

核心资产转让合理性受拷问

沃森生物电话会风波未平又收关注函

□本报记者 于蒙蒙



本报记者 于蒙蒙 摄

沃森生物电话会引来的轩然大波尚未平息,12月6日,深交所向沃森生物下发关注函,要求说明本次转让上海泽润控制权的合理性,以及转让股权比例的确定依据,本次交易是否存在利益输送等损害上市公司和中小投资者利益的行为。

12月4日晚,沃森生物公告,拟以11.4亿元转让上海泽润32.60%股权,交易完成后,上海泽润将不再是其控股子公司。这则公告引来投资者质疑。上海泽润研发二价HPV疫苗、九价HPV疫苗多年,其中二价HPV疫苗药品注册申请6月获得受理。针对核心资产上海泽润的转让,众多机构投资者表达了不解和愤慨。

是否为了调节利润

12月4日晚,沃森生物公告称,公司拟向淄博韵泽、永修观由转让所持有的子公司上海泽润32.60%股权,股权转让价款合计为人民币11.4亿元。同时,淄博韵泽拟以1.1亿元向上海泽润增资。交易前,沃森生物持有上海泽润65.1429%股权,为公司控股股东。上述交易后,上市公司仍持有上海泽润28.5%股权,退居次席,而淄博韵泽持股29.8005%,成为上海泽润第一大股东。在本次股权转让及增资完成后,上海泽润将不再是公司的控股子公司,不再纳入公司合并财务报表范围。

资料显示,上海泽润成立于2003年,主要从事新型重组疫苗的开发,主要包括二价和九价HPV疫苗,重组肠道病毒71型(EV71)病毒样颗粒疫苗等。2013年,上海泽润成为沃森生物控股子公司。沃森生物今年6月披露上海泽润二价HPV疫苗于4月完成了Ⅲ期临床研究,申请新药生产的药品注册申请于6月获得受理。

“你们在转让泽润股权问题上,有没有敬畏二级市场投资者的利益,你们对我们二级市场投资者有没有基本的尊重,你们这帮人这样做知不知道会因果报应?”12月5日下午,一位机构投资者在电话会议中质问沃森生物董事长李云春,为何要在上海泽润的二价HPV疫苗获批上市前的关键阶段选择出售股权,而且价格较低,质疑存在利益输送。

针对此次股权出售,沃森生物一位负责人12月5日晚间告诉中国证券报记者,基于公司战略、经营策略综合考虑,公司决定出售上海泽润股权。一方面,在收回前期投资的同时,通过绑定上海泽润HPV产品后期的销售权,保障沃森生物的利益;另一方面,公司可以集中更多的资源开发mRNA疫苗相关重磅产品,使得公司始终保持领先于同行的技术和产品优势。

值得注意的是,本次交易预计将产生净利润约11.8亿元至12.8亿元。2018年7月4日,公司披露《2018年股票期权激励计划(草案)》,公司层面业绩考核指标为公司2019年及2020年两年累计净利润不低于12亿元。2020年11月3日,公司披露《2020年股票期权激励计划(草案)》,公司层面业绩考核指标为公司2020年及2021年两年累计净利润不低于22亿元,公司2021年及2022年两年累计净利润不低于27亿元。

上交所指出,协议约定,如交割未于2020年12月31日前发生,则未导致该等延迟的守约方有权提出解除。要求说明本次交易是否存在通过年底突击出售资产调节利润的情形。并结合本次交易对上市公司净利润的影响,说明是否存在为达到2018年、2020年股票期权激励计划的业绩考核指标而出售上海泽润股权的情形。

接盘方浮现泰格医药

本次转让备受争议,接盘方也被监管部门关注。

淄博韵泽于2020年11月19日成立,主要合伙人为宁波向成创业投资合伙企业(有限合伙)、西安泰明股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“西安泰明”)。永修观由于2019年6月25日成立,主要合伙人为上海观由投资发展有限公司、杭州泰格股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“杭州泰格”)、缪迪、黄丽玲等22名合伙人。

中国证券报记者注意到,两家接盘方背后均有上市公司泰格医药的身影。西安泰明的最大出资方为杭州泰格,而后者穿

透后为泰格医药。泰格医药与沃森生物关系匪浅,两家公司早前曾共同出资参与并购基金,泰格医药更是在2019年参股上海泽润。

上交所要求补充披露淄博韵泽、永修观由成立以来股权结构的变动情况、各合伙人出资比例、主要财务指标、支付本次交易股权转让款及增资款的具体资金来源,淄博韵泽、永修观由是否与上市公司股东、董监高人员存在关联关系或其他利益安排。结合淄博韵泽的主要财务指标、已投资的企业,说明淄博韵泽是否为收购上海泽润而设立及具体原因、背景。

公告显示,淄博韵泽、永修观由的成立时间较短。另外,根据公司在电话会议的回答,二价和九价HPV疫苗持续研究和产业化尚需至少10亿元至15亿元投入。

上交所要求沃森生物结合淄博韵泽、永修观由主营业务、主要财务数据、出资人背景、出资人持续投入计划等,具体说明引入淄博韵泽、永修观由作为上海泽润的股东是否能实现前述助力上海泽润发展的目的,淄博韵泽、永修观由是否有能力支持上海泽润的研发和生产经营,淄博韵泽、永修观由对上海泽润下一步发展的战略投入或安排的具体措施。

是否存在利益输送

除了转让时点,沃森生物转让上海泽润的价格引来投资者的质疑。

一位紧密跟踪沃森生物的PE资深人士李平(化名)告诉中国证券报记者,万泰生物是首家国产二价HPV厂商,公司目前市值近800亿元,其中约400亿元市值由二价HPV疫苗贡献,虽然一级、二级市场存在估值差异,但上海泽润一级市场估值应该不低于70亿元。他称,目前市场上的HPV研发公司,只拿到一期临床批件就可以估值3亿-5亿元,有的Pre-IPO公司单品估值就达150亿元,上海泽润整体估值仅34.96亿元,价值被严重低估。

“市场对沃森的关注就两点,一个是13价肺炎,另外就是HPV9价疫苗。现

在HPV有一个二价的2期,一个九价1期。这块市场比较火,一级市场估值我觉得100亿元以内,50亿元也说得通。二级市场一旦能上市应该是200亿元的估值。关键是在沃森体内,至少能撑个200亿元市值左右。(公告出来),沃森市值可能从700亿元下到500亿元。”华东某大型并购基金中层人士柏韬(化名)直言看不懂李云春的意图,目前唯一的猜测就是利益输送。

评估报告显示,2019年国内HPV疫苗合计获得批签发1018.11万支,2020年1-9月国内HPV疫苗批签发1108万支。上海泽润的HPV疫苗在产品价格和疫苗推广上具有进口HPV疫苗无法比拟的双重

优势,面临巨大的待接种存量和每年增量适用人群市场,预计HPV疫苗未来将为公司带来较大收益。

上交所要求沃森生物结合上海泽润HPV、手足口病疫苗的研发进展,市场需求以及同类产品销售盈利情况,说明收益法评估的计算过程及其合理性,并结合同行业公司、同类交易的市场价值和评估方法,分析评估方法的确定过程及其合理性。结合上海泽润HPV、手足口病疫苗的研发进展和市场前景,说明本次交易转让上海泽润控制权的合理性,以及转让股权比例的确定依据,本次交易是否存在利益输送等损害上市公司和中小投资者利益的行为。

百度人工智能助力“新基建”提速

□本报记者 董添

百度又“牵手”一座城市,加快人工智能落地应用。12月4日,济南市工信局与百度签署全面战略合作协议,百度将在济南落地“一基地两平台三中心”,双方在工业互联网、人工智能、智慧交通等更广阔的领域进一步深化合作,助推济南抢抓黄河战略机遇,加快AI新基建步伐。

2020年,“新基建”成为疫情后国内经济快速恢复和经济高质量发展的强劲动力。以人工智能、云计算、5G、物联网和区块链等为代表的新兴技术则成为“新基建”的关键技术支撑。其中,以百度为代表的人工智能企业,正通过助力“新基建”提速,积极赋能产业智能化转型。

助力“新基建”

伴随着“新基建”政策的密集部署,全国各地正加快AI基础设施的建设。在此过程中,百度等国内科技巨头通过AI能力的持续输出,成为各地AI基础设施建设和“新基建”提速的强劲动力。

以百度为例,百度正在依托包括百度大脑、飞桨、智能云、芯片、数据中心等在内的新型AI技术基础设施,帮助各行各业搭建自己的AI能力平台。10月23日,百度与贵阳市达成战略合作,将承接贵阳经开区工业互联网项目建设,打造AI技术和工业互联网应用相融合的国家级AI工业互联网平台,形成全面的工业互联网生态体系,助力贵阳打造3个千亿级产业集群,形成新经济增长点。

为全面助推AI新基建,百度更是宣布通过三个“5”的打造,也就是5万AI数据标注师、500万台百度智能云服务器、500万AI人才,继续加大在数据、算力、人才等AI新基建领域的投入,力争成为新基建最大的AI服务提供商。

其中,数据、算力、算法是驱动AI发展的三大核心动力,而数据更是算力和算法的基础。在此方面,继2018年9月建立百度山西数据标注基地,并发展为全国人员和产值规模最大的单体数据标注基地后,7月2日,百度宣布未来5年将在百度山西数据标注基地培养5万名AI数据标注师,提供更多AI就业岗位。

在算力方面,6月19日,百度宣布加大AI新基建底层算力投入,预计到2030年百度智能云服务器台数超过500万台。紧接着,9月2日,百度与佛山市顺德区政府签约,百度智能云计算中心集群将在顺德落户,服务器总装机规模超20万台,将助力粤港澳大湾区产业升级,为华南地区新基建提供新动能。

同时,AI新基建的发展离不开人才保障。百度表示,未来5年预计将培养500万AI人才。而在11月21日的2020重庆英才大会上,百度便与重庆市人力资源和社会保障局局长签署战略合作协议,筹建“AI人才产业基地”,推进产业智能化人才发展,释放“智慧重庆”人才活力,助力重庆智能经济提速。

赋能产业智能化转型

通过进一步加大数据、算力等基础设施建设,并通过人才培养,吸引更多AI人才投入到新基建浪潮,以百度为代表的人工智能企业正通过AI持续为各大产业赋能,助力产业智能化转型升级。

百度将自己定位为专注对外赋能的人工智能平台型公司,正加快让AI渗透到产业、社会以及生活中,提速经济AI的发展。作为百度大脑AI能力的输出窗口,目前,百度智能云已将领先的AI能力和行业解决方案赋能到智能交通、智慧城市、智慧金融、智慧能源、智慧医疗、工业互联网和智能制造等领域。

以智能交通为例,目前百度Apollo已与多个城市达成新基建合作,其智能交通解决方案已在北京、长沙、保定等10多个城市落地实践。同时,今年以来,Apollo接连中标重庆、合肥、阳泉等地车路协同新基建项目,Apollo Robotaxi自动驾驶出租车服务也已在长沙全面开放试运营。

能源产业也是百度AI赋能产业智能化转型的重要产业。目前,百度智慧能源已覆盖电网、发电、新能源、清洁能源、石油、化工等场景,企业级AI中台、知识中台在国网、南方电网等头部客户落地应用,支撑20多个业务场景。6月15日,国家电网举行“数字新基建”重点建设任务发布会暨云签约仪式,面向社会发布“数字新基建”十大重点建设任务。百度与国家电网签署战略合作协议,强强联合助力国家智慧能源系统建设走上发展快车道。

“十四五”规划建议中,多次强调“智能制造”是下一阶段的重点发展目标。7月13日,百度与中国建材集团签署战略合作协议,将在智慧物流、数字矿山、智慧工厂、工业无人驾驶、数据中心新基建、企业AI大脑等多个领域开展深入合作。合作第一期已签署合同金额2700万元,整个战略合作价值将超过百亿元。双方响应“新基建”号召,共同加速中国企业向数字化、智能化转型,助推“中国制造”迈向“中国智造”。

专家指出,在以人工智能为重要驱动力的新基建浪潮中,百度等科技公司正充分发挥企业优势技术“乘风破浪”,引领产业智能化、数字化升级,为智能经济发展注入强劲新动能。

中国为全球经济复苏注入新动能

(上接A01版)

长期向好趋势不变

中国经济稳步复苏特别是疫情防控有效背景下有序复工复产,为全球产业链稳定和贸易发展起到了重要作用。

世界贸易组织(WTO)日前发布的《货物贸易晴雨表》报告显示,全球货物贸易在经历前期暴跌后已强劲反弹,出口订单激增推动全球货物贸易晴雨表整体指数大幅上升。

出口订单激增,中国的贡献无疑最大。在保障国内疫情防控基础上,中国深化全球抗疫合作,有序推进防疫物资出口,扩大生活必需品、远程办公、户外健康用品等出口。海关数据显示,前三季度我国出口12.71万亿元,同比增长1.8%。其中,防疫物资拉动出口增长2.2

个百分点,“宅经济”商品拉动出口增长1.1个百分点。

此外,中国在全球贸易市场中的份额不断提升,对全球贸易的推动作用愈发突出。根据WTO公布的月度主要经济体货物贸易数据测算,今年1月至7月,中国进出口国际市场份额为12.6%,出口份额为13.8%,进口份额为11.3%,同比分别提升1个、1.1个和0.8个百分点,均创历史新高。

专家预计,随着全球经济逐步走出衰退,叠加疫苗加快研发和上市,预计明年中国出口有望增长11%至12%。

“中国具有世界上规模最大、门类最全、配套最完备的制造业体系,完整产业链的优势无可替代。中国外贸发展韧性足、余地大,创新能力强,长期向好趋势不会改变,中国在全球产业链、供应链中的地位也不会改变。”商务部外贸司司长李兴乾说。

扩大开放彰显大国担当

稳定外贸基本盘的同时,中国加快推进构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,不断激发国内市场潜力,持续加大对外开放力度,积极搭建多个开放平台,通过服贸会、广交会、进博会等一系列国际经贸合作盛会,让世界分享中国发展的市场机遇,推动全球经济复苏发展。

第128届广交会上,近26万家境内外参展企业在“云端”洽谈合作,畅通了疫情受阻的商务往来渠道。之前召开的服贸会吸引18万家境内外企业及机构线上线下注册参展参会。第三届进博会如期召开并取得丰硕成果,按一年计,累计意向成交7262亿美元,比上届增长21%。

随着《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)生效落地,RCEP将成为新时期我国

扩大对外开放的重要平台,将有力提振各方对经济增长的信心,显著提升东南亚区域经济一体化水平。

商务部研究院副研究员庞超然称,中国积极主动搭建开放合作平台,将有助于国内外企业更好地互动交流,创造更多合作发展机遇。同时,中国市场的大门越开越大,向更多国际合作伙伴提供稳定需求,反映了负责任大国的担当。“超大规模的中国市场正在以越来越开放的姿态积极主动地敞开,并在开放中收获更多合作机会,为全年乃至更长时间内的对外经贸合作奠定基础。”

商务部研究院国际服务贸易研究所研究员李西林表示,中国正在构筑“中国制造”和“中国服务”并肩发展、世界市场和世界工厂两种角色互促共进的全方位开放合作促进体系,为我国贸易投资高质量发展开辟新路径,为世界经济复苏注入新动能。