

策划词 | CEHUACI

8月17日,上海证券报一组题为《自导自演上下游客户紫鑫药业炮制惊天骗局》的报道震惊资本市场。报道指出,曾经因人参概念而引起市场骚动的紫鑫药业,从头至尾竟是其实际控制人自导自演的一场惊天闹剧。10年一轮回,“银广夏”真的又再现江湖了吗?紫鑫药业董秘钟云香在接受采访时表示,公司方面整个管理层已全部出动,针对媒体报道的有关内容展开调查。



被指“银广夏第二” 紫鑫药业“炮制”惊天骗局

英国骚乱给零售业带来数千万英镑损失

英国首都伦敦和其他大城市连日发生暴乱,大批暴民趁火打劫,四处纵火并劫掠商品。据台湾《中国时报》报道,英国零售协会(BRC)8月9日估计,这次暴乱对英国零售业所造成的经济损失,将多达数千万英镑。

BRC媒体部门主管杜德表示:“包含资产毁损、商品遭窃及无法营业,总计经济损失将多达数千万英镑。”英国约九成零售业者是BRC会员。

BRC在声明中呼吁政府,应尽快采取紧急行动协助商家保护资产,同时确保警方将采“强力”战略结束暴动,并保证劫匪们得到“适当的惩罚”。

杜德表示,近年经济景气不佳,英国零售业原本就经营困难,如今再发生暴乱搞局,无疑更是雪上加霜。他说,这次事件让许多零售业者备感压力,尤其是规模较小的一些独立品牌商店,因它们缺乏全国性大型财团的后援。

这次遭暴民劫掠的商家,以运动服饰店和电器用品店最多,包括JD Sports和Comet等连锁店都损失不小。此外,英国最大卖场特易购(Tesco)也有多家分店遭到攻击。英国保险协会(ABI)估计,这次暴动所造成的保险业损失,恐怕也高达数千万英镑。(中新)

125亿美元谷歌“唱享”摩托罗拉手机

微软在一夜之间成为唯一不拥有手机制造业务的智能手机平台提供者。考虑到谷歌旗下诸多手机厂商对遭遇“不公平对待”的担忧,微软的地位迅速上升。事实上,安卓的主要制造商中,除了摩托罗拉,其他几家都或多或少与微软保持着合作。分析师预计,未来它们可能将更多精力放在微软平台上。

而一度被认为“行将就木”的几家老牌手机厂商,如诺基亚和RIM(黑莓手机制造商),也因为摩托罗拉的高溢价并购而显得金贵起来。虽然这些“老家伙”可能缺乏互联网时代的成功基因,但它们多年来积淀的专利,价值将显著上升。目前,RIM和诺基亚是拥有手机专利最多的两家企业。

而对安卓手机用户来说,因为谷歌输掉专利战的可能性已显著降低。目前,每天全球新增55万个安卓用户,他们未来大概不必付出无谓的支出(据分析,一旦被要求支付专利费,每个安卓用户要多支出100元)。同时,谷歌不大可能将此次收购耗费的125亿美元成本转嫁给消费者,因为这不符合它一贯的免费策略。

在更大范围里,随着微软地位的提升,“智能手机三国演义”的格局将得到稳固,而充分的竞争必将使所有消费者受益。

□ 本组稿件采写 苗慧

事件 | SHIJIAN 媒体曝紫鑫虚假交易

根据上海证券报报道,紫鑫药业以人参贸易为托,上下游关系错综复杂,客户信息扑朔迷离,而最终均指向上市公司实际控制人及其关联方。紫鑫药业织就了一个庞大而复杂的体内循环网络:采购额占其年营业收入总额11%的第一大客户四川平大生物制品有限责任公司(下称“平大生物”)是紫鑫药业的影子公司;采购量占营收总额超10%的第二大客户亳州千草药业是紫鑫药业全资子公司吉林草还丹药业有限公司的子公司,即亳州千草药业是紫鑫药业孙公司;第三大客户吉林正德药业有限公司中方股东的实际控制人正是紫鑫药业的董事长郭春生。

除了三大客户疑云外,紫鑫药业的周围还环绕着“通化系”、“延边系”八家疑似壳公司。在上证报的调查中,紫鑫药业2010年度应收账款排名第一的通化致远与第二的通化鸿雅、第四大客户通化立发、第五大客户通化文博无论是从名称(均为通化XX人参贸易有限公司)、注册时间(均为2010年7月19日或前后)、地点(均为通化经济开发区经开环路2号服务楼10X室)、注册资金(均为1亿元)、联系电话等信息高度一致;而为紫鑫药业提供参源的上游客户——延边嘉益、延边耀宇、延边欣鑫、延边劲辉也具有类似高度相关性。上证报继续调查后发现,八大公司的最终控制方再次指向郭春生。

至此,上证报还原了一条紫鑫药业自导自演的产业链:紫鑫药业向“延边系”支付参源采购款,“延边系”在收到款项后即可通过各种渠道转至“通化系”,再由“通化系”采购紫鑫药业人参产品,相关款项也



再度流入由郭春生掌控的紫鑫药业。由于上、中、下游均为郭氏家族及其相关方所控制,那么其同样可以自由调节营收规模乃至盈利大小。在此背景下,紫鑫药业与上述客户在2010年所进行的大量人参买卖交易也便存在巨大的“自买自卖”甚至虚假交易的嫌疑。

回放 | HUIFANG 公司业绩与股价齐涨

自去年开始,貌不惊人的紫鑫药业披上了人参的华丽外衣,业绩开始一飞冲天。2010年实现营收6.4亿元,同比增长151%,实现净利1.73亿元,同比暴增184%。今年上半年,紫鑫药业再掀狂潮,实现营收3.7亿元,净利1.11亿元,分别同比增长226%和325%。

先于业绩爆发性增长的是其一路飙升的股价。2010年“十一”长假之后,紫鑫药业股价如同驾上了筋斗云,翻滚着摇身变成了A股市场的一大牛。即便是之后A股大盘跳空低开并接连触底,紫鑫药业也丝毫不为所动,独立行情一再延续。尤其是在去年年底,紫鑫药业成功高

价增发,获得再融资10亿元。自彼时至今,其股价已累计暴涨207.73%。

然而正当炒作火候正浓,今年7月份,一封匿名举报信流传于各大网站,剑指紫鑫药业各项虚假交易,其中不乏与上证报报道相吻合之处。事后媒体纷纷跟进,不堪重压的紫鑫药业连发两篇澄清公告为自己正名。有关通化致远属虚假公司、或涉及关联交易的质疑,紫鑫药业澄清公告中声明:“通化致远只是销售客户,在与其签订买卖合同时,公司检查了其营业执照等证件,评估了其信用状况。2010年公司销售给通化致远人参产品1598.23万元,期末应收账款余额为768.89万元,2011年1-6月份,公司销售给通化致远人参产品1073.70万元,期末应收账款余额为433.70万元。”

回应 | HUIYING 紫鑫称已全员出动调查“真相”

遭遇突袭的紫鑫药业于日前早盘前发临时公告,称“公共传媒出现关于吉林紫鑫药业股份有限公司的信息,可能对公司股票交易价格产生较大影响,故于今日开市起临时停牌,待公司通过指定媒体披露澄清公告后复牌”。

8月17日,紫鑫药业董秘钟云香在接受记者采访时表示,公司方面整个管理层已全部出动,针对媒体报道的有关内容展开调查,并密切关注事件的进一步发展。对于有无其他关联交易等事项目前尚无法断论。钟云香强调,业务关系是绝对真实的,货物、发票、款项等都有真实的往来。针对投资者关心的复牌之后的股价变化等方面,钟云香表示,目前对投资者最为负责的方式就是等核实相关情况后再行复牌,尚无法预测事件对股价的影响。

鉴于报道中多次提及紫鑫药业董事长郭春生的有关操作,钟云香

称作为董事长,郭春生已经参与公司内部的工作,目前并未有相关的结论披露。

影响 | YINGXIANG 复牌后公司股价难乐观

所谓十年一轮回,2001年8月的银广夏财务诈骗案虽已尘封,但复牌之后连续15个跌停板的幕幕凶险仍清晰在眼前。上证报有关紫鑫药业骗局一经曝出,市场第一反应即是“银广夏第二”,除关心事件最新进展外,无不担心其复牌后的走势有过之而无不及。

对此,国诚投资投资总监黄道林认为,尽管目前尚无权威证据证明媒体报道属实,但虚假可能性甚小。关联交易虚增业绩是上市公司业绩造假最常用的手法。从二级市场的走势看,其目的不外乎是为了配合炒作,造假的回报可谓无本万利,紫鑫药业成功高价融资就是很好的案例。这种行为对二级市场的影响是巨大的,特别是目前市场环境不稳的情况下。

大同证券投资顾问付永种则认为,从报道内容来看,紫鑫药业与相关公司确实有着说不清的联系。若基于业绩优良而股价上涨的逻辑一旦破坏,股价暴跌是唯一的选择。从10年前的银广夏到如今的紫鑫药业,资本市场对监管层提出了更高的要求,对于公司业绩的披露、交易披露等,要求监管层把关把严。

银腾前瞻财讯研究员韩东良认为,从采访报道的证据链来看,内容属实的可能性很大。无论事实终究如何,复牌后的紫鑫药业都难免恐慌性暴跌,区别仅在于跌停板的个数。

此外,一位曾在今年5月份前往吉林做人参产业调研的媒体从业者告诉记者,当时调研之后对紫鑫药业的感觉是“不太靠谱”,因此在事后的报道中甚少提及这家看起来很美的公司。

事件追踪 | Shijian Zhuizong

更换新标识 新建奶源基地 三元宣告完成三鹿整合

□ 胡笑红 李伟娟

“直到现在,我们才可以对外宣布,三元食品彻底完成对原三鹿的整合”。8月16日,三元食品发布新的品牌标识,公司总经理钮立平表示,经过一年多的梳理,三元开始启动全新品牌战略规划,加速全国扩张步伐。

更换新品牌标识

“自己首先敢喝,才敢给消费者喝”,三元食品副总经理吕淑芹这样表示。

三元品牌最近做了一次大的梳理,最终发布最新的品牌LOGO、品牌主张与品牌理念等。

记者注意到,三元新的品牌LOGO是三个圆形中间由一个“人”字连接,“这代表广大消费者以及企业员工,象征着三元‘以人为本’的企业文化”,吕淑芹表示,同时,“人”字将整个标志分割为三个“心形花瓣”,分别代表了三元人的良心、爱心和责任心。

就在此前不久,中国乳业爆发了关于“中国原

奶标准全球最差”的观点的争论。对此,三元方面一直未做回应,但是钮立平日前表示,公司一直将“良心”作为品牌基因,三元原奶远超国内标准,达到欧盟标准。

曾请来葛优做形象代言的三元也重新定位,其新的品牌代言人演员陈数也在现场亮相。

近10亿建奶源基地

“从2009年我们收购原三鹿核心资产起,直到现在,我们才正式完成对三鹿的整合”,钮立平表示,以此为起点,三元将启动全新的市场战略。

“当时收购原三鹿时,我们就确定了目标,凡是有工厂的地方就得有自己的奶源基地,这也是保证奶源安全的重要环节”,钮立平透露,收购伊始三元在全国有11家工厂,而现在达到16家,原三鹿的工厂,无论是产品质量标准还是企业文化,都与三元食品的要求相差太远,尤其是产品质量整合,三元是以做低温巴氏奶为主,只有通过按照三元的要求建立自己的奶源基地才能得到保证。

“2009年三元收购了原山东三鹿95%股权,就在此前几天,三元乳业万头奶牛养殖项目签约暨奠基仪式在山东寿光举行”,钮立平称,该养殖基地总投资3亿元,建成后可日产鲜奶100吨;同时在原三鹿核心资产所在地,河北三元的原料基本来自北京三元,而现在公司在河北也已拿下地,总投资6亿多元的河北养殖基地将在今年内启动。

值得一提的是,三元寿光养殖基地建成后,不仅可解决山东奶源不足的问题,同时作为奶源输出基地,可为三元南下拓展华东市场铺平道路。对于进军光明乳业的大本营该如何竞争的问题,钮立平这样表示:“现在北京市场也有光明牛奶,三元又为何不能进入光明的老家呢?”

主打“草本”绿罐凉茶 27年沉浮 健力宝重战江湖

□ 王蓉蓉 罗凤凤

记者接到报料:健力宝重战江湖了。在浙江杭州建国北路加油站的易捷便利店内,记者找到了这款新品牌凉茶——“健力宝本草饮料”,正好摆放在王老吉凉茶的旁边。

从外形上看,一个是鲜艳的招牌红色罐子,健力宝则是红白相间,很容易区分;个头一大一小,健力宝容量比王老吉少65毫升。再仔细比较饮料配料,健力宝比王老吉多添了红枣、桂圆、枸杞等。便利店员介绍,该款饮料一周前开始卖,已经卖了3箱,每箱24罐,销量不比王老吉差。很多人都是冲着健力宝这个老牌子来的,买来尝尝味道。

自从王老吉发掘了凉茶市场这一巨大蛋糕之后,后来者纷纷跟进。今年新推出草本饮料的老牌饮料健力宝是与香港清热第一品牌“清酷”合作。清酷2002年进军香港,月销超400万包,清酷品牌进军内地后则由袋装冲剂变身饮料。



这似乎是健力宝回归的一个信号。据广东省食品行业协会相关数据显示,早在2006年,凉茶销量已经超过可口可乐在中国的销量,但千亿之巨的凉茶市场同质化现象严重却是一个不争的事实。红罐王老吉稳居第一阵营,和其正领军第二军团,但第三品牌迟迟未出现。正是基于市场竞争留下的空间,以“搅局者”身份杀入的清酷宣称,母公司在近三五年内会

投资10亿元开拓中国市场。

在世纪联华和乐购两家超市,记者并没有找到健力宝本草饮料。两家超市的饮料科负责人对这一新品种并不知晓。健力宝公司相关人员表示,目前该产品主要集中在华南地区,主打珠三角市场。

事实上,这并不是健力宝的第一次回归,在此之前,健力宝不断变换产品的定位。

在易捷便利店里,记者看到了健力宝另一款2011新品——动力2+1,以及其旗下的健力宝银罐运动饮料和第5季系列果汁。自1984年健力宝推出首款运动饮料后,2002年5月推出“第五季”系列果饮,之后还曾推出爆果汽、A8以及果碧新产品。在2010年,健力宝取得“2010年广州亚运会指定运动饮料”赞助权之后,又推出新品“爱运动”运动饮料。

然而,现在市场上健力宝往年产品难寻踪影。在世纪联华,记者仅在运动功能饮料区发现孤零零的最后一瓶健力宝金典饮料,“健力宝产品就只有这一款。”超市员工说。而在乐购,没有一款健力宝产品。

据了解,2005年“统一”入主健力宝之后,对后者的发展方向一直首鼠两端。目前,健力宝的产品线主要分为三大板块:一是健力宝系列,二是爱运动系列,三是第五季系列。此次推草本凉茶,健力宝是否会重塑经典,还是会像其他产品一样,昙花一现,最终要等待市场来检验。