

10月16日晚,上海证券交易所科创板上市委2019年第32次审议会议结果公告,同意有方科技、江苏北人发行上市(首发)。有方科技是一家物联网接入通信产品和服务提供商,2016年在新三板挂牌,今年5月7日递交科创板上市申请获得受理。此次公司拟募集5.56亿元,用于研发总部建设、4G及NB无线通信模块和解决方案研发、5G无线通信模块和解决方案研发、V2X解决方案研发等项目建设。公司计划于2020年推出首款5G无线通信标准模块产品并实现商业应用。

科创板首发过会

有方科技2020年将推出5G产品

□本报记者 杨洁

应收账款较多

有方科技招股书显示,2016年、2017年、2018年及2019年一季度,公司营业收入分别为3.28亿元、4.99亿元、5.57亿元、1.61亿元,归母净利润分别为2094.79万元、5157.78万元、4349.52万元、1544.12万元。报告期内,公司经营产生的现金流量净额分别为-3771.43万元、-6167.39万元、-8743.65万元和11577.88万元。

有方科技表示,公司的主要客户包括国家电网、中国铁塔等大型国企。上述企业在采购定价、付款时间等方面占主动地位,平均付款周期较长,使得公司应收账款回款时间偏长;同时,公司的主要原材料芯片生产厂商给予下游客户的账期较短。因此,公司上下游的付款及收款结算存在一定时间差,在公司营业收入增长的情况下经营活动产生的现金流量净额为负数。未来随着业务规模进一步扩大,若公司不能有效控制应收账款回款速度及存货周转速度,持续强化现金流管理或银行借款等融资渠道筹集资金不及时,则公司的资金周转将面临一定压力,对经营和业务扩张造成较大不利影响。

报告期各期末,有方科技应收账款分别为1.04亿元、1.81亿元、3.06亿元和2.90亿元,占流动资产比重分别为38.80%、48.42%、50.01%和47.02%。同时,存在应收账款逾期风险。报告期各期末,有方科技客户逾期的应收账款金额分别为3556.68万元、2919.33万元、8728.0万元、1.33亿元,占期末应收账款余额的比例分别为33.50%、15.90%、28.01%、44.66%。

有方科技称,该等逾期主要来源于境内客户,尤其是智能电网领域客户。智能电网领域的直接客户多为上市公司或上市公司成员企业,终端客户主要为国家电网和



本报记者 齐金钊 摄 数据来源/有方科技招股书(上会稿) 制图/王春燕

南方电网等国有电力企业,其信用和回款有保障,公司历史款项回收情况较好,实际发生的坏账损失较低。但大量的逾期应收账款增加了公司的应收账款管理难度、资金成本等。

招股书披露,2019年1-6月,有方科技实现营业收入3.41亿元,同比增长55.89%;归母净利润为2072.69万元,同比增长99.55%。预计2019年1-9月实现营业收入区间约为5.4亿元-6亿元,同比增长约64.78%-83.09%,预计2019年1-9月实现归母净利润约3100万元-3600万元,同比增长约31.40%-52.60%。

研发工作受关注

值得注意的是,有方科技有26位核心人员曾就职于中兴通讯或其关联公司。其中,公司实际控制人王慷,曾担任中兴移动副总经理。目前王慷合计控制有方科技38.26%股权。

招股书介绍,王慷在无线通信领域拥有27年的资深经验。入主公司以来,王慷在公司发展过程中起着绝对主导作用,奠定了公司在物联网无线通信领域的地位,其主导研发了由5项核心技术基础和11项核心应用技术构成的公司核心技术体系,形成了多项公司自主研发的技术成果。

上交所要求有方科技说明现公司高管是否为中兴通讯等公司的核心技术人员,是否参与公司相关专利研发工作,中兴通讯等公司的主要客户或供应商是否与发行人存在重叠情形,公司现有专利与中兴通讯等公司的专利是否具有相关性等。

有方科技回复称,公司核心团队共有26人曾在中兴通讯及其相关公司工作和任职,仅有田同军一人存在既参与中兴通讯的专利研发工作又同时参与公司的专利研发工作的情形。中兴通讯的主营业务

和公司的主营业务存在较大差异,双方的主营业务收入来源于不同类型的产品和服务。除供应商集中度较高的芯片领域外,公司的主要客户和中兴通讯的主要客户不存在重叠情形。

有方科技表示,公司核心团队自2009年入主公司并主导经营发展时即组建了独立的研发部门和研发团队,在业务、人员、机构、财务、资产等方面具有独立性。目前公司拥有的各项知识产权均为公司申请取得,核心技术全部来自于自主研发。

根据公告,截至2019年3月31日,公司共拥有22项已授权的专利,均为自主研发,与中兴通讯(含下属子公司)的上述专利没有相关性,且未与任何第三方(含中兴通讯)发生过任何与专利有关的诉讼或仲裁。

报告期内,有方科技的研发投入占营业收入比重分别为5.21%、4.92%、7.28%、7.56%。公司称,已经掌握5项核心技术基础,并在其基础上有针对性地开发并形成了11项特色核心应用技术。公司基于自身技术储备,已经取得了多项自主知识产权,包括4项发明专利、18项实用新型专利和51项软件著作权。

物联网细分领域龙头

有方科技主营业务为物联网无线通信模块、物联网无线通信终端和物联网无线通信解决方案的研发、生产(外协加工方式实现)及销售。其主要产品之一物联网无线通信模块是智能互联终端产品连接网络的核心部件,使各类智能互联终端产品具备接入物联网能力,从而实现远程监测、控制、优化和自动运行等功能。这些产品已在智慧能源、工业物联网、车联网以及商业零售、智慧城市等领域得到广泛应用。

有方科技是智能电网领域无线通信模块的先行者。根据招股书,有方科技近三年

来应用于智能电网的产品收入分别为1.31亿元、3.57亿元和3.07亿元,4G无线通信模块出货量占国家电网近三年智能电表招标采购总量的比例超过50%,在该细分领域处于龙头地位。

除智能电网领域,有方科技无线通信模块产品在物联网其他应用领域或场景不断推陈出新。2016年公司无线通信模块产品大批量应用于中国铁塔塔环监控系统项目,并获得了约50%的市场占有率,在工业物联网领域取得了一定市场地位;2017年公司实现向智慧城市领域知名企业大批量供货;2018年公司4G智能OBD产品在海外高端车联网市场实现批量销售。

公司表示,蜂窝通信技术(2G/3G/4G/5G)的快速迭代,为公司带来了大量新的客户需求 and 业务机会。2015年4G技术大规模商用初期,公司率先推出4G全网通物联网无线通信模块,2016年合计销售4G产品133.14万个,销售量在同行业竞争对手中处于领先地位。随着5G国际标准正式完成并冻结,公司将5G无线通信模块和5G无线通信终端产品的产业化项目列为本次发行募集资金投资项目,确保公司持续同步最新的蜂窝通信技术,巩固行业相对优势地位。

有方科技指出,不同通讯制式的产品有其各自适用的场景需求,且5G自推出到大规模应用需要长期庞大的基础通讯设施建设以及各类应用场景的需求逐步实现作为基础。短期内5G技术对公司产品现有主要应用行业及客户需求的影响有限。当前正式推出5G芯片平台的有美国高通、韩国三星、联发科和华为海思等,公司将在未来三个月内结合5G商用进度审慎选择5G芯片平台,2020年尽早推出首款5G无线通信标准模块产品,且在当年完成测试验收实现商业应用。

瞄准艾滋病等重大疾病领域
艾迪药业致力创新药物研发

□本报记者 傅苏颖

艾迪药业股份有限公司(简称“艾迪药业”)科创板上市申请近日获受理。艾迪药业成立于2009年,系高新技术企业。公司瞄准艾滋病、炎症以及恶性肿瘤等重大疾病领域,致力于探索、研发和销售创新性化学药物以及人源蛋白产品。公司此次拟募资7.46亿元,用于创新药研发、购买研发技术中心大楼、原料药生产研发及配套设施建设以及偿还银行贷款、补充流动资金。

研发管线丰富

艾迪药业研发管线丰富,主要在研品种12个,核心包括6个1类新药、1个2类新药。此外,公司拥有注射用乌司他丁、伊曲康唑口服溶液、盐酸二甲双胍缓释片3个仿制药在研品种,盐酸克林霉素胶囊、碳酸氢钠片2个申报一致性评价的在研品种,进一步丰富了公司的在研管线梯队。

在艾滋病治疗领域,公司在研1类新药ACC007系全新一代非核苷类逆转录酶抑制剂,目前处于III期临床试验阶段,上市后有望填补该细分领域国产创新药物空白,有效提高临床先进用药的可及性。同时,ACC008有望实现进口替代,目前已经获得临床试验批件,同意将直接开展III期临床试验,正在与国家药品审评中心沟通具体方案,力争2021年完成相关试验工作。

在抗炎酶领域,公司构建有人源蛋白药物技术平台,以基于独创的大孔离子交换树脂的在线吸附技术为核心,可富集流经树脂的尿液中极低浓度的人源蛋白,成功实现了人源蛋白乌司他丁粗品和尤瑞克林粗品的产业化,成为国内领先的能够大规模向下游乌司他丁、尤瑞克林制剂厂商供应粗品的生产基地,构筑了吸附技术和资源禀赋的双重壁垒。同时,公司积极延伸产业链,布局开发下游制剂品种,申报注射用乌司他丁在肝切除术中的新适应症,探索原料药+制剂一体化发展新路径。

在抗肿瘤治疗领域,公司核心在研品种ACC006系双靶点的抗肿瘤药物,被列入国家十三五“重大新药创制”科技重大专项,目前已经完成早期临床试验,提示其可能对基底细胞癌及非小细胞肺癌均有疗效。其中,基底细胞癌适应症未来有望以“孤儿药”的身份获得上市批准。此外,公司在研抗肿瘤品种包括ACC010、ACC015等品种。其中,ACC010目前已获批可开展I期临床试验,ACC015系首个可口服的新一代阿糖胞苷衍生物,有望用于治疗白血病和实体瘤,目前正处于临床前研究阶段。

注重研发投入

艾迪药业注重研发投入。招股说明书显示,2016年-2018年以及2019年上半年,公司研发投入分别为3132.09万元、4214.35万元、6187.64万元以及2373.27万元,分别占营业收入比例为12.15%、30.93%、22.35%和14.58%。

艾迪药业承担国家十三五“重大新药创制”科技重大专项2项、江苏省科技成果转化项目2项、江苏重点技术创新项目3项,拥有专利35项,居于行业前列。

公司高度重视研发组织建设,建立了与其业务规模、研发战略相适应的研发体系,布局人源蛋白药物技术和化学小分子药物技术两大平台。

研发人员方面,截至2019年6月30日,公司拥有核心技术人员10名;研发人员50名,占员工总数的14.71%。

为了建立新型人才激励制度,实现对高忠诚度、高绩效人员的有效激励,实现企业可持续发展,公司制定了多项激励措施,包括基于员工绩效的差异化薪酬政策、骨干员工持股计划、新药开发项目节点奖励和项目成果激励等政策,增强员工归属感和获得感,促进企业与员工的和谐共同发展。

对于未来的研发战略,艾迪药业表示,公司确定了抗病毒、抗肿瘤三大新药研发方向,未来将抢抓国家创新驱动历史机遇,牢牢把握政策红利,保持技术不断创新机制。技术团队建设方面,小分子化药以建立药物化学、制剂研发、药物分析、注册申报和项目管理技术团队为主;人源蛋白药物以建立蛋白纯化、药物分析、小试和中试技术团队为主。同时,继续加大人才引进力度,结合企业自身人才培养挖潜,形成梯队建设。

项目开发方面,公司立足自身、放眼全球,在目标化合物开发、临床前研究、药物小试、中试及生产工艺和产品质量标准建设、药物临床试验推进等各方面瞄准全球趋势、对标国际先进,积极开展外部合作,加强知识产权保护,不断培育核心竞争力。

主营业务突出

艾迪药业主营业务突出。2016年度-2018年度和2019年上半年,公司营业收入分别为2.58亿元、1.36亿元、2.77亿元和1.63亿元。报告期各期,公司主营业务收入占营业收入的比例均超过98%。

大量的研发投入影响了利润。招股说明书显示,2016年度-2018年度和2019年上半年,归属于母公司股东的净利润分别为1423.69万元、-3798.65万元、861.79万元和1600.50万元;归属于母公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润分别为2363.82万元、-4299.45万元、-386.16万元和1067.13万元。截至2019年6月30日,公司累计未分配利润为621.19万元。报告期内公司盈利水平较弱,主要系持续推进创新药物研发,相关研发费用支出较大所致。

艾迪药业表示,公司主要在研产品尚未进入商业化阶段,目前尚未上市销售。除人源蛋白业务、药品销售业务和HIV诊断设备及试剂等存量业务带来部分现金流外,其他主要依靠银行贷款和私募股权融资补充现金流。现金流较为紧张,导致公司研发项目难以以大规模同时开展,对公司业务拓展、产品开发、研发投入、人才稳定、市场维护等存在不利影响。

艾迪药业表示,将继续发挥人源蛋白在线吸附技术和资源网络优势,完善印度等海外合作平台建设,巩固行业领先地位;同时,延伸产业链,探索开发终端制剂品种,打造原料药制剂一体化新优势,为公司创新药物研制稳定贡献现金流。2019年上半年,公司实现营业收入1.63亿元,归属于母公司股东的净利润为1600.50万元,归属于母公司普通股股东扣除非经常性损益后的净利润为1067.13万元,累计未分配利润已经为正,呈现良好发展态势,初步判断2019年全年能够实现盈利。

公司目前研发管线中,核心产品ACC007居于优先地位,临床试验进展迅速,预计2020年上半年完成III期48周试验,有望2020年底前获批上市。公司同步做好制剂生产线验证工作;以经销美国雅培公司HIV诊断设备及试剂业务产品为抓手,预先构建国内HIV诊疗领域营销网络,为ACC007前瞻布局销售渠道,力争上市后1-2年内实现销售上量。

掌握先进碳基复合材料低成本制备核心技术

金博股份助推光伏行业降成本进程

□本报记者 崔小粟

上交所网站近日披露,湖南金博碳素股份有限公司(简称“金博股份”)科创板上市申请已受理。金博股份是国内领先的晶硅制造热场用先进碳基复合材料及产品制造商与供应商,掌握了先进碳基复合材料低成本制备核心技术。公司此次拟募资3.22亿元,用于先进碳基复合材料产能扩建项目、先进碳基复合材料研发中心建设项目和先进碳基复合材料营销中心建设项目。

毛利率较高

金博股份成立于2005年6月,注册地为湖南省益阳市,注册资本6000万元。公司的主营业务产品为先进碳基复合材料及产品,目前主要应用于光伏行业、半导体行业的晶硅制造热场系统。

招股说明书显示,公司设立以来,依靠自主研发和持续创新,在先进碳基复合材料生产制备低成本化、产品品种多样化和装备设计自主化等方面取得重大突破,掌握了先进碳基复合材料低成本制备核心技术并实现了批量产业化。产品在晶硅制造热场系统得到推广和应用,成功实现了对高纯等静压石墨产品的进口替代及升级换代,整体技术及产业化能力处于行业领先水平。报告期内,公司主营业务收入均来源于先进碳基复合材料及产品的销售。

财务数据显示,2019年1-6月,金博股份营业收入为1.22亿元,净利润为46728万元。2016年至2018年,公司营业收入分别为8445万元、1.42亿元、1.81亿元;净利润分别为2063万元、2897万元、5391万元。2016年、2017年、2018年及2019年1-6月,公司主营业务毛利率分别为57.53%、64.95%、69.32%和65.02%。

从主营业务收入构成看,公司营业收入主要来源于热场系统系列产品。2016年至2019年1-6月,热场系统系列产品占主营业务收入比重分别是99.86%、99.39%、99.04%、97.49%。

结合企业自身规模、经营情况、盈利情况等因素综合考量,公司此次选择的具体上市标准为:“预计市值不低于人民币10亿元,最近二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。”

发展潜力大

光伏发电作为清洁能源发展较快。据国际能源署(IEA)预测,到2030年全球光伏累计装机量有望达到1721GW,到2050年将进一步增加至4670GW,发展潜力巨大。

2018年,我国新增光伏并网装机容量达到44GW,累计光伏装机并网容量超过174GW,新增和累计装机容量均为全球第一。2018年,全国光伏发电量1775亿千瓦

时,同比增长50%。

光伏行业降成本的进程加快,推动对先进碳基复合材料产品的需求增长。公司目前已发展成为国内领先的光伏行业晶硅制造热场用先进碳基复合材料及产品制造商和供应商。此外,公司拓展先进碳基复合材料在半导体、密封、耐磨、耐腐蚀等领域的应用,在上述领域已具有产业化应用的技术和生产能力。

公司主要客户包括隆基股份、中环股份、保利协鑫能源、晶科能源、晶澳太阳能等光伏用晶硅制造商,占据全球光伏行业晶硅市场的主要份额。半导体晶硅制造行业应用拓展方面,公司主要客户包括神工半导体、有研半导体等。

受下游行业特点影响,2016年、2017年、2018年和2019年1-6月,公司对前五大客户的销售收入合计占公司当期营业收入分别为75.47%、83.70%、86.60%和76.79%。公司表示,目前主要下游客户为光伏晶硅制造企业,该领域市场集中度较高,使得公司客户集中度较高。

产业化应用

自主研发方面,公司自主研发了低成本制备技术,通过快速化学气相沉积关键技术解决了大尺寸、异形碳基复合材料产品的快速增密技术难题。公司采用定向流动快速化学气相沉积技术,批量制备大尺寸先进碳基复合材料产品的沉积周期在传统沉积周期