

亚辉龙“闯关”科创板

□本报记者 吴科任 金一丹

深圳市亚辉龙生物科技有限公司(简称“亚辉龙”)日前回复上交所问询函,主要就公司新冠病毒检测产品对其主营业务的影响、实际控制人债务问题、关联公司刑事犯罪情况进行了说明。公司将于8月25日接受科创板上市委审议。

亚辉龙表示,新冠病毒检测产品虽然给公司带来了较高的利润增长,但仍存在不可持续的风险。公司实控人、董事长胡鹏辉个人独资企业普惠投资发行债券募集资金2.5亿元,用于受让公司9.12%的股份。该债务将于2022年6月至7月到期。如果未来债务到期未能偿还,将有可能导致其所持公司股权被处置,并且影响其公司董事的任职资格。

值得一提的是,胡鹏辉今年29岁,于2018年7月履任亚辉龙董事长一职。



新华社图片 制图/苏振

新冠病毒检测产品收入大增

招股书显示,亚辉龙是一家体外诊断产品提供商,主营化学发光免疫分析法为主的体外诊断仪器及配套试剂的研发、生产和销售,及部分非自产医疗器械产品的代理销售业务。

亚辉龙在招股书中称,在2020年新冠肺炎疫情防控工作中,公司基于成熟的化学发光技术平台、系统化的研发解决方案以及上游原材料开发的技术积累,自主研发出新型冠状病毒核心原材料及IgM抗体、IgG抗体的化学发光检测试剂,可满足

各级医疗机构对新冠病毒检测、治疗监测、预后观察的需求,为核酸检测的重要辅助手段。同时,抗体检测能对用户进行持续的免疫力监控,支持后续新冠肺炎疫苗研发工作。

上交所要求亚辉龙结合销售收入和在手订单情况,针对招股书中提到的“2020半年度财务数据及2020年1-9月预计财务数据较2019年同期均有较大增幅,主要系公司新冠病毒检测产品的海外销售贡献较大所致”的情况进行说明。

亚辉龙回应称,2020年上半年,公司基于化学发光法的新冠抗体检测试剂在海外销售较好,实现销售收入5917.52万元,成为公司收入增长的主要构成部分。

新冠病毒检测产品的境外销售快速增长,经营活动产生的现金流量净额增加使得货币资金增加较多,同时存货亦有所增加。截至2020年6月末,公司资产总额为12.47亿元,较2019年末上升15.96%。此外,由于2019年同期自产业务销售收入基数较低,加上2020年上半

年终端在用仪器数量大幅增加,2020年上半年,非新冠产品收入增加4097.39万元,同比增长21.62%。

尽管新冠抗体检测试剂为亚辉龙带来了可观的收入增长,但亚辉龙表示,由于抗体检测试剂是核酸检测试剂的辅助及补充,截至目前并未大规模使用,对公司业绩提升相对有限。随着新冠肺炎疫情被控制以及新冠病毒检测产品价格下降等因素的影响,其对公司的收入贡献可能减少,该部分收入存在不可持续的风险。

实控人存大额个人债务

上交所还对亚辉龙招股书中提到的“实际控制人胡鹏辉存在大额个人债务”进行了问询。亚辉龙回应称,2019年公司实际控制人胡鹏辉个人独资企业深圳普惠众联实业投资有限公司(简称“普惠投资”)发行债券募集资金2.5亿元,用于受让公司9.12%的股份。普惠投资将于该债券发行成功之日起三年一次性还本付息,即该债务将于2022年6月至7月到期。因此,截至招股说明书出具日,胡鹏辉不存在“负有数额较大的债务到期未清偿”的情形。

尽管目前实控人上不存在债务违约的情况,亚辉龙在回复中还提到,如果未来胡鹏辉相关债务到期未能偿还,将有可能导致其所持公司股权被处置,并且影响其在公司担任董事的任职资格。

招股书显示,截至2019年12月27日,胡鹏辉作为第一大股东持有亚辉龙43.6%股份,普惠投资持有9.12%股份,是公司第二大股东。据了解,2019年3月26日,经亚辉龙2019年第一次临时股东大会决议,公司原股东阳辉、刘清波、尹金将其合计持有的共2480.03万股公司股份,转让给普惠投资等股东,普惠投资借此机会进入亚辉龙。

此外,上交所还要求亚辉龙对一辉龙、和一商贸所涉单位行贿犯罪刑罚的执行情况,相关犯罪事项是否构成本次发行上市的障碍进行说明。

亚辉龙表示,一辉龙、和一商贸所涉单位行贿犯罪刑罚均已执行完毕,报告期内,发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要销售人员、

胡德明均不存在犯罪记录,上述单位犯罪事项不会构成本次发行上市的障碍。

公司公告显示,一辉龙、和一商贸均为实际控制人胡鹏辉之父胡德明实际控制的企业。2004年至2012年期间,一辉龙、和一商贸、胡德明及刘清波在医疗器械销售过程中为使相关医院能优先采购其公司代理的检验设备,违反国家规定向深圳市妇幼保健院、深圳市光明新区光明医院的相关工作人员行贿共计133.5万余元。2011年,东莞市中医院在采购医疗设备的过程中,和一商贸总经理阳辉请托东莞市中医院相关工作人员利用其职务上的便利,为东莞市中医院采购和一商贸代理的医疗设备提供帮助,向相关医院工作人员行贿合计95万元。

2013年10月11日,深圳市盐田区人民法院判决一辉龙犯单位行贿罪,判处有期徒刑二十万元;一辉龙法定代表人胡德明犯单位行贿罪,判处有期徒刑一年;一辉龙副总经理刘清波犯单位行贿罪,判处有期徒刑六个月,缓刑一年。胡德明和刘清波的刑事处罚已分别于2014年5月18日和2014年10月24日执行完毕。和一商贸犯单位行贿罪,判处有期徒刑45万元;阳辉犯单位行贿罪,判处有期徒刑一年五个月,缓刑一年九个月。阳辉所涉刑事处罚已于2020年5月9日执行完毕。

一辉龙及和一商贸业务收缩前,主要从事贝克曼品牌深圳、东莞地区的代理业务。自2013年开始,由于涉及刑事犯罪,这两家公司陆续开始进行业务收缩并逐渐停止经营,均于2020上半年注销完毕。

深耕数字建造技术领域

品茗股份回复首轮问询

□本报记者 董添

日前,品茗股份回复首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函,对公司及实控人将多数子公司注销的原因和合理性,子公司注销后相关业务、资产、人员安排等问题进行详细回复。

招股说明书显示,公司预计募集资金约5.91亿元,扣除发行费用后将按轻重缓急顺序投资于AIoT技术在建筑施工领域的场景化应用研发项目、智慧工地整体解决方案研发项目、软件升级改造项目、营销服务平台建设项目以及补充流动资金。

注销子公司具有合理性

公司回复问询函指出,近年来公司努力开拓浙江省外的市场,2017年至2019年(简称“报告期内”)省外地区收入快速上升,公司收入的区域结构不断优化,省外业务逐年增长。因此,公司基于整体发展战略及未来发展规划考虑,为进一步整合公司现有业务,优化资源配置,故将省外非重要子公司注销,将相关省外业务拓展团队直接纳入品茗股份母公司的销售体系管理,相关社保、公积金交由第三方专业人力资源服务公司代为缴纳,从而提高公司管理效率和运作效率。注销相关子公司后,公司合并财务报表的范围相应发生变化,但不会对公司整体业务发展和盈利能力产生实质影响。

公告显示,公司实际控制人将其控制的多数子公司注销,为解决潜在同业竞争问题,同时通过业务整合方式提升和优化拟上市主体的资产质量及市场竞争力,具有合理性。

公司是“数字建造”应用化技术、产品及解决方案提供商。公司立足于建筑行业、面向“数字建造”的对象和过程,提供自设

计优化至施工交付阶段的应用化技术、产品及解决方案,满足各方在成本、安全、质量、进度、信息管控等方面的信息化需求。

报告期内,公司分别实现营业收入14479.35万元、22152.27万元和28286.84万元,分别实现归属于母公司所有者的净利润3339.01万元、5582.45万元、7429.41万元。研发投入占营业收入的比例分别为29.43%、25.02%和23.36%。

募资巩固主业

招股说明书显示,本次拟发行股份数量不超过1360万股(含1360万股,且不低于本次发行后公司总股本的25%,以中国证监会同意注册后的数量为准)。本次发行均为新股,不涉及股东公开发售股份,预计募集资金约5.91亿元。

本次向社会公众公开发行新股的募集资金扣除发行费用后将按轻重缓急顺序投资于AIoT技术在建筑施工领域的场景化应用研发项目、智慧工地整体解决方案研发项目、软件升级改造项目、营销服务平台建设项目以及补充流动资金。

具体来看,本次募集资金投资项目均以公司现有核心技术为基础,围绕公司主营业务开展,通过加大研发投入,进一步提升公司的核心技术,通过对老产品的不断升级和新产品的持续开发,在维持公司现有市场领先地位的基础上,不断进行市场开拓、提升产品竞争力。

其中,AIoT技术在建筑施工领域的场景化应用研发项目是在公司现有研发资源的基础上,通过设立新建研发办公楼,购置先进研发设备,引进专业技术人员,通过AI技术赋能建筑工程施工领域各个场景原有IoT产品,形成新的AI+IoT业态。

智慧工地整体解决方案研发项目是对现有主营业务的支撑和延伸,通过项目建设,在现有技术基础上,引进优秀的研发人员,开展新技术研发,促进新技术的应用实施。随着当前我国工程建设规模的逐步扩大,施工强度、难度、复杂性的进一步提升,建设施工安全管理信息化将是未来重点发展方向,且当今建筑业信息化“孤岛现象”,相关技术的有效融合应用是行业发展必然趋势,项目未来市场前景广阔。本次募投项目的顺利实施有利于公司抓住市场机遇,也有利于公司培育新的利润增长点,从而提高公司盈利能力和竞争力,进而促进公司可持续发展。

软件升级改造项目是对公司现有BIM业务的延伸和拓展,是进一步丰富公司建筑信息化软件产品线、提升BIM产品竞争力的重要举措。本次软件升级改造项目拟对包括公司现有软件产品在内的13款软件产品进行升级改造研发,重点围绕软件产品的三维升级、轻量化移动化改造和SaaS准备等方向升级改造。

提示相关风险

根据招股书,公司主要存在技术风险、经营风险、市场风险、税收优惠政策变化引起的风险、财务风险、募集资金投资项目的风险、管理风险、行业风险、发行失败风险等九大层面风险问题。

其中,财务风险主要包括毛利率下降的风险、应收账款延迟或无法回收的风险、净资产收益率下降的风险以及存货跌价风险。

毛利率下降风险方面,招股说明书显示,报告期内,公司主营业务毛利率分别为87.27%、87.14%和83.70%,总体保持在较高水平。如果未来出现竞争者持续进入,原有竞争对手加大市场开发力度、下游市场规模增

速放缓,将导致竞争加剧,进而影响行业整体毛利率,从而导致公司毛利率存在下降的风险。此外,目前公司智慧工地系列产品的成本结构中原材料成本占比较高,若未来原材料价格因上游供货商集中度提升等原因出现上涨,将导致公司综合毛利率存在下降的风险。

应收账款延迟或无法回收的风险方面,2017年末、2018年末和2019年末,公司的应收账款账面净额分别为1660.58万元、3050.31万元和7016.17万元,占当期营业收入的比例分别为11.47%、13.77%和24.80%。报告期各期末,发行人账龄在1年以内应收账款净额分别为1596.17万元、2895.75万元和5958.66万元,占总余额的比例分别为96.12%、94.93%和84.93%。未来如果公司欠款客户的资信状况发生变化或公司收款措施不力,将存在部分货款不能及时回收的风险,进而影响公司经营现金流入,会对公司资产质量和经营产生不利影响,公司应收账款发生坏账的风险相应增加。

净资产收益率下降的风险方面,公司2017年度、2018年度和2019年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为32.18%、39.44%、36.61%。若公司本次股票成功发行,公司的净资产规模将大幅增加,而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间,短期内公司净利润可能难以与净资产保持同步增长,公司存在净资产收益率下降的风险。

存货跌价风险方面,报告期各期末,发行人存货主要由原材料、库存商品等构成。因发行人业务规模持续扩大,备料备货相应增加,报告期各期末发行人存货整体呈增长趋势,存货账面价值分别为558.73万元、1295.66万元和1491.52万元,占总资产的比例分别为3.9%、6.42%和5.59%。随着公司业务规模的不断扩大,存货绝对额也会随之上升。

福昕软件科创板IPO注册生效

□本报记者 刘杨

日前,上交所网站显示,福昕软件科创板IPO注册生效。福昕软件的主营业务为在全球范围内向各行各业的机构及个人提供PDF电子文档软件产品及服务。公司将“打造全球PDF解决方案第一品牌”作为发展愿景。本次冲刺科创板,福昕软件拟募集4.07亿元资金,将投入于PDF产品研发及升级项目、文档智能云服务项目、前沿文档技术研发项目和全球营销服务网络及配套建设项目。

依赖海外市场

根据招股书,福昕软件目前的主要收入来源于美国、欧洲、日本、澳大利亚等地。公司表示,未来公司在上述主要销售区域持续进行营销投入之外,将逐步拓展新兴市场,如俄罗斯、巴西、印度等。2016年至2018年及2019年1-9月(简称“报告期内”),福昕软件海外收入占比分别为95.03%、94.78%、92.81%和91.90%,以欧美区域为主。7月5日福昕软件在回复科创板上市委意见落实函时表示,公司采用全球化运营的方式经营,公司境外子公司福昕美国主要承担海外销售职能,为公司重要的子公司。福昕美国设置了执行董事与总裁,其中执行董事由公司总裁熊雨前担任。

目前,福昕软件的主要竞争对手有Adobe、Nitro及万兴科技,其中Adobe在美国股票交易所上市;Nitro于2019年12月在澳大利亚证券交易所上市;国内的竞争对手主要有万兴科技,其于2018年1月在深交所上市。

近年来,福昕软件开始重视国内市场。目前公司拥有中铁建、中国电力工程顾问集团、科大讯飞等国内客户,2019年福昕软件参加中央供应商集中签约大会并签署了中央企业联合采购框架协议。

历经两轮问询

福昕软件共历经了两轮问询。首轮问询主要涉及公司业务,公司股权结构、董监高等基本情况,公司核心技术,治理独立性,财务会计信息与管理层分析以及其他问题六大方面;在二轮问询中,上交所则重点关注了福昕美国、公司境外投资情况等相关问题。

在业务方面,上交所关注到,福昕软件存在非在线商店直接销售模式,即发行人采用电话、E-mail及派遣销售人员等方式进行产品的直接销售。报告期内,该模式的销售金额占比较高。

对此,公司表示,公司以为客户提供更好的产品与服务为宗旨,主要采用直接销售的方式,直接与客户建立联系,便于向客户提供服务,同时搜集客户反馈信息以便及时掌握客户需求,实现产品功能的完善与改进。公司非在线商店直接销售占比较高,符合发行人目前的业务规模。随着公司产品及知名度的提升以及销售模式的完善,公司也将进一步开拓与代理商合作的渠道销售模式。

关于福昕美国收购的CVision是否存在商誉减值风险,福昕软件称,基于2019年商誉减值测试结果,CVision资产组的可回收金额为7373.01万元,超出可辨认净资产的账面价值1652.71万元,具备28.89%的余量。2020年1-5月,CVision实现营业利润-24.32万元,较2019年1-5月的37.68万元下降了62.00万元,主要由于季节性因素及上半年业绩历来较少,且受到新冠肺炎疫情的暂时性影响。

公司称,由于2020年1-5月营业利润下降的绝对额较小,对2020年整体盈利预测的实现影响有限,因此不会导致2019年末出现商誉减值的情形。

在被问询公司治理结构是否健全方面,福昕软件表示,在公司治理结构上,福昕美国设置了执行董事与总裁,其中执行董事由公司总裁熊雨前担任,总裁由公司的副总裁George Zhendong Gao担任。熊雨前及George Zhendong Gao作为公司的高级管理人员,在公司三板挂牌过程中以及公司上市辅导过程中,已熟悉公众公司及上市公司的治理准则,能确保公司内部控制制度在境外子公司的完整有效执行。根据美国律师SAC Attorneys LLP出具的法律意见,福昕美国的公司治理健全、有效,并符合加利福尼亚州公司法和其他适用法律的规定,公司对福昕美国具有全面的控制力。因此,福昕美国具有完善的治理结构。

盈利能力较强

福昕软件的盈利能力较强。在业绩方面,报告期内,福昕软件营业收入分别为1.77亿元、2.21亿元、2.81亿元及2.49亿元,净利润分别为1118.23万元、2603.88万元、3923.20万元及3879.64万元,最近三年净利润年复合增长率为87.31%。

PDF行业毛利率很高,2018年福昕软件及其主要竞争对手Adobe、Nitro、万兴科技的毛利率分别为93.39%、86.77%、88.27%、94.57%。

公司本次科创板上市拟募集4.07亿元资金,将投入于PDF产品研发及升级项目、文档智能云服务项目、前沿文档技术研发项目和全球营销服务网络及配套建设项目。公司愿为“打造全球PDF解决方案第一品牌”。

福昕软件介绍,2004年公司发布具有自主知识产权的福昕PDF阅读器,是全球较早的PDF软件产品之一,拥有PDF电子文档领域10余年的技术经验积累,已建立起一整套拥有完全自主知识产权的PDF技术体系。截至2019年底,公司共拥有国内外发明专利34项,拥有国内外软件著作权77项;截至2019年9月末,拥有技术人员202人。报告期内,公司累计研发投入达1.88亿元,占累计营业收入比例达20.25%。

公司表示,未来将通过不断拓展PDF技术延伸市场、丰富产品结构,实现多渠道发展,持续提高公司的盈利能力,实现股东回报。

值得一提的是,福昕软件曾被投资大佬王亚伟相中。福昕软件在股转系统披露的2019年一季度报显示,千合投资有限公司是公司的第二大股东,持有210万股,持股比例为5.82%。千合投资有限公司的第一大股东是千合资本管理有限公司,后者的第一大股东是王亚伟(持股比例90%)。2019年6月,千合投资有限公司已转让其所持有福昕软件全部股份。

招股书还披露,2013年亚马逊信息服务(北京)有限公司曾持有公司351万股,以13%的持股比例为当时公司第二大股东。2019年3月,亚马逊信息服务(北京)有限公司转让其所持有的全部股份。