

恒润质疑儿童疫苗制造商科兴生物的商业操守，呼吁其将收购要约价格提高 75%

波士顿，2016 年 8 月 31 日 - 管理层对科兴生物制品有限公司（NASDAQ: SVA）收购价格应该提高 75%，并消除外界对于该公司领导层在特别敏感的国内与国际儿童疫苗业务中所表现出的商业道德质疑。

最近管理层（对科兴生物）的收购要约是由内部人士进行企业监管的重大失败，同时也是对未来的警讯，” 恒润投资(Heng Ren Investments)的管理合伙人及北京科兴生物的股东，彼得·黑尔斯沃思(Peter Halesworth)说，“如果对（管理层）对股东的这种恶劣对待得到了认可和鼓励，类似的案例一定会以某种方式重复出现。

内部人士，即科兴董事长尹卫东和赛富基金的中国管理合伙人阎焱先生，在科兴获得批准进行商业化生产一种突破性的新型疫苗刚刚一个工作日之后，就提出了私有化收购要约来踢开其它的股东。这种疫苗的销售额有望达到每年 4 亿美金（科兴公司 2015 年所报告的全年销售额仅为 6700 万美金）。

在 2016 年 8 月 16 日致科兴公司董事会及评估要约的特别委员会的信函中，黑尔斯沃思与他的合著者，注册金融分析师 Thomas D. Grant，提供了具体分析并表明科兴公司股票的内在价值应为每股 \$10.84，比管理层的收购要约每股 \$6.18 高出 75% 以上。

“恒润研究了 2015 年以来席卷了诸多美国上市的中国概念股的管理层私有化收购要约，” 黑尔斯沃思说。“科兴公司内部人士提出的收购要约对股东的待遇在最差之列。”

下面是具体事实：

- SVA 于 2016 年 1 月 28 日得到生产 EV71（肠道病毒 71 型）疫苗的许可。这是一种突破性的针对手足口病（HMFD）的可对幼儿接种的疫苗。经过了八年的研发和监管审查，才得到了疫苗的中国量产批准，而研发，审查与生产的费用都是由科兴的股东支付的。

- EV71 疫苗的销售额有望达到每年 4 亿美金，并成为科兴的转型性龙头产品。科兴 2015 年的报告的总销售额仅为 6700 万美金。

- 在中国食品和药品监督管理局（CFDA）批准 EV71 疫苗的商业化生产后一个工作日之后，内部人士就提出以相较于前一天的收盘价溢价仅 6.6% 的价格买断所有股权。

- 内部人士正试图将耐心等待的股东们从期待已久的 EV71 疫苗的巨额回报和科兴生物的商业转型中切割出去。

- 内部人士背叛了股东的支持。没有股东的资金支持，EV71 疫苗不会在今天成为现实。

- 当另一个更高的竞争收购报价出现时，为了防止收购价格被超过，科兴公司董事会实施了“毒丸计划”，尽管这会对股票价格和股东利益造成损害。

“EV71 疫苗被批准后发生的一系列事件，指向了内部人士与总是默许他们所有愿望的董事会进行结盟来实现自我谋利的一贯模式，” Halesworth 说。“现在是特别委员会急需采取行动的时候了，应该重新权衡优先次序来保障科兴的股东，并维护公司的声誉和公众形象。”

恒润坚决要求特别委员会为股东争取公平待遇，通过提高收购要约价格并撤销毒丸计划来维护科兴的声誉，并且展现对股东的忠诚。

“对科兴这样在公众视线中的中国疫苗公司来说，信任是至关重要的，尤其在最近中国疫苗产业的弊案之后，” Halesworth 说，“当科兴拓展国外新市场的时候，特别委员会有必要有责任切实施加它的影响力并且做正确的事情。”

下列是特别委员会成员，所有将评估收购要约的科兴公司的董事会独立董事：

Simon Anderson, 董事长 (simon@s2management.ca)

Yuk Lam Lo 先生 (yuklamlo@gmail.com)

Meng Mei 先生 (meimeng@sinovac.com)

恒润投资 8 月 16 日写给科兴公司董事会和特别委员会的信函全文，请参阅以下链接：

英文：

http://www.hengreninvestment.com/images/documents/Heng_Ren_Letter_to_Sinovac_SC_August_16-English.pdf

中文：

[恒润就股东受排挤事宜写给科兴生物的信件 \(2016年8月\) \(中文\)](#)

相关事宜请联系：

彼得·黑尔斯沃思 Peter Halesworth

恒润投资 Heng Ren Investments LP

电话：917 439 7369

电邮：admin@hengreninvestment.com