

# 有快有慢 有粗有细 科创板考验企业“答卷”速度与质量

□本报记者 徐金忠

截至6月12日,科创板已受理企业达122家。其中,已问询企业102家。中国证券报记者发现,科创板已受理企业对问询的回复速度与质量不一。目前仍有多家企业被问询后长时间未能拿出回复材料,而近期过会乃至提交注册的企业,则多有快速答复问询、高质量回答疑问的特点。此外,近期交易所对企业的二轮问询等材料中,着重提醒企业及相关方按照规则要求对问题逐项及时回复。业内人士指出,在落实以信息披露为核心的证券发行注册制背景下,企业及保荐机构等对于监管部门问询的回复速度与质量至关重要。

## “答卷”速度不一

上交所网站显示,截至6月12日,科创板已受理企业为122家,已问询企业为102家。其中,不少企业已经及时回复交易所的一轮或是多轮问询。但是,中国证券报记者观察发现,仍有不少科创板上市受理企业接到首轮问询后迟迟未能答复。据不完全统计,在显示“已问询”状态后,数家企业在时间超过1个月仍未答复。

例如,博瑞医药于今年4月8日获得科创板受理;4月22日,企业上市申请动态更新为“已问询”。截至中国证券报记者发稿时,仍未见企业回复交易所首轮问询;浩欧博则是在4月19日获得科创板受理,5月8日被上交所问询,如今尚未见到企业回复问询。

值得注意的是,目前科创板已过去乃至提交注册的企业,回复交易所问询方面的速度相对及时、高效。比如,正在提交注册的企业微芯生物,3月27日获得科创板受理,4月9日被问询,4月23日完成首轮问询回复,5月14日完成第二轮问询回复,5月20日完成第三轮问询回复。6月5日,公司参加科创板上市委2019年第1次审议会议并过会;6月6日,微芯生物及保荐机构安信证券回复上市委审议意见;6月11日,微芯生物上市申请提交注册。业内人士指出,在科创板加速推进的背景下,拟上市企业对于问询等的反馈需要有“新速度”才能跟上节奏。

## 监管机构严格要求

除了答复问询的速度,在科创板真正落实以信息披露为核心的证券发行注册制的背景下,拟上市企业答复问题的质量是重中之重。保荐机构人士指出,申请科创板上市的企业,需要通过问询和答复的方式,以获得发审机构以及市场的认可。经历全程公开的全市场审核,企业及其相关方需要进行必要的尽职调查,及时、逐项回复审核问询,问询与回复需要及时向社会公示。这些内容一旦公开,发行人和中介机构对其真实性、准确性和完整性要承担法律责任。

近期,有科创板已受理企业及相关方因为回复问询不够及时、认真,遭到上交所“敲打”。华泰股份6月11日回复上交所第二轮问询,在回复材料显示的交易问询内容中,上交所就“不客气”地直接指出:请发行人、保荐机构及相关证券服务机构端正工作态度,严肃认真地对待科创板首发申请工作,按照规则要求对问询问题逐项、及时回复。

上交所要求华泰股份及相关方重新回复6个首轮问询中遗漏的问题,并说明在首轮回复中未答复的理由;重新回复9个首轮问询答复明显不符合要求的问题,并说明首轮回复答复明显不符合要求的原因。上交所要求发行人、保荐机构及相关证券服务机构全面核查是否存在其他未回复或答复明显不符合要求的情况,在本次回复中全面补充。要求保荐机构质控及内核部门对公司全部在审科创板项目首轮及多轮问询回复是否按照规则要求逐项回复进行独立、全面核查并按项目分别发表明确意见。由此可见,上交所对于企业及相关方回复问询的相关要求很严厉。

“上交所多次指出,在受理发行上市申请后,按照科创板试点注册制改革的要求,坚持以信息披露为核心,针对招股说明书存在的突出问题,通过一轮或多轮问询,督促发行人说清楚、讲明白,努力问出一个真公司。监管部门多次强调回复的及时性、完整性和真实性、准确性。这是在以信息披露为核心的科创板制度设计下必须遵守的规则,是硬规定,不能违反。”有科创板已受理企业人士表示。

□本报记者 段芳媛

湖南省第一家冲刺科创板的企业威胜信息位于长沙市高新区。招股书显示,威胜信息成立于2004年,注册资本为4.5亿元,其为港股上市公司威胜控股(03393.HK)的控股子公司。公司是一家聚焦于智慧公用事业领域的物联网综合应用解决方案服务商,以提供智慧能源管理完整解决方案为核心,并逐步向智慧消防、智慧路灯等领域拓展。

## 聚焦智慧公用事业

招股书显示,威胜信息主营业务包括电监测终端、水气热传感终端、通信网关、通信模块以及电、水、气、热等智慧能源管理、智慧消防、智慧路灯等应用管理系统,公司是同时具备物联网三层(感知层、网络层及应用层)设备及系统研发能力的高新技术企业。

“公司业务主要分两大板块,电力物联网整体解决方案和智慧城市物联网整体解决方案。”公司相关人员介绍,如果将电力物联网系统比喻成人体,威胜信息就是为这个系统提供神经系统整套核心软件及硬件,用于将外界信息回传至大脑中枢。

以芯片为核心的感知终端收集到电压电流等信息后,将通过电力线载波、微功率无线等中间介质传输到下一节神经,也就是边缘计算环节。信息通过边缘计算系统的处理将被分类,然后通过无线通讯公网如4G、5G等上传至云端,分派到不同部门或系统。

传统的电力采集系统仅聚焦于用户用电量数据的采集,而威胜信息的新一代电力采集系统做到用电情况的精细化管理,不仅关注用户用电总额,并进一步为电力公司提供线损分析等深化应用。

威胜信息的智慧城市物联网整体解决方案板块的整体模式和其电力物联网整体解决方案板块类似。但在智慧城市物联网整体解决方案中,系统被运用到更广泛的领域,比如智慧消防、智慧路灯及电、水、气、热等智慧能源管理等。

该工作人员表示,公司产品与服务在国内连接数超过一亿用户,销售网络覆盖全国30多个省份,海外连接数超过一千万用户,销售网络覆盖非洲、亚洲等国际市场。其中,用电信息采集终端一直在国网、南网、地方电力的招标中名列前茅。

另外,威胜信息的智慧消防系统已被国家卫星气象中心等运用。智慧消防系统可以收集电线电缆等温度和电流的变化,实时监控电

□本报记者 陈一良

上交所科创板股票上市委员会近日宣布,安恒信息将进入6月19日召开的2019年第6次上市委员会审议会议。安恒信息主营业务为网络安全产品的研发、生产及销售,为客户提供专业的网络安全服务。公司产品及服务涉及应用安全、大数据安全、云安全、物联网安全、工业控制安全及工业互联网安全等领域。

## 提升网络安全

4月9日,安恒信息科创板上市申请获上交所受理,国泰君安证券担任其保荐机构。公司本次公开发行不超过1851.85万股,占公司发行后总股本的比例不低于25%,发行后总股本为7685.18万股。

安恒信息称,公司盈利主要来源于自主研发的网络信息安全产品的销售,以及为客户提供专业的网络安全服务。网络信息安全产品包括基础类产品(安全防护类产品、安全检测类产品)、平台类安全产品;网络信息安全服务,包括SaaS云安全服务、专家服务、智慧城市安全运营中心、国家重大活动网络安全服务、网络安全人才培养服务。财务数据显示,2016年-2018年,公司营收分别为3.17亿元、4.3亿元、6.4亿元;同期对应的净利润分别为119.06万元、5488.3万元、8348.85万元。

公司表示,自成立之初即提出“数据是企业核心资产”,围绕核心资产风险外防内防,构建事前预警、事中防御、事后溯源的全生命周期解决方案。公司重视核心技术研发的作用,将每年营收的20%作为研发投入。

值得注意的是,公司围绕云计算、大数据、物联网、工业互联网为代表的新一代信息技术,形成了以“新场景、新服务”为方向的专业安全产品和服务体系。

“新场景”方面,公司围绕新的监管政策要求,新的信息技术,提出了有针对性的综合信息安全解决方案,推出了众多信息安全平台类产品,如态势感知预警平台、AIPHA大数据智能安全平台、天池云安全管理平台等,并逐步涉入物联网安全、工业控制及工业互联网安全等领域。这些产品助力众多公安机构、网信办以及其他监管部门,使得网络安全全面感知、监测预

# 威胜信息 国家及行业标准制定参与者



威胜信息厂区

线、电器等老化程度,提前进行火灾的预测、预警、预控,极大降低火灾隐患。

## 行业标准制定参与者

作为一家聚焦智慧公用事业领域的企业,威胜信息的科研实力不容小觑。

招股书显示,公司拥有研发人员342名,占员工总数的46%。2016年至2018年,研发费用分别为5215万元、8174万元和7408万元,占营业收入的比例分别为7.67%、8.21%和7.13%。专利方面,公司已获得专利596项。其中,发明专利64项,在行业处于领先地位。

据公司相关人员介绍,威胜信息以领先的科技实力开创了多个行业第一。“成立之初,公司先后研发生产第一款能源数据采集终端、第一块电能采集通信单元模块、第一台平台化模块化GPRS产品,成功研发出行业内第一款电气安全监控终端等。”

威胜信息获得了多项荣誉。其中,“AMI”高级量测体系项目列入“国家火炬计划项目”,“高级量测体系下计量终端智能化关键技术研究与应用”被国家能源局授予“科技进步奖”。

除了庞大的研发团队、可观的专利数量及多项国家级荣誉,威胜信息在行业中的地位引人关注。

招股书显示,截至2018年12月31日,公司共参与制定国家及行业标准17项。其中,国家标准14项、行业标准3项,公司聘有多名国家和行业标委会委员。

领先的研发能力和专利申请增强了公司的招投标竞争力。在大型知名企业的招标中,如国网、南网,需要对竞标公司的技术、产品、履约、商务、业绩、价格等多项指标进行评分,并根据综合分数进行排名。而威胜信息技术、业绩、履约等多项指标评分均处于行业较高水平,故而中标稳居前列。

行业人士表示:“这个行业需要积累,新进入或入行晚的企业在技术、业绩、履约和商务等指标方面,很难拼过经过多年积淀的龙头企业。”

## 市场前景广阔

“从威胜控股拆分出来出于两方面考虑,一是希望抓住物联网的发展机会,二是公司本身贴合科创板的定位。”威胜信息董秘兼财务总监钟喜玉说。

根据IDC的数据统计,物联网行业2014年全球总收入为2.3万亿美元,预计到2020年行业收入规模将达到7.1万亿美元。据赛迪顾问预

测,2017年中国物联网行业的收入为1.17万亿元人民币,预计到2020年将达到2.21万亿元人民币。物联网行业这块蛋糕巨大。

单看“泛在电力物联网”细分领域,2019年3月8日,国家电网出台《泛在电力物联网建设大纲》,国家电网将加快推进泛在物联网建设,目标2021年初步建成,2024年建成泛在物联网。

看了物联网行业巨大的发展空间,威胜信息从港股上市公司中分拆冲刺科创板。根据威胜信息相关公告,公司从港股公司分拆上市的相关事项已于5月24日获联交所批准。

威胜信息此次冲刺科创板选用的是第一套标准,即预计市值不低于10亿元人民币,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。

招股书显示,威胜信息2016年至2018年营业收入分别为6.8亿元、9.95亿元和11.39亿元;净利润分别为8051万元、1.53亿元和1.77亿元。

近年来,威胜信息营收稳健增长,从2016年的6.80亿元增至2018年的10.38亿元,年复合增长率达23.56%。随着物联网行业的快速发展,公司在积极开拓市场的同时合理管控相关成本,推动归母净利润从2016年的0.81亿元增至2018年的1.77亿元,年复合增长率达48.3%;扣非后归母净利润复合增速达72.44%。

# 安恒信息:数据是企业核心资产

警、通报处置和监管追溯的闭环,提升网络安全监管和决策能力。

“新服务”方面,公司针对网络安全形势、政企用户需求的变化以及网络安全建设模式的改变,从提供专业产品向提供专业服务模式转变,为用户提供从安全规划、安全设计、安全建设到安全运营的一站式专业安全服务。公司风暴中心推出的SaaS云安全服务模式,是国内较早利用云计算来提供集约化安全能力的服务模式,实现了云监测、云WAF、云DDoS清洗以及云端威胁情报的服务能力。

公司具有较强技术研发实力,承担了“国家发改委信息安全专项”、“工信部电子发展基金项目”、“科技部火炬计划”、“科技部网络空间重点专项”、“浙江省重点科技专项”等国家级、省市级科技计划项目近40项,并拥有48项核心技术,在应用安全和数据安全市场处于行业领先地位。特别是在新兴的云安全、大数据安全、物联网安全等领域,公司研发并积累了22项核心技术。2015年-2018年,公司连续四年成为全球网络安全创新500强。

## 面临几大风险

安恒信息表示,未来公司面临技术、经营、政策等多方面风险。

技术方面,网络信息安全领域的技术处于快速成长期,如公司不能准确及时地预测和把握网络信息安全技术发展趋势,对技术研究的路线做出合理安排或转型,持续保持公司技术领先优势,将可能导致公司面临被竞争对手赶超的风险。同时,公司不断进行新技术创新、新产品研发,以应对终端客户日益增长的多样化需求。最近三年,公司研发费用占营业收入的比重分别为20.80%、22.29%和23.73%。由于对未来市场发展趋势的预测存在一定不确定性,公司可能面临新技术、新产品研发失败的风险。

经营方面,网络信息安全行业市场竞争激烈,且公司目前客户群体主要集中在政府、金融机构、教育机构、电信运营商等单位。公司计划加大营销网络建设方面的投入,拓展中小企业客户。若公司的新行业拓展策略、营销服务等不能很好的适应并引导客户需求,公司将面临用户拓展失败的风险。

政策方面,2016年-2018年,公司税收优惠



安恒信息总部大楼