

中天科技分拆子公司冲刺科创板

中天海缆拟募资32亿元扩充产能



新华社图片

中天海缆主要财务指标(单位:万元)			
	2018年	2019年	2020年
营业收入	453,010.24	532,450.04	597,093.83
净利润	10,639.76	47,867.57	87,719.12
扣非归母净利润	7,708.15	45,440.15	91,539.76
研发投入占营收比例	3.03%	3.05%	3.28%

中天海缆科创板上市申请日前获得受理。公司此次拟募资32亿元,用于汕尾海洋工程基地(陆丰)中天科技产业园新建等项目,并补充流动资金。

中天海缆是上市公司中天科技的控股子公司,主要从事海缆、陆缆的研发、设计、生产和销售业务。

●本报记者 刘杨

目前,中天海缆已具备交流500kV及以下海缆和陆缆、直流±400kV及以下海缆、直流±535kV及以下陆缆的研发制造能力。其中,海缆为公司业务发展重点,主要包括交流海底电缆、柔性直流海底电缆、脐带缆、动态海缆、海底光缆等类别。

在特种海缆领域,公司完成了拖曳缆、动态海缆、脐带缆、集束海缆等产品的研制,先后为我国“海马号”“沧海

从股权结构看,中天科技直接持有公司85.67%股份,通过中天金投间接控制公司3.38%股份,合计控制公司89.05%股份,为控股股东。中天科技集团持有中天科技25.05%股份,薛济萍以直接及间接持

中天海缆提示,公司面临海上风电抢装潮影响公司经营业绩的风险。

近年来,相关产业政策陆续出台,通过降低上网指导价、压缩补贴范围或时限等方式,推动风电“平价上网”及风电资源配置。根据财政部、国家发改委、国家能源局等部门于2020年1月20日联合发布的《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》相关要求,新增海上风电项目不再纳入中央财政补贴范围,按规定完成核准并于2021年12月31日前全部机组

号”等深海探测领域重大装备开展海洋科考提供了通信和能源传输保障,并作为国内唯一企业参与了国际大电网(CIGRE)“动态海底电缆推荐测试标准”制定工作,为全球动态海缆领域的发展贡献了力量。

近年来,公司加快“走出去”步伐,积极参与“一带一路”沿线的能源、信息互联互通建设,产品出口至德国、美国、意大利等70多个国家和地区。

股的方式合计控制中天科技25.09%股份,薛济萍为中天科技的实际控制人,亦即中天海缆的实际控制人。

根据公告,中天海缆与中天科技下属其他业务板块保持较高的独立性。本次分

完成并网后的存量海上风电项目,按相应价格政策纳入中央财政补贴范围。中天海缆指出,海上风电项目补贴将进入倒计时,预计海上风电行业在2021年底前将迎来抢装潮,可能透支此后的市场需求。随着未来各项补贴政策陆续退出,海上风电项目“抢装潮”之后,包括海缆在内的海上风电产业链各环节景气度预计会有所下滑,进而可能导致公司经营业绩出现下降。

公司同时提示了电力行业投资政策变化的风险。电缆是电力行业重要配套产品,

公告显示,2018年-2020年(报告期),中天海缆分别实现营收45.30亿元、53.25亿元、59.71亿元;净利润分别为1.06亿元、4.79亿元、8.77亿元。参照可比公司的二级市场估值,中天海缆的预计市值不低于10亿元。

中天海缆本次拟募资32亿元,用于汕尾海洋工程基地(陆丰)中天科技产业园新建项目、特种海缆研发及产业化项目、中天大丰海缆系统项目(一期)及补充流

拆后,中天海缆仍将主要从事海缆、陆缆的研发、设计、生产及销售业务,中天科技将继续发展通信、电力传输(不含海缆、陆缆)、新能源、新材料等主营业务领域。本次分拆上市有利于理顺整体业务和管理架

其市场需求与我国电力行业的投资政策密切相关。电力行业投资政策的制定会根据国民经济及行业发展情况进行相应调整,具有一定不确定性。如果未来国家能源战略规划或电力行业投资政策发生较大变化,则可能导致电力电缆市场供需结构发生变化,从而影响电力电缆行业的发展。

近年来,海上风电市场快速发展,带动海缆需求增长,驱动更多企业进入海缆行业或进一步扩充产能。但受海上风电补贴退坡等因素影响,海上风电市场建设规

行业竞争将加剧

多个热门原料药品种。公司拥有多肽原料药品种数量和对外服务项目数量在国内名列前茅。凭借自身在多肽药物合成路线设计、工艺研发、产业链平台及技术人员经验等方面的优势,公司掌握了长链肽偶联技术、单硫环肽规模化生产技术、多对二硫环肽合成技术、聚乙二醇化修饰、脂肪酸修饰等多肽合成和修饰类自主核心技术,成功解决了多个多肽原料药品种规模化生产的技术瓶颈。

目前,公司拥有发明专利25项。此外,公司拥有大量的非专利技术,主要包括药品生产配方及相应的生产加工工艺。

公司核心技术人员共计5人,均在多肽研发方面具有丰富的理论与实践经验。其中,公司首席科学家、董事长王永均是国内多肽药物领域较早从事研究的专家之一。其他核心人员均具有15年以上研究和实践经验。公司核心技术人员稳定,研发力量不断壮大。

拟募资3.49亿元

报告期内,公司营业收入由2018年的2.78亿元增至2020年的3.79亿元;净利润由2018年的2986.13万元增至2020年的5999.78万元。主营业务收入占比超过98%,其他业务收入主要为原辅料销售。

经初步测算,公司预计2021年1-3月营业收入为8222.00万元至8678.52万元,同比上升15%至21.38%;预计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为821.56万元至912.87万元,同比上升0.74%至11.94%。公司表示,营业收入及扣除非经

动资金。

公司表示,募集资金进一步扩充产能,满足不断扩大的特种海缆市场需求。同时,将在广东陆丰、江苏大丰等地新增海缆产能,并配套建设部分陆缆产能,贴近我国未来海上风电“主战场”,辐射东南亚国际市场,完善公司业务区域布局,提升产品供应和客户服务能力,并为公司实施“走出去”战略进一步夯实产能基础。

构,有利于聚焦主业,有效应对市场环境。

公告显示,中天科技分拆中天海缆上市,符合相关要求,具备可行性。本次分拆上市不会对公司和中天科技其他业务板块的独立性和持续经营构成实质性影响。

模及海缆需求短期存在下降的风险。随着海上风电“平价上网”进程不断加快,海缆作为海上风电产业链的重要环节,降本增效压力将逐步增大,行业竞争可能进一步加剧,竞争焦点将由规模和成本转向企业的综合竞争力,包括技术研发、产品设计、生产工艺、融资能力、运营管理、市场营销等。公司表示,如果未来行业竞争格局发生重大变化,而公司不能进一步巩固和提升现有市场地位,将面临丧失竞争优势和市场份额下降的风险。

纳芯微 拟募资开发信号链芯片

●本报记者 董添

纳芯微科创板上市申请近日获得受理。公司此次拟募资约7.5亿元,用于信号链芯片开发及系统应用等项目,并补充流动资金。

采取Fabless模式

纳芯微聚焦高性能、高可靠性模拟集成电路的研发和销售,产品覆盖模拟及混合信号芯片领域,可供销售的产品型号600余款,广泛应用于信息通讯、工业控制、汽车电子和消费电子等领域。公司围绕应用场景不断拓展产品品类,2020年出货量超过6.7亿颗。

纳芯微采取Fabless经营模式。采取该模式的企业专注于芯片的研发、设计,晶圆制造、芯片封装和芯片测试环节交由委外厂商完成,有利于产品的迭代和创新。

根据中国半导体行业协会的统计数据,2020年我国集成电路设计业的销售总额为3378.4亿元,同比增长10.3%,2013年至2020年年均复合增长率达22.66%,保持较快增速。

2018年至2020年(报告期),公司分别实现营业收入4022.33万元、9210.32万元和24198.71万元,归属于母公司所有者的净利润分别为230.85万元、-910.85万元和5081.6万元,研发投入占营业收入的比例分别为25.48%、32.12%和17.05%。公司预计,2021年1-3月实现营业收入13500万元至14000万元,同比增长222.77%至234.72%;预计归属于母公司所有者的净利润为3300万元至3450万元,同比增长290.79%至308.56%。

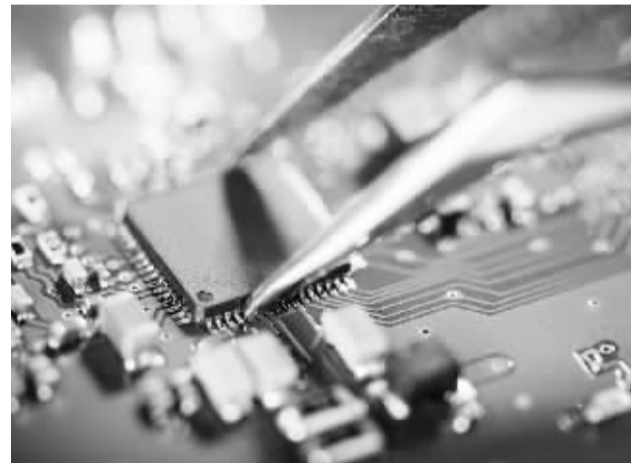
巩固主业

公司本次拟向社会公开发行不超过2526.6万股普通股股票,募集资金扣除发行费用后,投资于信号链芯片开发及系统应用项目、研发中心建设项目以及补充流动资金项目。募集资金合计约7.5亿元。

信号链芯片开发及系统应用项目方面,公司在模拟及混合信号领域进行技术升级和产品开发,围绕公司现有信号感知芯片、隔离与接口芯片、驱动与采样芯片三大产品方向,将研发推出更多高性能、高品质的产品,以满足市场需求,进一步提升公司在模拟芯片领域的核心竞争力和市场影响力。项目预计投资总额为4.39亿元。其中,建筑工程费用8595万元,软硬件投资11002.5万元,研发费用19290万元,工程建设其他费用1058.57万元,预备费1198.38万元,铺底流动资金2755.55万元。

研发中心建设项目拟通过设立新产品研发实验室,配备国际先进的研发、实验设备与检测设备,引进优秀技术人才,为公司研发人员提供优良的研发环境,增强公司整体技术水平。同时,本项目将重点针对车规级嵌入式电机控制芯片、车规级环境传感器芯片和带功能安全的隔离驱动芯片等产品进行研发,加快科技成果转化。项目总投资8900万元。其中,建筑工程费2140万元,软硬件投资3033.05万元,研发费用3234万元。

此外,公司拟使用募集资金22200万元用于补充主营业务发展所需的流动资金。



视觉中国图片

提示风险

招股说明书显示,公司在技术、经营等方面存在风险。公司表示,集成电路设计企业具有技术密集的特点,研发人员是其保持技术发展和产品优势的核心要素。随着行业规模的不断增长,集成电路设计企业对于核心技术人才的竞争日趋激烈。如果公司不能有效稳定核心技术团队,并保持对新人才的引进和培养,将对公司的持续研发能力造成不利影响。报告期内,公司营业收入年均复合增长率为145.28%,呈较快增长态势;扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润年均复合增速为347.90%。公司表示,如果未来下游市场需求下降,而相关成本费用上升,将导致公司产品销量或毛利率下降。

招股说明书显示,公司的产品主要应用于信息通讯、工业控制、汽车电子和消费电子等领域。报告期各期,公司的综合毛利率较高,分别为56.73%、58.35%和54.32%,也存在一定波动,主要在于产品售价波动、产品结构变化等因素影响所致。公司表示,如果未来不能保持技术优势,同时市场竞争加剧、产品销售价格下降或成本上升,将对公司的盈利能力带来一定风险。

根据公告,2020年8月,公司收购襄阳臻芯56.49%的股权形成商誉3809.16万元。截至2020年12月末,公司对商誉进行了减值测试,经测试不存在减值迹象,故未计提减值准备。襄阳臻芯主要从事陶瓷电容压力传感器敏感元件的研发、生产和销售,下游终端客户主要为汽车厂商。如果未来汽车领域市场条件、产业政策或其他不可抗力等外部因素发生重大不利变化,而襄阳臻芯未能适应前述变化,则可能对襄阳臻芯的盈利能力产生不利影响,进而可能使公司面临商誉减值的风险,从而对公司经营业绩产生不利影响。

圣诺生物聚焦多肽原料药和制剂领域

●本报记者 熊永红 傅苏颖

圣诺生物科创板IPO注册日前生效。圣诺生物是一家拥有多肽合成和修饰核心技术的高新技术企业,具有先进、高效的多肽类药物工艺研发和规模化生产能力。公司此次拟募资3.49亿元,用于年产395千克多肽原料药生产线等项目。

产品线丰富

圣诺生物主营业务为自主研发、生产和销售多肽原料药和制剂产品。同时,公司依托多肽药物研发和规模化生产技术优势,为医药企业提供多肽创新药药学研究服务、多肽类产品定制生产服务以及多肽药物生产技术转让服务。此外,公司提供小分子化学药物左西孟旦制剂代加工及左西孟旦原料药生产、出口销售业务。

公司在多肽药物研发和生产领域知名度较高,先后为派格生物、百奥泰制药、八加一等新药研发企业和科研机构提供了30余个项目的药学研究服务。其中,1个品种获批上市进入商业化阶段,7个多肽创新药进入临床试验阶段。公司挑选具有较大市场容量及较强市场竞争力的多肽仿制药品种进行研发,已掌握15个品种原料药的规模化生产技术。其中,7个品种在国内取得生产批件,8个品种获得美国DMF备案(激活状态),延伸开发的8个多肽制剂品种在国内取得了12个生产批件,产品涵盖免疫系统疾病、肿瘤、心血管、慢性乙肝、糖尿病及产科疾病的治疗领域。

公司多肽制剂产品注射用恩夫韦肽

和卡贝缩宫素注射液为国内首仿多肽药物;比伐芦定、利拉鲁肽、胸腺法新、艾替班特、恩夫韦肽等合成难度较大的仿制原料药已出口至欧美、印度、韩国等国际市,终端客户包括费森尤斯(Fresenius)、阿拉宾度(Aurobindo)、迈兰(Mylan)、鲁宾(Lupin)、信立泰、上药第一生化、扬子江等知名医药企业;公司已提交药品注册申请的艾替班特、泊沙康唑两个制剂品种被国家卫健委列入《第一批鼓励仿制药品目录》。

根据QYResearch的预计,全球多肽药物市场将以7.9%的年均复合增长率增长,2027年市场规模将达到495亿美元。多肽药物市场仍具有巨大增长空间。

我国多肽药物市场虽起步较晚,但发展速度迅猛,销售额由2009年的56亿元上升至2017年的295.6亿元,年均复合增长率达23.12%,远高于全球多肽药物市场整体增速。随着我国鼓励创新药研发和推进仿制药一致性评价工作的政策出台,预计未来将有更多具有显著临床效果的多肽创新药和多肽仿制药获批上市,我国多肽药物市场将进一步扩容。

掌握多项核心技术

2018年-2020年(报告期),公司的研发投入分别为1568.43万元、1159.81万元、2248.51万元,占同期营业收入的比重分别为5.64%、3.55%、5.94%。

自设立以来,公司一直从事多肽类药物规模化生产技术的研发,积累了先进的多肽合成和修饰技术和经验,成功研发了