

# 科创板开局之年盘点

202家公司受理 109家通过 新一代信息技术占比最高 合计拟募资1750亿元

□本报记者 杨洁

“

科创板发行进入常态化。自2019年3月22日科创板首家公司获得受理以来,源源不断的公司陆续加入到科创板申报队伍中来。截至2019年12月30日,科创板累计受理公司数量达到202家,其中23家公司终止审核。在这超二百家受理的公司中,北京、江苏、广东、上海的公司最多,均超过30家公司,分别为39家、35家、32家、31家。

科创板上市委在2019年共召开了53次审议会议,审核了114家公司的科创板IPO申请,其中109家公司获得上市委审议通过。上市委暂缓了复旦张江、秦川物联2家公司的审议,否决了博拉网络、泰坦科技、国科环宇3家公司的IPO申请,净通过率为95.61%。

在已通过上市委审议的公司中,70家公司已经成功上市,6家公司近期注册生效正在招股发行过程中。也有部分公司在注册环节“折戟”,比如证监会决定对恒安嘉新不予注册,同意世纪空间、利元亨撤回注册申请终止注册。另有27家公司已提交证监会注册正在等待证监会的结果。

”

## 行业分布: 新一代信息技术产业拔头筹

科创板受理公司所在行业主要集中在新一代信息技术、生物、新材料、高端装备制造4大领域,其中新一代信息技术领域公司占比最高,有82家受理公司,占比40.6%,包括中微公司、澜起科技、安集科技等科创板公司均在电子信息核心产业深耕多年。

已上市的70家科创板公司所在行业中,新一代信息技术领域公司达31家,其余包括17家生物产业公司,12家新材料产业公司、8家高端装备制造公司等。

## 上市标准: 各上市标准全覆盖

从科创板受理公司选择的上市标准看,202家公司覆盖了所有上市标准,充分体现了科创板上市标准的包容性。其中,选择上市标准一的公司最多,共有171家,占比84.7%。选择上市标准二的公司有7家,选择上市标准三的公司有1家,选择上市标准四的公司有14家,选择上市标准五的公司有6家。

值得关注的是,选择红筹股上市标准二的公司共有两家,分别是华润微电子和九号智能,目前华润微电子已经过会,进入证监会注册程序,九号智能完成第二轮上交所问询回复。选择特殊表决权上市标准二的公司有1家,为优刻得,这家公司近日通过证监会注册,即将成为A股首家采用同股不同权架构的上市公司。

## 募集资金: 拟募集资金合计1750亿元

202家科创板受理公司拟募集资金合计1750.08亿元,平均每家拟募集资金达8.71亿元。分区间来看,募资金额在5亿元至10亿元的公司数量最多,共有82家,占比达40.6%;募资金额在5亿元以下的公司有73家,占比达36.1%。

从单家公司来看,中国通号以105.3亿元的募资金额位居全部科创板受理公司首位,其次为凯赛生物,拟募集资金达47亿元;孚能科技、三生国健,华熙生物拟募集资金额分别为34.37亿元、31.83亿元、31.54亿元,位列第三至五名。

## 营收规模: 中国通号营收和净利润规模最高

从营收来看,科创板202家受理公司2018年平均营收为10.99亿元。其中,中国通号营收最大,为400.13亿元,百奥泰营收最小,为0。

从归母净利润来看,科创板202家受理公司2018年平均归母净利润为0.94亿元。其中,中国通号净利润最大,为34.09亿元,九号智能净利润最小,为-17.99亿元。

从销售毛利率来看,科创板202家受理公司2018年平均销售毛利率为46.77%。毛利率最高的公司为微芯生物,达到96.27%;有27家公司2018年销售毛利率超过80%;有30家公司2018年销售毛利率低于30%。

## 上市市值: 澜起科技市值第一

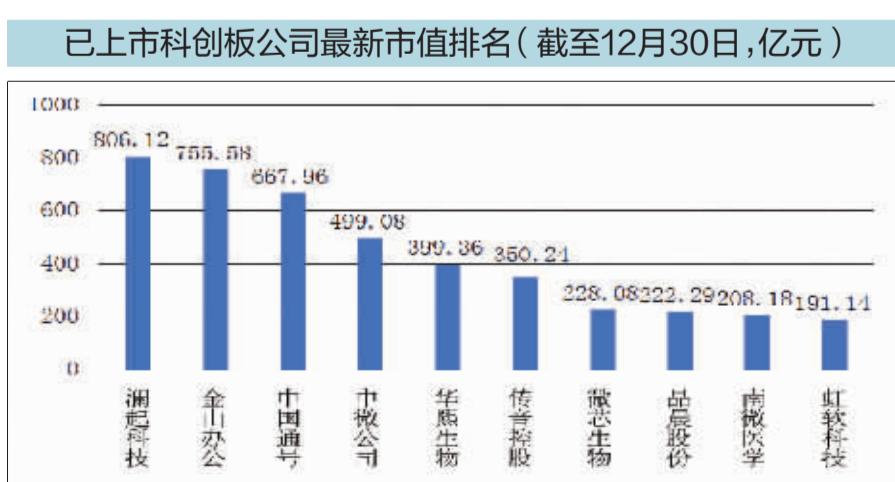
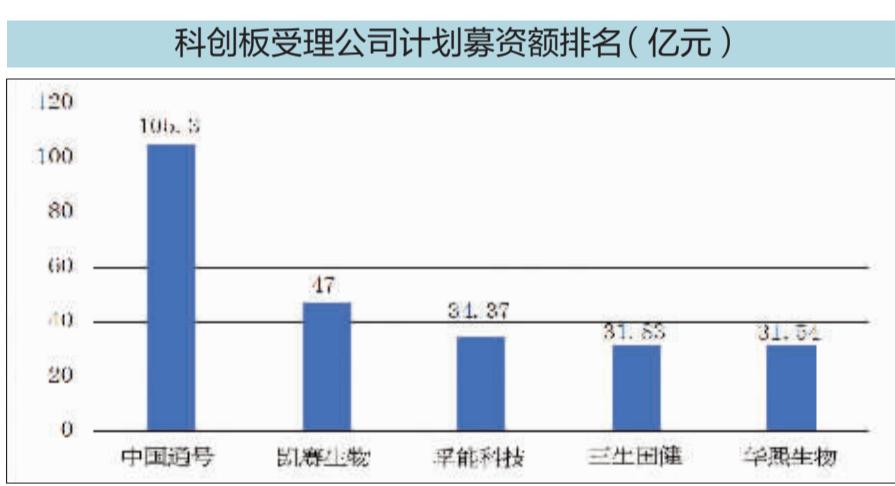
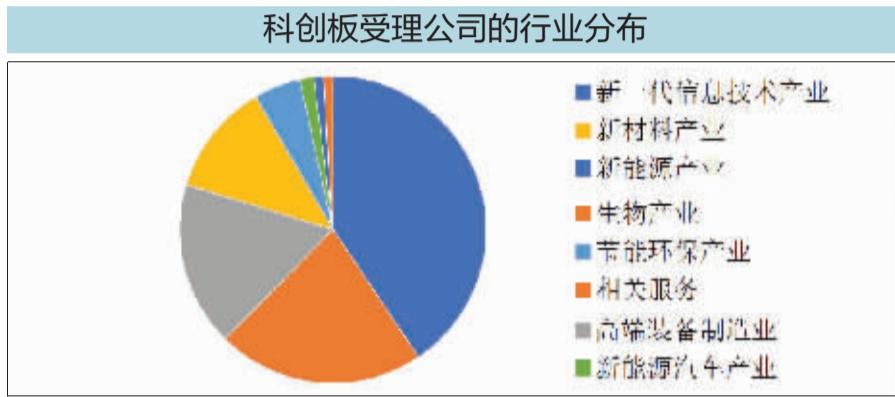
截至12月30日,科创板已上市70家公司总市值达8671.09亿元,平均市值为123.87亿元。市值排名前十的科创板公司分别是澜起科技、金山办公、中国通号、中微公司、华熙生物、传音控股、微芯生物、晶晨股份、南微医学、虹软科技。

科创板市场化发行打破23倍市盈率红线,这70家科创板上市公司发行市盈率(摊薄)平均为59倍,上市首日平均涨幅115.06%。随着部分科创板新股出现破发,科创板市场投资逐渐回归理性。申万宏源认为,从供给端来看,10月份以来,新股发行节奏明显加快,叠加预期新股稀缺性下降,新股上市溢价水平理论上会受到制约。这将倒逼机构理性报价,二级市场对科创板新股也将更加“挑剔”。

## 研发规模: 受理公司平均研发支出0.82亿元

从研发费用来看,科创板202家受理公司2018年平均研发费用为0.82亿元。其中,中国通号2018年研发费用最大为13.8亿元,2018年研发支出占营业收入比重在10%以上的企业达到87家。

研发规模排前五名的公司分别为,中国通号、天合光能、传音控股、百奥泰、君实生物。



## 吉贝尔回复科创板第三轮问询

问题涉及核心产品、在研药品等方面

□本报记者 傅苏颖 戴小河

日前,江苏吉贝尔药业股份有限公司(简称“吉贝尔”)已回复科创板第三轮问询,涉及核心产品、在研药品等多个问题。

吉贝尔是专业从事化学药品制剂、中成药制剂、原料药的研发、生产、销售的医药高新技术企业,主打产品为利可君片,公司七成营业收入来自该产品。此次公司拟募资6.9亿元,用于利可君片、尼群洛尔片、玉屏风胶囊等生产基地(新址)建设等项目。

### 单一产品营收占比高

经过多年的发展,吉贝尔不断丰富产品种类,研制出了尼群洛尔片、醋氯芬酸肠溶片、加替沙星滴眼液等6款新药。目前公司已具备片剂、硬胶囊剂、滴眼剂、凝胶剂、乳膏剂(激素类)等多个剂型产品和原料药的研发、生产能力以及中药前处理及提取能力,形成以利可君片、玉屏风胶囊、醋氯芬酸肠溶片、尼群洛尔片、盐酸洛美沙星滴眼液、加替沙星滴眼液等高新技术产品为主的多元产品系列。产品功能覆盖提升白细胞、增强免疫力、治疗关节疾病、抗高血压、抗眼部感染、治疗支气管炎、保护肝功能等多个治疗领域,并正致力于研发治疗抑郁症、肿瘤、胃病等其他疾病的药物,以满足市场和临床用药的需求。

从研发投入来看,2016年~2018年(简称“报告期”),公司研发投入费用分别为1675.09万元、1713.97万元以及1959.66万元,占营业收入比例分别为3.77%、3.79%以及4.04%。

针对报告期内研发投入总额相对较低,公司解释称,公司积极开展与高校和科研院所的技术合作。由于项目研发前期公司仅需向合作方支付基础研究经费,上市后再与合作方进行收益,故报告期内公司研发投入总额相对较低。但随着临床研究的逐渐开展,公司研发投入将大幅度增长。公司已进入临床一期的抗抑郁新药JH201501报告期内累计投入达近2000万元,抗肿瘤新药JH201601报告期内累计投入也已超过500万元。

截至2018年12月31日,公司核心技术人员共有6人,占公司员工总数的比例为0.64%,公司研发人员共有109人,占公司员工总数的比例为11.61%。

公司营业收入逐期增加,报告期内的营业收入分别为4.44亿元、4.52亿元和4.85亿元。公司产品具有较高的附加值,毛利率保持较高水平,报告期内主营业务毛利率平均值为85.49%。

报告期内,公司在售的主要产品包括利可君片、玉屏风胶囊、盐酸洛美沙星滴眼液、尼群洛尔片和醋氯芬酸肠溶片,上述五种产品销售收入合计占主营业务收入的比例各年均超过95%。报告期内,该五种产品的销售收入合计分别为4.28亿元、4.35亿元和4.65亿元,呈逐年上升趋势。

值得一提的是,公司主要产品之一的利可君片的销售收入占公司营业收入比重较大。报告期内,利可君片的销售收入分别为3亿元、3.14亿元以及3.5亿元,占公司主营业务收入比重分别为67.70%、69.44%以及72.05%。

### 多个问题受关注

近日公司已回复科创板第三轮问询,涉及核心产品、在研药品等多个问题。

上交所要求,公司使用易于投资者理解的语言充分披露公司对于利可君原料药的多层次技术壁垒和保护的具体内容。回复函显示,公司利可君在二次开发后,形成了生产工艺的专有技术秘密,提出了现行的国家标准,还对质量检测方法进行专利保护,形成了多层次的技术壁垒和保护,很难被仿制。公司目前仍然是唯一拥有利可君原料药生产资质的企业,既是利可君原料药的独家生产企业,也是唯一有能力实际生产和销售利可君片的企业。因此,利可君的生产工艺和检测技术具有先进性,处于行业领先地位。

另外,上交所要求,公司充分论述利可君片是否存在被生物制剂淘汰、替代的风险。对此,回复函显示,利可君片的适应症、应用场景、使用方法均与主流生物制剂存在差异,利可君片与升白生物制剂不属于竞争产品。同时,生物制剂存在不良反应多、价格昂贵等问题,不适合长期服用;利可君片疗效显著、不良反应极为罕见且为国家低价药,不存在被生物制剂替代或淘汰的风险。

在研产品方面,公司称,公司多数在研产品基于氘代药物开发技术开展,上交所要求补充说明公司是否具备独立开展氘代技术的相关资源要素或技术能力。回复函显示,公司组建了一支成熟的氘代药物开发团队,研发人员涵盖化学、计算化学、基础药理、临床及生产等学科领域。2016年~2018年以及2019年上半年,公司在氘代技术开发中的投入分别为861.75万元、807.65万元、1136.18万元以及493.35万元。另外,公司还具备特定优势,主要体现在药物分子筛选和氘代药物合成技术上。例如,合成技术方面,公司以吴修良、李召广等核心人员组成的团队,对制备工艺进行了合理设计和广泛研究,在合成路线合适阶段以最佳方式引入氘源,保证工业化生产中,达到降低生产成本和满足氘代率(≥99.0%)的要求。