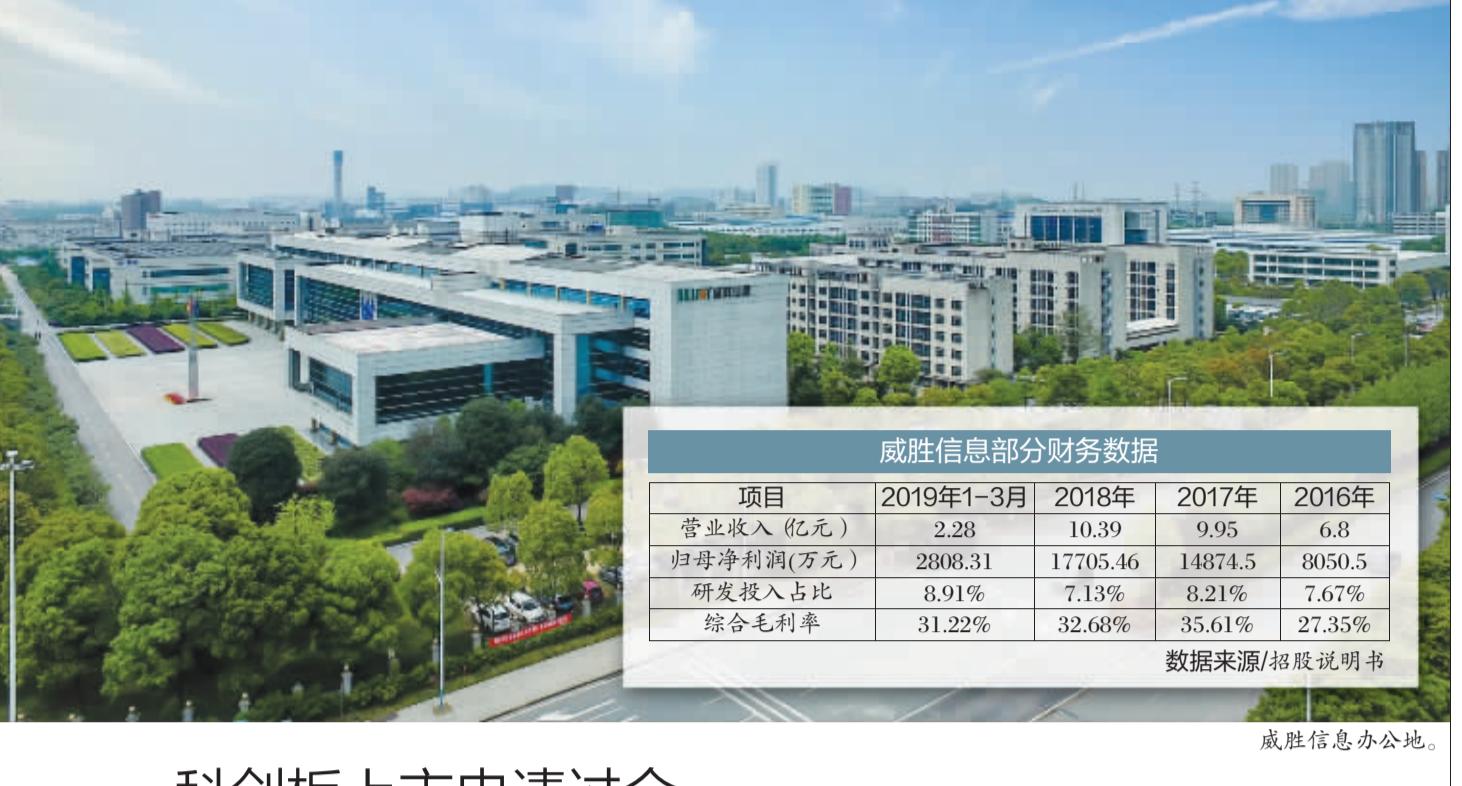


10月14日晚,上交所科创板上市委2019年第31次审议会议结果公告,同意威胜信息、普元信息发行上市(首发)。威胜信息是湖南省第一家冲刺科创板的企业,其控股股东威胜集团是港股上市公司威胜控股(03393.HK)的核心子公司。

威胜信息是一家物联网综合应用解决方案提供商,主要聚焦电力物联网和智慧城市物联网两个板块。公司拟募集资金6.05亿元,用于物联网相关项目建设。未来公司将围绕物联网框架进行业务布局,重点建设“泛在电力物联网”和“智慧城市物联网”。



威胜信息部分财务数据

项目	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	2.28	10.39	9.95	6.8
归母净利润(万元)	2808.31	17705.46	14874.5	8050.5
研发投入占比	8.91%	7.13%	8.21%	7.67%
综合毛利率	31.22%	32.68%	35.61%	27.35%

数据来源/招股说明书

威胜信息办公地。

科创板上市申请过会 威胜信息聚焦电力物联网等领域

□本报记者 杨洁

提供智慧能源管理解决方案

威胜信息已历经三轮问询回复,一轮科创板上市审核中心意见落实函回复。公司的独立性、与威胜集团产品是否存在同业竞争、与威胜控股之间的关联交易等是关注的重点。

在威胜信息与其控股股东威胜集团是否会产生同业竞争方面,上市委要求公司补充披露,威胜集团电能表产品的发展趋势是智能化,是否因此成为具有计量功能的电力物联网感知层;整个电网系统包含发、输、变、配、用五大领域,威胜集团的电能表主要应用于用电环节,而威胜信息的相关产品可用于除发电以外的输、变、配、用电四大环节,两者在用电环节业务是否可能重叠;威胜信息在电力物联网的产业链发展战略是否因以上两个因素受到限制。

威胜信息主要产品包括电监测终端、水气热传感终端、通信模块、通信网关以及智慧公用事业管理系统,并基于这些产品为国家电网、南方电网等客户提供智慧能源管理完整解决方案。威胜集团持有公司40.74%股份。

威胜信息表示,智能电表未来发展方向主要体现在提高数据计量的安全性、可靠性及准确性等方面,包括误差自校准、负荷分类辨识计量、用电事件记录等功能。上述功能主要通过威胜集团自身研发进行电表电路设计、算法设计,并向外部供应商采购电表传感元件等方式实现,不会涉及向公司采购相关产品;而公司通信模块产品的功能是实现物联网感知层与网关、网关与应用层间的数据通信传输,并不能用于前述电表功能的实现;随着电网公司逐步全面开展对通信模块的独立采购,将在一定程度上减少威胜集团向公司采购通信模块的金额。

此外,威胜信息指出,威胜集团目前生产

销售的电能表产品95%以上都是具有通信功能的新型智能电表产品,电能表加载通信模块并不能够实现公司电监测终端产品的功能,具有通信功能新型电能表与公司电监测终端产品的功能存在本质区别,公司的感知层产品与控股股东的电能表产品在应用领域、产品功能、行业发展趋势、技术特点及标准等方面均存在本质区别,不存在可替代性和竞争关系。

关联交易受关注

威胜信息招股书显示,2016年、2017年、2018年以及2019年一季度,威胜信息分别实现营业收入6.8亿元、9.95亿元、10.39亿元、2.28亿元,分别实现归母净利润8050.5万元、1.49亿元、1.77亿元、2808.31万元。

报告期内,公司向前五大客户销售的收入分别占当期收入的76.42%、67.09%、64.78%和70.41%,客户集中度相对较高。公司表示,客户集中度相对较高,主要系下游电力行业的特殊性导致。

招股书显示,作为间接控股股东的威胜控股,既是公司的销售方,又是其采购方。报告期内,威胜信息的前五大客户中均出现了威胜控股的身影,报告期内经常性关联交易金额占比分别为25.06%、12.87%、8.43%和5.61%。威胜控股还是公司的采购方,双方关联交易金额占比分别为57.57%、6.38%、5.86%和4.81%。

上述关联交易是上交所重点关注的问题。威胜信息表示,公司与控股股东及实际控制人控制的部分其他企业存在关联交易及关联采购,主要系基于满足客户需求,提升客户服务能力及行业综合竞争力、采购的便利性、缩短交货周期等实际生产经营的便利性角度考虑,具有必要性及合理性,占比呈下降趋势,定价公允,为正常经营业务往来。

此外,威胜信息披露,公司与控股股东及实际控制人控制的部分其他企业,存在共同客户及共同供应商。存在共同客户主要系公司下游电网行业高度集中及产品主要应用于电力系统领域所致。报告期内,共同客户销售额占比分别为36.34%、32.46%、39.25%和23.97%。存在共同供应商的主要原因包括供应商中能满足相关标准要求的企业相对集中等,报告期内共同供应商采购额占比分别为36.07%、44.12%、31.41%和22.96%。威胜信息称,公司拥有独立的销售、采购渠道,与共同客户、共同供应商之间的交易具有合理的商业背景,定价公允。

多项关键技术领先

威胜信息表示,公司是一家技术创新型高新技术企业,主导设计模块化用电信息采集终端,采用ARM平台与Linux操作系统的能源数据采集终端,兼容多厂家、多型号产品的通信中继产品等多款具有行业竞争力产品;同时率先在省会城市和大型企业规模化应用多表集抄、LoRa微功率远距离无线通讯、DMA分区计量等技术和系统。截至3月31日,公司共参与制定国家行业标准17项。其中,作为负责起草单位参与了“低压电力线载波抄表系统载波集中器”“低压电力线载波抄表系统载波采集器”2项标准的制定,作为参与起草单位参与了“数据交换”“物理层和链接层”等其余15项标准的制定。

报告期内,威胜信息研发投入占营业收入比例分别为7.61%、8.21%、7.13%、8.91%。截至3月31日,公司研发人员346名,硕士学历及以上人员119名。同时,设立工程技术研究中心、院士工作站、博士后工作站,为公司产品研发提供良好的技术支撑。公司拥有590项有效专利。其中,发明专利69项,具备较强的

产品和技术研发能力。

威胜信息表示,拥有三大具备竞争优势的关键技术,已运用于公司核心产品通信网关的研发和生产,并通过产品性能体现出来。其一,公司物联网通信技术已取得了23项发明专利,尤其在载波通信的CSMA/CA信道的接入方法、通信节点相位识别方法、速率自适应方法、地址数据压缩算方法、微功率无线通信的多信道跳频组网方法等方面独具创新性,能够在有效提升载波通信的鲁棒性、有效性的同时,提升无线通信的组网速度、整体通信速率;其二,综合能源管理终端设计技术运用公司特有的低功耗硬件设计和低功耗管理软件设计,使公司通信网关类产品的整机功耗低于同行;其三,嵌入式软件实时操作系统是基于Linux内核进行业务扩展及优化设计,系统组件可根据实际运行平台和业务需要进行裁剪,系统通过采用公司特有的内存保护单元设计技术提升了系统运行稳定性。

威胜信息介绍,公司深耕于智慧公用事业领域,产品和服务得到国家电网、南方电网、中国联通、西门子等知名客户的广泛认可。2018年12月,公司与阿里云IoT(物联网)签署了智慧城市战略合作协议,双方共同致力于构建以技术创新为核心的特色物联网产业,参与智慧公用事业领域的基础建设与商业化应用。

威胜信息表示,未来公司将借助云计算、大数据以及LoRa-WAN、NB-IoT、eMTC、5G等通信技术为物联网发展带来的巨大机遇,依托自有的能源信息采集管理、通信网络技术和多层次的系统解决方案整包能力,贯彻执行国家创新驱动和科技发展战略,从业务、技术、市场等方向全面提升公司市场竞争力与行业地位,致力于成为一家物联网全产业链的龙头企业。

科隆新能

拟加码三元前驱体业务

□本报记者 刘杨

上交所网站近日信息显示,科隆新能源股份有限公司(简称“科隆新能”)科创板IPO申请获受理。科隆新能主要从事锂电池正极材料及其前驱体、镍系电池正极材料,以及二次电池和电池系统的研发、生产和销售。公司此次拟募资6.13亿元,用于年产1.2万吨高性能动力电池三元前驱体建设项目、年产4000吨高性能动力电池三元正极材料建设项目和高性能动力电池正极材料研发中心项目。公司表示,未来将以三元前驱体和三元正极材料为核心,不断提高研发能力和生产工艺水平,提高公司产品质量和性能,提升市场竞争力。

三元前驱体营收占比提升

科隆新能成立于2004年3月,注册地为河南省新乡市,注册资本4.25亿元。公司是以技术研发为导向的国家高新技术企业,拥有较强的自主创新能力,控股股东为科隆集团。

招股说明书显示,公司自成立之初主要从事镍系电池正极材料的研发、生产和销售,并承担“国家火炬计划”年产10000吨氢氧化镍项目。目前公司的主要产品包括三元前驱体、三元正极材料、氢氧化镍等电池正极材料等,上游主要为锂矿、镍矿、钴矿、锰矿等原材料厂商,下游主要为锂电池、镍系电池等电池制造厂商。终端应用主要包括新能源汽车、3C电子产品、储能设备等领域。此外,公司为军事装备和轨道交通领域提供稳定性高、安全性好、使用寿命长的二次电池及电池系统。

财务数据显示,2019年1-3月,科隆新能营业收入3.07亿元,净利润为1324.36万元。2016年至2018年,公司营业收入分别为11.51亿元、16.77亿元、15.59亿元,净利润分别为5046.99万元、3721.12万元、4423.77万元。从主营业务收入构成看,科隆新能营业收入主要来自电池正极材料及电池产品。其中,三元前驱体占比逐年提升。2016年至2019年1-3月,三元前驱体占主营业务收入的比重分别是27.16%、32.90%、41.34%和44.79%。

客户资源方面,科隆新能的三元电池正极材料及三元前驱体主要面向LGC、L&F、JFE、优美科、国轩高科、比亚迪等知名电池厂商,并形成长期稳定的合作关系。

多路资本入股

作为高端电池材料供应商,科隆新能先后获得多路资本投资,其中包括国字头基金、深创投、河南省战新产业投资基金等。

根据招股说明书,2015年7月,科隆集团、程清丰、深创投、百瑞创投、红土创投等作为发起人,科隆有限改制设立股份有限公司。

为扩大生产并补充运营资金,2016年12月,中国先进制造产业投资基金与科隆新能签约,中国先进制造产业投资基金投资2.5亿元。中国先进制造产业投资基金是由国家发改委、财政部、工业和信息化部牵头,中央财政资金与社会资本共同出资设立的国家级产业投资基金,重点投向新能源汽车、工业机器人、新材料等领域,市场潜力大、关联程度高、带动能力强、产业基础好的优势企业。

为进一步扩大生产规模,新建三元前驱体和三元材料生产线,2018年3月,河南省战新产业投资基金、智健投资、国创新能、道泰信资本、龙盛九号等以货币形式对科隆新能增资共计32489.35万元。河南省战新产业投资基金注册资本150.05亿元,主要由河南投资集团有限公司出资,出资比例为99.94%。

作为科隆新能的控股股东,科隆集团持有科隆新能1.98亿股,持股比例为46.48%。

市场竞争加剧

近年来我国新能源汽车产业快速发展,锂电池正极材料作为动力电池的关键材料快速发展。高工产业研究院数据显示,2017年三元锂电池在动力电池领域的出货量占比达48%,2018年超过60%,三元锂电池成为动力电池市场主流产品。

由于市场前景向好,三元锂电池行业吸引了大量新企业加入。同时,现有的三元锂电池企业亦纷纷扩充产能,市场竞争日益激烈。科隆新能致力于电池正极材料及其制备技术的研发。在三元前驱体等电池正极材料领域,容百科技、格林美、当升科技、杉杉能源等是科隆新能的主要竞争对手。

公司表示,新能源汽车产业相关政策的变化对动力电池行业的发展有一定影响,进而影响公司产品三元前驱体和三元正极材料的销售及营业收入等。如果相关产业政策发生重大不利变化,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

目前我国新能源汽车的发展仍处于起步阶段,新能源汽车产销量在汽车行业总体占比依然较低,购买成本、充电时间、续航能力和配套设施等因素仍对新能源汽车产业的发展形成了制约。公司表示,如果未来受到配套设施建设及推广、客户认可度等因素影响,导致新能源汽车市场需求出现较大波动,将影响三元前驱体及三元正极材料的市场需求,进而对公司的经营状况和盈利能力产生影响。

资产负债率和应收账款等方面,招股说明书显示,2019年上半年,科隆新能资产总额为24.04亿元,同比增长15.26%;负债总额为14.33亿元,同比增长26.11%。2016年-2018年,公司经营活动产生的现金流净额分别为-0.36亿元、-0.41亿元和0.73亿元;2019年上半年,该数值为-1.02亿元。公司表示,如果客户经营环境持续恶化,公司应收账款存在发生较大实际损失的风险。同时,应收账款规模的持续增长将占用更多营运资金,使公司面临更大的资金压力。

“新三板+H”企业君实生物冲刺科创板

19项在研产品覆盖肿瘤等领域

□本报记者 熊永红 傅苏颖

上海君实生物医药科技股份有限公司(简称“君实生物”)科创板上市申请于近日获受理。君实生物是同时在股转系统及香港联交所挂牌及上市的企业。公司此次选用第五套科创板上市标准。

君实生物成立于2012年12月,是一家创新驱动型生物制药公司,具备完整的从创新药物发现、在全球范围内的临床研究和开发、大规模生产到商业化的全产业链能力。包括已上市销售产品拓益(特瑞普利单抗注射液)的拓展适应症研究在内,公司共有19项在研产品。其中,17项为创新药、2项为生物类似药。

创新驱动成长

君实生物目前已完成“新三板+H”布局。公司于2015年8月挂牌新三板,目前股票市值达278亿元,在新三板企业中名列前茅。2018年12月,君实生物在香港成功上市,成为首家“新三板+H”落地的生物医药企业。公司旨在通过源头创新开发first-in-class(同类首创)或best-in-class(同类最优)药物,已成功开发出市场潜力大的在研药品组合。

公司控股股东、实际控制人为熊凤祥、熊俊父子。截至2019年8月31日,熊凤祥、熊俊父子持有公司1.28亿股股份,合计占公司总股本比例为16.37%,熊俊为公司第一大股东。

创新驱动成长

君实生物自主开发并建立了涵盖蛋白药物从早期研发到产业化的整个生命周期的完整技术体系。该体系包括七个技术平台:抗体筛选及功能测定的自动化高效筛选平台;人体膜受体蛋白组库和高通量筛选平台;抗体人源化及构建平台;高产稳定表达细胞株筛选构建平台;CHO细胞发酵工艺开发平台;抗体纯化工艺及

产品管线丰富

君实生物自主开发并建立了涵盖蛋白药物从早期研发到产业化的整个生命周期的完整技术体系。该体系包括七个技术平台:抗体筛选及功能测定的自动化高效筛选平台;人体膜受体蛋白组库和高通量筛选平台;抗体人源化及构建平台;高产稳定表达细胞株筛选构建平台;CHO细胞发酵工艺开发平台;抗体纯化工艺及

制剂工艺开发与配方优化平台以及抗体质量研究、控制及保证平台。

凭借上述自主建立的药物开发技术平台,公司通过源头创新来开发同类首创(first-in-class)或同类最优(best-in-class)的药物并已成功开发出包括JS001、JS002、JS004、UBP1213等多项生物创新药,构建了丰富的在研项目储备。

君实生物目前拥有19项由在研生物产品和小分子药物组成的产品线,覆盖肿瘤、慢性疾病、自身免疫疾病、神经系统疾病等治疗领域。在19项在研产品中,13项是由公司自主研发的原创新药,6项与合作伙伴共同开发。公司多样化的在研药品管线分别处于不同研发阶段。其中,核心产品特瑞普利(Toripalimab)单抗注射液(商品名:拓益)已于2018年12月17日获国家药监局(NMPA)有条件批准上市,是国内首个获批上市的国产PD-1单克隆抗体注射液。特瑞普利单抗于2019年2月26日开出首张处方,截至2019年3月31日,特瑞普利单抗的销售额达到7811.75万元。

除已获批的首个适应症外,公司正在就特瑞普利单抗进行多项拓展适应症的临床试验。截至招股说明书签署日,公司正在或即将就特瑞普利单抗开展超过20项临床试验,包括11项关键注册临床试验,与国内外众多临床试验中心进行包括肺癌、肝癌、尿路上皮癌、食管癌及鼻咽癌等多个适应症在内的I期、II期和III期临床试验,并在美国同步进行I期临床试验。

公司称,随着产品管线的不断丰富和对药物联合治疗的进一步探索,公司的创新领域将扩展至包括小分子药物、抗体药物偶联物(ADC)等更多类型的药物研发以及癌症、自身免疫性疾病的下一代创新疗法的探索。

采用第五套上市标准

君实生物采用第五套科创板上市标准:预计市值不低于人民币40亿元,主要业务或产品需经国家有关部门批准,市场空间大,目前已取得阶段性成果。医药企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验,其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件。

招股说明书显示,2016年度-2018年度和2019年1-3月,公司归属于母公司普通股股东的净利润分别为-1.35亿元、-3.17亿元、-7.23亿元和-3.71亿元;截至2019年3月31日,公司累计未分配利润为-16.13亿元。公司对此表示,自设立以来专注于药品研发,连续数年发生较大的研发费用支出;公司首个产品于2019年2月起开始实现销售,销售收入尚不能覆盖成本、费用。

此外,君实生物指出,公司已有特瑞普利单抗注射液实现上市销售,未来仍将保持较大规模的研发资本投入,且将在药品获得上市许可后进行市场推广,前述因素可能导致公司持续亏损。公司未来盈利取决于在研药物能否顺利完成关键临床试验、药审监管部门是否同意药品注册,以及获准药品注册后能否获得市场认可并顺利实现药品商业化。如若上述关键因素未能如预期实现,对公司未来实现盈利将产生重大不利影响。预计公司首次公开发行股票并上市后短期内无法实现现金分红,将在近期对股东的投资收益产生一定程度的不利影响。不过,公司管理层认为,公司未来几年的持续经营能力有保障。主要理由包括:已有产品上市并实现销售,且销售情况良好;所处行业符合国家战略;公司拥有关键核心技术;拥有高效的研发体系,具备持续创新能力;公司承担多项重大科研项目并取得市场认可的研发成果;具有稳定的商业模式、市场认可度高、社会形象良好。

资产负债率和应收账款等方面,招股说明书显示,2019年上半年,科隆新能资产总额为24.04亿元,同比增长15.26%;负债总额为14.33亿元,同比增长26.11%。2016年-2018年,公司经营活动产生的现金流净额分别为-0.36亿元、-0.41亿元和0.73亿元;2019年上半年,该数值为-1.02亿元。公司表示,如果客户经营环境持续恶化,公司应收账款存在发生较大实际损失的风险。同时,应收账款规模的持续增长将占用更多营运资金,使公司