

科华生物遭遇难题 子公司不配合审计引争议

● 本报记者 徐金忠 倪铭

科华生物控股62%的天隆公司拒绝配合上市公司审计工作，起因是一份百亿元的收购协议。天隆公司因为疫情原因，利润出现爆发式增长，于是要求科华生物履行此前协议，斥资超百亿元收购剩余股份，并以上市公司不履约等为由提起仲裁，限制上市公司行使股东权利。

中国证券报记者通过多种方式联系天隆公司以及公司总经理李明，询问其拒绝配合科华生物年审工作和一再推迟仲裁开庭的原因和诉求，但截至发稿时未得到回复。

法律人士指出，对于天隆公司少数股东的诉求，“情势变更”情形的认定成为关键。同时，天隆公司部分股东强调自身利益，有置上市公司股东的利益、证券市场规则和公司章程规范运作要求于不顾的嫌疑。

天隆公司拒绝审计

2021年12月27日，科华生物发布公告称，公司控股62%的天隆公司（西安天隆科技有限公司和苏州天隆生物科技有限公司的合称）管理层明确表示，拒绝配合科华生物预审计报表及后续的审计工作。

冰冻三尺非一日之寒。回溯到2018年6月，彼时科华生物以现金方式对西安天隆和苏州天隆合计投资5.54亿元，取得西安天隆和苏州天隆各62%股权，天隆公司股东彭年才、李明、苗保刚、西安昱景企业管理合伙企业（有限合伙）的持股则被稀释。通过此次交易，彭年才、李明、苗保刚分别获得约2.49亿元、1.11亿元和16860.00万元的转让对价。

评估报告显示，西安天隆2014年度、2015年度、2016年度和2017年1至9月的净利润分别为-3.06万元、17.88万元、-501.53万元和-154.14万元；同期，苏州天隆的净利润

分别为5.53万元、-178.32万元、-116.85万元和-328.41万元。对于投资天隆公司的原因，科华生物认为，标的公司在分子诊断领域具有较强的技术优势和产品储备，在临床、工业和疾控中心等领域拥有重要市场地位。

协议约定，上市公司于2021年度内有权要求子公司股东将其持有的全部股权出售给上市公司。子公司的整体估值以12亿元或2020年度经审计的扣非后净利润×30，取两者的高值。同样，协议对等地给予子公司股东要求上市公司收购股权的权利，其对应是9亿元或2020年度经审计的扣非后净利润×25，取两者的高值。

该约定正是后来双方分歧所在。因其产品属于疫情防控用品，天隆公司2020年扣非后净利润高达11.06亿元。由此，彭年才、李明、苗保刚、西安昱景提出高达105.04亿元的收购对价。按此计算，上述四方分别可以获得约54亿元、24亿元、15亿元和12亿元对价。

科华生物表示不能接受这样的交易。双方为此进行了多次交锋，天隆公司向西安市未央区人民法院提交财产保全并获支持，科华生物的复议申请则被驳回。此次拒绝配合审计，天隆公司给出的理由正是科华生物与彭年才、李明、苗保刚、西安昱景的争议仲裁案导致科华生物所持天隆公司股权被冻结，西安市未央区人民法院已裁定禁止科华生物行使西安天隆62%股权的全部股东权利。

“情势变更”认定成关键

在控股天隆公司后，科华生物进行了人事调整。2019年3月，公司董事会决定聘请任西安天隆任职近二十年的李明出任副总裁一职，他同样是西安天隆和苏州天隆的董事、总经理，还是西安昱景的执行事务合伙人。当年，李明从科华生物获得136.27万元报酬。2020年，其报酬是173.21万元。

在业务上，科华生物和天隆公司之间的协同效应逐步体现。科华生物表示，根据双方在各个区域的渠道优势和终端优势，重新确定销售组织架构，完善各个区域的资源投入分配，共享渠道和终端资源，协同互补，提高科华与天隆已有分子临床产品在终端的销售，充分利用科华收购的多家优质渠道资源，进一步拉动分子临床产品在终端市场的销售增长。

不过，科华生物和天隆公司却走向了持续的纠纷。

天隆公司少数股东要求科华生物严格执行收购协议。但科华生物认为，天隆公司2020年度收入和利润受新冠肺炎疫情等客观因素影响，所产生的爆发式增长已经构成法律规定的“情势变更”情形。在上述情形下，公司作为受不利影响的一方，依法有权要求重新协商，以变更或者解除“进一步投资”的交易条款。

对于“情势变更”的说法，上海市光明律师事务所律师付永生指出，民法典规定：合同成立后，合同的基础条件发生了当事人在订立合同时无法预见的、不属于商业风险的重大变化，继续履行合同对于当事人一方明显不公平的，受不利影响的当事人可以与对方重新协商；在合理期限内协商不成的，当事人可以请求人民法院或者仲裁机构变更或者解除合同；人民法院或者仲裁机构应当结合案件的实际状况，根据公平原则变更或者解除合同。“根据本案情况，仲裁机构可能会认定本案符合情势变更情形，主动调低估值。”付永生表示。

深交所下发关注函

科华生物和天隆公司的纠纷，最终演变成此次拒不配合审计的事件。

2021年12月16日和17日，科华生物分别向天隆公司及其董事、监事和财务总监发送了《关于要求配合上市公司年度审计工作的函》。随后，科华生物董事长在12月22日以天

隆公司董事长的身份发出通知，召集天隆公司董事在12月27日召开董事会会议，审议《关于要求配合上市公司年度审计工作的议案》。李明于12月24日通过微信方式，以西安疫情、天隆公司需承担抗疫保障任务为由，向天隆公司董事会提议另行安排时间召开董事会会议；并于12月25日通过电子邮件向公司董事长、总裁和财务总监发送了天隆公司《审计工作回复函》，明确表示目前无法配合科华生物预审计报表以及后续的审计工作。

随后，上市公司和天隆公司的接触基本上变成了“单方向”：上市公司通过邮件、微信等形式联系彭年才、李明、苗保刚等人，获得的反馈是邮件遭退信，董事会缺席。

在科华生物的互动平台上，有投资者表示，对天隆公司阻碍审计、损害全体股东利益的行为表示极为愤怒。“新冠肺炎疫情的发生是全球公认的突发事件，是不可抗拒和预测的，任何人无权借此来损害科华生物的利益。”

目前，深交所已经就此事向科华生物下发关注函。

情势变更

民法典规定：合同成立后，合同的基础条件发生了当事人在订立合同时无法预见的、不属于商业风险的重大变化，继续履行合同对于当事人一方明显不公平的，受不利影响的当事人可以与对方重新协商。

科创板“硬科技”集群效应进一步强化

集成电路、生物医药、高端装备等领域上市公司集聚科创板，“硬科技”集群效应显现。科创板企业立足科技创新，近期众多募投项目落地成效显著，整体业绩延续高增长态势。

● 本报记者 杨烨

技术创新不断突破

研发是科创板上市企业发展的核心驱动力。据iFinD最新统计，2021年前三季度378家科创板上市公司研发投入合计约493.95亿元。从研发投入占营业收入比例看，集成电路、医药制造、软件等行业居前。

科创板上市企业数量不断增加，龙头企业不断涌现，技术创新不断突破。以近期上市的百济神州为例，作为首家先后在美股、港股以及A股三地上市的生物科技公司，创新和研发是百济神州得以长期发展的引擎和核心竞争力，也是公司持续投入的重点。公告显示，百济神州2021年前三季度研发投入高达65.20亿元。百济神州董事长兼首席执行官欧雷强对中国证券报记者表示，百济神州打造了强健的自主研发团队以及深厚而多元的产品管线，作为一家立足国际化的生物医药创新研发公司，后期将继续加大研发投入。

长阳科技董事长金亚东告诉中国证券报记者，持续不断的研发投入是企业生存的关键。2021年以来，公司在产品升级与新产品研发方面取得较好成果，积极配合客户需求进行MiniLED用反射膜、吸墨反射膜产品的研发。尤其是光学基膜方面，公司继续加大研发投入，优化产品配方和生产工艺，不断改造和调试加工设备，持续优化洁净生产技术，

光学基膜光学性能、力学性能和稳定性持续改善，产品品质不断提高。“我们的反射膜已经更新到第36代，厚度只有188微米，就像头发丝，凝聚着公司科研人员无数次的探索与突破，铸就了长阳科技的产品生命力。”金亚东说。

2021年三季报显示，公司研发费用达6722.22万元，同比增长94.93%。

值得关注的是，近期多家科创板公司纷纷披露“未来研发投入计划”。以神州细胞为例，公司日前在接受机构调研时指出，作为一家研发驱动型的创新生物医药企业，未来公司将维持相对较高的研发投入，预计在5亿元至10亿元区间，并根据相关条款及时调整。

募投项目成效显著

众多科创板企业上市后发展稳健，募投项目落地成效显著。从2021年上半年报口径看，331家科创板公司首发募投项目合计1358个，计划投资总额2763亿元，其中超过一半的项目具有研发性质，计划投入募资金额占比67%。

上市之后，科创板公司积极按照募集资金使用计划推进项目建设。331家公司已累计投入938亿元，占预计募投项目总额的36%，整体投入进度与上市时间相匹配。多个IPO募投项目在研发创新、产业化发展、升级扩产等方面取得重要成果，部分公司募投项目实施成效显著，掌握了全球领先技术。

睿创微纳成功发布全球首款8μm红外热成像探测器芯片，能够满足高端红外热成像仪轻量化、高性能的需求；微芯生物治疗2型糖尿病的西格列他钠于2021年10月获批上市，成为全球首个PPAR全激动剂。此外，君实生物、乐鑫科技、中国通号、杰普特等公司分别在癌症治疗、物联网芯片、高铁控制系统、激光切割等方面实现技术突破。

部分公司产能扩张及升级项目取得了立竿见影的效果。2021年6月20日，中微公司半导体临港产业化基地项目开工。项目基础设施建设总投资约15亿元，建成后将满足集成电路、泛半导体设备的研发、测试和产业化需求。建龙微纳近期发布公告称，公司超募资金投资项目泰国子公司建设工程已取得阶段性进展并进入试生产调试阶段。该项目建设工程主要包括新建年产12000吨多系列成型分子筛的生产装置及其配套附属工程，预计达产后可实现年产12000吨多系列成型分子筛。

作为公司国际化发展战略的首个海外生产基地，建龙微纳表示，未来公司将利用东南亚产能布局优势，更好地保障市场多样化需求，积极融入全球市场。

伴随研发成果落地，部分企业的产品商业化进程加速。2021年前三季度，康希诺、艾力斯、泽璟制药和神州细胞4家创新药企业推出了创新药，药品销售收入初具规模。

业绩呈现高增长态势

科创板公司立足科技创新，深耕主业，整体业绩延续高增长态势。多家科创板公司发布了2021年业绩预告，实现营业收入和净利润大幅增长。

1月3日晚间，容百科技发布公告称，预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润8.90亿元至9.20亿元，同比增长317.71%至331.79%。

大地熊1月4日晚间公告，预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润1.43亿元至1.6亿元，同比增长174.42%至206.76%。

此外，纳微科技公告称，经财务部门初步测算，预计2021年度实现营业收入4.2亿元至4.5亿元，同比增长104.89%至119.52%；预计2021年度实现归属母公司所有者的净利润1.6亿元至1.85亿元，同比增长131.11%至154.50%。热景生物预计2021年实现净利润20亿元至23.5亿元，同比增长1684.65%至1996.97%。

Wind数据显示，2021年前三季度，九成科创板公司实现营收增长，38家公司实现收入翻番。净利润方面，七成公司实现归母净利润增长，80家公司增幅在100%以上，最高达290倍。上市时未盈利企业营业收入增长幅度显著高于科创板整体水平。其中，康希诺、振华新材、艾力斯和沪硅产业4家公司扭亏为盈。

联影医疗 深耕高端医疗影像设备领域

● 本报记者 董添

联影医疗科创板首发上市申请近日获得受理。公司拟募资约124.8亿元，用于下一代产品研发等项目，并补充流动资金。联影医疗表示，公司致力于为全球客户提供高性能医学影像设备等产品及医疗数字化、智能化解决方案，掌握了不同产品系列研制和生产相关核心技术。

募资巩固主业

联影医疗表示，本次募集资金将用于公司主营业务相关项目及主营业务发展所需的营运资金，将进一步支持公司规模化和全球化发展，扩充公司高端医学影像设备产能，加快公司产品和技术升级，扩大公司市场份额，推动公司成为一家世界级医疗创新引领者。

招股说明书显示，按投资项目的轻重缓急，募集资金（扣除发行费用后）将投资下一代产品研发项目、高端医学影像设备产业化基金项目、营销服务网络项目、信息化提升项目以及补充流动资金。

具体看，下一代产品研发项目总投资616792.14万元，其中联影医疗投资465413.53万元，武汉联影投资151378.61万元。高端医学影像设备产业化基金项目拟由联影医疗实施，项目总投资312560.3万元。营销服务网络项目拟总投资73506.31万元。其中，国内营销服务网络建设投资44867.4万元，占比61.04%；境外营销服务网络建设投资28638.91万元，占比38.96%。

信息化提升项目拟投资45158.91万元。公司信息化建设将全面升级，主要包括IT基础设施建设、信息安全、数据治理中心、财务运营系统、销售运营系统、生产运营系统、产品研发系统和行政管理系统等。

此外，拟使用20亿元补充流动资金，优化公司资本结构，满足公司经营发展对营运资金的需求。

注重研发投入

2018年至2020年以及2021年上半年（报告期），公司分别实现营业收入203468.04万元、297944.99万元、576103.37万元和308522.39万元，归属于母公司股东净利润分别为-12574.57万元、-7351.98万元、90291.59万元和164742.78万元；经营活动产生的现金流量净额分别为21179.35万元、25754.03万元、330976.01万元和-27284.09万元。

公司表示，持续高强度研发投入，致力于攻克医学影像设备、放射治疗产品等大型医疗装备领域的核心技术。报告期内，公司研发投入金额分别为66590万元、69035.99万元、85040.61万元及49902.06万元，占营业收入的比例分别为32.73%、23.17%、14.76%和16.17%。

招股说明书显示，公司致力于为全球客户提供高性能医学影像设备、放射治疗产品、生命科学仪器及医疗数字化、智能化解决方案，产品线覆盖磁共振影像系统（MR）、X射线计算机断层扫描系统（CT）、X射线成像系统（XR）、分子影像系统（MI）、放射治疗系统（RT）以及高端生命科学仪器等。通过十余年持续研发，公司掌握了不同产品系列研制和生产相关的核心技术。

截至报告期末，公司共取得境内发明专利授权1162项，境外发明专利授权387项；除上述已经申请取得的发明专利授权外，公司还拥有多项非专利技术，构成公司技术竞争力的重要组成部分，对公司业务经营发挥重要作用。

东北证券研报显示，联影医疗的产品线布局兼具广度与深度，覆盖高端医学影像诊断产品和放射治疗产品，实现了诊疗一体化布局。公司搭建了一支由多位顶尖科学家及深具行业管理与研发经验的人员领衔、具有全球化视野的研发梯队。公司承担近40项科研专项，并陆续实现产业转化，填补了一系列国内技术空白。

市场占有率高

招股说明书显示，公司产品已入驻全国近900家三甲医院，获得终端客户的广泛认可。根据复旦大学医院管理研究所发布的“2020中国医院排行榜—全国综合排行榜”，全国排名前10的医疗机构均为公司用户。在排名前50的医疗机构中，公司用户达49家。

针对未来发展战略，联影医疗表示，根据全球医学影像诊疗行业的发展趋势制定未来发展战略，拟立足自身优势，在全球范围内进行人才储备、技术储备、产品储备和客户拓展，提升全球市场竞争力，包括通过有效的激励制度实现研发人才共享公司发展收益；持续和稳步进行研发投入，在影像设备等前沿技术领域开展前瞻性布局，同时从终端客户实际临床需求出发，通过自主研发和产品创新掌握核心技术；搭建和完善全球化的产品生产和销售体系。

浙商证券研报显示，公司MR、CT等产品在中国市场排名均处在行业前列，引领中国影像设备市场逐步打破GE、飞利浦、西门子等国际知名厂商的垄断，未来发展前景可期。



新华社图片 视觉中国图片 制图/王力