

优刻得董事长季昕华：

深挖产业互联网潜力 做深做大政企市场



航宇科技：将适时适度进行产业链纵向延伸

● 本报记者 董添

贵州航宇科技发展股份有限公司（简称“航宇科技”）科创板首发上市申请日前获上交所审议通过。招股说明书显示，本次拟公开发行股票不超过4500万股，募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目和补充流动资金，预计募集资金使用额约为7亿元。

公司表示，将致力于成为全球技术领先的以环锻件为核心产品的航空发动机零部件主流供应商。在做大做强航空难变形金属材料环锻件主业的基础上，公司将适时适度进行产业链纵向延伸，从涉足精加工业务环节起步，逐步实现从专业锻件商向航空发动机零部件商的延伸和升级。

募资巩固主业

招股说明书显示，本次募投资金投资项目为公司主营业务，因此本次募集资金投资项目的实施不会产生同业竞争问题，也不会对发行人的独立性产生不利影响。

航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目主要依托公司现有核心技术和技术工艺优势，打造智能化的特种合金环轧锻件生产线，主要用于生产航空发动机、燃气轮机用中小型特种合金环轧锻件。本项目通过实现航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件产业化、规模化、自动化生产，提升公司中小型环轧锻件的生产能力；此外通过数字化管理、智能化流程、信息化驱动等，提高智能化生产水平，提升公司装备水平，增强公司在航空领域的竞争力。

补充流动资金方面，公司经营规模扩大，经营性流动资金需求日益扩大。报告期内（2017年—2019年以及2020年1—6月），公司营业规模不断扩大，公司营业收入分别为22552.41万元、33257.54万元、58876.22万元、28739.3万元，其中2019年营业收入较2018年增长77.03%，2018年营业收入较2017年增长47.47%。公司营业规模扩大，使公司对日常运营资金需求不断增加，因此公司需要补充一定规模的流动资金以保障公司的正常运营资金和业务发展规划的顺利实施。

近年来，随着公司与中国航发下属主机厂及科研院所的合作进一步加深，发行人参与了新一代军用航空发动机、长江系列的商用航空发动机的配套同步研发工作，承担了大量新品试制工作。新工艺、新产品的开发投入大、回报周期长，导致公司需要在技术研发上持续投入；公司与国外主流航空发动机制造商签订的长协数量越来越多，首件包数量不断提升，公司在境外市场的产品开发同样需要充足的资金作为保障。

资产负债率持续上升

招股说明书显示，公司主要存在技术风险、经营风险、管理与内控风险、财务风险、法律风险、发行失败风险、募集资金投向风险以及其他风险。

短期偿债能力及流动性较低的风险方面，招股说明书显示，报告期各期末，资产负债率分别为38.77%、49.59%、58.06%、55.92%，公司流动比率分别为2.24、1.76、1.42、1.51，速动比率分别为1.30、1.01、0.84、0.77，2017年末至2019年末资产负债率持续上升，2017年末至2019年末流动比率、速动比率持续下降，公司偿债能力处于较低水平。目前公司处于产业化初期，主营业务快速增长，对营运资金需求较大，若未来不能有效的拓宽融资渠道，降低库存，改善客户、供应商信用期，公司将面临偿债能力不足及流动性风险。

募投项目无法达到预期目标的风险方面，招股说明书显示，本次募集资金投资项目为航空发动机、燃气轮机用特种合金环轧锻件精密制造产业园建设项目，募集资金到位后公司资产规模将大幅增加，本次募投项目将新增无形资产和固定资产合计45020.45万元，每年新增折旧与摊销合计2251.74万元。募集资金投资项目建设需要一定的时间，且在项目建成投产一段时间后才能达到预计的收益水平。因此，本次发行后短期内公司净利润将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。

募投项目新增折旧导致净资产收益率下降的风险方面，招股说明书显示，报告期内，公司按扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润计算的公司加权平均净资产收益率分别为-7.25%、3.98%、9.78%、5.20%。本次募投项目将新增无形资产和固定资产合计45020.45万元，每年新增折旧与摊销合计2251.74万元。募集资金投资项目建设需要一定的时间，且在项目建成投产一段时间后才能达到预计的收益水平。因此，本次发行后短期内公司净利润将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。



一场席卷全球的新冠肺炎疫情，让云计算市场迎来二次增长曲线。

2020年以来，疫情、新基建、在线新经济推动全行业数字化转型加速，云计算作为基础设施释放增长动能。作为一家产品驱动，保持中立的云计算服务商，优刻得也在不确定的2020年里获得确定性增长。数据显示，2020年前三季度优刻得实现营收16.38亿元，同比增长52.87%。

“我们的战略是在保持一定毛利的前提下把规模做大，做大互联网公司的第二朵云，中小互联网公司的第一朵云。”优刻得董事长、首席执行官季昕华在公司上市一周年之际接受中国证券报记者的专访，分享了这一年来，公司对云计算行业及未来发展的思考。

● 本报记者 黄一灵

追求规模效应

2020年1月20日，成立仅8年的优刻得登陆科创板。上市以来，优刻得头顶两大“光环”，既是国内云计算第一股，也是同股不同权第一股。

谈及一年前的上市，季昕华认为，“优刻得登陆资本市场，对于云计算行业起到一定的示范作用，一方面是证明同股不同权机制可以在科创板上市，这有利于创业者在上市之后能继续保留对公司发展决策的控制权；另一方面能让创业公司看到即便不依赖巨头互联网公司，也能通过自身努力上市，实现直接融资，从而做大做强。”

上市一年来，优刻得营收不断增长，营业收入从2017年末的8.4亿元增至2019年末的15.15亿元，年均复合增速达到34.30%。2020年前三季度，优刻得营收又同比增长52.87%。

上市之后，优刻得将公司发展重心转向拓展市场规模，对于“增收不增利”的情况，季昕华说，“与同行相比，优刻得的毛利率是领先的，我们的战略是在保持一定毛利的前提下把规模做大，这样有利于公司更好地扩展业务。”

中国证券报记者注意到，云计算是重资金、重资产、需要不断投入的行业，“马太效应”逐渐加剧，通过扩大营收以追求规模效应是大多数云计算企业的“生存”之道。至于云计算企业何时能盈利，季昕华认为这取决于三个条件：第一是市场的增长空间足够大；第二是行业中不存在恶性竞争；第三是公司在持续发展。“优刻得在上市前就已经实现盈利了，但更好更快地发展是我们当前最重要的任务和方向。”



数据来源/中国信息通信研究院

加强政府领域合作

突如其来的疫情，让很多政府机构和企业开始意识到“上云”、数字化转型的必要性。

“此前，传统企业一方面不想‘上云’，觉得没有价值和意义，也不敢‘上云’，怕‘上云’之后有安全风险；另一方面是不能‘上云’，没有能力去进行数据化。”季昕华坦言，受疫情影响，诸多线下的活动和工作都不能进行，很多传统企业被迫“上云”，“上云”逐渐成刚需。

季昕华认为，云计算的核心价值就是赋能，“因为有云计算，互联网公司才能快速发展；因为有云计算，传统企业数字化转型更加迅速便捷。到目前为止，优刻得先后为两百多家上市公司提供了‘上云’需求，成长迅速，这是我们的价值所在。”

目前，优刻得的客户包括互联网企业、政府和传统企业，行业涵盖游戏、电商、直播、AI、政府管理、政府数字化、零售、教育和医疗。据季昕华预计，产业互联网的机会会越来越大，对于云的需求也愈发强烈。“接下来，优刻得还会不断拓展更多行业，尤其是市场足够大却又足够分散的传统行业和政府市场。”

季昕华透露，2020年优刻得已经在政企业务方面取得快速增长，接下来优刻得将继续加强政府领域的合作，通过独创的“安全屋”技术帮助政府把数据安全地开放给社会，包括开放给银行，帮助银行更精准地为中小企业画像，提高信贷投放精度和力度，让资金真正流向实体。同时，对于互联网行业客户，优刻得将坚守中立定位，做大互联网公司的第二朵云，中小互联网公司的第一朵云。

加码人才和研发 深耕细分市场

市场是海，企业是船，质量是帆，人是舵手。对于科创企业而言，人才是公司发展的根本。

技术出身，作为中国首代（白帽子）黑客的季昕华，对此感受更深。为了让员工利益和公司利益更好地长期结合在一起，上市不到半年的时间，优刻得便推出“股权激励计划”草案，拟向激励对象授予不超过500万股限制性股票，约占草案公告时公司股本总额的1.18%，首次授予的激励对象为140人，占公司全部职工人数的13.47%。

季昕华告诉中国证券报记者，“激励计划会持续下去，必须吸引更多优秀的优秀人才加入我们，公司才能研发出更好的产品，把市场做大。”

据悉，为匹配新的战略布局，优刻得内部推行了“合伙人计划”，分别是产品合伙人、行业合伙人 and 区域合伙人。这三类合伙人定位都是公司核心人才，产品合伙人主要负责整理市场需求，然后转化成产品；行业合伙人做市场拓展；区域合伙人则负责服务当地的传统企业客户和政府客户。

凭借技术立足市场的优刻得，还在不断加码研发投入。数据显示，2017年—2019年，优刻得的研发投入分别为1.06亿元、1.60亿元和1.88亿元。2020年前三季度，公司研发费用为1.64亿元，同比上升14.83%。

“研发、技术和数据是优刻得发展的核心能力。像安全屋、混合云、智能网卡、PATHX全球网络加速都是我们最早推出的。很多技术积累的过程，都是为了帮助用户解决他们的痛点。未来，我们要不断研发出更多符合用户需要的产品，包括帮助政企有效开放数据，防止数据垄断，为高校、医院的数字化转型提供定制化解决方案等。”季昕华表示，通过技术和服务，把传统行业的细分市场做深做透，会是优刻得未来重要竞争力。

新疆大全：香港大全尚未开展经营 不存在违法违规事项

● 本报记者 刘杨

1月15日，新疆大全回复科创板二轮问询，涉及开曼大全及子公司情况、公司股份支付、研发费用及相关技术水平等16项问题。新疆大全成立于2011年2月，专注于高纯多晶硅的研发、生产和销售，实际控制人为徐广福、徐翔父子。

新疆大全指出，香港大全成立后拟实施中国境外的投资项目，拟作为中国境外的业务发展和投资平台，香港大全成立后暂未找到合适的投资项目，因此尚未开展经营。此外，截至本次回复函签署日，公司及其子公司不存在房地产开发经营行为，其所持资产不存在自行开发建设形成的住宅和商业房产的情况，无需办理房地产开发企业资质。

尚未开展业务

新疆大全回复问询函时指出，香港大全于2020年3月26日成立，其《商业登记证》所记载的业务性质为“Corp”，代表无实际经营业务。

上交所要求公司说明，香港大全尚未开展经营的原因，以及开曼大全的子公司是否存在违法违规事项。

新疆大全回复称，香港大全成立后拟实施中国境外的投资项目，拟作为中国境外的业务发展和投资平台，香港大全成立后暂未找到合适的投资项目，因此尚未开展经营。此外，新疆大全的实际控制人徐广福、徐翔，以及公司控股股东开曼大全已出具《关于避免同业竞争的承诺函》。

上述《承诺函》显示，若公司上市，香港大全作为开曼大全下属子公司，将不会以任何形式直接或间接从事与公司所经营业务构成或可能构成同业竞争关系的业务或活动。

根据招股书，新疆大全的控股股东是开曼大全，其持股比例为94.26%，实际控制人为徐广福、徐翔父子，二人合计持有开曼大全的股份比例为19.82%。

至于上交所关注的“开曼大全的子公司是否存在违法违规事项”，新疆大全回复指出，截至回复函签署日，开曼大全为一家持股型公司，除持有新疆大全股份外，开曼大全还拥有重庆大全和香港大全两家公司。

报告期内，重庆大全的营业外支出中未涉及支付政府处罚的情况。而香港大全自2020年3月26日设立以来，其无实际经营业务。香港大全不存在违反香港有关税务之法规及政府规例，或被香港税务部门处罚的情形。基于此，开曼大全除新疆大全外的其他下属子公司重庆大全及香港大全不存在违法违规事项。



新华社图片

法违规事项。

不存在涉房业务

在二轮问询中，上交所要求公司说明，新疆大全及其子公司经营范围是否涉房，是否具有房地产开发企业资质，所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，募投项目的构成是否投向涉房业务以及涉房土地事项。

根据问询回复函，新疆大全的经营范围包括：多晶硅、硅芯、硅片、光伏电池、光伏组件和光伏发电系统产品的生产、加工和销售，三氯氢硅、四氯化硅、氢氯化物、盐酸、次氯酸钠的生产及销售等。

公司还披露了大全投资、国地硅材料及绿创环保的经营范围，均不涉及房地产开发；因大全投资涉及职工公寓楼的租赁，因此其经营范围包括房屋租赁。

据介绍，2011年8月28日，新疆生产建设兵团八师国土资源局出具《关于新疆大全投资有限公司修建大全集团职工公寓建设项目划拨国有土地使用权的批复》，并决定同意新疆大全投资有限公司以划拨方式使用石河子市63号小区0.9349公顷国有建设用地，土地用途为住宅用地。

新疆大全指出，大全投资使用划拨用地建设职工公寓符合国务院规范性文件和地方规范性文件的规定，合法合规。截至回复函签署日，公司及其子公司不存在房地产开发经营行为，其所持资产不存在自行开发建设形成的住宅和商业房产的情况，无需办理房地产开发企业资质。公司及其子公司所持有的自行开发建设所形成的房产中，除大全投资持有的公寓楼以外，其他的房产均为工业厂房。

公司进一步解释称，大全投资于划拨地上建设的公寓楼，系根据大全集团、新疆生产建设兵团八师和石河子政府签署的《投资协议》的安排，为新疆大全的员工提供宿舍，该公寓楼具有保障性住房的性质，其不以向市场流通为目的，不具有商品房的属性。大全投资亦未向市场上第三方出租、出售公寓楼，因此，大全投资自行投资建设该等公寓楼，不属于房地产开发经营行为。

募资扩充产能

新疆大全此次公开发行股票的数量约不低于2.87亿股，募资金额60亿元，主要用于年产1000吨高纯半导体材料项目、年产35000吨多晶硅项目以及流动资金补充。

新疆大全表示，近年来，公司生产一直处于满负荷状态，公司现有产能已无法满足公司业务快速发展的要求。年产35000吨多晶硅项目是围绕公司主营业务开展的扩产项目，将扩充高纯多晶硅的生产能力，带动产品产量提高，进一步巩固和扩大公司高纯多晶硅业务的市场份额，提升公司综合竞争优势，提升公司盈利能力。

与此同时，新疆大全本次募集资金投资项目“年产1000吨高纯半导体材料项目”建设地点为新疆石河子市化工新材料产业园内，实施主体为新疆大全，项目总投资为4.21亿元，计划新增半导体级多晶硅产能1000吨/年。

公司解释称，半导体级多晶硅和太阳能级多晶硅均为多晶硅，不过前者要求工艺质量更高。

据了解，半导体级多晶硅作为半导体硅片生产所需的主要原材料，是半导体产业的基础原材料之一。在中国半导体产业快速发展的趋势下，配套的硅片产业加快新建与扩产，对半导体级多晶硅需求增

长明显。公司表示，本项目的实施，将有助于满足半导体产业对多晶硅快速增长的需求。新疆大全目前已成为全球领先的高纯多晶硅专业制造商之一，其产品市场占有率较高。公司客户多为硅片行业龙头企业，且下游硅片行业的集中度较高，导致公司客户相对集中。目前公司主要客户为隆基股份、晶科能源、上机数控、晶澳科技、中环股份、阳光能源、环太集团、天合光能等。

目前，多晶硅行业集中度较高，新疆大全以高纯多晶硅年产能7万吨规模位居业内第一梯队。中国有色金属工业协会硅业分会统计显示，2020年我国在产的多晶硅企业主要为通威股份、新疆大全、新特能源、保利协鑫、东方希望、亚洲硅业、鄂尔多斯、内蒙古东立8家企业，2020年6月底产能约占国内多晶硅总产能的95%。