

世界抗疫彰显“中国力量” 沃森生物承诺为发展中国家儿童供应多款疫苗

■本报见习记者 顾贞全

6月8日,由沃森生物研发的首个国产13价肺炎球菌多糖结合疫苗(以下简称“PCV-13”)——沃安欣在山东“开打”,这是我国第七个打国产PCV-13的省份。作为国内首家研制出PCV-13的疫苗企业,沃森生物前几天还迎来了另一个“高光时刻”。

6月4日,沃森生物董事长李云春受英国政府和全球疫苗免疫联盟(以下简称“Gavi”)邀请,作为仅有的两位进行大会发言的中国企业负责人之一,以远程视频的方式参加了在英国伦敦召开的2020年全球疫苗免疫联盟筹款暨全球疫苗峰会。

中国两家疫苗企业沃森生物和万泰生物郑重承诺,在取得世卫组织认证后为Gavi市场提供可负担的2价宫颈癌HPV疫苗,为发展中国家8400万女童接种HPV疫苗做出贡献。与会者表示,这是中国在多边合作领域内参与国际合作的新典范。

全力支持Gavi5.0战略计划

《证券日报》记者了解到,来自52个国家的代表,35位国家元首和政府首脑,与诸多国际公共卫生组织、疫苗生产商和民间组织的负责人共同参加了此次峰会,共同为Gavi募集了88亿美元资金,用于未来五年内向中低收入国家的3亿儿童提供包括COVID-19疫苗在内的10余种疫苗接种,其中中国政府出资

2000万美元。

沃森生物全力响应中国政府号召,会同比尔及梅琳达·盖茨基金会(以下简称“盖茨基金会”)一起,积极协助发展中国家进行抗疫斗争和常规免疫接种。

李云春在此次峰会上围绕“全球HPV疫苗供应”主题进行了发言并承诺:“沃森生物未来将分配一半以上HPV-2疫苗产能,以可支付的价格供应Gavi,全力支持能够惠及全球8400万9岁到14岁女性的Gavi 5.0战略计划”。会上,默沙东、葛兰素史克、万泰生物、印度血清所等4家企业相关负责人也作出了相应的HPV疫苗供应承诺。

《证券日报》记者获悉,Gavi是一个基于儿童疫苗倡议(1990年)的全球卫生合作公益组织,旨在促进全球健康和免疫事业的发展。截至目前,Gavi已帮助7.6亿儿童和超过10亿人群进行了乙型肝炎、流感、黄热病等疫苗的接种,挽救了1300余万人生命,疫苗可预防的疾病发病率减少了70%,降低了73个发展中国家一半的儿童死亡率。

有业内人士接受《证券日报》记者采访时表示,沃森生物在新冠肺炎疫情影响下全球肆虐的特殊时期受邀参加此次“全球疫苗峰会”,是以Gavi为代表的全球最顶尖行业机构对沃森生物综合产业实力及国际化进程的高度认可。此外,全世界仅有5家企业受邀参加此次全球疫苗峰会,能够有资格参与其中对任何一家企业来说都是一



种肯定和鼓励。

沃森生物受到Gavi的青睐

据介绍,沃森生物是国内拥有多个自主研发的疫苗产品的领先型疫苗企业之一,自主研发的首个国产PCV-13今年已成功上市。近年来,沃森生物产品占有率不仅在中国市场大幅提升,其流脑系列产品还成功出口至亚洲、非洲、美洲共13个国家,其中流脑二价多糖疫苗和流脑四价多糖疫苗分别被埃及、印度尼西亚政府纳入国家

扩大免疫规划(EPI)。

会后,李云春接受媒体采访时表示,作为国内疫苗生产企业能站上国际舞台并能为社会公益做出贡献感到自豪。他说,“我们对Gavi的承诺既是履行与盖茨基金会的约定,更是一份沉甸甸的社会责任。”

沃森生物副董事长黄镇接受《证券日报》记者采访时表示:“公司与Gavi进行过多次合作,在研发HPV-2和HPV-9时都曾得到过盖茨基金会(该组织发起者之一)的资助。现在,沃森生物也在回馈这些帮助,将HPV

疫苗以及流脑疫苗以较低的价格,投入到疫苗产能严重不足的地方。此外,公司能获得埃及卫生部的订单,快速打开国际市场,也受益于我们生产的疫苗质量得到盖茨基金会等机构的认可。”

《证券日报》记者了解到,沃森生物正全力推进包括PCV-13、HPV-2、HPV-9、流脑四价多糖等多款Gavi亟需采购疫苗产品的世界卫生组织认证(WHO-PQ)工作,以期能为中低收入国家的儿童提供更多的疫苗保障。

拟在越南建设8亿支/年PVC手套项目 蓝帆医疗试水海外布局

■本报记者 王 僊

当口罩市场渐渐退去热度,国内医用防护手套龙头企业蓝帆医疗“扩产”产能。

6月8日晚间,蓝帆医疗发布公告,拟投资33.87亿元新建“300亿支/年健康防护(丁腈)手套项目”。同时,公司还拟在越南建设“8亿支/年PVC手套项目”,先行试水健康防护事业的海外布局。

蓝帆医疗董事长刘文静对《证券日报》记者说,此次300亿支/年健康防护(丁腈)手套项目,是全球新冠肺炎疫情暴发以来,蓝帆医疗在健康防护板块的又一重大动作。

公司方面对《证券日报》记者表示,此次布局如顺利建成投产,蓝帆医疗将成为全球手套品类最全、产业布局最合理、拥有最完整产业链条的公司。

持续加码健康防护板块投资

根据公告,本次公司拟自筹资金

33.87亿元,投资建设300亿支/年健康防护(丁腈)手套,其中,在公司的大本营山东淄博规划产能为100亿支/年,拟于今年三季度开工建设,预计2021年5月份一期试运行,2021年12月份二期试运行。

据了解,蓝帆医疗于2019年通过的31亿元可转债,其中约6亿元募资就是用于投资建设“年产40亿支PVC健康防护手套项目”和“第三期20亿支健康防护(新型手套)项目”。公司已于2019年10月份用自有资金提前启动了上述募投项目,且一期“年产25亿支PVC健康防护手套项目”已于今年4月28日顺利投产,缓解极度紧张的产能瓶颈。

该公司在2020年2月份全面启动可转债募投项目——“年产20亿支PVC健康防护手套项目”和“第三期年产20亿支健康防护(新型手套)项目”。2020年2月11日,该公司又公告了“6000万副/年手术手套项目”,以及利用原有场地新增“12.5亿支/年TPE

防护手套”等项目。

但是,上述项目投产后,仍远不足以满足全球市场对防护手套产品的持续旺盛需求。

“新冠肺炎疫情爆发以来,包括丁腈手套在内的一次性手套需求激增,在全球范围内均出现供不应求的局面,且预计未来将持续相当长一段时间。疫情常态化后,全球公共卫生健康防护意识得到了结构化提升,各个国家、社会机构开始完善应急能力体系,这也将拉动健康防护类产品需求持续提升,我们做新一轮的投资是基于全球市场的需求及公司相关战略的持续落地。”刘文静对《证券日报》记者说。

中泰证券分析师江琦分析称,考虑到新冠肺炎疫情可能持续较长时间,全球市场对丁腈手套的需求有望保持旺盛,此次投资建设完成后,蓝帆医疗的丁腈产能预计将达到360亿支/年,加上PVC手套、TPE防护手套、手术手套等,公司医疗及防护手套的总

产能将达到近600亿支/年,参考马来西亚四大手套企业现有产能和公开披露的扩产规划,该公司在手套总产能和丁腈总产能两个维度有望达到世界前三水平。

此外,蓝帆医疗深耕手套多年,拥有全球最领先的自动化智能化工厂,配合控股股东自备热电厂以及原料供应链的优势,公司全球手套龙头地位会更加稳固。

抢抓全球产业链重构机遇

值得注意的是,此次蓝帆医疗的300亿支/年丁腈手套投资,有200亿支/年的产能将布局在山东省外或“一带一路”国家,虽然目前还未确定建设地址,但其项目周期初步确定为3.5年,分3期建设,预计此三期的投产时间分别在2021年12月份、2022年12月份和2023年12月份,远景可期。

蓝帆医疗一位相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,山东省

外的项目,公司将顺应支援西部大开发战略,充分利用各地产业政策优势,前期也做了实地考察,后期将综合评估招商政策和营商环境再确定建设地址。

对于在“一带一路”国家布局医疗及防护手套的生产基地,该负责人则表示,将充分利用下子公司柏盛国际在东南亚一带的资源优势和形成多元化、跨国生产的战略布局。

为了减少风险,提高速度,公司还公告称,公司子公司拟与在越南有多年投资经验、控股越南平安包装的朱虎合资设立淄博博腾越医疗科技有限公司,拟在越南投资建设“8亿支/年PVC手套项目”。“我们计划以小型PVC手套项目先行试水,为公司在越南熟悉环境积累经验,为后续市场开拓和布局大型项目奠定基础。同时启动公司在‘一带一路’国家战略布局,推进公司医疗及防护手套业务全球化生产进程。”该负责人对《证券日报》记者说。

紫光国微180亿元并购 Linxens 按下“暂停键” 计划何时重启尚难确定

■本报见习记者 张晓玉

“虽然此次并购方案被否,但这并不会影响双方的业务合作,与标的公司业务方面的协同工作还是会继续开展的。”紫光国微董秘杜林虎在接受《证券日报》记者采访时如是说。

6月8日,紫光国微发布公告,公司发行股份购买资产暨关联交易事项未获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过。根据此前公告,紫光国微此次收购Linxens涉及金额高达180亿元。

证监会对于紫光国微申请发行股份购买资产方案给出的审核意见为:标的资产权属存在瑕疵,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的规定。并且,标的资产商誉金额较大,申请人未能充分说明本次交易有利于提高上市公司资产质量,不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。

对于下一步是否会重启并购计划,杜林虎说:“公司正在与交易对方及中介机构一起评估,还没有确定。”

香颂资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示:“紫光国微此次收购标的此前经过多次转手,商誉积累占收购对价的比例过高,存在大量潜在风险,而且收购标的资产质量并无十分突出的优势。此次扩张被按下暂停键后,紫光国微需要对目前资产进行更好地消化和融合,使之发挥更大的价值作用。”

券商“捧场” 股价不断创新高

对于这起并购案,此前市场各方都寄予了高度期待。自2019年6月份公布重组预案以来,紫光国微股价不断创新新高,股价由50元/股左右上涨至2020年5月份的78.08元/股的巅峰。截至停牌之前,紫光国微的市值已经达到440亿元。与此同时,紫光国微推出重组方案后获券商给予8次“增持”评级,20次“买入”评级。

紫光国微曾表示,若收购顺利完成,公司可同时提供智能安全芯片与微连接器产品,实现产业链整合,为政府机构、国有企业和关键领域提供自主可控的安全保障。

与此同时,依托上市公司在智能安全芯片领域多年的客户积累,Linxens集团也将迎来更为广阔的商业机会,从而使得上市公司实现“安全芯片+智能连接”的布局,构建更加完整的智能安全芯片产业链。

然而,期待越大,失望越大。6月8日,在紫光国微发布并购被否公告后,紫光国微当天股价由接近跌停。值得一提的是,《证券日报》记者注意到,6月8日复牌接近跌停后,北向资金却在加仓紫光国微,持仓从829.71万股小幅增加到968.79万股。

根据证监会的审核意见来看,紫

光国微并购被否原因总结来说有两个:一是标的股权有瑕疵;二是收购之后,并没有大幅提高上市公司质量,反而累积了数额巨大的商誉。

关于标的资产权属存在瑕疵,证监会二次反馈意见显示,此次交易需要获得贷款银团同意,但目前尚未取得。其中根据相关贷款及质押协议,标的资产主要经营实体法国Lully A的全部股权仍然处于质押状态,而解除质押的前提条件为质押人提供担保和价值令进出口银行满意的其他担保并完成该等担保的登记、备案等权利完善措施。贷款协议各方尚在沟通协议上述事宜。

紫光国微回复称,紫光资本正在与贷款银团沟通此次交易、解除银团质押涉及的替代担保措施进行沟通且已取得阶段性进展,并承诺在审核前已取得贷款银团的同意意见。

根据审核结果,尽管紫光国微表示将积极推进该事项,但证监会并未完全认可公司对此作出的回复,标的资产主要经营实体股权质押问题等事项尚未得到顺利解决。

对于标的资产商誉金额占比较大,证监会二次反馈意见显示,此次交易的性质为同一控制下的企业合并,并不会产生新的商誉,但标的资产Linxens集团本身却拥有多次并购以及被收购的经历。这就造成紫光

国微并购被否原因总结来说有两个:一是标的股权有瑕疵;二是收购之后,并没有大幅提高上市公司质量,反而累积了数额巨大的商誉。

紫光国微表示,标的公司目前生产经营状况正常,符合行业发展规律,根据标的公司备考财务报告,截至报告期末,标的公司商誉未出现减值,商誉减值准备计提充分。

虽然紫光国微对上述问题进行了解释,但从最终的审核结果看,紫光国微的回复还是没有彻底打消中国证监会上市公司并购重组审核委员会的疑虑。

中银律师于强伟在接受《证券日报》记者采访时谈道:“紫光国微本次重组,不仅在标的资产权属方面存在瑕疵,在资产价值的充足性方面也有问题,直接表现是影响上市公司资产质量,最终可能会影响上市公司财务数据的客观性,从而有可能导致投资者利益受损,这是导致本次重组被否的根本原因。如果公司后续继续重组,可能需要在权属的合规性、资产作价的公允性方面按监管要求进行调整,只要最终目的确实是出于优化上市公司资产质量,规范公司治理,仍有可能通过审核。”

扩张动作频频 却连连受阻

在此次收购Linxens集团之前,紫光国微近年来在外延式扩张中也是动作频频,但却屡次折戟,收效甚微。据东方财富choice数据统计,自2010年以来,紫光国微共开展10次并购重组事项,包括收购同方微电子100%股权、国微电子96.49%股权

与3.51%股权、国微科技100%股权、华虹半导体股份、晶智达100%股权、西安华芯51%股权、立成科技25%股权、南茂科技25%股权、西安紫光国芯24%股权,加上最近的紫光联合盛100%股权,总计金额高达272.98亿元。

值得一提的是,紫光国微此次收购Linxens是公司开展的所有并购重组中金额最大的交易,金额高达180亿元。而截至2019年末,紫光国微的资产总额仅67.86亿元,约为交易总价款的三分之一。

除紫光国微此次收购Linxens之外,紫光国微以61.51亿元收购力成科技25%、南茂科技25%股权也以失败告终。

对于紫光国微在股权运作、资产证券化等方面动作不断,长期参与二级市场,投资者王春桥在接受《证券日报》记者采访时说:“相对于组,可能需要在权属的合规性、资产作价的公允性方面按监管要求进行调整,只要最终目的确实是出于优化上市公司资产质量,规范公司治理,仍有可能通过审核。”

不少投资者质疑,公司一季报持股股东数达10万人以上,其业绩和成长性看上去也还算得上优秀,财务报表相对比较漂亮,连商誉看上去都不大,为何一定要扩张?

对此,沈萌在接受采访时说:“紫光国微是在半导体国产替代和自主可控的政策激励下,通过并购不断实现扩张和业绩快速增长的。但是,迎合政策需求大举扩张,不断通过融资收购证券化的模式存在很大风险,也存在很大漏洞,不适合巩固企业长期发展的基础。”

聚焦“关注函”

推迟回复关注函 贵州百灵 疑似“自曝”资金违规

■本报记者 王 僊
见习记者 许焱雄

本应在5月20日前回复深交所的关注函,却在时隔一个多月,多次延期之后,贵州百灵终于作出回复。正是在贵州百灵的回函中,疑似“自曝”了违规套用银行资金问题。

根据贵州百灵的回函,2019年度,贵州百灵以预付货款、银行贷款定向支付的方式向供应商贵州宜博经贸有限责任公司(以下简称“宜博经贸”)、潮州市潮安区梅园印务有限公司(以下简称“梅园印务”)、安顺市宝林科技中药饮片有限公司(以下简称“宝林科技”)累计计划出资金20.856亿元。其中通过上述供应商进行的银行倒贷资金为14.228亿元,供应商使用资金为17.04亿元、实际控制人占用资金为4.924亿元;累计收回资金21.4379亿元(含利息)。

与供应商资金往来密切 疑似违规套用银行贷款

在回函中,贵州百灵详细列举了与这三家供应商的资金往来明细。在贷款方面,贵州百灵与这三家供应商进行银行倒贷为资金划投十分频繁,在2019年度总共有数十笔资金往来。如2019年1月2日,向梅园印务公司划出1800万元,于2019年1月7日划入1800万元。

明细显示,这数十笔资金往来绝大部分为银行将资金划出至上述某一家供应商账户中,经过一周左右的时间,再由这些供应商划入贵州百灵。

贵州百灵对此的解释为,银行倒贷产生的原因是公司按期向金融机构归还到期流动资金贷款,按期归还后,银行发放新一期的流动资金贷款,银行受托支付到公司指定供应商,供应商收到后再转入公司指定的公司账户。

香颂资本执行董事沈萌告诉《证券日报》记者,技术上说,银行倒贷只是借新还旧的一种方式,应该是倒新的贷,资金就给谁。还要看具体的细节,比如银行受托是谁的托?谁支付给谁?如果是上市公司委托银行支付,那么再从供应商那里把钱转给自己,就存在一个逻辑上的问题,既然是支付给供应商,为什么供应商还要转给上市公司?这里面不排除上市公司、供应商、银行之间资金调度存在问题。

一位银行客户经理向《证券日报》记者表示,如果按回函中的情形,这些贷款应该是具有真实指定用途的,所以要打到指定账户。比如你和银行签订了一份贷款装修合同,但其实际拿这笔贷款去买房子,就造了一份装修合同,然后银行把钱先打给装修公司,装修公司再把钱转给你。这种资金操作方式银行肯定是会被查的。

沈萌也表示,这样的操作看起来更像是利用贸易融资的手段(比如应收账款)由供应商向银行借贷,再将这些贷款转回上市公司使用,否则供应商不应该将资金流向上市公司。或者是上市公司向银行做应付账款借贷,付给供应商,供应商再将这些钱转给上市公司使用,这都是不允许的,算是一种违规套用银行贷款,除非供应商有正当理由解释为什么收到的支付款会转回给上市公司。

回复称与供应商无关联关系 但仍存蛛丝马迹

按照贵州百灵回函说法,贵州百灵及公司控股股东与宜博经贸、梅园印务、宝林科技三家供应商均不存在关联关系。

不过通过天眼查显示,梅园印务疑似实控人名为李健新,持股为75%,宜博经贸疑似实控人为于以祥,持股88%,宝林科技疑似实控人也为于以祥,持股90%。

根据贵州百灵在今年1月23日披露的公告显示,贵州百灵在2019年投资的重庆海扶医疗科技股份有限公司(以下简称“海扶医疗”)第三大股东也是名叫李健新的人,持股12.635%,贵州百灵为第二大股东,持股29.284%。但天眼查并未显示梅园印务疑似实控人李健新与海扶医疗第三大股东李健新是否为同一人。

于以祥则在贵州百灵2012年年报中以前五大供应商的身份出现过,位列当年贵州百灵第三大供应商,2012年贵州百灵对于以祥的采购金额为1557.75万元,占当年采购总额比例的2.79%。

《证券日报》记者就上述相关问题发送采访函至贵州百灵,截至发稿时,公司并未回复。