

芯导科技专注功率半导体领域

上交所日前受理了芯导科技科创板上市申请。公司此次拟募资4.44亿元,投向高性能分立功率器件开发和升级等项目。

● 本报记者 刘杨

采用Fabless经营模式

招股书申报稿显示,芯导科技主营业务为功率半导体的研发与销售。公司的专利和核心技术均用于主营业务,覆盖功率器件和功率IC产品应用的消费电子、网络通信、安防、工业等领域。公司的核心产品已通过小米、TCL科技、传音等客户的验证。

芯导科技采用Fabless经营模式,专注于功率半导体相关产品的芯片设计,晶圆制造和封装测试环节委托给专业的生产厂商。公司将研发设计的技术文件提供给晶圆厂商,由其加工定制晶圆后,再由封装测试厂商提供封测服务。

公司建立了稳定的晶圆制造、封装测试供应渠道,与主要外协供应商形成了较为稳定的合作关系。公司具有完善、严格的外协供应商管理体系,对主要晶圆制造厂家及封测厂家进行有效管理,以保证产品供应长期稳定,质量

主营业务收入存季节性波动

报告期内,芯导科技分别实现营业收入29375.17万元、27962.99万元及36835.41万元;扣非净利润分别为5158.04万元、4539.03万元及7160.35万元。综合毛利率分别为28.20%、29.17%和32.07%,主要在于公司产品结构优化、供应链管理变化所致。

公司表示,随着功率半导体产品应用领域不断拓展和深入,以及行业竞争格局的变化,下游市场存在波动的可能性。公司的核心技术优势、持续创新能力、供应链管理水平和新产品升级迭代周期等因素都可能影响公司毛利率水平。如果上述因素发生重大变化,公司产品毛利率将面临波动的风险。

招股书显示,公司存货主要由原材料、委托加工物资和库存商品构成。报告期各期末,存货账面价值分别为2503.44万元、2514.10万元和3329.10万元,存货跌价准备余额分别为118.88万元、240.60万元和229.83万

拟募资投向科技创新领域

芯导科技本次募集资金投资项目均属于科技创新领域,包括高性能分立功率器件开发和升级、高性能数模混合电源管理芯片开发及产业化、硅基氮化镓高电子迁移率功率器件开发项目及研发中心建设项目等。

公告显示,高性能分立功率器件开发和升级及高性能数模混合电源管理芯片开发及产业化项目,将进一步补充和提升公司主营业务;硅基氮化镓高电子迁移率功率器件开发项目可以满足未来第三代半导体材料应用导致的对功率器件性能提升的需求;通过研发中心建设项目,公司将进一步引进功率半导体领域的优秀人才,购置先进的研发及实验设备,对公司现有核心技术、主

达标,且价格合理。

据介绍,公司的TVS管、ESD保护器件、三极管、稳压管、大功率低功耗MOSFET等功率半导体产品被认定为上海市高新技术成果转化项目。

截至招股书签署日,公司拥有发明专利11项、实用新型专利16项,掌握了一种降低芯片反向漏电流的技术、深槽隔离及穿通型NPN结构技术、MOSFET的沟槽优化技术、沟槽MOS型肖特基势垒二极管的改进技术、可连续调节占空比的环路控制技术。

2018年-2020年(报告期),芯导科技的研发费用分别为2462.24万元、1839.42万元和2357.30万元,最近三年累计研发投入为6658.95万元,扣除股份支付后的累计研发投入为6264.59万元。研发投入占营业收入的比例分别为8.38%、6.58%和6.40%。

元,占各期末存货余额的比例分别为4.53%、8.73%和6.46%。公司表示,如果未来市场环境发生变化,导致公司产品滞销、存货积压,公司存货跌价的风险将增加。

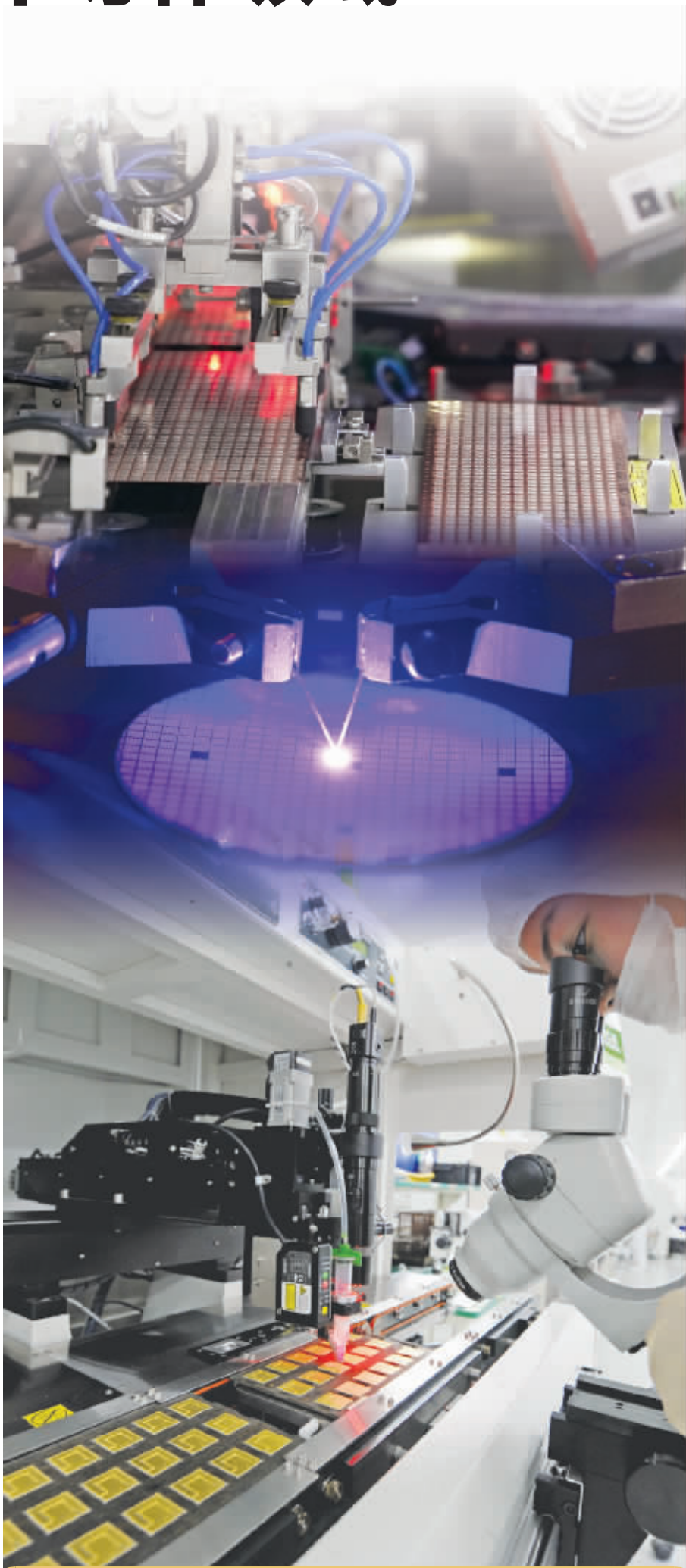
根据公告,芯导科技的主营业务收入存在一定的季节性波动。如第一季度销售收入较低,第三、四季度销售收入较高,主要与下游消费电子产品市场的需求相关。

芯导科技表示,公司产品主要应用于以智能手机终端为代表的消费电子领域,主要终端品牌厂商通常在每年的第三、第四季度推出当年新产品。作为消费电子行业上游供应商,公司基本会在每年三、四季度迎来订单高峰期,因此销售收入通常呈现一定的季节性波动。未来,随着公司产品应用领域进一步拓宽,产品种类不断丰富,公司销售收入的季节性波动将得到一定改善。

要产品以及未来拟研发的新技术、新产品及新兴应用领域进行长期深入的研究和开发。

公司表示,本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关,有利于扩大公司业务规模,增强研发实力,强化公司的核心竞争力,不会导致公司与公司主要股东及其关联方之间产生同业竞争,亦不会对公司的独立性产生不利影响。

芯导科技表示,将专注于功率半导体的研发及销售,落实品牌建设与资本运作相结合的战略,全面提升业务规模、技术与产品创新能力,完善法人治理结构,致力于成为功率半导体领域的知名品牌。



芯导科技主要财务指标(单位:万元)			
	2018年	2019年	2020年
营业收入	29375.17	27962.99	36835.41
扣非净利润	5158.04	4539.03	7160.35
研发费用	2462.24	1839.42	2357.30
研发投入占营收比例	8.38%	6.58%	6.40%

新华社图片 制图/苏振

成大生物拥有24个在研项目

● 本报记者 傅苏颖

成大生物科创板IPO日前提交注册。成大生物是一家专注于人用疫苗研发、生产和销售的生物科技企业。公司此次拟募资20.40亿元,用于辽宁成大生物股份有限公司本溪分公司人用疫苗一期工程建设等项目,并补充流动资金。

成大生物重视研发投入,进一步丰富产品管线。公司目前拥有24个在研项目。

填补国内空白

截至本招股说明书签署日,公司控股股东为A股上市公司辽宁成大,持有公司2.28亿股股份,占公司总股本的60.74%。公司间接控股股东为辽宁国资经营公司,其持有辽宁成大1.7亿股股份,占辽宁成大总股本的11.11%。辽宁省国资委通过辽宁控股(集团)有限责任公司持有辽宁国资经营公司90%出资额,系公司实际控制人。

2018-2019年,公司的人用狂犬病疫苗产品销量连续两年位列全球第一名。公司核心产品包括人用狂犬病疫苗及乙脑灭活疫苗。公司的人用狂犬病疫苗为目前国内唯一在售的可采用Zagreb2-1-1注射法的狂犬病疫苗,公司的乙脑灭活疫苗为目前国内唯一在售的国产乙脑灭活疫苗产品。

公司拥有的主要核心技术是“生物反应器规模化制备疫苗的工艺平台技术”,是一种规模化细胞培养技术,其包含生物反应器高密度悬浮培养技术和细胞灌流、病毒液连续收获、病毒液浓缩、病毒液灭活、串联柱层析纯化等先进工艺。该技术获得了辽宁省科技成果转化一等奖。该技术的研发成功标志着公司攻克了我国十几年来大规模细胞培养制备高品质疫苗的技术性难题,在疫苗生产工艺方面填补了国内空白,引领国内人用疫苗产业发展。

公司根据自身多年经营管理经验及行业特点,形成了完整的采购、生产和销售体系。采购方面,公司对供应商的经营资质、质量体系、供货稳定性、售后服务和价格进行考察,以确保供应商能够满足公司质量体系的规定要求。对于重要原材料,公司会进行严格的试验和质量评估,满足公司质量标准后方可采购。生产方面,公司根据销售计划制定生产计划,并与销售部门定期沟通,对计划适时调整;公司生产过程严格遵循各类质量管理体系和质量管理规范,保证产品质量和生产效率。公司产品在境内外均有销售。其中,境内销售以直销模式为主,境外销售以经销模式为主。

重视研发投入

2018年-2020年(报告期),公司研发费用金额分别为7495.71万元、15327.72万元和22236.79万元,研发费用占营业收入比例分别为5.39%、9.14%和11.14%。

公司重视研发投入和产品开发,加速研发新的疫苗产品。随着公司多项在研项目进入临床试验阶段,研发投入将显著提高。

在现有产品线基础上,公司结合已掌握的关键核心技术和持续的研发投入,在新产品、新工艺技术方面进行布局。公司专注于传统疫苗的升级换代和创新疫苗的研发,并围绕国家疫苗供应体系规划积极推进多联多价疫苗的开发,进一步丰富产品管线。公司目前拥有24个在研项目。其中,双价肾综合征出血热疫苗(Vero细胞)已完成临床试验,13价肺炎球菌结合疫苗、甲型肝炎灭活疫苗、b型流感嗜血杆菌结合疫苗、A群C群脑膜炎球菌多糖结合疫苗、四价鸡胚流感病毒裂解疫苗、冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)和狂犬疫苗四针法工艺研究已取得临床批件。

公司在研项目丰富,且形成了产业化梯队,预计未来公司将不断有在研项目转化为上市产品,有力保障公司未来持续推出新产品上市,持续创造价值。

公司设有独立的研发机构,研发部门在总经理张庶民的领导下,由副总经理兼首席科学家孙韦强管理创新产品研发部,由副总经理兼首席医学官周荔葆管理注册部和常规疫苗研发部。公司目前共有研发人员150余人,专业涵盖生物化学、生物医学工程、医疗保健及医学等相关领域。

产品结构相对单一

公司目前主要收入和利润来源于人用狂犬病疫苗及乙脑灭活疫苗的生产和销售,产品结构相对单一。

报告期各期,公司人用狂犬病疫苗的销售收入分别为12.59亿元、15.67亿元和19.24亿元,占主营业务收入比重分别为90.51%、93.46%和96.42%,毛利分别为10.7亿元、13.45亿元和16.63亿元,占主营业务毛利金额比重分别为90.38%、93.60%和96.63%。单一产品销售及毛利占比较高。

报告期内,公司重视研发投入,多项研发已取得阶段性成果。如在研疫苗项目研发成功并顺利实施商业化生产,则未来公司产品品种将会得到丰富,有望获得新的利润增长来源。但现阶段公司仍然面临产品结构相对单一的风险,若现有产品的生产、销售、市场状况等情况出现异常波动,将对公司经营业绩产生较大影响。

结合新冠肺炎疫情目前的控制情况及公司实际经营情况,公司预计2021年1-3月营业收入为5.52亿-5.92亿元,同比增长10.25%-18.25%;实现归属于母公司股东的净利润为2.79亿-3.19亿元,同比增长8.94%-24.54%;实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为2.66亿-3.06亿元,同比增长18.93%-36.82%。



新华社图片

亚信安全拟募资逾12亿元发展主业

● 本报记者 董添

亚信安全科创板上市申请近日更新为已问询状态。公司此次拟投入募集资金约12.08亿元,主要用于云安全运营服务建设等项目。

护航产业互联网

招股说明书显示,2017年至2019年及2020年1-9月份(报告期),公司营业收入分别为64899.89万元、87268.36万元、107679.2万元和85208.73万元,归属于母公司所有者的净利润分别为2028.93万元、10515万元、16252.63万元和11455.38万元,研发投入占营业收入的比例分别为8.76%、10.65%、13.15%和14.72%。

报告期内,来自电信运营商的业务收入占比分别为63.09%、65.42%、68.22%和66.84%。公司表示,成立初期就与电信运营商客户建立了紧密的合作关系,多年来持续为电信运营商客户提供网络安全产品及相关服务。公司与电信运营商客户建立了良好的合作关系,客户对公司的技术服务能力较为认可。公司深入挖掘电信运营商在网络安全方面的需求,扩展自身的产品和服务类型。

公告显示,报告期历年上半年公司营业收入较低,而下半年(特别是第四季度)营业收入较高,存在较为明显的季节性特征。公司表示,主要客户集中于运营商、金融、政府等行业和领域,这些客户通常实行集中采购制度和预算管理制度,其采购活动具有较强的季节性。

招股说明书显示,亚信安全是中国网络安全软件领域的领跑者,作为“懂网、懂云”的安全公司,致力于护航产业互联网,成为5G云网时代守护云、网、边、端安全的智能平台企业。

巩固主业

招股说明书显示,公司本次拟公开发行不超过4000万股(行使超额配售选择权之前),不涉及老股东公开发售其所持有的公司股份。募集资金将全部用于公司主营业务相关的项目。实施募集资金投资项目不会新增同业竞争,不会对发行人的独立性产生不利影响。

公司本次拟投入募集资金约12.08亿元,主要用于云安全运营服务建设项目、智能联动安全产品建设项目、营销网络及服务体系扩建项目、5G云网安全产品建设项目及零信任架构产品建设项目。

具体看,云安全运营服务建设项目预计投资36172.85万元,将通过升级现有技术、产品、运营、服务体系,研发新的安全产品组件,同时建设全国安全运营节点,为客户提供合规、弹性、服务化的安全能力,解决专业、复杂的安全问题。

智能联动安全产品建设项目预计投资30254.60万元,拟建设基于XDR和安全中台的智能化联动安全平台。公司将在核心技术层、能力层、产品层、平台层、解决方案层构筑“云化、连接、智能”的安全平台,以XDR产品套件、安全中台解决方案或综合服务的方式交付给客户。

营销网络及服务体系扩建项目预计投资23944.26万元,计划分两部分实施。

招股说明书显示,截至2020年9月30日,公司总资产为173767.65万元,合并报表归属于母公司所有者净资产为115872.81万元,本次募集资金投资项目总投资为120756.5万元。募集资金金额和投资项目与公司现有财务状况相适应。

截至2020年9月30日,公司员工总数为2197人。其中,研发人员1014人,占公司总人数的46.15%;销售市场人员505人,占公司总人数的22.99%。公司具有丰富的行业经验,建立了完整的公司治理制度和内部控制制度。

提示风险

招股说明书显示,公司在技术、经营等方面存在风险。

报告期内,公司对前五名客户的销售收入占同期主营业务收入的比重分别为78.06%、75.26%、83.12%和81.79%,客户集中度较高。其中,对第一大客户的销售收入分别为27097.41万元、20854.64万元、40287.60万元和29340.13万元,占同期主营业务收入比重分别为41.75%、23.90%、37.41%和34.43%。公司表示,与主要客户建立了长期稳定的合作关系,且这些客户多为信誉度较高的优质客户。但是,公司若不能通过技术、产品创新等方式及时满足上述客户的业务需求,或上述客户因为市场低迷等原因使其自身经营情况发生变化,导致其对公司产品的需求大幅下降,或者公司不能持续拓展新的客户和市场,公司将面临一定的因客户集中度较高而导致的经营风险。

报告期内,公司除增值税退税外政府补助形成的其他收益分别为3456.85万元、3621.17万元、4249.68万元及1353.11万元,占营业利润的比重分别为90.09%、28.25%、21.13%及8.74%。