

# 瞄准连接系统产品研发 瑞可达闯关科创板

□本报记者 刘杨

12月18日,苏州瑞可达连接系统股份有限公司(简称“瑞可达”)科创板IPO获上交所受理。瑞可达是专业从事连接系统产品的研发、生产、销售和服务的高新技术企业,产品包括连接器件、连接器组件以及连接器模块,主要应用于无线通信、新能源汽车和工业等领域。

本次闯关科创板,瑞可达拟募资4.81亿元用于高性能精密连接器项目及补充流动资金。对于未来发展,瑞可达表示,公司将突出主业,谋求相关多元化,实现公司通信、新能源汽车及工业等其他领域的协调发展,争取成为国内连接器行业的领先企业之一。



CFP图片

## 产品供货中兴通讯、戴姆勒

瑞可达成立于2006年1月,公司注册资本8100万元。经过十余年发展,瑞可达已成为具备光、电、微波连接系统产品研发和生产能力的领先企业之一。

根据招股书,瑞可达是专业从事连接系统产品的研发、生产、销售和服务的生产制造商,产品包括连接器件、连接器组件以及连接器模块。

目前,瑞可达能够提供移动通信(包括民用和防务)、新能源汽车、工业和轨道交通等综合连接系统解决方案。

据介绍,在无线通信基站系统应用上,瑞可达建设了HTTA(Hybrid to the antenna 光电混装连接到塔)等工程技术研究中心,研究开发了适用于5G系统MASSIVE MIMO的板对板射频盲插连接器、无线基站的光电模块集成连接器等多款新型连接系统,并申请了相应的发明专利,为瑞可在5G网络建设中赢得了先机。

瑞可达拥有民用和防务移动通信领域的多项生产资格,在移动通信业务上,瑞可达已成功获得中兴通讯、爱立信、诺

基亚、三星等全球主要通信设备制造商及KMW集团、康普等通信系统制造商的一级供应商资质;瑞可达还是国家武器装备科研生产二级保密单位。上述资质认证为瑞可达在通信领域持续发展提供了有利的客户保证。

在新能源汽车连接系统市场,瑞可达开发了全系列高压大电流连接器及组件、充换电系列连接系统,MSD(Manual service disconnect 手动维护开关)、PDU(Power distribution unit电源分配单元)

等组件及模块系统,各种部件及配件产品能够灵活组合,从而构成了瑞可达丰富的产品、组件和模块系列,逐步在新能源汽车领域打开市场,成为了新能源汽车连接系统的领先企业之一。

经过数年的市场开拓与技术创新,瑞可达已成功获得全球知名汽车企业和汽车电子系统集成商的一级供应商资质并批量供货。客户包括美国T公司、戴姆勒、日产、上汽集团、长安汽车、一汽集团、东风汽车、长城汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、宁德时代等。

## 应收账款余额逐年递增

根据财务数据,报告期内(2017年至2019年及2020年1~6月),瑞可达实现营业收入4.20亿元、4.50亿元、5.08亿元和3.0亿元;归属于母公司所有者的净利润分别为5256.07万元、3803.06万元、4203.25万元和4370.02万元。

瑞可达始终重视研发投入。报告期内,公司的研发费用分别为3059.89万元、3058.60万元、3445.40万元和1496.20万元,其占营业收入的比例分别为7.28%、

6.80%、6.78%和4.99%。目前,公司已经形成了包括“板对板射频连接器技术”“高压大电流连接器技术”“换电连接器技术”“高密度混装连接器技术”“板对板高速连接器技术”在内的5项核心技术14项形成主营业务收入的发明专利。报告期内,公司主营业务收入主要来源于上述核心技术及专利。

记者注意到,报告期内,瑞可达的应收账款余额不断增加。报告期内各期末,公司应

收账款余额分别为21452.63万元、26222.49万元、26470.01万元和29825.27万元,占同期资产总额的比例分别为27.94%、32.12%、31.59%和34.08%。公司称,这主要是由于报告期内,受新能源汽车补贴退坡影响,公司多家新能源汽车客户出现回款困难的情况,导致公司单项计提了大额应收账款坏账准备,影响了公司的业绩表现。

此外,瑞可达的存货规模也呈现逐年

增加的态势,或存在存货跌价的风险。报告期内各期末,公司存货余额分别为9798.93万元、9571.05万元、11409.89万元和14065.61万元。近三年,公司存货周转率平均为3.31,接近于得润电子、高士永贵电器、深木股份、中航光电和航天电器等可比上市公司。如果公司未来整体销售迟滞、市场需求下降导致存货周转不畅,或产品市场价格大幅下跌,均可能导致存货的可变现净值降低,出现存货跌价的风险。

## 募资投向高性能精密连接器项目

建86288.76平方米厂房及配套设施,购置各类生产、检验实验及仓储管理设备256台/套,项目建成后将进一步增强瑞可达的生产能力。

此外,公司还拟使用募集资金1.5亿元补充流动资金,主要用于增加流动资金、偿还银行借款、日常周转等主营业务相关的支出。

瑞可达表示,本次募集资金投资项目

符合瑞可达业务的未来发展目标和战略规划,项目的实施不会改变瑞可达现有的生产经营和商业模式,将会进一步提升瑞可达的盈利能力及抗风险能力,增强瑞可达的核心竞争力和可持续发展能力。

对于未来发展,瑞可达表示,公司将突出主业,谋求相关多元化,实现公司通信、新能源汽车及工业等其他领域的协调发展,争取成为国内连接器行业的领先企业之一。从

业务布局角度,公司深耕通信设备行业,强化在新能源汽车行业的产品研发及产品供应能力,同时拓展公司产品在轨道交通、机器人、医疗设备、防务装备等行业的应用;从技术研发角度,通过创建国家级企业技术中心,积极实施知识产权保护,根据公司的业务布局研发具有创新技术的新产品;从市场开发角度,完善自身营销服务网络建设,以实现对国内区域的全面覆盖。

# 迈威生物:拥有16项在研品种 市场空间大

□本报记者 傅苏颖

迈威(上海)生物科技股份有限公司(简称“迈威生物”)科创板上市申请日前获受理。公司是一家创新型生物制药企业,主营业务为治疗用生物制品的研发、生产与销售,主要产品为抗体药物。公司此次拟募资29.80亿元,用于年产1000千克抗体产业化建设项目、抗体药物研发项目和补充流动资金。

## 产品管线丰富

迈威生物主营业务具体为包括人用治疗性单克隆抗体、双特异性/双功能抗体及ADC药物在内的抗体药物以及包括长效或特殊修饰的细胞因子类重组蛋白药物。

公司拥有涵盖自身免疫、肿瘤、代谢、眼科、感染等疾病领域的三个梯队共16项在研品种。其中,第一梯队产品为公司与君实生物合作开发的9MW0113(阿达木单抗注射剂),预计上市时间为2021年三季度,届时公司将成为一家全产业链运行的医药公司;

第二梯队产品为处于关键注册临床试验阶段的9MW0311等4个品种以及处于I/II期临床试验阶段的9MW3311等4个品种,预计上市时间为2023年到2026年,届时公司

将成为一家多产品线运行的医药公司;第三梯队产品包括9MW1911、9MW1411等7个创新产品,已经或将在未来1年陆续递交药

物临床试验申请或Pre-IND会议申请,第三梯队及后续产品的推进将使公司从中国制造转型为中国创造。

子公司泰康生物完成符合GMP要求的

抗体及重组蛋白药物生产设施建设,已通过各项验证并投入使用,建立了完整的质量体系,初步具备商业化生产能力,于2019年4月通过江苏省药品监督管理局验收并颁发药品生产许可证。截至目前,公司已取得17项境内发明专利授权,4项境外发明专利授权,其中与在研品种相关的发明专利7项,独立承担1项国家“重大新药创制”重大科技专项并完成验收。

公司依托控股子公司建设完成了自动化高通量杂交瘤抗体新分子发现平台、高效B淋巴细胞筛选平台、双特异性/双功能抗体开发平台、ADC药物开发平台、PEG修饰技术平台等五项技术平台。

公司拥有一支高水平的研发团队,核心

团队成员均有跨国医药公司、上市公司或研

究院所从业经历,具有良好的教育背景,丰

富的管理经验,熟悉生物制品从研发到生

产,从生产设施建设到资产管理以及海内外

市场销售和商务拓展全产业链的规则和运

营。截至2020年6月30日,公司在职员工430人,其中技术研发人员339名,占比78.84%,

员工中29人拥有博士学历,115人拥有硕

士,硕士及以上学历占比为33.49%。

迈威生物表示,公司主营业务发展进入

加速阶段,现处于临床前研究阶段的品种将陆续获得临床试验许可,预计2021年将新增4~5个候选创新品种进入临床前开发阶段,5个技术平台优势得以充分体现,公司产品

管线更加丰富,多品种研发和产业化保障公司稳健发展。

## 尚未盈利

公司此次拟采用第五套科创板上市标准。报告期内,迈威生物分别实现营业收入460.25万元、3737.57万元、2942.57万元、88.65万元;实现归母净利润-1.03亿元、-2.25亿元、-9.28亿元、-2.66亿元。

截至本招股说明书签署日,公司所有品种均处于研发阶段,尚未开展商业化生产及销售,亦无药品实现销售收入,公司尚未盈利且存在累计未弥补亏损:2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年6月30日,公司累计未弥补亏损分别为1.75亿元、4亿元、13.29亿元和6亿元。未来一段时间内,公司预期将持续亏损,累计未弥补亏损持续扩大。

迈威生物称,公司未来几年将存在持续大规模的研发投入,且公司研发支出对应品种在未取得新药上市批准前均按费用化处理,因此上市后未盈利状态预计持续存在且累计未弥补亏损可能继续扩大。若公司自上市之日起第4个完整会计年度触发相关规定,将导致公司触发退市条件。若上市后公司的主要产品研发失败或者未能取得药品上市批准,且公司无其他业务或者产品符合相关规定要求,亦将导致公司触发退市条件。根据相关规定,公司触及终止上市标准的,股票直接终止上市,不再适用暂停上市、恢复上市、重新上市程序。

## 珈创生物 聚焦生物制品领域

□本报记者 董添

上交所科创委日前受理了武汉珈创生物技术股份有限公司(简称“珈创生物”)首发上市申请。公司拟募集不超过3.65亿元用于检测能力提升与服务体系建设项目、研发中心建设项目以及企业管理与技术服务信息化项目。

## 重视研发投入

公司主要为生物制品企业、医疗机构、科研院所提供细胞建库与保藏、细胞检定、生产工艺病毒去除、灭活验证及相应生物安全评估第三方服务。

公司密切关注行业技术发展,重视研发投入,2017年~2019年的研发费用分别为201.60万元、272.09万元和456.03万元,占营业收入比例分别为10.14%、5.54%和6.70%。

截至2020年9月30日,公司总资产为17882.28万元,较2019年末增长27.77%;公司总负债为4249.14万元,较2019年末增长76.82%。2020年1~9月,公司实现营业收入4639.06万元,同比增长8.34%;归属于母公司股东的净利润为2040万元,同比下降4.9%。

截至本招股说明书签署日,公司创始人及董事长郑从义直接持有珈创生物1928万股股份,占珈创生物本次发行前股份总数的48.20%。公司其他股东持有的珈创生物股份比例较低,郑从义能够对珈创生物股东大会的决议产生重大影响。郑从义为珈创生物的控股股东。郑从义直接和通过同荣嘉业实际可以支配珈创生物50.20%的股份,为珈创生物的实际控制人。

招股说明书显示,近年来,在技术进步、产业结构调整和消费支付能力增加的驱动下,中国生物医药市场规模也呈稳定上升态势。2016年到2019年,我国生物医药市场总体规模从1836亿元增加到3172亿元,年均复合增长率达20%。预计到2025年,我国生物医药市场总体规模将达到8332亿元。

基于公司业绩情况,并结合报告期内的外部股权融资情况、生物医药产业科创板上市公司一、二级市场估值情况,公司选择《上海证券交易所科创板股票上市规则》第2.1.2条“(一)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”,作为公司本次具体上市标准。

## 募资巩固主业

招股说明书显示,公司本次拟公开发行不超过1333.33万股,募集资金扣除发行费用后投资于检测能力提升与服务体系建设项目、研发中心建设项目以及企业管理与技术服务信息化项目,这三个项目建设期均为36个月。

公司所从事的生物制品细胞质量检测及生物安全评价,属于《战略性新兴产业分类》之“生物医药相关服务”,以及科创板鼓励推荐的“生物医药领域”中的“生物制品相关服务”。本次募集资金投资项目均用于或服务于公司主业。本次募集资金投资项目通过扩增检测服务能力、建设服务体系,引进先进研发设备,加大研发投入,提高企业管理和技术服务信息化水平,进一步提升检测服务能力,加快推出新的检测服务项目,实现公司管理运营的信息化和技术服务的智慧化。

具体来看,检测能力提升与服务体系建设项目依托公司现有的核心技术、操作规程及客户资源,通过新建实验室和快检服务中心,主要用于提升细胞检定、生产工艺病毒去除、灭活验证业务的检测能力。同时,拓展现有检测技术的应用领域,积极开拓细胞建库与保藏、动物疫病检测与病原体鉴定、临床医学新技术检测业务。另外,将现有业务中适合快速检测的部分按照客户的集中度分区域设立快速检测服务中心,形成直接面向客户的服务体系,提高公司对客户的响应能力和服务水平。

研发中心建设项目主要通过加大研发投入,提升公司整体研发创新能力。项目围绕公司现有技术体系和工艺流程,更新迭代现有检测技术,开发新的检测技术,增加核心技术储备,缩短服务项目研发周期。

企业管理与技术服务信息化项目旨在通过提升管理运营的信息化和技术服务的智慧化水平,实现公司质控体系运行数据的实时记录存档,检测进度实时查看、远程在线报告生成、远程检测项目审计等业务流程的智能控制和远程协同,提升公司管理运营效率。

## 存在毛利率下滑风险

招股说明书显示,2017年~2019年以及2020年1~6月(简称“报告期内”),公司主营业务收入规模与经营业绩持续增长,综合毛利率保持在70%左右。随着市场竞争程度趋于激烈,新的竞争者不断进入,公司主要业务的服务价格可能受到一定冲击。如果公司未来不能持续保持和提高市场竞争能力,则可能导致公司毛利率水平下滑。

净资产收益率下降的风险方面,报告期内,发行人加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润)分别为56.37%、82.13%、47.33%和7.85%。预计本次募集资金到位后,公司资产规模和净资产将大幅增长,但募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需要一定时间,净利润难以与净资产保持同步增长。因此,公司存在净资产收益率下降的风险。

资产结构变化带来的风险方面,本次募集资金投资项目将新增固定资产、长期待摊费用等,包括装修工程、仪器设备、信息系统硬件设备等。募投项目实施后公司资产规模将大幅度增加,募投项目实施后公司资产结构发生较大变化。如果市场情况发生变化或募集资金投资项目不能产生预期收益,新增资产的折旧、摊销等费用将对公司未来效益造成影响。

核心技术泄密与核心技术人才流失风险方面,招股说明书显示,公司拥有多项核心技术,这些技术来源于公司在多年运营过程中积累的经验和持续的研发投入,是公司持续盈利能力的保障,也是公司市场竞争力的重要体现。虽然公司建立了完善的管理制度,良好的激励机制,具有稳定的技术服务团队,但如果公司核心技术泄密或核心技术人员大量流失,将给公司的竞争力带来不利影响。

报告期内(2017年~2019年及2020年