

泛海控股卖“子”难解债务压力 控股股东评级惨遭下调

本报记者 张晓迪 北京报道

泛海控股(000046.SZ)全面转型金融业已逾一年。自2020年1月13日,中国证监会核准,泛海控股行业分类由房地产业门类更新为金融业门类,其旗下业务除了剩余地产项目

旧金山项目两度出售未果

2020年12月31日,泛海控股公告称,受美国新冠疫情的影响,泛海控股位于美国的两处资产出售计划因尽职调查难以正常开展而终止。

据记者了解,这已是上述资产第二次出售失败。

据相关公告,2020年3月,泛海控股旗下境外公司 Oceanwide Center LLC 和 88 First Street SF LLC (以下合称“卖方”)与非关联第三方 Hony Capital Mezzanine Fund 2019 Limited (以下简称“弘毅公司”)签订协议,根据协议,卖方拟以 12 亿美元向后者转让其拥有的位于美国旧金山 First Street 和 Mission Street 的相关境外资产(以下简称“旧金山项目”)。

30.66 亿元出售核心地产

而就在旧金山项目出售失利后,泛海控股又启动了一项资产,以 30.66 亿元转售武汉中央商务区地块。

2021年1月5日晚间,泛海控股发布公告,其控股子公司武汉中央商务区股份有限公司拟向武汉瑞坤房地产开发有限公司(买方)出售武汉中央商务区不动产权证号为“鄂(2019)武汉市江汉不动产权第 0008198 号”宗地的国有建设用地使用权。

公开资料显示,武汉中央商

务区,重点业务倾向金融和战略投资。

在通过处置多项地产资产全面转向金融业后,泛海控股仍未停下处理旗下地产资产的脚步。有业内人士称,泛海控股仍需出售地产项目来纾困。

《中国经营报》记者注意到,

工商资料显示,泛海控股通过其境外全资孙公司泛海控股国际投资有限公司(以下简称“泛海国际”)间接持有上述两家境外公司 100% 股权。

根据相关公告,本次拟出售的标的资产,由两部分组成,第一部分为, Oceanwide Center LLC 持有的 First Street Tower Site 办公塔建设用地(40/50/62 First Street 等 3 个地块)和对应在建工程, Mission Street Tower Site 酒店塔建设用地(512/516/526 Mission Street 等 3 个地块)和对应在建工程, 78 First Street 现有物业;第二部分是, 88 First Street SF LLC 持有的 88 First Street, 510 Mission/ 82-84 First Street 的 2 栋现有物业。

务区,是泛海控股最为核心的地产项目。该项目于 2001 年立项,历时 10 年建设开发,至今尚未全部完工。而上述地块坐落于武汉市江汉区,其功能定位为商服、住宅、公共设施、公共建筑,土地使用面积 8.37 万平方米。

泛海控股 2020 年中报显示,该项目的总建筑面积为 414.29 万平方米,截至 2020 年 6 月底,该项目剩余可开发建筑面积达到 287.4 万平方米,占比接近七成。

有分析人士曾称,武汉 CBD

2020 年以来,泛海控股以 12 亿美元(折合人民币 85.08 亿元)出售海外地产项目,但筹划一年,交易最终未能完成。而就在海外资产出售搁浅之际,泛海控股又开始抛售其旗下核心地产项目——武汉 CBD 项目。然而转型两年多,泛海控股仍

面临较大偿债压力。财报显示,截至 2020 年三季度末,泛海控股面临 400 多亿元短期债务,而其账面资金仅 188.7 亿元。接下来,泛海控股如何解决债务压力,记者采访泛海控股相关负责人,截至发稿未收到回复。

然而,考虑到国家的境外投资政策和美国房地产周期变化情况,泛海控股放缓了海外项目的资金投入和开发节奏,并且不排除出售部分项目的可能性。

值得一提的是,泛海国际曾在 2020 年 1 月份的时候宣布和另一位买家 SPFF SAN FRANCISCO OWNER, LLC 签署了交易协议,当时泛海国际拟以 10.06 亿美元向交易对方转让上述资产。

按照当时双方的协议约定,此次尽职调查的截止日为 2020 年 3 月 25 日 23:59。但到了截止日期,泛海国际收到了交易对方发来的终止通知,因而该笔交易不再继续进行。4 天之后,泛海方面就与弘毅公司签订了交易协议。

早在 2019 年 3 月,泛海控股曾

项目体量大、开发运营时间长、资金回笼周期长,运营期间,需要泛海控股通过融资进行推动,否则,短期内资金压力会很大。

泛海控股公告称,上述地块的使用权由泛海控股于 2007 年 9 月取得,截至目前,标的地块尚未报建,未进行开发建设。此次交易对手方为绿地旗下的武汉瑞坤房地产开发有限公司,暂定交易价款总额为 30.66 亿元。而根据评估,拟转让资产市场价值评估结果为 29.45 亿元,初步测算,

55 亿美元美国医药“独角兽”崩塌 鲁信创投海外投资受重创

本报记者 王力凝 北京报道

即便有前世界首富比尔·盖茨的巨额投资力捧,美国医药“独角兽”企业 Intarcia Therapeutics (以下简称“Intarcia”)仍

跌下神坛的医药“独角兽”

资料显示,Intarcia 成立于 1997 年,总部位于美国马萨诸塞州波士顿市,是一家医疗健康服务公司,专注于用于其植入式药泵的审批和发布,该药泵专为治疗 II 型糖尿病。

Intarcia 的创始人、首席执行官 Kurt C. Graves,毕业于 Hillsdale College,曾经在诺华制药、默克公司任职。《中国经营报》记者在 Intarcia 的官网上看

鲁信创投两次投资近 2 亿元

在 FDA 的两次否决之后,这家公司曾经估值高达 55 亿美元的企业形势不断恶化,烧光了 10 余亿美元的融资之后,经营难以为继。

2016 年 7 月 14 日,鲁信创投发布了海外投资的公告。当时 Intarcia 进行 E 轮融资,拟融资 4.0002 亿美元。鲁信创投通过在开曼设立的特殊目的公司(SPV) DRAGON RIDER LIMITED,当时计划投资 5000 万美元。最终,鲁信创投出资 3000 万美元认购了 Intarcia 50

2020 年前 9 月营收腰折

天眼查的数据显示,鲁信创投的第一大股东为山东省鲁信投资控股集团有限公司(以下简称“鲁信集团”),持股比例为 69.57%。鲁信集团是山东省政府授权的投融资主体和资产管理平台,山东省财政厅持有其 97.39% 的股份。

截至 2020 年 6 月末,鲁信创投作为主发起人出资设立的基金

然没能活下去,走到了破产清算的一步。

Intarcia 发明的一种植入皮肤下的装置“神奇小药泵”,被看做是治疗糖尿病和艾滋病的重要突破,全球医学界一度为之沸

腾,企业估值高达 55 亿美元,曾被评为“40 家颠覆世界的创业公司”之一。

Intarcia 的破产清算,不仅让比尔·盖茨、硅谷银行、GGV 纪源资本损失惨重,也给中国首家

家企业,并表示生产的这种药物装置能够和 HIV 预防剂结合,在艾滋病病毒防治上有广阔的前景。

近年来,这家明星医药企业受到了资本的追捧,获得了十余轮融资,投资机构包括 RA Capital、Foresite Capital、比尔及梅琳达·盖茨基金会、硅谷银行、GGV 纪源资本等等。

随着众多投资机构的不断加

股,持股比例 0.77%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟

灭。鲁信创投据此产生了公允价值变动损失 1.4 亿元人民币。鲁信创投在回复中称,本次投资基本无法收回的概率相对确定,因此出于谨慎性原则拟进行上述账务处理并及时进行了披露。

鲁信创投表示,Intarcia 目前仍在向 FDA 上诉,公司支持 Intarcia 继续上诉,但公司也做好了最坏的打算。公司项目组将持续关注后续进展,尽最大可能争取公司权益,减少损失。

近期,鲁信创投发布公告,Intarcia 已经委托第三方实施资产处置和清算程序。鲁信创投计划本次将其估值下调至零,预计产生公允价值变动损失 1.4 亿元人民币。

码,Intarcia 公司的估值也水涨船高。2014 年初,其估值为 15 亿美元;2015 年,估值上涨到 35 亿美元;2016 年底,估值为 55 亿美元。

不过,Intarcia 在药品的进展上一直很不顺利。2014 年,Intarcia 就宣布公司的糖尿病药物临床三期研究取得显著成就。

2016 年 11 月,Intarcia 就用于治疗 II 型糖尿病的植入式微量渗透泵产品 ITCA650 向美国食品药

品监督管理局(以下简称“FDA”)提交申请。

2017 年, FDA 否决了 ITCA 650 的上市申请,原因是“担忧制造问题”。在这次申请被否之后,Intarcia 终止了两个临床三期试验,并裁掉了 30% 的员工。

2019 年 10 月,Intarcia 就相关问题整改之后,再次提出新药申请,不过 FDA 在 2020 年 3 月第二次拒绝了其申请。

鲁信创投在回复中表示,鲁信创投在 2016 年参与投资 Intarcia 时,其核心产品 ITCA650 已完成三期临床。在医疗行业中,完成三期临床的企业,属于早期研发阶段企业中确定性较强的项目类别。

2020 年 2 月,Intarcia 计划以可转债的方式融资 2.8 亿美元,鲁信创投继续参与投资 Intarcia 本轮可转债,出资金额为 220.75 万美元。可转债到期日为 2021 年 7

月 18 日,年利率为单利 6%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟

灭。鲁信创投据此产生了公允价值变动损失 1.4 亿元人民币。鲁信创投在回复中称,本次投资基本无法收回的概率相对确定,因此出于谨慎性原则拟进行上述账务处理并及时进行了披露。

鲁信创投表示,Intarcia 目前仍在向 FDA 上诉,公司支持 Intarcia 继续上诉,但公司也做好了最坏的打算。公司项目组将持续关注后续进展,尽最大可能争取公司权益,减少损失。

另一方面,这笔 1.4 亿元的损失,对于 2020 年业绩表现不佳的鲁信创投来说也是一笔不小的损失。

根据鲁信创投此前发布的 2020 年三季报,公司 1~9 月实现营业收入 7587.97 万元,同比下滑 51.54%;净利润约 4.54 亿元,同比增长 555.95%。而根据鲁信创投公布的 2020 年半年报,公司净利润为 3393 万元,同比下降 34.59%。

“创业投资需要国际化视野,但境外投资确实比境内投资有更多的不可控因素。”鲁信创投回复本报记者时表示,2019 年以来公司对美国业务进行了收缩,未来境外业务将结合国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,在布局领域及投资金额上做进一步调整,分散投资风险。

鲁信创投表示,Intarcia 目前仍在向 FDA 上诉,公司支持 Intarcia 继续上诉,但公司也做好了最坏的打算。公司项目组将持续关注后续进展,尽最大可能争取公司权益,减少损失。

一位行业资深人士向记者指出,就投资角度而言,主题类、行业类基金在市场风格转向时,很难兼顾基金的业绩表现。“主题相当于限制了基金的‘人设’,因为有合同约定,并不能随意变更投资范围。”

但是,“对于非行业主题基金,连续几年坚守房地产行业意义不大。”他进一步指出,基金不赚钱是最大的不负责任,特别是贝塔这么强的市场中。基金业绩不佳,归根究底还是基金经理能力圈太窄,而属于他能力圈的能力又太弱。

鲁信创投在回复中表示,鲁信创投在 2016 年参与投资 Intarcia 时,其核心产品 ITCA650 已完成三期临床。在医疗行业中,完成三期临床的企业,属于早期研发阶段企业中确定性较强的项目类别。

2020 年 2 月,Intarcia 计划以可转债的方式融资 2.8 亿美元,鲁信创投继续参与投资 Intarcia 本轮可转债,出资金额为 220.75 万美元。可转债到期日为 2021 年 7

月 18 日,年利率为单利 6%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟

灭。鲁信创投据此产生了公允价值变动损失 1.4 亿元人民币。鲁信创投在回复中称,本次投资基本无法收回的概率相对确定,因此出于谨慎性原则拟进行上述账务处理并及时进行了披露。

鲁信创投表示,Intarcia 目前仍在向 FDA 上诉,公司支持 Intarcia 继续上诉,但公司也做好了最坏的打算。公司项目组将持续关注后续进展,尽最大可能争取公司权益,减少损失。

短期面临 400 多亿元偿付

尽管泛海控股一直在出售旗下地产项目,但仍未解决泛海控股面临的负债压力。

公开财报显示,截至 2020 年三季度末,泛海控股总资产 1827 亿元,总负债 1445 亿元,同比降低 2.38%。其中短期借款 157.7 亿元,一年内到期的非流动负债 250.4 亿元,短期应付账款为 55.5 亿元,短期债项合计 463.6 亿元。

尽管近年来泛海控股一直在处置资产,但其资产负债率也一直处在高位。财报数据显示,2017~2019 年泛海控股资产负债率分别为 85.36%、86.60%、81.39%。截至 2020 年 9 月,泛海控股的资产负债率稍降,为 79.06%。

在经营方面,2020 年三季度泛海控股仍然出现亏损,其实现营业收入 92.29 亿元,营业利润为 -1.548 亿元,扣非净利润为 -5.691 亿元,同比下降 222.37%。

尽管短期内面临 400 多亿元偿付压力,但泛海控股账面金额仅 188.7 亿元,不足以覆盖短期债务。而 2020 年三季度,泛海控股筹资活动产生的现金流量金额为 -59.71 亿元,融资环境不容乐观。

2020 三季度报显示,截至 9 月底,泛海控股交易性金融资产总额 408.3 亿元,5 年时间,交

易性金融资产增长近 8 倍,占流动资产的比例从 2015 年的 4.9% 上升至 29.16%。而与之相反,近年来,泛海控股存货持续下降,从 845 亿元下降到 2020 年的 636.4 亿元。

在业绩表现上,2020 年上半年,房地产行业营收约 2.91 亿元,占泛海控股总收入 5.33%,同比下降 72.25%。而保险、证券、信托等金融行业所占营收比率超过九成。

值得注意的是,2020 年 9 月份,联合资信评估有限公司对泛海控股股东中国泛海控股集团(以下简称“中国泛海”)进行了信用评级下调,将评级展望由“稳定”调整为“负面”,同时维持公司主体长期信用等级和其旗下债券“20 泛海 G1”“18 泛海 G1”等信用等级为 AA+。

公告称,截至 9 月 11 日,中国泛海及下属上市公司泛海控股 2020 年内合计到期债券金额为 82.89 亿元。公司及下属泛海控股 2020 年债券兑付规模大,面临较大的兑付压力,呈现流动性紧张态势。

而早在 2020 年 7 月 13 日,东方金诚将中国泛海主体列入评级观察名单,主要原因为中国泛海核心子公司泛海控股 2020 年下半年到期及回售债券集中,偿债资金筹措压力加大。

鲁信创投在回复中表示,鲁信创投在 2016 年参与投资 Intarcia 时,其核心产品 ITCA650 已完成三期临床。在医疗行业中,完成三期临床的企业,属于早期研发阶段企业中确定性较强的项目类别。

2020 年 2 月,Intarcia 计划以可转债的方式融资 2.8 亿美元,鲁信创投继续参与投资 Intarcia 本轮可转债,出资金额为 220.75 万美元。可转债到期日为 2021 年 7

月 18 日,年利率为单利 6%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟

灭。鲁信创投据此产生了公允价值变动损失 1.4 亿元人民币。鲁信创投在回复中称,本次投资基本无法收回的概率相对确定,因此出于谨慎性原则拟进行上述账务处理并及时进行了披露。

鲁信创投表示,Intarcia 目前仍在向 FDA 上诉,公司支持 Intarcia 继续上诉,但公司也做好了最坏的打算。公司项目组将持续关注后续进展,尽最大可能争取公司权益,减少损失。

一位行业资深人士向记者指出,就投资角度而言,主题类、行业类基金在市场风格转向时,很难兼顾基金的业绩表现。“主题相当于限制了基金的‘人设’,因为有合同约定,并不能随意变更投资范围。”

但是,“对于非行业主题基金,连续几年坚守房地产行业意义不大。”他进一步指出,基金不赚钱是最大的不负责任,特别是贝塔这么强的市场中。基金业绩不佳,归根究底还是基金经理能力圈太窄,而属于他能力圈的能力又太弱。

鲁信创投在回复中表示,鲁信创投在 2016 年参与投资 Intarcia 时,其核心产品 ITCA650 已完成三期临床。在医疗行业中,完成三期临床的企业,属于早期研发阶段企业中确定性较强的项目类别。

2020 年 2 月,Intarcia 计划以可转债的方式融资 2.8 亿美元,鲁信创投继续参与投资 Intarcia 本轮可转债,出资金额为 220.75 万美元。可转债到期日为 2021 年 7

月 18 日,年利率为单利 6%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟



尽管泛海控股一直在不断出售旗下资产,但其仍面临不小的负债压力。

本报资料室/图

上接 B11

风格未及时调整

从另一个角度看,作为主题、行业类基金,当市场行情转向时,在不违背合同约定的情况下,又要兼顾基金的业绩表现,的确难度较大。但如果因为基金经理自身能力圈较为单一,不能及时应对市场行情的转变,过于“坚守”某些单一行业就显得毫无意义。

上述 2020 年度收益率为负的主动偏股型基金中,万家基金旗下也有两只基金属于长期重仓房地产行业的风格。包括上述华泰柏瑞基金旗下的两只产品,这些偏向重仓某一个或某两个行业的基金,其业绩表现往往受市场风格影响较大,也面临更大的选股挑战。

数据显示,2020 年,申万一级行业指数中(共 28 个行业),建筑装饰、通信和房地产板块的年度涨幅分别为 -7.92%、-8.33%和 -10.85%,为全年表现最差的三个行业。

民生证券策略研报分析指出,2020 年,A 股地产股的走势显著落后于其他板块,不少地产开发股的估值也创下历史新低,而其背后,主要源于地产政策出现新一轮的收紧。“地产开发股估值也显著下行,即使以基本面相对扎实的龙头万科 A 为例,在其他多个行业龙头股估值提升的背景下,万科 A 全年估值并无显著提升。”

从持仓情况来看,华泰柏瑞新金融并未违背合同约定的投资范围,但其投向的行业整体表现欠佳,无疑增加了选股的难度。

一位行业资深人士向记者指出,就投资角度而言,主题类、行业类基金在市场风格转向时,很难兼顾基金的业绩表现。“主题相当于限制了基金的‘人设’,因为有合同约定,并不能随意变更投资范围。”

但是,“对于非行业主题基金,连续几年坚守房地产行业意义不大。”他进一步指出,基金不赚钱是最大的不负责任,特别是贝塔这么强的市场中。基金业绩不佳,归根究底还是基金经理能力圈太窄,而属于他能力圈的能力又太弱。

鲁信创投在回复中表示,鲁信创投在 2016 年参与投资 Intarcia 时,其核心产品 ITCA650 已完成三期临床。在医疗行业中,完成三期临床的企业,属于早期研发阶段企业中确定性较强的项目类别。

2020 年 2 月,Intarcia 计划以可转债的方式融资 2.8 亿美元,鲁信创投继续参与投资 Intarcia 本轮可转债,出资金额为 220.75 万美元。可转债到期日为 2021 年 7

月 18 日,年利率为单利 6%。在这次融资之后,鲁信创投持有 Intarcia 股权的比例为 0.663%。

2020 年上半年,受疫情影响,鲁信创投参股基金对部分项目的尽职调查有所延迟,投资进度有所放缓,在 2020 年上半年只完成了 6 个项目投资,其中就包括了 Intarcia 的投资。

值得关注的是,烧钱的 Intarcia 经营状况始终非常糟糕。2020 年 3 月,鲁信创投首次披露 Intarcia

的财务指标,数据显示,截至 2018 年末,Intarcia 总资产 8803.6 万美元,净资产为 -16.93 亿美元;2018 年收入只有 39.5 万美元,净利润 -2.37 亿美元。截至 2019 年 10 月 31 日,Intarcia 总资产 8962.6 万美元,净资产 -18.67 亿美元;2019 年 1~10 月,Intarcia 收入 64.7 万美元,净利润为 -2.306 亿美元。

现在,随着 Intarcia 进入破产清算,净资产 -18.67 亿美元,预计所有投资机构的投入都灰飞烟