

实地探访

# 紧急药品最快一小时内送达客户 “九州通速度”助力疫情防控

■本报记者 李万晨

接到紧急订单,5分钟内安排优先出库;20分钟后,智能物流中心精准完成出库;最快能1小时内将药品送达指定客户——这就是“九州通速度”。近日,《证券日报》记者通过“上交所走进九州通”活动实地探访九州通,参观九州通集团和九州通物流基地。

走进九州通子公司九州通集团煎药车间,《证券日报》记者看到工作人员正身穿防护服、佩戴口罩有序操作煎药设备。在九州通物流基地,一辆辆运输车有序驶入物流园区,还有正在装货的运输车待发,一片繁忙景象。

## 打造中医药大健康产业标杆

今年疫情暴发期间,从九州通集团煎制的汤药被快速封口、贴标签、打包,流水线的作业,在专门开辟的月台上装车,被送往武汉市各大方舱医院、医疗机构、疫情防控一线等地,救治众多新冠肺炎患者。九州通集团受武汉市新冠肺炎防控指挥部的委托,按照肺炎诊疗相关方案,承担二号线和三号线的煎制和配送工作,以及雷神山医院、火神山医院的建设者以及其他社会各界提供了预防中药煎制方剂服务。

九州通在中药领域耕耘多年,在中医药大健康产业领域已经形成完整的全产业链闭环。“公司旗下九州通集团立足于中医药大健康产业,以安心中药为核心,在中药研发、中药资源、中药工业、中药商业、中药新零售、中医药服务、中药电商等领域

进行全产业链深耕布局,下属共有40余家分子公司。”九州通九州通集团总经理朱志国在接受《证券日报》记者采访时表示。

九州通在全国拥有19个地道药材产区,在产区设立公司,及时采购优质药材,保障原料供应;同时,九州通在湖北有3家中药生产企业,外省有6家中药生产企业,这9家企业为疫情预防方和治疗方提供了生产保障;此外,上市公司在全国有6个标准化的煎药中心,通过九州通自己的配送网络将药品送到各地。

据朱志国介绍,公司计划将九州通中药打造成为武汉中医药大健康产业的标杆性企业、湖北省中药产业高质量发展的代表企业。

在九州通集团的展厅,《证券日报》记者看到,包装精美的“益小方”养元茶等明星产品整齐地摆放在站台上。朱志国介绍说,“后疫情时期,九州通率先开拓疫区中药大健康品类,推出了这样的产品。公司在传统的中药饮片基础上,开发食药同源的大健康食品线,丰富经营品类,引领行业风潮。”

“未来,九州通将从产业链布局、技术研发、品牌营销、产品创新四个层面提升核心竞争力。在打造并完善中药全产业链方面,公司在完成中药资源、研发、工业、商业的B端布局之后,继续渗透中医药服务、中药新零售等C端业务,不断提升九州通品牌的行业影响力。而在打造并完善中药产品溯源体系上,公司将抢占消费者‘安心中药’平台,推出溯源系统,从产品开发、标准建立、源头追溯、生产质管到物流仓储,全方位严苛管控,为客户带来领先行业的产品服务。”朱



图为九州通煎药车间

摄影:李万晨

志国说。

## 建设高效智能仓储物流系统

九州通目前依托已经建立的遍布全国的采购体系、丰富品种资源以及高效仓储物流运营体系等,在未来互联网医疗的供应链管理服务上具备独特的强大优势。

参观完九州通集团后,《证券日报》记者来到位于武汉市东西湖区的九州通物流基地,走进智能仓库,记者看到,40个高约15米的货架在眼前一字排开,借助提升机,橙色和蓝色的方形无人穿梭车自如地穿行在货架的每格,按照系统指令收发货物。立体库则更让人震撼,24米高的货架,14个巷道,现场工作人员介绍,立体库可存放40万件货物,存储量占整个物流基地的三分之二,一个班只需要两个操作工人。

操控这个智能物流基地的“大脑”,

正是“九州云仓”系统。该系统由九州通物流旗下的科技公司自主研发。位于物流基地的九州通全国物流指挥调度中心,正是利用“九州云仓”系统实现了对九州通全国各地物流中心的调度和指挥,做到每个地区、每个公司,每个作业环节都能全程追溯,甚至还能给每位货运司机推荐最优配送路径。

九州通董事会秘书林新扬向《证券日报》记者介绍,这个系统的核心技术在于采用了互联网与大数据架构,功能上支持多业态、多品类、多业主、多账套、多库区、多种作业模式,可以进行灵活配置,并且可以与不同的系统进行对接及数据实时交互。这个系统的平台可以实现枢纽物流中心数据集中并网及信息共享互通、业务平台化与网络化经营、运营垂直化与数字化管控,并且可以协调多方的物流信息和物资管理。该系统在管理捐赠物资和药品的过程中,能够迅速适应多业主、多品类和多库区等

捐赠物资作业管理需求,可以在很短的时间内理顺流程,与相关各方进行物资信息的交互和管理。

2020年1月31日,九州通正式接管指定的库房,运用九州云仓物流管理系统,发挥九州通在医药物流领域的专业能力、技术优势和管理水平,负责捐赠物资和药品的入库、分类、保管和出库等工作。

## 打造医疗器械行业新“九州通”

据九州通三季报显示,2020年前三季度,受疫情影响国内与国外的防护物资需求旺盛,公司医疗器械业务销售大幅增长,实现销售收入152.85亿元,较上年同期增长34.89%。

“10多年前九州通便将医疗器械列为战略板块。此次疫情期间,公司销售的口罩、护目镜、防护服等防疫用品销量大增。”公司副董事长龚翼华接受《证券日报》记者采访时表示。

近年来,九州通医疗器械集团有限公司持续推进集团化管理,积极创新业务模式,有效提升了行业影响力。前三季度,器械集团收购或新设成立了云南九州通医疗器械有限公司、湖南九州通医疗器械有限公司、陕西九州通医疗器械有限公司等36家子公司,继续扩大市场覆盖范围。上线66个业务标准流程,合资公司ERP上线21家,强化业务与数据管控。

九州通方面表示,未来,九州通医疗器械集团有限公司将继续加强集团化管理,完善独立运营体系,充分利用上下游资源,积极开发IVD、外科、眼科等重点产品线,加强与强生、美敦力等的总代理、总经销合作,并且继续响应国际市场需求开拓医疗器械出口业务,争取打造医疗器械行业一个新“九州通”。

## 聚焦交易所问询

# 持8.49%股份表决权股东临时提案遭否 深交所对皖通科技下发关注函

■本报记者 黄群

作为持有8.49%股份表决权的股东,王晟提交的股东大会临时提案并未获得皖通科技监事会放行。对此,深交所11月12日迅速下发关注函。

深交所表示,《公司法》第102条规定:单独或者合计持有公司3%以上股份的股东,可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交董事会;而皖通科技《公司章程》第82条规定,单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以以提案的方式直接向股东大会提出董事候选人名单和由股东代表出任的监事候选人名单。对此,深交所要求公司说明上述条款的设置是否违反《公司法》的相关规定,是否损害股东合法权益,并请律师核实并发表意见。

## 王晟提案不被认可

持有皖通科技表决权占比8.49%

的股东王晟于11月5日向上市公司监事会提交了一份股东大会临时提案函,要求增加《关于提请选举王晟为第五届董事会非独立董事的议案》至本次临时股东大会审议。王晟认为,根据《公司法》和《股东大会规则》以及皖通科技《公司章程》等相关规定,自己符合“单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东,可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人”这一主体资格。

不过,皖通科技监事会并不认可。理由是,截至目前,王晟直接持有公司股份825.34万股,占公司总股本的2%,拥有表决权股份数3497.94万股,占公司总股本的8.49%,不符合《公司章程》第82条“单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以以提案的方式直接向股东大会提出董事候选人名单”的规定。因此,皖通科技监事会不同意将该临时提案提交公司2020年第二次临时股东大会审议。

“把股东拥有提案权资格的特

比例由3%提高到10%,我认为肯定是不符合《公司法》等相关规定,严重损害了中小股东的合法权益,监管部门应该对此予以关注并责令整改。”安徽承义律师事务所合伙人鲍金桥对《证券日报》记者表示。

记者又致电合肥另一大型律师事务所相关律师,对方表示,这几年上市公司股东之间的股权争议屡见不鲜。我国法律对公司治理的原则是自治,一般均是通过公司章程来体现。根据《公司法》第43条“股东会会议由股东按照出资比例行使表决权;但是,公司章程另有规定的除外”的规定,皖通科技的《公司章程》并不违反法律规定。“表决权可以约定的前提下,提案权也是可以约定的,因此按照章程否决该股东(王晟)的提案权也属正常。”该律师说。

## 深交所问询期限将至

除了王晟的提案权之外,此

前,皖通科技三季报也受到深交所关注。

10月31日皖通科技披露三季报,但董事易增辉对此投了弃权票。理由一是报告没有详细说明净利润率大幅度减少具体原因;二是丝毫不提赛英科技对净利润的巨大贡献,却一再重复“赛英科技可能失控”,涉嫌误导中小投资者和相关监管部门;涉嫌配合相关益方为11月20日的临时股东大会低价增持筹码。

对此,深交所要求皖通科技说明易增辉作为赛英科技董事长,是否正常履职,上市公司对赛英科技是否失去控制进一步,并进一步说明易增辉对上市公司季度报告表示异议的原因。

《证券日报》记者致电易增辉,他表示:“赛英科技还是我在履职,公司目前仍在正常独立经营。”

易增辉同时对“子公司失去控制”一语表达了自己的看法。

“究竟什么叫做失控?大家都在追问。现在不是赛英科技乱了,而是上市公司乱了,它不停地扰乱赛英科技的运营,这是很严重的问题。赛英科技是涉密单位,是军工企业,不能随便将控制权交给外行人,一定要维持公司生产经营的稳定。赛英科技的稳定与否完全取决于上市公司,一旦赛英科技出现问题,上市公司一定会面临重大的军事责任。”易增辉说。

此外,深交所还注意到,赛英科技作为上市公司合并报表的主体,上市公司在季度报告中称易增辉等三人对赛英科技的财务数据真实、准确、完整负责。对此,深交所要求皖通科技说明相关表述是否合法合规,并请会计师核实并发表意见。

依照深交所要求,皖通科技须在11月18日前将有关说明材料报送中小板公司管理部并对外披露,同时抄送安徽证监局上市公司监管处。

# 年内被上交所问询及关注达5次 隆鑫通用为何频遭“点名”?

■本报记者 王鹤

作为摩托车厂商,隆鑫通用近日宣布拟出资不超过5亿元增资联合创泰科技有限公司(以下简称:联合创泰),成为联合创泰的参股股东。

公告显示,联合创泰注册资本500万港元,主要从事电子元器件分销代理业务,2018年、2019年及2020年1-8月份,联合创泰分别实现营业收入57.61亿元、58.43亿元和53.23亿元,净利润分别为1.22亿元、1.20亿元和6535万元,销售毛利率分别为3.68%、4.79%和4.12%。

隆鑫通用表示,公司原主营业务涉及传统工业领域产业形态,目前正在向“电器化、网联化、智能化”方向转型升级,需要探索在上游核心元器件等相关领域布局,以销售渠道为突破口进行先导性切入是成本最低,困难最小的切入方法。

针对隆鑫通用拟对外投资联合创泰一事,上交所迅速下发问询函要求其进一步补充披露联合创泰贸易业务涉及的商品类型、业务模式,说明其销

售毛利率较低的原因及合理性。

据不完全统计,截至11月15日,隆鑫通用今年以来受到上交所问询及关注的次数高达5次,除去本次要求其补充说明参股子公司的相关情况外,计提商誉减值、股东违规减持、信披不完整等问题也是监管曾一度关注的重点。隆鑫通用为何频频遭“点名”?

## 子公司业绩承诺难达标 多数处于亏损状态

若此次参股投资联合创泰成功,意味着隆鑫通用旗下的子公司将再添一员。不过,就隆鑫通用目前控股参股的子公司来看,情况却不太乐观。

半年报显示,在隆鑫通用控股参股的27家子公司中,有15家上半年净利润处于亏损状态。其中,隆鑫通用收购的遵义金业机械铸造有限公司(以下简称:遵义金业)上半年仅实现净利润237.71万元,距离收购时的净利润承诺数7500万元相差甚远。

对此,《证券日报》记者致函联系

隆鑫通用向其询问具体情况,但截至发稿,尚未收到对方回复。

北京市中银律师事务所律师崔杰在接受《证券日报》记者采访时表示:“子公司未完成业绩承诺,可能造成上市公司计提商誉减值,按照并购时签署的补偿协议,要求对赌方进行业绩补偿,如果对赌方违约时,需要启动司法程序。”

值得关注的是,此前上交所对隆鑫通用的2019年年报的问询函中,就其新计提商誉减值的情况进行了关注。

谈及商誉高的风险,崔杰进一步向《证券日报》记者强调:“推高商誉的原因,可能是上市公司对并购主业外的非关联业务领域企业的商誉风险识别能力低于对主业范围内关联企业业务企业的商业风险识别能力;也可能是故意提高估值,便于操纵方套现或进行利益输送。”

事实上,隆鑫通用此次参股联合创泰也让市场为其捏了一把汗。

有投资者在公开平台上坦言,公司前几次的收购不堪回首,几乎一败

涂地。这次拟用5亿元收购一个外贸经销商26%的股份(标的注册资本仅500万港元,且负债率超70%、销售毛利率4%),标的公司并不是元器件厂商,毫无技术可言。

投资者希望隆鑫通用能够找回初心、聚焦主业。

## 控股股东股份遭冻结 高比例股权质押存风险

在不少投资者看来,隆鑫通用在主业赛道上具有较好的发展前景,但从隆鑫通用目前的处境来看,却让人难免有些失望。细数公司近一年来的公告消息,隆鑫通用先后因股东违规减持、信披不完整等问题受到监管的重点问询及关注。

值得一提的是,公司控股股东——隆鑫控股目前还面临股份冻结及股权质押比例过高等问题。

因股权质押违约,去年北京三中院决定对隆鑫控股所持隆鑫通用3.83亿股无限售流通股(其中3.82亿股已质押)股份予以冻结,冻结期限

三年,即2019年10月17日至2022年10月16日。

当时有评级机构认为,隆鑫控股近年来对外并购较多,债务规模上升快。公司其他应收款规模大,关联方对其资金形成大额占用,且所持上市公司股权质押比例高,资产流动性弱,而负债以短期为主,短期偿债压力大。

“大股东在正常的范围内做一些适当的质押或债务融资,用于正常的经营是很合理现象。但若质押比例过高,或用于投资高风险行业,就会导致后续现金回流面临较大的不确定性,不光会加大股东的债务压力,也会对上市公司产生不良影响。”中兴财光华会计师事务所皮君告诉《证券日报》记者。

皮君认为,高比例股权质押带来的负面影响较多,如果债权人要求强制平仓的话,会导致上市公司的控股股权发生变化。另外,也有一些上市公司的大股东迫于还债的压力,可能会不择手段挪用上市公司的资金,进而侵害到上市公司其他股东的利益。

# 近15亿元定增方案修改后再度申报 上海新阳 如何继续讲好光刻胶故事

■本报记者 施露

定增预案遭交易所问询后,上海新阳火速撤回原有定增方案并重新申报。

11月13日晚间,上海新阳发布公告称,公司收到深交所《关于终止对上海新阳半导体材料股份有限公司向特定对象发行股票审核的决定》。深交所根据有关规定,同意上海新阳撤回申请,决定终止对公司2020年9月份提交的申请向特定对象发行股票的审核。

11月3日,公司撤回定增预案重新申报。《证券日报》记者试图联系上海新阳获取更多细节,但截至发稿并未有人接听电话。

“定增方案被终止的很少,现在交易所至少有超过数百个定增方案在等批复,眼下定增最大的困难是发行,而不是拿批文。”对于目前一级半市场定增项目的现状,一位头部券商投行人士对《证券日报》记者说。

## 定增项目火速撤回修改

11月3日,上海新阳在公告称:“鉴于本次再融资募投项目已取得一定进展,公司对光刻胶项目的投资做了进一步明确和调整。为了充分保障后续研发需要,本次项目较之前增加了设备购置、材料费和测试化验加工费、基本建设费的投入。”

上海新阳同时提交了修改后的定增预案,拟向特定对象发行募集资金不超过14.5亿元,扣除发行费用后拟将8.15亿元用于集成电路制造用高端光刻胶研发,产业化项目,3.35亿元用于集成电路关键工艺材料项目,3亿元用于补充公司流动资金。

与前份定增预案相比,修改后的方案上调了高端光刻胶研发/产业化项目的金额,下调了补充流动资金和集成电路关键材料项目的投资金额。

上海新阳表示,本次发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入。“若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金总额,公司将根据实际募集资金净额,按照项目实施的实际情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自筹解决。”上海新阳在公告中称。

“像上海新阳这类临时更改定增预案的,应该都是为了定增发定价考虑,9月份版的定增方案定价,如果按当时的股价,怎么算都比新方案都要高,现在的方案无论是按照哪套规则定价,都比之前低。”北京某券商投行人士对《证券日报》记者分析道。

## 深交所关注同业竞争

作为光刻胶概念股,上海新阳在半导体产业概念股中表现不俗。

公开资料显示,上海新阳从事的主要业务为半导体关键工艺材料的研发、生产和销售。公司拥有完整自主可控知识产权的电子电镀和电子清洗两大核心技术,用于晶圆电镀与晶圆清洗的第二代核心技术已达到国内领先水平。

“超纯材料客户订单的释放,公司目前的产能已不能满足需求。公司定增项目拟投资3.50亿元用于集成电路关键工艺材料项目,芯片铜互连液系统系列等产品合计将新增年产能17000吨,达产后预计年均营业收入5.51亿元。”对于定增带来的利好,中信建投在研报中如是分析。

即便外界看好,但上海新阳的定增预案还是遭到深交所问询。9月26日,深交所下发的问询函重点关注了上海新阳2016年募投项目是否达到预期,上海新阳控股股东对外投资部分项目与公司主营业务相似,以及本次发行募集资金的必要性、合理性等。

深交所还在问询函中指出,上海新阳于2020年4月15日披露的《对上海新阳半导体材料股份有限公司关注函的回复》中提出,用于ArF(干式)干法光刻胶研发的即用于检测曝光数据的光刻机(型号:ASML-1400,二手机台)已完成境外采购,目前在运输过程中,尚未到货,存在项目研发计划滞后的风险。

对此,深交所要求上海新阳补充披露型号为ASML-1400的光刻机在募投项目研发中的具体作用;截至目前ASML-1400光刻机仍未交付的具体原因、预计能够交付的时间,对项目研发进展的具体影响,是否存在其他替代措施。不过,截至当前,上海新阳仍未回复交易所问询函。

即便是二手光刻机,市场需求也较为旺盛。“目前ASML对国内供应的光刻机最高制程是7nm,主要是手机芯片对光刻机的要求高,有些非要达到5nm,其他产品要求并没有那么严苛,其他品牌可以实现替代。很多买不到7nm的客户会选择买翻新机,翻新机也卖得很火爆,需要提前预定。”ASML中国区一位工作人员在接受《证券日报》记者采访时称。

上海新阳凭借光刻胶概念,年内股票涨幅接近翻倍,除了业绩有基本支撑外,光刻胶的故事也讲得很好,不过前三季度上海新阳净利润同比下降38.92%,如何维持业绩持续性增长,是未来故事能否讲下去的关键。”上海某私募基金研究总监对《证券日报》记者评价道。