

孚能科技、神州细胞携手过会“疫情考题”首现上市委会议

◎记者 祁豆豆 ◎编辑 邱江

同日“报考”，同日过会，这样默契的一幕发生在昨日的科创板“考场”。3月31日晚间，上交所发布科创板上市委2020年第9次审议会议结果，同意孚能科技、神州细胞两家公司首发上市。巧合的是，去年9月16日，这两家公司也是携手一起步入科创板“考场”的。

细看这两名“考生”的身份地位，称得上旗鼓相当。孚能科技是第一家申报科创板的动力电池企业，在业界被冠以“软包动力之王”。神州细胞则是又一家持第5套上市标准“叩门”科创板的国产创新药“先锋”。

正值新冠肺炎疫情在海外蔓延，“疫情考题”昨日首次出现在上市委会议上，为投资者问出了对公司经营发展的关切。

孚能科技自成立以来一直专注于新能源车用锂离子动力电池及整车电池系统的研发、生产和销售，并为新能源汽车整车企业提供动力电池整体解决方案，目前已成为全球三元软包动力电池的领军企业之一。在软包动力电池领域，公司产品出货量和装机量2017年、2018年连续两年排名均为全球第三、全国第一；装机量2019年继续排名全国第一。

伴随产业政策红利，孚能科技所处的动力电池产业链已成为资本市场追逐的“热点”。此前已有容百科技、杭可科技、嘉元科技、瀚川智能等产业链“小伙伴”率先登陆科创板，而主板及创业板则集聚了比亚迪、宁德时代、国轩高科和亿纬锂能等产业龙头。

孚能科技昨日上会过程中，就被要求与行业龙头比一比身手。上市委要求公司补充披露其与宁德时代、LGC等行业龙头在产品等方面的竞争优势劣势，以及公司主要供应商变化的原因。

另一个需要落实的审核意见则关系公司未来客户及疫情对公司的影响。据披露，孚能科技产品广受市场认可，客户涵盖国内外主流整车企业，包括北汽新能源、戴姆勒、北京奔驰、广汽、长城、吉利、一汽、江铃、长安等知名整车企业，同时正在拓展大众、奥迪、保时捷、通用、雷诺、日产、本田、奇瑞、东风等国内外一线整车企业客户。对此，上市委要求公司补充说明现有客户和未来储备客户的情况，并结合疫情和油价下跌的情况，说明对公司今年生产经营的影响。

事实上，本次上会前孚能科技已在更新的上会稿中补充披露了疫情对采购、销售和产生的影响。公司坦言，公司及主要客户、供应商的生产经营均一定程度受到疫情的影响，公司原材料的采购、产品的生产和销售相比正常进度有所延后；下游客户受延期复工的影响，对公司的产品采购及合作研发也相应延后。整体来看，公司2020年一季度受疫情影响较大，预计将导致公司一季度出现收入大幅下降、产量减少及费用开支明显增加的情况，进而对全年经营业绩情况产生一定负面影响。

同日过会的神州细胞与孚能科技颇为有缘，两公司不仅同日“报考”科创板，还同时历经“三试”。神州细胞是一家创新型生物制药研发和产业化开发公司，专注于恶性肿瘤、自身免疫性疾病、感染性疾病和遗传病等多个治疗和预防领域的生物药产品研发和产业化。目前公司产品管线包括21个创新药和2个生物类似药，其中1个产品的首轮上市申请获受理，1个产品的上市申请获受理，6个产品获准进入临床研究阶段。尽管公司尚未盈利，但已获得鼎晖等知名创投力挺，未来发展前景可期。

昨日公司仅收到一个需要落实的审核意见：结合主要产品与同类竞品比较，补充披露发行人产品生产工艺的先进性和稳定性，并做相应风险提示。

踏着同样的IPO步履，神州细胞与孚能科技两公司能否顺利通过注册最终“会师”科创板，颇令人期待。



郭晨凯 制图

芯海科技冲刺科创板IPO 高精度ADC芯片叫板国际巨头

◎记者 李兴彩 ◎编辑 邱江

3月31日，上交所披露受理芯海科技科创板上市申请。

芯海科技是一家具有“网红”性质的公司。新冠肺炎疫情发生后，芯海科技利用现有的内置高精度基准源的高精度ADC（模拟/数字转换器）芯片和MCU（微控制器）芯片，短时间内完成了红外额温枪硬件、软件和算法的研发。目前，公司的红外额温枪方案已大规模出货，可与德国海曼、泰科、森霸传感、炜盛（汉威科技子公司）等数十家传感器厂商适配。

根据招股书（申报稿），芯海科技本次拟公开发行不超过2500万股，拟募集资金不超过5.45亿元，用于高性能32位系列MCU芯片升级及产业化项目、压力触控芯片升级及产业化项目、智慧健康SoC芯片升级及产业化项目。

与国际半导体企业同台竞技

资料显示，芯海科技成立于2003年9月，注册资本7500万元，法定代表人卢国建。公司于2016年5月在新三板挂牌，并于2017年11月终止挂牌。本次发行前，公司控股股东、实际控制人卢国建持股37.35%，公司员工持股平台海联智合持股22.05%。

芯海科技是一家集感知、计算、控制于一体的全信号链芯片设计公司，专注于高精度ADC、高性能MCU、测量算法以及物联网一站式解决方案的研发设计。公司的产品主要包括智慧健康芯片、压力触控芯片、智慧家居感知芯片、工业测量芯片、通用微控制器芯片，主要应用于体脂秤、智能手机等领域，客户包括华为、Vivo、小米、乐心医疗等。

值得称道的是，在核心技术高精度ADC方面，芯海科技的主要竞争对手是TI（德州仪器）、ADI（亚德诺半导体）、ST（意法半导体）等国际知名芯片公司，这充分显示出公司的核心竞争力。

据披露，芯海科技在2007年推出24位低速高精度ADC芯片CS1242，打破了中国中高端衡器芯片市

场完全依靠进口的格局。2011年，芯海科技推出24位低速高精度ADC芯片CS1232，有效位数达到23.5位，目前处于国内领先、国际先进水平。在低速高精度ADC芯片基础上，公司成了业内首家、也是目前全球唯一一家采用微压力应变技术量产压力触控SoC芯片的企业。公司的压力触控SoC芯片实现了对Vivo、小米、努比亚等多个品牌多个机型的批量供货。

对于未来3年的发展目标，公司表示将完成高性能32位系列MCU芯片升级产业化，推出集成度更高的新一代智慧健康测量芯片等。

高研发投入 盈利能力强

芯海科技的“竞争力”源头之一是高研发投入。据披露，公司2017年、2018年、2019年的研发费用分别为4019.66万元、4115.69万元和5108.61万元，占营业收入的比例分别为24.52%、18.77%和19.77%，占比较高。

专利方面，公司目前共拥有6项核心技术、172项专利、134项软件著作权和27项集成电路布图设计。

高投入带来高回报，芯海科技盈利能力颇强。财务数据显示，公司2017年、2018年、2019年的营业收入分别为1.64亿元、2.19亿元、2.58亿元，归母净利润分别为2051.23万元、2078.07万元、4280.23万元。公司报告期内的综合毛利率分别为41.49%、45.04%和44.80%，在芯片行业颇为拔尖。

公司的多个股东均是“实力选手”。比如，持股3.63%的股东南山鸿泰，是国家集成电路产业投资基金的基金；聚源载兴持股3.56%，聚源载兴的股东包括中芯宁波、飞凯材料等；屹唐华创持股0.8%，其背后股东包括北京亦庄国际新兴产业投资中心（有限合伙）、兆易创新、招商银行、招商证券等；安谋科技持股0.69%，系软银旗下ARM与中资成立的合资公司。

另外，芯海科技还是一家具有“华为血统”的芯片公司。根据披露，卢国建于1997年10月至2003年8月就职于华为，担任基础研究管理部副总工程师和A-SIC数模产品部总监。

政策与5G技术共振 工业互联网落地提速

◎记者 李兴彩 ◎编辑 祝建华

3月24日，工信部发布《关于推动5G加快发展的通知》（下称《通知》），提出从5大应用领域来丰富5G技术应用场景，其中之一就是实施“5G+工业互联网”512工程。

在业内人士看来，工业互联网是“新基建”之一，也被视为“互联网的下半场”。在5G技术和政策推动下，工业互联网将成为我国经济增长最为活跃的领域之一，并已经加快落地到光伏、建材、轨交等各个行业和应用场景。

技术与政策共振

《通知》提到的“5G+工业互联网”512工程，即工信部于2019年11月24日印发的《“5G+工业互联网”512工程推进方案》（下称《推进方案》）。

《推进方案》提出，到2022年，打造5个产业公共服务平台，构建创新载体和公共服务能力；加快垂直领域“5G+工业互联网”的先导应用，内网建设改造覆盖10个重点行业；打造一批“5G+工业互联网”内网建设改造标杆、样板工程，形成至少20大典型工业应用场景，即“512工程”。

“我对5G在工业互联网的应用持乐观态度。”作为曾经的通信行业老兵，上海智能制造系统创新中心有限公司副总经理梅军在接受上证报采访时表示，一是5G的3类典型应用（超带宽、超可靠链接、大规模机器通信）都直接满足工业互联网需求；二是通讯系统严格的标准化有望给工业互联网架构等核心体系带来标准化的深远影响。

事实上，工信部持续推动工业互联网产业发展。3月20日，工信部发布了《关于推动工业互联网加快发展的通知》，提出各项细化的指标，比如，打造20个企业工业互联

网优秀服务案例、10个标杆网络，推动100家重点行业龙头企业、1000家地方骨干企业开展工业互联网内网改造升级。

多位业内人士认为，接下来，在5G技术和政策推动下，工业互联网将成为我国经济增长最为活跃的领域之一。

上市公司抢先布局

记者查阅发现，一批上市公司早已介入工业互联网。

比如，早在2019年9月，中恒电气就披露，公司参与承担了工信部工业互联网平台测试床建设项目，负责泛在电力物联网中的电网资源数据的归集建模及分析等。海得控制则披露已研发出一系列工业智能化产品和整体解决方案。

今年2月25日，工信部披露了2019年工业互联网试点示范项目名单，多家上市公司名列其中。

在网络建设方面，三星医疗、中国联通（天津分公司）、中国移动（江苏有限公司）、川仪股份分别承担了“5G+工业互联网”集成创新应用方面的相关项目，长虹美菱、中国联通（辽宁分公司）、徐工机械、宝信软件、卧龙电气等分别承担了网络化改造集成创新应用方面的相关项目。比如，徐工机械承担的项目是徐工集团装载机基地全价值链工业互联网数字协同建设。

在平台方向上，在基于工业互联网平台的数据集成应用解决方案项目上，山河智能、宇通客车、亚威股份等分别承担了基于高端装备全生命周期与价值链的工业互联网平台解决方案、新能源动力电池LCC解决方案、基于亚威智云工业互联网平台的集成创新应用解决方案等项目。司尔特、文胜生物等承担了基于工业互联网平台的模式创新解决方案相关项目。

■新三板精选层播报

精选层备战企业已达110家 细分行业龙头受关注

◎记者 卢梦匀

精选层已成为新三板公司竞相追逐的目标。截至昨日，备战精选层的企业已达到110家。根据这些公司的公开转让说明书及历年年报，其中10多家是各自细分领域的排头兵，不仅具有领先的技术与市场地位，个别企业更是在行业中不可替代，这些公司近期成为市场关注的焦点。

贝特瑞与颖泰生物是其中体量最大的2家，营收都在40亿元以上，也是新三板上的明星公司。贝特瑞是全球最主要的锂离子电池负极材料供应商之一，是国内第一家将天然石墨深加工产品用于锂离子电池的企业。颖泰生物主要生产农药中间体、原药及制剂产品，拥有科迪华（陶氏杜邦合并）、巴斯夫等知名海外企业客户。结合各项财务数据，贝特瑞和颖泰生物都符合精选层入层财务标准第一条与第四条。

这些隐形冠军中，个别企业如观典防务更是在行业里鲜有竞争者。公开资料显示，较早通过精选层辅导验收的观典防务是国内领先的无人机服务提供商，也是国内最早从事无人机禁毒产品研发与服务产业化的企业，在无人机禁毒领域内保持先发优势与垄断地位。公司已连续多年承担国家级航测及数据处理任务，技术产品和应用服务得到充分的实战检验。

永顺生物、球冠电缆等依托自身的先进技术承担了国家重大项目。永顺生物是一家进口替代企业，核心产品为猪瘟活疫苗，相关技术处于国际领先水平，同时填补了国内传代细胞生产动物活疫苗空白。公司先后承担了国家“863”计划、科技支撑计划和火炬计划等各类国家级、省部级、市级科技项目达40多项。

球冠电缆主要生产电线电缆，是目前国内少数拥有大截面高压、超高压电力电缆生产能力的企业之一，用于生产220kV及以下电线电缆的技术在国内属于领先水平。在聚合物基超高压直流电缆的生产方面，公司参与承接了国家“863”计划项目，实现了技术突破，相关技术研究已达国际先进水平。

另外，合佳医药位于头孢类医药中间体行业前三名；圣博润在堡盟主机细分市场保持市场占有率第一名；明石创新旗下控股公司宏远氧业是世界最大载人压力容器制造商之一；润农节水是国内最早引进以色列节水灌溉技术工艺和生产线的企业之一。

整体来看，这16家备战精选层企业大多数来自创新层，仅1家企业翔龙科技属于基础层。观典防务、永顺生物、德源药业、球冠电缆4家企业曾处于A股IPO辅导中，随着新三板全面深化改革推进，改道向精选层冲刺。

数据显示，其中连续两年营收超过1亿元的公司有11家，颖泰生物、贝特瑞、球冠电缆、连城数控4家企业近两年的营收都超过10亿元。16家企业近两年的净利润规模主要在3000万元至5000万元，贝特瑞、明石创新、颖泰生物、连城数控近两年净利润均超过1亿元。

目前这16家公司中，颖泰生物、华阳变速、球冠电缆、观典防务及贝特瑞均公布了2019年年报，结合以往数据，5家企业均符合精选层入层财务标准第一条，贝特瑞、颖泰生物、球冠电缆同时符合第四条，华阳变速与观典防务同时符合第二条。

国源科技、蓝山科技 通过精选层挂牌辅导验收

◎记者 卢梦匀

3月31日，国源科技、蓝山科技公告称，通过向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌辅导验收。加上之前已通过验收的4家，目前已经有6家备战精选层企业通过辅导验收。

国源科技与蓝山科技均已公布2019年年报。国源科技是一家专业从事时空数据获取、数据处理、建库管理、应用软件开发与技术服务的综合服务提供商，公司2018年、2019年营收分别为3.18亿元、3.22亿元，归属于挂牌公司股东净利润分别为4103.75万元、4570.88万元，加权平均净资产收益率为10.71%、11.24%，研发投入分别为2362.81万元、3044.12万元，因此国源科技有望符合精选层入层财务标准第一、第四条。

蓝山科技是集光通信设备的研发、生产、销售、技术服务于一体的光传输接入设备及其解决方案提供商，2018年、2019年营收分别为6.42亿元、6.74亿元，归属于挂牌公司股东净利润分别为4519.41万元、4911.20万元，研发支出分别为2.40亿元、1.25亿元，因此蓝山科技有望符合精选层入层财务标准第三、第四条。

从进入辅导期到通过验收，这2家企业经历的时间并不长。2月13日，国源科技向北京证监局提交了精选层辅导备案材料，并于同日获得北京证监局辅导备案，公司进入精选层辅导期，辅导机构为国元证券。2月14日，蓝山科技收到北京证监局下发的辅导备案登记受理函，辅导机构为华龙证券。历时1个多月，2家公司同时通过了辅导验收。

球冠电缆去年净利增逾四成

◎记者 卢梦匀

3月31日，精选层备战公司球冠电缆公布了2019年年报，公司实现营收21.76亿元，同比增长7.03%，归属于挂牌公司股东净利润7969.26万元，同比增长44.64%。

从主营业务看，球冠电缆的主要产品为500kV及以下电线电缆，为国家电网和南方电网及其附属电力公司、工矿企业、各类用户建设工程及经销商提供优质高效的电线电缆产品及工程服务。

报告期内，球冠电缆在拓展市场方面卓有成效，公司的浙江属地市场总体上得以巩固，省外市场多点开花、增长明显，四川、湖北市场回升良好。同时，公司新厂区的智能制造配套项目的第一期设备调试有序展开，对原有厂区的部分装备实施技术改造，因此公司实现了产销规模与经营效益的稳健增长。

球冠电缆曾处于A股IPO辅导阶段。3月4日，球冠电缆公告称董事会审议并通过了拟精选层挂牌的相关议案。3月5日，公司向宁波证监局提交变更目标板块的申请。