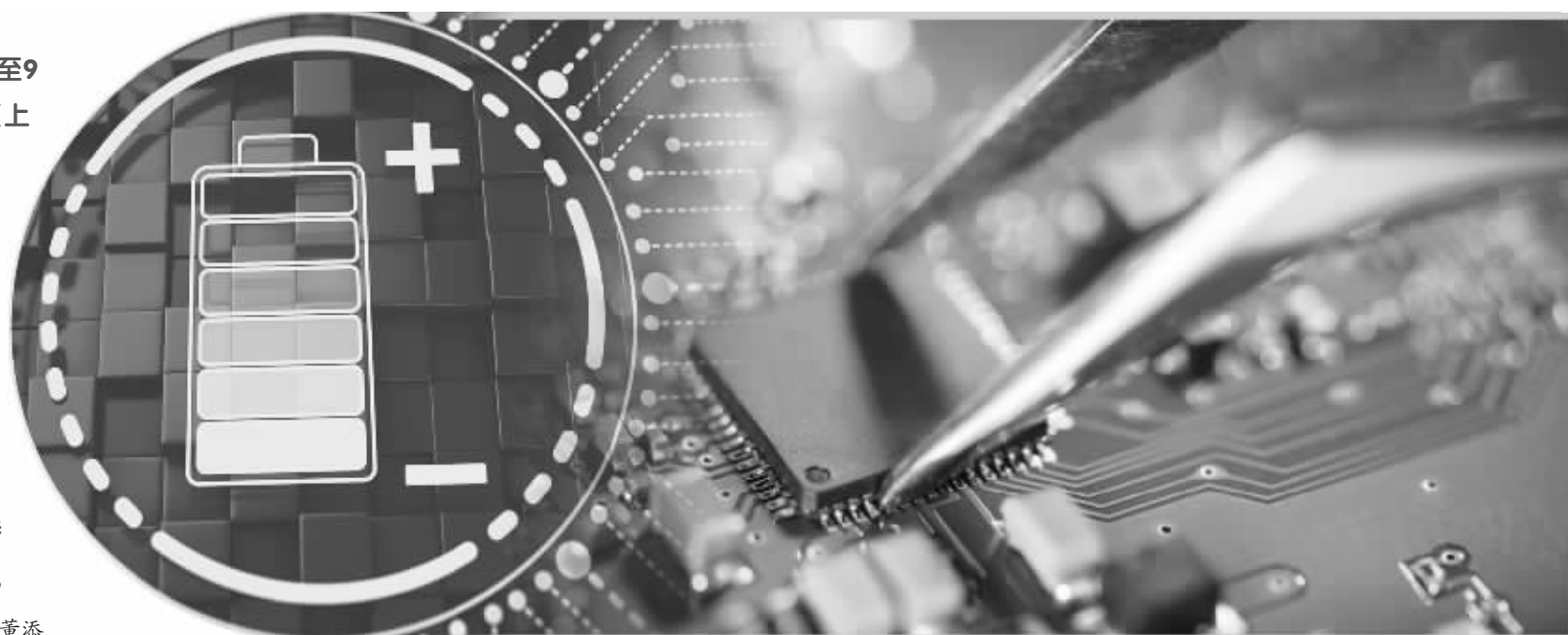


高景气赛道抢眼 多家科创板公司前三季度业绩预喜

Wind数据显示,截至9月26日晚,12家科创板上市公司披露2021年前三季度业绩预告,7家预喜。其中,4家公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润翻倍,占比逾三成。部分公司接连发布扩产计划,高景气周期加持下,利润有望持续上涨。

●本报记者 董添



视觉中国图片 制图/苏振

高景气行业业绩喜人

中国证券报记者注意到,净利润增幅居前的科创板上市公司与其所在赛道的高增长性有紧密联系。

新冠病毒检测“概念股”博拓生物预计2021年前三季度实现营业收入15.1亿元至18.6亿元,同比增长136.18%至190.93%;实现归属于上市公司股东的净利润71750万元至87500万元,同比增长101.27%至145.45%;实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润71550万元至87300万元,同比增长102.37%至146.91%。业绩增长的主要原因是,新冠肺炎疫情在全球持续反复,公司新冠检测产品在英国等境

值得注意的是,上述不少“绩优股”积极扩产,开拓、抢占新的市场份额。

长远锂科近日公告,为进一步巩固公司市场地位,满足相关业务未来市场与发展需求,公司全资子公司湖南长远锂科新能源有限公司拟投资建设车用锂电池正极

也有部分公司出现续亏、略减、预减等情形。从亏损的原因看,关键产品尚未实现商业化生产和销售是亏损的主要原因。

上海谊众-U预计2021年前三季度续亏,实现归属于母公司股东的净利润约

外地区的销售规模持续增长。

锂电池产业链上市公司长远锂科基于公司目前的订单情况、经营状况以及市场环境,预计2021年1-9月净利润为51361万元至54670万元。公司表示,上述业绩预计情况是公司初步估算的结果,未经会计师事务所审计,且不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

公开资料显示,长远锂科是宁德时代上游供应商,主要为宁德时代及其子公司销售三元正极材料、三元前驱体及提供受托加工服务。随着宁德时代市场占有率不断提高,公司三元正极材料等产品的需求也大幅增长。

中银证券表示,在新能源车市场持续景气的背景下,宁德时代、比亚迪等锂电池厂商纷纷加速产能扩张以应对市场快速发展,在电池厂商的加速扩产布局下,预计锂电设备行业将充分受益。

受下游需求增长影响,功率半导体公司宏微科技指出,公司结合目前已实现的经营业绩以及在手订单等情况,预计下游行业需求仍将保持快速增长的趋势。公司预计2021年前三季度实现营业收入36615.65万元至38617.79万元,同比增长61.96%至70.81%;实现归属于上市公司股东的净利润4367.11万元至4803.82万元,

同比增长133.17%至156.48%;实现扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润3145.42万元至3359.96万元,同比增长94.41%至107.67%。

宏微科技称,受下游客户产品需求快速增长及部分IGBT型号模块产品通过客户认证并实现批量供货的双重因素影响,公司主要客户的IGBT模块销售收入均实现了不同程度的增长,使得公司预计2021年度1-9月营业收入及净利润增长较快。上述业绩预计中的相关财务数据是公司初步测算的结果,未经审计或审阅,不代表公司最终可实现的收入、净利润,不构成盈利预测。

积极开拓市场

外,公司扩大产能规模,新建项目将突破产能瓶颈,提升市场占有率,打开营收天花板,巩固公司在三元正极材料领域的优势地位。

部分上市公司扩产后,有望提高毛利率水平。以宏微科技为例,首创证券研报显

示,生产线自动化改造叠加销售规模扩大,将提高公司毛利率。今年以来,公司启动生产线自动化改造,将逐步提高生产效率,降低生产成本。此外,晶圆代工对代工价格采取阶梯报价,随着对晶圆代工需求的增加,单个晶圆代工成本将逐渐下降。

亏损原因不一

-2200万元至-2500万元。公司表示,紫杉醇胶束仍在注册上市申请评审阶段,尚未实现商业化生产和销售。

部分科创板上市公司净利润大幅下滑的原因和非经常性损益减少有关。国力股份

预计2021年1-9月实现营业收入3亿元至3.5亿元,同比增长13.57%至32.5%;实现归属于母公司股东净利润4500万元至5000万元,同比下降60.47%至56.08%。公司称,净利润同比下降的原因主要是2020年8月

转让医源医疗控股权确认相关投资收益较大所致;预计2021年1-9月可实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润4000万元至4500万元,较2020年1-9月增长77.04%至99.16%。

科创成色受质疑 两家药企终止科创板上市申请

●本报记者 傅苏颖
见习记者 郭霖莹

上交所日前发布公告,终止上海吉凯基因医学科技股份有限公司(简称“吉凯基因”)科创板上市申请。这是继上海海和药物研究开发股份有限公司(简称“海和药物”)后,本月第二家被否决的生物医药企业。无法清晰说明和披露与科创属性紧密相关的核心技术先进性、独立性,成为上述项目遭否决的重要原因。

今年4月,证监会修订《科创属性评价指引(试行)》,进一步强调科创板定位,监管要求愈发严格,给部分已过会未注册的科创板项目带来一定的影响。

一周两家药企申请被否

9月22日,上交所发布科创板上市委2021年第71次审议会议结果公告,因不符合发行条件、上市条件和信息披露要求,吉凯基因首发申请被否。9月17日,因同样原因,海和药物首发申请也未获通过。9月22日,上交所还披露了终止海和药物首发并在科创板上市审核的决定。一周内,两家公司IPO申请被否,引发市场关注。

由于允许未盈利企业上市等利好,科创板近年来吸引了越来越多医药生物企业的目光。截至目前,吉凯基因和海和药物均未实现盈利。

招股书显示,吉凯基因主营业务覆盖靶标筛选及验证、抗体类药物及细胞治疗药物的临床前研究等药物开发流程中的源头创新阶段。公司拥有自主研发的GRP平台、CHAMP平台和细胞治疗平台三大核心技术平台。依托上述平台,公司具备自主知识产权并已进入IND研究阶段(抗体类药物进入病理/病毒研究阶段)的新药研发项目中,有2个项目的靶标由公司自主筛选验证,5个由其依据公开信息进行了靶标验证,另有2个为已有上市药物的成熟靶标。其中,GB5005项目已于2021年7月获得《药物临床试验批准通知书》。

2018年至2020年及2021年1-6月,吉凯基因净利润分别为-4080.55万元、-4299.15

万元、-7245.7万元以及-8672.47万元。公司表示,营业收入规模、毛利率水平、期间费用等都是未来影响盈利的关键因素。

科创板上市委员会提出问询,要求吉凯基因对公司持续盈利能力作出说明,包括因服务群体特殊且范围有限,公司经营情况改善是否有核心技术和市场空间方面的支撑等问题。

与吉凯基因相似,海和药物近年来亏损幅度持续扩大。2018年至2020年,公司归母净利润分别约为-4.3亿元、-2.9亿元和-7.1亿元。

作为一家专注于抗肿瘤创新药物发现、开发、生产及商业化的生物技术公司,海和药物以靶向药、表观遗传调节、肿瘤免疫治疗及联合疗法为核心,布局靶向蛋白降解技术。公司在抗肿瘤领域中有7款化合物处于临床研究阶段,1款处于临床前研究阶段。

由于公司目前仍无产品实现商业化且新药研发需大量持续投入,海和药物在招股书中表示,公司将亏损并存在大额累计未弥补亏损,预期上市后未盈利状态可能持续存在或累计未弥补亏损可能继续扩大。

科创能力成主要障碍

相较于盈利能力,科创属性或是上述项目闯关失败的更大障碍。产品研发能力、注册路径以及是否对第三方技术存在重大依赖是被科创板上市委多次问询的话题。

根据招股书,海和药物的主营业务模式为自主研发、合作研发和授权引进相结合的方式,公司目前8条在研管线涵盖VEGFR、c-MET等多个热门靶点。不过,除了HH3806项目外,海和药物其余项目均为授权引进或合作研发。

据此,科创板上市审核中心两次向海和药物下发问询函,重点关注了公司研发能力、现有研发管线是否对药物所存在依赖,是否具备独立自主的研发能力等问题。

后经审议,科创板上市委员会认为,海和药物报告期内持续委托合作参与核心产品的外包研发服务,且已开展二期以上临床试验的核心产品均源自授权引进或合作研发,



新华社图片

其未能准确披露对授权引进或合作开发的核心产品是否独立自主进行过实质性改进的情况,因此无法证明其对合作方是否构成技术依赖,不符合科创板的上市要求。

科创板上市审核中心也重点问询了吉凯基因的技术先进性和科创能力,要求其说明提供服务的可替代性、核心技术是否具备高技术壁垒、目前在研产品大部分是否是针对常规成熟靶点、公司的技术优势和研发能力等。

科创板上市委员会审议认为,吉凯基因未能充分披露其核心技术是否具有先进性、相关业务的成长性和潜在市场空间及对持续经营能力的影响,不符合信息披露要求。因此,对其做出首发并在科创板上市申请终止审核的决定。

“硬科技”企业将脱颖而出

今年以来,已有超过10家医药医疗公司终止科创板IPO申请,天士力等已在A股上市龙头企业也在其中。中国证券报记者注意到,上述终止项目中,有7家主动选择撤回科创板上市申请。这种现象集中发生在今年4月以后,或与相关项目不符合证监会重新修订并发布的《科创属性评价指引(试行)》(简称《指引》)中的新要求有关,文件将原来的“3+5”科创属性评价指标变为“4+5”,对科

创板申报项目提出硬性要求。

其中,《指引》第一条指出,支持和鼓励科创板定位规定的相关行业领域中,同时符合以下4项指标的企业申报科创板上市:其一,最近三年研发投入占营业收入比例5%以上,或最近三年研发投入金额累计在6000万元以上;其二,研发人员占当年员工总数的比例不低于10%;其三,形成主营业务收入的发明专利5项以上;其四,最近三年营业收入复合增长率达到20%,或最近一年营业收入金额达到3亿元。

结合此前《评价指引》中“3+5”的评价指标体系可以看出,证监会在研发投入、发明专利、营收3个指标基础上,新增了研发人员占比超过10%的指标,体现出科技人才在创新中的核心作用,进一步强调企业的科创属性。

《指引》修改完善科创属性评价指标体系的总体思路是聚焦支持“硬科技”的核心目标,突出实质重于形式,实行分类处理和负面清单管理,进一步丰富科创属性评价指标并强化综合研判。同时,压实中介机构责任,强化制度规则执行情况的监督检查,从源头上提高科创板上市公司质量。

对于此次修订,证监会表示,科创板各项制度设计必须紧紧围绕培育出更多具有“硬科技”实力和市场竞争力的创新企业,这是检验科创板是否成功的首要标准。

中航无人机 科创板IPO申请获受理

●本报记者 杨浩
见习记者 李媛媛

中航(成都)无人机系统股份有限公司(简称“中航无人机”)申请科创板上市日前已获受理。中信建投证券和中航证券为其保荐机构,中航无人机拟募资16.4亿元,用于无人机系统研制及产业化项目、技术研究与研发能力提升项目以及补充流动资金。

招股书显示,中航无人机主要从事无人机系统的设计研发、生产制造、销售和服务,是国内大型固定翼长航时无人机系统的领军企业。

反哺国内装备建设

中航无人机产品主要以军用无人机系统为主,以军民用品协同发展为目标,产品主要包括翼龙-1、翼龙-1D、翼龙-2等大型固定翼长航时无人机系统,具备长航时、全自主多种控制模式、多种复合侦察手段、多种载荷武器集成、精确侦察与打击能力和全面灵活的支持保障能力。

其中,翼龙-1是国内第一型实现军贸出口的中空长航时察打一体大型无人机;翼龙-1D是国内第一型全复材多用途大型无人机;翼龙-2是国内第一型实现军贸出口的涡桨动力大型无人机,具备全天候、全天候、全疆域遂行任务能力。公司的翼龙系列无人机系统已成为“中国制造”的一张名片。

在国际市场,翼龙系列无人机系统已出口“一带一路”沿线多个国家。

在国内市场,中航无人机制用军贸无人机实用成果反哺国内装备建设,公司翼龙-2无人机系统实现了无人机高空打击、对海上移动目标实弹打击等突破。公司面向国家重大需求,创新大气象、大应急领域应用的新手段和新方法,完成了我国首次利用大型固定翼无人机开展人工影响天气的作业,填补了国内大型无人机人工增雨(雪)的空白,完成了我国首次大型无人机应急通信实战演练等。

客户集中度较高

2018年至2020年以及2021年一季度(简称“报告期内”),中航无人机营业收入分别为4742.44万元、2.51亿元、12.17亿元、8.05亿元。同期,归母净利润分别为147.52万元、-988.07万元、1.65亿元、1.76亿元。

报告期内,公司主营业务毛利率分别为22.62%、7.36%、26.21%、30.30%,毛利率水平自2019年以来不断提升。2020年、2021年1-3月,公司无人机系统实现规模化生产和销售,无人机业务毛利率水平高于行业平均水平。

中航无人机制,公司军贸业务主要客户为中航技,最终用户为境外单位。中航技是国内唯一以国家军用航空技术和产品进出口为核心业务的大型国有企业,公司军贸业务主要通过中航技开展,存在客户集中度较高的特点。

此外,中航无人机与主营业务前五大客户中的航空工业集团下属单位存在关联关系,航空工业集团系公司的实际控制人。

截至招股书签署日,航空工业集团直接持有并通过航空工业成飞、航空工业成都所、中航技、航空工业产业基金及航证科创间接持有公司股份,合计控制中航无人机66.73%股份,为公司的实际控制人,国务院国资委为公司最终控制人。

构建高端产业生态圈

业内人士表示,当前,在军事领域,无人化作战装备发展进入新阶段,无人机系统应用成效显著,有人、无人系统协同任务构成新体系,正在催生军事变革与新战争样式,成为各军事科技强国争夺的战略制高点;在民用领域,无人机系统已经渗透到不同行业的众多应用场景中,孕育着大规模的行业应用和产业化,并成为世界航空工业未来最具活力的增长领域。

报告显示,2019年-2028年全球军用无人机年产值(含采购)逐年增长,到2028年产值预计达到147.98亿美元,年产值(含采购)复合增长率约5.36%,市场保持可持续发展的稳定发展。根据Frost&Sullivan预测,到2024年,全球民用无人机市场规模将增长至4157.27亿元人民币,2015年-2024年年复合增长率将达43.03%。此外,工业无人机增速预计明显超过消费无人机并逐步成为民用无人机市场的主要组成部分。预计至2024年工业无人机市场规模将达到3208.20亿元,占全球民用无人机市场规模比例由2015年的25%上升至约77%,2015年-2024年年均复合增长率达57.55%。

中航无人机表示,目前,公司无人机产品主要面向军用领域,应用领域相对较为单一。虽然公司已积极向人工影响天气、应急通信等民用业务领域进行业务开拓,但是尚未形成规模化应用。未来,公司将契合产业融合发展战略,通过军用技术向民用领域转化,实现产品应用领域进一步扩展。

对于未来发展战略,中航无人机制,公司将立足全球高端无人机市场,拓展“翼龙”核心品牌,引领行业技术发展,发挥无人机产业链“链长”企业的主导作用,构建高端无人机产业生态圈,形成全体系全寿命全场景整体解决方案能力,成为国内领先、世界一流无人机专业化公司。