

虚增资产及利润、未采取有效措施追讨业绩补偿款 景峰医药及相关负责人遭处分

■本报记者 刘 剡

9月13日,景峰医药发布公告称,公司近日收到湖南证监局下发的《关于对湖南景峰医药股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》及《关于对叶湘武、丛树芬、欧阳艳丽、毕元、马贤鹏、张军国、刘莉敏采取出具警示函行政监管措施的决定》。湖南证监局决定,对公司采取责令改正的行政监管措施,对公司时任董监高采取出具警示函的行政监管措施。

景峰医药表示,公司及相关部门在收到行政监管措施决定书后高度重视,将严格按照湖南证监局的要求,认真总结,积极整改,尽快提交书面整改报告。相关人员将切实加强相关法律法规、信息披露规则及企业会计准则的学习,强化公司治理,落实规范运作;公司将严格遵守有关规定,提升公司财务核算水平和规范运作水平,提升公司信息披露质量,有效提高公司治理水平,积极采取有效措施向相关方追讨业绩承诺补偿款。

据湖南证监局调查发现,景峰医药通过上海景峰制药有限公司等子公司签订虚假工程项目、咨询服务合同,套用公司资金,在工资薪酬之外,向有关人员额外发放团建费、业务维护费等,将部分支出记入“在建工程”“固定资产”科目,造成虚增资产、利润。

2017年至2019年,景峰医药虚增资产、利润分别为490.34万

元、1751.62万元、758.68万元。上述支出中,有1376.76万元来源于公司募投资金,列支在募投项目中,募集资金管理和使用不规范。

此外,湖南证监局还调查发现,景峰医药未尽履职,没有采取有效措施追讨业绩补偿款。

往前回溯,事情起因源于2017年,彼时景峰医药投资云南联顿医院有限公司(以下简称“云南联顿”),云南联顿原股东安泉等人曾对云南联顿业绩作出承诺,云南联顿2018年至2020年净利润分别不低于1928万元、2120万元和2332万元,三年累计净利润不低于6380万元,业绩未达承诺时,安泉、陈静、肖理、吴浩芳、阿灼辉应在云南联顿2020年年度审计报告正式出具后30日内完成业绩补偿。此后,云南联顿业绩未达承诺,安泉等人至今未向景峰医药支付业绩补偿款,景峰医药亦未采取有效措施追讨该补偿款。

鉴于上述情况,湖南证监局决定对景峰医药采取责令改正的行政监管措施,责令景峰医药规范会计处理、募集资金管理和使用,采取有效措施追回业绩补偿款,并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。此外,针对时任董监高的失职行为,湖南证监局也作出相应处分。湖南证监局认为,叶湘武、丛树芬、欧阳艳丽、毕元、马贤鹏、张军国、刘莉敏作为景峰医药时任董事、监事、高级管理人员,对上述行为负有主要责任,决定对上述人员



采取出具警示函的行政监管措施,并将相关情况记入证券期货市场诚信档案。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星向《证券日报》记者表示:“无论是虚增资产和利润,还是公司未采取有效措施追讨业绩补偿款,都反映出公司治理存在一定缺陷。”

从景峰医药过往业绩数据来看,公司归母净利润已连续4年亏损,从近期公布的2023年半年度数据来看,公司上半年归母净利润为-0.19亿元,同比下滑44.24%。

截至2023年6月末,公司归属于母

公司股东的权益仅剩1.65亿元,同比下滑43.95%。此外,由于审计机构无法对景峰医药公司债券兑付计划获取充分、适当的审计证据,景峰医药2022年度财务报告被出具了保留意见审计报告。而交易所也就景峰医药披露的年度财务数据提出多项质疑,并向公司下发问询函。

邢星进一步表示,“景峰医药受到监管处罚,体现了监管层对上市公司信披违规、财务造假等违法违规‘零容忍’的坚决态度,有利于维护法律法规公平、公正的核心原

则,对相关上市公司起到惩戒、警示作用。景峰医药在完善公司治理结构过程中,既要注重建立高效、稳定的董事会体系,明确董事会职责,又要搭建公司合理、有效的风控机制,做好各部门之间的沟通、协调,实现规范化管理,带动公司综合经营水平的持续提高。”

IPG中国首席经济学家柏文喜告诉记者:“景峰医药应通过此次处分及时总结反思,吸取教训,进一步规范公司治理,同时投资者应保持谨慎的态度,更好地保护自己的合法权益。”

标的医美公司资不抵债 金发拉比仍拟追加近6000万元增持

■本报记者 王镜茹

9月13日,金发拉比发布公告称,拟以5950万元购买上海健而美所持的广东韩妃13%股权。

据了解,截至目前广东韩妃共控股参股5家医疗美容机构,分别位于广州市越秀区、天河区,广东珠海市、中山市及惠州市,拥有约700名员工,约2万平方米医疗美容空间。

值得注意的是,在此之前,2021年金发拉比曾以2.38亿元受让广东韩妃36.00%的股权。彼时,金发拉比计划退出小白熊母婴电器项目,回笼资金,拟重点在医疗、医美服务端业务拓展。

然而,广东韩妃的业绩却不断

下滑乃至亏损。2022年广东韩妃归母净利润亏损4528.92万元。2023年上半年,公司营业收入为1.48亿元,归母净利润为-309.94万元。截至2023年6月末,广东韩妃净资产为-2803万元,资不抵债。

在交易标的资不抵债的背景下,金发拉比时隔两年再次出手,拟以5950.59万元将广东韩妃13%股权揽入怀中。

对此,湖南金州律师事务所合伙人易旭告诉《证券日报》记者:“估值通常是根据多种因素来确定的,包括标的公司的潜在价值、市场前景、行业竞争情况等。即使一个公司的净资产为负,其他因素也可能对其估值产生影响。这可能

包括未来潜在盈利能力、市场份额、技术或知识产权等。因此,标的公司被赋予较高估值的情况并非一定不合理,但需要详细的财务和业务分析来支持这一估值。”

事实上,广东韩妃对于金发拉比的业绩拖累十分明显。针对该项目,2022年金发拉比计提了长期股权投资减值准备6063.34万元及存货跌价准备1793.23万元;2023年上半年投资亏损则达111.58万元。

今年上半年,金发拉比营业收入为1.03亿元,同比下滑15.65%,归母净利润为0.08亿元,同比下滑29.35%。

对于此次交易,金发拉比解释称,近期广东韩妃实控人、董事长

黄招标出于自身资金需求,拟出让广东韩妃部分股权,公司有优先购买权。而公司基于对医美投资的战略规划,对广东韩妃所在医美行业和公司发展、技术、管理团队及业务发展长期看好,拟行使优先购买权增持广东韩妃。

据了解,交易完成后,金发拉比将持有广东韩妃49%的股份,不形成控制。

事实上,近年来有不少上市公司跨界投资医美赛道,包括传统服饰企业、药企、地产企业等。

例如,与金发拉比同属纺织服饰企业的朗姿股份,其跨界投资则较为成功。自2016年投资韩国整形医疗管理机构和整形医院,正式

进入医疗美容市场后,经过多年投入,朗姿股份2023年第一季度医美板块的营收首次超过服装业务营收,实现业绩快速增长。

香颂资本董事沈洪告诉《证券日报》记者:“上市公司股权投资考虑的不仅是业绩,还会考虑彼此的协同效应,标的团队或核心技术等因素,需要上市公司进一步披露相关信息作为判断。”

易旭亦认为,跨界拓展新业务本身并不一定是不明智的决策。一些公司通过收购亏损公司来获得新的市场份额、技术或客户基础,以期实现业绩增长。然而,这需要慎重的尽职调查和明智的战略规划。

机构投资者调研热情高涨 机器人赛道受关注

■本报记者 李 正

近期,机构投资者调研热情持续高涨。东方财富Choice数据显示,截至9月13日,近30天,机构投资者对A股上市公司调研次数达71300次,环比上涨167.72%。

酷望投资总经理杨如意在接受《证券日报》记者采访时表示,机构投资者调研活跃度显著提升,意味着机构对未来行情看好,开始展现出做多意愿。“机构投资者一般调研在先,投资在后,调研活跃度大幅提升往往意味着阶段性‘情绪底’正在形成。”

分板块来看,近一个月机构投

资者调研频次前三的板块分别为专用设备板块(4787次)、计算机软件板块(4761次)和医疗器械板块(4578次)。

在杨如意看来,上述板块都属于研发投入高、行业成长性好的板块。随着下半年经济进一步恢复,需求修复,以上几个板块业绩增速有望回升,结合当前的低估值环境,下半年投资价值值得期待。

《证券日报》记者梳理数据发现,从调研标的角度来看,多家调研总量靠前的上市公司均表示正在积极布局机器人产业。

比如,三花智控近日披露的投资者关系活动记录表显示,公司正

在积极布局机器人产业,重点聚焦仿生机器人机电执行器业务,这是仿生机器人的核心部件。由于现在绝大多数的仿生机器人采用电机驱动,因此,公司机电执行器的技术研发方向是电机驱动。

还有,博实股份也在回复机构投资者调研时表示,公司正在推进人型机器人研发工作,未来一方面要优选有需求、有发展空间的特定应用场景,另一方面会考虑把有优势的零部件独立出来,根据市场需求,推动通用化应用,最终目标是形成自主化的通用人形机器人产品。

对此,东高科技研究院副院

长陈宇恒向《证券日报》记者表示,以机器人为代表的智能制造赛道,是科技领域非常重要的组成部分,也是能够真正带动万亿级别以上消费风口科技产业。

“包括工业机器人和家用机器人在内的众多机器人产品,都具备很大的消费预期和市场需求。同时,今年特斯拉机器人的火爆,也为整个机器人及高端智能制造领域带来了更高的关注度。”陈宇恒对《证券日报》记者如是说。

杨如意表示,今年的投资主线是数字经济和AI(人工智能),第一季度各大企业纷纷布局AI大模型。大模型的发展很大程度上

改善了人机交互的体验,这一技术在机器人身上的应用也得到了越来越多的市场关注,“大模型相关算法能力的提高,显著提升了机器人的推理能力,对人的指令和需求的理解也在进步,这种智能化的提升对增加市场需求有很大的作用。”

数据显示,截至9月13日收盘,A股机器人板块指数报1241.42点,年内累计上涨5.63%。

杨如意表示,未来随着机器人智能化的提升,其在工业、消费等领域的渗透率会快速提升,目前机器人赛道还处于起步阶段,未来随着科技的发展还有巨大的潜力。

超级计算机产业前景广阔 多家上市公司抢占先机加速布局

■本报记者 李雯珊

近日,摩根士丹利发布的一份分析报告称,特斯拉用于训练其自动驾驶汽车人工智能模型的超级计算机Dojo可能会给其带来优势,并使特斯拉市值增加近6000亿美元。

在此背景下,超级计算机这一事物再次引起了资本市场的关注。超级计算机又称高性能计算机,在计算速度、储存容量等方面有着普通计算机不具备的超高性能,当前每秒浮点运算速度是其主要衡量单位。据特斯拉公开数据

显示,每个Dojo都集成了120个训练模块,内置3000个D1芯片,拥有超过100万个训练节点,算力达到1.1EFLOP(每秒千万亿次浮点运算)。

根据Frost&Sullivan的调研数据显示,2016年至2021年中国超算服务市场规模的复合增长率达24.7%,2021年市场规模为196.6亿元。该机构预测,2022年至2025年我国超算服务市场规模复合增速约为24.1%,若持续保持这一增速,到2028年,中国超算服务市场规模将接近900亿元。

公开资料显示,特斯拉于今年7月份开始生产Dojo,并计划在明年之前投入超过10亿美元。摩根士丹利分析师表示,Dojo可以开辟

新的潜在市场,将在软件和服务领域创造更大的价值。

上述摩根士丹利分析师预测,特斯拉网络服务业务的收入到2040年将提高至3350亿美元,该业务收入将占特斯拉核心收益的60%以上。

“市场对于特斯拉Dojo超级计算机对自动驾驶的发展推动作用以及国内相关供应链标的较为关注。Dojo是基于特斯拉自研D1新产品的超级计算机,主要用于训练自动驾驶汽车AI(人工智能)模型,其部署将有效提升特斯拉未来在视觉及超算方面的能力,并加速其自动驾驶软硬件迭代,推动自动驾驶出租车和软件服务的普及。”

招商证券电子行业研究员程鑫向《证券日报》记者表示。

事实上,已有部分A股上市公司率先布局超级计算机产业链。

比如,专业从事高密度印制电路板研发、生产和销售的胜宏科技已于2022年进入特斯拉服务器Dojo的PCB(印制电路板)供应链,整体出货量几千片,单价价值量或在数百美元。

招商证券相关研报认为,随着完全自动驾驶技术的发展,Dojo算力的需求亦有望持续提升,这将为Dojo服务器PCB厂商带来潜在的业绩弹性。

世运电路日前也公开表示,其

已于今年二季度开始供应特斯拉Dojo项目的PCB产品。未来随着自动驾驶、人工智能等相关领域的发展,Dojo需求增量明确。其已经提前部署,储备充足的产能,以紧密配合客户的增量需求。

以PCB为主营业务的景旺电子作为特斯拉自动驾驶供应商,也有Dojo品类产品供应,目前其还有更多料号在打样认证中。

同时,景旺电子董秘办相关人士还对外表示,“未来公司将继续扩大现有优势业务,加快产品结构升级,聚焦新能源、智能汽车、数字经济、云计算及数据中心、人工智能物联网等领域的增长需求。”

未能与投资方达成一致 豫光金铅控股股东终结增资项目交易事宜

■本报记者 张文娟

河南裕金高合企业管理有限公司(以下简称“裕金高合”)介入河南豫光金铅集团有限责任公司(以下简称“豫光集团”)进行混合所有制改革宣告终止。

9月13日,豫光金铅发布公告称,公司于2023年9月13日收到控股股东豫光集团通知,在规定的期限内,豫光集团股东济源资本运营集团有限公司与投资方裕金高合双方未能就其拟定的增资协议相关条款达成一致,决定依法依规终结该增资项目交易事宜。

豫光金铅表示,上述豫光集团增资项目挂牌终止,不会对公司生产经营产生影响。公司实际控制人未发生变更。后续豫光集团混合所有制改革是否继续推进,由国资监管机构决定。

公开资料显示,豫光集团成立于1997年,注册资本4.35亿元,控股股东为济源国有资本运营有限公司,持股比例为100%。据豫光金铅公告披露,2021年12月27日,公司收到控股股东豫光集团通知,豫光集团计划于2021年12月28日在河南中原产权交易所(以下简称“中原产权”)正式披露豫光集团增资信息公告,拟引入投资者对豫光集团进行增资。增资完成后,济源国有资本运营有限公司持有豫光集团的股权比例将由100%变更为43.5%,引入的投资者将持有豫光集团56.5%的股权。

2022年4月25日,豫光金铅收到控股股东豫光集团发送的《关于混改工作进展情况的函告》。函告显示,鉴于全国各地疫情频发,对豫光集团的混改工作造成较大影响,属于不可抗力影响交易的情形,豫光集团于2022年4月21日向中原产权提交了《关于中止河南豫光金铅集团有限责任公司增资项目信息披露的申请》。2022年4月25日,控股股东豫光集团收到中原产权出具的《中止决定书》,该增资项目中止。

2022年5月21日,豫光集团发布《关于混改工作进展情况的函告》称,鉴于全国疫情有所缓解,根据豫光集团混改的需求,豫光集团已向中原产权申请于2022年5月23日恢复豫光集团增资项目交易,重新进行信息披露。

中原产权披露的信息显示,豫光集团此次引进投资者计划募集资金总额33.85亿元,拟新增注册资本5.65亿元,拟征集投资者数量为1个,挂牌公告期为131个工作日。

2022年9月15日,挂牌期满后,豫光集团延长了信息发布,挂牌起止日期为2022年5月23日至2022年11月28日。截至2022年11月28日,共有1家意向投资方裕金高合向中原产权提交了申请材料,并足额缴纳了报名保证金。随后,裕金高合、豫光集团及其现股东就上述增资计划的相关内容进行了充分协商。

据了解,裕金高合注册地址为济源市,注册资本22亿元,成立于2022年11月21日。中裕(河南)能源控股有限公司、深圳高合鹏瑞投资合伙企业(有限合伙)分别持有其股份59.09%和40.91%。股权关系显示,中裕(河南)能源控股有限公司第一大股东为中裕城市能源投资控股(深圳)有限公司,持股51.02%;深圳高合鹏瑞投资合伙企业(有限合伙)第一大股东则为济源市丰田投资有限公司,持股33.31%。

郑州融智财务咨询有限公司合伙人张元告诉《证券日报》记者:“从意向方裕金高合的股权结构变化分析,市场对豫光集团此次混改反应积极,参与方包括众多有实力的国有资本和民营资本,企业类型涉及矿产、能源企业、投资基金等,但多元化的投资主体结构必然带来各方利益诉求差异较大,这可能是双方未能就此次混改达成一致的一个较重要的原因。”

公瑾企业管理咨询有限公司合伙人曹炎炎分析认为:“从行业背景及自身发展阶段来看,目前豫光集团正处于加快转型升级的重要战略机遇期。在立足主业的基础上进行模式创新,通过混改推进企业市场化改革,推动科技创新和体制改革创新,实现绿色高质量发展,实现技术、资源、资本、管理、产业链等优势互补,实现规模效应,进一步提升公司核心竞争力、创新力和抗风险能力,是豫光集团未来必然要走的一条路。在此背景下,豫光集团后续继续进行混改的概率仍然较大。”

更多精彩内容报道,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

证券日报APP