

# “疫情影响”成上交所问询新热点

## 相关公司增加风险提示项目



本报记者 车亮 摄

中国证券报记者梳理发现,3月以来的科创板IPO审核问询中,“疫情影响”成为上市委问询环节中关注的新热点。截至目前,已有十家科创板“赶考”企业涉及疫情方面的问询。从问询回复中可见,疫情对生物医药、有机新材料、智能制造装备等行业公司造成了不同程度的影响。与此同时,已有企业开始将疫情影响写入招股说明书,进行风险提示。不过,伴随国内疫情防控形势的逐渐好转,不少企业相继表示,新冠肺炎疫情仅为暂时性因素,对公司持续经营不构成重大不利影响。

□本报记者 刘杨

### 一季度盈利或受影响

受交通管制、推迟复工日期等防疫管控措施影响,不少闯关科创板的企业在采购、生产和销售等环节出现或多或少的问题,甚至于一季度销售收入无法实现预计目标。因此,关于新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响,成为上交所对相关闯关科创板的企业新增的一项问询考项。

上交所在对天智航的第六轮问询中要求公司说明,是否存在疫情影响导致的期后事项、财务报告中的预期事项是否存在变动的可能。

3月16日,天智航回复称,公司核心产品骨科手术导航定位机器人的最终用户为医疗机构,受新型冠状病毒肺炎疫情的影响,医院集中资源抗疫,对公司骨科手术导航定位机器人的销售、使用、装机、培训等产生一定的影响,将延缓在手订单的装机进度,从而延迟收入确认,直接影响公司2020年一季度的盈利能力。

天智航进一步解释,新冠肺炎疫情发生以来,医院主要精力集中在新型冠状病毒肺炎患者的救治及防疫工作,客观上减少了对其他病患治疗的投入。同时,其他病患为减少感染新型冠状病毒肺炎的风险,减少了就医频次。此外,受市场推广活动的减少、医院防疫经费的增加等因素影响,公司的新增订单也受到不利影响,进而对公司盈利能力也产生影响。

受新冠疫情影响,专注于开发电源管理集成电路的芯朋微一季度业绩也存在下滑的可能。3月3日,该公司披露一季度业绩时称,公司预计2020年1-3月可实现营业收入5700万元至6300万元,同比增长-5.06%至4.93%;可实现净利润900万元至1000万元,同比增长-6.02%至4.42%。公司表示,业绩同比持平甚至下降主要受限于下游客户停产时间延长,一季度需求下滑。

受疫情影响的还有专注于高端消费类电子领域新型功能涂层的松井新材。3月10日,公司在第三轮问询回复中指出,上交所重点关注了公司3D玻璃感光油墨技术是否已具备为订单的情况。对此,公司表示,3D玻璃感光油墨技术已完成华为及蓝思科技的相关测试,并于2019年12月获取订单,形成收入32.91万元。不过,2020年度由于受春节及新冠肺炎疫情影响,相关项目暂无出货。预计2020年上半年度,随着疫情影响减弱,相关项目将继续推进并形成一定收入。

公司还表示,目前公司的特种油墨产品已与华为合作,与苹果、小米、Beats等终端客户处于项目开发阶段,未来有较大的提升空间。考虑到公司潜在项目情况,预计未来公司特种油墨产品收入将呈现一定的增长趋势。

### 提示相关风险写入招股书

伴随着新冠肺炎疫情给各行各业的正常运转带来的不利影响,已经有不少闯关科创板的企业开始将疫情影响写入风险提示章节,并就相关风险进行了信息披露。

3月10日,南亚新材在其招股说明书(申报稿)中提示经营风险时指出,2020年1月新冠肺炎疫情的爆发对发行人的采购、生产和销售等环节在短期内均受到了一定程度的影响。疫情对于覆铜板行业的整体影响尚难以准确估计,如果疫情在全球范围内蔓延且持续较长时间,则将对全球电子产业链造成全面冲击,从而对发行人的经营带来较大的不利影响。

专注于有机新材料研发生产的瑞联新材也将新冠肺炎疫情列入不可抗力因素并提示了相应风险。瑞联新材表示,如果因各类突发性事件,境内或境外采取必要的暂时性监管措施,导致公司、公司供应商或客户在一定时期内出现生产或经营上的困难,则将会对公司带来不利影响。

3月19日,君实生物在其招股说明书(上会稿)中也提及,尽管公司已获批上市的特瑞普利单抗不属于直接受疫情影响的药品类型,但在全国普遍启动重大突发公共卫生事件一级响应、全国上下全力推进疫情防控以及主要医疗力量集中应对新冠肺炎疫情的背景下,受限于医疗资源向新冠肺炎防控领域倾斜,公司临床试验患者招募的进度和效率可能会受到一定影响,公司核心产品拓益的销售也有可能受到短期影响。受疫情防控所需,公司员工正常复工受到一定影响,病患到院接受给药以及药品的正常运输也可能因为交通及物流的便捷性受限而存在一定障碍。

### 不构成重大不利影响

在国内疫情防控形势持续向好的背景下,伴随企业生产、采购等日常经营活动的展开,诸多产业链上下游企业相继复工复产,不少科创板“赶考”企业纷纷公告称,疫情仅为暂时性影响,对公司的持续经营不会造成重大影响。

3月12日,国盛智科在二轮问询回复中表示,疫情短期影响公司2020年第一季度经营业绩,但相关影响不构成重大影响,仅为暂时性的影响,公司已经采取必要的解决措施,未来能够恢复正常状态,新冠肺炎疫情预计不会对公司的全年业绩及持续经营能力产生重大影响。

国盛智科表示,公司主营业务为数控机床、智能自动化生产线、装备部件的研发、生产和销售,属于智能制造装备行业,不属于受本次疫情影响较大的餐饮、酒店、文化娱乐等行业。智能制造装备行业是为工业生产体系国民经济各行业直接提供技术设备的战略性新兴产业,疫情对行业负面影响主要为延迟开工的短期不利影响,中长期影响较小。

此前,国盛智科已按照南通地区疫情防控要求提交了复工申请,并获得批准于2020年2月12日正式复工。

天智航3月16日也表示,鉴于目前公司已经全面复工复产,生产、采购等日常经营活动也可正常开展,医院招标工作也陆续恢复,疫情也有所缓解,故本次疫情对公司持续经营不会构成重大不利影响。

值得一提的是,在疫情特殊时期不少发行人和中介机构开展工作也面临一定的困难。中科星图就在最新的问询回复中提及,2020年2-3月,各中介机构对于公司2019年7-12月新增的相关客户单位开展了第五轮走访,由于受到疫情的影响,走访以实地走访结合视频访谈的方式进行。

为保障科创板企业能够在疫情特殊时期顺利赶考,上交所有针对性地采取了强化电话及网络沟通、放宽问询回复时限、变通签字方式、支持中介机构适当采用现场核查替代方式、对疫情防控企业予以快速受理和审核等一系列特别安排,尽可能减少疫情对科创板审核工作的影响,有力支持企业和中介机构推进科创板发行上市工作。

□本报记者 杨洁

德马科技日前提交科创板注册,公司主要从事自动化物流输送分拣系统研发及销售,旗下客户包括京东、苏宁、亚马逊、唯品会、盒马生鲜等诸多大型电商企业。在最新披露的招股书注册稿中,公司介绍,近期在全球范围扩散的新冠肺炎疫情对公司业务影响有限,不会对公司的持续经营能力造成影响,公司一季度订单获取同比增长,全年业绩将继续保持增长态势。公司表示,未来3-5年将持续推进国际化战略,致力于成为一流的智能物流系统和核心装备提供商。

### 市场占有率居行业前列

德马科技主要从事自动化物流输送分拣系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务,是国内物流输送分拣装备领域的领先企业。

招股书介绍,公司研发、制造的自动化物流输送分拣装备广泛应用于电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等多个领域,可切实提高物流系统智能化水平,降低社会物流运行成本。

公司为国内外众多行业的标杆企业提供了自动化物流输送分拣系统解决方案、关键设备及其核心部件,核心用户包括京东、苏宁、亚马逊、e-bay、华为、顺丰、唯品会、菜鸟、盒马鲜生、安踏、百丽、拉夏贝尔、新秀丽、九州通、广州医药、JNE、LAZADA等行业标杆企业,还包括今天国际、达特集成、中集空港、瑞仕格、范德兰德、大福集团等国内外知名物流系统集成商和物流装备制造商。

德马科技表示,在为主要终端客户如为京东、菜鸟、新秀丽等实施的系

### 疫情影响有限 全年业绩保持增长

## 德马科技提交科创板注册

项目中,公司输送分拣装备的分拣准确率可达到99.99%,即每1万个物件的输送分拣差错数量不超过1个。

德马科技称,公司产品市场占有率居行业前列。根据中国机械工程学会组织编写的《中国物流仓储装备产业发展研究报告(2016-2017)》,2016-2017年,我国物流装备行业各类型装备中,输送及分拣装备销售额分别为60.35亿元、81.13亿元,同期德马科技实现的输送及分拣装备收入分别为3.98亿元、6.03亿元,在全国输送及分拣装备销售额中占比分别为6.60%、7.43%。

公司表示,高度重视高端物流装备技术和关键技术的研发,在核心部件、关键设备、系统集成等方面申请获得了143项专利、26项软件著作权;主持制定1项国家标准、1项行业标准、2项浙江制造标准。2017-2019年度,公司研发费用分别为2208.14万元、3322.93万元和4235.84万元,占当期营业收入的比例分别为3.65%、4.60%和5.37%。

### 持续推进国际化战略

招股说明书显示,2014年6月,德马科技曾在股转系统挂牌,2017年11月终止挂牌。卓序为公司实际控制人,2001年4月至今创立并任职于德马科技,任董事长、总经理,直接或间接控制的公司股份比例为60.47%。

2017年至2019年,公司分别实现营业收入6.05亿元、7.22亿元、7.89亿元,较上一年同比增长50.63%、19.31%、9.35%;分别实现净利润4105.40万元、5802.94万元和6401.36万元,较上一年同比增长131.32%、41.35%、10.31%。德马科技解释,2018年至2019年,全国交通运输、仓储和邮政业固定资产投资同比增速相比2017

年度略有下降,受此影响,2018年至2019年,公司业务收入增速有所放缓。

此外,公司还介绍,与物流装备行业内国际领先知名企业相比,公司营业收入和利润规模依然偏小、人均创利能力偏弱,在人才、产能方面有一定劣势,公司的行业地位有待进一步提高。

德马科技表示,未来3-5年以“互联网+物联网的全球化企业”为目标。目前,公司的国际化已经得到了快速发展,已在海外多地设立分支机构并建立本地化运营团队,积累了超过150个海外客户,主要位于韩国、澳大利亚、欧盟国家、美国、印度等。2017年至2019年,公司分别实现海外销售7003.76万元、1.18亿元、1.67亿元,2019年度公司海外销售占主营业务收入比例达21.24%,相比国内同行已具备明显的全球化运营优势。

未来公司将持续推进国际化战略,积极开拓国际化市场,提升在全球市场的占有;将致力于打造核心数字化工厂,形成全球品牌、全球销售、全球服务的运营格局,成为国际领先的智能物流装备提供商及行业标准的制定者。

招股书显示,德马科技本次拟募集资金合计3.78亿元,实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目及补充主营业务所需的流动资金。其中,数字化车间建设项目拟使用募集资金5900万元,智能化输送分拣系统产业基地改造项目拟使用募集资金约1.42亿元,新一代智能物流输送分拣系统研发项目拟使用募集资金5651.33万元,补充流动资金1.2亿元。

### 疫情影响有限

德马科技在最新披露的招股书注册稿中介绍了新冠肺炎疫情在全球范

□本报记者 董添

近日,孚能科技对外披露首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函,对动力电池下游行业发展高度依赖于行业政策的风险、疫情对公司影响等方面进行详细说明。公司称,疫情期间,公司及主要客户、供应商的生产经营均受到一定程度的影响,公司原材料的采购、产品的生产和销售相比正常进度有所延后;下游客户受延期复工的影响,对公司的产品采购及合作研发也相应延后。

### 复工率超90%

公司表示,一季度受疫情影响较大,预计将导致公司一季度出现收入大幅下降、产量减少及费用开支明显增加的情况,进而将对全年经营业绩情况产生一定负面影响,但该等情况不会对发行人持续经营能力及发行条件构成重大不利影响。

在销售方面,疫情期间,公司下游客户的生产及销售活动放缓,可能导致其未来削减订单数量或推迟订单下达时间。此外,由于疫情对终端汽车消费市场有一定的冲击,预计将导致汽车销量下滑,整车厂相应减少未来的采购订单。在销售回款管理方面,虽然公司下游客户均为规模较大、整体实力较强的整车企业,具有较好的商业信用和支付能力,但是公司仍将密切关注下游客户的销售情况,做好应收账款的风险管理。

在采购方面,公司主要供应商的复工时间普遍由二月初推迟至二月中旬左

## 孚能科技一季度受疫情影响较大

右,且供应商产能短期内可能无法完全恢复,由此可能导致公司订购的原材料交付延迟10天左右。因此,对于公司后续新增的采购需求,原材料供应商预计将出现延迟交付的情况。截至2020年3月13日,公司生产所需的主要原材料已经储备了较为充裕的安全库存,能够保证一定时期内的生产需求。

在生产方面,截至3月13日,公司复工率已超过90%,相关影响逐渐消除。目前公司员工身体健康均正常,未出现确诊或疑似病例。在产能利用率方面,复工初期,公司主要生产线的产能利用率相对较低,公司已经结合下游需求的情况、原材料备货情况,适时调整了生产计划,以尽量降低疫情对生产的影响。

### 募资巩固主业

招股说明书显示,公司拟公开发行普通股不超过2.14亿股(不含采用超额配售选择权发行的股票数量),实际募集资金扣除发行等费用后,拟募集不超过34.37亿元,主要用于年产8GWh锂离子电池动力电池项目(孚能镇江三期工程)和补充运营资金项目。

其中,年产8GWh锂离子电池动力电池项目是公司为进一步扩大生产规模,通过孚能镇江实施的镇江三期工程项目。项目的实施主体为孚能镇江,项目总投资约为28.37亿元,将建设年产8GWh锂离子电池生产基地。项目在内的孚能镇江一期、二期和三期工程,通过新建生产基地,引进先进设备,充分利用现有技术储备,扩大动力电池产品的生产规模,提高公司生产能力,从而突破

产能瓶颈,不断满足和匹配下游客户对于动力电池持续增长的需求,充分满足未来新能源汽车行业快速发展所带来的动力电池产品配套需求。

公司表示,公司主要从事锂离子电池的研发、生产和销售。公司自成立以来一直专注于新能源车用锂离子电池及整车电池系统的研发、生产和销售,并为新能源汽车整车企业提供动力电池整体解决方案,目前已成为全球三元软包动力电池的领军企业之一。凭借技术领先优势,公司成功与北汽、广汽、长城等国内主流新能源汽车建立了合作关系,并与戴姆勒签订了长期供货合同,公司在三元软包动力电池领域市场占有率排名国内第一。

### 市场竞争激烈

根据GGII数据,2018年、2019年中国前十动力电池企业装机量占市场份额分别为82.9%、87.98%,行业集中度持续提升,行业竞争趋于激烈。此外,随着外资动力电池企业及整车企业加速进入中国市场,国内动力电池行业也将面临更加激烈的市场竞争。

公司表示,随着新能源汽车市场的快速发展,新能源汽车整车厂商新车型的推出力度不断加大,动力电池的下游需求将持续增加。但是,新能源汽车补贴金额逐年退坡、补贴标准逐渐提高,使得动力电池企业之间的竞争日趋激烈,动力电池企业需要通过降低产品生产成本、进一步提升产品综合性能等多方面保证自身的竞争优势。

在产业政策影响方面,公司表示,

国内扩散对公司业务带来的影响。公司表示,综合来看,全球范围内高端物流装备需求持续增长,行业持续增长的态势并未受疫情影响而改变。公司已获得了较高的市场认可度和行业影响力,疫情对公司业务影响有限,不会对公司的持续经营能力造成影响。

在生产方面,德马科技在当地政府的支持下,生产基地已于2月中下旬复工,公司外省员工相对较少,通过内部组织协调等一系列措施,公司及时克服了外地员工无法及时复工的困难,系统、关键设备、核心部件等产品的生产制造受到的影响较小。另外,受公司部分客户延期复工、部分项目实施现场受到一定交通限制措施的影响,部分系统、关键设备项目的现场实施进度有所延后,预计比原计划进度延迟约一个月左右。

在业绩方面,德马科技表示疫情未对公司一季度的业绩造成影响。一方面公司系统、关键设备业务的验收及销售收入的确认一般较集中在下半年,一季度验收和销售收入确认较少;另一方面,核心部件业务仍保持稳定增长态势。德马科技预计2020年一季度实现营业收入约1亿元-1.1亿元,同比增长约9%-20%;实现归母净利润约150万元-300万元,同比增长约600万元至750万元,全年业绩将继续保持增长态势。

在业绩方面,德马科技表示疫情未对公司一季度的业绩造成影响。一方面公司系统、关键设备业务的验收及销售收入的确认一般较集中在下半年,一季度验收和销售收入确认较少;另一方面,核心部件业务仍保持稳定增长态势。德马科技预计2020年一季度实现营业收入约1亿元-1.1亿元,同比增长约9%-20%;实现归母净利润约150万元-300万元,同比增长约600万元至750万元,全年业绩将继续保持增长态势。

在新能源汽车产业发展初期,产业政策的扶持对于行业的快速发展具有积极的作用。随着新能源汽车产业链日趋完善,国家相关部门也相应调整新能源汽车相关的补贴政策。总体来看,近年来补贴逐步退坡,补贴对动力电池能量密度和续航里程等技术标准要求不断提高。2019年3月26日,财政部、科技部、工信部、发改委联合出台了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,2019年新能源汽车补贴政策适当提高技术指标门槛,加大退坡力度;截至本招股说明书签署日,2020年补贴政策尚未出台。

作为动力电池的下游行业,新能源汽车行业的发展目前对产业政策存在高度依赖。因此,新能源汽车行业的政策变化对动力电池行业的发展存在较大影响,如果相关产业政策发生重大变化,可能会对新能源汽车行业以及动力电池行业的发展产生不利影响,进而影响公司经营业绩。

报告期内,公司第一大客户为北汽集团,2016年至2018年以及2019年1-9月(简称“报告期”)对其销售收入占主营业务收入比重分别为65.63%、87.57%、83.58%和53.68%。报告期内,公司对前五大客户的销售收入占主营业务收入比重分别为99.97%、99.78%、99.77%和97.38%。因此,公司的客户集中度较高。如果未来公司主要客户经营情况出现不利变化,减少对公司产品的采购,或者停止与公司合作,而公司又不能及时开拓其他客户,将会对公司生产经营产生不利影响。