

■ 热点透视

上市公司频频亮牌“硬科技” 科创板受理企业突破800家



◎ 王墨璞嘉 记者 祁豆豆

伴随 6 月底一批科创企业集中“赶考”，科创板受理企业总数顺利突破 800 家，进一步壮大了硬科技的上市“后备军”。

6 月 29 日至 30 日，上交所科创板“考生”集中放量，两日累计 39 家公司申请科创板上市，科创板受理企业总数达到 817 家。上海证券报记者关注到，进入 6 月，科创板 IPO 迎来受理高峰期，单月累计受理 83 家公司，较 5 月暴增 10.86 倍。一方面，6 月 IPO 受理高峰主要系“备考”企业招股书财务报表有效期将至，企业迫切需要掐点“赶考”；另一方面，科创板 IPO 热潮背后也折射出新旧动能转换下，各细分领域硬科技企业正在加速成长。

在新受理的一批科创企业中，上市公司子公司或兄弟公司频频亮相，为科创板“考场”增添了一抹亮色。资深投行人士王骥跃向记者分析称，上市公司加快送“子”科创板，主要有两大动因：一是受惠于分拆政策，大量上市公司作为平台所孵化的新技术新产业公司可以独立上市了；二是科创板对硬科技的定位，使得率先进行新旧动能转换、在硬科技领域和突破“卡脖子”领域有所成就的公司，有了一个专属的资本市场平台。

单月 IPO 受理量创年内新高

6 月 29 日至 30 日，上交所集中受理了昆仑太科（北京）技术股份有限公司、西安高压电器研究院股份有限公司等 39 家公司的科创板上市申请。至此，科创板受理企业总数突破 800 家。据统计，6 月科创板受理企业累计达到 83 家，今年 1 至 5 月受理企业总数为 20 家，6 月单月受理量较前 5 个月总数增长超过 3 倍，创下年内科创板 IPO 受理数量新高。

从细分行业来看，新受理的 39 家公司中，新一代信息技术、生物医药、高端装备制造和新能源四大科创主题行业仍是主要“生源地”，分别为 20 家、7 家、5 家、4 家公司；新材料、节能环保和其他领域公司各 1 家。

从企业背景来看，近期央企、国企“考

生”逐渐成为科创板的常客，这批企业均扎根于新一代信息技术、高端装备制造的关键技术领域，硬科技实力不容小觑。如果这批硬科技企业能够陆续上市，科创板的硬科技底色将进一步增强。

6 月 30 日，昆仑太科（北京）技术股份有限公司（简称“昆仑太科”）现身科创板“考场”。该公司专注于国家信息基础设施领域相关技术的研发与应用，致力于关系国家战略安全的核心领域，以及金融等关系国家经济命脉的重要行业，提供自主的昆仑固件系列产品和以应用软件第三方测评为主导的信息系统质量保障服务。公司产品已被同方股份、浪潮集团、航天科工、中国电子、中国电科、华为等整机厂商和主板厂商广泛采用。昆仑太科拥有研发和技术人员 352 人，占员工总人数的 88.89%。国务院国资委旗下中电太极（集团）有限公司持有公司 40% 的股份，为公司第一大股东。

西安高压电器研究院股份有限公司（简称“西高院”）主营业务为提供电气领域检验检测服务与其他技术服务，公司曾多次承担国家 863 项目、国家重点研发计划项目、国家重大科技专项项目和国家智能制造专项项目。中国西电直接持有西高院 59.25% 股权，为公司控股股东，国务院国资委系公司实际控制人。

四川华丰科技股份有限公司（简称“华丰科技”）背后实控人则是绵阳市国资委。华丰科技长期承担国家重点装备和重点工程电接插件元件科研和生产任务，为神舟系列飞船、天宫一号、二号等重大项目提供配套。

事实上，央企、国企扎堆“赶考”科创板的背后离不开政策支持。国务院国资委副主任翁杰明日前表示，当前，国企改革三年行动已经进入决战决胜的关键阶段，必须锁定重点任务，推动科技创新不断取得新成果。要支持鼓励国有科技型企业上市，协调解决各类难题，推动央地之间创新交流，既搭好平台，又铺平道路。

上市公司加速送“子”科创板

在此轮 IPO 受理高峰中，上市公司送“子”科创板的速度进一步加快。记者注意到，仅 6 月最后两天，就有 4 家上市公司将子公司

送进科创板“考场”。

6 月 29 日，中国软件将持股 25.21% 的子公司武汉达梦数据库股份有限公司（简称“达梦数据”）送至科创板。据悉，达梦数据是国内领先的数据库产品开发服务商，是国内数据库基础软件产业发展的关键推动者，本次拟募集资金 23.51 亿元。

同日“赶考”的北京朗视仪器股份有限公司（简称“朗视仪器”），是一家提供先进医学影像产品及服务的高科技公司。从股权结构来看，同方威视持有朗视仪器 22.68% 的股份，为公司第一大股东。而同方威视则是上市公司同方股份旗下公司。

此外，还有不少上市公司深度参股力挺产业链“小伙伴”冲刺科创板。绍兴中芯集成电路制造股份有限公司（简称“中芯集成”）是国内领先的特色工艺晶圆代工企业，此次 IPO 拟募资 125 亿元。从股东榜可以发现，上市公司中芯国际旗下中芯控股持有中芯集成 19.57% 的股份，为公司第二大股东。

比亚迪、大唐电信子公司分别持有成都锐成芯微科技股份有限公司（简称“锐成芯微”）2.27%、4.88% 的股份。根据 IPnest 报告，锐成芯微是中国排名第二、全球排名第二十一的半导体 IP 供应商。

上市公司加快送“子”科创板传递了什么信号？王骥跃向记者表示，在对科创属性的要求不断提高后，科创板上市公司家数的持续增长，说明我国在硬科技领域的优秀公司越来越多，这得益于新旧动能转换取得成果。

“对于上市公司而言，推动相关子公司上市，既能让新产品新技术板块的价值得到体现，也能激励这个板块的核心团队。”在王骥跃看来，上市公司是各行各业的龙头企业，未来资本运作的主体是上市公司，分拆上市就充分体现了上市公司作为孵化器的作用。

据统计，截至今年 6 月底，科创板上市公司共计 431 家，其中集成电路、生物医药、高端装备三大先导产业分别为 61 家、93 家与 97 家。上市公司高度集中于高新技术产业和战略性新兴产业。

对此，北京观韬中茂律师事务所执行合伙人、知识产权业务委员会主任李洪江律师在接受记者采访时解释道：“专利被提无效的次数越多，表明该专利的含金量越高，受到行业内相关企业关注的程度就越高，并反映出该专利技术架构是相关企业无法规避的。”

事实上，光峰科技与台达公司的“专利战”早在 2019 年便已经开始。彼时，台达公司就“荧光剂色轮及其所适用的光源系统”“光学系统”“蓝光合成方法及系统”3 项专利起诉光峰科技侵权，成为“科创板专利诉讼第一案”。

“科创板专利诉讼第一案”已于 2021 年 6 月，以最高人民法院准许台达公司在二审中撤回起诉的终审裁定告终。此后，台达公司在多地法院再次起诉光峰科技侵权。

光峰科技公告显示，2019 年至 2021 年，台达公司多次起诉光峰科技及其子公司以及经销商等主体侵害发明专利权，并在数案被法院驳回诉讼请求后，仍在多个法院起诉。2021 年 12 月，光峰科技向广州知识产权法院起诉台达公司恶意诉讼行为，要求其停止恶意诉讼的行为，赔偿公司经济损失，并公开道歉、消除不良影响。该案至今尚未有最新进展。

“点石成金”20 年成就隐形冠军 ——专访恒进感应创始人周祥成、万美华

◎ 记者 黎灵希

从开发关键性功能部件到进军下游整机制造领域，从摸着石头过河到核心技术自主可控，从不到 10 人的创业团队成长为感应热处理市场的领军企业，恒进感应用了 20 年时间。

7 月 5 日，恒进感应迎来发展史上的又一次重要跨越——在北交所挂牌上市。自此之后，公司将如何在资本市场助力下，进一步提升核心竞争力？有望把握哪些发展机会，抢占更多市场份额？

近日，恒进感应董事长周祥成、总经理万美华夫妇接受了上海证券报记者专访。“公司将在做深技术护城河的同时进一步拓展产品和市场的宽度，包括开拓更多下游领域客户、布局热处理行业其他技术产品等。”周祥成说。

二十年磨一剑

热处理，装备制造行业四大基础工艺之一，因能实现工件强度、硬度、韧性、耐腐蚀等性能的大幅提升，所以其功效被业内评价为“点石成金”。

20 世纪 90 年代末期，周祥成留意到进口感应淬火设备已经普遍采用固态节能效果更好、稳定性更高的 IGBT 晶体管感应加热电源，而国内产品主要还是采用传统的可控硅电源。“可以感觉到国内技术仍较为薄弱，但差距也意味着进步的空间和市场前景。”周祥成说。

基于这一考虑，2002 年，周祥成、万美华带着只有 5 人的研发团队，成立了恒进感应，从感应加热电源、变压器等关键性功能部件研发、生产起家，周祥成主导项目的研发、设计等工作，万美华负责市场销售。

“当时，我们没有厂房、人手也不足。”万美华仍然记得创业初期为了试验新品不断投入资金的心情，“那个时候就算几万元，对我们来说也是不小的资金，但是为了把事情做好必须坚持下去。”

功夫不负有心人。通过推出 IGBT 晶体管感应加热电源等产品，恒进感应赚到了“第一桶金”。

此后，周祥成发现，因下游客户其他产品衔接不到位，公司销售功能部件的售后成本增加，导致利润不高。然而，国外企业却很少销售通用的零部件，直接卖成套的专用定制机床，“一套进口感应淬火成套设备动辄上千万”。这让他意识到，拥有核心技术的高端整机设备才能实现更高的价值。

恒进感应研发团队用了一年多的时间，凭借大功率晶体管电源在国内的先发优势，研制出龙门式整齿感应淬火机床，打破了进口设备在该技术领域的长期垄断，开始从零部件供应商迈向感应淬火机床的设备、工艺定制化整机制造。

时至今日，恒进感应已成为罗特艾德、三一集团、万向集团等一批知名企业的感应热处理设备供应商。公开数据显示，2020 年，恒进感应营业收入在国内同行业中排名第二，成套机床设备营业收入在国内同行业排名第一。在风电装备等领域，以恒进感应为首的国产设备已经占据优势位置，可与外资同行“一较高下”。

构建自主可控护城河

周祥成表示，恒进感应能取得今天的成就，是因为对感应淬火技术和工艺的专注及持续的投入。

招股书显示，在恒进感应刚成立的前五年，每年研发投入占同期营收比例约为 9%。此后，随着公司营收规模的扩大，研发投入占比虽有所减少，但绝对值仍在增长。2021 年，恒进感应研发费用同比增长约 30%。

“下游客户对产品质量要求很高。”周祥成以风电领域为例告诉记者，风电装机一般在



恒进感应创始人周祥成、万美华夫妇

偏远山区或海上，环境恶劣，且不易更换，所以需要工件的使用寿命较长。“否则一个轴承圈出问题，更换就要耗费上千万元的成本。”

而热处理是风电轴承生产加工的必备工序，先进的热处理工艺和设备对提升轴承寿命和可靠性极为重要。“所以只有将核心技术和关键部件的生产掌握在自己手里，才能在客户提出相关迭代需求时第一时间响应，避免因供应商的问题影响了产能和产品质量。”周祥成说。

目前，恒进感应的高档数控感应淬火机床已经实现核心技术自主可控，并逐步攻克了感应加热电源、变压器、感应器、循环冷却系统等多个核心功能部件的研制，积累了多个应用领域的设备设计制造和淬火工艺开发经验。

核心技术成果优势成为恒进感应的护城河，推动其业绩规模、盈利能力持续提升。2019 年至 2021 年，恒进感应的营业收入从 5079.3 万元增至 1.41 亿元；归母净利润从 1571.5 万元增至 5434.3 万元。同期，公司的主营业务毛利率从 50.02% 提升至 53.94%，高于行业平均水平。

聚焦技术深度和行业宽度

在恒进感应业绩高速增长的同时，市场传出了其他的声音——因公司约 80% 的营业收入来自风电装备和工程机械领域，有投资者担心，公司业绩会受下游行业景气度变化而产生较大波动。

对此，周祥成称，热处理应用领域几乎覆盖所有的设备制造及机械加工场景，恒进感应的技术工艺也是全领域覆盖。风电和工程机械收入占比高只是公司的战略性选择。

“因为风电装备和工程机械领域大客户多，当下的景气度和利润率都相对较高。在公司产能有限的情况下，我们放弃了一些低利润率的订单和行业。”周祥成说。

登陆北交所后，恒进感应的首要计划就是扩充产能和提升研发能力。“产能跟上来之后，如果其他领域有市场需求，我们就能迅速切入。”周祥成说。

《中国热处理行业“十四五”发展规划纲要》预计，“十四五”期间，感应热处理装备年需求量保持 1000 台以上。万美华认为，在“双碳”目标下，热处理行业对节能减排要求将越来越高，随之而来的是设备升级换代的市场空间。

“这些对我们来说都是机遇。”万美华告诉记者，当下感应淬火机床普遍朝柔性化、自动化、智能化控制方向发展，恒进感应也将沿着这方向实现技术和服务的升级。“在技术上，我们将坚持生产一代、储备一代、研发一代的策略。”

在做深技术深度之外，恒进感应还将在业务层面进行横向扩展，包括进军更多的下游领域，布局热处理行业其他领域。“拓展产品宽度之后，我们希望逐步由国内市场走向国际市场。”万美华表示，公司的目标是实现品牌国际化，成为中国感应热处理旗舰企业。

上半年新三板申报挂牌企业量增质优

◎ 记者 张雪

记者 7 月 4 日从全国中小企业股份转让系统公司（下称“全国股转公司”）获悉，今年上半年，新三板新申请挂牌公司 203 家，同比增长 331.91%。这些公司中，有 25 家企业 2021 年净利润超过 5000 万元，8 家企业净利润超过 1 亿元。其中，之前从新三板摘牌又重新申报的企业有 55 家，曾经接受 IPO 辅导的企业有 81 家（含二次申报的企业 29 家）。

这些“量增”“质优”的企业，不仅具有亮眼的经营表现，更展示出优秀的创新能力。从业绩指标来看，203 家新申请公司中，符合北交所财务标准的申请企业有 140 家，占比高达 68.96%。这些企业中，2021 年营业收入最高的达到 38.8 亿元，2021 年净利润最高的达到 8.29 亿元。从平均表现来看，新申请企业 2021 年平均实现营业收入 3.64 亿元，较上年同期新申请企业高出 207.15%；平均实现净利润 3496.51 万元，较上年同期新申请企业高出 200.25%。

从创新研发能力来看，203 家新申请企业中，国家级专精特新“小巨人”多达 40 家，2021 年平均研发费用为 1263.34 万元，占平均营收比重的 3.47%。从行业分布来看，新申

请企业多集中在专用设备制造业（30 家）、软件和信息技术服务业（28 家）、计算机和通信和其他电子设备制造业（17 家）、通用设备制造业（14 家）。

上述公司中，不乏专注细分领域、掌握核心技术产业的排头兵企业。例如，主要从事高效换热器研发、设计、制造、销售及服务的广厦环能，共拥有 75 项专利（含 9 项发明专利）和 5 项软件著作权；具备智能点胶设备核心零部件自研自产能力的卓兆点胶，拥有 127 项专利（包括 8 项发明专利）。

还有个别公司在其所处产业链中处于关键地位。主要从事改性塑料和色母料的研发、生产与销售的科拜尔，其自主研发 CPP 系列产品，目前在家电行业冰箱内胆材料中率先进行使用，打破了国外挤板材料 HIPS 的垄断，解决了冰箱内胆材料不耐食用油、化学发泡剂腐蚀和内胆开裂等技术难点。

优秀的创新能力，也为不少新申请挂牌的企业赢得了机构投资者的青睐。主要从事多基因联合检测产品研发、生产和销售的微创股份，是近五年来第一家挂牌同时做市的企业，其做市商包括中信证券、海通证券等 6 家主办券商，公司股东包括红杉投资、达晨投资等 15 名机构投资者。

台达公司诉求被驳回 光峰科技再胜“专利诉讼案”

◎ 记者 张问之

继“科创板专利第一案”胜诉后，光峰科技在与台达电子工业股份有限公司（以下简称“台达公司”）的专利纠纷中再次获胜。

7 月 4 日，上海证券报记者从光峰科技法务中心副总经理高丽晶处获悉，今年 4 月开庭的台达公司诉光峰科技专利无效的行政纠纷案（二审）迎来新进展，光峰科技近日收到最高人民法院的判决，判决结果显示：驳回上诉，维持原判，二审受理费由台达公司负担。此判决为终审判决。

在本轮诉讼中，台达公司意在通过行政诉讼令光峰科技持有的“CN200810065225.X”号发明专利（以下简称“5225 号专利”）被宣判无效。该专利名称为“基于荧光粉提高光转换效率的光源结构”，是一项针对激光显示技术的底层关键架构专利，由光峰科技于 2011 年 8 月获得国家知识产权局授权。

“最高人民法院作出的终审判决，充分表明光峰科技 5225 号专利的技术稳定性。”对于本次胜诉，高丽晶说。

该案最早可追溯至 2020 年，至今双方历经三轮交锋。当年，台达公司向国家知识产权局提

出请求，要求宣告光峰科技 5225 号专利无效。2020 年 7 月，国家知识产权局经审理后维持“5225 号专利权有效”的决定。

台达公司不服上述决定，遂向北京知识产权法院提起行政诉讼。2021 年 9 月，北京知识产权法院作出一审判决，驳回台达公司的诉讼请求。

台达公司不服一审判决，继续向最高人民法院提起上诉。2022 年 4 月 15 日，该专利行政纠纷案（二审）在最高人民法院知识产权法庭开庭，此次庭审采用“云开庭”的方式公开审理，并在中国庭审公开网上全程直播。经最高人民法院审理后，于近日作出终审判决，驳回台达公司的上诉请求，维持原判。

据光峰科技介绍，自 2015 年起，多方主体分别针对 5225 号专利先后提出多达 10 次无效宣告请求。经相关机构裁决，目前维持 5225 号专利权有效。

“5225 号专利被裁定专利权有效，证明了该专利权的稳定性是能够经受住考验的。”高丽晶表示，这从侧面说明光峰科技的原创技术作为当前主流的激光显示技术，拥有真正硬核的核心基础专利。