

# 192.6元/股!年内第二高价股来了

年内第二高价股来了!11月30日晚间,百济神州(688235)对外发布了上市发行公告,称本次发行价格192.6元/股。经Wind统计,这也是年内第二高价股,仅次于义翘神州。此外,根据百济神州招股书,公司拟募资200亿元,不过根据公司发行价,募资额将超200亿元。

## 发行价敲定

11月30日晚间,百济神州发行价格敲定,为192.6元/股。

根据百济神州披露的上市发行公告显示,超额配售选择权行使前对应的公司市值为2304.994亿元,超额配售选择权全额行使后公司发行后总市值2338.23亿元。2020年公司研发费用为89.43亿元,超额配售选择权行使前发行价格对应市值/研发费用为25.78倍,超额配售选择权全额行使后发行价格对应市值/研发费用为26.15倍。

值得一提的是,百济神州发行价位列年内第二高。

经Wind统计,年内发行价最高个股为义翘神州,发行价为292.92元/股,百济神州位列第二,发行价超百元的还有达瑞电子、中望软件、极米科技等8股。

就板块来看,百济神州系科创板市场今年第一高价股,在全部科创板企业中排名第四,位居石头科技、福昕软件、康希诺之后。

资料显示,百济神州是一家全球性、商业阶段的生物科技公司,专注于研究、开发、生产以及商业化创新型药物。目前,百济神州已

在港股、美股上市,此番成功登陆科创板,公司也将成为三地上市企业。

针对相关问题,北京商报记者致电百济神州方面进行采访,不过电话未有人接听。

## 实际募资额将超预期

根据百济神州招股书,公司拟募资200亿元,不过根据公司发行价,募资额将超200亿元。

百济神州表示,公司本次募投项目预计使用募集资金金额为200亿元,按本次发行价格192.6元/股计算,超额配售选择权行使前,预计公司募集资金总额为221.6亿元,扣除约5.31亿元(不含税)的发行费用后,预计募集资金净额为216.29亿元。

若超额配售选择权全额行使,预计公司募集资金总额为254.84亿元,扣除约5.78亿元(不含税)的发行费用后,预计募集资金净额为249.06亿元。

从募集资金来看,百济神州也是年内前三大IPO,第一大IPO系中国电信,募资479亿元,年内募资额超百亿的还有三峡能源,募资227亿元。

据了解,百济神州此次科创板上市共有5



个募投项目,分别是药物临床试验研发项目、研发中心建设项目、生产基地研发及产业化项目、营销网络建设项目以及补充流动资金。

需要指出的是,百济神州目前处于无实际控制人状态。

截至2021年6月30日,百济神州第一大股东安进持股比例为20.27%。百济神州表示,报告期内,公司股权较为分散,公司任何单一股东所持股权或表决权均未超过30%,且直接

持有公司5%以上股份的主要股东之间不存在一致行动关系,因此,公司任何单一股东均无法控制股东大会或对股东大会决议产生决定性影响。

据了解,百济神州董事会现有11位董事,其中执行董事1名、非执行董事2名、独立非执行董事8名。百济神州也表示,由于公司股权较为分散,公司任何单一股东所提名的董事人数均低于董事会成员总数的1/2,无法对公

司董事会构成控制,因此,公司无控股股东和实际控制人。

## 预计2021年将减亏

作为一家创新型药物企业,百济神州目前也处于亏损状态。

财务数据显示,2018-2020年及2021年1-6月,百济神州实现归属于母公司股东的净利润分别为-47.47亿元、-69.15亿元、-113.84亿元及-24.93亿元。截至2021年6月30日,公司累计未分配利润为-300.76亿元。

针对公司2021年的业绩情况,百济神州也做出了预测,称预计较2020年度有所增长,经公司初步测算,2021年实现营业收入预计为68.5亿-80.2亿元,对应实现归属于母公司股东净亏损为85.42亿-110.12亿元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净亏损为85.77亿-110.47亿元。

百济神州表示,2021年公司相较于往年同期的营业收入有所增长,归属于母公司股东净亏损和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净亏损均有所减少,主要系2021年主营业务中自研产品销售规模持续扩大,期间内获得了技术授权收入,同时研发项目增加、项目进度不断扩展推进。

医改专家魏子柠对北京商报记者表示,创新型药物企业常年亏损是正常情况,未来随着研发药物的上市,相关公司也会摆脱亏损,不过可能需要时间比较长。

北京商报记者 马换换

## 单日8家公司IPO迎考 多企业携诉讼闯关



进入12月,IPO项目的审核工作将陆续开展。根据安排,12月2日将有合富(中国)医疗科技股份有限公司、益方生物科技(上海)股份有限公司(以下简称“益方生物”)在内的8家企业集体上会迎考。北京商报记者通过梳理发现,益方生物等公司在闯关过程中携带官司,这会否对公司IPO有实质影响成为关注的焦点。益方生物在接受记者采访时表示,相关纠纷不影响公司在研产品的上市和销售,亦不对公司的生产经营产生重大不利影响。

## 预计首发合计募资约96.48亿元

根据安排,12月2日将有8个IPO项目上会接受审核,这8家IPO企业分别为广东粤海饲料集团股份有限公司、合富(中国)医疗科技股份有限公司、益方生物、广东安达智能装备股份有限公司、合肥井松智能科技股份有限公司、锐捷网络股份有限公司、楠基科技股份有限公司、重庆渝欣平瑞电子股份有限公司。

按照拟上市板划分,锐捷网络股份有限公司、楠基科技股份有限公司、重庆渝欣平瑞电子股份有限公司拟冲击创业板,益方生物、广东安达智能装备股份有限公司、合肥井松智能科技股份有限公司3家公司将上市地瞄准科创板,广东粤海饲料集团股份有限公司、合富(中国)医疗科技股份有限公司分别选择冲击深市主板、沪市主板。

上述闯关的8家企业中,粤系企业数量最多,广东安达智能装备股份有限公司、楠基科技股份有限公司、广东粤海饲料集团股份有限公司均属于广东省的企业。

Wind数据显示,8家冲A股的企业中,上海占了两个名额,合富(中国)医疗科技股份有限公司、益方生物所属省份为上海市,重庆渝欣平瑞电子股份有限公司、合肥井松智能科技股份有限公司、锐捷网络股份有限公司分属于重庆市、安徽省、福建省。

若上述企业能顺利过关,所在省份的上市企业数量也将进一步扩充。这8家企业究竟能否顺利过关,一切还是未知数。

经计算,上述8家企业预计首发合计募资约96.48亿元,其中有5家企业的预计首发募资额超10亿元。具体来看,益方生物首发募资额居8家公司的首位,该公司拟募集资金约24.09亿元,分别投入到新药研发项目、总部基地建设项目中。

锐捷网络股份有限公司首发募资额排在益方生物之后,该公司预计首发募资为22亿元,用于新一代网络通信系列设备研发及产业化、云端融合解决方案研发及产业化项目、数据通信研发技术平台以及补充流动资金。

相比之下,合肥井松智能科技股份有限公司首发募资额在8家企业中“垫底”,预计募集资金约3.38亿元。

## 带着官司影响几何

北京商报记者通过统计发现,上述闯关的8家企业中,不少公司携诉讼上会。

以益方生物为例,截至招股说明书签署日,益方生物存在一起专利申请权纠纷案和一起商业秘密纠纷案。具体来看,2018年12月,益方生物与贝达药业就BPI-D0316产品在合作区域内(包括中国内地和香港、台湾地区)的商业化达成合作。2020年12月,上海倍而达药业有限公司(简称“上海倍而达”)向上海知识产权法院针对益方生物、贝达药业提起专利申请权权属纠纷案。

上海倍而达诉称,益方生物和贝达药业以非法手段不正当当地获得其技术,并擅自就相关技术向国家知识产权局提交了申请号为201910491253.6、发明名称为“噻啉或吡啉类化合物、其制备方法和医药用途”的发明专利申请(以下简称“涉案专利申请”)。上海倍而达要求确认涉案专利申请及后续获得授权后的发明专利归其所有,并要求益方生物和贝达药业配合办理专利申请权或专利权权属变更手续。

关于该事项的进展、是否对公司IPO有实质影响的问题,益方生物在回复北京商报记者采访函中表示,上海知识产权法院于2021年4月进行了庭前会议,各方均已向法院提交证据材料并当庭相互阅看。

益方生物已向上海知识产权法院提供了包括实验记录、邮件往来记录、前期准备资料等证据材料,证明公司独立研发了涉案技术,公司已基于相关证据请求上海知识产权法院依法驳回原告的各项诉讼请求。根据该案件诉讼律师的专项说明,公司产品并不落入涉案专利申请的权利要求保护范围,上述纠纷不影响公司的在研产品的上市和销售,亦不对公司的生产经营产生重大不利影响。

除了益方生物之外,合肥井松智能科技股份有限公司披露的上会稿显示,截至招股说明书签署日,公司存在尚在审理之中的诉讼案件、未执行完毕的执行案件及申报破产债权事项,该等案件及事项大多与应收账款相关,不涉及公司核心技术、商标及其他知识产权等方面争议或纠纷。

北京市京师律师事务所执业律师熊超在接受北京商报记者采访时表示,根据证监会《首发业务若干问题解答》(二)问题15的规定:“对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术存在重大纠纷或诉讼,已经或者将来对发行人财务状况或经营成果产生重大影响”属于拟IPO公司存在影响持续经营能力的重要情形。

IPG中国首席经济学家柏文喜在接受北京商报记者采访时表示,IPO公司携诉讼闯关的情况很常见,商业伙伴之间往来有争议是正常现象,关键要看具体的诉讼可能给公司带来的利益与风险是什么以及达到何种程度,对公司IPO也不完全都是不利影响,只有可能造成公司损失或者会影响未来公司正常经营的诉讼,才对公司是不利的。

财经评论员张雪峰告诉记者,对于拟上会的企业而言,诉讼是一个相对敏感的词语,如果未决诉讼最后的判决结果不利于该公司,那么很有可能会给公司IPO带来不利影响,从而延缓公司上市的进程。北京商报记者 刘凤娟

## 老周侃股 Laozhou talking

### 独立董事要独立不要“懂事”

周科竞

万科前独董说独立董事制度意义不大。本栏认为,独立董事是政策要求,上市公司不管愿意不愿意,都得聘用,对于大股东来说,听话远比能力重要,于是太多并不独立的独立董事上任了,所以本栏说,想要让独立董事发挥作用,最好的办法是,由中小股东提名,并由中小股东分类表决,然后由上市公司聘用,这样才能实现独立董事的独立性。

先说独立董事的由来,放眼全世界,几乎所有的大股东在法律允许的条件下,都会欺负中小股东,为了约束大股东的行为,欧洲的监管部门要求上市公司成立监事会,美国的监管部门要求上市公司聘用独立董事,A股市场一开始也是使用监事会来监督董事会,但后来发现效果不太好,于是又增加了独立董事,现在来看效果也不太行。

监事会为什么效果不好?因为监事会的成员基本都在上市公司领工资,谁也不敢太忤逆大股东的意见,先不说还能不能继续当下一任监事,就是大股东给的小鞋穿也让人受不了,所以最后监事会也就成了摆设。

为了改变这种情形,开始尝试引入独立董事,不在上市公司领工资,独董也不能白干,补贴还是有的,但有了补贴,就成了吃人家嘴软。于是大股东的行为只要没有太明显的问题,独立董事一般也都比较“懂事”,真正敢说话的独立董事,下一届估计也就不再是董事了。于是,留下来的独立董事都是“懂事”的,独立董事制度也就和监事制度一样,很难真正起到监督作用。

当然,本栏所说的只是部分情况,绝大部分A股上市公司中的独立董事还是尽职尽责的。尤其是在康美案有独董遭重罚之后,越来越多的独立董事开始变得独立,毕竟一味的“懂事”听话可能会让自己之后面临重罚,这也是康美案对资本市场产生的重要影响之一。

近期,部分上市公司独董出现离职潮,表明这些独董有了危机感,虽然他们的离职不代表上市公司就一定存在问题,但最起码这些独董感受到了“危机”,要么好好干,要么就辞职,不能再像此前那样“混日子”。

怎样才能改变这种不正常的监督结构?最重要的环节还是要让独立董事独立。首先,决定任免独立董事的权力不能交给大股东,而应该由大股东之外的其他股东决定。本栏建议,任免独立董事的权利,应该交给股东大会进行分类表决,独立董事的提名也应该由中小散户提名,而非大股东,毕竟中小股选举的独董才能真正为中小股东利益着想。

当独立董事独立了,自然知道该向着谁,这样才能起到监督上市公司和大股东的作用,如果不能让独立董事独立出来,那么不管怎么改革,独立董事制度也只能是摆设。