

快可电子专注光伏组件领域

□本报记者 刘杨

快可电子科创板上市申请近日获得上交所受理。公司专业从事太阳能光伏控制及光伏连接传输系统以及精密连接器产品设计、开发、制造、销售。本次快可电子计划募集资金约3.31亿元，用于光伏组件智能保护及连接系统扩产项目、研发中心建设项目和补充流动资金。快可电子的连接器主要应用于光伏领域。

公司表示，未来将重点开拓风能、储能、新能源汽车和光伏光热系统一体化等领域。

市场竞争激烈

快可电子成立于2005年3月，注册资本4800万元，实际控制人为段正刚、侯艳丽夫妇。

招股书显示，快可电子专注于新能源行业太阳能光伏组件及光伏电站的电气保护和连接领域，主要从事光伏接线盒和光伏连接器的研发、生产和销售。公司客户包括天合光能、晶澳太阳能、友达光电、通威股份、尚德电力、中来股份、协鑫集成等主流光伏



加大研发投入

2017年至2019年及2020年上半年，快可电子的营业收入分别为29502.16万元、30521.21万元、35330.35万元和21342.77万元；归母净利润分别为3250.54万元、3101.54万元、4149.21万元和2742.39万元。

报告期内，公司研发投入占营业收入的比例分别为4.56%、5.20%、6.45%和5.02%。研发费用分别为1344.30万元、1586.11万元、2278.74万元和1071.04万元。公司表示，光伏行业技术更新较快，对光伏接线盒和连接器的材料性能、电气性能和机械性能不断提出更高要求，公司为保持产品竞争力持续加大研发投入。

进一步拓展业务

快可电子产品主要应用于光伏行业，光伏装机容量、补贴规模、补贴力度的调控措施将直接影响行业内公司的生产经营。

光伏发电作为一种重要的可再生能源，在全球能源市场已得到普遍认可。2018年5月，国内光伏“531新政”推出，明确提出提高光伏行业发展质量、加快补贴退坡，光伏补贴的装机规模和电价标准均下调。2019年1月，国家能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》等政策。随着光伏组件价格下降，光伏电站的建设成本逐渐降低，相关企业对政策的依赖程度逐步下降。

组件厂商。

作为光伏组件的重要组成部分，光伏接线盒和连接器的使用环境、气候条件多样，经常处于恶劣的气候与环境中，要求具有较高的安全性和结构稳定性、良好的耐候性和密封防水性以及高电流高电压承载性等性能。

快可电子所处的光伏产业具有技术综合

性强、迭代快、研发投入高、市场竞争激烈等特点。经过多年的持续研发投入，公司在光伏接线盒、连接器等光伏组件保护和连接领域形成了一系列技术积累，获得72项专利知识产权，包含10项发明专利。

元/对和2.49元/对，整体呈下降趋势。随着光伏行业补贴退坡，长远看光伏发电将逐步实现平价上网。公司产品面临销售价格下降的风险。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为12077.29万元、11274.40万元、11547.14万元和13916.36万元，占营业收入的比例分别为40.94%、36.94%、32.68%和65.20%。公司表示，随着收入规模的增长，应收账款余额可能进一步上升。如果不能持续有效控制应收账款、应收票据规模，或者客户经营状况发生重大不利变化，不能及时收回账款，公司将面临一定的坏账风险。

抗市场变化风险的能力、市场竞争能力和可持续发展能力。

目前，国内光伏技术已达到国际领先水平。随着大尺寸硅片和双面发电技术的应用推广，光伏组件功率显著提升，目前已迈入单片电池“500W+”时代。电池片和组件技术的提升对光伏接线盒和连接器的性能有了更高要求。为了适应光伏技术的发展，保持公司核心竞争力，快可电子表示，未来随着募集资金到位，资金实力提升，公司将重点开拓风能、储能、新能源汽车和光伏光热系统一体化产品等领域的电子连接器产品市场。

在产在研产品12种

欧林生物聚焦人用疫苗产业

□本报记者 傅苏颖

近日，上交所恢复欧林生物科创板发行上市审核。欧林生物是一家专注于人用疫苗研发、生产及销售的生物制药企业。此次欧林生物拟募集资金7.63亿元，用于AC-Hib联合疫苗及肺炎疫苗产业化等项目。

市场广阔

截至招股说明书签署日，重庆武山持有公司7239.43万股，占公司股份比例为19.85%，为公司控股股东。樊绍文和樊钊是公司实际控制人。樊绍文持有重庆武山47.22%股权，樊钊持有重庆武山6.78%股权，樊绍文和樊钊合计持有重庆武山54.00%股权，樊绍文和樊钊是重庆武山实际控制人。同时，樊绍文直接持有公司4.19%股份，樊钊直接持有公司8.09%的股份，樊绍文和樊钊可以控制公司的表决权比例为32.13%。

欧林生物主要从事人用疫苗的研发、生产和销售，已上市的产品为吸附破伤风疫苗和Hib结合疫苗。公司还拥有9种在研产品。其中，AC-Hib联合疫苗处于Ⅲ期临床试验，重组金葡菌疫苗处于Ⅱ期临床试验。另有7种疫苗正处于临床前研究阶段。其中，重组金葡菌疫苗、A群链球菌疫苗、新型冠状病毒重组蛋白疫苗、新型冠状病毒多肽疫苗属于1类创新疫苗。

2017年-2019年（报告期），公司主营业务收入包括吸附破伤风疫苗、Hib结合疫苗和破伤风类毒素原液产品的销售收入。其中，吸附破伤风疫苗的销售收入分别为1251.56万元、6444.85万元及12997.80万元，占主营业务收入比例分别为94.16%、97.19%及76.03%。

欧林生物生产的吸附破伤风疫苗为单苗，接种对象主要是发生创伤机会较多的人群，妊娠期妇女接种本品可预防产妇及新生儿破伤风。最近几年，全国只有欧林生物和武汉生物有吸附破伤风疫苗产品的批签发。2017年，公司首次取得吸附破伤风疫苗产品的批签发，并对产品进行推广，吸附破伤风疫苗的批签发量实现较快增长。

报告期内，欧林生物吸附破伤风疫苗批签发量分别为116.10万支、98.32万支和92.93万支，市场份额分别为72.09%、70.24%和100%。

在研项目方面，AC-Hib联合疫苗可有效减少疫苗接种次数，具有接种者依从性好、性价比高等优势。智飞生物独家生产的AC-Hib联合疫苗自上市以来销量增长迅速，但2020年智飞生物未取得该品种的批签发。公司在研的AC-Hib联合疫苗正在开展Ⅲ期临床试验。公司与陆军军医大学合作研发的重组金葡菌疫苗是目前国内唯一开展临床研究的重组金葡菌疫苗，正在进行Ⅱ期临床试验。该疫苗适用人群为金黄色葡萄球菌感染高危人群，预计未来该疫苗市场广阔。

注重研发

报告期内，公司研发投入金额分别为1948.51万元、3145.11万元和5975.34万元，占营业收入的比例分别为133.53%、41.20%和33.36%。通过持续的研发投入，公司形成了“阶梯有序、重点突破、多产品储备”的研发格局，是未来公司持续发展的重要保障。

公司以自主研发的方式对传统疫苗进行改良和技术创新，并与国内外高校及科研院所合作研发创新疫苗。经过多年技术积累，公司已熟练掌握多糖蛋白结合技术、基因工程技术、多肽疫苗技术、分离纯化技术、细菌高密度培养技术和脱毒控制技术。围绕核心技术，公司已获得多项发明专利，并运用于多联多价疫苗及创新疫苗的研发和产业化。

公司制定了“传统疫苗升级换代+创新疫苗开发”双轮驱动的产品研发策略，实施自主研发与合作研发相结合的模式。目前，公司已布局12种在产及在研产品，具体包括已经上市销售的吸附破伤风疫苗和Hib结合疫苗、完成药品注册生产现场检查的AC结合疫苗、在研中的4种1类创新疫苗、5种市场广阔的多联多价疫苗。

截至招股说明书签署日，公司拥有中国发明专利35项、美国专利1项及欧洲专利1项。同时，公司累计承担或参与多项国家科技重大专项、省市区课题或项目。此外，公司与陆军军医

大学国家免疫生物制品工程技术研究中心成立了联合实验室、与澳大利亚格里菲斯大学成立了疫苗开发联合实验室。

尚未盈利

报告期内，归属于母公司普通股股东的净利润分别为-2723.99万元、-1900.69万元和-3104.06万元，扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为-3205.32万元、-2274.56万元和-3664.70万元。对于持续亏损的主要原因，公司表示，疫苗产品上市销售时间短，尚处于市场推广期，营业收入规模不大，而研发费用、销售费用和管理费用相对较高。

欧林生物称，公司未来盈利主要取决于现有产品营业收入的增长以及未来其他在研产品成功上市后的销售情况。如公司现有疫苗产品的销售无法实现快速增长或在研产品研发上市进程缓慢，公司可能存在持续亏损的风险。

招股说明书显示，公司尚未盈利或存在累计未弥补亏损的情形，将导致公司未来一定期间存在无法进行现金分红的风险。疫苗行业具有投资风险高、研发周期长等特点。自成立以来，公司保持较高的研发投入。公司在研产品相对较多，需要投入较多的研发资金。同时，公司上市产品尚处于市场导入期。截至2019年12月31日，公司累计未分配利润为-2.75亿元，预计未来一段时间公司仍然存在累积未弥补亏损。

莱尔科技拟募资5.54亿发展主业

□本报记者 董添

莱尔科技科创板上市申请近日获得上交所审议通过。公司此次拟募资不超过5.54亿元，用于新材料与电子领域高新技术产业化基地项目、晶圆制程保护膜产业化建设项目、高速信号传输线（4K/8K/32G）产业化建设项目及研发中心建设项目等。

提出问询

公告显示，科创板股票上市委员会要求公司说明，相关股东的股份锁定安排是否符合法律法规的规定，压敏胶膜、LED柔性线路板业务产能利用率较低与相关固定资产不存在闲置的披露是否前后矛盾，申报期内相关固定资产减值测试过程、结果及主要参数以及2019年用工大幅减少的原因。同时，要求公司进一步说明郭燕琼与谭聪明之间未签署代持协议以及谭聪明未直接确认代赛尔电子、郭燕琼持有莱尔有限股权的原因，控股股东持有的发行人股份是否存在潜在权属纠纷。

招股说明书显示，公司实际控制人为伍仲乾，郭燕琼为实际控制人配偶。本次发行前，伍仲乾持有控股股东特耐尔43.75%的股权，并通过特耐尔实际控制发行人71.8%的股份。

巩固主业

公司本次拟向社会公开发行普通股3714万股，募集资金到位后将投入新材料与电子领域高新技术产业化基地项目、晶圆制程保护膜产业化建设项目、高速信号传输线（4K/8K/32G）产业化建设项目、研发中心建设项目。上述项目的募集资金投资总额约为5.54亿元。募集资金到位前，公司将根据项目进展需要以自有资金或银行贷款先行投入。募集资金到位后，以募集资金置换已发生的用于上述项目的自有资金或借款，剩余部分用于项目后续建设。

新材料与电子领域高新技术产业化基地项目总投资3.8亿元。其中，工程费用22137万元，工程建设其他费用1568万元，硬件设备购置费8408万元，硬件设备安装及运输费用455万元，预备费500万元，铺底流动资金4933万元。

晶圆制程保护膜产业化建设项目总投资5000万元。其中，工程费用987万元，工程建设其他费用20万元，硬件设备购置费3024万元，硬件设备运输及安装费150万元，预备费145万元，铺底流动资金674万元。

高速信号传输线（4K/8K/32G）产业化建设项目总投资6800万元。其中，工程费用881万元，工程建设其他费用18万元，硬件设备购置费4514万元，硬件设备运输及安装费226万元，预备费169万元，铺底流动资金993万元。

研发中心建设项目总投资5566万元。其中，建筑工程费844万元，工程建设其他费用20万元，研发设备购置费2541万元，研发费用2000万元，预备费161万元。

公司指出，募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，将增强公司后续持续融资能力和抗风险能力。由于项目从投入到产生经济效益需要一定时间，因此公司净资产收益率在短期内将有所下降，随着新项目销售收入的增长，公司的营业收入和利润水平将会增加，净资产收益率将逐步提高。

提示风险

目前，公司功能性涂布胶膜及应用产品成功进入三星、海信、日本住友、新金宝、捷普、三雄极光、瀚荃、富士康等知名企业的产品。公司产品下游主要应用领域具有加工工艺精细、技术要求高、更新速度快、持续创新等特点。随着国际国内厂商的产品换代需求提升，3C、家电等领域新技术的出现，公司的产品是否能够满足国际一流厂商的产品技术升级要求，能否根据新的产品发展进行产品迭代研发，一定程度上决定了公司未来的经营业绩和经济效益。

2017年-2019年和2020年1-6月，公司营业收入分别为36645.89万元、38570.15万元、38099.31万元和16,044.59万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润分别为5121.85万元、5231.69万元、5376.91万元和2514.84万元。2018年度、2019年度公司的营业收入增长率较低，分别为5.25%和-1.22%。一方面是由于公司压敏胶膜类产品和LED柔性线路板业绩波动较大，另一方面受制于产能、场地等因素，合计占公司主营业务收入比重超过75%的热熔胶膜和FFC柔性扁平线缆增长率较低。

招股说明书显示，公司主营业务为功能性涂布胶膜材料及下游应用产品的研发、生产和销售，上游原材料主要为树脂液（包含树脂和溶剂等）、铜线类、基材（包括PET、PI、PVC等）等。原材料品类多，且多为宏观经济走势敏感型产品，部分原材料需要进口。公司采购价格的确定依据市场价格及公司采购量等与供应商协商。因原材料占公司生产成本的比例较高，若其价格波动较大，则会对公司的业绩产生影响。

报告期内，公司应收账款净额分别为14183.85万元、14646.52万元、14197.23万元和13198.19万元，占总资产的比例分别为48.07%、38.31%、28.28%和24.94%，占营业收入的比例分别为38.71%、37.97%、37.26%和82.26%。公司表示，随着业务规模的扩大，公司应收账款规模仍将保持较高水平，并可能进一步增加。同时，存在应收账款无法收回的风险。

新华社图片
制图/苏振