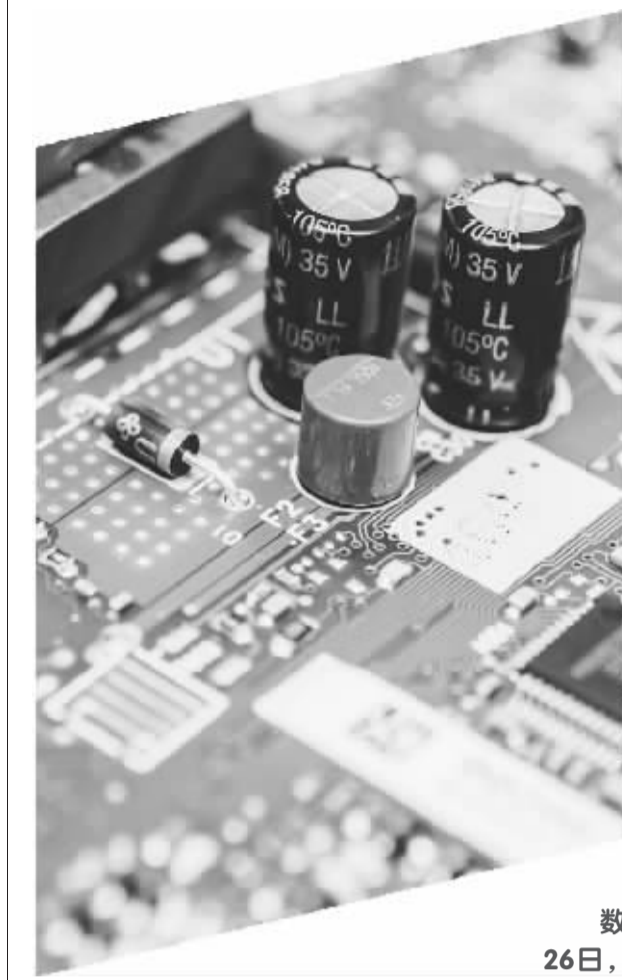


232家科创板公司上半年研发投入162亿元



新华社图片 视觉中国图片 制图/王春燕

数据显示,截至8月26日,在330家科创板公司中已有232家披露上半年业绩。其中,214家公司实现净利润同比增长。半导体、新能源、生物医药等行业公司业绩亮点突出。

研发创新铸就企业科创底色。上半年,上述232家科创板公司共拿出162亿元投入研发,平均每家约7000万元;研发投入规模超过1亿元的公司有36家。从研发投入强度看,研发投入营收占比平均水平约17%,15家公司研发投入营收占比超过30%。不少公司广招人才,提升研发人员的薪酬待遇,或通过股权激励稳定人才队伍。

●本报记者 杨洁

不应求、量价齐升。2021年上半年,公司产品整体销量较上年同期增长89.37%。同时,公司调整了产品价格,单价提升带动产品综合毛利率由上年同期25.03%增至46.76%。公司上半年实现销售收入10.66亿元,同比增长177.19%。

研发投入强度大

上述232家公司上半年共拿出162亿元投入研发,平均每家约7000万

元;研发投入规模在1亿元以上的公司有36家。

从研发投入强度看,231家公司(排除未产生营收的神州细胞)研发投入营收占比平均水平约17%,15家公司研发投入营收占比超过30%。部分医药、芯片以及量子信息等前沿技术领域公司研发投入规模超过营收,包括泽璟制药、寒武纪、前沿生物、国盾量子、赛诺医疗等。

天合光能研发投入规模居前。上半年,天合光能研发投入达12.21亿元,同比增长42.01%。天合光能指出,上半年天合光能智能跟踪光伏系统研究院建设项目及大尺寸组件产品开发项目研发投入大幅增加。公司在智能跟踪支架系统、储能、能源物联网新技术研究等方面持续发力,通过大尺寸硅片、高效光伏电池、高体积功率密度组件以及智能跟踪支架等技术产业化,打造从设备、材料、产品到系统的全产业链创新,进一步降低光伏发电成本。公司将以创新为核心驱动,实现光伏电池传统优势领域与智能化、光储一体等领域的新突破,助力实现碳达峰、碳中和。

在大尺寸组件等产品方面,天合光能披露,上半年210组件出货超5GW,大尺寸组件产品市场占有率第一。上半年,越南基地电池与组件项目、盐城电池与组件项目、宿迁高效电池项目等多个项目快速建成,公司共计出货超10.5GW,市占率进一步提升。

提升研发人员薪酬

人才是研发创新的关键。中国证券报记者梳理发现,不少科创板公司研发人员数量和平均薪酬实现同步增长。

2021年上半年,网络安全龙头公司奇安信实现营业收入14.56亿元,同比增长44.54%,归属于母公司所有者的净利润为-9.22亿元。公司研发投入大,且人

员快速扩张。上半年,奇安信研发投入7.67亿元,同比增长40.40%,研发投入总额占营业收入比例达52.68%。

对于研发投入大增的原因,奇安信表示,上半年公司研发人员数量、薪资水平上涨,导致薪酬增加,且本期较去年同期新增股份支付费用。另外,随着研发项目不断深入,相关资源投入增加。

截至2021年上半年,奇安信的研发人员达2938人,同比增加273人;研发人员平均薪酬达18.89万元,比上期增加1.44万元。研发投入取得硕果,奇安信已拥有563项网络安全领域的主要发明专利和965项主要计算机软件著作权,另有840项专利申请正在审核。

芯片设计公司寒武纪上半年营收达到1.38亿元,同比增长58.1%;归属于上市公司股东的净利润亏损3.91亿元,去年同期亏损2.02亿元。2021年上半年,寒武纪研发投入合计达4.16亿元,同比增长49.80%,是上半年营业收入规模的301.38%。

对于研发投入大增的原因,寒武纪表示,为保持核心竞争优势,积极引进高端优秀人才,同时增加了产品线的研发投入。截至2021年上半年末,公司研发人员总数达1002人,较上年同期增长26.20%。其中,具有硕士及以上学位的研发人员占研发人员总数的77.54%。随着高端人才的引进,研发人员薪酬较上年同期增长68.22%,平均薪酬从20.56万元增加到25.72万元。同时,随着产品线的丰富以及产品性能的升级迭代,研发相关设备和无形资产的投入随之增加,本期折旧和摊销较上年同期增长85.75%。

截至2021年6月30日,寒武纪累计申请专利为2291项,累计已获授权的专利为453项。其中,发明专利403项,实用新型专利24项,外观设计专利26项。此外,公司拥有软件著作权58项,集成电路布图设计6项。

回复问询函

旷视科技:内部控制执行情况良好

●本报记者 杨洁 见习记者 彭思雨

人工智能独角兽企业旷视科技近日回复上交所两轮问询,主要涉及收入确认、估值测算等方面的问题。旷视科技表示,境内外上市规则和信息披露要求以及市场实务等方面存在差异,调整部分收入确认不属于会计差错更正,公司相关内部控制的执行情况良好。

营业收入调减受关注

旷视科技是一家聚焦物联网场景的世界级人工智能公司,凭借业界顶尖的人工智能基础研究与工程实践能力,以物联网作为人工智能技术落地载体,构建了完整的AIoT产品体系,面向消费物联网、城市物联网、供应链物联网三大核心场景提供行业解决方案,广泛应用于互联网、金融、政府、交通、地产、物流等领域客户。不过,对于“世界级”“业界顶尖”的表述,上交所要求公司说明相关依据的权威、客观。出于谨慎,旷视科技回复表示,已进行修改。

旷视科技回复首轮问询时更新了2020年的财务数据。财务数据显示,2018年至2020年,旷视科技分别实现营收8.54亿元、12.60亿元、13.91亿元;归母净利润分别为-28亿元、-66.39亿元、-33.27亿元。

相比原始合并财务报表,2017年度至2019年度,旷视科技的营业收入调减金额分别为4025.65万元、5.64亿元、6523.87万元,主要原因包括:相应调整了过往年度的收入确认判断标准;部分合同由完工百分比法确认收入调整为完工验收后确认;部分合同收入调整为以净额法确认等。

对此,上交所要求公司说明,相关经济利益预计无法流入的主要合同在采购、交付等方面的执行情况;报告期内确认收入的其他合同是否存在类似情形,收入确认的依据是否充分;相关调整事项是否属于会计差错更正;公司针对合同签订与执行是否已建立完善的内部控制等。

旷视科技表示,考虑A股公司对建造服务合同收入确认实务处理,重新评估建造服务合同的结果能否可靠估计,采用了更加谨慎并且更符合A股实务的确认标准,对于合同的结果不能可靠估计的,将收入确认由完工百分比法确认改为完工验收后确认,从而调整申报财务报表营业收入、营业成本、应收账款、预收款项、存货等科目。

旷视科技强调,公司于2019年8月向港交所申报的信息披露与本次申报的信息披露差异,主要因为新准则实施的时间性差异、境内外上市规则和信息披露要求及两地市场实务的差异,以及收入会计政策应用标准变更的影响等导致。而收入会计政策应用标准的变更,改变的是收入确认(是否确认),而非收入的计量金额,不属于会计差错更正。公司已针对合同签订与执行建立了完善的内部控制,相关内部控制的执行情况良好。

估值测算是否合理

报告期内,旷视科技出现大额亏损。公司称,优先股公允价值相应上升,使得各期已发行优先股公允价值变动损失金额较大,成为报告期持续亏损的主要原因之一。2018年-2020年,扣除优先股公允价值变动(不含优先股相关的衍生金融工具)损失后的归属于母公司所有者的净利润分别为-5.32亿元、-12.62亿元、-14.05亿元。本次发行上市后,已发行优先股将全部转换为B类普通股,未来公司优先股公允价值变动损失对损益的影响将消除。

对于估值测算方法及合理性,旷视科技表示,2019年增资完成后,公司估值约为40.90亿美元,折合人民币约260.46亿元。同行业可比上市公司(虹软科技、寒武纪、汇顶科技、海康威视)市销率平均值为37.33倍,以2020年公司营收按此市销率水平计算,公司估值约519.06亿元,综合旷视科技报告期内外部股权融资估值以及采用可比上市公司比较法得到的评估结果,旷视科技预计市值不低于267.20亿元,测算方法及过程合理。

瞄准供应链物联网领域

招股说明书显示,旷视科技的业务主要包括消费物联网解决方案、城市物联网解决方案、供应链物联网解决方案三类。公司于2017年开始布局供应链物联网领域。经研发积累,公司推出了智慧物流操作系统“河图”,并自研包括AMR机器人、SLAM导航智能无人叉车、人工智能堆垛机等多款智慧物流硬件。

招股说明书显示,之所以选择供应链物联网领域作为公司新的增长点,是因为供应链领域已成为社会基础设施和实体经济的重要支柱。目前,我国物流自动化和工业智能化总体水平较低,且市场集中度较低,旷视科技拥有充分的市场空间。

旷视科技表示,以物流行业为首的供应链场景相对标准和规范,并呈现持续稳健的增长趋势,为AI技术落地提供了广阔的应用场景。领先的底层AI技术、创新的软硬一体化产品、行业经验丰富的团队是旷视科技供应链物联网领域的三大核心竞争力,也是旷视科技相比传统系统集成商和新兴方案提供商的差异化竞争优势。

招股说明书显示,公司供应链物联网解决方案通常以软硬件结合的形式交付,其中底层算法、操作系统等核心软件由公司自主研发提供,AGV、AMR、堆垛机等机器人产品由公司宁波工厂组装测试后交付,其余公司暂不具备生产能力的硬件产品通过采购第三方产品或由ODM/OEM厂商代工生产。

旷视科技表示,公司将在研发、客户和供应链方面促进供应链物联网业务发展。持续投入智慧物流软硬一体化产品研发,不断加强人工智能、云计算、预测分析、机器人技术、数字孪生等技术在供应链物联网领域的推广与应用;加强与行业头部客户和ISV的合作,优先深耕鞋服、食品医药、智能制造等行业客户,不断深入垂直行业;进一步增强自有核心物流装备供给,不断提升产品自研比例。

思尔芯专注数字芯片原型验证领域

●本报记者 刘杨 见习记者 张科维

8月24日,原型验证领域领先企业思尔芯科创板上市申请获得受理。思尔芯在原型验证领域居于市场领先地位,专注于集成电路EDA领域。本次公司拟公开发行股票不超过2000万股,募集资金扣除发行费用后将重点投向高性能数字芯片验证平台等项目。

拥有两大业务板块

思尔芯主营业务收入主要来自原型验证系统和验证云服务两大业务板块。其中,原型验证系统产品包括逻辑系统、逻辑模块、软件、外置应用库及其他;验证云服务自2020年开始产生收入,主要通过将原型验证算力资源的云端虚拟化,为客户提供验证云服务。思尔芯表示,将以原型验证领域的技术与市场领先优势为起点,打造芯片设计一站式异构验证EDA平台。

2018年-2020年及2021年1-3月(报告期),原型验证系统收入分别为2119.41万元、6754.42万元、1.27亿元及2102.65万元,占各期主营业务收入的比重均在90%以上。公司提供多种形态的原型验证系统组合,可以满足客户不同芯片设计规模和设计场景的多样化需求。

其中,逻辑系统是公司根据行业发展

趋势和客户需求重点推出的产品,具备逻辑规模能力覆盖广、可重用性及可扩展性高、核心模块可灵活替换和升级等优势,受到市场广泛认可。逻辑模块是公司最早推出的原型验证产品,采用轻量级的单板结构和外设接口,具有一定的灵活性,适合实验室部署和外设复杂的验证场景,在报告期前期收入占比较高。原型验证软件通常直接集成于原型验证系统,为公司原型验证解决方案功能实现的重要组成部分。

验证云服务主要通过部署硬件和软件资源远程向客户提供验证算力服务,公司根据合同价款在服务期内按直线法确认收入。2020年和2021年1-3月,验证云服务实现销售收入分别为566.04万元和188.68万元,占营业收入的比例分别为4.28%和8.23%。

客户阵容庞大

根据招股书,思尔芯自成立以来始终专注于集成电路EDA领域,围绕EDA工具进行技术开发与创新,已建立科学高效的研发体系,技术水平国内领先。经过多年发展,公司在原型验证领域已实现了较高的国产化率,填补了国内数字芯片设计环节中原型验证这一关键节点的空白。公司的可扩展重构硬件架构、自动原型编译与设计分割、深度调试、协同仿真等多项核心技术达到业内先进水平。公司积累的

研发体系与技术水平为募投项目的实施开展奠定了坚实基础。

客户关系方面,公司通过业内领先的系统性能与全球化的服务网络,为客户提供优质的原型验证解决方案,与索尼、英特尔、三星、瑞昱、紫光、豪威、君正、寒武纪等超过500家国内外企业建立了良好的合作关系。公司原型验证解决方案已被2020年世界前十五大半导体企业中的六家、中国前十大集成电路设计企业中的七家公司所使用。根据CSIA统计,2020年公司在国内原型验证市场中销售额排名第一,在世界原型验证市场中销售额排名第二。

报告期内,公司营收分别为2119.44万元、7176.01万元、1.33亿元、2291.46万元;对应的净利润分别为-621.79万元、-985.34万元、1010.72万元、-346.25万元。

市场竞争格局方面,根据招股书,思尔芯是国内少数聚焦于数字芯片EDA领域的企业之一,目前在数字芯片原型验证领域具备较强的技术优势和市场竞争能力。随着国内集成电路行业的快速发展及产业链自主可控需求的进一步提升,中国EDA企业有望打破海外巨头高度垄断的市场格局。同时,未来公司可能将面临国际先进企业和国内新进入者的双重竞争,市场竞争的不断加剧会对公司盈利能力产生一定影响。