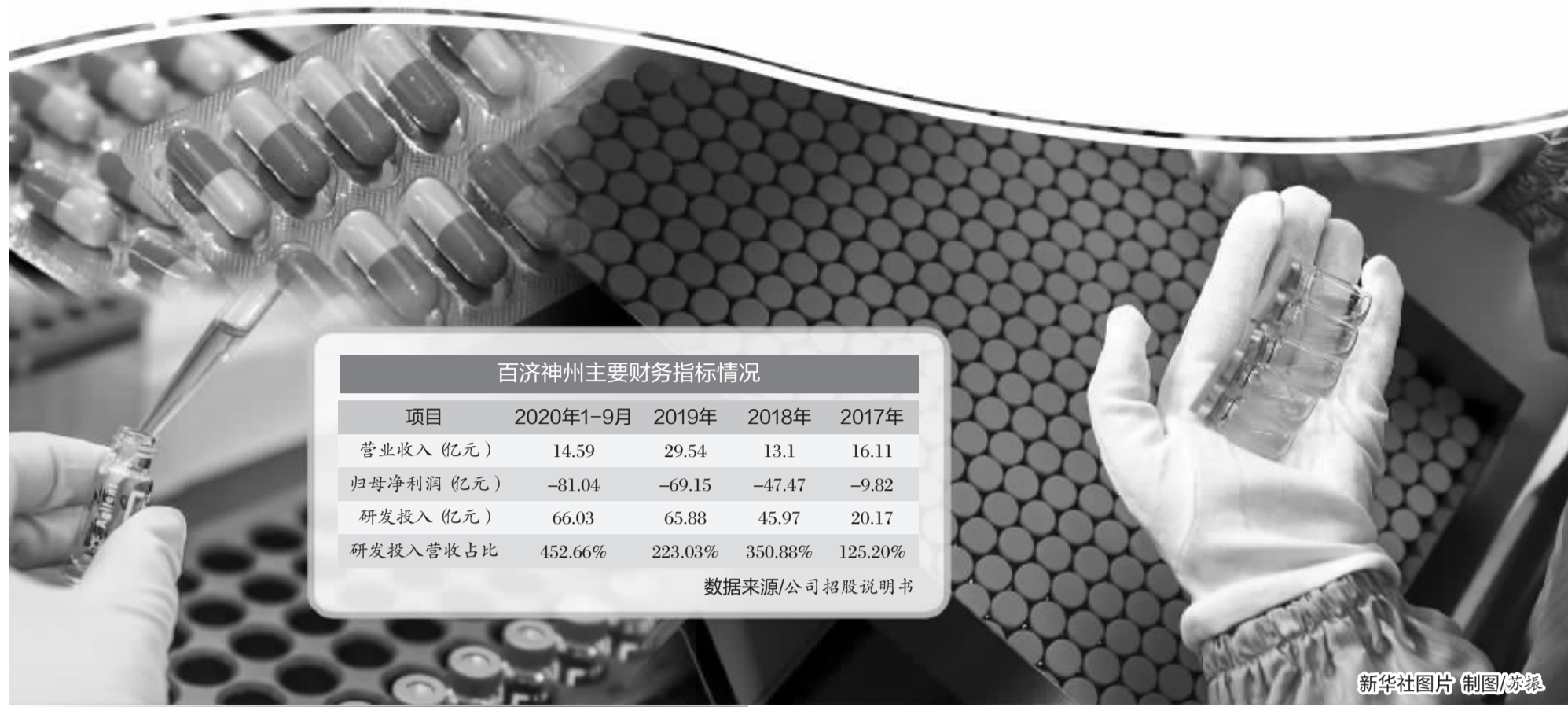


即将实现三地上市

创新药企百济神州上市申请获受理 拟募资200亿元



百济神州主要财务指标情况				
项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
营业收入(亿元)	14.59	29.54	13.1	16.11
归母净利润(亿元)	-81.04	-69.15	-47.47	-9.82
研发投入(亿元)	66.03	65.88	45.97	20.17
研发投入营收占比	452.66%	223.03%	350.88%	125.20%

数据来源/公司招股说明书

新华社图片 制图/苏报

紫光照明首次披露与紫光集团商标纠纷案件

公司称核心技术先进性体现在研发设计环节

● 本报记者 刘杨

1月29日，深圳紫光照明技术股份有限公司（简称“紫光照明”）回复科创板上市委审核中心意见落实函。紫光照明就与紫光集团是否存在股权关系、业务关系或其他关联关系；所涉商标侵权及不正当竞争诉讼的具体情况以及进展，对公司持续经营的影响等六大问题进行了回复。

之前，紫光照明已于2020年9月9日和12月4日经过两轮上市委的问询。1月29日晚，上交所公告称，科创板上市委定于2月5日审议紫光照明首发申请。

披露商标纠纷案件

1月29日，紫光照明在回复上市委审核意见落实函中，首次披露了与紫光集团的商标纠纷案件。紫光集团请求法院判定被告停止使用含有“紫光”字样的企业名称，并赔偿经济损失500万元。

紫光集团于2020年9月14日向北京知识产权法院提交《民事起诉状》，对紫光照明和北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司提起民事诉讼。

对此，上市委在审核问询中十分关注。上交所要求公司说明所涉商标侵权及不正当竞争诉讼的具体情况以及进展，对公司持续经营的影响。

上交所提出，如果公司被认定为商标侵权，公司所涉商标、企业名称变更的具体过程及时间、成本，是否存在实质性障碍；进一步分析前述商标、企业名称变更后对公司持续经营能力的影响。

紫光照明表示，截至2020年10月31日，含有不侵权保证的尚未履行完毕的销售合同中，涉及工程承包公司、贸易公司的销售金额分别为3208.83万元、438.86万元，占尚未履行完毕的销售合同总额的比例分别为29.03%、3.97%。

紫光照明回复称，即使败诉，但从以下三点来看，不会导致其在销售合同下对持续经营造成重大不利影响的违约或赔偿。一是对于终端用户类客户，其不会被认定为属于《中华人民共和国商标法》第五十七条规定的侵犯注册商标专用权的情形，进而不存在遭受损失而需要公司向其他赔偿的风险。二是对于非终端用户类客户，虽然其存在被认定为“销售侵犯注册商标专用权的商品”的风险，但其有权主张适用《商标法》规定的不需承担赔偿责任条款，承担赔偿责任的可能性较低，进而公司需向该等客户赔偿损失的风险亦较低。三是公司实际控制人对公司及子公司因本案所涉事由违反销售合同而遭受的损失出具了赔偿承诺。

专注附加值较高环节

上交所还要求公司结合LED在行业内已普及使用、公司生产环节简单且以组装为主、研发费用增长较快且主要为研发人员薪酬增长、发明专利多数来自外购、材料占生产成本比例较高、固定资产较少等情况，说明公司核心技术先进性，进一步论证公司是否符合科创板定位。

紫光照明表示，公司来自存量市场的销售金额略高于增量市场。替换工业领域存在的大量非LED照明设备是企业实施节能减排的重要内容之一。公司利用自身在高效配光设计、防爆产品结构、智能联控系统等方面的核心技术，通过照明设备销售、智能照明系统改造及合同能源管理

等方式参与了大量节能改造项目，为下游客户节能减排做出了一定贡献，符合国家鼓励的节能环保产业（新型LED照明应用产品）重点发展方向。

关于公司生产环节简单且以组装为主、固定资产较少、材料占生产成本比例较高的问题，紫光照明解释称，现阶段，公司生产环节以组装和检测为主，主要通过定制采购方式购入零部件，再进行组装和检测形成最终产品。由于未自行生产主要零部件，使得生产环节较为简单，重大固定资产投资投入较少。

公司进一步指出，目前存在这样的生产特点，主要原因是公司照明设备部件较多，如果全部自行生产，加工设备投入及原材料采购支出较大，加工时间长，会给你带来较大的资金压力，不利于公司现阶段发展。因此，公司将发展重点放在了研发、设计等涉及公司核心技术的环节，提供主要零部件的结构设计、图纸绘制、参数设置等技术，同时专注于组装、检测等涉及资质认证、客户交付等附加值较高的环节。

公司表示，公司核心技术的先进性主要体现在研发、设计环节，同时组装和检测环节也具有较高的附加值。公司将部分核心技术以嵌入式软件方式与公司LED照明设备融合，其他核心技术和软件著作权及各类专利技术也已充分体现在公司的研发、设计、零部件定制、组装、检测等业务环节，使公司在市场经营过程中具备了一定的技术竞争优势。

并非资本市场新兵

紫光照明成立于2007年，主营工业照明设备和智能照明系统的研发、生产和销售，以及提供工业照明领域的合同能源管理服务。公司客户主要分布在电力、冶金、煤炭、石化等行业。紫光照明于2016年5月在科创板挂牌，并在2018年8月从新三板退市。

财务数据显示，报告期内（2017年-2019年），紫光照明营收分别为1.72亿元、2.01亿元、3.48亿元；净利润分别为1843.36万元、1729.26万元、5034.18万元。

紫光照明本次拟募资4.56亿元用于年产80万套工业LED照明灯具及100例照明系统项目、研发中心项目、区域营销服务中心建设项目以及补充流动资金项目。

紫光照明控股股东、实际控制人为刘洪超、丁立中和刘浩三人。截至招股书签署日，紫光照明的其他机构股东共有11位，包括同创锦程、远致创投、高新投、新余安盈、韬略新能源、华辉锦泽、立威化工、滁州高科、年丰医疗、共青城创赢、汇鑫茂通；公司的其他自然人股东共有2位，包括邓杰军和白俊峰。

紫光照明也坦言，公司存在经营活动现金流量净额较低的风险。报告期内，紫光照明经营活动现金流量净额分别为-3832.11万元、-1942.66万元和-68.27万元。公司下游客户主要为大中型国有企业、货款回款周期较长有关。报告期内，随着公司客户结构不断优化，来自石化、电力等回款速度相对较快的行业的收入占比逐步提高，以及公司加强应收账款管理，公司经营活动现金流量大幅改善。但是经营活动现金流量净额仍然处于较低水平，未来如果公司不能持续加强应收账款管理和做好资金管理，将可能面临资金周转压力，并对公司业务的正常开展产生不利影响。

科创板正成为红筹企业竞相选择的舞台。在联想集团、旷视科技宣布拟科创板上市后，1月29日晚，上交所正式受理百济神州有限公司（简称“百济神州”）科创板上市申请。百济神州拟募资200亿元，由中金公司、高盛高华保荐。此前，百济神州已在纳斯达克和港交所上市，若此次成功登陆科创板，将成为首个三地上市（美股+H股+A股）的创新药企，具有标杆意义。

● 本报记者 杨洁

多款药物商业化销售

百济神州是一家全球性、商业阶段的生物科技公司，专注于研究、开发、生产以及商业化创新型药物。自成立以来，公司共有两款自主研发药物处于商业化阶段，分别为BTK小分子抑制剂百悦泽（BRUKINSA，泽布替尼胶囊）和抗PD-1单抗百泽安（替雷利珠单抗注射液）。

百悦泽获得美国食品药品监督管理局（FDA）加速批准上市，于2019年11月在美国开始商业化销售。百悦泽和百泽安获得中国国家药监局附条件批准，并分别于2020年6月和2020年3月在中国开始商业化销售。

据招股书介绍，百悦泽是第一个获美国FDA批准和第一个获得突破性疗法认定的中国自主研发的抗癌药，这也奠定了百济神州在中国抗癌药领域领军者的地位。百泽安与全球制药巨头诺华的合作是迄今为止中国药物授权交易首付款和交易总金额最高的合作。2021年1月12日，百济神州宣布与全球制药巨头诺华达成合作，出售百泽安，首付款高达

6.5亿美元，总交易金额超22亿美元。

在中国，百悦泽被批准用于治疗既往至少接受过一种治疗的成年套细胞淋巴瘤（MCL）患者和既往至少接受过一种治疗的成年慢性淋巴细胞白血病（CLL）/小淋巴细胞淋巴瘤（SLL）患者。

2020年12月28日，百悦泽的两项适应症获批适应症及百泽安的两项适应症获批适应症被纳入国家医保目录，将于2021年3月1日生效。2021年1月14日，中国国家药监局批准百泽安联合两项化疗方案用于治疗一线晚期鳞状非小细胞肺癌（Sq NSCLC）患者。这是百泽安在中国获批的第三项适应症，也是首项肺癌适应症。

据招股书介绍，除百悦泽和百泽安已在美国、中国获批的5个适应症以外，公司也在全球17个国家和地区提交了22项新药或新适应症上市申请，并预计于2021年及以后陆续获得相应批准。

大手笔研发构建创新平台

百济神州丰富在研产品管线和潜在商业化产品组合，为公司持续增长提供动力。2017年-2019年，百济神州分别实现营业收入16.11亿元、13.1亿元、29.54亿元，2020年1-9月实现营业收入14.59亿元。同期，公司加大研发投入力度，研发投入占营业收入比例分别为350.88%、223.03%、452.66%。因此，报告期内（2017年-2019年及2020年1-9月），公司净利润仍处于亏损状态，净利润分别为-9.82亿元、-47.47亿元、-69.15亿元及-81.04亿元。截至2020年9月30日，公司累计未分配利润为-243.03亿元。

据招股书介绍，百济神州已建立了多样的抗肿瘤靶点及药物技术平台，研发体系覆盖分子靶向药物、免疫肿瘤学疗法、联合疗法等。

公司的研发引擎可实现与生产和临床开发无缝衔接，最大程度发挥研发平台的创造

力，为公司源源不断地提供新的产品管线。截至2021年1月，公司共拥有研发人员超过2100名，占员工总数的比例超过40%，在超过35个国家和地区执行超过60项正在进行的临床试验，其中包括超过25项III期或潜在注册可用的临床试验。

除了前述提到的百悦泽和百泽安外，百济神州另有1款自主研发候选药物PARP抑制剂帕米帕利已在中国提交新药上市许可申请（NDA）。公司的商业化产品及临床阶段候选药物共有47款，包括7款商业化阶段药物、5款已申报候选药物和35款临床阶段候选药物。其中，公司共有两款自主研发药物正在上市销售，1款自主研发候选药物的NDA已被中国国家药监局受理并纳入优先审评、8款自主研发候选药物处于临床在研阶段以及36款临床或商业化阶段合作产品。

又一家红筹企业

百济神州是一家设立于境外开曼群岛并在纳斯达克交易所及香港联交所上市的红筹企业。

2016年2月8日，百济神州以“BGNE”为股票代码登陆纳斯达克，成为首个在美国纳斯达克交易所上市的中国创新型生物科技公司；2018年8月8日，百济神州再次以“6160”为股票代码在港交所主板上市，成为第一家在美、港股所双重一级上市的中国医药公司，也是首批在港交所上市的创收前生物科技公司之一。

2020年11月16日，百济神州在港交所发布公告，董事会批准可能发行人民币股份并在科创板上市初步建议，预计将于2021年上半年完成；相关人民币股份均为新股份，且将不涉及转换现有股份及美国存托股份。如今，百济神州科创板上市申请正式获得受理。

公司选择了为境外已上市红筹股设计的上市标准，即“市值200亿元人民币以上，且拥

有自主研发、国际领先技术，科技创新能力较强，同行业竞争中处于相对优势地位”。公司科创板IPO股票面值为0.0001美元并以人民币为股票交易币种在科创板进行交易。

此次冲刺科创板，百济神州拟募集资金200亿元，投向药物临床试验研发项目、研发中心建设项目、生产基地研发及产业化项目、营销网络建设项目以及补充流动资金。

招股书显示，截至2020年9月30日，公司第一大股东安进持股比例为20.36%；高瓴资本总计持有百济神州12.43%的股份。招股书称，报告期内，公司股权较为分散，因此无控股股东和实际控制人。

截至目前，科创板已吸引了9家红筹企业。其中，华润微、中芯国际、九号公司已上市；吉利汽车、格科微已过会；依图科技在审核问询中；联想集团、旷视科技已接受科创板上市辅导，拟发行CDR于科创板上市。

金智教育称高校客户应收账款金额较大

● 本报记者 董添

江苏金智教育信息股份有限公司（简称“金智教育”）日前回复首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核中心意见落实函，对市场竞争加剧风险、公司所处行业人力资源依存度较高风险、公司收入季节性波动风险等问题进行详细披露。

招股说明书显示，公司拟募资约6.97亿元，主要用于基于混合云的智慧校园超融合平台建设项目、一体化智能教学云平台建设项目、营销服务网络及业务中台建设项目以及产品研发及技术升级基金。

高校客户覆盖率较高

公司一直致力于为高等院校和中职学校提供软件开发、运维及服务、系统集成等信息化服务，收入主要来自高校客户。公司经营面临业务主要集中在高等教育信息化领域、受高等教育信息化相关政策影响较大、对高校客户存在回款较慢的风险。公司下游行业集中在高等教育领域。其中，2019年收入对应的最终普通高等学校用户数量占国内普通高等学校比例已达16.31%，高校客户覆盖率较高。

公司在回复意见落实函时指出，公司对高校客户应收账款金额较大且回款周期较长。公司高校客户信息化建设资金主要来源于财政经费，资金审批、拨付的影响因素较为复杂，客户回款周期较长。其中，报告期内（2017年-2019年及2020年1-6月），公司各期末应收账款及合同资产合计金额分别为7044.74万元、10881.46万元、17431.25万元和11659.43万元，占各期主营业务收入的比例分别为23.35%、26.72%、36.13%和169.82%；各期末发行人应收账款的期后回款比例分别为75.62%、72.82%、60.2%及33.77%。

目前，教育信息化行业的业务交付模式仍以传统项目验收交付为主，服务交付模式（以基础信息化设施租用化和软件产品SaaS化为代表）处于起步阶段。报告期内，公司主要向客户交付合同约定的软件开发、系统集成等信息化建设内容并经客户验收后确认收入，即同目前行业现状一样，仍以传统项目验收交付的方式为主。

报告期内，公司不断加大在SaaS产品研发、运营服务体验和客户拓展等方面的投入。2018年-2020年1-6月，公司服务交付模式下实现的SaaS服务收入分别为11.57万元、260.12万元和408.75万元，金额较小但增长较快。

募资巩固主业

根据公司2020年度第三次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A股），发行数量为不超过2000万股（不含超额配售选择权发行的股份数量）。募集资金总额将根据市场情况和询价对象的询价情况确定。

本次公司拟募集资金约6.97亿元，主要用于基于混合云的智慧校园超融合平台建设项目、一体化智能教学云平台建设项目、营销服务网络及业务中台建设项目以及产品研发及技术升级基金。

公司指出，上述项目均属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中的“新一代信息技术”领域。产品研发及技术升级基金是对公司未来利用募集资金补充产品研发及技术升级，为公司业务的稳定增长提供财务保障。项目的顺利实施有利于提高技术的创新性，增强公司核心竞争力。

具体来看，基于混合云的智慧校园超融合平台建设项目拟投资15854万元。通过本项目的实施，重点开展两方面的工作：一是超融合平台的技术研发；二是信息化应用生态服务体系的运营。本项目实施后，基于混合云的智慧校园超融合平台的技术架构将突破原本只能在私有运行环境中部署的局限，为学校提供基于混合云的运行平台，为聚合内外部优质资源提供支撑，为高校、合作伙伴共同搭建信息化新生态奠定基础。同时，基于混合云的智慧校园超融合平台将作为高校教学、科研、管理服务等方面的构建，提供行业专属的、可配置化的快速响应能力，为各类用户提供多终端、多场景、多元化、个性化、智能化的服务；为校情感知、教学质量提升、专业诊改把脉、招生策划优化、资源分配、校园服务治理等提供数据驱动、预测预警模型的快速搭建，支撑数据驱动下的智慧治校。

一体化智能教学云平台建设项目拟投资16214万元。公司将通过本项目的建设助力我国高等教育的变革，助推高校教育治理实现数字化、在线化和智能化的转型。

营销服务网络及业务中台建设项目拟投资7632万元，建设内容包括增设营销服务网点、开发和运营信息化升级平台。

产品研发及技术升级基金方面，公司拟以实际经营情况为基础，结合未来战略发展目标以及产品研发及技术升级规划，通过本次发行股票募集资金补充产品研发及技术升级基金3亿元，主要用于优化研发基础环境、加强研发投入、高端人才引进、满足产业并购需求及补充营运资金等，提升公司产品研发及技术升级能力。