

集成电路龙头复旦微闯科创板

募资投向智能计算芯片领域

□本报记者 刘杨

上交所官网显示,上海复旦微电子集团股份有限公司(简称“复旦微”)科创板上市申请日前获受理。复旦微从事超大规模集成电路的设计、开发和测试。公司拟募集资金6亿元,投向可编程片上系统芯片研发及产业化项目、发展与科技储备资金。

公司表示,未来将继续扩大国内市场安全与识别芯片、非挥发存储器、智能电表芯片、FPGA芯片等产品线的国内市场份额,同时积极参与全球市场竞争,增强产品性能,拓宽应用领域,巩固市场优势地位。



新华社图片 制图/苏振

专注集成电路设计与研发

根据招股书,复旦微设立于1998年,从事超大规模集成电路的设计、开发和测试,并为客户提供系统解决方案。目前公司已建立安全与识别芯片、存储芯片、智能电表芯片、FPGA芯片和集成电路测试服务等核心产品线,主要应用于金融、社保、防伪溯源、工业控制、智能电表以及高可靠应用等多个领域,销售覆盖中国、新加坡等全球经济主要区域。

目前,公司通过下属控股子公司华岭股份开展集成电路产品测试业务。复旦微对产品 & 技术的研发投入较高,报告期内(2017年至2019年及2020年1-6月),公司研发投入分别为4.17亿元、4.43亿元、5.50亿元和2.20亿元,占营业收入的比例分别为28.77%、31.13%、37.35%和30.40%,始终处于较高水平。截至2020年6月30日,公司拥有境内发明

专利161项,境内实用新型专利9项,境内外外观设计专利2项,境外专利6项,集成电路布图设计登记证书148项,软件著作权213项,建立起了完整的自主知识产权体系。

复旦微背后股东十分亮眼。截至招股说明书签署日,公司前五名股东为复旦复控、复旦高技术、上海政本、上海政化和上海国年。其中,大股东复旦复控实际控制人为上海市

国资委,复旦高技术实际控制人为教育部。目前,复旦复控持有发行人15.78%的股份。

复旦微并非资本市场“新兵”。公司于2000年在香港联交所创业板上市,2014年1月8日,该公司H股股份在联交所主板挂牌交易。2019年,复旦微计划于A股上市,并由华泰联合辅导。今年3月,公司更换保荐机构向科创板冲刺。

经营业绩存大幅波动风险

导致综合毛利率下降等因素的影响。

同时,公司还面临供应商较为集中的风险。据介绍,公司采用Fabless模式经营,主要进行集成电路的设计和销售,晶圆的制造、封装和测试等生产环节主要由专业的晶圆代工厂商和封装测试厂商来完成。公司目前已经和国内外晶圆代工厂、封测厂建立了稳定、良好的合作关系,但由于晶圆制造、封装测试均为资本及技术密集型产业,本身行业集中度较高,相应的,公司供应商集中度也较高。

报告期内,公司向前五大股东合计采购的金额分别为5.27亿元、6.96亿元、6.28亿

元和2.63亿元,采购占比分别为71.31%、76.12%、74.34%和72.44%,供应商集中度较高。如果晶圆市场价格、外协加工费价格大幅上涨,或由于晶圆供货短缺、供应商产能不足、生产管理水平欠佳等原因影响公司的产品生产,将会对公司的盈利能力、产品出货造成不利影响。

此外,公司存货主要为芯片及晶圆,受芯片市场销售竞争日益加剧、主要晶圆代工厂商产能供给日趋紧张等因素影响,公司为保障供货需求,报告期内逐步扩大了备货规模。报告期各期末,公司存货账面价值分别为3.67亿元、

6.06亿元、5.88亿元和6.02亿元,分别占对应期末流动资产总额的22.25%、31.69%、34.23%和34.11%,2018年起持续处于较高水平。公司每年根据存货的可变现净值低于成本的金额计提相应的跌价准备,报告期各期末,公司存货跌价准备余额分别3720.32万元、5121.35万元、8635.37万元和8389.94万元,存货跌价准备计提的比例分别为9.20%、7.79%、12.80%和12.24%。如果,未来市场需求发生变化、市场竞争加剧或由于技术迭代导致产品更新换代加快,可能导致存货跌价风险提高,从而对公司经营业绩产生不利影响。

募资投向智能计算芯片

本次闯科创板,公司拟采用第二套上市标准,即“预计市值不低于人民币15亿元,最近一年营业收入不低于人民币2亿元,且最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例不低于15%”。同时,公司拟公开发行不超过1.2255亿股人民币普通股(A股),拟募集资金6亿元,主要用于可编程片上系统芯片研发及产业化项目和发展与科技储备资金。

公司表示,本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策和公司的发展战略,是公司现有主营业务的发展与补充,有助于公

司实现现有产品的升级换代和新产品的研发、设计与推广,稳固公司在集成电路设计行业的领先地位。同时,募投项目的顺利实施将使公司的研发团队进一步壮大,研发能力进一步提升,核心竞争力进一步增强,公司的营业收入和净利润规模都将进一步提升。

据招股书披露,可编程片上系统芯片研发及产业化项目系基于公司在高端可编程片上系统的器件及系统电路研制基础,面向未来人工智能(AI)技术在视频、图像处理领域的应用,结合先进的低功耗处理器技术和

深度神经网络算法,采用先进制程工艺及倒装焊针栅阵列封装,研制适用于推断、边缘计算、小型化便携式终端的智能计算芯片,在研发可编程片上系统芯片的基础上,积极实施产业化和应用推广。

为此,公司在提供可编程芯片同时,提供带有深度算法编译器的配套开发软件,建立起产品设计、芯片测试和芯片产品可靠性保障平台。

据介绍,该项目主要内容为OL/ZQ系列可编程片上系统芯片的研发及产业化,分为样片开发、产品化、量产三个主要阶

段。项目将分两年进行投入,开发芯片和通用开发套件,完成芯片量产前的各项准备工作。

未来,公司表示,将继续扩大国内市场安全与识别芯片、非挥发存储器、智能电表芯片、FPGA芯片等产品线的国内市场份额,同时积极参与全球市场竞争,增强产品性能,拓宽应用领域,巩固市场优势地位。同时,公司将结合物联网、5G、人工智能国家产业发展战略,瞄准未来国际竞争焦点,抓牢经济发展新引擎,将进一步加大物联网、5G、人工智能等领域的产品研发力度。

奥普生物聚焦POCT细分领域

□本报记者 熊永红 傅苏颖

上海奥普生物医药股份有限公司(简称“奥普生物”)日前科创板上市申请获受理。公司是国内体外诊断产品的供应商,专注于POCT检测仪器、POCT诊断试剂的研发、生产和销售,是一家研发驱动型高新技术企业。公司此次拟募资2.63亿元,用于智慧即时诊断产研升级项目。

拥有逾40个品种

奥普生物实际控制人为徐建新、翟靖波夫妇。截至招股说明书签署日,徐建新、翟靖波分别通过奥普园科技、衍禧堂、海豚德创投控制公司54.66%、3.64%、0.52%的股份,即徐建新、翟靖波二人合计控制公司58.82%的股份。另外,奥普园科技直接持有公司54.66%的股份,为公司第一大股东且系控股股东。

公司率先提出了以“精准化、自动化、云端化”为特点的智慧即时检测理念,并持续聚焦在POCT(即时检测)细分领域产品的开发创新和产业化。公司在炎症感染检测、传染病检测方面具备先发优势,构建了以胶乳免疫比浊法、荧光免疫层析法、胶体金法为核心,集成即时检测产品自动化技术、全血样本检测和校正技术、大数据采集技术的研发技术平台,同时公司开发了一系列可满足各级医疗机构需求的产品,涵盖新型标志物的临床应用、传统标志物的自动化检验和产品信息化数据分析等方面,成为国内具备POCT产品与信息化相

结合的体外诊断产品供应商之一。

公司的核心技术平台包含检测试剂开发平台和检测仪器开发平台。公司的核心技术包括胶乳免疫比浊法、胶体金法、荧光免疫层析法、即时检测产品自动化技术、全血样本检测和校正技术、大数据采集技术。

公司研发的全自动特定蛋白即时检测分析仪(Ottoman-1000),主要集成了双粒径纳米微球免疫比浊技术、全自动轨道式上样技术、全血检测和校正技术、微量血批量上机、CRP+SAA+PCT多项目联检等多项技术,在国内炎症感染检测领域取得了先发优势。

基于拥有自主知识产权的核心技术平台,公司研发了覆盖炎症感染检测、传染病检测、心脑血管检测、糖代谢检测、肾脏疾病检测、优生优育检测等领域的41个产品品种,广泛应用于炎症感染筛查、传染病防控、胸痛中心建设、临床疾病早筛、优生优育管理等领域,在相应细分市场中公司产品具有较强竞争优势。公司已有效将核心技术进行成果转化,形成基于核心技术的产品。

研发费用率较高

近年来,随着规模的不断扩展,公司不断加大研发投入,并取得一系列研发成果。报告期内(2017年至2019年以及2020年一季度),公司投入研发费用分别为2384.33万元、2747.81万元、3586.48万元和810.89万元,分别占营业收入比重分别为18.08%、17.32%、18.25%和27.08%。公司研发费用占比高于同

行业平均水平。

招股说明书显示,2018年至2019年,奥普生物研发费用同比增加363.48万元和838.66万元,增幅分别为15.24%和30.52%,增长较快,主要为公司自成立以来一直注重自身核心竞争力的提高,在推广现有产品矩阵的同时保持较高的研发投入,不断优化现有产品的同时丰富公司未来产品线和检测方法。

经过研发团队多年技术积累,奥普生物已经研发出基于胶乳免疫比浊法、荧光免疫层析法、胶体金法的诊断试剂产品,构建了完善的技术平台体系。

公司经过持续多年技术研发和临床研究,获得了66项专利,其中包括20项发明专利、37项实用新型专利、9项外观设计专利;共取得41项国内医疗器械注册证书,其中包括40项第II类医疗器械注册证,1项第III类医疗器械注册证;共取得14项软件著作权。公司荣获“国家知识产权优势企业”“上海即时检测医学工程技术研究中心”“上海市专精特新中小企业”“浦东新区企业博士后科研工作站”等多项殊荣,承担或参与国家科技部和上海市等多项课题研究。

主营业务突出

报告期内,公司主营业务收入分别为1.3亿元、1.55亿元、1.94亿元和2946.53万元,主营业务收入占营业收入的比例均超过97%。按产品分类分类主要包括诊断试剂和检测仪器,其中报告期各期收入来源以诊断试剂为主,收入

金额分别为1.27亿元、1.5亿元、1.89亿元和2869.87万元,占比分别为97.61%、96.75%、97.33%和97.40%。

报告期内,公司主营业务毛利分别为8730.36万元、10856.34万元、14077.40万元和2126.21万元,主营业务毛利率分别为67.31%、69.83%、72.51%和72.16%。2018年及2019年毛利分别较上年同期增加2125.99万元和3221.06万元,同比增加24.35%和29.67%,主要由于公司的Ottoman-1000系列产品市场规模增长较快,从而导致公司业绩增速较快。

不过,公司也提示风险称,2020年一季度,国内大部分医院陆续停诊常规门诊,仅保留部分急诊诊疗服务,同时居家隔离、减少聚集、出行限制、延迟开工及开学等防疫措施的推行降低了人们炎症、传染病等感染的概率,医疗机构对公司检测试剂的需求锐减。2020年一季度,公司的营业收入为2994.12万元,净利润为93.53万元,较去年同期大幅下降。

公司称,公司主要终端客户中妇幼保健院及医疗机构儿科较多,疫情导致儿童家庭就医意愿下降,且新冠肺炎疫情导致人们生活习惯改变,佩戴口罩作为防范新冠病毒的重要手段也直接降低了其他传染性疾病的感染风险,减少了就诊需求和检测需求。因此虽然国内疫情形势逐步缓解,医院门诊已陆续恢复,但对于炎症感染等的检测需求全面恢复仍需要一段时间,且新冠肺炎疫情在全球蔓延的趋势仍未得到有效遏制,国内仍面临严峻的输入压力。公司2020年经营业绩存在大幅下滑的风险。

和达科技专注水务领域信息化建设

□本报记者 董添

上交所日前受理了浙江和达科技股份有限公司(简称“和达科技”)科创板首发上市申请。公司拟募集约5.36亿元用于安全供水系列产品研发及产业化项目;度量云、智慧水务SaaS平台建设及研发中心升级项目;营销及服务网络强化项目以及补充流动资金项目。

募资巩固主业

招股说明书显示,本次发行募集资金投资项目均围绕公司的主营业务展开,有利于保持公司在水务信息化行业的技术领先性和市场占有率,并加强公司下一步持续发展的基础支撑。

安全供水系列产品研发及产业化项目是对原有的智能遥测终端、噪声监测仪、农饮水设备、二次供水设备等安全供水产品进一步优化升级并实现产能扩张,从而提升公司在水务信息化领域的交付能力和核心竞争力。

随着SaaS技术的日臻成熟,SaaS的理念也逐渐为水务企业所接受。度量云、智慧水务SaaS平台建设和研发中心升级项目旨在促进SaaS技术在水务行业的应用,为水务企业提供灵活、方便、可运营的IT支持环境,降低其整体的信息化投入成本,同时持续提升公司的研发优势,增强公司的核心竞争力。

营销及服务网络强化项目方面,公司目前的营销体系和服务网络对于国内主要市场做到了基本的覆盖,随着水务信息化行业的快速发展,在服务网络覆盖不足或者尚未覆盖的区域,已经无法快速、准确满足客户的需求。公司产品日益丰富,市场机遇亦越来越多,营销体系和服务网络需要尽快得到进一步强化,以达到快速响应客户需求,为客户提供更专业化服务的目的。各地智慧水务服务体系展厅的建设将有力地提升公司在行业内的营销能力,有利于提高公司的市场占有率和综合竞争能力。

毛利率较高

公司是一家专注于水务领域信息化建设的整体解决方案提供商,致力于综合运用物联网、大数据、边缘计算等新一代信息技术提升水务行业的信息化、智能化水平,为水务行业落实国家节水行动计划、防治水污染、提高服务水平提供支持,保障国家水安全。

报告期内(2017年至2019年以及2020年1-6月),公司主营收入分别为12301.07万元、16284.94万元、23544.11万元和9917.47万元;归属于母公司所有者的净利润分别为2223.06万元、1271.54万元、3140.79万元、1079.1万元。公司主营业务收入按照合同类型可划分为:水务管理系统及集成服务收入、智能传感终端销售收入和技术服务收入。

公司指出,报告期内,公司营业收入分别较上年同期增长32.39%、44.58%和108.67%,增速不断提高,表明公司销售规模逐年增长,业务发展情况良好。

在主营业务收入不断增长的同时,公司保持了较高的毛利率。报告期内,公司的主营业务毛利率分别为47.06%、45.04%、45.94%和46.98%,处于相对较高水平。较高的毛利率也体现了公司较强的盈利能力,以及公司产品较高的技术含量和较强的市场竞争力。

报告期内,公司研发投入占营业收入的比例分别为11.34%、12.29%、12.01%和16.34%。公司通过不断的研发投入和技术创新,对产品进行丰富和升级,有助于进一步推动公司业绩增长,维持相对较高的主营业务收入毛利。

提示风险

招股说明书显示,公司主要存在技术风险、经营风险、内控风险、财务风险、法律风险、发行失败风险以及疫情影响公司生产经营的风险等7大层面的风险。

技术风险方面,随着NB-IoT通讯技术的推出、物联网智能终端的爆发性增长,物联网行业发展的速度加快、技术不断突破,市场对于物联网技术的应用需求亦不断增强;同时,物联网行业已逐渐融合大数据和云计算技术,物联网行业的技术升级迭代周期缩短。公司若不能根据市场变化持续创新、开展新技术的研发,或是新技术及新产品开发不成功,或是由于未准确把握产品技术和行业应用的发展趋势而未能将新技术产业化,将导致公司所提供的应用方案竞争力减弱,从而影响到公司业务拓展。

报告期各期末,公司应收账款余额分别为4368.38万元、6696.61万元、10658.25万元和11589.24万元,占当期营业收入的比例为35.51%、41.12%、45.27%和116.86%。公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款中,账龄在1年以内的应收账款余额分别为3406.99万元、5230万元、8566.82万元和9614.38万元,占各期应收账款余额的比例分别为77.99%、78.95%、80.94%和83.52%。

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额分别为1982.52万元、1522.72万元、-140.05万元和-3267.13万元。公司表示,经营活动现金流量净额呈下降趋势,主要系随着公司业务规模扩大,超过1年的长周期项目的持续增多,公司需垫资推动项目进行。并且,为了保证产品及时供应,公司相应扩大了备货规模,导致公司期末存货持续增长。公司的客户主要是各地的大中型水务公司,客户的验收集中在下半年,尤其是第四季度偏多,且次年回款,且2020年1-6月受疫情影响,客户回款进度放缓,导致期末应收账款持续增长。

和达科技表示,报告期各期末,公司应收账款和存货金额合计分别为6299.74万元、9763.92万元、16044.30万元和17872.45万元,对公司的营运资金形成了较大占用,在目前公司全面快速发展的阶段,公司未来的资金需求将进一步增加,经营性现金流量净额下降可能导致公司营运资金不足。虽然公司目前营运资金能够满足业务需求,但如果未来公司经营现金净流量净额下降的情况不能得到有效改善,公司则会面临营运资金不足的风险。