

# A股公司赴瑞交所发行GDR再添一例 生物医药企业欧洲市场融资最积极

■本报记者 徐一鸣  
见习记者 孙文青

继普康医疗、健康元、百克生物、康希诺、中国医药之后，又一家国内上市药企发布公告称拟赴瑞士证券交易所(简称“瑞交所”)发行GDR。6月6日，创新药企君实生物发布2023年度境外发行GDR新增境内基础股份发行预案。公司拟将新增发的A股股票作为基础证券，并在瑞士证券交易所挂牌上市，募资总额(含发行费用)按照定价基准日的人民币对美元汇率中间价折算后不超过人民币34亿元。

“过往所承办的项目中以新能源和高端制造为主，生物医药企业此前案例并不多。”一家承办过多起GDR发行项目的律师事务所管理合伙人向《证券日报》记者表示。

但上述情况在2022年下半年开始发生变化，国内生物医药企业筹划发行GDR并在瑞交所上市数量不断增加。在生物医药行业投融资情况未见明显回暖的情况下，不少业内人士认为，瑞交所的国际影响力对于国内已上市且符合标准的生物医药企业来讲，具有较强的吸引力。

## 药企接踵赴瑞交所发行GDR

研究机构Dealogic数据显示，2022年中国企业在欧洲上市融资总额首次超越美国。英国、瑞士、德国等欧洲证券市场正成为中国企业出海融资的新目的地。发行GDR成为一些中国企业登陆其他证券市场的重要途径。

在中瑞证券市场互联互通存托凭证业务于2022年7月28日正式开通后，据不完全统计，截至目前共有18家中国企业在海外发行GDR，其中有13家在瑞交所。同时，还有三十余家中国

## 公告显示

君实生物赴瑞交所发行GDR拟募资不超过34亿元人民币，在扣除发行费用后的净额将用于创新药研发项目、上海君实生物科技产业化基地建设项目和补充流动资金



魏键祺/制图

企业正在推进海外发行GDR事宜，拟发行地点也主要集中在瑞交所。

其中，生物医药企业正在成为一股不可忽视的“新兴力量”。受内外部环境变化影响，中国生物医药企业在2022年境外上市数量同比明显下降，至2023年至今国内生物医药整体投融资环境也未见明显回暖迹象。

在此情况下，乐普医疗、健康元相继完成在瑞交所发行GDR，分别募集资金总额约2.24亿美元、9204万美元。百克生物、康希诺、中国医药等也相继发布公告，拟以公司新增发行的人民币普通股A股作为基础证券在瑞交所发行GDR。

目前，君实生物是赴瑞交所发行GDR公开募资金额最高的中国药企。据君实生物介绍，此次公司拟募资不

超过34亿元人民币，在扣除发行费用后的净额将用于创新药研发项目、上海君实生物科技产业化基地建设项目和补充流动资金。

## 募资只是主要目的之一

上述律师事务所管理合伙人表示，国内企业赴瑞交所发行GDR主要目的之一是境外募资，二是布局国际业务，三是提高企业市场知名度。

在此次GDR发行预案中，君实生物重点提及，通过本次发行，公司将拓展国际融资渠道，满足海内外业务发展需求，同时进一步加强公司品牌和企业形象的国际化程度，为持续释放公司产品管线全球商业化潜能及发展国际合作机会等打下基础。

康希诺、中国医药、百克生物等已经在海外市场布局的药企也均在发行预案中表达了与君实生物同样的目的。

此外，部分企业也提出通过发行GDR进一步引入境外专业投资机构，持续提升公司治理透明度和规范化水平，为高质量发展提供坚实的治理机制保障。

华宝证券研报提出，发行GDR相比在海外递交IPO流程较短，审批速度更快，限制更低，第一批发行GDR的中国企业从公司决议到成功发行仅历时三、四个月，发行总成本也相对较低。在此情况下，中国企业可以更快接触到资本充足、经验丰富的国际投资机构和投资者，助力全球化布局。

## 华为否认对标ChatGPT

## 盘古大模型已完成百余个行业场景验证

■本报记者 贾丽

日前有报道称，华为将发布一款直接对标ChatGPT的多模态大模型产品，名为“盘古Chat”。预计华为盘古Chat将在今年7月7日举行的华为云开发者大会上对外发布以及内测，产品主要面向政企端客户。

但6月6日华为相关负责人对《证券日报》记者表示，在此次云开发者大会上，华为不会发布“盘古Chat”。以后是否会推出相关产品尚不明确，但不对标ChatGPT。目前华为依旧在大模型上加紧研发。

## 已在多工业领域应用

据天眼查显示，华为技术有限公司于近期申请注册了两个“HUAWEI NETGPT”商标，国际分类为科学仪器、网站服务，当前商标状态为申请中。其中，华为围绕“盘古”、“PANGU”申请的商标已经多到47个，其中24个已经注册。

据悉，盘古大模型于2020年11月份在华为云内部正式立项，此后便开始紧锣密鼓地开发测试。2021年4月份，盘古大模型正式对外发布。一年后，该模型升级到2.0，华为也发布了层次化开发方案，要打造工业级盘古大模型。华为内部称，每年大模型训练调用GPU(图形处理器)/TPU(张量处理器)卡超过4000片，3年的大模型算力成本高达9.6亿元。

华为云MVP马超在接受《证券日报》记者采访时表示：“目前华为盘古通用大模型的发布时间和发布地点都是高度机密，但华为云开发者大会上的内容非常丰富且涉及人工智能大模型。”

他向记者透露：“目前盘古大模型逐步走向应用阶段，已经可以实现全链路监控，华为在其工厂生产环节建立了智能制造中心，利用数据分析技术改善供应链和生产过程，提升生产效率和质量。同时，华为将盘古大模型应用于制造设备和生产线监控中，利用机器学习与数据分析技术预测设备故障，提前进行维护，避免生产中断和生产效率下降。另外，基于盘古大模型，华为建立了产品质量分析系

统，通过对产品设计、生产过程和质量数据进行深度分析，提升产品质量和用户体验。”

据接近华为的人士称，盘古大模型包括多模态大模型、语音大模型等，其更加聚焦于工业端的应用，已融入煤矿、气象、金融等多个行业。目前，盘古大模型已经在100多个行业场景完成验证，华为的盘古药物分析大模型、矿山大模型、气象大模型、海浪大模型等均已亮相。

## 多家公司入局生态链

因具有超强泛化能力，盘古大模型已推动AI行业落地。目前，多家上市公司已经入局华为盘古大模型生态链。

拓维信息在投资者平台上表示，盘古大模型对标的是GPT-3模型，其主要特点是泛用性，支持对多样化的下游任务进行赋能。目前盘古大模型已经应用于科学计算、气象、物流、工业质检等领域，未来在交通、智慧城市等多个领域均有应用机会。目前，公司主要聚焦盘古大模型算力基础设施的建设，后续将结合行业客户的需求，推出相应的行业发行版。佳华科技在投资者平台上称，公司与华为在AI智能体图像及视频识别算法等领域有业务往来。

从产业链角度来看，盘古大模型相关概念股主要分布在四个环节，分别是算力、硬件配件、基础软件和应用落地。其中，基础软件具体包括操作系统、数据库、中间件；应用落地包括工业软件、办公软件等。

尽管部分上市公司并未直接披露与华为盘古大模型的合作，但也有公司公开了其与盘古大模型重要技术支撑平台系统鸿蒙、昇腾及鲲鹏的关联与合作意愿。目前，广电运通、四川长虹等均与昇腾硬件的合作伙伴。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇认为，华为盘古大模型的优势在算力自主可控，且该模型有望成为国内领先的大模型。此外，华为与产业链厂商也将在商业模式、生态建设、数据反哺等方面展开更多合作。

## 恒立实业回复深交所关注函：

# 第一和第二大股东“不满”董监高 内部股权之争不存在

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

6月6日，恒立实业就深交所此前下发的关注函进行回复，内容包括相关股东对议案投出反对票或弃权票的具体原因；2022年度董事会工作报告、监事会工作报告内容是否真实、准确、完整；公司是否存在股权之争等多项内容。

## 三项提案未获通过

今年5月25日，恒立实业召开的2022年度股东大会上，董事会提交的六项提案，有三项未获通过。

其中，《2022年度董事会工作报告》《2022年度监事会工作报告》两项提案均因弃权票超过出席会议所有股东所持股份的50%而未获通过，这两项提案的反对票均占出席会议所有股东所持股份的18.9741%；另一项提案《关于续聘财务审计和内控审计机构的议案》也因反对票超过出席会议所有股东所持股份的50%未获通过。

提案未获通过的关键在于公司第一大股東厦門農村商業銀行股份有限公司(下称“厦門農商行”)對前兩項提案投了棄權票，對最後一項提案投了反對票。同時，公司第二大股東揭陽市中萃房產開發有限公司(下称“中萃房產”)對前兩項提案投了反對票。

6月6日公告中，恒立实业对相关股东投出反对票或弃权票的具体原因做出说明。不难看出，公司第一大股东和第二大股东均对公司董监高的经营、治理和运作存有“意见”。

对于向前两项提案投出弃权票，厦門農商行表示，公司關注到恒立實業原第一大股東中國華陽投資控股有限公司(下称“華陽投資”)所持7600萬股股票處於司法拍賣公示期間，恒立實業董事會在知曉公司第一大股東即將變更的情況下，在2022年10月20日至10月27日8天時間內，快速審議通過多項重大議案，包括但不限於在年度內第二次修訂《公司章程》關於董事會設置的核心條款；恒立實業與公司董事長控制或一致行動的投資人簽署帶有“需承擔巨額違約和賠償責任”的股份認購協議；恒立實業對股東臨時提案不予提交股東大會審議等。“上述事項對上市公司經營及我司行使股東權利都存在重大影響。”厦門農商行表示。

前兩項提案也遭到第二大股東中萃房產的反对。中萃房產則给出5点反对理由，包括认为恒立实业2022年业绩为近五年来最差且首次出现亏损，管理层经营成果不能获得认可；深交所及湖南证监局就恒立实业治理和规范运作等方面，多次出具关注函及监管函对公司及相关管理人员进行问询及监管提示；中

萃房產不認可本屆董事會、監事會為實現對恒立實業董事會內部控制、及通過向關聯特定對象定向增發方式取得上市公司控制權，故意拖延換屆事宜等。

目前，恒立实业持股比例在5%以上的股东仅有两位，即厦門農商行(17.87%)和中萃房產(6.34%)。公司目前处于无控股股东、无实控人的状态。

## 股权过于分散

恒立实业表示，公司《2022年度董事会工作报告》《2022年度监事会工作报告》的内容真实、准确、完整，未发现存在违反法律法规及公司章程规定的情形。

对于未获通过的提案，恒立实业表示：“已积极与厦門農商行、中萃房產進行充分溝通，逐一解釋了相關議案的內容以及公司目前的生產經營情況和發展戰略規劃，後續將根據有關法律法規、《公司章程》和監管規則的要求召開股東大會審議相關議案。”

针对深交所及外界关切的股权之争问题，恒立实业表示，厦門農商行无未来12个月内增持公司股票的计划，中萃房產自2022年起均在减持公司股票，未有增持行为或计划，马伟进作为公司董事长拟筹划公司控制权变更，公司亦未收到其他股东拟增持股票的通知，因

此，“公司股东不存在关于公司实际控制权之争。”

此前，厦門農商行通過司法劃轉從華陽投資手中獲得17.87%的持股比例，被動成為公司第一大股東後，欲以竟拍方式轉讓股權而未果。另一方面，以董事長馬偉進為代表的恒立實業董事會推動定增、籌劃控制權變更，而中萃房產却對此表示反對，但中萃房產的提案卻一度遭董事會“攔截”股東大會門外。對此，有股民猜測“公司內部不和”。

添翼數字經濟智庫高級研究員吳婉瑩對《證券日報》記者表示：“恒立實業股權過於分散，第一大股東影響力薄弱的情况在一定程度上会降低股东对于公司的管理及监督能力，在此情况下，如果管理层不能合理有效做出经营决策，对公司的决策效率和高质量发展有不利影响。公司应尽快梳理完善内部管理规范，按程序履行换届程序，两大股东也可考虑就其共性问题形成一致意见，以加大对于公司的影响力，推动公司的规范发展。”

对于推动定增、筹划控制权变更的进展，恒立实业在公告中表示，公司2022年度非公开发行股票已由公司2022年第二次临时股东大会审议通过，相关工作正在推进中，公司尚未向相关部门呈报本次非公开发行股票事宜的相关文件。

# 新希望前五个月生猪出栏量、销售收入同比明显增长 销售均价维持低位

■本报记者 舒娅疆

6月6日，新希望披露的5月份生猪销售情况简报显示，公司在5月份销售生猪144.28万头，环比减少8.33%，同比增长37.99%；实现生猪销售收入22.38亿元，环比减少5.25%，同比增长26.73%；在较为低迷的周期行情下，公司商品猪销售均价维持低位，5月份为14.2元/公斤，环比持平，同比减少4.12%。

伴随着生猪产能的持续释放，新希望的生猪销量、销售收入稳步提升。从2023年前5个月的数据来看，公司已累计实现生猪销量773.18万头、生猪销售收入117.75亿元，对比去年同期586.9万头、78.05亿元的成绩，均实现明显增

长。在日前召开的年度股东大会上，新希望公开表示，2023年的核心工作包括要在经营上坚决落实全面扭亏，对于猪价走势，公司预计2023年下半年猪价将好于上半年。

“国内经济情况与去年同比处在谨慎乐观的恢复中，去年11月份的二次育肥大猪导致今年上半年猪价偏低，随着存肉量的不断消化，叠加每年下半年历来是猪肉消费旺季，猪价会上涨一些。”新希望表示。

卓创资讯生猪市场高级分析师马丽媛在接受《证券日报》记者采访时表示：“从生猪的生长周期推算，理论上2023年下半年生猪出栏量较上半年增加2.96%。但随着猪价下降，2022年四

季度开始母猪配种率、受精率皆有下降，且冬季疫情影响了部分产区的生猪存栏。整体来看，下半年生猪出栏量或较上半年减少1%至3%，生猪价格上涨概率较大，但涨幅有限。”

“从新希望的情况来看，公司正着力推进养猪成本高效持续下降、养猪板块富余资产的综合利用和优化处置。公司认为，养殖企业的核心竞争力主要有三个方面：第一，养殖成本持续下行的能力；第二，较强的资本实力与养殖成本管控能力；第三，企业综合管理能力。”“新希望在这三个方面具备持续向好的能力，面对猪周期波动会比较从容。”公司表示。

看懂研究院研究员程宇表示：“今年

猪肉价格走势还将受到全国消费动力的影响。在前期供给过剩的压力下，猪企承受较大的猪价下行压力，面对这种局面，企业在短期内需控制好扩产节奏。”

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅表示，我国生猪养殖行业正在向规模化、集中化发展，生猪养殖技术、养殖模式、行业变动周期等决定了自繁自养模式将更适合中大型养殖企业，中小养殖企业和散户可能加速出局，而头部企业产能扩张加速。随着生猪养殖规模化的逐步深入，养殖企业或难再现长期丰厚利润的局面，微利、薄利将成为常态。在此情况下，增加业务范畴、开拓新的增长点领域也将成为猪企应对市场风险的有效措施之一。

## 年报业绩预告信息披露不准确

## \*ST越博及财务总监被出具警示函

■本报记者 曹卫新

6月6日晚，\*ST越博发布公告称，公司于近日收到江苏证监局下发的行政处罚决定书。因公司业绩预告归母净利润数据与实际数据存在重大差异且公司未披露净资产为负的情况，江苏证监局决定对公司、财务总监徐方伟采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

2023年1月31日，\*ST越博披露了《2022年度业绩预告》，预计公司2022年度归属于上市公司股东的净利润为-8296万元至-1.08亿元。2023年2月23日公司披露了《2022年度业绩预告修正公告》，将归属于上市公司股东的净利润修正为-1.47亿元至-1.78亿元；同时首次披露归属于上市公司股东的净资产为-1832.41万元至-4950.59万元。2023年4月28日公司披露2022年年度报告显示，公司最终归属于上市公司股东的净利润为-2.13亿元，归属于上市公司股东的净资产为-8359.91万元。

经监管审查，公司2023年1月31日业绩预告中披露的净利润数据与定期报告中披露的经审计数据存在重大差异，且未披露净资产为负的情况；2023年2月23日业绩预告修正公告中披露的净资产数据与定期报告中披露的经审计数据存在重大差异，公司信息披露不准确。经监管认定，财务总监徐方伟未能勤勉尽责，对上述违规行为负有主要责任，同时公司也违反了相关规定。江苏证监局决定对公司、财务总监徐方伟采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

“业绩预告、业绩快报虽然是预测性信息，但这也不代表上市公司可以随意编制。根据最高人民法院的司法解释，如果有证据证明上市公司在编制业绩预告时未遵循会计准则或上市公司未进行妥善的风险提示或上市公司未及时修正，在此三种情形下，即便是预测性信息，如果该等信息的披露和更正引发了股价的大幅波动，投资者均有权要求上市公司赔偿部分损失。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示。

公司业绩预告披露信息违规，公司董事会其他成员是否也要承担相应的责任？

采访中，王智斌告诉记者：“如果后续监管对公司业绩预告信息披露违规事项做出行政处罚，公司高管不排除也需要承担责任。当然，如果高管履职过程中履行过必要的核查手续，提出过异议，符合免责条件的，可以向监管陈述事实免于处罚。”

从过往案例来看，上市公司业绩预告变脸的情形时有发生，关于变脸的缘由涉及重大诉讼、业绩不及预期、计提大额减值等，可谓五花八门。

采访中，广科管理咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示：“业绩预告与定期报告中出现重大差异，要么是企业在财务上存在管理的问题，导致对自身经营状况缺乏可靠的判断，要么是刻意为了引导市场产生对业绩表现不真实的预期。对于信息披露，上市公司要慎之又慎，切记不要轻率而为，这既关系到投资者对上市公司的信任，也涉及市场对上市公司的监管要求。”