

科创板看台

# 从受理到获注册仅花29天 中芯国际再次跑出科创板新纪录

在冲刺科创板IPO路上，中芯国际将“快”字诀运用得淋漓尽致，其从6月1日获得上交所受理以来，不到1个月时间，先后通过申请受理、首轮问询及答复、会上获通过、注册获证监会同意等环节。

◎记者 李兴彩 ◎编辑 祝建华

6月29日下午，证监会发布，同意中芯国际集成电路制造有限公司（下称“中芯国际”）科创板首次公开发行股票注册。这意味着，中芯国际又向科创板迈进了一大步，并再度创造了一个科创板新纪录：从获受理到注册，仅用了29天。

天下武功，唯快不破。在冲刺科创板IPO路上，中芯国际将“快”字诀运用得淋漓尽致，其从6月1日获得上交所正式受理以来，在不到1个月的时间内，先后通过申请受理、首轮问询及答复、会上获通过等环节。中芯国际在6月19日首发获科创板上市委通过后，仅过了10天，证监会就同意了其科创板IPO注册。

中芯国际的科创板大考之路走得如此顺利，源于其自身过硬的科创属性。作为中国技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业，中芯国际主要为客户提供0.35微米至14纳米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。

根据IC Insights公布的2018年纯晶圆代工行业全球市场销售排名，中芯国际位居全球第四位，在中国境内企业中排名第一。

不仅如此，中芯国际还承接了中国半导体先进制程工艺研发的“梦想和重任”，公司已经开发了14/12nm多种特色工艺平台，N+1的研发进程稳定，已进入客户导入及产品认证阶段。

财务数据显示，中芯国际的先进制程业务营收持续增长。今年一季度，公司在28nm上的业务营收占比为6.5%，去年第一季度和第四季度的占比分别为3%、5%；公司在14nm上的营收占比则为1.3%，也高于去年第四季度的1%。

作为中国半导体领域的最大牌明星，中芯国际也获得国家集成电路产业投资基金（下称“大基金”）力挺。中芯国际在5月15日披露，公司子公司中芯南方获得大基金及上海集成电路产业投资基金等各方投资总额90.59亿美元。其中，上海集成电路产业投资基金、大基金二期、上海集成电路产业投资基金二期承诺分别向中芯南方注资15亿美元、7.5亿美元。

根据披露，中芯国际本次拟在科创板发行不超过16.86亿股（行使超额配售选择权之前），占发行后总股本不超过25%，每股面值0.004美元，募集资金总额达200亿元。在募集资金用途上，80亿元用于12英寸芯片SN1项目，40亿元用于先进及成熟工艺研发项目储备资金，80亿元用于补充流动资金。

同日，证监会也披露，同意安徽大地熊新材料股份有限公司（下称“大地熊”）的科创板IPO注册。

资料显示，大地熊是一家从事高性能烧结钕铁硼永磁材料研发、生产和销售的企业，其主要产品烧结钕铁硼磁体毛坯年产量近2000吨，销售收入占比超过90%。公司是日本牧田、德国采埃孚、英国邦迪、中车永济等的供应商，产品被广泛应用于奔驰、宝马、奥迪、大众、丰田等汽车，苹果、索尼等消费电子巨头，以及百得、牧田等工业电机品牌。

大地熊本次拟公开发行不超过2000万股，募集资金3.52亿元，用于年产1500吨汽车电机高性能烧结钕铁硼磁体建设、稀土永磁材料技术研究中心建设等项目及补充营运资金。



## 各有看点 八公司“赶考”科创板

◎记者 韩远飞 ◎编辑 祝建华

科创板“报考队伍”继续壮大。6月29日晚，上交所受理锐芯微电子股份有限公司（下称“锐芯微”）、山东科汇电力自动化股份有限公司（下称“科汇股份”）、江苏联测机电科技股份有限公司（下称“联测科技”）、苏州康代智能科技股份有限公司（下称“康代智能”）、广州创尔生物技术股份有限公司（下称“创尔生物”）、北京信安世纪科技股份有限公司（下称“信安世纪”）、广东德冠薄膜新材料股份有限公司（下称“德冠新材”）、山东威科科技股份有限公司（下称“威科科技”）等8家公司的科创板上市申请。至此，科创板受理企业总数达到389家。

### 多家公司深耕前沿技术

此次获得受理的8家公司中，不乏在图像芯片、机器视觉、生物修复等前沿领域深耕的公司。

例如锐芯微，其主要业务是高端图像芯片定制业务、高灵敏度图像传感器芯片和摄像头模组。招股书（申报稿）显示，锐芯微自主研发的MCCD和ECCD技术，融合了传统CCD和CMOS的优点，显著提高了图像传感器的成像质量，推动了国内图像传感器技术的发展。目前，公司已成为全球少数几家掌握ECCD技术的企业之一。公司本次拟募资13.47亿元，将全部用于与公司主营业务相关的研发项目。

康代智能则立足于机器视觉行业，研发先进的成像和图像处理技术，以机器视觉为核心，提供定制化专属解决方案，用于满足PCB制造行业中各个环节的特定检测需求，提升PCB制造行业的智能化水平。本次拟募资2.7亿元。

在生物医药领域，创尔生物的生物修复同样独树一帜。招股书（申报稿）显示，创尔生物是我国胶原贴敷料产品的开创者，拥有全国首款无菌Ⅲ类胶原贴敷料。经过近20年的发展，公司已成为国内活性胶原生物医用材料细分领域的领先企业。本次拟募资4.56亿元，将用于医用活性胶原生产基地（一期）建设及研发中心建设项目。

### 2家公司获国资力挺

部分公司股权结构颇具看点，锐芯微和科汇股份获国资力挺。

锐芯微招股书显示，北方工业科技有限公司持有公司14.92%的股份，是公司的第二大股东。而北方工业科技有限公司的实控人为中国兵器。

来自山东的科汇股份，受到了省市两级国资的力挺。山东省高新投和淄博高新投分别持有科汇股份7.36%和3.54%的股权，两家公司的实控人均均为山东省财政厅，其中淄博高新投还有淄博

市财政局的注资。

招股书（申报稿）显示，科汇股份主营业务包括智能电网故障监测与自动化、开关磁阻电动机系统等产品的研发、生产和销售，是行业内知名的电力线路故障测试及在线监测专家，是国内为数不多的能够提供输电线路、配电线路、电力电缆故障监测、检测与定位完整解决方案的厂家。本次拟募资2.5亿元。

### 另4家公司业务各具特色

除了上述公司，另4家公司的业务也各具特色。联测科技主要业务是动力系统测试解决方案提供商，主要应用于新能源汽车、燃油汽车、船舶和航空等细分领域动力系统测试。本次拟募资5.82亿元，将投向汽车动力系统智能测试装备研发制造及测试验证服务等3个项目及补充流动资金。

信安世纪是国内领先的信息安全产品和解决方案提供商，公司的产品和解决方案广泛应用于金融、政府和企业等重要领域。在金融领域，包括中国人民银行、证监会、银保监会以及众多商业银行、保险机构均采用了其产品和解决方案。本次拟募资6.88亿元，将用于信息安全系列产品升级项目、新一代安全系列产品研发项目、面向新兴领域的技术研发项目和综合运营服务中心建设项目。

德冠新材主要从事功能薄膜、功能母料的研发、生产与销售，主要产品包括无胶膜、标签膜、消光母料等，用于塑料薄膜包装领域。本次拟募资3.87亿元。

威科科技主营高端精密电镀设备，主要产品包括应用于PCB电镀领域的VCP设备、水平式表面处理设备，以及应用于通用五金电镀领域的龙门式电镀设备、滚镀类设备。本次拟募资5.7亿元，将投向PCB垂直连续电镀设备扩产（一期）项目、水平设备产业化建设项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。

### 8家科创板受理企业拟募资金情况

公司简称	拟募资金额
锐芯微	13.47亿元
信安世纪	6.88亿元
联测科技	5.82亿元
东威科技	5.7亿元
创尔生物	4.56亿元
德冠新材	3.87亿元
康代智能	2.7亿元
科汇股份	2.5亿元

## 两公司科创板IPO过会 福昕软件被问“为何不计提商誉减值”

◎记者 滕飞 ◎编辑 祝建华

6月29日晚间，科创板上市委发布审议结果，同意海德曼、福昕软件首发上市，科创板上市委主要对两家公司潜在风险点、所处行业政策变化等问题进行了关注。

福昕软件来自新三板，公司主营业务为在全球范围内向各行各业的机构及个人提供PDF电子文档相关的软件产品及服务。PDF编辑器与阅读器产品是公司的核心产品，包括Foxit PhantomPDF、Foxit Reader和Foxit PDF Reader Mobile，主要客户包括戴尔、亚马逊、谷歌、微软、科大讯飞等知名企业。

福昕软件实际控制人为熊雨前，直接持有公司51.22%的股份，他同时担任公司董事长，掌握公司核心代码，为核心技术人员。此外，亚马逊信息服务（北京）有限公司曾为公司第二大股东，2019年3月转让撤出。公司本次IPO拟募资

4.07亿元，募集资金投资项目均围绕主营业务进行，募集资金将用于PDF产品研发及升级项目、文档智能云服务项目、前沿文档技术研发项目、全球营销服务网络及配套建设项目。

福昕软件本次IPO过会，共收到科创板上市委的2个审核意见。

福昕软件2017年8月完成收购CVision，但CVision 2019年实现的营业收入与净利润分别为2017年预测值的79.00%和81.34%，面对业绩下滑，福昕软件未对其形成的商誉计提减值。为此，科创板上市委要求公司披露前述商誉是否存在减值风险，并补充说明2019年末计提商誉减值的合理性。

福昕软件销售收入主要由美国子公司实现，科创板上市委要求公司补充披露，公司治理结构、资金管理架构、销售收入回机制是否完善，并要求公司说明核心代码管理是否安全稳定，是否存在泄密风险。此外，公司全资子公司福昕美国将公司部分资产抵押给East West Bank，并

于2020年4月29日到期。科创板上市委要求公司说明上述抵押安排的现状，是否会对公司正常经营构成不利影响。

海德曼是一家专业从事数控车床研发、设计、生产和销售的高新技术企业，产品主要应用于汽车制造、工程机械、通用设备、军事工业等行业领域。本次拟募集资金3.21亿元，募将用于高端数控机床扩能建设项目、高端数控机床研发中心建设项目以及补充流动资金。

2017年至2019年，海德曼来自汽车行业客户的销售收入分别为2.23亿元、2.84亿元和2.16亿元，占公司销售收入比例为66.90%、66.57%和56.07%，为公司最为重要的下游行业。

针对行业政策变化的影响，科创板上市委对海德曼进行了问询，要求海德曼说明当前新能源汽车政策对公司主营业务的影响，并有针对性地在招股说明书风险因素中进行充分披露。此外，科创板上市委还要求公司说明在非汽车行业相关业务的拓展情况。



## 四代人追梦近百年 国盛智科“智造”国产数控机床

◎记者 温婷 ◎编辑 吴正懿

从主板IPO折戟，到转战中小板，再到登陆科创板舞台，国盛智科的IPO经历颇为辗转。但相较于创始人潘卫国家族专注数控机床产业的漫长追梦路，这些都只是插曲。

如今，潘卫国与儿子卫小虎一起矢志传承，以“缩小民族工业与国际领先智能制造差距、实现产业兴国”为使命，将目光投向了高端数控机床的进口替代市场。

### 四代人近百年的坚守

当下，机床行业老大哥们在资本市场持续低迷，国盛智科的上市如同逆水行舟，格外引人关注。年初疫情暴发导致各行业生产复工受阻，增添了国盛智科冲刺科创板的不确定性，但公司实控人、董事长潘卫国显得非常乐观淡然。

令人好奇的是，他的自信从哪里来？

资料显示，成立于1999年的国盛智科是国内先进的金属切削类中高档数控机床以及智能自动化生产线提供商，拥有数控机床、智能自动化生产线、装备部件三大系列产品。主要根据下游精密模具、工程机械、汽车、工业阀门、石油化工、新能源等终端领域客户的应用需求提供智能制造一体化解决方案，业务流程覆盖技术研发、方案设计、关键部件研制、软件二次开发与优化、系统集成、安装调试、售后技术支持等环节。

潘卫国家族的坚守，阐释了什么叫“久久为功”。事实上，潘卫国祖父一代开始，已经在精密钣金领域深耕了三代，为加拿大赫斯基、日本东芝机械、德马吉森精机、德国宝马格、瑞典山特维克、美国卡特彼勒等全球领先智能制造装备企业配套供应精密钣金件或铸件。时至今日，精密钣金件业务仍在贡献利润，且保持一定的对外销售规模，主要是出于“战略选择”。

潘卫国告诉上证报记者，以精密钣金件为切入点，公司可以通过与一流企业合作，及时跟进、掌握高端装备部件生产的新技术、新工艺，应用于自身数控机床等产品的研发、生产过程，借此与国际领军公司并驾齐驱，积累更多的研发经验和技能储备。

“我们四代人花了近百年研究这个行业，就像是给人做衣服的裁缝，因为客户是世界一流的，他们对于智能制造的要求、企业管控和标准，都是我们做好企业经营的样板。”潘卫国坦言，在与客户一起奔跑的过程中，他敏锐地嗅到其中的商机，从帮人做配件开始，慢慢补齐了数控机床产业链，避免了不少弯路。

### 用“巧劲”弯道超车

从精密钣金件延伸至数控机床产业链，既是企业发展的战略选择，也是潘卫国实业兴国的追梦之旅。

招股书显示，经过21年的发展，国盛智科围绕下游客户定制化需求，逐步形成了以装备部件为支撑，中高档数控机床为主导，智能自动化生产线为延伸的三大产品门类，形成纵向一体化的产业链。上市公司杰瑞股份、杭可科技等，都是公司中高档数控机床的终端客户。

作为典型的机电一体化产品，数控机床是机械技术与数控智能化的结合，是实现“工业4.0”及“中国制造2025”战略必不可少的智能制造装备。由于机床核心技术涉及材料、冶金、物理、化学、电气、加工、工艺、热处理、微电子、数控技术等各领域，其技术密集型、资金密集型特征决定了这个行业的门槛很高，对民营企业来说更是一块“硬骨头”。

从产业分工来看，在当前全球智能制造装备产业链分工中，数控系统呈现高度集中化、专业化的特征，主要由日本、德国的少数企业垄断。智能制造装备企业需要掌握的核心技术集中在误差控制、可靠性、复合成套加工、高性能装备部件、二次开发与优化等五大关键技术领域，国盛智科在上述五大关键技术领域坚持自主研发，逐步积累形成了自有核心技术。

如何持续保持技术领先？人才是关键。目前，潘卫国与卫小虎共同持有国盛智科88.06%的股份，核心技术人员和研发团队通过员工持股平台分享股份。“公司通过引入核心技术团队、分享股份、共同孵化的方式来提高公司在产业链的服务能力，效果不错。”潘卫国说。

例如，2013年设立的全资子公司大卫精工，2016年设立的英伟达等成



国盛智科董事长 潘卫国

员企业，都引入了成熟的技术团队。“通过团队引进，我们减少了技术的验证过程，实现了产品的快速开发供应，补齐产业链短板。”潘卫国告诉记者。

眼下，公司已经拿下了技术含量最高的五轴联动数控机床开发业务。资料显示，五轴联动数控机床是当前解决复杂曲面、诸多特殊材料加工最为有效的智能制造装备，被誉为机床工业“皇冠上的璀璨明珠”，作为能够批量生产并进行产业化应用最先进的数控机床，长期被发达国家列为战略物资加以管制。国盛智科的五轴联动数控机床开发则已经实现了“零的突破”，实现销售收入千万元以上。公司研发的GMF4027AC（AX）五轴联动龙门加工中心作为江苏省首台（套）重大装备产品，正在结合自身的服务、交期，以及部分关键部件生产能力带来的成本控制优势，加速进入市场。

### 抓住进口替代良机

如今，以“缩小民族工业与国际领先智能制造差距、实现产业兴国”为使命，国盛智科将目标投向了高端数控机床的进口替代市场。公司此次IPO募资5.73亿元，将用于中高档数控机床生产项目、数控机床研发中心项目和补充流动资金。

志存高远，国盛智科有备而来。目前，国盛智科已开发出五轴联动加工中心、精密卧式加工中心、精密卧式镗床、动梁龙门加工中心等高档数控机床，以及汽车前轴柔性自动化生产线、变速箱套管自动化生产线等多场景应用的智能自动化生产线。

报告期内，公司数控机床销售收入分别为3.19亿元、4.47亿元和4.14亿元，其中高档数控机床业务收入分别为1.03亿元、1.72亿元和1.94亿元，占比分别为32.39%、38.44%和46.79%，占总营业收入的比重分别为17.60%、23.07%、29.12%。可见，高档数控机床的“贡献度”正逐年提升。

2019年，公司第一次将五轴联动数控机床出口到德国，令潘卫国备受鼓舞。“我们的产品品质得到了国际客户的认可，是水平的体现，这让我们更相信，中国自主研发能行！”潘卫国字字铿锵。

突发的疫情也让公司发现了新机遇。2月12日复工后，国盛智科的台套口罩机零件加工设备发往河南，加入了战“疫”队伍。“数控机床大部分应用于模具行业，在特殊时期能够快速调整响应市场需求，快速研发适应N95口罩和熔喷布生产所需模具的设备，正是公司多年积累下来的科创力的体现。”潘卫国说。

机会总是垂青有准备的人。从3月开始，随着疫情得到有效控制及物流恢复畅通，国盛智科的业务迅速恢复；与此同时，原本高度依赖进口的高端机床市场给公司带来了“国产替代”的机会。“新基建”战略，也为数控机床带来了更大的市场空间。“进入4月，公司的机床产能达到了建厂以来的历史最高峰。”潘卫国说。

但毋庸讳言，数控机床部分核心部件仍依赖进口，特别是五轴摇篮转台、五轴摆头、光栅尺和编码器少数功能部件。面对“卡脖子”问题，潘卫国一方面呼吁同行与上下游共同协作，另一方面加大企业内部研发，寻找外延式并购机会，“上市之后，公司不排除通过并购等资本手段来突破核心配件短板。”

“中国机床是中国制造的晴雨表。”他告诉记者，“希望国内智能制造产业的同仁能够同心协力，一起发力国产化，这样我们会跑得更快。”