

回复科创板上市申请首轮问询

华大智造称对关联方不存在重大依赖

华大智造日前回复了科创板上市申请的首轮问询，涉及关联交易、知识产权诉讼、独立持续经营能力、募集资金用途等方面的问题。华大智造表示，公司产品销售对关联方不存在重大依赖。

● 本报记者 刘杨



华大智造主要财务指标（单位：万元）

| | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年1-9月 |
|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 80229.68 | 109728.21 | 109131.20 | 173950.15 |
| 归母净利润 | -4172.29 | 12459.46 | -24384.52 | 16537.60 |
| 资产负债率 | 91.51% | 96.43% | 102.47% | 28.30% |
| 研发投入占营收比例 | 30.54% | 23.11% | 31.46% | 27.96% |

关联交易被重点关注

华大智造与华大集团体系尤其是上市公司华大基因的关系被重点关注。华大智造指出，在基因测序行业发展初期，我国基因测序设备自主研发能力相比发达国家和地区存在一定差距，高通量测序技术应用主要依靠美国公司Illumina和Thermo Fisher等提供的高通量测序仪。为了提高自主研发能力，降低测序服务成本，华大体系于2013年完成并购美国基因测序公司CG US，逐步拥有了自主产权的基因测序仪，扩大了服务和解决方案组合。华大智造的前身为智造有限。华大体系经历了与CG US的内部整合和技术消化阶段后，于2016年成立了智造有限。智造有限成立之初，主要为华大体系内部提供测序仪板块的产品和技术支持，为打破测序仪与试剂主要由外国厂商供应的垄断格局提供支撑。因此，公司在报告期初形成了较高的关联交易收入，具有特殊的历史原因。根据公告，目前全球仅有Illumina、Thermo Fisher及华大智造等少数企业具备量产临床级高通量基因测序仪的能力。华大智造与华大基因因为业务上下游关系，前者产品与后者需求契合度较高，二者合作具有必要性。华大智造表示，正加大外部客户业

务拓展，关联交易占比逐步降低。2020年1-9月，华大智造前五大客户中新增了国外客户Temasek Holdings（Private）Limited、Decode Science Pty Ltd、Amazon.com Services LLC、COGNA TECHNOLOGY SOLUTIONS LLC，对其销售金额总计占营收比例达到23.75%，已超过对华大控股及其他受汪建控制的企业或组织销售金额占营业收入比例。

是否具备独立市场开拓能力

对于是否具有独立开拓市场的能力，是否依赖华大基因、华大研究院等关联方引流客户等问题，华大智造回复称，非关联方客户数量已从2017年的13家增加至2020年1-9月的约300家，销售对象包括全球领先科研机构、全球顶尖医疗机构、中国疾病预防控制中心、除华大基因外的其他基因测序企业等，如日本理化所、牛津大学、上海市疾病预防控制中心、泛生子等均是公司客户。另外，公司与多个基因测序行业的非关联方客户如安诺优达基因科技（北京）有限公司、广州嘉检医学检测有限公司等行业客户及武汉大学、浙江大学、上海交通大学、中国科学院等科研院所等建立了合作关系。公告显示，2017年-2019年度及2020年1-9月，华大智造基因测序仪业务

的非关联方收入占该业务板块总收入的比例从0.79%增至59.67%；实验室自动化业务方面，2020年前三季度剔除疫情影响后关联交易收入占比为18.65%，呈下降趋势。2017年-2019年及2020年1-9月，公司对关联方的营业收入分别为79728.02万元、104153.25万元、78451.09万元和40333.06万元，占各期营业收入的比例分别为99.37%、94.92%、71.89%和23.19%。公司表示，对关联方的依赖逐步降低，对关联方不存在重大依赖，公司与关联方之间的交易不会对公司独立性造成影响。公司具备独立的开拓市场能力，不依赖于华大股份、华大研究院等关联方引流客户。

业务收入增长是否可持续

疫情暴发推动自动化样本制备设备市场需求迅速提升，促进实验室自动化市场增长。近年来，临床及药物研发领域对于降低运营成本、提高效率与准确度的需求不断增加，促进全球相关用户对各类自动化设备需求的提升。对于实验室自动化业务收入增长的可持续性，华大智造回复称，近年来，公司实验室自动化业务发展态势持续良好，2017年至2019年均复合增长率达到231.64%。2020年1-9月，在剔除疫情相关销售后，公司实验室自动化业务的收入金额仍较2019年同期增长122.79%。其

新华社图片 视觉中国图片 制图/王春燕

中，关联交易占比为18.65%。排除疫情与关联交易后，公司实验室自动化业务仍有显著增长。根据Grand View Research的报告，在实验室自动化细分领域，常规移液设备2021年-2025年市场规模预计增速为8.8%，样本处理、分装、分析等领域2021年-2025年市场规模预计增速为7.9%。2025年上述两个细分市场规模预计可达24.7亿美元。此外，上交所要求公司以简明通俗的语言说明不同产品的详细生产过程。华大智造回复称，公司的仪器设备类产品主要包括基因测序仪及配套设备、自动化样本处理系统、远程超声机器人等，主要涉及仪器装配测试等环节，其生产工艺及过程类似；试剂耗材类产品主要包括测序试剂、样本处理试剂等，其生产工艺及过程类似。2020年1-9月，远程超声机器人等新业务贡献营业收入为2731.3万元。另外，公司海外业务占比有较大幅度提升，2017年-2019年及2020年1-9月，海外业务占比分别是0.11%、2.66%、9.34%和68.81%，增长明显。华大智造表示，专注于生命科学与生物技术领域的仪器设备、试剂耗材等相关产品的研发、生产和销售，主营业务包括基因测序仪业务板块、实验室自动化业务板块和新业务板块，公司业务重心及公司业务未来发展方向未发生重大变化，经营具有可持续性。

华纳药厂:研发“仿创”结合 新药收入占比低

● 本报记者 熊永红 傅苏颖

华纳药厂科创板IPO日前提交注册。公司主营业务为药品制剂和原料药的研发、生产和销售，此次IPO拟募集资金13.82亿元，用于四个项目。公司坚持自主创新，“仿创”结合，以临床需求为导向，保持持续的研发投入。

逾60个在研产品

华纳药厂具备片剂、胶囊、颗粒、散剂、干混悬剂、吸入溶液剂、小容量注射剂、滴眼剂、冻干粉针剂等多种剂型和化学原料药的生产能力。公司主要产品分布于消化、呼吸、抗感染等领域。消化类药物包括胶体果胶铋干混悬剂、胶体果胶铋胶囊、多库酯钠片、蒙脱石散、聚乙二醇4000散等；抗感染类药物包括磷霉素氨丁三醇散、法罗培南钠颗粒等。截至本招股说明书签署日，公司已取得化学药物制剂注册批件37个、中药制剂19个注册批件和化学原料药注册备案登记号为A的产品30个。拥有独家制剂品种1个：多库酯钠片；独家剂型品种4个：法罗培南钠颗粒、盐酸甲氯芬酯分散片、人參蜂王浆咀嚼片、金鸡分散片；一致性评价过评产品4个：蒙脱石散、聚乙二醇4000散、磷霉素氨丁三醇散（首家过评）、枸橼酸铋钾胶囊（首家过评）；有35个药品被列入国家医保目录；有14个药品被列入国家基本药物目录。蒙脱石散、聚乙二醇4000散两个品种入围国家集采目录并中标。公司累计拥有授权且有效的发明专利18项；累计承担发改委、科技部、省市科技重大专项、省级战略性新兴产业专项等项目近30余项。其中，甲磺酸帕珠沙星原料药产业化获得发改委高技术产业专项、科技部国家级火炬计划项目；三类新药多库酯钠获发改委通用名化学药发展专项；2019年公司因主导产品胶体果胶铋原料药及其制剂被工信部评为第一批专精特新“小巨人企业”。此外，公司先后荣获湖南省“全省加速推进新型工业化二等奖”一项，长沙市科技进步奖一等奖两项，二等奖两项等。公司在消化、呼吸、抗感染、儿童用药等领域重点布局，形成了较强的研发优势和丰富的技术储备。公司在研产品64个，其中，1类创新药3个（包括1个1类创新药处于临床试验阶段），2类改良型新药3个（其中多库酯钠颗粒已受理审评、恩替卡韦颗粒在研高端化学药被纳入优先审评）。另外，公司有13个品种正在进行仿制药一致性评价工作，预计2021年可完成5项以上仿制药产品的一致性评价申报。

拟募资13.82亿元投资4个项目

公司此次拟募集资金13.82亿元，投资年产1000吨高端原料药生产基地建设项目、年产30亿袋颗粒剂智能化车间建设项目、中药制剂及配套质量检测中心建设项目以及药物研发项目。华纳药厂表示，募集资金投资项目建成达产后，公司将新增年产325吨原料药、中间体产品，新增年产30亿袋颗粒剂（含散剂、干混悬剂、微丸颗粒）及新增年产中药片剂50亿片/袋/粒的产能，有效提升公司新药开发力度，促进公司产品功能和品类的完善丰富，进一步提高公司竞争力和可持续发展能力。本次募集资金投资项目使用的核心技术采用公司现有的成熟技术，产品的生产模式及工艺流程均建立在公司现有规模基础之上，现有生产经营规模能够适应本次募集资金投资项目。公司大力开展药品研发及技术创新，2018年-2020年，公司的药品研发投入金额均超过销售额的4%。公司产品涵盖中成药、化学药物两个门类，基本实现了主要产品的原料药和制剂一体化生产。本次募集资金的投放使用，将进一步提升公司的技术水平和产品质量，增强公司的行业竞争力。华纳药厂表示，将持续夯实以化学仿制药为主体的化学药物产业链和以创新中成药+植提原料为龙头的中药产业链，不断提升企业品牌形象、信誉、市场占有率，构建比较优势，打造企业核心竞争力。

新华社图片

产能，有效提升公司新药开发力度，促进公司产品功能和品类的完善丰富，进一步提高公司竞争力和可持续发展能力。本次募集资金投资项目使用的核心技术采用公司现有的成熟技术，产品的生产模式及工艺流程均建立在公司现有规模基础之上，现有生产经营规模能够适应本次募集资金投资项目。公司大力开展药品研发及技术创新，2018年-2020年，公司的药品研发投入金额均超过销售额的4%。公司产品涵盖中成药、化学药物两个门类，基本实现了主要产品的原料药和制剂一体化生产。本次募集资金的投放使用，将进一步提升公司的技术水平和产品质量，增强公司的行业竞争力。华纳药厂表示，将持续夯实以化学仿制药为主体的化学药物产业链和以创新中成药+植提原料为龙头的中药产业链，不断提升企业品牌形象、信誉、市场占有率，构建比较优势，打造企业核心竞争力。新药收入占比较低2018年-2020年，公司营业收入呈增长态势，分别为6.13亿元、8.25亿元和9.51亿元。公司主营业务突出，报告期内收入占比保持在96%以上。按照2020年版《药品注册管理办法》注册分类原则统计，报告期内公司仿制药（制剂及原料药）收入分别为3.97亿元、5.81亿元和7.18亿元，占主营业务收入比例分别为67.08%、70.69%和77.44%。公司改良型新药收入分别为1.53亿元、1.67亿元和1.41亿元，占主营业务收入分别为25.92%、20.27%和15.23%。报告期内，公司仿制药收入占比较高，新药收入占比较低。华纳药厂表示，基于公司目前的订单情况、经营状况以及市场环境，预计公司2021年第一季度营业收入为2.27亿元至2.5亿元，同比上升23.43%至35.94%；预计实现归属于母公司净利润3100万元至3800万元，同比上升15.44%至41.50%。公司称，2021年以来，国内疫情控制较好，预计公司2021年第一季度整体销售情况受疫情的影响较上年同期更小，预计胶体果胶铋干混悬剂、吸入用乙酰半胱氨酸溶液、琥珀酸亚铁片、二甲双胍格列吡嗪片和双氯芬酸钠缓释片等品种销售同比增幅较大，营业收入、归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预计均同比上升。

青岛云路专注先进磁性金属材料产业

● 本报记者 董添

近日，上交所受理了青岛云路科创板上市申请。公司此次拟公开发行新股不超过3000万股，募集资金将主要用于高性能超薄纳米晶带材及其器件产业化等项目，并补充流动资金。

行业龙头

2018年度至2020年度（报告期），公司分别实现营业收入73498.69万元、69956.27万元和71527.96万元，分别实现归属于母公司所有者的净利润6486.75万元、8244.69万元和9584.76万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为6746.73万元、8847.78万元和8810.44万元，研发投入占营业收入的比例分别为3.64%、4.38%和5.77%。报告期内，公司依靠核心技术开展业务经营，核心技术产品收入占营业收入的比重分别为94.86%、94.29%和97.85%，核心技术较好地转化为实际业务经营。青岛云路专注于先进磁性金属材料的设计、研发、生产和销售，已形成非晶合金、纳米晶合金、磁性粉末三大材料及其制品系列，包括非晶合金薄带及铁心、纳米晶超

薄带、雾化和破碎粉末及磁粉芯等产品。目前，公司是非晶合金材料行业龙头企业，非晶合金薄带的市场份额全球第一。公司持续研发新材料产品，并向材料制品深加工领域延伸，致力于成为围绕先进磁性金属材料的研发、生产和应用的综合解决方案提供商。

巩固主业

招股说明书显示，公司本次拟发行股份不超过3000万股，占发行后总股本的比例不低于25%。募集资金总额扣除发行费用后，拟全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需资金。募集资金投入合计约8亿元，主要用于高性能超薄纳米晶带材及其器件产业化项目、高品质合金粉末制品产业化项目、万吨级新一代高性能高可靠非晶合金闭口立体卷产业化项目、产品及技术研发投入及补充流动资金。具体看，高性能超薄纳米晶带材及其器件产业化项目总投资19357.67万元，建设期为28个月。高品质合金粉末制品产业化项目总投资26217.18万元，重点开展高品质合金粉末制品的产业化建设，建设高品质合金粉末制品生产线，布局气雾化和水雾化生产线，最终达成高品质合金粉末制品产业化目

标。万吨级新一代高性能高可靠非晶合金闭口立体卷产业化项目总投资8083.93万元，建设万吨级非晶立体卷铁心生产线。建设完成后，公司将完成非晶立体卷铁心研发和生产的布局，提高企业自主创新能力，进一步提升市场占有率和综合竞争优势。此外，1.5亿元将用于产品及技术研发。近年来，公司持续投入研发，相关技术储备处于行业领先地位。通过本次募集资金的投入，公司研发实力将大幅增强，更加快速地实现产品升级迭代，满足用户多样化的需求，进一步巩固公司在行业内的技术引领地位，提升公司核心竞争力。募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，有利于扩大公司产能，进一步增加公司产品多样化。本次募投项目产品均在《战略性新兴产业目录（2018年）》范围。提示风险招股说明书显示，公司在技术、经营、内控等层面存在风险。其中，财务风险包括经营业绩波动的风险、毛利率波动的风险、汇率风险、应收账款发生坏账的风险、存货跌价损失的风险以及税收优惠政策变化的风险。报告期各期末，公司应收账款的账面

价值分别为16968.82万元、16926.85万元和20522.57万元，占总资产的比例分别为25.08%、23.42%和26.24%。公司应收账款账面价值较高，且占总资产的比重相对较高。公司表示，随着业务规模的提升，应收账款金额可能随之增加，应收账款和客户信用政策的管理难度将增大。如果未来公司采取的收款措施不力或者客户财务经营状况发生不利变化，公司应收账款发生坏账的风险将加大。报告期各期末，公司存货的账面价值分别为7714.34万元、8019.46万元和6725.32万元，占总资产的比例分别为11.4%、11.09%和8.6%。公司存货账面价值较高、占总资产的比例较大。随着公司规模的不不断扩大，存货余额可能进一步增加。鉴于工业纯铁、硼铁等主要原材料价格波动的不确定性以及下游行业可能面临周期性波动，公司存货存在发生跌价损失的风险。报告期内，受人民币汇率波动、海外销售占比提高、纳米晶超薄带等新产品推出等因素影响，公司毛利率呈上升趋势，2018年-2020年，公司综合毛利率分别为24.01%、26.88%和30.31%。材料价格上升、用工成本增长、需求量减少、竞争加剧等因素，均可能导致公司毛利率出现下降的风险。