

中芯国际科创板上市申请获受理

拟募集资金200亿元

6月1日,中国大陆技术最先进、规模最大的集成电路晶圆代工企业中芯国际的科创板上市申请获得受理。受该消息影响,中芯国际港股全天大涨7.96%,报收18.18港元,市值达到991亿港元。

本次科创板上市,中芯国际拟募集资金200亿元,其中一个重要募投项目是公司子公司中芯南方的12英寸芯片SN1项目,将满足公司14纳米及以下的先进工艺生产线产能扩张的部分资金需求。



新华社图片

□本报记者 杨洁

0.004美元股票面值发行

招股书显示,中芯国际本次拟在上交所科创板发行的股票面值为0.004美元并以人民币为股票交易币种进行交易。

招股书介绍,公司为一家设立于开曼群岛并在香港联交所上市的红筹企业,《开曼群岛公司法》允许公司以美元作为面值币种。现行《香港上市规则》亦并未对在香港联交所上市的公司所发行股票的每股面值币种作出任何实质性的规定或限制。公司本次拟在上交所科创板发行的股票每股面值与已发行的股票每股面值保持一致,为0.004美元。同时,根据中登公司上海分公司关于科创板股票登记结算的相关规定,科创板股票以人民币结算。

6月1日,中芯国际召开的股东特别大会审议通过了相关议案,公司拟向社会公开发行不超过16.86亿股人民币普通股(行使超额配售选择权之前),实际募集资金扣除发行费用后的净额为200亿元,计划投入12英寸芯片SN1项目(80亿元)、先进及成熟工艺研发项目储备资金(40亿元)以及补充流动资金(80亿元)。

其中,“12英寸芯片SN1项目”的载体为中芯国际的重要子公司中芯南方。中芯南方成立于2016年12月,该项目规划月产能3.5万片,已建设月产能6000片,是中国大陆第一条FinFET工艺生产线,也是中芯国际14纳米及以下先进工艺研发和量产的主要承载平台。

募集资金将用于将该生产线的月产能从6000片扩充到3.5万片。中芯国际表示,14纳米是中国大陆已量产、最先进的集成电路晶圆代工工艺,14纳米以下工艺目前在中国大陆尚处于研发阶段,继续完善14

纳米工艺并开展14纳米以下工艺技术研发,对于进一步保持并提升公司在中国大陆集成电路晶圆代工领域的技术领先优势具有重要意义。

中芯国际科创板上市还配备了超额配售选择权制度。招股书称,本次发行公司可能因主承销商行使超额配售选择权而增发股份,获得的超额配售募集资金将用于各子公司集成电路生产线建设和适用法律法规和证券监管部门允许的其他用途。

大陆最先进的晶圆代工厂

招股书介绍,中芯国际是全球领先的集成电路晶圆代工企业之一,也是中国大陆技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业,主要为客户提供0.35微米至14纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。

根据IC Insights公布的2018年纯晶圆代工行业全球市场销售额排名,中芯国际位居全球第四位,在中国大陆企业中排名第一。

在逻辑工艺领域,中芯国际是中国大陆第一家实现14纳米FinFET量产的晶圆代工企业,代表中国大陆自主研发集成电路制造技术的先进水平;在特色工艺领域,中芯国际陆续推出中国大陆最先进的24纳米NAND、40纳米高性能图像传感器等特色工艺,与各领域的龙头公司合作,实现在特殊存储器、高性能图像传感器等细分市场的持续增长。

招股书披露,目前,中芯国际的第一代14纳米FinFET技术已进入量产阶段,第二代FinFET技术已进入客户导入阶段,并同步研发下一代先进工艺技术。利用公司先进FinFET技术在晶圆上所制成的芯片已被广泛应用于智能手机、平板电脑、机顶

盒等领域。

先进工艺技术的研发需要大量的资金投入。2017年至2019年,中芯国际的研发投入分别为35.76亿元、44.71亿元、47.44亿元,占公司营业收入的比例分别为16.72%、19.42%、21.55%。

截至2019年12月31日,登记在中芯国际及其控股子公司名下的与生产经营相关的主要专利共8122件,其中境内专利6527件,包括发明专利5965件;境外专利1595件,此外公司还拥有集成电路布图设计94件。

同时,中芯国际承担了包括国家01专项、02专项在内的7项重大科研项目,共同发展前沿技术,建设自主创新体系,推动科技成果的产业化。

国家大基金持股

截至2019年12月31日,中芯上海、中芯北京、中芯天津、中芯深圳、中芯北方、中芯南方为中芯国际集成电路晶圆代工业务重要的经营主体。

除了中芯南方目前主要技术节点为14纳米及以下外,中芯上海也有1条12英寸生产线,主要技术节点为14纳米及以下。

经营方面,2017年至2019年,中芯国际的营业收入分别为213.90亿元、230.17亿元及220.18亿元,但公司研发投入及新产线投产后的折旧费用较高,使得归属于母公司股东的净利润相对较低,各期分别为12.45亿元、7.47亿元及17.94亿元,各期扣除政府补助等非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为2.73亿元、-6.17亿元及-5.22亿元;经营活动产生的现金流量净额分别为77.69亿元、52.10亿元、81.40亿元。

2017年至2019年,公司综合毛利率分别为24.76%、23.02%及20.83%,其中,集成电路晶圆代工毛利率分别为24.96%、17.31%及19.52%。中芯国际介绍,2018年

度公司毛利率存在一定下降,主要是2018年下半年集成电路行业景气度下降所致。2019年,公司优化了产品结构,提高了产能利用率,使得当年毛利率有所回升。

2020年第一季度,中芯国际营业收入为64.01亿元,同比增加38.42%;毛利率为21.58%,同比增长2.81个百分点;扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为1.43亿元,而上年同期为-3.29亿元;经营活动产生的现金流量净额为15.32亿元,同比增加151.83%。

截至2019年12月31日,中芯国际第一大股东大唐香港持股比例为17%,第二大股东鑫芯香港持股比例为15.76%,国家大基金一期是鑫芯香港间接全资股东。公司董事会现有14位董事,各股东提名的董事人数均低于董事总人数的二分之一,公司无控股股东和实际控制人。

5月31日晚,中芯国际港股曾公告称,公司第一大股东大唐香港和第二大股东国家大基金方面均不行使优先认购权,并将考虑以战略投资者身份参与建议人民币股份发行。

周子学为中芯国际董事长、执行董事,ZHAO HAIJUN(赵海军)、梁孟松共同担任中芯国际的联合首席执行官、执行董事。

公告介绍,ZHAO HAIJUN(赵海军),新加坡国籍,博士学位,拥有20多年半导体运营及技术研发经验,2010年至2016年期间,历任中芯国际首席运营官兼执行副总裁、中芯北方总经理。2017年10月至今担任中芯国际联合首席执行官兼执行董事。梁孟松,中国台湾籍,博士学位,拥有逾450项专利,曾发表技术论文350余篇。曾任台湾积体电路制造股份有限公司资深研发处长,2017年10月至今担任中芯国际联合首席执行官兼执行董事。梁孟松同时担任电机和电子工程师学会院士(IEEE Fellow)。

积极布局5G应用相关领域

PCB生产厂商生益电子闯关科创板

□本报记者 刘杨

5月28日,上交所受理生益电子股份有限公司(简称“生益电子”)科创板首发上市申请。公司拟募资39.61亿元,用于东城工厂(四期)5G应用领域高速高密度印制电路板扩建升级项目、吉安工厂(二期)多层印制电路板建设项目、研发中心建设项目以及补充营运资金项目。生益电子专注于各类印制电路板的研发、生产与销售业务。

目前,公司已成为全球少数有能力提供5G高端通信板产品的企业之一。业内人士指出,随着5G的普及,未来天线和射频模块的需求将加大,基站部署密度也将进一步增大,5G基站的建设将带动作为基础元器件的高频、高速印刷电路板(PCB)的发展。

华为是第一大客户

根据招股书,生益电子专注于各类印制电路板的研发、生产与销售业务。公司产品定位于中高端应用市场,按照应用领域划分,其主要产品包括通信设备板、网络设备板、计算机/服务器板、消费电子板、工控医疗板和其他板。

据介绍,公司主要通过核心技术为客户提供定制化PCB产品来获取合理利润,即采购覆铜板、半固化片、金盐、铜球、铜箔、干膜和油墨等原材料和相关辅料,经过不同的生产流程及工艺设计,利用公司的核心技术生产出符合客户要求的产品,销售给境内外客户。

截至招股说明书签署日,公司的主要客户包括华为、中兴通讯、三星电子、IBM、浪潮信息、烽火通信、诺基亚等,该等客户均为通信设备、网络设备、计算机/服务器领域的

国内外知名企业。

目前,华为已成为全球最大的通信设备制造商。2017年至2019年(简称“报告期”),公司对华为的销售金额分别为62174.60万元、64447.54万元和138104.56万元,为公司第一大客户。

据中信证券、兴业证券、国金证券、财富证券的研究报告,公司同深南电路、沪电股份为通信和数通设备PCB第一梯队厂商;据国信证券2018年研究报告,目前能提供5G PCB产品的国内企业,仅有深南电路、沪电股份、生益电子等几家和通信大客户密切开展合作测试。公司已成为少数有能力提供5G高端通信板产品的企业。

积极布局5G应用领域

财务数据显示,报告期内,生益电子分别实现营业收入17.11亿元、20.54亿元和30.96亿元,归母净利润分别为1.38亿元、2.13亿元和4.41亿元。

分析人士指出,目前全球PCB行业集中度较低,生产厂商众多,市场竞争激烈。受行业下游终端产品性能更新速度快、消费者偏好变化快等因素影响,PCB行业竞争日趋加剧,PCB生产厂商“大型化、集中化”趋势明显,拥有领先的技术研发实力、高效的批量供货能力及良好产品质量的大型PCB厂商不断积累竞争优势,扩大经营规模,增强盈利能力,而中小企业的市场竞争力则相对较弱。

对此,公司表示,报告期内,公司业务发展前景良好,收入及净利润稳步增长,行业竞争力不断提升。面对激烈的市场竞争,若未来行业竞争进一步加剧,而公司不能根据行业发展趋势、客户需求变化、技术进步实行技术和业务模式创新,公司存在盈利下滑的风险。

本次公司选择第一套上市标准,拟募资39.61亿元投向东城工厂(四期)5G应用领域高速高密度印制电路板扩建升级项目、吉安工厂(二期)多层印制电路板建设项目、研发中心建设项目,以及补充营运资金项目。

公司表示,未来将抓住下游行业产品升级和需求增长带动印制电路板行业快速增长的历史机遇,进一步巩固公司在印制电路板领域的竞争优势。同时,随着规模的扩大,实力的增强,公司将根据发展战略,围绕自身核心业务,积极寻找在主营业务上的稳步扩张,进一步提升公司的行业竞争力与市场控制力,适时参与国内外同行的资源整合,进行适度的收购兼并,实现低成本快速扩张。

研发投入方面,报告期内,生益电子研发费用分别为9323.24万元、1.11亿元和1.42亿元,呈持续增长之势;研发投入占营业收入的比例分别为5.45%、5.40%、4.60%。

截至本招股说明书签署日,公司共获得146项专利,其中包括发明专利131项、实用新型专利15项,制定了6项行业标准及规范,公司科技创新能力突出,具备核心竞争能力。

关联采购占比高

生益科技为公司的控股股东,持有本公司52348.22万股股份,持股比例为78.67%。报告期内,公司存在向关联方生益科技采购主要原材料覆铜板、半固化片的情形,采购金额分别为22665.15万元、25317.75万元及28433.29万元,占当期采购总额比例分别为21.74%、20.71%和14.74%,占比呈逐年下降趋势。

公司表示,其与生益科技关联交易定价遵循市场化原则,定价公允,未损害公司的利益,未影响公司独立性。但未来随着公司生产规模扩大,采购金额随之增加,若未来

上述原材料价格上涨,则可能对公司经营业绩产生一定影响。

值得一提的是,生益电子客户集中度较高。报告期内,公司对前五大客户实现收入分别为11.57亿元、13.60亿元和22.55亿元,占当期主营业务收入比例为69.06%、67.54%和74.08%。公司表示,客户集中度相对较高,主要是通信设备、网络设备、计算机/服务器、消费电子下游行业竞争格局现状及公司市场战略选择的体现。

公司指出,报告期内,公司客户销售回款情况良好并已与公司形成较强的业务黏性。但如果未来相关行业客户的生产经营状况发生重大不利变化或业务结构、采购政策发生重大变动,进而减少对公司PCB及相关产品的采购,则会在一定时期内对公司的盈利水平产生不利影响。

报告期内,公司直接材料占主营业务成本的比例较高,分别为53.28%、56.45%和59.64%。公司生产经营所使用的包括覆铜板、铜球、铜箔等。上述主要原材料采购成本受铜、黄金等大宗商品的价格、市场供需关系等因素影响。一旦主要原材料采购价格出现大幅上涨,如果公司不能通过向下游转移、技术工艺创新、提升精益生产水平等方式应对成本上涨的压力,将会对公司的盈利水平产生不利影响。

此外,生益电子还提示了贸易摩擦事项带来的经营风险,称随着贸易摩擦的加剧,美国已将华为等中国先进制造企业列入美国出口管制“实体清单”中。若美国不断加强相关限制,可能短期内会给华为等企业造成一定的负面影响,通过产业链传导,也可能给公司的生产经营和盈利能力带来潜在的不利影响。

兴嘉生物：专注微量元素

□本报记者 董添

近日,长沙兴嘉生物工程股份有限公司(简称“兴嘉生物”)对外披露《科创板首次公开发行股票招股说明书(申报稿)》。公司拟使用募集资金合计约3.29亿元,分别用于矿物微量元素产业园扩建项目、检验与研发中心建设项目和国际营销网络建设项目。

分红比例较高

公司2018年度、2019年度经审计的营业收入分别为31234.22万元、30563.21万元,扣除非经常性损益归属于母公司股东的净利润为4389.43万元、4767.03万元,公司最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元。

结合发行人最近一次外部股权融资及转让对应的估值情况以及可比公司在境内外市场的估值等情况,基于对发行人市值的预先评估,预计上市后的总市值不低于10亿元。因此,公司选择《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条第(一)款的上市标准:“预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元,或者预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元”。

值得注意的是,公司近三年分红比例较高。招股说明书显示,2018年4月,2017年年度股东大会决议通过,同意分配2017年度可供分配利润1176.6万元,按股份比例分配。2019年5月,2019年临时股东大会决议通过,同意分配2018年度可供分配利润2353.20万元,按股份比例分配。2020年3月,2019年年度股东大会决议通过,同意分配2019年度可供分配利润3529.8万元,按股份比例分配。

招股说明书显示,公司自2002年成立以来,持续专注、聚焦于新型、安全、高效的矿物微量元素研发、生产、推广与销售,不断推动行业的技术升级和产品变革,为全球客户提供高品质的矿物微量元素平衡营养方案,促进畜禽养殖业的绿色发展,推动中国高端矿物微量元素在全球的广泛应用。通过十多年来不断自主创新,公司已拥有氨基酸络(螯)合物、羟基氯化物、复合微量元素、微平衡生态有机肥四大类产品,整体技术达到国际先进水平。目前,核心技术和产品主要应用于动物营养领域和植物营养领域。

募资巩固主业

招股说明书显示,本次公开发行股份总数不超过1961万股,占发行后总股本比例不低于25%(本次公开发行的股票全部为新股,不涉及老股转让);最终发行股票的数量以中国证监会或上交所等有权监管机构核准并注册的数量为准;本次发行原股东不进行公开发售股份。

公司拟使用募集资金合计约3.29亿元,分别用于矿物微量元素产业园扩建项目、检验与研发中心建设项目和国际营销网络建设项目。公司指出,上述项目均围绕公司主营业务进行,是公司主营业务的延伸与拓展。

“矿物微量元素产业园扩建项目”顺应生产方式规模化、标准化、产业化和区域化的趋势,在公司已有生产体系的基础上,通过新建生产车间、购置高效的生产设备、引进先进的生产技术,全方位提升生产自动化水平,扩大产能以满足市场需求。

“检验与研发中心建设项目”的开展是公司持续研发高附加值矿物微量元素的核心基础。在公司原有的检测、研发平台上,项目将采用国内先进的研发、检测设备,提升技术中心的整体技术和装备水平,加强公司新产品开发能力的建设,并对公司原料、在产品、成品的质量安全进行检测和控制,有利于充分发挥检测与研发中心的作用,增强公司的研发实力,确保产品的高效性、稳定性、安全性,以支撑公司的高速发展。

“国际营销网络建设项目”是公司扩大市场的重要战略之一。公司力图通过本项目,一方面实现对海外客户服务质量的优化;另一方面,及时收到海外市场反馈信息并以此指导公司的研发方向,融合海内外技术,充分满足客户对产品的需求。

公司指出,在2017年、2018年和2019年累计实现营业收入91076.11万元,累计实现净利润11975.52万元;募集资金到位后,将进一步提升持续盈利能力和抗风险能力。同时,公司的资本规模将迅速扩大,财务结构更加稳健,为公司后续业务开拓提供良好的保障。

公司产能扩大是建立在矿物微量元素行业未来市场规模、发行人技术先进性、市场占有率、品牌知名度等因素进行谨慎可行性研究分析的基础之上。公司发展战略的顺利实施将进一步增强发行人竞争力,增强发行人盈利能力。公司现有产能21600吨,待验收产能24000吨,公司2019年销量为23048.89吨。此次募投项目新增产能6000吨,募投项目预计3年内建设完成,项目建成后总产能将扩大至105600吨。

存在技术风险

招股说明书显示,公司主要存在技术风险、经营风险、财务风险、法律风险、募集资金投资项目风险,以及证券发行与交易风险。

技术风险方面,公司指出,主要存在核心技术泄密和技术人才流失风险、专利到期风险和技术未能形成产品或实现产业化的风险。公司一直重视、鼓励研发创新活动并持续保持较高的研发投入。2017年至2019年,公司的研发支出分别为1489.26万元、1733.74万元和1617.66万元,占同期公司营业收入的比例分别为4.84%、5.55%和5.29%,未来公司也将始终坚持研发投入。

公司表示,如果公司的研发投入不能取得预期的技术成果并形成产品,新产品由于生产工艺、原材料供应等原因无法实现产业化,或者新产品未能顺利得到市场认可,该等研发成果转化风险将使得前期的资金投入无法按照预期为公司带来收入和现金流,从而对公司的持续盈利能力带来不利影响。

经营风险方面,公司指出,主要存在市场竞争风险、下游行业波动风险、原材料价格波动风险以及海外市场环境变化的风险等。

针对疫情影响,公司指出,受新冠肺炎疫情疫情影响,全球经济活动减弱、人口流动减少、企业较大范围停工停产、交通运输受限,公司目前出口业务主要在北美和欧洲,虽然近期所受影响不明显,但如相关国家疫情进一步发展,公司业务未来可能会受到一定程度的影响;或者如在后续经营中再次遇到重大疫情,则可能对公司的生产经营及业绩造成不利影响。