱动和创新驱动。

今年4月,公司对子公司梓橦宫投资增资8000万元。“资本投资是梓橦宫‘十四五’发展战略的重要一环。梓橦宫投资主要开展医药相关行业的投资业务,对梓橦宫投资增资是从公司长远利益出发作出的审慎决策。”唐铎说,公司将积极寻求外延式并购与合作机会,适时布局医药及大健康领域的投资业务,通过投资并购等外延式发展策略,开拓新的盈利增长点,加快公司规模化发展速度。

设备质量纠纷一审败诉背后

ST天龙与原告实控人“缠绕”12年

●本报记者 孟培嘉

“此案件当前为一审判决,公司已提出上诉。”内蒙古晟纳吉光伏材料有限公司(下称“晟纳吉”)诉ST天龙案一审判决日前出炉,ST天龙败诉,并在公告中如此表示。中国证券报记者为此致电ST天龙董秘,对方以当前仍在上诉阶段为由拒绝了对其具体案情的采访,并表示将坚决维护公司权益。

双方的纠纷始于一笔7年前的设备采购。记者梳理发现,ST天龙与晟纳吉实控人周俭的纠葛已有12年之久,期间商事往来甚密。12年间,这家曾经的地方明星上市公司多次“易主”。如今,ST天龙转型后的新业务刚刚出现盈利,而诉讼为公司的“重生”增添一丝阴霾。

双方互有诉讼

ST天龙与晟纳吉的纠纷始于7年前的一笔采购。根据公告的诉讼理由,2015年7月,晟纳吉从ST天龙处以总价1815万元购买了33台单晶炉,其中2015年12月交付了部分设备,2017年11月交付完毕。

2018年4月安装调试完毕后,晟纳吉称,投入生产后发生多次重大质量事故,ST天龙进行维修后质量问题依然存在,2018年12月双方签订了《新安装33台单晶炉问题》确认书。2020年8月,晟纳吉发函至ST天龙要求解除双方签订的《设备采购及供应协议》,退还已支付的全部款项,因ST天龙未回复,故向金坛区法院提起诉讼。

根据一审判决结果,金坛区法院确认双方签订的《设备采购及供应协议》解除,并要求ST天龙返还1635万元货款及承担相应资金占用损失。

记者注意到,在晟纳吉要求ST天龙解

除协议并退款前的2020年3月,ST天龙曾起诉一家名为上海杰姆斯电子材料有限公司的企业(下称“杰姆斯”),而杰姆斯的法定代表人正是周俭。杰姆斯曾经是ST天龙的控股子公司。

根据起诉理由,2014年9月天龙光电与杰姆斯签订《采购合同》,约定向杰姆斯采购43套G6多晶炉热场设备,共计货款1548万元并于2016年3月支付完毕。公司于当年9月签收送达的设备并检验,发现数量及质量均完全不符合《采购合同》约定,遂在沟通无效后提起诉讼。

2021年3月,金坛区法院一审判决杰姆斯败诉,要求杰姆斯退还1548万元的合同预付款并支付464.4万元的违约金;次月,晟纳吉则向ST天龙提起诉讼。2021年9月,ST天龙公告了起诉杰姆斯的二审结果,常州市法院维持一审判决。

纠葛超过10年

ST天龙与周俭的联系正是自杰姆斯而起。2010年,ST天龙公告拟以1.19亿元现金受让杰姆斯68%的股权。杰姆斯的业绩承诺为:2010年、2011年净利润分别为2490万元、3000万元。

彼时,ST天龙称,公司的单晶生长炉和多晶铸锭炉需要与石墨热场配套使用,公司和杰姆斯都是在行业内较为领先的企业,两者合作之后将尽最大努力实行协同销售的策略,有利于客户在采购单晶炉之后以较快的速度完成设备配套,并进入生产运行环节。同时,杰姆斯的热场技术能为公司单晶炉的质量提供优质保障。

2011年股权顺利完成交割后,杰姆斯当年度实现净利润5853.33万元,完成业绩承诺。但随后即“业绩变脸”,连续三个年度

发生净亏损,净利润分别为-4719万元、-869万元与-529万元。

值得注意的是,2012年-2014年,为支持杰姆斯的业务发展,ST天龙以委托贷款等形式为其提供了多笔资金支持。记者梳理发现,共计包括中信银行委托贷款4200万元(实际发生额2000万元)、南京银行上海分行2000万元保理业务的连带责任保证担保、上海农商银行2000万元委托贷款、南京银行两笔2000万元贷款的连带责任保证担保。

记者从2020年3月ST天龙给深交所的一封信回复函中看到,当时,ST天龙对杰姆斯的各类贷款及垫款总额达到5691.78万元,公司对这些款项均已全额计提减值准备,且相关合同陆续过了追诉期。如今,ST天龙已公告失去对杰姆斯的控制权,并转让了全部股权。

期间还有一件事值得关注。2015年1月,周俭父母周荣生、顾宜真通过北京灵光能源投资有限公司间接成为ST天龙实控人,周俭也于2015年5月被选举为公司董事。同样是在上述回复函中,ST天龙称“天龙光电实际控制人由冯金生变更为周俭的父母,因二人当时都已90多岁高龄,所以由周俭代其父母实际控制上市公司。在此期间,周俭既是公司董事又是杰姆斯的股东、法定代表人”。

2015年8月,周俭实控下的晟纳吉与ST天龙以关联交易的形式签订了那笔1815万元的采购协议,也即此次诉讼的根源。

主业彻底更换

提及ST天龙,一位熟悉当地产业发展的人士对记者直言惋惜。作为常州市金坛区第一家上市公司,彼时的ST天龙不仅备受地方政府重视,且设备技术较为领先,踩在了行业

的风口之上。但在实控人的频繁变动之中,公司原有单多晶炉主业逐步失去竞争力。

上市以来,ST天龙累计有过4任实控人或控股股东,但公司业绩在多数时候总是保持“两年亏、一年赚”的局面,深陷保壳怪圈。周荣生、顾宜真之后,陈华于2016年7月斥资8000万元成为ST天龙实控人,但业绩仍未见起色。

2020年6月,大有控股有限公司通过司法拍卖成为ST天龙控股股东,持股比例12.77%,略高于原控股股东常州诺亚11.86%的持股比例。公开信息显示,大有控股于2019年成立,背后站着7名自然人股东。大有控股在当时称,本次收购后计划通过股东贷款方式向公司补充必要的流动资金,解决公司账户被法院冻结状态、处置失控子公司、解决历史纠纷等问题,尽快使公司恢复正常经营生产。

ST天龙在披露的2020年度总经理工作报告中表示,“控股股东变更后,公司果断放弃原有的单晶炉及多晶炉产品生产业务,通过设立下属公司及收购子公司的方式推动了新能源电站开发、新能源EPC工程及新能源配件的销售业务,将公司重新定位于打造光伏、风电等新能源电站项目投资开发、建设、制造、运维等全方位、全周期的一体化协同发展的全产业链绿色环保能源生态服务平台。”

报告还称,虽然公司2020年度净利润为负,但在控股股东的支持下,公司历史遗留问题部分得到妥善解决,相关风险进一步释放和化解,公司新业务发展取得了实质性效果,有效扭转并进一步提升了公司可持续经营能力。

如今,周俭以上海鼎泰万邦材料有限公司首席专家的身份在外活动;大有控股能否彻底扫除ST天龙遗留下的历史问题、带着这家曾经的明星公司“重生”仍有待观察。

北证50指数上线在即
机构密集调研样本股

●本报记者 吴科任 段芳媛

近期,机构投资者密集调研入选北证50指数样本股名单的企业。北证50指数预计11月21日正式上线,将为各方提供客观表征市场的基准工具,同时为指数化投资创造条件。

样本股受青睐

11月4日,北交所发布北证50指数样本股名单。根据指数编制方案,北证50指数样本股按照市值规模和流动性选取排名靠前的50只证券,兼具代表性与成长性。

名单一经公布,投资者纷纷叩门。据记者不完全统计,11月4日-17日,14家北交所上市公司合计披露18份接待机构投资者集体调研的公告,其中7家公司系北证50指数样本股,分别为同辉信息、森萱医药、科达自控、禾昌聚合、数字人、智新电子及同享科技;4家公司因上市不满6个月落选北证50指数首发样本股名单。

业内人士表示,机构密集调研样本股至少有三层考虑。一是基本面的有力支撑。今年前三季度,北交所上市公司营收、净利润同比均大幅增长,其中样本股成长性更为突出。二是增量资金支持。北证50指数配套产品有序推进,有望为市场带来更多资金,吸引多样化投资者参与,提升市场流动性与吸引力。三是市场发展策略机遇。以“专精特新”为代表的创新型中小企业已成为我国高质量发展的重要动力源泉。北交所作为致力于服务创新型中小企业的新兴市场,市场发展前景广阔。

11月18日,北交所总经理隋强在第十六届指数与指数化投资论坛上致辞表示,后续北证50指数产品入市,将进一步丰富市场投资者数量结构,发挥专业机构的投资引领作用,促进形成良好的价值投资环境,让更多投资者享受中小企业创新发展带来的红利。

公募基金跟进

自9月初北证50指数编制方案发布后,基金公司密切关注指数上线进展,并积极跟进指数产品准备工作。

北交所开市以来,聚焦北交所的主动型产品不断增多。目前已有超过580只公募基金产品参与北交所上市公司投资。随着北证50指数的推出,被动型产品将加速布局。中国证券报记者从权威渠道了解到,多家基金公司正在准备指数产品方案,积极布局北交所市场,易方达、华夏基金、广发基金、南方基金、富国基金等头部基金均高度重视。

专家表示,指数基金产品的入市,标志着北交所产品体系建设的进一步完善,有利于丰富投资者的数量与结构,为市场带来更多长期资金,提升市场流动性水平,促进市场平稳运行。

对投资者来说,可以通过指数化投资分散风险,降低成本,是分享创新型中小企业高速增长红利的新工具,为普通投资者参与北交所上市公司投资提供便利,并为中长线配置资金入市提供新的途径。

随着市场功能优化,北交所将吸引更多有发展潜力的优质企业进入,进一步集聚资源,推动市场良性循环。

记者了解到,北交所后续将持续完善市场指数体系,服务多元化投资需求,通过指数与指数化投资更好地服务实体经济高质量发展、服务创新型中小企业不断壮大。

部分房企拟配股融资

●本报记者 董添

近期,多家房企披露了融资进展情况。其中,雅居乐集团、碧桂园拟配股融资。业内人士表示,在多种融资渠道的助力下,房企后续的项目交付和资金压力将得到有效缓解。

雅居乐集团11月16日在港交所发布公告称,公司拟以每股2.68港元的价格配售2.95亿股股份,占公司拟已发行股本约7.53%以及经认购事项扩大后已发行股本约7%。预计所得款项净额约为7.83亿港元。

碧桂园11月15日晚间披露的配股公告显示,公司拟以每股2.68港元的价格配售14.63亿股股份,占公司拟已发行股本约6%以及经认购事项扩大后已发行股本约5.66%。

另外,龙湖集团、新城控股等房企陆续披露了融资进展情况,计划融资额均超过百亿元。

11月17日,交易商协会受理新城控股150亿元储架式注册发行,目前正按照相关自律规则开展注册评议工作。中债增进公司也受理了新城控股增信业务意向。11月10日,中国银行间市场交易商协会微信公众号发文称,交易商协会受理龙湖集团200亿元储架式注册发行,中债增进公司同步受理企业增信业务意向。

中指研究院企业事业部相关负责人刘水表示,近期部分民营企业发布配股计划,标志着民营企业融资的“三支箭”有望逐步落地。2018年,针对部分民营企业遇到的融资困难问题,经国务院批准,人民银行会同有关部门,从信贷、债券、股权三个融资渠道采取“三支箭”的政策组合,支持民营企业拓展融资。

11月8日,中国银行间市场交易商协会发文称,“第二支箭”由人民银行再贷款提供资金支持,委托专业机构按照市场化、法治化原则,通过担保增信、创设信用风险缓释凭证、直接购买债券等方式,支持民营企业发债融资。预计可支持约2500亿元民营企业债券融资,后续可视情况进一步扩容。

58安居客房产研究院分院院长张波认为,随着“三支箭”同步发力,在房地产开发贷款、信托贷款以及债券融资的助力下,房企后续的项目交付和资金压力将得到有效缓解。