

赴欧洲GDR融资继续升温 20家公司发布项目进展情况

■本报记者 邢萌

1月份,A股上市公司赴欧洲发行GDR(全球存托凭证)热情持续,不仅参与公司数量越来越多,项目进展也频频刷新。

1月31日,百克生物发布公告称,拟发行GDR并在瑞交所上市。记者梳理相关上市公司公告发现,1月份共有20家上市公司披露GDR项目相关进展。其中,6家上市公司筹划GDR项目,14家公司更新GDR项目状态。

受访专家表示,受利好政策影响,去年已有多家上市公司成功实现GDR上市,今年GDR有望成为上市公司境外融资主渠道之一。此外,随着资本市场双向开放程度不断提高,也将吸引优质境外企业来华发行CDR(中国存托凭证)。

6家新成员选定瑞交所

进入2023年,赴欧洲GDR上市队伍再度扩容,1个月里已纳入6家新成员。除了前述的百克生物,新天绿能、康希

诺、四川路桥等5家上市公司均于1月份表示,拟发行GDR并在瑞交所上市。

华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示,这对上市公司而言,可以利用国内资本市场改革开放的有利时机,与境外资本市场实现对接,助力公司国际化发展。

从上市公司发行GDR的目的来看,通常是为了拓宽境外融资渠道,满足国际业务发展需要。如百克生物称,公司发行GDR募集资金在扣除相关发行费用后,拟用于公司研发、生产和商业化能力的建设,进一步深化公司国际化布局。

“上市公司发行GDR有助于加快促进企业国际业务增长,加强技术创新与产品研发投入,深化全球战略布局,提升企业品牌形象及全球影响力。”花旗银行存托凭证业务中国区负责人徐科珍对《证券日报》记者表示。

与此同时,1月份有14家上市公司的GDR项目取得新进展,距离发行上市更近一步。具体来看,14家中5家的GDR项目获瑞交所监管局附条件批准,8家项目获证监会受理,1家项目获

股东大会审议通过。

记者注意到,上述14家公司中,包括盛新锂能、天赐材料等多家锂电龙头企业。此前成功实现GDR上市的公司中,杉杉股份、格林美、国轩高科等公司也均来自锂电行业,且颇受境外资本青睐。例如,格林美GDR发行认购获全球超过50家机构投资者参与,认购额度为计划发行额度的261%。

香港国际新经济研究院执行董事付饶对《证券日报》记者表示,目前来看,不少锂电龙头企业发行GDR,获得了境外投资者的认可,预计今年GDR将持续升温,成为上市公司境外融资主渠道之一。

严凯文认为,作为上市公司境外融资的重要渠道,GDR融资会获得越来越多上市企业关注,今年发行GDR的上市公司数量将会呈现稳步上升趋势。

东向业务引业界期待

自去年互联互通存托凭证业务新规发布后,先后有明阳智能、科达制

造、杉杉股份等10家上市公司GDR成功登陆欧洲证券市场。与此同时,关于东向业务的发展,监管部门也释放出积极信号。

去年12月份,监管部门多次表态,吸引境外优质上市公司来华发行CDR。去年12月初,深交所副总经理唐瑞在第四届外滩金融峰会上表示,欢迎海外企业“走进来”,支持来深交所发行融资型CDR,发挥区位优势,拓宽双向融资渠道;去年12月底,上交所官网发文称,将继续优化互联互通机制安排,加强与全球主要证券市场的合作,吸引境外优质上市公司来交所发行CDR。

严凯文表示,监管部门欢迎海外企业“走进来”。互联互通存托凭证东西双向业务的打通,对于资本市场的双向开放意义重大。境内外资本可以更加方便地流动,从而提高市场效率,加强国际合作。

付饶表示,随着互联互通相关制度安排不断完善,将进一步便利境内外投资者跨境投资,促进企业跨境融资,并吸引境外优质上市公司来华发行CDR。

长城汽车前高管加盟小鹏汽车 “融合”效应备受关注

■本报记者 龚梦泽

1月30日,小鹏汽车宣布长城汽车前副董事长、总经理王凤英已被任命为公司总裁,将全面负责公司的产品规划、产品矩阵以及销售体系。

年轻的小鹏汽车是造车新势力,而长城汽车的军事化管理风格使其在传统车企中成为颇为独特的存在。两家企业的“交融”引发市场关注。

“我们期待她(王凤英)的加入能够给‘智能化+汽车’的融合带来更多不一样。”何小鹏表示,今后的5年是全自动驾驶汽车的5年,更远的10年是无人驾驶汽车的10年,小鹏汽车将继续坚定地践行智能化战略。

“车圈铁娘子”出任总裁

被业界称为“车圈铁娘子”的王凤英1991年加入长城汽车,这30多年间,她从一线销售成长为公司的“二号人物”,见证了长城汽车从一家保定小修理改装厂发展为自主品牌领头羊的历程。

去年10月份,离开长城汽车的王凤英曾与里斯咨询中国合作推出了一份《全球新能源汽车品类趋势研究报告》。在报告中,针对小鹏汽车,王凤英和她的团队指出了两大隐患:其一,缺乏清晰的主干品类,无法回答“我是谁”。车型价格覆盖15万元-40万元区间,产品认知模糊,难以在消费者心中建立品类感;其二,小鹏汽车的智能特性不够明显,也没有形成壁垒和差异,同样难以建立起消费者认知。

“早期的小鹏在智能座舱、辅助驾驶方面具有一定优势,可用户的感知究竟有多深,愿意为之买单的消费者又有多少,很难得到乐观的答案。王凤英的加入或意在补足小鹏汽车在定位上的短板,并建立起高效的营销体系。”中国新能源汽车产业创新联盟理事高云鹏表示。

刚刚过去的2022年,小鹏汽车累计交付新车12万辆,尽管同比上涨23%,但在新势力“五虎”中增速垫底。下半年销量的持续下滑叠加新车

型G9发布失利,直接引发了小鹏在去年年底的内部大调整。此外,2022年前三季度,小鹏汽车累计亏损67.78亿元,同比大幅扩大。在此背景下,小鹏汽车2022年股价大跌80%以上。

互联网造车与传统车企加速融合

目前,我国新能源汽车渗透率逼近30%,造车新势力们已完成了从“初生”到“奔跑”的蜕变。蔚小理均已成立超8年,业内普遍认为,这些不那么新的“新势力”需优化调整组织模式。

对于小鹏汽车而言,从G9上市风波后,小鹏汽车便开始调整组织架构,建立五大虚拟委员会组织(战略、产规、技术规划、产销平衡、OTA委员会)和三个产品矩阵组织(E、F、H平台产品矩阵),新设立财经平台,以提升成本费用管控的精细化水平和财务体系的合规能力。

据《证券日报》记者了解,近期小鹏汽车的高层人事也有所变更。2022年末,小鹏汽车联合创始人、总裁夏珩辞去公司董事会执行董事职务;小鹏汽车前副总裁、品牌公关总经理李鹏程被曝加盟阿维塔。除了官宣出任总裁的王凤英之外,吉利系前高管易寒确认入职小鹏汽车,负责市场营销和公关传播工作。

“2022年给了我们很好的反思机会,也有时间去进行稳定有序的调整。公司重新考虑了未来5年的规划,今年也会继续调整组织体系。”据何小鹏透露,从2023年开始,小鹏汽车将减少之后产品的SKU数量,让软件贡献更多利润,力争在2025年实现经营利润转正(最低综合毛利率达17%),并在2027年实现120万辆的销量规模。

在高云鹏看来,把原传统车企二把手招至麾下表明了小鹏汽车求变的决心。“小鹏汽车董事长、CEO何小鹏是典型的‘技术控’,王凤英的到来能帮助公司快速梳理在市场营销等方面的策略,形成公司高层的明确分工和有效互补。”

首套住房贷款利率动态调整机制显效 近20城下调利率下限

■本报记者 彭妍

春节过后,下调首套房贷利率下限的城市继续增加,且相关城市多为省会城市和新一线城市。近日,《证券日报》记者从福州、郑州、天津多家银行处获悉,上述城市已经下调首套房贷款利率下限,有的城市下调至3.7%。

东方金诚研究发展部王青对《证券日报》记者表示,今年一季度乃至上半年,会有更多符合条件的城市下调首套房贷利率下限,这将为推动楼市企稳回暖积蓄能量。

多地下调首套房贷利率下限

在首套房贷款利率政策动态调整机制下,近日,下调首套房贷利率下限的城市陆续增加。例如,珠海某国有大行个贷经理对《证券日报》记者表示,已接到正式通知,首套房贷款利率最低可按3.7%执行。厦门某银行支行工作人员表示,“这几天刚接到下调通知,首套房贷款利率自4.1%降至3.8%。”

除此之外,沈阳和郑州均下调了首套房贷款利率。记者从沈阳多家银行获悉,自2月1日起至4月1日,沈阳大部分银行首套房贷利率将下调至3.9%,已有个别银行提前执行。郑州多家银行工作人员告诉《证券日报》记者,“已于近日收到利率调整消息,调整后首套房贷款利率(商贷)由4.1%降至3.8%,但部分银行还在等待正式的执行通知。”

在今年春节前,已有唐山、太原、丽水、九江,以及广东省的珠海、江门、肇庆、中山、惠州、湛江、韶关、云浮等城市接连下调了首套房贷利率。根据中指研究院不完全统计,2023年新调整利率下限的城市接近20个,包括郑



州、天津、福州、沈阳、厦门等。

1月5日,央行、银保监会下发关于建立首套房贷款利率政策动态调整长效机制的通知,根据该通知,新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均下降的城市,可阶段性维持、下调或取消当地首套房贷款利率政策下限。

值得注意的是,此前落实首套房贷款利率政策动态调整机制的城市主要集中在三四线城市,而此次珠海、厦门、沈阳、福州、郑州等城市也先后对首套房贷利率开启动态调整。

王青对记者表示,近期首套房贷款利率动态调整的城市从三四线

扩大到部分二线以及新一线城市,表明更多高能级城市希望从需求端发力提振房地产市场。

房贷利率政策多次优化调整

近年来,首套房贷款利率政策多次调整优化。2022年5月份,中国人民银行、银保监会联合发文称,对贷款购买首套住房的家庭,个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率减20个基点。2022年9月份,中国人民银行、银保监会发布通知,阶段性放宽部分城市首套房贷款利率下限。2023年1月份,首套房贷款利率政策动态调整

机制正式建立。

诸葛找房数据研究中心高级分析师关奕雪表示,近年来房贷利率政策持续优化调整,对于市场信心及交易端的促进作用是显著的。

王青认为,当前居民房贷利率仍相对偏高,具备一定下调空间。在经历了2022年的持续下调后,多地房贷利率已降至5年期以上LPR报价决定的最低值附近。为推动房贷利率进一步下行,建议适时下调5年期以上LPR报价。近两月,5年期以上LPR报价仍有下降空间,下调0.1个至0.15个百分点,进而带动包括首套房贷利率在内的居民房贷利率更大幅度下调,推动楼市出现趋势性回暖势头。

长沙公积金中心细解“贷款额度上限” 三孩家庭最高可贷80万元

■本报记者 何文英

1月30日,长沙市住房公积金管理委员会发布《关于明确2023年个贷倍数的通知》(简称《通知》)。《通知》明确,长沙市住房公积金的个贷率为79.08%,介于75%和80%之间,根据有关规定,长沙市缴存职工(含省直分中心)可贷额度按照借款人夫妻双方住房公积金账户余额之和的16倍计算。《通知》自2023年2月1日起施行。

对于市民较为关注的贷款额度上限,《证券日报》记者致电询问了长沙住房公积金管理中心,中心明确回应称:“非三孩家庭可贷额度最

高上限为70万元,三孩家庭最高可贷80万元。”

长期从事长沙市公积金担保业务的伍女士在接受《证券日报》记者采访时表示:“个贷率是公积金中心定期要公布的一个指标,个贷率与可贷额度通常是反比例关系,个贷率降低,可贷额度倍数提高,公积金中心有相关文件规定调整比例。”

记者注意到,2022年1月份,长沙市公积金中心也发布了《关于明确2022年个贷倍数的通知》,当时公布的个贷率为80.89%,介于80%和85%之间,可贷额度为借款人夫妻双方住房公积金账户余额之和的15倍。

上海立信会计金融学院孙文华博士在接受《证券日报》记者采访时表示:“从长沙市公积金2022年和2023年发布的个贷倍数通知来看,这是常规动作,年初公积金中心根据个贷率处于的比例区间来调整相应的个贷倍数。个贷率出现下滑,与买房意愿下降不无关系。”

“公积金贷款比商业贷款利率更低,购房者通常会优先考虑公积金贷款或者公积金与商业贷款的组合贷,因此公积金贷款个贷率的下降客观上也折射出过去一年房地产成交的低迷情况。”孙文华说道。

在疫情防控措施优化、经济快速复苏的预期下,房地产市场会否迎来

转机成为业界关注的焦点。对此,克而瑞地产研究专门针对春节返乡人群做了相关调研。调研结果显示,购房者购房意愿有所回升但观望情绪依然浓厚。

根据克而瑞地产研究的调研报告,有春节置业计划的客户占比不到两成。不过,客户短期购房意愿较去年有明显提升,半年内有购房计划的客群比例接近五成,较去年上升了9个百分点。

“这个调研结果在意料之中,受疫情等因素影响,购房者的购买力有所降低,风险意识相应提升,加上‘买涨不买跌’的心理,房地产市场仍待进一步复苏。”孙文华表示。

新获批国产新冠口服药先诺欣 预计2周后进入市场

■本报记者 贺俊
见习记者 熊悦 张安

1月30日,北京市医疗保障局公布了新冠治疗药先诺特韦片/利托那韦片组合包装(商品名“先诺欣”)首发报价。

公告显示,首发报价为750元/盒,含税出厂价格(或进口到岸价格)为705元/盒至720元/盒,其中原料药成本为334.53元。该药规格为先诺特韦片0.375g/片+利托那韦片0.1g,一盒为一个疗程。

先声药业相关人士告诉《证券日报》记者:“在获批后我们立即投产,为此配置了一个原料药厂+两个制剂基地(均通过欧盟GMP认证以及美国FDA认证)。初期产能会有一个爬坡过程,等稳定后,预计年产能值千万人份,真正进入流通环节大概还需要2周时间。”

5款新冠口服药获批上市

经记者梳理,目前国内已经获批上市的新冠口服药共有5款,包括3款国产新冠口服药和2款进口新冠口服药,初步形成了“3+2”市场格局。分别为真实生物的阿兹夫定、君实生物的民得维、先声药业的先诺欣、辉瑞的Paxlovid以及默沙东的莫诺拉韦胶囊(Molnupiravir)。此外,日本盐野野的新冠口服药Xocova已向国家药监局递交了新药上市许可申请。

巨丰投顾高级投资顾问游晓刚对记者表示:“未来,国内新冠口服药市场竞争将聚焦在药效上。对于还在研发阶段的药企来说,后期市场仍然存在机会,但在药效上要争取获得竞争优势。”

先诺欣于今年1月29日获得国家药监局附条件批准上市,为首款国产3CL抗新冠创新药,与进口的辉瑞新冠口服药Paxlovid属于同一靶点机制。一同获批上市的还有君实生物的氢溴酸氘瑞米德韦片(商品名“民得维”)。

根据先声药业于1月29日发布的公告,先诺欣用于治疗轻中度新冠病毒感染的成年患者。在安全性方面,该药在中国轻中度新冠患者中安全耐受性良好。公告称,相关研究的详细数据未来预计在学术期刊或会议上予以公布。

从药物靶点机制来看,获批上市的5款新冠口服药均集中在3CL蛋白酶

和聚合酶(RdRp)两大主流靶点。其中,先诺欣和Paxlovid同为3CL蛋白酶抑制剂;阿兹夫定、民得维、莫诺拉韦则为RdRp抑制剂。

在价格方面,先诺欣的首发报价对照了奈玛特韦片/利托那韦片(Paxlovid)、莫诺拉韦胶囊(利卓瑞)、阿兹夫定片三款已获批上市的新冠口服药。根据先声药业提供的对照药品的疗程费用,先诺欣的价格要高于国产阿兹夫定,同时明显低于两款进口新冠口服药。

国产创新药提速

除了已经获批的三款国产新冠口服药,目前国内仍有多家药企正在推进研发进程。

对此,海南博鳌医疗科技有限公司总经理郑之东向《证券日报》记者表示,目前国内新冠口服药市场竞争加剧,未来还将有更多的新冠治疗药物上市,降价是时间问题。以先诺欣为例,其与Paxlovid虽然同属3CL蛋白酶抑制剂,但因自动化生产程度高,原材料和人工成本低,所以综合成本和价格更低。

业内人士向《证券日报》记者表示,国内目前有多款新冠口服药获批,证明了国产药企创新能力的长足进步。根据麦肯锡数据,我国目前已处于全球创新药研发第二梯队。

“更多公司参与医药创新研发有利于形成良性竞争,打破依赖进口药物的局面。”上述业内人士表示:“而且国产药品价格更亲民,有利于提升国产药品的可及性,减轻患者的支付负担。”

从政策层面来看,近年来,国家持续鼓励药企创新,此前,国家药监局相关负责人就“十四五”国家药品安全及促进高质量发展规划(简称《规划》)接受媒体采访时曾明确指出,《规划》对具有明显临床价值的创新药,符合条件的予以优先审评审批。加大对新型冠状病毒肺炎治疗药物研发的指导,及时跟进创新研发进展,对符合标准要求的药物第一时间纳入应急审批通道。

在2022年国家医保药品目录准入谈判中,24种国产重大创新药品被纳入谈判,其中20种药品谈判成功。