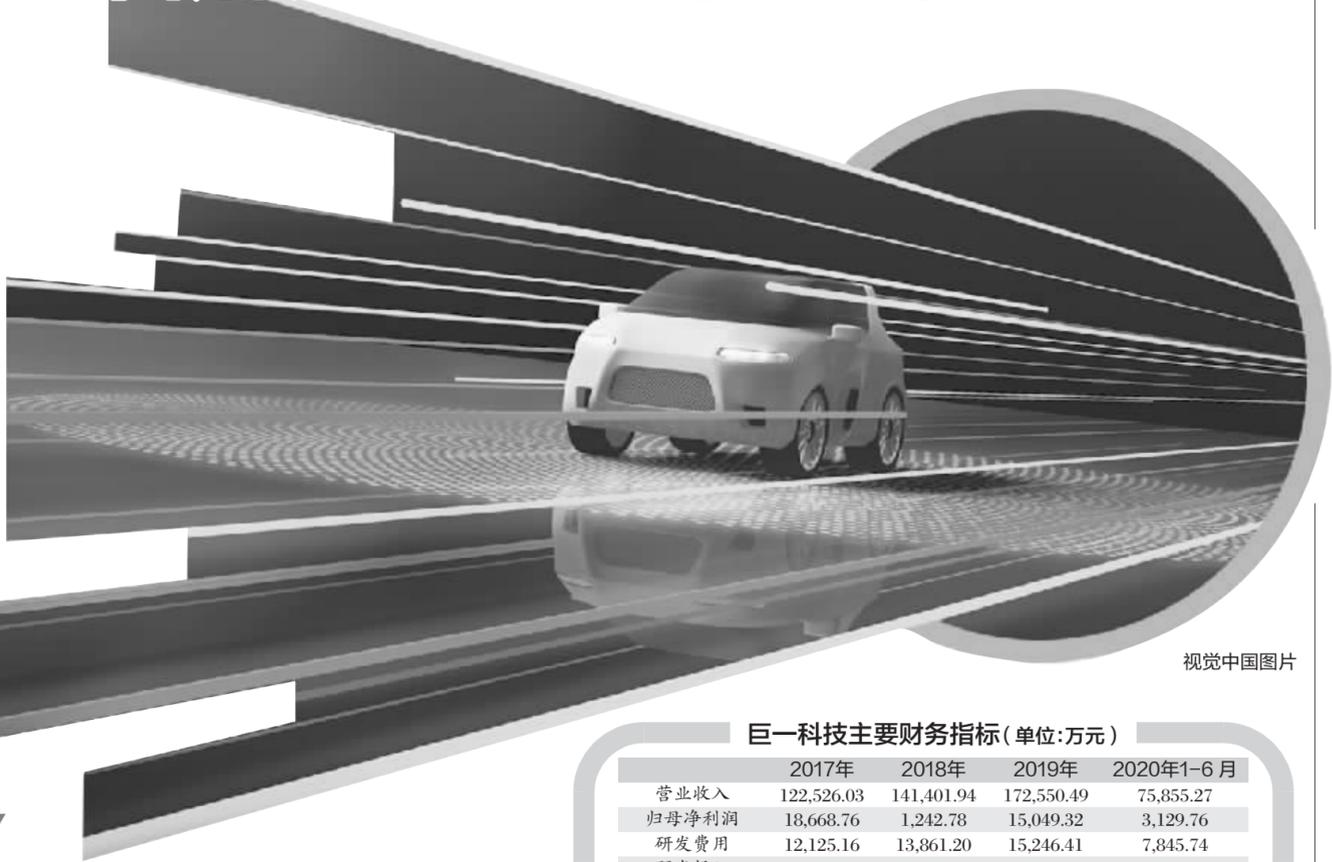


# 巨一科技深耕新能源汽车核心部件产业

□本报记者 刘杨

12月28日,巨一科技科创板上市申请获得受理。公司此次拟募资20.03亿元投向新能源汽车新一代电驱动系统产业化等项目。

巨一科技专注汽车等先进制造领域,公司是具备智能装备和新能源汽车核心部件整体解决方案能力的主流供应商。



视觉中国图片

## 客户星光熠熠

巨一科技成立于2005年1月,注册资本1.03亿元。公司致力于围绕汽车行业的智能化、电动化、网联化,产品主要包括智能装备整体解决方案和新能源汽车电驱动系统产品。

智能装备整体解决方案方面,公司主要包括汽车白车身智能连接生产线、汽车动力总成智能装测生产线、动力电池智能装测生产线,融合了公司自主研发的数字化运营管理系统,为汽车整车和零部件、动力电池等领域的客户实现生产过程的自动化、柔性化和智能化提供解决方案。

电驱动系统是新能源汽车的核心部件。公司拥有包含电机、电机控制器、集成式电驱动系统在内的完整新能源汽车电驱动系统产品研发、设计、生产、销售和服务体系。目前,公司已成为国内排名前列的新能源汽车电驱动系统产品供应商。

凭借深厚的研发实力和持续的创新力,巨一科技与知名国际整车企业、合资整车企业、造车新势力、国内整车企业、外资零部件企业、国内汽车零部件企业、动力电池生产企业等建立了良好的合作关系,获得了行业内主流客户的广泛认可。公司的国际整车企业客户包括德国大众汽车、美国特斯拉等;合资整车企业客户包括北京奔驰、一汽大众等;造车新势力整车企业客户包括特斯拉(上海)、蔚来汽车、理想汽车等。

2017年至2019年及2020年1-6月,巨一科技营业收入分别为12.25亿元、14.14亿元、17.26亿元和7.59亿元,归母净利润分别为1.87亿元、1242.78万元、1.50亿元和3129.76万元。

公告显示,巨一科技建立了强大的研发技术团队,始终围绕客户需求和行业技术发展趋势进行持续不断的研发投入,积累了较强的技术优势和研发优势。公司在汽车白车身智能连接生产线、动力总成智能装测生产线、动力电池智能装测生产线、数字化运营管理系统以及新能源汽车电驱动系统产品的研发、设计和制

造等应用领域积累了丰富的行业经验和技術储备。报告期内,公司研发费用分别为12125.16万元、13861.20万元、15246.41万元和7845.74万元,研发费用占营业收入的比例分别为9.90%、9.80%、8.84%和10.34%。主营业务毛利率分别为32.33%、26.54%、24.34%和22.24%。

公司表示,随着同行业公司数量增多及业务规模扩大,市场竞争日趋激烈,行业整体利润水平存在下降的风险。同时,由于公司产品的生产周期相对较长,项目执行期间原材料及

## 泛海统联专注精密制造领域

□本报记者 董添

泛海统联科创板首发上市申请近日获得受理。公司此次拟发行不超过2000万股,募集资金投资湖南长沙MIM产品(电子产品零部件)生产基地建设等项目,并补充流动资金,投资总额合计约8.98亿元。

### 研发投入占比高

2017年至2019年及2020年上半年(报告期),公司分别实现营业收入2616.81万元、12848.38万元、20622.13万元和12300.05万元,归属于母公司所有者的净利润分别为-2111.4万元、460.8万元、2058.89万元和2158.45万元。

公司是一家专业的精密零部件产品生产商和解决方案提供商,专注于为客户提供高精度、高密度、形状复杂、性能良好、外观精致的金属粉末注射成形(MIM)精密金属零部件,产品应用于平板电脑、智能触控电容笔、智能穿戴设备、航拍无人机等消费类电子领域。报告期内,公司的主营业务收入主要来自于MIM精密金属零部件产品以及模治具产品。

招股说明书显示,公司将充分利用目前在消费电子领域积累的丰富经验和优质客户资源,在扩大现有主营产品生产规模的基础上,不断提高技术研发水平,拓展MIM产品在汽车工业、医疗以及电动工具产业等新领域的应用场景,进一步增强公司的核心竞争力,巩固公司的市场地位。

为实现上述发展规划,公司结合自身具体情况制定并采取了一系列增强研发能力、提升整体竞争力的措施,并取得初步成果。报告期内,公司研发投入分别为970.67万元、1370.4万元、2767.49万元以及1196.03万元,占营业收入的比例分别为37.09%、10.67%、13.42%

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
资产总额(万元)	39,378.94	32,042.97	15,744.87	5,473.82
营业收入(万元)	12,300.05	20,622.13	12,848.38	2,616.81
归属于母公司所有者的净利润(万元)	2,158.45	2,058.89	460.8	-2,111.40
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	2,015.49	2,030.06	2,770.30	-580.35
经营活动产生的现金流量净额(万元)	540.40	234.64	802.75	-1,132.60
研发投入占营业收入的比例	9.72%	13.42%	10.67%	37.09%

数据来源/招股说明书

和9.72%。

公司预计2020年度营业收入区间为3亿元至3.5亿元,同比变动幅度为45.47%至69.72%;预计2020年度扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为6000万元至7000万元,同比变动幅度为195.56%至244.82%。

### 增强市场竞争力

公告显示,公司本次拟公开发行股票不超过2000万股,占发行后总股本的比例不低于25%。发行人和主承销商可以采用超额配售选择权,超额配售数量不得超过本次发行规模的15%。募集资金扣除相应的发行费用后,将投资于湖南长沙MIM产品(电子产品零部件)生产基地建设项目、泛海研发中心建设项目以及补充流动资金项目,投资总额合计约8.98亿元。

若实际募集资金金额不足以满足以上全部

### 毛利率存下滑风险

造等应用领域积累了丰富的行业经验和技術储备。

报告期内,公司研发费用分别为12125.16万元、13861.20万元、15246.41万元和7845.74万元,研发费用占营业收入的比例分别为9.90%、9.80%、8.84%和10.34%。主营业务毛利率分别为32.33%、26.54%、24.34%和22.24%。

公司表示,随着同行业公司数量增多及业务规模扩大,市场竞争日趋激烈,行业整体利润水平存在下降的风险。同时,由于公司产品的生产周期相对较长,项目执行期间原材料及

### 夯实主营业务

量,提高服务水平和市场份额,增强公司核心竞争力和盈利能力。

未来战略规划方面,公司表示,将围绕VR/AR等提升设计开发的智能化水平;围绕机器视觉、基于大数据的智能决策等提升设备的智能化水平;通过5G、大数据管理、工业互联网、边缘计算等提升运营管理的智能化水平。

公司表示,将以智能制造为核心,并形成以智能装备和新能源汽车核心部件双轮驱动的发

展格局,提升智能装备的技术内涵和竞争力,在立足于汽车行业基础上,积极向半导体、医疗器械、3C等领域拓展。同时,与国内外知名企业合作,提升新能源汽车电驱动系统产品开发和制造能力,持续建设国内一流的电驱动系统开发和制造基地,为客户提供优质服务,成为新能源汽车电驱动系统行业领军企业,并适时拓展其他核心部件业务,持续做大做强。此外,持续推动全球化战略,积极建设全球化布局的研发和业务体系。

人工成本等会出现波动,公司毛利率存在下滑的风险。此外,公司新能源汽车电驱动系统业务存在下游应用车型批量生产上市周期长、产品应用车型终端销售存在不确定性等特点,而在产品规模化销售前,相关研发、市场开拓及生产准备投入较大。报告期内,公司新能源汽车电驱动系统业务收入分别为39165.77万元、48202.78万元、56023.83万元和3686.93万元。2020年上半年,受新冠肺炎疫情以及下游市场需求波动等因素影响,公司新能源汽车电驱动系统业务收入下降幅度较大。

截至2020年9月30日,公司已申请发明专利141项。其中,32项已授权,包括19项中国境内专利和13项境外专利,覆盖了小核酸药物化合物结构、小核酸药物递送技术、小核酸稳定化修饰技术和小核酸合成技术。

公司高度重视研发团队建设,打造了一支拥有专业教育背景、深厚研发及管理经验的研发团队。截至2020年9月30日,公司近400名员工具备硕士及博士学位,核心骨干成员拥有辉瑞、阿斯利康、默沙东、百健等世界知名制药公司的丰富工作经验。

招股说明书显示,报告期各期末,公司应收账款账面余额分别为947.67万元、5307.71万元、6792.59万元及9974.44万元。公司应收账款的客户分布较为集中,报告期各期末前五名客户合计占比分别为96.18%、95.89%、81.38%以及76.99%。

### 客户集中度较高

公司表示,应收账款能否顺利收回与主要客户的经营和财务状况密切相关。如果宏观经济、客户经营状况发生重大不利变化,公司面临着应收账款不能按时或者无法收回的风险,影响公司资金周转,进而对公司的经营业绩产生不利影响。

客户方面,公司与富士康、捷普科技、吉宝通讯、铠胜集团、领益智造、歌尔股份等消费电子领域知名企业建立了合作关系。报告期内,公司对前五名客户合计销售额占当期营业收入的比例分别为95.34%、87.99%、78.57%以及75.15%,客户集中度相对较高。公司表示,若未来无法继续维持与下游客户的关系,则公司的经营业绩将受到较大影响。

报告期内,公司的综合毛利率分别为35.95%、47.45%、42.72%和44.69%。2018年度的综合毛利率较2017年度增幅较大,2019年度及2020年1-6月的综合毛利率较2018年度有所下降。

## 瑞博生物瞄准小核酸技术创新前沿

□本报记者 傅苏颖

瑞博生物科创板上市申请日前获受理。公司是一家创新型小核酸药物研发企业,此次拟募资16亿元用于药物研发项目及补充运营资本。

### 拥有六大技术平台

瑞博生物对标全球小核酸技术的创新前沿,针对小核酸药物开发特点,建立了全技术链整合的小核酸药物研发平台。公司采用自主研发和合作研发相结合的模式,围绕重大临床需求,形成了包括降血糖、抗前列腺癌、抗视神经损伤、抗乙肝、抗高血脂等在研产品管线。

公司自主开发并建立了涵盖小核酸药物从早期研发到产业化的整个生命周期的全技术链整合的小核酸药物研发平台,包括小核酸序列设计及高通量筛选平台、小核酸药物递送技术平台、小核酸稳定化修饰平台、小核酸药物生物分析平台、小核酸药理学研究平台、小核酸单体研发平台六大核心技术平台。公司将充分利用小核酸药物研发技术平台的综合优势,不断推出新的小核酸药物品种,并通过技术授权、产品授权及转让等方式,加速实现小核酸技术和产品的商业化价值,同时选择部分产品独立推进临床开发和商业化。

小核酸创新药物的研发和产业化也是公司多个核心技术的整合过程。公司利用小核酸药物生物分析平台支持符合NMPA要求的非临床研究,完成申报临床IND。公司应用这些核心技术布局了十几个不同阶段的小核酸药物项目。核心技术是公司小核酸新品种开发强有力的引擎。公司致力于成为面向全球市场,具备小核酸新药研发、生产及商业化综合实力的创新生物医药企业。

### 研发管线丰富

2017年-2019年以及2020年前三季度(报告期),公司研发费用分别为6249.89万元、9226.96万元、11424.55万元和13877.52万元。报告期内,公司持续投入进行创新药物及创新技术研究,各期研发投入保持在较高水平,且呈逐步增长趋势。

截至招股说明书签署日,公司开展了多款小核酸药物研究。其中,SR062为国内首款治疗2型糖尿病的小核酸药物,其全新双重作用机制、长效降糖,有望为血糖控制不佳的中晚期糖尿病患者带来持久获益,同时避免低血糖、胃肠反应等不良反应,其单药及与二甲双胍联用等两项临床II期研究正在进行中;SR063为首款治疗AR-V7阳性前列腺癌患者的药物,高特异性抑制AR蛋白的表达,可填补临床治疗市场空白,已获IIa期临床试验批准和伦理审查同意;SR061作为首款治疗视神经损伤类疾病药物,有望改善非动脉炎性前部缺血性视神经病变(NAION)患者无药可治的局面;SR016作为国内首款自主研发、基于GalNAc-肝靶向递送技术的抗乙型肝炎RNA药物能高效、长效地抑制乙肝表面抗原,有望实现慢性乙肝的功能性治愈。同时,公司依托完善的小核酸药物研发平台,自主开发了抗高血脂、抗血栓等小核酸候选药物,持续丰富公司的产品管线。

截至2020年9月30日,公司已申请发明专利141项。其中,32项已授权,包括19项中国境内专利和13项境外专利,覆盖了小核酸药物化合物结构、小核酸药物递送技术、小核酸稳定化修饰技术和小核酸合成技术。

公司高度重视研发团队建设,打造了一支拥有专业教育背景、深厚研发及管理经验的研发团队。截至2020年9月30日,公司近400名员工具备硕士及博士学位,核心骨干成员拥有辉瑞、阿斯利康、默沙东、百健等世界知名制药公司的丰富工作经验。

### 尚未盈利

公司此次拟采用第五套科创板上市标准。自设立以来,公司持续进行创新药物和创新技术的研发,尚未实现产品的商业化销售。报告期内,归属于母公司股东的净利润分别为-7341.14万元、-9866.04万元、-13435.41万元和-19145.89万元,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-8172.60万元、-11175.34万元、-14077.01万元和-13554.91万元。截至2020年9月30日,公司累计未分配利润为-6868.50万元。

公告显示,公司尚未盈利且存在累计未弥补亏损,主要原因系公司自设立以来即从事药物研发,该类项目研发周期长、资金投入大。报告期内,公司仍处于产品研发阶段尚未实现商业化,在研产品尚未形成营业收入。公司的研发投入持续增长,以及对核心员工的股权激励费用导致公司累计未弥补亏损不断增长。

截至招股说明书签署日,公司仍处于产品研发阶段,研发支出较大,公司尚无产品授权和转让、技术授权及产品销售收入。因此,公司未来一定期间无法盈利。预计首次公开发行股票并上市后,公司短期内无法现金分红。若上市后公司相关指标不符合相关规定要求,则可能导致公司触发退市条件。