上市公司同仁堂旗下产品再被“点名” 营利双降下拟豪掷24亿收购天津同仁堂

日前,国家药监局发布了关于27批次不符合规定药品的通告,A股上市公司北京同仁堂股份有限公司(下称“同仁堂”)旗下产品赫然在列。近年来,同仁堂及其关联企业屡陷产品质量、品牌授权管理争议,消费者信任持续遭受考验。与此同时,公司核心产品销售承压,归母净利润连续出现走低,2026年前三季度业绩降幅进一步扩大。不过,就在通报次日,该公司披露拟斥资24.44亿元收购控股股东同仁堂集团所持有的天津同仁堂60%股份,品牌发展或存在想象空间。

■新快报记者 张晓菡

“一捻金”水分不合格

具体来看,经武汉药品医疗器械检验所检验,标示为北京同仁堂股份有限公司同仁堂制药厂生产的1批次一捻金不符合规定,不符合规定项目为水分。据悉,该制药厂为A股上市公司同仁堂旗下分支机构。

公开资料显示,一捻金是一种儿科用散剂中成药,具有消食导滞、祛痰通便功效;而水分则系指药品中的含水量。水分不符合规定通常与工艺、包装不当以及储运环境等因素有关。水分偏高会引起药品稳定性下降,可能导致药品水解、霉变等。

药品监督管理部门表示,对于不符合规定药品,已要求相关企业和单位采取暂停销售使用、召回等措施,并对原因开展调查并进行整改。国家药监局还要求相关省级药品监管部门对相关企业和单位存在的涉嫌违法行为立案调查,并按规定公开查处结果。为了解后续情况,新快报记者11月13日下午致电了同仁堂董事会秘书处,但电话无人接听。

事实上,作为拥有数百年历史的中华老字号,同仁堂近年来多次陷入争议。2026年6月底,北京同仁堂兴安保健科技有限责任公司大兴分公司因经销两款有效成分不达标的保健食品,被罚没2.28万元;该公司隶属港股同仁堂科技,后者由同仁堂控股。(详见新快报2026年7月27日报道《百年老字号同仁堂再曝品控漏洞》。)

从消费端的反馈来看,截至2026年11月14日,黑猫投诉平台上“北京同仁堂”相关投诉量已达283条,问题集中在质量、虚假宣传、服务态度等方面。

年内业绩股价双双下探

产品质量问题之外,同仁堂的业绩也在持续降温。这家1997年成立、同年上市的企业,曾凭借品牌知名度和经典中成药一路高歌。2021年至2023年,同仁堂归母净利润从12.27亿元升至16.69亿元,站上阶段性高点。

转折发生在2024年。当年公司归母净利润掉头向下,减至15.26亿元。2025年,公司归母净利润降至11.89亿元,降幅明显扩大。

核心产品失速是主要拖累。2025年,以安宫牛黄丸为代表的心脑血管类产品营收40.93亿元,同比下降20.46%。在主力产品销量下滑的同时,其库存量却激增57.38%。

2026年前三季度,公司营收110.59亿元,同比下降16.90%;归母净利润8.66亿元,同比下降26.48%。其中第三季度单季营收26.8亿元、归母净利润1.4亿元,同比分别下滑24.28%和39.87%。

比业绩更棘手的是品牌体系混乱问题。“同仁堂”在历经数百年发展下,市场曾形成了北京、天津、南京等多个“同仁堂”,背后经营主体与股权关系各异,加之“同仁堂”商标实为同仁堂集团所有,集团内部商标使用亦存在漏洞,体系的混乱不断消磨着消费者的信任。

此外,集团内部还涉及复杂的关联交易情况。2026年11月13日晚,同仁堂公告称,拟以24.44亿元现金收购同仁堂集团所持有的天津同仁堂60%股份,公告未披露2024年底同仁堂集团取得天津同仁堂控制权时的具体金额,仅称本次作价“未高于同仁堂集团购入价格”。

从股价来看,截至11月13日收盘,同仁堂报收23.78元/股,年内已下跌25%。

6.97亿的协议仅收到2.5亿 捷荣技术信披违规拟被罚千万

对外公示交易对价近6.97亿元的股份转让,实际到账资金只有2.5亿元;剩余4.47亿元,买方确定不再支付,全程未向市场披露。日前,捷荣技术公告收到广东证监局两份《行政处罚事先告知书》,这桩隐秘交易才浮出水面。加上11日晚补充公告对受让方的处罚,上市公司、控股股东、受让方及相关责任人合计拟被罚1650万元。

■新快报记者 范昊怡

“为符合披露要求”而约定

监管调查显示,2023年12月25日捷荣集团与川发基金签署《转股协议》,向川发基金旗下产品转让捷荣技术1991.07万股,占当时公司总股本8.08%,转让单价35.028元,精确到厘,交易总额约6.97亿元。价款分三期,前两期各1.25亿元,剩余4.47亿元尾款附前置条件、待后续兑付。公告当日,公司便披露了这一协议转让事项。对此,监管在处罚告知书中表述很直接,“为符合披露要求”而约定。

而双方磋商过程显示的是另一套价格。2023年上半年,捷荣集团就与2家收购方磋商,初步确定的单价为12元至13元。下半年川发基金接手磋商,受让单价不超过12.6元。当年11月17日,川发基金内部决议明确,该项目投资总价款不超过3亿元。而在协商转让前期,公司股价提前抢跑,自底部约9元/股启动,走出“22天16板”行情,最高触及52.36元/股。

协议签署仅三日,川发基金即确定不再支付第三期款项,并于次日邮件告知捷荣集团。最终受让方合计支付2.5亿元,双方于2024年1月初完成过户,折算实际转让单价为12.556元。2024年7月,川发基金出具通知函,明确不予支付第三笔款项;9月2日,捷荣集团回函确认,4.47亿元被正式豁免。

有分析认为,精确到小数点后三位数的转让单价在商业谈判十分罕见,而捷荣技术“为符合披露要求”对应的正是深交所协议转让定价规则——上市公司股份协议转让,价格下限参照大宗交易,不得低于协议签署前一交易日收盘价的九成。回溯行情,2023年12月22日捷荣技术收盘价为38.92元,收盘价的九成恰好就是35.028元。纸面高价是合规底线倒推得出,并非双方磋商形成的真实对价,被免掉的4.47亿元不是尾款,而是差价,正好等于每股22.47元的差价乘以1991万股。

经营基本面持续承压

监管认定,捷荣集团向川发基金转让股份,属于证券法规定的重大事件,公司未及时履行信息披露义务。同时,有关第三笔价款支付的约定存在较大可能不予履行,将导致实际交易价格与约定转让单价存在重大差异,而同期报送的权益变动报告书,未充分提示上述履约风险,向市场释放了不准确的转股价格信号,存在误导性陈述。

根据调查认定事实,监管作出拟处罚决定:捷荣技术被责令改正、给予警告,并处200万元罚款;实控人赵晓群,时任董事郑杰、王新杰分别被处以100万元、80万元、70万元罚款。捷荣集团被罚400万元,赵晓群因控股股东相关违法事实追加罚款200万元,合计1050万元。补充告知书显示,川发基金拟处以400万元罚款,其时任董事长宋贵祥罚款200万元,金额合计600万元。

对于拟处罚事项,捷荣技术回应称,本次信息披露违法违规情形不触及深交所规定的重大违法强制退市情形,亦不触及其他风险警示情形,公司将积极行使听证或陈述、申辩等合法权利,最终处罚以正式决定书为准。

罚单之外,公司的业绩表现不容乐观。捷荣技术主营精密模具、精密结构件及高外观需求硬件组件,市场将其归为“折叠屏概念股”“AI液冷概念股”,但相关业务体量十分有限,两项相关业务收入均不超过2026年上半年营收的1%。

财报显示,2026年前三季度,公司实现营收8.54亿元,同比下降32.61%;归母净利润亏损6487.15万元,扣非后亏损9035.67万元;经营活动现金流量净额-1.997亿元,同比下降650.39%。截至9月末,公司总资产14.23亿元,负债13.04亿元,资产负债率约91.65%。

ESG一周速览

(2026.11.09-2026.11.15)

·市场动态·

1 人民银行:部分大型企业拖欠供应商账款

11月11日,人民银行发布2026年第三季度中国货币政策执行报告提到,部分大型企业为节省自身财务成本,凭借其产业链优势地位,拖欠供应商账款,加剧中小企业的资金周转困难。

2 广州出台美丽城市建设金融支持目录

11月12日,广州市生态环境局发布消息,近日,广州市生态环境局、中国人民银行广东省分行营业管理部、中共广州市委金融委员会办公室联合印发国内首个美丽城市建设的金融支持目录——《美丽广州建设金融支持目录(2026年版)》,引导绿色金融赋能美丽广州建设。

3 中消协:网购“AB货”侵害消费者合法权益

11月12日,中国消费者协会发文称,部分电商经营者以同一链接、同一价格销售同一商品时,针对不同消费者区别发送品质明显不同的商品。此举侵害消费者知情权、自主选择权、个人信息权益和公平交易权。

·公司治理·

1 太平财险一分公司被罚21万元

11月11日,因利用保险代理人从事以虚构保险中介业务方式套取费用,太平财险江西分公司被罚款21万元。

2 湘财证券被暂停新开户3个月

11月12日,因与经纪业务相关的内部控制执行不到位、客户异常交易行为管理落实不到位等,湘财证券被采取责令改正、暂停新开证券账户3个月及责令处分有关人员监督管理措施。

3 周生生:员工和客户资料可能外泄

11月12日,周生生公告,集团近日发现其系统遭受未经授权存取,并于2026年11月9日首次识别有关事件,而客户及员工的资料可能存在被提取的情况。初步调查显示,受该事件影响的系统包括集团的会员系统及官方电子商贸渠道。

4 广东龙川农商银行被罚40万元

11月13日,因流动资金贷款严重违反审慎经营规则、违规转嫁成本,广东龙川农商银行被罚款40万元。

5 雅管家等App被通报

11月13日,广东省通信管理局公开通报10款未按要求完成整改App,所涉问题包括违规收集个人信息等,涉及雅管家、160医护等,应用主办者涉及上市公司雅生活服务、健康160。

(整理:新快报记者 林广豪)