

九联科技专注家庭多媒体信息终端领域

□本报记者 刘杨

上交所11月3日公告,九联科技科创板上市申请获通过。同时,科创板上市委要求九联科技说明,中国移动的集团集采政策对公司的持续经营能力是否构成重大不利影响。公司此次拟募资6.53亿元用于5G通信模块及产业化平台建设、物联网移动通信模块及产业化平台建设、家庭网络通信终端设备扩产等项目并补充流动资金。



新华社图片 制图/苏振

主要面向运营商市场

九联科技成立于2001年,总部位于广东省惠州市,主营业务为家庭多媒体信息终端、智能家庭网络通信设备、物联网通信模块、光通讯模块、智能安防设备及相关软件系统与平台的研发、生产、销售与服务。公司主要面向运营商市场,行业集中度较高。主要产品包括智能网络机顶盒、DVB数字机顶盒、ONU智能家庭网关、融合型智能家庭

网关、智能路由器、NB-IoT模块、LTE通信模块、智能摄像头等。

公司研发费用规模持续增长。2017年至2019年及2020年1-6月,研发费用分别为8035.02万元、9728.84万元、15774.53万元和5715.25万元。

公司掌握了家庭智能网络接入设备、网络管理设备和多媒体信息终端领域的全部

软硬件生产制造技术,并在视频图像智能分析处理、云端设备及系统、智能安防、智能制造、物联网通信和5G光通信等领域积累了较丰富的技术储备。目前,公司已获授权发明专利24项、实用新型专利58项、外观专利17项和计算机软件著作权144项,并被评为“国家知识产权优势企业”。

公司营业收入主要来源于智能网络机

顶盒、有线机顶盒、ONU智能家庭网关和融合型智能家庭网关的销售。报告期内,营业收入分别为241354.07万元、306166.41万元、243652.89万元和103815.75万元,净利润分别为1321.04万元、4767.88万元、12225.61万元和1058.81万元。2020年上半年业绩大幅度下降,公司表示主要由于受到疫情、中国移动招标政策变化等因素影响。

对中国移动存重大依赖

报告期内,九联科技向前五名客户的销售金额合计占当期营业收入的比例分别为86.37%、87.94%、88.06%和81.78%。其中,向第一大客户中国移动的销售金额占当期营业收入的比例分别为63.57%、70.29%、68.47%和38.20%。公司最近三年向中国移动的销售收入占比超过50%,对中国移动存在重大依赖。

2020年1-6月向中国移动的销售收入占比下降明显。公司表示,积极开拓商业客户,上半年对深圳凯利华实现了30877.56万

元的销售收入,占当期营业收入的29.74%。公告显示,公司直接服务于运营商,而对深圳凯利华的销售可持续性存在不确定性,上半年客户结构变化具有一定的偶发性。同时,公司向深圳凯利华销售智能网络机顶盒毛利率为14.99%,而公司直接向中国移动销售智能网络机顶盒的毛利率为20.12%。

11月3日,上市委对此提出问询要求九联科技说明,公司最大客户中国移动实行“集团集采”政策对公司的持续经营能力是

否构成重大不利影响。截至2020年6月末,公司应收账款账面价值108752.79万元,占流动资产比例为62.71%,占总资产比例为51.64%。公司账龄在一年以内的应收账款余额占应收账款余额的比例为78.59%。公司已按照会计准则的规定对应收账款计提了坏账准备。

报告期内,公司的毛利率分别为12.32%、12.81%、22.61%和18.14%。九联科技表示,公司产品的销售价格通常以招

投标方式确定,主要原材料价格波动会对公司产品的毛利率产生较大影响。报告期内主营业务成本中贴片IC芯片合计占比分别为55.48%、46.96%、51.12%和55.31%。贴片IC芯片中存储芯片(内存和闪存)的供应商以三星、海力士和镁光等国际知名企业为主,价格受整体市场供需关系影响较大,存在较大的波动性。存储芯片市场价格在2017年和2018年快速上涨,而在2019年度大幅下降,使得公司毛利率出现较大波动。

拓展海外市场

自2019年度开始,公司组建20人的海外销售队伍,大力拓展欧洲、俄罗斯、韩国等海外市场。鉴于我国在智能网络机顶盒、数字电视机顶盒以及5G通信技术方面的发展处于全球领先地位,公司相关产品在海外市场具有较强的竞争优势。未来,公司将持续加大对海外市场的拓展力度,将出口销售作为业务规模快速扩张的重

要支撑。

九联科技本次拟募资6.53亿元用于5G通信模块及产业化平台建设、九联科技研发中心升级改造建设、物联网移动通信模块及产业化平台建设、家庭网络通信终端设备扩产、补充流动资金等项目。

公司表示,实施募投项目将帮助公司实现物联网模块、LTE通信模块和5G通信光

模块的批量化生产能力,有助于公司将技术积累和小批量生产经验转化成可以满足客户现实需求的产品生产能力,提升公司的市场影响力。

九联科技表示,未来公司将以技术储备为依托,以研究创新为根本,继续拓展数字家庭网络通信和多媒体娱乐设备品类,助力运营商丰富和提升家庭用户的数

字生活娱乐方式和娱乐体验。同时,以我国大力推进5G基础网络建设为契机,快速扩大家庭网络接入设备、5G通信光模块、NB-IoT物联网模块、4G/5G蜂窝通信模块以及相关行业应用的生产能力,将公司打造成为“数字家庭及物联网通信一体化解决方案及服务提供商”。

泽生科技聚焦原创创新药研发

□本报记者 傅苏颖

泽生科技日前回复了科创板第三轮审核问询函,涉及附条件上市、在研竞品等问题。泽生科技是一家主要从事原创新药研发的生物医药企业。公司此次拟募资15亿元用于新药研发项目和补充营运资金。

股权较分散

泽生科技股权比较分散,单个股东持股比例均未超过20%,公司无控股股东及实际控制人。

泽生科技专注于心力衰竭、消化系统平滑肌衰竭、神经系统衰竭等器官功能衰退/衰竭密切相关的重大疾病治疗。公司深耕原创新药研发,正在开发纽卡定、ZS-06、ZS-07等具有新机制、新用途的创新药物及其多个适应症。其中,纽卡定研发已步入后期临床研究阶段,针对中国附条件上市申请的心功能试验即刻启动。

截至招股说明书签署日,公司正在建设符合GMP标准的、年产能100万支的小型蛋白药物生产基地(上海金山,一期),预留产能200万支/年。为满足纽卡定上市后更大的市场需求以及后续化学药物的生产需求,泽生科技正在与地方政府合作,建设大型蛋

白质药物生产基地和化学药物生产基地。同时,公司以原有药物中试队伍为基础,扩充和完善包括药物生产、质量控制和检验在内的产业化人才储备。

泽生科技表示,一旦纽卡定获批,将快速推动国内销售工作,并在适当时机寻求与国际大型药企的生产与销售合作,拓展国际市场。

加大研发投入

公司投入大量资金用于产品的临床前研究、临床试验及新药申报注册等工作。2017年-2019年(报告期),研发费用分别为6797.72万元、7054.82万元和7085.74万元。截至招股书签署日,公司拥有4个在研药品的6项在研项目。

公司研发团队实力雄厚,核心骨干成员拥有在国内外知名研究机构或药企研究部门工作的丰富经验。公司创始人、董事长、总经理MING DONG ZHOU(周明东)从事心脏发育及病理生理分子机制领域的研究已逾30年。公司拥有80余人的研发团队。其中,27人拥有博士学位,具有医学、药学、分子生物学、制剂学、生物工程学等专业背景。

公司建立了生物工程技术平台、细胞与动物水平的药物作用机制研究平台等新药研发

平台。同时,对创新成果进行了严密的全球化知识产权保护和专利布局。截至2019年12月31日,公司已获授权专利99项。其中,国际授权专利77项。公司正在申请的专利85项。专利覆盖新药适应症、给药方法、用药剂量、制剂配方等,为公司产品提供长生命周期的专利保护。

泽生科技表示,未来将继续专注于对疾病原理的研究,充分利用公司的技术优势和已建立的药物筛选平台,不断丰富产品管线。泽生科技将继续推动纽卡定收缩性心衰、舒张性心衰、急性心梗等适应症的全球开发,并推进长效尼扎替丁及长效化制剂等储备项目的研发。

同时,公司对平滑肌衰竭、中枢神经衰竭等相关疾病的分子机理进行了深入研究,进行了基于改善能量代谢途径的抗器官功能衰竭/平滑肌衰竭药物及药物组合的筛选、鉴别与研发。

尚未盈利

截至招股书签署日,公司核心产品仍处于发展阶段,尚未开展商业化生产销售,公司尚未盈利且存在累计未弥补亏损。报告期内,归属于母公司普通股股东的净利润分别为-1.12亿元、-1.5亿元、-1.63亿元,扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为-1.2亿元、-1.52亿元、-1.75亿元。截至2019年

12月31日,公司累计未分配利润为-7.72亿元。公司预计未来一段时间仍将亏损。

公司日前回复科创板第三轮审核问询函。在研竞品方面,问询函要求公司结合药品审评相关政策,说明拜耳在中国的心衰新药Vericiguat提交上市申请并纳入优先审评对公司产品未来上市审评(包括申请附条件上市、纳入优先审评)有何不利影响。

公司回复称,根据审评审批相关法规、指导意见,针对同一适应症不同结构的药物,其未来上市审评不受其他药物被监管机构受理上市申请、被纳入优先审评、或批准上市的影响。公司核心产品纽卡定与Vericiguat结构不同,作用机制不同。

公司称,新药的开发和商业化面临激烈的市场竞争,公司未来药品获批上市后,可能面临来自跟随型药物、仿制药、技术进步、替代疗法、其他新药物等多种因素形成的竞争。公司核心产品纽卡定(慢性收缩性心力衰竭适应症)研发进度领先,且布局了较为全面的专利保护机制,但不排除其他竞争者绕过公司专利保护体系,研发结构及功效类似的新药上市,形成直接竞争。同时,全球医药制造和生物技术公司正在寻求新的慢性心力衰竭治疗方式。随着新药的推出和先进技术的变革,公司当前和未来的候选药物将面临激烈的竞争。

云知声拟募资9.12亿元发展人工智能业务

□本报记者 董添

云知声科创板首发上市申请近日获受理。公司此次拟募集资金约9.12亿元,分别用于人工智能技术中台建设项目、面向物联网边缘计算的人工智能芯片研发平台建设项目、基于人工智能技术的智慧医院解决方案建设项目以及补充流动资金项目。

开发智能语音技术

云知声是一家为企业和用户提供智能语音技术和综合解决方案的人工智能企业。公司本次拟发行不超过2025万股,占公司本次发行后总股本的比例不低于25%。本次发行可以采用超额配售选择权,采用超额配售选择权发行股票数量不超过首次公开发行股票数量的15%。

云知声专注于智能语音技术和综合解决方案的研发和应用。公司产品已在家电、生活、消费电子、城市空间、出行、教育、医院和办公等场景中实现产业化应用。为持续提升技术领先性和加速技术产业化,公司募集资金投资项目紧密围绕主营业务进行。

具体看,人工智能技术中台建设项目总投资30138.50万元,拟在公司现有全栈人工智能技术体系的基础上,结合物联网时代全域网络和全链连接的特点,通过深入研发Atlas超算平台、语用计算、知识图谱、智能芯片等技术,结合不同行业场景化应用的需求及特点,致力于打造多模态、智能化的完整解决方案,提升用户交互体验,助力传统产业的智能化升级。

面向物联网边缘计算的人工智能芯片研发平台建设项目总投资31668.8万元,旨在通过人工智能芯片研发,提升物联网终端的边缘计算能力,提高应用领域内的芯片设计水平,形成一系列人工智能芯片IP,拓展和丰富人工智能应用场景及相应产品,形成成熟的人工智能边缘侧智能芯片系统,进一步完善公司“云端芯一体化”产品及解决方案。项目建设内容包括基础能力建设、产品体系建设、解决方案建设。

基于人工智能技术的智慧医院解决方案建设项目建设总投资14355.45万元,旨在建设能力平台、产品体系两部分。能力平台包含语音识别、语音合成、自然语言处理、知识图谱构建、知识决策、超算平台;产品体系包含诊前、诊中和诊后三部分产品。其中,诊前产品包括症状分诊、信息查询、位置指引、娱乐聊天;诊中产品包括智能候诊、语音综合解决方案、医技科室语音助手、病历生成、病历质控、智慧病房、会诊和病历讨论、病房陪护;诊后产品包括智能随访、健康管理。

补充流动资金主要用于满足业务规模扩大、客户增加及产品扩容带来的资金需求。结合未来三年战略发展目标及资本结构规划,拟补充流动资金15000万元。

2017年至2019年及2020年上半年,公司分别实现营业收入6114.07万元、19656.43万元、21924.84万元和8468.93万元,归属于母公司所有者的净利润分别为-17376.33万元、-21347.88万元、-27948.55万元和-10577.91万元。

探索商业化模式

公告显示,公司存在短期内无法盈利且持续存在未弥补亏损的风险。

云知声指出,公司核心技术的商业化探索仍在持续进行,营业收入规模较小。同时,为持续构建核心技术及产品体系、保持竞争力,公司持续加大研发投入。报告期内,公司分别净亏损17376.33万元、21347.88万元、-27948.55万元和-10577.91万元。

研发投入大

报告期各期,公司研发投入分别为9999.83万元、15256.38万元、25823.17万元和9242.94万元,占营业收入的比重分别为163.55%、77.62%、117.78%和109.14%。报告期累计研发投入占累计营业收入的比重为107.4%,研发费用投入占比高于同行业水平,研发费用规模增长较快。

公司坚持核心技术自主可控,构建了自下而上的全栈人工智能技术体系,自主搭建了Atlas超算平台,将机器学习等前沿技术广泛应用于信号降噪增强、语音识别、声纹识别、语音合成等技术开发,并取得了多项发明专利。全栈人工智能技术体系建设具有周期较长、投入较高的特性,对研发人员能力要求较高,需要公司投入大量的时间及资金进行开发、整合及完善。

公司指出,人工智能技术发展变革较快,新技术层出不穷。公司正在持续进行核心技术的研发,且当前人工智能的落地应用受到场景碎片化的影响,仍需要进一步进行模块化改造,高研发投入的模式导致公司存在盈利周期较长的特点。