

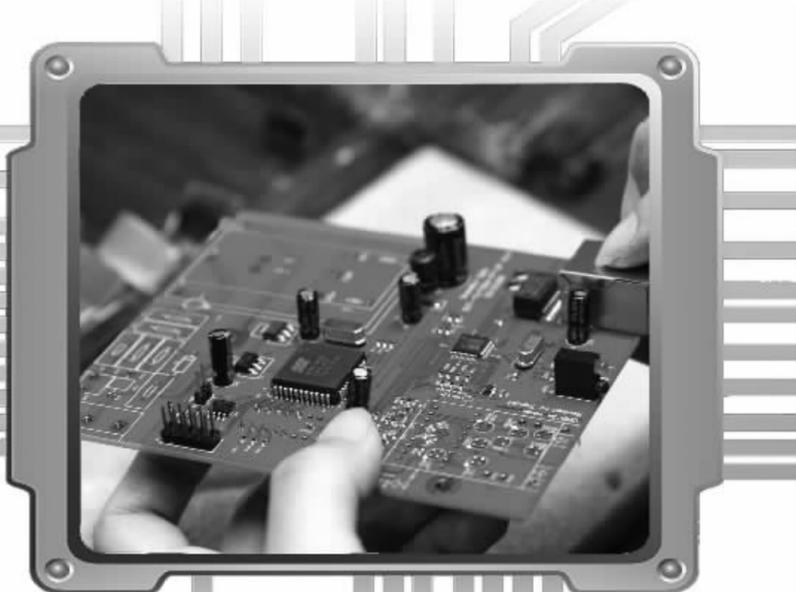
硅产业集团 提升300mm半导体硅片国产化率

□本报记者 杨洁

硅产业集团主要财务指标

	2019年前三季度	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	10.7	10.1	6.94	2.7
归母净利润(万元)	-4650.83	1120.57	22355.33	-8742.68
扣非归母净利润(万元)	-15717.8	-10333.31	-9941.45	-9081.32
研发投入营收占比	5.86%	8.29%	13.11%	7.92%

数据来源/公司招股说明书
新华社图片 制图/王力



宜搜科技 拟强化智能推荐引擎主业

□本报记者 董添

宜搜科技近日回复了科创板上市申请文件的审核问询函,主要涉及历次增资及股权转让的背景、原因及合理性、真实性、价格确定依据;相关主体之间是否存在对赌协议或类似安排等。公司此次拟募集资金不超过6.38亿元,用于数字内容推荐平台升级项目及研发中心建设项目。

回复问询函

针对股权代持的问题,宜搜科技回应称,公司历史上存在的股权代持事项已彻底还原,截至本审核问询函回复出具之日,公司股份不存在代持的情况。

针对股权转让的问题,公司回应称,公司股权转让的受让方并非公司的主要供应商或主要客户。除汪溪为公司实际控制人外,其他受让方在受让公司股份前与公司之间不存在关联关系;历次股权转让价格公允,不存在利益输送的情形;公司在股转系统挂牌期间的股权转让符合股转系统的相关规定。

保荐机构认为,报告期公司历次增资及股权转让真实,具备合理的商业背景,定价依据合理,作价公允,历次增资及股权转让款项均已实际支付完毕;公司历史上存在的股权代持事项已彻底还原。保荐机构指出,2015年12月,公司各股东增资作价不一致的原因系发行人拆除VIE架构前后境内外投资者权益承接及公司引入新的投资者所致,该次增资的股东与公司、公司的主要供应商或主要客户不存在关联关系,该次增资不存在纠纷或潜在纠纷,不存在利益输送的情形。公司股权转让及整体变更时公司股东已经履行了相应的纳税义务或根据上述实际情况无需履行相关纳税义务,不存在违法违规情形。

募投项目围绕主业

招股说明书显示,公司本次拟发行股票数量不超过2667万股,公开发行股份数量不低于本次发行后总股本的25%。本次发行可以采用超额配售选择权,采用超额配售选择权发行股票数量不超过首次公开发行股票数量的15%。本次股票发行成功,扣除发行费用后的募集资金净额合计约6.38亿元。

其中,数字内容推荐平台升级项目拟投入募集资金约5.13亿元,研发中心建设项目拟投入募集资金约1.25亿元。

募集资金投资项目的建设围绕公司主营业务展开,致力于提升公司研发实力和服务能力,是主营业务的强化和延续。公司的经营模式不会发生变化,项目实施后有利于增强公司独立性,也不会新增同业竞争。

数字内容推荐平台升级项目方面,是在包含公司APP、H5页面等数字内容平台的智能推荐引擎架构基础上,通过购买新设备、系统升级、增加人员,进一步完善底层技术支撑,升级公司的产品功能,从而提升公司产品的用户粘性。此外,公司通过加强版权内容采购数量,打造更加开放的内容供应平台,为用户提供更加优质丰富的数字内容,有利于进一步增强公司作为数字内容分发商的市场竞争力。

研发中心建设项目拟通过租赁办公场地,配置与技术研究、开发相关的软、硬件设备,新增人员的方式整合公司现有研发资源,打造一个全新的研发中心,并围绕智能推荐引擎继续深入开展课题研究。

加大研发投入

招股说明书显示,2016年-2018年及2019年1-3月份,公司分别实现营业收入37157.72万元、40045.62万元、41040.79万元和10509.41万元;归属于母公司所有者的净利润分别为4576.45万元、5157.27万元、6518.69万元和1254.17万元。

报告期内,公司研发投入分别为5417.12万元、5608.36万元、5177.2万元和1368.05万元,占同期营业收入比例分别为14.58%、14%、12.61%和13.02%。截至2019年3月末,公司共有119名员工从事底层技术研发及移动应用产品开发相关工作,占员工总人数比例51.29%,具有本科以上学历员工占比近60%。

宜搜科技表示,公司专注于智能推荐引擎的研发,但目前所处的技术阶段主要基于机器学习方向的应用和研究。深度学习方面,国内整体处于神经网络的初级阶段,公司将加大在深度学习方面的研发投入力度,紧跟技术前沿,不断更新完善现有核心技术,确保公司在移动数字内容领域的持续竞争力。

人才团队建设方面,公司将通过建立有效的激励机制和人才保护措施,在现有人员的基础上,根据公司的业务发展需要逐步扩充人才队伍。同时,加强员工培训机制,鼓励持续学习,为公司的发展壮大奠定基础。公司将建立海外业务团队,设立研发部、内容部、市场部,通过布局海外内容和海外渠道以快速拓展海外市场。随着公司业务规模扩张及人员增加,尤其是海外市场业务的开展,对公司管控业务及人员能力将提出更高要求。

公告显示,公司是一家专注于将智能推荐引擎应用于移动互联网数字内容场景的高科技企业。通过十多年来在数据挖掘、推荐算法等领域的技术积累,公司搭建起以推荐技术为内核,以多种移动数字内容产品为表现形式的智能推荐引擎。依托于智能推荐引擎,公司为终端用户提供阅读、音乐、漫画、游戏等移动数字内容推荐服务。同时,公司为广告客户提供精准高效、个性化的移动互联网营销服务。

针对盈利模式,公司表示,依托于智能推荐引擎,公司深耕阅读、音乐、漫画、游戏等移动数字内容领域,通过APP、H5页面等方式,将符合用户个性化需求的数字内容推荐给终端用户,并以“内容付费”或“免费+广告”的方式实现盈利。

市场集中度高

硅产业集团成立于2015年,主要从事半导体硅片的研发、生产和销售。公司产品涵盖300mm抛光片及外延片、200mm及以下抛光片、外延片及SOI硅片。2019年前三季度,200mm及以下半导体硅片的营收占比在77%左右,300mm半导体硅片的营收占比在13%左右。

半导体硅片是芯片制造的重要材料,也是我国半导体产业链与国际先进水平差距最大的环节之一。当前全球半导体硅片行业市场集中度很高,主要被日本、德国、韩国、中国台湾等国家和地区的知名企业占据。全球前五大半导体硅片企业合计市场份额达93%。其中,日本信越化学占比为27.58%,日本SUMCO的份额为24.33%,德国Siltronic市场份额为14.22%,中国台湾环球晶圆市场份额为16.28%,韩国SK Siltron市场份额为10.16%。相较于行业前五大半导体硅片企业,硅产业集团规模较小,占全球半导体硅片市场份额为2.18%。

随着半导体硅片不断向大尺寸的方向发展,未来300mm半导体硅片将作为主流尺寸。同时,100-150mm半导体硅片产能将逐步向200mm硅片转移,而200mm硅片产能将逐步向300mm硅片转移。招股书显示,在中国大陆半导体硅片企业中,多数企业以生产200mm及以下半导体硅片为主,硅产业集团是率先实现300mm硅片规模化销售的企业,也是中国大陆规模最大的半导体硅片企业之一。硅产业集团300mm半导体硅片相关技术达到了国内领先水平,但与国际前五大硅片制造企业在产品认证数量、适用的技术节点等方面相比仍有一定差距,公司正奋力追赶国际先进水平。

招股书显示,硅产业集团产品已得到了众多客户认可,格罗方德、中芯国际、华虹宏力、华力微电子、华润微电子、长江存

半导体硅片供应商上海硅产业集团股份有限公司(简称“硅产业集团”)日前通过科创板上市注册,即将正式登陆资本市场。

硅产业集团着力攻克半导体大硅片的产业化难题,目前已实现300mm半导体硅片的本土化供应,打破了海外企业的垄断。此次科创板上市,公司拟募集25亿元资金,进一步扩大产能,提升300mm半导体硅片国产化率。

储、恩智浦、意法半导体等芯片制造企业已成为公司客户。

本次科创板上市,硅产业集团拟募集25亿元资金,主要用于集成电路制造用300mm硅片技术研发与产业化二期项目。该项目实施后,公司将新增15万片/月的300mm半导体硅片产能。公司介绍,2017年7月公司300mm半导体硅片生产线投产,后续进入产能稳步爬坡阶段;2018年11月,公司300mm半导体硅片产能达到120万片/年。

补助金额较大

硅产业集团此次选择第四套上市标准:预计市值不低于人民币30亿元,且最近一年营业收入不低于人民币3亿元。公司财务数据显示,2016年-2018年及2019年1-9月(报告期),公司营业收入分别为2.70亿元、6.94亿元、10.10亿元、10.70亿元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为-9081.32万元、-9941.45万元、-1.03亿元、-1.57亿元。截至2019年9月末,公司经审计的母公司报表未分配利润为-1.24亿元。

2019年前三季度,硅产业集团的归母净利润同比下滑269.75%。公司提示存在未来业绩下滑幅度继续扩大的风险。

招股书介绍,2019年上半年全球半导体行业表现疲软,半导体硅片市场出现阶段性调整。公司子公司上海新昇作为300mm半导体硅片的行业新进入者,系2018年下半年才进入规模化生产,在行业景气度较低时期,产品销售受影响相应较大,产品平均销售单价较2018年下降16.84%;而2019年1-9月公司300mm半导体硅片产能利用率为44.36%,较2018年大幅下降。此外,上海新昇的生产线机器设备大量转固产生的折旧费用大幅增加,使得产品平均单位成本较2018年增加21.61%。公司300mm半导体硅片出现较大亏损,产品毛利较上年同期下降8714.83万元。

公司所获政府补助金额较大。报告期内,公司计入其他收益/营业外收入的政府补助金额分别为1782.35万元、9729.74万元、1.66亿元、1.07亿元,占公司当期利润总额比例较高。

公司研发费用率高于行业平均水平。报告期内,公司研发投入分别为2137.92万元、9096.03万元、8379.62万元、6270.75万元,占当期营业收入的比例分别为7.92%、13.11%、8.29%、5.86%。2016年-2018年,可比同行业上市公司的研发投入营收占比

平均不超过5%。2019年公司逐步开始20-14nm集成电路用300mm硅片成套技术开发与产业化项目(国家“02专项”二期)的研发投入,由于该项目尚处于初期阶段,因此研发费用较上年同期有所下降。

截至2019年9月30日,公司及控股子公司拥有已获授权的专利340项。公司拥有已获授权的发明专利312项。

国家大基金持股

硅产业集团为控股型企业,共有16家控股子公司和1家参股公司,其中最重要的是上海新昇、新微科技和Okmetic。上海新昇为300mm半导体硅片项目的运营主体,新微科技则是国内最早实现SOI材料产业化的企业,Okmetic曾为芬兰上市公司,主要产品为半导体硅抛光片和SOI硅片,公司对其完成了私有化收购。

公司表示,上海新昇报告期内尚未实现盈利,新微科技纳入公司合并报表时间较短,而Okmetic位于境外,子公司管理难度较大。若公司对控股子公司的控制体系得不到有效的执行,可能无法及时了解相关子公司的实际经营情况,也无法实施有效的整合及管理措施,从而产生一定的子公司整合及管理风险。

截至2019年9月末,公司商誉账面价值为11.08亿元。其中,收购上海新昇、Okmetic和新微科技产生的商誉分别为4530.45万元、6.81亿元和3.82亿元。公司表示,经测试,上述商誉均未发生减值。

招股书显示,硅产业集团无控股股东和实际控制人。上海国资委100%持有的国盛集团和国家集成电路产业投资基金(简称“国家大基金”)为公司并列第一大股东,持股比例均为30.48%,之间不存在一致行动关系,分别提名了两位董事。半导体领域专业基金武岳峰IC基金和新微集团均持股8.71%,各提名一位董事。此外,嘉定开发集团持有公司9.37%股份,上市公司上海新阳持有7.51%股份。

奕瑞科技专注数字化X线探测器生产

□本报记者 刘杨

3月17日,上交所受理上海奕瑞光电子科技股份有限公司(简称“奕瑞科技”)科创板上市申请。公司此次拟募集资金7.7亿元,投向生产基地建设、研发中心建设等4个项目。在抗击新冠肺炎疫情的背景下,作为全国疫情防控重点保障企业之一,奕瑞科技此次获得一张叩击科创板IPO大门的“闯关卡”。

助力疫情防控

奕瑞科技此次闯关科创板IPO获得了一张“闯关卡”。

上海市地方金融监督管理局副局长李军此前表示,将积极配合上交所,大力支持与疫情防控相关的科技创新企业在科创板上市。

招股书显示,根据财政部、国家发展改革委等有关部门出台的文件,公司为“生产应对疫情使用的相关药品、医疗器械等重要医用物资企业,生产上述物资所需的重要原材料生产企业,重要设备制造企业及相关配套企业”,属于全国疫情防控重点保障企业范围。

奕瑞科技是一家以全产业链技术发展为导向、技术水平与国际接轨的数字化X线探测器生产商,主要从事数字化X线探测器研发、生产、销售与服务,产品广泛应用于医学诊断与治疗、工业无损检测、安防检

查等领域。

公司介绍,奕瑞科技生产的普放无线系列产品是移动式DR(数字化X线摄影)的关键部件,具有出色的图像质量及高速无线传输能力,能够辅助医生精准诊断治疗,应对疫情下的各种状况。

公司表示,疫情发生后,收到多家下游客户或当地经信委、行业协会发出的紧急告知函,公司积极、快速响应,位于江苏太仓的生产基地提前开工,紧急安排员工复产,以提供防疫前线急需的医疗物资设备。2020年1-2月,公司已连续、多批次的发出近1000套普放无线系列产品,缓解了局部地区医疗设备紧缺的状况。

产业链实现国产

国家卫健委发布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第六版)》肯定了胸部影像学检查对新冠肺炎患者临床诊断的重要作用,提出将“疑似病例具有肺炎影像学特征者”作为临床诊断病例标准之一。

据了解,目前用于疫区前线医学影像检查的设备主要包括CT(计算机断层扫描)和DR。CT设备密度分辨率高,对器官具有更高的成像质量,但限于其移动困难、成像速度慢、放射剂量大等缺陷,且CT设备的核心零部件主要依赖国外企业,产品交付时间较长,整机价格较高,在本次抗疫前线仅在一些医院中主要用于疑似病例的确诊。

移动式DR设备放射剂量远低于CT设备,具有移动灵活、成像快速的特点,能够快速进入隔离区、急诊室对疑似病例进行初步诊断以及在ICU病房对重症病人进行监测,能很好地满足ICU、急诊科、呼吸科、隔离区的特殊应用需求。目前移动DR设备的所有部件包括核心部件数字X线探测器的产业链均已实现国产,交期短、服务快,已被广泛应用于包括雷神山医院在内的疫区前线医院,在疫情防控阻击战中发挥了重要作用。

公司表示,随着后期病例数上升逐步放缓,疫情应对重心将逐步转移至后期治疗及监控,移动式DR等放射剂量低的高端医疗器械将在后期的防治、监测工作中更加凸显其灵活及健康诊疗的优势,将发挥更为重要的作用。

细分市场优势明显

奕瑞科技介绍,公司向全球知名客户提供安全、先进的X线技术,助力其提升医学诊断与治疗水平、工业无损检测的精度或安防检查的准确率,提高客户的生产效率,降低生产成本。

财务数据显示,2017年至2019年,公司营业收入分别为3.56亿元、4.39亿元、5.46亿元,归母净利润分别为7202.93万元、7825.98万元、9640.08万元。本次公司选择第一套上市标准,拟募集资金7.7亿元,投向生产基地建设、研发中心建设等4个项目。