

因交易各方推进决策程序的需要

# 浙商证券收购国都证券股权二度延期

证券时报记者 刘艺文

浙商证券昨日公告,收购国都证券部分股权各项工作正在积极推进中,由于交易各方推进决策程序的需要,同意将最终交易文件签署时间由今年2月28日前修改为今年3月31日前。这已是此轮收购第二次推迟。

去年底,浙商证券公告,拟收购国都证券部分股权,成为后者第一大股东。“此举符合该公司战略规划,有利于优化资源配置,加强资源整合,发挥现有业务优势与国都证券业务协同效应,提升竞争力。”浙商证券表示。

## 股权收购再度延期

昨日,浙商证券公告,2023年12月9日浙商证券披露了《浙商证券股份有限公司关于签订的公告》;2023年12月30日,该公司披露了《浙商证券股份有限公司关于签订的进展公告》。

浙商证券披露,截至公告披露日,此次交易相关的审计、评估等工作已完成,各项事务正在积极推进中。由于交易各方推进决策程序的需要,同意将上述框架协议中约定的最终交易文件签署时间由2024年2月28日前修改为2024年3月31日前。

这已经不是本轮并购案第一次延期了。2023年12月30日,浙商证券披露了并购案的进展:各方根据相关约定,积极开展各项工作,目前相关财务审计和资产评估工作尚在进行中。鉴于交易相关事项仍需根据审计和评估结果等进一步磋商和论证,尚无法在2023年12月31日前签署最终交易文件。

彼时,浙商证券披露,经交易各方一致同意,将相关协议中“双方无法在2023年12月31日前或双方协商一致同意的其他日期前签署最终交易文件的,双方有权以书面形式通知对方解除本协议”的相关表述,修改为“双方无法在2024年2月28日前或双方协商一致同



浙商证券收购国都证券部分股权各项工作正在积极推进中,由于交易各方推进决策程序的需要,同意将最终交易文件签署时间由今年2月28日前修改为今年3月31日前。这已是上述收购第二次推迟了。

图虫创意/供图 周靖宇/制图

意的其他日期前签署最终交易文件的,任何一方有权以书面形式通知对方解除本协议”。

证券时报记者梳理发现,第一次是延期了2个月,理由是相关财务审计和资产评估工作尚在进行中。第二次是准备延期1个月,这次审计、评估等工作已完成,但是交易各方推进决策程序需要时间。

同为证券业并购案,去年底,证监会核准了民生证券主要股东变动的事项。国联集团成为民生证券主要股东。当时,国联证券公告称,该公司从国联集团获悉,国联证券和民生证券具体整合事宜需与相关各方沟通,相关工作尚未开展。证券时报记者获悉,这一整合工作能否在今年内开展,目前存疑。

## 拟成国都证券第一大股东

2023年12月8日,浙商证券发布了关于签订《国都证券股份有限公司股份

转让框架协议》的公告。

根据公告,2023年12月8日,浙商证券分别与重庆国际信托、天津重信科技发展有限公司、重庆嘉鸿盛鑫商贸有限公司、深圳市远为投资有限公司、深圳中峻投资有限公司签署了股份转让框架协议,计划以现金方式受让上述公司分别持有国都证券5.28%、4.72%、3.77%、3.31%和2.06%的股权。

若交易顺利完成,则浙商证券将最多拿下国都证券19.15%的股权,超越中诚信托13.33%的持股比例,成为国都证券第一大股东。截至目前,国都证券没有控股股东,亦无实际控制人。

据悉,浙商证券就是冲着国都证券第一大股东地位而来的。但浙商证券也在公告中强调,受让比例等交易方案以正式签署的最终交易文件为准,但若“浙商证券从全体转让方合计受让的拥有表决权、提名权等完整股东权利的目标公司股份比例未能达到15.8365%,

则浙商证券有权不进行本次交易,且不承担任何责任”。

值得一提的是,上市公司同方股份也在2023年12月8日晚间公告称,为进一步聚焦主业,收回非主业投资并合理配置资源,同意其全资子公司同方创投挂牌出售持有的全部国都证券5.95%股权,对应评估价为8.93亿元。

同方创投目前是国都证券第四大股东,且与重庆国际信托存在股权关系。若浙商证券拿下这笔股权转让,则对国都证券的持股比例有望进一步增至25.1%。

“这次尝试跨区域合作,主要是希望能更好地发挥公司现有业务优势与国都证券业务协同效应,共同提升服务实体经济发展的能力。”浙商证券有关负责人当时表示,如与国都证券进行深度合作,可通过发挥双方各自优势,联结长三角、京津冀区域各项资源,更好地服务以中小企业为核心的实体经济。

# 经历节前市场回调 百亿规模私募跌破百家

证券时报记者 许孝如

春节后,A股强势反攻,市场情绪有所回暖。不过,经历了一轮行情的考验后,部分私募倒在黎明前,一批百亿级私募数量缩水,甚至退出百亿俱乐部。

据私募排排网最新披露的数据,截至2月21日,国内管理规模超百亿元的私募共计98家,这是时隔两年多来,百亿私募数量首次跌破百家。其中,主观策略私募(下称主观私募)51家,量化策略私募32家,主观+量化策略并行的百亿私募有15家。

过去两年,主观百亿私募由于业绩不佳,规模缩水、募资艰难导致严重掉队,百亿俱乐部一度成为量化的天下,量化私募数量和规模均大幅攀升。

值得注意的是,2023年底,百亿私募数量仍有104家,但经历春节前一轮急跌行情后,百亿私募总数减少6家。数据显示,自2021年11月以来,百亿级私募数量始终维持在100家以上,最高时甚至接近120家。具体来看,包括勤辰资产、运舟资本、汉和资本、正圆投资等10家私募跌出“百亿俱乐部”,友山基金等4家私募机构加入百亿级阵营。

百亿私募虽然规模缩水,遭遇严峻考验,但“瘦死的骆驼比马大”。扛过艰难时刻后,不少私募在春节后的反弹中,净值迎来快速修复。

私募排排网数据显示,截至2月22日,有业绩记录的2126只股票策略产品,在2月5日至2月23日期间整体收益达10.09%,其中1954只股票策略产品实现正收益,占比高达91.91%,量化多头和主观多头业绩反弹最大。

不过,不少中小私募没有那么幸运,部分甚至倒在了黎明

前。据了解,节前有超过3000只私募产品低于传统的清盘线0.7元,其中一小部分有清盘线的产品或在节前被清盘。截至2月28日,单位净值低于传统清盘线0.7元的私募产品合计2064只。经历大盘一轮8连阳后,私募清盘压力有所缓解。

值得注意的是,有多只私募基金产品净值跌至1毛钱,即跌幅高达90%,引发市场关注。其中,同利德资产旗下某产品净值更是仅剩5分钱,该产品成立于2021年7月,一年不到就跌了70%,随后净值一路下行,成立以来跌幅高达95%;还有一家叫做飞越投资的私募,旗下某产品净值仅为0.13元,跌幅高达85%。

有业内人士表示,净值跌至0.5元,需要涨1倍才能回本;净值0.1元,则意味着要涨至9倍才能回本,难度系数急剧攀升,这种产品几乎就是僵尸产品。

“上述私募产品巨亏背后,一方面是加杠杆重仓押注某些主题或板块行情,却遭遇市场下跌,亏损加剧;另一方面,不少私募没有止损线或者清盘线,或者跌到清盘线不认输,联系投资者签署补充协议,维持住基金不想倒在黎明前。”深圳一家私募负责人告诉证券时报记者。

在汇金入市、监管部门密集发声以及北向资金大举买入的背景下,A股强势上涨,沪指重回3000点。星石投资表示,站在当前时点重新审视市场,尽管短期仍存在反复震荡的可能,但随着尾部风险集中释放,市场底部基本确认,不妨对未来更乐观一点。

“从绝对估值水平、股债比价以及资产平均回报的视角来看,目前市场仍在极度低估,性价比比较高的水平。盈利趋势是决定市场方向的关键,2024年大概率是盈利修复之年。”星石投资表示。

# 北京银行全生命周期金融服务：打造“金融生态圈”，助力生物医药行业腾飞



北京银行客户经理实地查看基地内企业药品冷藏库。

今年1月,国家金融监督管理总局印发的《关于加强科技型企业全生命周期金融服务的通知》强调“根据初创期、成长期、成熟期等不同发展阶段科技型企业的需求,针对性提供企业全生命周期的多元化金融服务”。

作为一家扎根首都,长期深耕科创领域、构建出全生命周期金融服务特色品牌的银行,北京银行多年来聚焦大兴生物医药基地企业的金融需求,通过定制化产品方案、常态化银企对接、全生态产业资源整合等举措,持续创新升级金融服务模式,助力一批生物医药企业实现高质量发展。

## 关注客户全生命周期 解决企业燃眉之急

成立于2002年的北京中关村科技园区大兴生物医药基地,是全国面积最大的医药健康专业园区,被誉为“中国药谷”。经过20多年的发展,该园区的产值已突破千亿元。

北京五和博澳药业股份有限公司(下称“五和博澳”)的总部坐落于北京大兴生物医药产业基地,这家成立于2010年的医药企业经过14年的发展,已经成长为国家高新技术企业、中关村重大前沿原创高精尖企业、北京市“专精特新”企业。当前,该公司聚焦代谢性疾病、恶性肿瘤、抗炎免疫等重大疾病,研发具有高技术壁垒的原创新药,并拥有一系列自主知识产权。

然而,早在公司成立的第五个年头,彼时仍处于研发初期的五和博澳,由于研发投入高,资金需求量大,在企业发展过程中面临着较强资金融通需求。2015年,北京银行大兴支行与五和博澳建立了合作,大兴支行为五和博澳审批通过了基本建设项目的固定资产贷款4000万元,支持该公司购置设备和厂房构建。

北京银行对五和博澳的金融支持并没有止步于此。2019年,该行再次为五和博澳审批通过3000万元贷款,到了2020年初又为五

和博澳新增授信2000万元。随着这家具有持续创新能力的医药企业不断发展,如今,该公司研发、生产的桑枝总生物碱片(抗糖尿病新药)已达到上市条件。然而此时该公司需采购原材料及支付相关推广等费用,资金需求量大。

就在此时,北京银行联合融资担保公司,为企业量身定制金融服务方案,最终为五和博澳设计了1亿元的授信方案,帮助该公司解决了燃眉之急。此外,北京银行大兴支行运用专精特新专属信贷产品“领航e贷”给予该公司1000万元线上流动资金贷款。值得一提的是,这款信用贷款产品具备全流程线上化、放款时效快、无需担保抵押、资金随借随还等特点,获得了该药企的高度认可。

## 定制化方案支持 常态化“一站式”服务

公开资料显示,截至2023年7月,中关村科技园区大兴生物医药基地作为全国面积最大的医药健康产业园区,吸纳了超过606家生物医药产业机构入驻。

面对数量繁多的生物医药企业,北京银行城市副中心分行推动与大兴生物医药基地全方位综合化合作,通过定制化产品方案支持、常态化银企对接等举措,加大对这些企业的金融服务支持力度。

事实上,生物医药企业从初创到发展成熟,具有高研发投入、高技术壁垒、高预期收益和低风险产出等特点。这些特点,也体现在不同生命周期中的企业融资方式、融资难易度和融资规模具有显著差异。

“对于生物医药这个行业的特点,我们通过参考知名投资机构、投资人的思维模式,分析生物医药企业的融资经历和目前的投入与产出情况,包括产品开发的哪个阶段、是否产生收入等,考察创始人和主体研发人员团队背景,以及研发成果是否得到国家权威部门认可等一系列参考指标和要素,通过建立‘打靶卡模式’来对这些企业进行快速评估,判断出综合授信金额,以信用担保的模式对企业作出期限更长的信贷支持。”北京银行大兴支行公

部一位工作人员介绍。

据了解,北京银行城市副中心分行结合生物医药行业特点,推出了面向基地内企业的“e药贷”专属产品方案。同时,该分行引入“财务+非财务”打靶卡模式,推出“初创-成长-成熟”分级支持模式,覆盖企业成长全生命周期,形成多梯度培育机制,对有关生物医药企业进行环评和融资辅导,赢得了不少企业的一致好评。

位于大兴生物医药产业基地的北京华卫骏生物医药有限公司(下称“华卫骏医药”),自2001年成立以来,就专业从事疫苗和生物制品的经营工作,并为各级疾病预防控制中心提供各项服务。据介绍,在北京银行的大兴支行,“e药贷”的贷款支持下,公司的实力得到进一步增强。

“‘e药贷’快速高效的审批,让我们非常认可。当天申请,不到一周就拿到了贷款,贷款成本也比较低,我们用这笔贷款补充了研发资金,增强了自主创新的能力。”华卫骏医药有关负责人表示。

谈起华卫骏医药金融支持的缘起,北京银行城市副中心分行有关负责人表示,正是由于该行开展的常态化“银企对接”模式,让双方顺利对接并建立了合作。据介绍,该行还联合大兴生物医药基地举办科技型中小企业融资沙龙活动,助力解决基地内企业金融服务需求,为企业成长“供氧输血”。

据该行工作人员介绍,此前举办的科技型中小企业融资沙龙活动受到了企业的积极反应,基地内14家知名科技型企业参加此前活动,参加的企业覆盖生物医药基地六大主导产业和全产业链条。在银企对接之后,北京银行分支联动组建专项服务团队,对参会企业逐户进行实地走访和业务推进,并携手基地形成“每月推荐、定期座谈”的常态服务机制,分门别类、点对点“一站式”解决生物医药企业的各项金融服务需求。

## “银政企”多方联动 整合全生态产业资源

面对北京市生物医药产业“北部基础研

发,南部高端制造”的功能定位和大兴生物医药产业基地各类优质企业入驻,北京银行还积极参与全生态产业的资源整合,促进政府部门、行业协会、医药企业和银行之间多方联动,构建生物医药金融服务的生态圈。

北京银行城市副中心分行有关负责人表示,此前该分行联合北京市经信局、生物医药行业协会共谋行业发展,举办“金融注动能,共话新医药”生物医药行业融通发展对接会。13家知名药企参加此次活动,实现医药流通、基础研究、高端制造、大健康等细分领域全覆盖。

据介绍,北京银行城市副中心分行从专属产品“e药贷”着手,全面介绍综合金融服务方案,并在对接会现场与企业互动沟通需求。该分行针对生物医药行业已形成政府主管部门、行业协会、产业园区、创投机构多方联动服务模式,结合各区域产业政策和产业聚集区进行客户拓展,全力构建生物医药金融生态圈。截至目前,北京银行城市副中心分行支持70余户生物医药企业发展,贷款余额11.28亿元。

与此同时,北京银行还积极加强生态化综合服务保障。2023年,在北京银行“领航e贷”产品发布之时,北京银行城市副中心分行与中关村科技园区大兴生物医药产业基地管理委员会进行战略合作签约,三年内提供50亿元意向性授信支持,公司、零售、金融市场多条线协作联动,充分发挥特色金融服务优势,持续创新升级科技金融产品体系,全力构建生物医药企业金融生态圈。

得益于近年来形成的“GBC”组合金融服务模式(即政府、商行、投行、公司和消费者金融服务),北京银行为各类客户提供一揽子金融服务解决方案。基于打造“企业全生命周期服务的银行”,北京银行为企业全生命周期发展构建全产品、全流程、多维度的企业全生命周期金融服务体系,努力成为陪伴客户一生的金融伙伴。

北京银行披露的最新数据显示,该行科创金融贷款余额已突破2530亿元,较年初增长超30%;累计为4万家科技型中小企业提供近万亿元资金支持,服务北京地区超50%的专精特新企业、74%的北交所企业、72%的科创板企业和78%的创业板企业。(CIS)