

恒大系7月底重组的可能有多大

7月底重组

事件回放到今年的3月21日，债务危机爆发后挣扎半年、依然未能摆脱股价一路狂跌的现实，在2021年年报刊发前夕，恒大发布公告宣布停牌，原因主要系中国恒大重要子公司恒大物业在审核2021年度财报时，发现有约134亿元存款为第三方提供的质押保证金已被相关银行强制执行。在此之前，恒大曾经一度将物业板块当作是拯救自己最大的筹码，上述134亿元存款问题被发现后，也间接证实了恒大物业“卖身”失败的原因。

根据6月20日最新的复牌指引公告，中国恒大表示，正在积极推进重组工作，如公司2022年1月26日公告，公司预期将于7月底前公布初步重组计划。恒大物业的质押担保独立调查正在积极进行中，现阶段尚未能确定预期完成独立调查的时间。

公告还表示，集团的审计工作正在有序进行，由于受疫情及恒大物业质押担保独立调查的影响，公司尚未能确定2021年度业绩的发布时间。

诸葛找房数据研究中心分析师关荣雪表示，恒大发布复牌指引公告此举或有稳固投资者心态、降低市场质疑情绪之意，及时对外传递企业复牌进展等相关情况，但结合恒大近期情况，预计其在7月底

恒大自停牌以来事件盘点

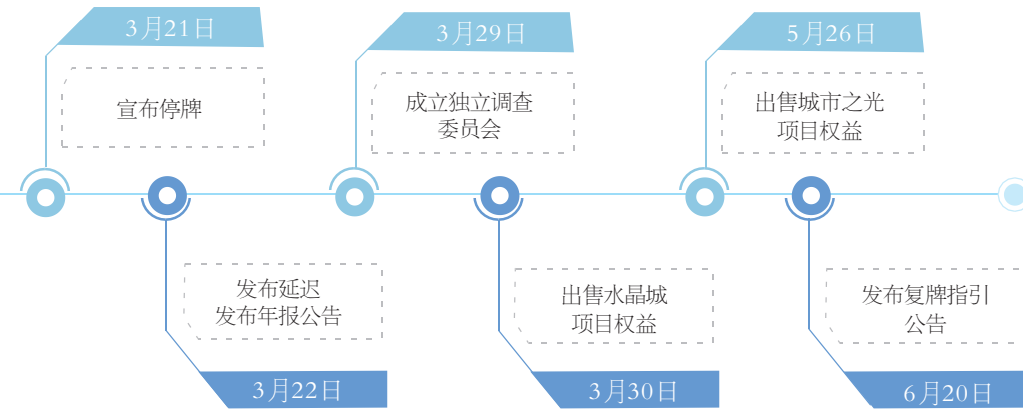


如期出台债务重组方案还是存在一定难度的。

复牌无期

距离停牌已经过去了整整3个月，但恒大不但复牌无望，难产的年报依然难产。

6月20日深夜，中国恒大、恒大物业、恒大汽车分别接获香港联合交易所有限公司发出的复牌指引，并披露近期业务情况。其中，中国恒大公告称，公司正在积极推进重组工作，公司预期将于7月底前公布初步重组方案。同时，恒大物业的质押担保独立调查正在积极进行中，现阶段尚未能确定预期完成独立调查的时间。但年报依然难产，股票复牌也遥遥无期，在这背后，是恒大系危机的复杂性。因此，当恒大给出7月底重组的时间表，可能性有多大不禁让外界怀疑。



首先是复牌，根据联交所复牌指引内容要求，恒大复牌的前提是需要达到以下的标准：公司公布上市规则规定的所有未公布的财务业绩，并解决任何审计保留意见的事项；对公司主要附属公司，恒大物业134亿元的质押担保被相关银行强制执行进行独立调查，公布调查结果并采取适当的补救措施；证明公司遵守上市规则第13.24条的规定和向市场通报所有重要信息使公司股东和其他投资者可评估公司的情况。

但从目前的处理进程看，恒大物业的独立调查尚未公布明确结果，尽管甩卖了一批能够处理的项目，对缓解债务危机依然杯水车薪。

“对于恒大来说，目前能做的，就是全力保交楼，只有保交楼，才能够释放政府监管的资金、释放信贷，虽然这部分钱可能对恒大来说不足以补平债务，但已经是他们为数不多能做的了。”一位熟悉恒大的知情人士无奈地说。

关荣雪也坦言，由于经营、资金压力犹存，产出、交付工作仍有一定难度等，预计恒大距离复牌或仍有一段较长的路。

依然在谷底

尽管此次复牌指引公告或有意稳固投资者心态，降低市场质疑之意，但是根据恒大近期宣布延后汽车量产时间、年报也迟迟未曾发布等情况看，其财务状况或仍难以乐观态势面。

2022年已经过半，但恒大年报目前依然难产，关荣雪也分析，恒大目前资金回款情况不容乐观，业绩难以向好的态势发展，担忧投资者加重对其质疑情绪；另外，前期深陷债务泥潭，恒大通过出售项目、调整架构等方式补充现金流，以致使企业经营结构较为混乱，统计、审核等进程的推进工作较慢。

北京商报记者也联系了恒大方面，相关负责人表示，目前公司重组计划等正在按计划进行，后续安排以发布公告为准。

“恒大当务之急是梳理资产、债务等，加速数据审核进程，尽快公布延期未交的财务业绩报告，与此同时将恒大物业质押担保情况作出明确合理的解释。”关荣雪表示，自恒大出现流动性危机以来，不少国企、央企接手恒大项目，助力恒大复工复产，若能顺利破局，优化债务结构、提升项目回款能力、继续积极引入战投等均是恒大需要继续做的。

北京商报记者 卢扬 实习记者 孙永志

亿滋入局 零食巨头角逐能量棒

拥有奥利奥、炫迈等品牌的亿滋也开始“觊觎”能量棒。6月21日，北京商报记者从亿滋相关负责人处了解到，亿滋将以29亿美元外加未指明的或有盈利对价收购有机成分能量棒制造商Clif Bar & Company(以下简称“Clif”)，预计该交易将于三季度完成，并在第二年实现收入增长。在业内人士看来，目前在该领域细分赛道有玛氏、好丽友、通用磨坊等国际零食巨头正展开激烈角逐，亿滋此次斥巨资入局也是想借买来的“能量棒”分羹。

持续“买买买”

资料显示，Clif的能量棒产品对象除了成人，还细分至儿童、宠物食品，包括CLIF LUNA和CLIF Kid等品牌。与同行业能量棒产品相比，该公司产品的主要卖点为“有机”，其所采购的原料约80%均为有机。

对于收购Clif的原因，亿滋方面称，这主要是基于公司的战略，即优先考虑关键地区快速增长的零食细分市场。“随着公司持续扩大高增长的零食业务，上述交易进一步推动了亿滋引领未来零食发展的决心，即要在巧克力、饼干和烘焙点心品类上取胜。”亿滋首席执行官Dirk Van de Put表示。

事实上，在上述战略推动下，亿滋近两年已经通过“买买买”入手了多个零食品牌。据了解，今年4月，亿滋宣布从Grupo Bimbo(宾堡集团)收购墨西哥糖果公司Ricolino的协议，并收购了中欧和东欧糕点品类头部公司Chipita S.A.。在此之前，2021年亿滋还收购了英国营养食品公司Grenade以及澳大利亚饼干公司Gourmet Food Holdings、美国健康零食公司Hu等。

“亿滋过去的产品结构已经远离了主流消费群体，不断地‘买买买’是快速重构亿滋产品矩阵最为便捷的方式。此次亿滋拟花费29亿美元收购的Clif所在的能量棒

赛道，是年轻消费群体较为热衷的品类，其‘有机’卖点亦符合当下的大健康趋势。因此，此番收购为亿滋未来的业绩发展提供了新的增长势能。”中国食品产业分析师朱丹蓬表示。

关于收购和运营计划，亿滋方面表示：上述交易预计将于三季度完成，在第二年实现收入增长，并通过利用亿滋在全球和北美的规模扩大Clif的销售分布，进一步在美国现有和新客户渠道中创造成本协同效应。此外，亿滋会继续让Clif在原加州的总部运营业务，并继续让其位于爱达荷州和印第安纳州的工厂生产。

巨头的较量

亿滋重金拿下Clif后，能量棒市场或将掀起一场全球范围内的零食巨头酣战。

根据Innova Market Insights的数据，全球市场的谷物能量棒(排除专业运动营养产品)销售额在2018年超过140亿美元；此外，2014-2018年，全球零食棒类产品持续实现正增长，年复合增长率为3.7%，北美以61%的增速在这一市场中占主导地位，领先于英国和加拿大。

能量棒细分品类也正在崛起。以代餐棒为例，2020年，全球代餐棒市场收入达到了2337.03亿美元，预计2027年将达到3876.45亿美元，年复合增长率为8.04%(2021-2027年)。从地区层面

来看，中国市场在过去几年变化较快，2020年市场规模为103.56亿美元，约占全球的4.43%。预计2027年将达到225.68亿美元，届时全球占比将达到5.82%。

在高速增长的市场前景下，关注能量棒领域远不止亿滋一家。在中国市场，2020年第三届进博会上，玛氏带来了旗下两个系列数十款BE-KIND坚果类能量棒；好丽友也同期正式推出高端零食品牌“达特·优”(Dr. You)，其主要产品也为坚果类能量棒；2021年国内新兴能量棒品牌在一年时间内获得3次融资；此外，在能量棒细分赛道还盘踞着通用磨坊、家乐氏、桂格等国际零食巨头，以及三只松鼠、良品铺子、百草味、旺旺等国内零食企业。

从目前亿滋披露的计划来看，Clif暂时未涉及中国市场，亿滋相关负责人也告诉北京商报记者：“亿滋目前在中国还没有能量棒相关产品”。不过在电商平台，Clif已通过“海淘”的方式进入中国市场，并打上“代餐”“户外”“运动健身”等标签。

“随着Z世代消费者对健康、便携零食的关注度提高，能量棒市场规模日益扩大，产品品类也趋于分化。与早期以巧克力为主的能量棒产品不同，目前能量棒被细分为坚果棒、谷物棒、蛋白棒、早餐棒、代餐棒等不同品类。日益分化、规模化的能量棒市场自然少不了零食巨头抢食，亿滋此次加码能量棒市场，在促进产业迭代更新的同时也将加剧国际零食巨头之间的竞争。”朱丹蓬分析。

在香颂资本董事沈萌看来，亿滋收购Clif可以拓展新的业务品类，加强能量食品的市场份额。与此同时，利用其强大的品牌营销和渠道优势，亿滋也可以更好地挑战现有产品市场格局。不过，亿滋虽在零食市场不陌生，但在能量棒市场是新人，并购整合对于亿滋来说，可能要比经营竞争的挑战更大。”

北京商报记者 郭秀娟 王晓

圆因生物自主知识产权疫苗获资本力挺

北京商报讯(记者 姚倩)6月21日，圆因生物官宣获得2.8亿元的A轮融资。相较于此前获得腾讯投资的传闻，此次官宣稿显得较为低调，称“由某知名产业投资机构与和玉资本联合领投”，而根据天眼查信息，该知名产业投资机构即腾讯投资。

今年5月市场曾传出腾讯入股环状RNA疫苗研发商圆因生物的消息。根据圆因生物官微消息，此次融资由某知名产业投资机构与和玉资本联合领投，夏尔巴投资与三正健康投资跟投，老股东泉资本与千骥资本也继续追加投资。根据天眼查信息：“某知名产业投资机构”即腾讯投资。

据了解，2021年4月，北京大学教授魏文胜于北京创立圆因生物，该公司专注于利用环状RNA技术开发新型疫苗及创新疗法，已经建立了丰富的预防性及治疗性新药产品管线。

圆因生物相关负责人表示，本轮融资后，将加快推进技术平台建设、管线产品研发、临床试验和注册申报及国际合作等。“此轮融资的顺利完成，将对圆因生物加快新型广谱新冠疫苗的开发以及多种疾病领域治疗手段的研究有巨大帮助。”圆因生物首席执行官汤晓东博士说道。相关报道称，魏文胜所在团队研发的环状RNA疫苗预计在今年秋季进行临床试验申请。

自2020年以来，BioNTech/辉瑞、Moderna公司在新冠疫情期间运用mRNA技术快速制备了高效、持久的新冠疫苗。与传统疫苗相比，mRNA疫苗在安全性、有效性和生产方面展现出了优势，但这种由线性mRNA制备的疫苗仍存在一定的缺陷，如线性mRNA分子的稳定性较差，极易在高温或有核酸酶的存在下降解，这也导致mRNA疫苗成品的运输和储藏成本较高(通常要保存在-20°C或-70°C条件下)。

而体外环化RNA技术为mRNA疫苗的开发提供了一种既能稳定存在又能有效诱导免疫原产生的替代性手段。

业内人士告诉北京商报记者，mRNA疫苗不易保存和运输，环状RNA技术可以通俗地被看作是mRNA技术的升级。此外，mRNA技术专利基本被国外企业垄断，环状RNA技术具有自主知识产权，有望突破国外壁垒。

作为连续创业者，除圆因生物外，魏文胜还是博雅辑因的科学创始人。

源于创始团队的北大情怀，博雅辑因的名字选取了“博雅”二字；辑因”则是“编辑基因”的意思，体现了公司主营业务的发展。2015年，魏文胜教授和公司的天使投资人认为基因编辑技术本身作为一种革命性技术，有望为多种疾病带来创新解决方案。也就是在这一年，博雅辑因成立了。

去年4月，博雅辑因宣布完成由正心谷资本领投，博远资本、夏尔巴投资等跟投的4亿元B轮融资，融资资金将被用于继续推进公司以基因编辑技术为基础的产品管线的临床转化及产业化发展。

魏文胜在科普基因编辑技术时解释道：“基因编辑其实是在海量的序列信息中做两件事：定位和编辑。定位，就像导航系统，能够精准地找到我们要编辑的位置，这是最为关键的；编辑，是指我们对序列信息做调整和改变，二者结合起来就是基因编辑。”

目前，博雅辑因针对输血依赖型β地中海贫血的造血干细胞基因编辑疗法产品ET-01的多中心I期注册性临床试验(登记号：CTR20211297)已于中国医学科学院血液病医院(中国医学科学院血液学研究所)完成首例患者入组，这款产品有望为输血依赖型β地中海贫血患者带来一次性治愈希望，满足当前未被满足的患者需求。

创始人在基因编辑和环状RNA应用方向的深厚积累也成为资本青睐的重要原因。夏尔巴投资投资副总裁蔡昌祖博士表示，魏文胜教授团队基于其在应用环状RNA作为基因编辑工具上的积累，迅速切入环状RNA表达工具的研发，开发了具有自主知识产权的环化方法并以新冠疫苗作为切入点，已初步展现出剂量、激活细胞免疫等方面的优势。

遗失公告

北京新蓝怡和生物科技有限公司 统一社会信用代码91110115MA00GKLG3Y)不慎遗失第二类医疗器械经营备案凭证(证件编号:京兴食药监械经营备20170217号),特此公告。
北京新蓝怡和生物科技有限公司
2022年6月22日