

# 屡遭监管关注 翰宇药业9.52亿元定增“闯关”

本报记者 陈婷 童海华 深圳报道

近日,深圳翰宇药业股份有限公司(300199.SZ,以下简称“翰宇药业”)发布非公开发行股票预案,募集资金总额不超过9.52亿元,扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。

翰宇药业不久前发布的业绩快报显示,2019年公司面临亏损进一步扩大的局面。

除了盈利不甚乐观,过去的2019年实属翰宇药业的“多事之秋”。在深圳市市场稽查局因公司生产的“注射用生长抑素”相

## 违规频发

翰宇药业表示,“本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定”“本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善”。

翰宇药业披露的定增预案显示,本次非公开发行股票数量不超过17690万股,募集资金总额不超过9.52亿元,其中8亿元将用于偿还银行贷款,剩余部分用于补充流动资金;发行对象分别是鹏达资本、思量资管、和正投资和君鼎兴富。

发行完成后,曾少贵、副董事长曾少强及董事曾少彬三位自然人将持有公司34.86%股份,仍为实际控制人。

记者留意到,在预案“本次募集资金的可行性”一栏,翰宇药业表示,“本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定”“本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善”。

而在公司《关于最近五年的接受监管措施或处罚及整改情况的公告》中提及,2019年9月18日,翰宇药业因业绩预告披露的预计净利润与年度报告经审计的净利润存在较大差异,且盈亏性质发生变化,违反了《创业板股票上市规则(2018年11月修订)》相关规定,深交所对公司、曾少贵、时任总裁袁建成(已于2019年8月26日离职)、财务总监魏红给予通报批评的处分。

记者翻阅翰宇药业彼时披露的关于2018年业绩的三次报告发现,公司在业绩预告中称2018年将实现净利润约2.6亿~3.2亿元;在业绩快报中称2018年公司亏损3.13亿元;而在2018

年财报中,翰宇药业称当年实际亏损3.4亿元。

对此,《中国经营报》记者联系并致函翰宇药业,截至发稿,对方未予以回应。

上海某券商一位保荐代表人认为,屡遭监管关注对翰宇药业此次定增事项存在一定影响,会成为审核关注的重点。

对此,《中国经营报》记者联系并致函翰宇药业,截至发稿,对方未予以回应。

对此,《中国经营报》记者联系并致函翰宇药业,截至发稿,对方未予以回应。

翰宇药业从事多肽药物研发、生产和销售,主营产品为制剂,主要为多肽注射剂(属辅助用药)。2015年,公司完成对成纪药业的并购,主营业务由“医药”延伸至“医药+医疗器械”,寻求在产业链上的协同发展。

事实上,在结束业绩承诺期后,成纪药业的净利润出现骤降,翰宇药业在2018年对其计提5.29亿元商誉减值(剩余商誉为3.44亿元),也挫伤了该年自身的净利润,公司开始由盈转亏,经营性活动产生的现金流净额同比下跌近80%,2019年三季度更是下滑至-1.5亿元。

2019年业绩快报显示,报告期内,翰宇药业营业收入为6.15亿元,较上年同期下滑51.34%;营业利润总额-8.8亿元,较上年同期下降175.03%;归属于上市公司股东的净利润为-8.72亿元,较上年同期下降155.91%。

翰宇药业表示,在严格医保控费制度下,随着辅助用药限制、二次议价、医保支付方式改革等相关措施紧密推行,2019年公司在国内市场受影响较为明显,销售收入同比下降,海外市场需求则出现放缓。

与此同时,为了优化在研品种结构,翰宇药业决定终止部分在研项目,该部分前期资本化支出转为费用化支出,对公司2019年净利润产生影响。不过,翰宇药业并未详

## 募投“黑洞”

就翰宇药业本身的经营业绩而言,其在2018~2019年已出现连续亏损,资产负债率也在2019年第三季度末达到近10年来新高。

事实上,翰宇药业在2016年10月曾为布局互联网医疗完成过一次定增。在拟募集资金从19.1亿元下调至16.6亿元后,因3名原定定增对象放弃认购,翰宇药业最终仅募集资金净额6.45亿元。其中拟对营销网络升级项目投资6280万元。

记者查阅年报发现,上述营销网络升级项目在2017年末的投资进度为78.21%,2018年末和2019年上半年末均为83.48%,陷入停滞状态,也未产生任何效益。与之形成对比的是,翰宇药业在2016年底就已完成对补充流动资金投

## 连亏两年

事实上,在结束业绩承诺期后,成纪药业的净利润出现骤降,翰宇药业在2018年对其计提5.29亿元商誉减值。

翰宇药业从事多肽药物研发、生产和销售,主营产品为制剂,主要为多肽注射剂(属辅助用药)。2015年,公司完成对成纪药业的并购,主营业务由“医药”延伸至“医药+医疗器械”,寻求在产业链上的协同发展。

事实上,在结束业绩承诺期后,成纪药业的净利润出现骤降,翰宇药业在2018年对其计提5.29亿元商誉减值(剩余商誉为3.44亿元),也挫伤了该年自身的净利润,公司开始由盈转亏,经营性活动产生的现金流净额同比下跌近80%,2019年三季度更是下滑至-1.5亿元。

2019年业绩快报显示,报告期内,翰宇药业营业收入为6.15亿元,较上年同期下滑51.34%;营业利润总额-8.8亿元,较上年同期下降175.03%;归属于上市公司股东的净利润为-8.72亿元,较上年同期下降155.91%。

翰宇药业表示,在严格医保控费制度下,随着辅助用药限制、二次议价、医保支付方式改革等相关措施紧密推行,2019年公司在国内市场受影响较为明显,销售收入同比下降,海外市场需求则出现放缓。

与此同时,为了优化在研品种结构,翰宇药业决定终止部分在研项目,该部分前期资本化支出转为费用化支出,对公司2019年净利润产生影响。不过,翰宇药业并未详

资的99.61%。

而翰宇药业原本预期通过大力推广“无创连续血糖监测手环”的使用,使其可以通过移动终端的医疗数据导入,打造“互联网+慢病管理平台”入口的计划也随着手环迟迟未得到欧盟CE认证和国内开发认证落空。

此外,翰宇药业在2015年为收购成纪药业发行一次定增,最终募集资金净额为4.09亿元。结果除了2014年外,成纪药业在2015~2017年均没有完成业绩承诺,总体完成比例为86.98%。

值得一提的是,翰宇药业在

2011年IPO时募集到资金净额7.15亿元,计划对多肽药物生产基地建设项目投入2.83亿元,并且在2013年4月,翰宇药业将IPO所募集的超募资金对其追加2.05亿元投资,调整后的投资总额为4.88亿元。

在追加投资的可行性研究报告中,翰宇药业表示,根据追加投资后的投资规模和未来市场环境假设,预计项目达产后的年销售收入约5.90亿元,利润总额2.19亿元,投资回收期6.99年,税后利润1.64亿元。

2019年半年报显示,多肽药物生产基地建设项目于2013年12月

31日达到预定可使用状态。截至2019年上半年末,项目累计投入5.02亿元,投资进度102.93%,累计实现效益5676万元。

不过,2016~2018年财报显示,多肽药物生产基地建设项目在这三年均没有达到预期效益。2016年该项目实现480万元的收益,2017年则亏损2150万元,2018年亏损更是扩大至1.2亿元。

实际上,就翰宇药业本身的经营业绩而言,其在2018~2019年已出现连续亏损,资产负债率也在2019年第三季度末达到近10年来新高。



翰宇药业面对持续亏损的业绩急需自救。

本报资料室/图

细说明终止哪些在研项目,也未提及这一部分支出的具体数额。

另外,对成纪药业形成的商誉计提减值准备也将拖累翰宇药业2019年的业绩,翰宇药业初步测算计提商誉减值准备3.44亿元。

经营业绩的持续下滑使翰宇药业濒临退市,公司不得不在其他方面做出抉择。

2019年底,翰宇药业拟终止全

资香港子公司(香港翰宇)溴麦角环肽项目的投资。溴麦角环肽是2009年5月获得美国FDA批准的速释口服II型糖尿病治疗药物,随着近年市场的发展,糖尿病治疗药物品种得到极大拓展,市场逐渐向GLP-1、DPP-4等主要治疗药物方向倾斜,这部分品种的份额逐年增大。

翰宇药业称,鉴于溴麦角环肽项目后期还需投入大量资金,根据

现行市场研判,继续投资的投入产出比已不符合公司利益预期。为有效利用公司资金,控制研发成本,故拟终止该项目。截至2019年11月30日,溴麦角环肽项目的累计投入金额为5991万元。

另一方面,翰宇药业决定终止未完成的股份回购计划,目的为“保证公司产业投入资金、把握行业发展机遇”。

# 长沙盈康项目募资搁浅 盈康生命四易定增方案

本报记者 伍月明 广州报道

3月2日,盈康生命科技股份有限公司(300143.SZ,以下简称“盈康生命”)对非公开发行股票的预案进行了第四次调整。

记者注意到,早在2018年7月,盈康生命就对长沙盈康医院项目(曾用名:长沙星普医院)发起过募资,当时的募资金额为3亿

## 四易方案

盈康生命成立于1998年,公司主营业务为大型放射性医疗设备的研究、生产、销售和提供医疗健康服务,形成了目前以提供高端大型放疗设备与配套解决方案和提供医疗健康服务为主的发展格局。

2018年7月,盈康生命公告称,非公开发行股票募集资金总额不超过18.27亿元,实际募集资金主要用于收购友谊医院25%股权项目、长春星普医院项目、长沙盈康医院项目、星普医科集团信息化平台建设项目、PROTOM同步加速器治疗系统优化开发及运营项目、补充流动资金6个项目。

时隔一年后,定增计划缩水。2019年7月26日,盈康生命公告称,原计划的定增募资规模18.27亿元调降至10亿元,锁定期由12个月延长至36个月。盈康生

元。经过公司对定增方案四度调整后,如今,该项目已经在募投项目的名单中无影无踪。

2018年盈康生命募资项目的环评报告显示,长沙盈康医院项目已经投入金额近3000万元,然而,直至2020年2月18日,项目累计投入金额仍为3820.56万元。

为何会取消长沙盈康医院项目的融资?该项目目前进展情况

如何?3月19日,盈康生命方面向《中国经营报》记者表示,长沙盈康医院项目前期已严格履行并获得医院设置、建设、环评等审批手续,后续调整需要的审批手续因目前新冠肺炎疫情短期内无法取得,之后仍会继续申请。为确保本次非公开发行股票顺利进行,公司决定修改本次非公开发行股票方案,调减长沙盈康医院项目。

格、定价原则、募集资金金额等内容进行了调整。此次发行预案的募资金额总额由不超过10亿元调整为不超过9亿元。募投的项目分别为长沙盈康医院项目、集团信息化平台建设项目和补充流动资金。其中,长沙盈康医院项目的总投资由3亿元缩减为2亿元,拟投入募集资金达到1.67亿元。

令人费解的是,不足一个月,公司的募投方案再次生变。

3月2日,盈康生命对此次非公开发行股票的预案进行了第四次调整,取消了长沙盈康医院项目的融资。预案显示,本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过7.33亿元,在扣除发行费用后实际募集资金净额将用于集团信息化平台建设项目以及补充流动资金项目,分别为0.6亿元、6.74亿元。

2020年2月19日,盈康生命对募投方案进行第三次修订,对于公司非公开发行股票的发行价

## 项目搁浅

长沙盈康医院项目的实施主体为长沙盈康医院有限公司。工商信息显示,长沙盈康医院有限公司成立于2017年8月15日,注册资本为1亿元人民币,星玛康医疗科技(成都)有限公司为其全资控股股东。

该项目环评报告中显示,长沙盈康医院位于桂花坪街道家具小区,尽管园区内经过了整改,但是依然存在较大污染,特别是油漆加工在生产过程中产生的废气、木材切割造成的噪音、成品打磨时产生的粉尘等形成各类污染源。

2018年6月22日,据长沙市城乡规划局天心区分局提到,该项目所在位置土地性质为M1(一类工业)用地,原则上是不符合医疗机构要求的。由于可以解决该区域内居民看病难的问题,所以向长沙

## 商誉爆雷

记者注意到,除了在长沙盈康医院发力肿瘤治疗业务以外,盈康生命还新设了长春盈康医院,并通过行业资源整合,收购了中卫医院、友谊医院、友方医院51%股权,依托在大型放疗设备领域的技术优势和资源优势,将公司的优势延伸到产业链下游。

盈康生命2019年业绩预告显示,亏损金额7亿~7.05亿元,基于公司财务部门与中介机构初步测算,预计本期计提的商誉减值总额为人民币7.5亿~8亿元。其商誉主要来自先后收购了玛西普医学科技发展(深圳)有限公

司、杭州怡康中医肿瘤医院有限公司(杭州中卫中医肿瘤医院有限公司于2019年11月20日更名为杭州怡康中医肿瘤医院有限公司)、四川友谊医院有限责任公司等公司。

盈康生命方面表示,2019年度经营亏损主要原因为公司战略重塑和经营策略调整,导致公司短期内研发、市场、营销等投入和支出加大;本报告期较上年同期利息费用增加;大额计提商誉减值准备所致。随着公司战略重塑和经营策略调整的落地,公司两大板块的战略优势也将逐步凸

显,玛西普主攻“高”端发展,打造全球领先的肿瘤治疗科技生态品牌;医疗服务将向“宽”度发展,打造国内一流的肿瘤治疗服务连锁第一联想度品牌,同步提升公司肿瘤治疗设备和肿瘤服务板块的盈利能力,从而降低未来发生商誉减值的可能性。

2019年3月,盈康生命的实际控制人已变更为海尔集团公司。盈康生命方面指出,公司将借助股东优势,围绕公司战略目标,进一步提升公司的综合竞争力,助力公司业务持续快速发展,预计后续发生大额商誉减值的风险较小。