

20家科创板公司前三季度业绩预喜

北向资金青睐研发投入较高企业

数据显示,截至10月17日,已披露业绩预告的24家科创板上市公司,有20家预喜,预喜比例高达83.33%。银河证券研报显示,北向资金青睐研发投入较高企业。总体来看,科创板估值水平处于历史低位,具有配置价值。

●本报记者 董添



新华社图片 制图/苏振

产能释放提升业绩

部分科创板上市公司披露三季度业绩信息后,股价出现明显异动。

以国内吸附类分子筛产品生产企业建龙微纳为例,公司股票交易连续3个交易日收盘价格涨幅偏离度累计达到30%,10月15日收报187.86元/股,最新滚动市盈率为60.87倍。公司所处的化工原料和化学制品制造业最近一个月平均滚动市盈率为28.98倍,公司市盈率高出

Wind数据显示,截至10月17日,A股共有24家科创板上市公司披露2021年前三季度业绩预告,20家预喜,预喜比例达到83.33%。其中,预增14家,扭亏2家,略增4家,已发布业绩预告的科创板上市公司整体保持了较高的业绩增长。

从行业看,芯片半导体类、新能源类、锂电池产业链类、生物医药类上市公司业绩增幅居前。

新能源、锂电池行业方面,受益于新

银河证券研报显示,目前,北向资金持仓25家科创板公司,去除异常值后,这些公司2021年上半年平均收入增长率为48.55%,平均净利润增长率为55.95%,低于科创板整体的57.32%和77.27%。但这些公司平均研发费用率为18.33%,高于科创板整体的10.99%,北

行业平均市盈率一倍多。

建龙微纳预计2021年前三季度实现归母净利润2亿元至2.01亿元,同比增长1132.7%至114.33%。2021年前三季度,公司紧抓项目建设进度,利用自有资金建设的一条“1000吨一氧化碳分离与净化专用分子筛生产线”和利用超募资金投资建设的“9000吨高效制氢制氧分子筛生产线”于2021年上半年完成建设并投产,公

能源车渗透率持续突破,相关产业链上市公司业绩出现较大幅度的抬升。锂电池正极材料的研发、生产和销售企业容百科技预计2021年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润5.3亿元至5.6亿元,同比增长367.04%至393.47%。2021年前三季度,受海外市场需求增长带动,公司NCM811、Ni90及以上高镍、超高镍系列NCA产品销量同比大幅增长。2021年第三季度,正极材料产销规模双增。受正极规模效应带动,前驱体自

向资金持仓企业更注重提升研发水平。总体来看,科创板估值水平处于历史低位区间,具有配置价值。

从已披露前三季度研发投入的科创板上市公司看,有的公司研发投入比报告期内的营业收入要高很多。以前沿生物为例,公司前三季度共实现营业收入

募投项目“吸附材料产业园(三期)”中的部分生产线于2021年三季度陆续建设完成。新建产能的逐步释放,以及公司品牌影响力的进一步提升,均带动了公司营业收入和净利润的增长。

部分集成电路、芯片概念股受益于前三季度订单增长,业绩受到提振。利扬芯片预计2021年前三季度实现营业收入2.68亿元至2.81亿元,同比增长52%至

预喜占比高

60%;归属于母公司所有者的净利润为7700万元至8200万元,同比增长152%至168%。伴随国内集成电路产业蓬勃发展,行业景气度持续提升,公司加大市场开拓力度,引进优质客户,客户结构发生变化。同时,随着募投项目逐步推进,测试产能逐渐释放并产生效益,公司2021年第三季度测试订单饱满,产能处于满负荷运转状态。

创新医疗产品提供商昊海生科预计2021年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润3亿元至3.3亿元,同比增长166.32%至192.95%。2021年前三季度公司主要产品的国内市场需求得到恢复并实现增长。同时,公司抢抓有利市场行情,科学组织生产经营,有效开展各类

估值较低

3464.53万元,同比增长49.18%;实现归属于上市公司股东的净利润约-1.77亿元。其中,第三季度实现营业收入1183.4万元,同比下降27.74%;归属于上市公司股东的净利润约为-8392.9万元。2021年前三季度,公司投入研发费用为10917.48万元。

中原证券研报显示,2020年下半年以来,科创板的高估值已得到较好的消化,且2021年科创板中报业绩实现高速增长,相对主板和创业板业绩增速更高。目前板块个股估值中位数为48.9倍,绝对估值高于大多数主要板块指数。

长光华芯 深耕半导体激光芯片领域

●本报记者 高佳晨

日前,长光华芯科创板IPO提交注册。公司主要产品包括高功率单管系列产品、高功率巴条系列产品、高效率VCSEL系列产品及光通信芯片系列产品等,可应用于激光智能制造装备、国家战略高技术、科学研究、医学美容等领域,逐步实现半导体激光芯片自主可控。公司本次拟募资13.48亿元,用于高功率激光芯片、器件、模块产能扩充等项目。

拥有多项关键核心技术

长光华芯聚焦半导体激光行业,经多年发展,目前已形成由半导体激光芯片、器件、模块及直接半导体激光器构成的四大类、多系列产品矩阵,为半导体激光行业的垂直产业链公司。

公司表示,经过多年的研发和产业化积累,针对半导体激光行业核心的芯片环节,公司已建成覆盖芯片设计、外延、光刻、解理/镀膜、封装测试、光纤耦合等IDM全流程工艺平台和3吋、6吋量产线。

据介绍,目前3吋量产线为半导体激光行业内的主流产线规格,而6吋量产线为该行业内最大尺寸的产线,相当于硅基半导体的12吋量产线,应用于多款半导体激光芯片开发,突破一系列关键技术。同时,依托公司半导体激光芯片的技术优势,公司业务向下游延伸,开发器件、模块及终端直接半导体激光器,上下游协同发展,在半导体激光行业的综合实力逐步提升。

公司拥有多项关键核心技术,包括器件设计及外延生长技术、FAB晶圆工艺技术、腔面钝化处理技术、高亮度合束及光纤耦合技术等。公司产品在功率、电光转换效率、寿命等方面屡次实现技术突破。随着生产技术不断提高及生产工艺不断改进,2018年至2020年,公司激光芯片生产的良率不断提高,复合增长率达到33.40%。良率是提高芯片产量、降低生产成本的重要因素。

招股书显示,公司本次拟募资13.84亿元,主要用于高功率激光芯片、器件、模块产能扩充项目;垂直腔面发射半导体激光器(VCSEL)及光通讯激光芯片产业化项目;研发中心建设项目等。公司表示,募集资金项目的建设达产将进一步扩大公司产能,提高公司的销售规模和市场占有率,提升公司竞争力。

半导体激光芯片技术领先

招股书显示,公司系半导体激光行业全球少数具备高功率激光芯片量产能力的企业之一,打破了我国激光行业上游核心环节半导体激光芯片依赖国外进口的局面,逐步实现半导体激光芯片的自主可控。

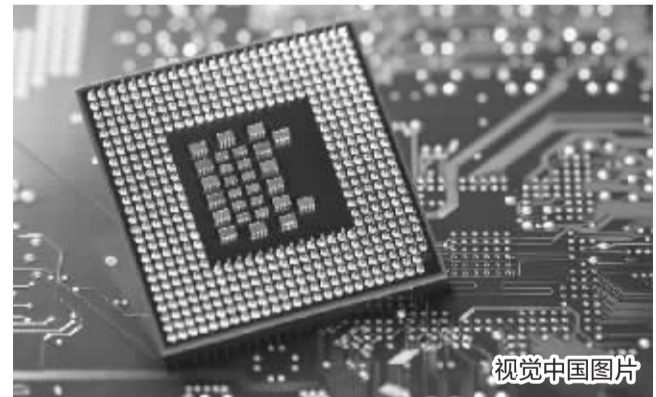
自设立以来,公司独立承担、牵头主持或参与国家科技部“十三五”国家重点研发计划项目等众多国家级科技攻关项目,设立了国家级博士后工作站、江苏省博士后创新实践基地、江苏省工程技术中心、江苏省研究生工作站及苏州市工程技术中心等。

公司表示,针对半导体激光行业应用场景多元化、复杂化的发展趋势,公司凭借在高功率半导体激光芯片领域的技术积累,构建了GaAs(砷化镓)和InP(磷化铟)两大材料体系,建立了边发射和面发射两大工艺技术平台,纵向延伸开发器件、模块及直接半导体激光器等下游产品,横向扩展VCSEL芯片及光通信芯片领域。

在外延方面,公司通过非对称的波导结构设计,解决了一次外延技术的难点,并率先提出并采用分布式载流子注入技术,进一步提升半导体激光器的输出功率。

此外,公司采用腔面钝化处理技术率先提出自主创新的腔面钝化及窗口制备方案,制备高稳定性及高重复性的宽带隙腔面无吸收窗口结构,大幅降低了激光器腔面的激光吸收从而减少热量产生,提高芯片抗损伤阈值,最终实现芯片输出功率及可靠性的提升。

目前,公司半导体激光单管芯片可实现30W的高功率激光输出,半导体激光巴条芯片可实现50W-250W的连续激光输出及500W-1000W的准连续激光输出,产品性能指标居于国内领先、国际先进水平。



视觉中国图片

存在产品价格下降等风险

报告期内(2018年-2020年及2021年1-6月),公司分别实现营收9243.44万元、1.39亿元、2.47亿元及1.91亿元;净利润分别为-1.44亿元、-1.29亿元、5.39万元、5580万元。

公司在招股书中表示,报告期内,受产业链整体价格下降以及国内外厂商的竞争策略影响,公司单管芯片产品价格分别为42.44元/颗、31.95元/颗、18.95元/颗和14.10元/颗,光纤耦合模块产品价格分别为3511.26元/个、3176.64元/个、2758.52元/个和12641.23元/个,呈下降趋势。

公司表示,若未来产品价格持续下降,而公司未能采取有效措施,巩固和增强产品的综合竞争力、降低产品生产成本,公司可能难以有效应对产品价格下降的风险,导致利润率水平有所降低。

同时,公司提示,报告期各期末,公司存货账面价值分别为3948.4万元、7041.71万元、9905.94万元及12055.04万元,占净资产的比例分别为39.39%、27.69%、19.40%和21.42%。

公司表示,若客户单方面取消订单,或因客户自身需求变更等因素减少订单计划,可能导致公司存货的可变现净值低于成本;另一方面,公司近年来新建厂房和购置生产相关设备资产,投入较大,使得固定成本提高较多,若公司产品产量因市场需求波动出现大幅减少,或因下游竞争日趋激烈而出现大幅降价,将可能使得该产品可变现净值低于成本,对公司的经营业绩产生不利影响。

此外,公司股权相对分散,不存在控股股东和实际控制人。

回复第二轮问询

思特威称实控人能够实际支配公司

●本报记者 吴勇

日前,思特威冲刺科创板获第二轮问询,涉及公司控制权与股东核查、拓展产品的应用领域、收入等六个方面的问题。思特威表示,公司实际控制人徐辰具备实际支配公司行为的权力。

思特威主要从事高性能CMOS图像传感器的研发、设计和销售,产品广泛应用于安防监控、机器视觉、智能车载电子等新兴领域。业内人士表示,得益于多摄手机的广泛普及和安防监控、智能车载摄像头和机器视觉的快速发展,CMOS图像传感器的整体出货量及销售额不断扩大,未来市场前景度高。

公司控制权受关注

在第二轮问询中,思特威控制权方面情况受重点关注。

问询函显示,思特威设置特别表决权安排,目前思特威9名董事中实际控制人徐辰委派的董事为2名;董事会决议必须经全体董事的过半数通过,一人一票;思特威部分外资股东的穿透核查采用了替代核查措施。问询函要求思特威结合公司董事会构成及董事会对思特威行为的影响,说明徐辰通过特别表决权安排能否实际支配公司行为,结合前述情况完善控制权风险披露。

思特威回复称,实际控制人徐辰持股特别表决权设置的表决权比例为47.32%,含通过其一致行动人莫要武持股表决权在内合计持有表决权比例为

51.46%,按照股份公司章程和相关法律法规规定,能够对股东大会的决议产生决定性影响,具备实际支配公司行为的权力。

思特威表示,公司本届董事会由9名董事组成。其中,6名非独立董事,3名独立董事。6名非独立董事中,徐辰提名2名,徐辰在本届董事会非独立董事的提名人数中未超过半数,但徐辰对董事会成员的任免和董事会决议运作仍能施加实际控制的影响。

“徐辰控制的股东大会表决权比例为51.46%,对选举董事的股东大会表决具有决定性影响,可通过股东大会行使表决权决定董事会人员任免。此外,思特威自成立以来,徐辰均在董事会层面通过以下方式对董事会决议和运作发挥主导作用。报告期内(2018年-2020年及2021年1-3月),徐辰始终担任执行董事/董事长、总经理,公司高级管理人员均由徐辰提名。”思特威指出。

专注CMOS图像传感器领域

思特威此次冲刺科创板,拟公开发行不超过4910万股,募集资金将用于研发中心设备与系统建设项目、思特威(昆山)电子科技有限公司图像传感器芯片测试项目、CMOS图像传感器芯片升级及产业化项目以及补充流动资金。

思特威介绍,作为致力于提供多场景应用、全性能覆盖的CMOS图像传感器产品企业,公司产品已被广泛应用于安防监控、机器视觉、智能车载电子等众多高科技应用领域。

公司针对目标应用领域的特定及新兴

需求,开发了具有高信噪比、高感光度、高速全局快门捕捉、超宽动态范围、超高分辨率、低功耗等特点的图像传感器,已应用在大华股份、大疆创新、宇视科技、普联技术、天地伟业、网易有道、科沃斯等品牌的终端产品中。以2020年出货量口径计算,公司的产品在安防CMOS图像传感器领域位列全球第一,在新兴机器视觉领域全局快门CMOS图像传感器中也取得行业领先的地位。

分析人士指出,从上世纪90年代开始,CMOS图像传感技术在业内得到重视并获得大量研发资源,CMOS图像传感器开始逐渐取代CCD图像传感器。如今,CMOS图像传感器已占据了市场的绝对主导地位,基本实现对CCD图像传感器的取代,而CCD仅在卫星、医疗等专业领域继续使用。

根据Frost&Sullivan统计,全球CMOS图像传感器销售额从2016年的94.1亿美元快速增长至2020年的179.1亿美元,期间年复合增长率为17.5%。预计全球CMOS图像传感器销售额在2021年至2025年间将保持11.9%的年复合增长率,2025年全球销售额预计可达330.0亿美元。

受益于行业发展的景气度,报告期内,思特威分别实现营业收入3.25亿元、6.79亿元、15.27亿元、5.4亿元;研发投入占营业收入的比例分别为28.76%、18.00%、7.10%、6.71%。

募投项目发展前景广阔

此次公司募投的CMOS图像传感器