

# 科创板公司“扎堆”推股权激励方案



近期,多家科创板上市公司推出股权激励计划,激励对象以核心技术人员为主。

推出股权激励计划的目的是稳定核心团队,实现骨干员工利益与股东利益的深度绑定。从授予价格看,浮盈幅度较大。

已发布股权激励方案的公司		
证券简称	激励对象人数	占员工总比例
柏楚电子	48	24.24%
晶晨股份	395	44.99%
航天宏图	53	4.09%
澜起科技	306	96.84%
光峰科技	169	13.20%
乐鑫科技	21	6.56%

数据来源/Wind数据库

晨股份表示,公司实行国际化战略,在美国、香港等地设有子公司,境外业务是公司未来持续发展中的重要一环;外籍激励对象为紧缺型人才,在公司的技术研发、业务拓展方面起到不可忽视的重要作用;股权激励是境外公司常用的激励手段,通过本次激励计划将更加促进公司核心人才队伍建设和稳定,从而有助于公司长远发展。

多数公司称授予核心技术人员的目的为留住优秀人才。以航天宏图为例,其激励计划所激励对象为公司核心技术人员、董事会认为需要激励的其他人员,激励计划涉及的激励对象共计53人,占公司员工总数的4.09%。公司表示,为了进一步建立、健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,充分调动公司核心团队的积极性,有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起,使各方共同关注公司的长远发展,推出股权激励计划。

## 授予价格普遍较低

多数公司目前股价比股权激励授予价格高出不少,以授予价格来看存在明显的浮盈。以乐鑫科技为例,公告显示,本次激励计划的授予日为2019年10月21日,公司将以65元/股的授予价格向21名激励对象授予

29.28万股限制性股票。截至12月16日收盘,公司股价收报166.84元/股,相比授予价格,浮盈超过2倍。

有的公司授予价格仅为发行价的50%,上市后浮盈4倍左右。以柏楚电子为例,公告显示,公司股权激励计划限制性股票的授予价格为34.29元/股,即公司首次公开发行股票发行价68.58元/股的50%。本激励计划草案公布前1个交易日交易均价为每股139.71元,本次授予价格占前1个交易日交易均价的24.54%;本激励计划草案公布前20个交易日交易均价为每股127.89元,本次授予价格占前20个交易日交易均价的26.81%;本激励计划草案公布前60个交易日交易均价为每股134.90元,本次授予价格占前60个交易日交易均价的25.42%;截至本激励计划草案公告之日,公司上市尚未满120个交易日。

针对定价较低的原因,柏楚电子表示,本次激励计划在依法合规的基础上,以较低的激励成本实现对核心员工的激励,可以真正提升激励对象的工作热情 and 责任感,有效地统一激励对象和公司及公司股东的利益。此外,随着行业及人才竞争的加剧,如何吸引、激励、留住人才成为科技型企业的重点课题。实施股权激励是对员工现有薪酬的有效补充,且激励对象的收益取决于公司未来业绩发展和二级市场股价,使员工利益与股东利益高度一致。

有的公司对不同激励对象设置了不同的授予价格。以晶晨股份为例,公告显示,本激励计划拟向激励对象授予800万股限制性股票,约占本激励计划草案公告时公司股本总额41112万股的1.95%。公司根据激励对象司龄和职位重要性不同将激励对象分为两类:第一类激励对象为在公司连续任职两年以上或属于紧缺职位,合计302人,授予价格为11元/股,首次

授予数量为527.17万股。第二类激励对象为在公司任职2年以下,合计93人,授予价格为19.25元/股,首次授予数量为118.45万股。

晶晨股份表示,公司对两类激励对象分别设置不同的授予价格,满足授予条件和归属条件后,激励对象可以按照对应的价格购买公司向激励对象增发的公司A股普通股股票。此次激励计划的实施将更加稳定核心团队,实现骨干员工利益与股东利益的深度绑定。

## 享受政策红利

根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》,上市公司授予激励对象限制性股票,包括两种类型:第一类是激励对象按照股权激励计划规定的条件,获得的转让等部分权利受到限制的公司股票;第二类是符合股权激励计划授予条件的激励对象,在满足相应获益条件后分次获得并登记的公司股票。

从上述已发布股权激励计划的科创板上市公司类型看,全部使用限制性股票。与未来公司业绩的要求直接挂钩,更考验企业的经营创新和成长能力。

山西证券指出,乐鑫科技发布首个科创板股权激励计划后,多家科创板上市公司推出股权激励计划。科创板上市公司突破50%的价格限制,以更便利的实施方式、个性化的股权激励考核,让这些公司充分享受到科创板上市公司股权激励开设的各项制度创新、市场化红利。

根据主板公司规定,原则上,授予行权价格不得低于激励计划公布前1个交易日股票交易均价的50%,以及前20个交易日、前60个交易日、前120个交易日股票交易均价之一的50%。而科创板股权激励相当于放开了50%的限制,给了公司自行选择价格的权利。

需要指出的是,眼下国内气体行业内企业较多,特别是在华东区域,竞争较激烈,主要体现在产品品种的丰富程度、品牌影响力、成本优势、配送能力和企业规模等方面的竞争。在冶金、化工等对空分气体需求量巨大的现场集中用气市场,跨国公司依靠资本优势,已经确立了较强的竞争地位。

金宏气体表示,目前公司在全国范围内的市场占有率还比较低,与跨国公司相比业务规模还比较小。如果公司不能进一步提高自身竞争能力,将对公司的业绩提升和持续增长产生不利影响。

近年来国内主要气体企业纷纷加大新产品的研发力度,下游集成电路、液晶面板等行业技术快速迭代,也对公司的技术研发能力提出了更高的要求。

如果公司未来研发方向出现失误,技术人员储备不足或新产品研发进度低于预期,就将导致公司在市场竞争中处于落后地位,无法快速、及时推出满足客户及市场需求的新产品,将对公司市场份额和经营业绩产生不利影响。

此外,公司的应收账款余额较大。报告期各期末,公司的应收账款余额占资产总额的比例较高。报告期各期末,公司应收账款账面净额占资产总额的比例分别为10.73%、9.84%、9.84%和10.40%。如果相关客户经营状况发生重大不利变化,应收账款存在不能及时收回的风险。

# 爱博诺德携两大核心产品闯关科创板

□本报记者 傅苏颖

爱博诺德(北京)医疗科技股份有限公司(简称“爱博诺德”)提交的科创板上市申请近日获受理。爱博诺德专注于眼科医疗器械的自主研发、生产、销售及售后服务。

公司此次拟募资8亿元,用于眼科透镜和配套产品的产能扩大及自动化提升项目、补充流动资金等项目的投资。

## 主要产品覆盖两大领域

爱博诺德主要产品覆盖手术和视光两大领域,针对白内障和屈光不正这两大领域造成致盲和视力障碍的主要眼科疾病,其中手术领域的核心产品为人工晶状体,视光领域的核心产品为角膜塑形镜,以及围绕这两项核心产品研发生产的一系列配套产品。公司中长期发展目标是开发眼科全系列医疗产品,包括植入类眼科耗材、手术器械、手术设备、视光产品、眼科制剂等产品,覆盖白内障、屈光不正、青光眼、眼底病变等诸多领域,成为国内眼科医疗领域的创新型领军企业。

公司是国内首家高端屈光性人工晶状体制造商,也是国内产销量最大的可折叠人工晶状体制造商之一。公司拥有人工晶状体核心技术和完整的自主知识产权,自主掌握包括材料制备、光学与结构设计、工艺制造在内的核心技术,在国内完成全部研发及生产流程,打破了国际厂商在高端人工晶状体技术和市场方面的垄断局面。

自从2014年7月公司推出国内第一款可折叠非球面人工晶状体,目前人工晶状体已拥有19个产品型号等一系列产品。公司人工晶状体产品上市以来,已覆盖国内30多个省、自治区和直辖市的1000多家医院,并且已出口至德国、法国、荷兰、意大利、奥地利、卢森堡、泰国、巴基斯坦等国家,累计销售近100万片。2015年至今,公司产品密集入选中国政府对非洲和“一带一路”国家“光明行”医疗援助项目,为20多个国家的患者带来光明,打破了中国白内障医疗援外项目主要使用进口人工晶状体的局面。

2019年3月公司取得角膜塑形镜产品注册证,是中国境内第2家取得该产品注册证的生产企业。角膜塑形镜是公司在人工晶状体技术基础上研发的另外一项核心产品,创新性地设计和制造了具有非球面基弧的角膜塑形镜,旨在利用非球面带来的“周边离焦”效果来达到更好地延缓近视发展的目标,目前该设计方法已经获得了中国和美国的发明专利授权,欧洲、亚洲等国家和地区的专利申请正在实质审查过程中。该产品对目前日益严重的青少年近视问题,具有良好的市场前景。在公司已建立的眼科销售渠道基础上,该产品的市场推广和销售工作正在快速展开。

## 行业发展空间大

世界卫生组织研究报告指出,全球近视人数约有14亿,其他眼疾患者约有3.14亿,其中有不少的患者都是因白内障、青光眼、未经矫正的屈光不正等疾病致盲,致盲原因中白内障占39%、未经矫正的屈光不正占18%、青光眼占10%,这三种疾病已经成为全世界致盲和视力障碍的主要原因。

我国是世界上盲人数量和视觉障碍患者数量最多的国家之一。根据第三届中国眼健康大会报告:2014年九省眼病流行病学调查资料,估计在50岁及以上人群中盲人为386.4万人,中重度视觉损伤者1131.2万人,其中50%是由于白内障引起,需要手术的内障患者高达758万人。目前,年龄相关性眼病患病率提高,青少年屈光不正等问题日益突出,农村贫困人口白内障致盲的问题尚未完全解决;眼科医疗资源总量不足、质量不高、分布不均的问题依然存在,基层眼保健工作仍需加强;群众爱眼护眼健康生活习惯仍需继续强化。

爱博诺德核心产品之一人工晶状体是III类医疗器械,属于高值医用耗材,综合了材料、机械、光学和精密加工等前沿技术,是世界用量最大的人工器官。人工晶状体的核心技术包括材料、光学与结构设计、加工工艺等方面。复明性白内障手术向屈光性白内障手术的转变推动了人工晶状体材料、光学与结构设计等方面的发展进步。

招股说明书显示,我国2018年CSR(百万人口白内障手术率)达到2662,提前实现了《“十三五”全国眼健康规划》提出的要在2020年年底达到2000以上的目标。2012年全国白内障手术量达145万例,至2018年约为370万例,2012年至2018年我国白内障手术量年均复合增长率约为16.90%。

爱博诺德表示,随着我国居民眼科健康意识不断提高,就医观念逐步增强,医疗消费支出增加,CSR不断提升,中国人口老龄化进程加快,将直接带来人工晶状体市场的增长;高值医用耗材改革为具有自主知识产权、产品性能优异和价格竞争优势的国产人工晶状体厂商带来新的机遇。

另外,公司另一核心产品角膜塑形镜所处行业发展前景可期。在中国青少年近视率不断提高与日渐迫切的视力改善需求下,角膜塑形镜近年来在我国高速发展。据中国医疗器械行业协会眼科及视光学分会统计,2015年我国角膜塑形镜销量达到64.30万副,2011年至2015年复合增长率约为44.11%。

招股说明书显示,未来,随着电子信息和移动互联网时代的到来,电子信息化、可视化和网络化科技引领人们进入了全新的信息时代,人们用眼强度远远高于过去任何时期,用眼疲劳导致屈光不正患病的几率大幅增加,屈光不正视力矫正市场需求呈现快速增长,终端需求呈现低龄化和个性化的趋势。另一方面,随着新材料、新技术和新设计的不断出现,整个行业将会朝着市场化、品牌化经营的方向发展。此外,随着临床验证与服务经验的不断增加,国家监管力度的不断加强,业内企业必将更加专业化与规范化,最终推动角膜塑形镜行业朝着更加安全和有效的方向发展。

## 人工晶体收入占比逾九成

爱博诺德的主营业务收入为可植入人工晶体及相关产品的销售收入。招股说明书显示,2016年-2018年以及2019年1-6月(简称“报告期”),公司实现营业收入分别为4352.91万元、7481.11万元、1.27亿元以及9469.25万元,其中,人工晶体的营业收入在公司总收入中占比均在90%以上,分别为3943.07万元、6949.69万元、1.2亿元以及9019.24万元,呈逐年上升态势。

公司作为研发主导型的企业,拥有高分子医用材料合成技术、生物材料测试、高端屈光性光学设计、复杂机械结构设计、超精密加工技术,以及医疗器械临床试验与研究方法、产品无菌及质量安全、风险控制等技术。在研发投入方面,报告期内,公司研发投入分别为1641.81万元、1636.43万元、1969.54万元以及1144.06万元,占营业收入的比重分别为37.72%、21.87%、15.51%以及12.08%。

净利润方面,报告期内,爱博诺德实现净利润分别为-148.95万元、-391.04万元、2011.06万元以及3648.13万元。

爱博诺德也提示了相应风险,公司存在累计未弥补亏损的风险。招股说明书显示,爱博诺德于2018年实现盈利2011.06万元,2018年末合并报表未弥补亏损为1310.96万元,主要原因为公司设立以来销售渠道建设、持续研发投入等带来的经营亏损及股份支付费用所致。

此外,2019年上半年,公司实现净利润3648.13万元,2019年6月末公司合并报表存在未弥补亏损1881.26万元,主要原因系母公司改制设立股份有限公司时,母公司未分配利润转入资本公积,合并报表将内部未实现收益转回,导致报告期末合并报表存在累计未弥补亏损。若公司不能短期内弥补亏损,则存在无法现金分红的风险。

□本报记者 董添

## 以核心技术人员为主

截至目前,已有乐鑫科技、柏楚电子、晶晨股份、航天宏图、澜起科技、光峰科技等多家科创板上市公司推出股权激励计划。从授予对象看,多数公司以核心技术人员为主。

以柏楚电子为例,公司12月9日晚间披露的限制性股票激励计划分配情况显示,公司业务骨干、核心骨干及董事会认为需要激励的其他人员合计48人,获授的限制性股票数量88.9万股,占授予限制性股票总数的88.9%。其中,技术和业务骨干涉及40人。此外,预留部分获授的限制性股票数量合计11.1万股,占授予限制性股票总数的比例为11.1%。

部分公司激励对象占全部职工人数的比例较高。以晶晨股份为例,公告显示,公司激励计划首次授予部分涉及的激励对象共计395人,占公司全部职工人数的44.99%。激励对象主要包括部门总监、部门经理、部门主管等公司中层管理人员;芯片设计人员、软件研发人员、硬件研发人员等公司技术骨干;以及大客户经理、产品经理等公司业务骨干。

不少公司激励对象涉及外籍人员。晶

# 民营气体行业龙头金宏气体上市申请获受理

□本报记者 刘杨

12月13日,上交所受理了苏州金宏气体股份有限公司(简称“金宏气体”)科创板上市申请。金宏气体是一家专业从事气体研发、生产、销售和服务的综合气体供应商,能够为客户提供特种气体、大宗气体和天然气三大类100多个气体品种。

公司本次拟募资9.98亿元投向张家港金宏气体有限公司超大规模集成电路用高纯气体项目、苏州金宏气体股份有限公司研发中心项目等6大项目。

## 产品技术具备先进性

招股说明书显示,金宏气体是专业从事气体研发、生产、销售和服務的高新技术企业,成立于2009年10月28日。目前公司已初步建立品类完备、布局合理、配送可靠的气体供应和服务网络,能够为客户提供特种气体、大宗气体和天然气三大类100多个气体品种。

金宏气体是华东地区重要的特种气体和大宗气体供应商。2016年-2018年及2019年上半年(简称“报告期”),江苏、上海、浙江三省市的合计销售收入占公司主营业务收入的比例分别为88.68%、88.60%、87.85%和86.23%,销售区域比较集中。

公司产品线较广,既生产超纯氢、高纯氢、高纯氧化亚氮,其他超高纯气体、混合气等特种气体,又生产应用于半导体行业的电子大宗气体和应用于其他工业领域的大宗气体及天然气。

公司主要产品应用于集成电路、液晶面板、LED、光纤通信、光伏、高端装备制造、医疗健康、新能源、化工、机械、金属加工、食品等众多领域,是发展先进制造业

的重要基础性材料,其中的超纯氢、高纯氢、高纯氧化亚氮、硅烷混合气、八氟环丁烷等特种气体以及电子级的氧、氮是电子半导体行业不可或缺的关键原材料。

目前,金宏气体已与国内电子半导体领域的众多知名企业建立了合作关系。公司客户包括集成电路行业的晶方半导体、上海新傲、厦门联芯,液晶面板行业的京东方、天马微电子、TCL华星、中电熊猫,LED行业的三安光电、聚灿光电、乾照光电,光纤通信行业的亨通光电、富通集团,光伏行业的通威太阳能、天合光能、隆基股份等。

公司表示,这些电子半导体客户的气体原材料原先主要通过外资气体巨头供货,近年来逐渐转变为由内、外资气体公司共同供货,且多年来与公司无重大产品质量纠纷,充分显示了对公司产品技术先进性的认可。

## 逾八成营收依靠核心技术

财报显示,报告期内,金宏气体营业收入分别为6.54亿元、8.93亿元、10.70亿元和5.46亿元,净利润分别为1304.45万元、8073.11万元、1.38亿元和7728.83万元。

公司销售的特种气体、大宗气体以及天然气大部分需要依赖公司的核心技术。报告期内,公司应用核心技术产生的营收占同期营收的比例分别为92.39%、88.10%、87.29%和88.45%。

招股书显示,经多年自主研发,公司突破并系统建立了以超纯氢提纯工艺技术、二氧化碳回收及高纯生产技术、超纯氢气纯化技术等核心技术为代表的,贯穿气体生产、提纯、检测、运输、使用全过程的技术体系。

公司表示,其中超纯氢提纯工艺技术使得公司生产的超纯氢产品纯度达到

99.99999%,并在集成电路、液晶面板、LED、光纤通信、光伏、高端装备制造等行业得到了广泛的使用。由于其质量直接影响材料的光学及电学性能,乃至器件的使用寿命,是产业链发展中一个重要环节,因此对促进我国微电子和光电子行业的发展具有重要意义。

公司储备技术和在研技术主要集中在集成电路配套用电子气体领域,该领域目前还主要由国外企业垄断。随着电子气体国产化的需求越来越迫切,公司表示力争打破国外巨头在集成电路用电子气体领域的垄断格局,有效提升市场占有率。

在核心技术人员方面,公司核心技术人员为金向华、王新喜、孙猛、师东升及刘志军5人。报告期内,公司包括5名核心技术人员在内的研发人员占员工人数的比例分别为17.80%、15.74%、15.82%和17.25%。

在研发费用方面,公司研发费用由直接材料的投入、研究人员工资、保险及福利、设备调试费用、固定资产折旧以及其他费用等组成。报告期内公司的研发费用占营业收入的比例分别为3.08%、2.53%、2.91%和3.20%。

## 拟募资9.98亿元延伸主业

金宏气体本次选择的上市标准为:预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。

公司本次拟募资9.98亿元投向张家港金宏气体有限公司超大规模集成电路用高纯气体项目、苏州金宏气体股份有限公司研发中心项目、年充装392.2万瓶工业气体