

威高骨科科创板上市在即

国产高端医疗器械步入政策红利期

◆导报记者 王雅洁 济南报道

6月1日晚间，证监会公开披露了同意科创板IPO注册的最新一期公司名单，来自山东威海的山东威高骨科材料股份有限公司(下称“威高骨科”)顺利获批。经济导报记者注意到，这是威高系分拆上市的一次成功尝试，威高资本版图将再添一子。

预计募资18.81亿元

根据证监会要求，威高骨科及其承销商将分别与上海证券交易所协商确定发行日程。经济导报记者留意到，在上交所科创板，威高骨科的当前状态在6月1日已更新为“提交注册”。

科创板首发上市招股书显示，威高骨科此次拟公开发行股票不超过4141.42万股，不低于发行后总股本的10%，预计募资18.81亿元，将投资于骨科植入产品扩产、研发中心建设、营销网络建设3个项目。

在资本密集型、技术密集型的骨科医疗器械行业，国外大型医疗器械制造商一度垄断了国内主要高端医用、高值耗材产品的核心技术。近年来，国家对医疗器械行业重视程度显著提升，在政策层面给予较大扶持，鼓励国内医疗器械加快创新做大做强，实现进口替代。在此背景下，威高骨科顺应行业发展趋势，深耕骨科植入医疗器械领域，较好地把握了国产高端产品进口替代的历史机遇，较好地实现了对部分外资企业的超越并快速拉近了与国际巨头之间的差距，在国内企业中具有领先的市场规模与行业地位。目前，其产品主要以中高端骨科植入物为主，同时充分覆盖了经济型产品市场，已在全国范围内超过



威高集团资本市场版图日益扩大。

1500家医院广泛应用。

根据标点信息的相关研究报告，2019年度，威高骨科在骨科植入医疗器械领域的整体市场份额位居国内厂商第一，全行业第五，各细分领域均排名靠前。

经济导报记者注意到，此次威高骨科拟使用募集资金10.62亿元投入骨科植入产品扩建项目。“本项目的建设有利于公司缩小与外资巨头的规模差距，进一步促进国产骨科植入医疗器械的进口替代，改善国内市场对于进口产品的过度依赖，降低我国患者的医疗成本。”威高骨科预计，项目建成后实现年新增脊柱类、创伤类、关节类骨科植入产品产能共667万件。

近三年研发投入2亿元

除市场份额占比持续提升外，威高

骨科各项业绩均表现不俗。

市场份额的提升，源自于技术研发的实力。截至招股说明书签署日，威高骨科拥有境内发明专利44项，境外发明专利2项，先后参与了4项行业标准的起草制定、2项国家高技术研究发展计划(863计划)和3项国家重点研发计划的项目研究。目前威高骨科公司及子公司拥有第I类产品备案凭证191项，第II类医疗器械产品注册证10项，第III类医疗器械产品注册证81项，是国内产品线最完善的骨科植入医疗器械厂商之一。

研发成果的背后是大量资金、人力的不断投入。数据显示，2018年至2020年，威高骨科研发投入金额达2.05亿元，占2018年至2020年营业收入的4.44%。

近年来，威高骨科营业收入、盈利情况均实现稳定增长。2018至2020年，公司实现营业收入分别为12.11亿元、

15.74亿元和18.24亿元，对应同期净利润分别为3.24亿元、4.41亿元和5.62亿元。

最新注册稿披露了该公司今年一季度的经营业绩。今年前3个月，威高骨科实现营业收入4.21亿元，较上年同期增长46.71%，归母净利润1.11亿元，同比增幅101.51%。

与此同时，威高集团也在酝酿血液板块的上市。今年年初，山东证监局官网披露最新辅导企业基本情况，山东威高血液净化制品股份有限公司(下称“威高血液”)首发上市接受辅导。目前，威高血液正在辅导期内。

目前，山东民营企业中，像威高集团这样旗下拥有2家上市公司、1家公司上市在即、1家公司辅导的情况并不多。布局方向清晰的威高集团，资本市场版图日益扩大，令人期待。

(本报记者于慧年对本文亦有贡献)

实控人及四高管拟减持套现

“手套茅”英科医疗跌停

导报讯(记者 杜海)6月2日，“手套茅”英科医疗(300677)开盘大跌，盘中一度触及跌停。截至下午收盘，该股跌20%报114.12元，封跌停板，当日成交额高达39.95亿元。英科转债(123029)也跟随股票下挫，跌幅高达22.34%，收于1330.004元/张。

就在6月1日晚间，英科医疗披露了一则实控人、部分董事、高管人员计划减持股份的预披露公告，公司实控人以及多位高管将于公告发布之日起15个交易日后的6个月内(2021年6月24日至2021年12月24日)进行减持。其中，公司实控人、董事长刘方毅计划减持不超过公司总股本6%(约2175.55万股)的股份；董事、总经理陈琼计划减持不超过75000股；董事、副总经理于海生计划减持不超过48750股；董事会秘书、副总经理李斌计划减持不超过86250股；财务总监冯杰计划减持不超过45000股。

据悉，英科医疗实控人刘方毅及其他四位高管合计持有上市公司1.42亿股，占比39.1870%；本次拟减持2201.05万股，占比6.0703%。

“公司实控人及多位高管的减持原因是个人资金需求。”英科医疗强调，不会对公司的持续性经营产生影响。不过，今日公司股价的重挫，显然意味着投资者间分歧巨大。

由于疫情影响，对一次性手套需求的激增以及手套价格的上涨，主营PVC手套、丁腈手套等医疗防护用品的英科医疗业绩爆发式增长：2020年，英科医疗实现营业收入138.37亿元，同比增长564.29%；净利润70.07亿元，同比增长3829.56%。而此前的7年时间，英科医疗归母净利润合计只有7亿元左右。

随着业绩暴增，英科医疗的股价也走出了漂亮的曲线：从2020年1月2日以7.76元/股开盘，到2020年12月31日以165.15元/股收盘，一年间股价涨幅超20倍，被股民称为“手套茅”。

然而，英科医疗股价在2021年1月29日摸高至299.99元的高位后，便开启了漫漫回调之旅。时至今日，公司股价回调已超50%。同样，英科转债的价格回调也早已超过50%。

机构人士分析指出，疫情的不确定性，是众多投资者对英科医疗保持观望的主要原因。对此，有不少股民表示，未来如果疫情得以控制，或市场出现供过于求的情况下，公司产品售价会下跌，可能使得公司毛利率下降。“因此，如果公司手套销量回落，公司净利润可能会也会回落，之前净利润那种爆发式的增长不具有持续性。”

另有投资者认为，当前英科医疗的估值依然趋于合理区间上方，加上这次实控人和高管的大规模减持事件的影响，短期内英科医疗的股价仍会有所承压。

值得一提的是，今年3月，《2021胡润全球富豪榜》发布，英科医疗实控人刘方毅以330亿元的财富值，被推上了胡润全球富豪榜第620位的位置，并继续坐拥“淄博首富”之位。

龙大肉食获“牛散”举牌

导报讯(记者 时超)6月2日，龙大肉食(002726)发布公告称，付小铜因看好上市公司发展前景，于4月9日至6月1日期间增持股份，持股比例达5%，构成举牌。

经济导报记者注意到，天眼查数据显示，付小铜为金满汇投资创始人，并控制诚森集团有限公司等10余家企业，旗下拥有柳林酒业等资产。

除实业领域，付小铜在资本市场布局也颇为积极，可谓一位股市“牛散”。截至一季度末，其出现在了金种子酒(600199)、利民股份(002734)、万隆光电(300710)前十大股东名单中，持股比例分别为3.83%、3.55%、3.55%。

值得关注的是，付小铜在举牌龙大肉食前，刚刚通过减持金种子酒获得了不菲的回报。

资料显示，付小铜是以认购非公开发行股票的方式完成对金种子酒的布局。2019年4月，付小铜与一致行动人柳林酒业以5.65元/股，累计斥资2.86亿元认购金种子酒5069万股定增股份，付小铜个人持股比例升至5.38%，跃居第二大股东。一年之后，非公开发行股份解禁，付小铜开启了减持步伐。2020年12月-2021年4月期间，付小铜累计套现已达2.75亿元，减持股份收益率达190%。

对于股份变动计划，付小铜称并不打算在未来12个月内继续增持。

同业竞争等问题已整改

国网智能“二闯”科创板

◆导报记者 杜海 济南报道

5月底，中信证券披露了关于国网智能科技股份有限公司(下称“国网智能”)的辅导工作总结报告。很快，国网智能将再次向科创板发起冲击。

经济导报记者获悉，去年9月，国网智能的首次科创板IPO之旅梦破。今年1月至4月，中信证券对国网智能进行了上市辅导，协助发行人对其存在的同业竞争、劳务用工等问题进行了整改、规范。辅导机构认为，国网智能已具备发行上市的基本条件。

“二闯”科创板的国网智能，这一次能品尝胜利果实吗？

仅从事电力机器人相关业务

国网智能控股股东为国网山东省电力公司(下称“国网山东电力”)，实际控制人为国家电网有限公司。国网智能成立于2000年11月，位于济南市高新孙村片区。公司注册资本1.50亿元，法定代表人许玮。

熟悉科创板的投资者，对国网智能并不陌生。该公司的科创板IPO申请曾于2020年6月4日获上交所受理，同年7月2日，国网智能的发审状态变更为“已问询”。但市场最终未能等到国网智能披露首轮问询答复——2020年9月30日，国网智能撤回上市申请，公司科创板IPO之路就此折戟。

2021年1月21日，中信证券与国网智能签署了辅导协议。至4月30日，中信证券已完成对国网智能的上市辅导工作。此番“二闯”科创板，国网智能着力解决了同业竞争等问题。

中信证券介绍，报告期内，国网智能与实际控制人下属其他企业在各项业务中存在同业竞争情况。为解决此类问题，公司剥离了智能监测与控制设备及输变电检修服务、新能源汽车充电桩产品及服务；退出无人机电激光扫描业务，专注于精细巡检，避免与国网通航在无人机巡检业务方面构成同业竞争；下关于避免电力机器人业务同业竞争有关事项的通知，竞争方退出发行人保留的电力机器人相关业务；公司控股股东国网山东电力、实际控制人国家电网出具关于避免同业竞争的承诺。

“同业竞争的情况，一直是上交所审核问询的重点之一。一家公司如果存在同

业竞争，就很难厘清大股东是否会以伤害上市公司外部股东利益的方式自肥。”南方一家券商的基金经理严鹏对经济导报记者表示。

而国网智能在剥离智能监测与控制设备及输变电检修服务、新能源汽车充电桩产品及服务这两类业务后，公司目前仅从事电力机器人相关业务。

劳务用工等问题得到解决

上述总结报告提到，国网智能下游客户多为国家电网、南方电网、内蒙古电力公司及其下属公司，关联交易占比较高，来自电网系统内的客户集中度较高。

对此，中信证券认为，该公司关联交易占比较高，是由于特殊的业务模式造成的，电网行业属于天然垄断性行业，因此一定程度的关联交易不可避免。同行业可比公司申昊科技和亿嘉和，也存在类似的情形。电网系统内单位采购电力机器人均履行招投标程序，因此可以保证关联交易价格的公允性。

值得注意的是，报告期内，国网智能直签合同员工的员工比例较少，部分用工需求通过采购劳务外包服务解决。中信证券项目组通过访谈，对公司业务的核心工序、核心岗位、核心环节等进行了梳理，敦促公司在核心工序、核心环节方面不得使用劳务外包人员，最大化降低劳务外包人员的占比。同时，公司通过内部岗位调整、招聘补员，对核心环节、核心岗位、核心工序的人员进行补充，推动劳务外包向业务外包转变，对属于辅助性工作的人员采用业务外包的方式解决。

除上述事项外，在辅导期间，国网智能还对其共有专利的情况进行了整改。

报告期内，国网智能多项专利与实际控制人国家电网或其他关联方共有，或者被关联方许可使用。为此，国家电网牵头推进专利转让工作，将原国网智能共有专利、受让许可实施专利转为国网智能独有专利。目前，国网智能已获授权的649项独有专利中，共计99项原为国网智能独占许可使用专利，300项原为国网智能与国网山东电力及其下属子公司、国家电网共有专利。截至上述总结报告披露日，国网智能共有专利缩减至31项，公司称，前述共有专利对其正常经营不存在重大影响。

定增募资28亿申请获受理

中际旭创深耕光通信市场

◆导报记者 杜海 济南报道

6月1日，中际旭创(300308)发布公告称，公司于近日收到深交所出具的《关于受理中际旭创向特定对象发行股票申请文件的通知》，深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，决定予以受理。

根据募集说明书，公司拟向特定对象发行股票不超过2.14亿股，计划募集资金总额不超过27.77亿元，主要投资于高端光模块研发和生产。

投资高端光模块项目

中际旭创业务涵盖高端光通信收发模块和智能装备制造两大板块，形成了双主业独立运营、协同发展的经营模式。

截至2021年3月31日，中际控股及王伟修、王晓东(王伟修之子)、上海小村为一致行动人，合计持有公司22.56%的股份，中际控股持有公司18.17%的股份，为公司控股股东；王伟修通过持有中际控股52.06%的股权，从而间接控制公司，并直接持有公司2850.80万股股份，为中际旭创实际控制人。

发行完成后，如按发行股份上限计算，公司董事长王伟修可直接以及间接支配公司股份表决权比例为17.05%，仍为公司实际控制人。

那么，中际旭创此番募集资金，将投向哪儿？

经济导报记者查询其募集说明书获悉，公司募资拟投向苏州旭创光模块业务总部暨研发中心建设、苏州旭创高端光模块生产基地、铜陵旭创高端光模块生产基地、成都储翰生产基地技术改造项目和补充流动资金及偿还银行贷款。不难看出，公司此番将主要投资于高端光模块项目。

中际旭创高端光模块产品在国内同行业中居领先水平，公司全资子公司苏州旭创致力于高端光通信收发模块的研发、制造和销售，产品主要服务于云计算数据中心、数据通信、5G无线网络和电信传输网络等领域的国内外客户。公司控股子公司成都

储翰是专注于接入网光模块和光组件、生产及销售的企业，拥有从芯片封装到光电器件到光电模块的垂直整合产品线。

正是得益于光模块业务的快速发展，中际旭创经营业绩近年来保持了稳定增长，2019年和2020年的营业收入分别为47.58亿元和70.50亿元，净利润分别为5.14亿元和8.66亿元。

行业内并购重组持续进行

事实上，国家层面也推出了一系列政策支持光通信行业，例如“十四五”规划中明确提出，要加快5G网络规模化部署，推广升级千兆光纤网络，培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算等新兴数字产业，提升通信设备、核心电子元器件等产业水平……这些举措，为光通信行业的发展提供了强有力的政策支持。

“从产业链上来看，近年来光通信模块企业不断进行并购重组，垂直整合产业链，行业集中度进一步提高；从区域发展角度来看，光模块产业链的产值重心已大规模向国内转移，向产业链上游延伸，在光模块自主设计、封装技术和规模制造的环节，国内企业已经处于主导地位。”中际旭创表示，公司已发展成为全球光模块行业的领军企业，业务范围的扩张和人员数量的增长需要更多的生产、研发及办公空间支持，苏州旭创目前在苏州工业园区霞盛路8号的场地，已不能满足公司日益增长的生产经营空间需求。因此，公司建设新的光模块业务总部，有利于未来发展。

此外，本次发行募集资金拟建设的研发中心项目，将使公司产品能够更加适应超高的通信领域产品更新换代速率，扩大市场份额并提高知名度。同时，项目还将进一步提高高端光模块产品的产能和快速交付能力。

但是，中际旭创坦言，光通信模块的技术含量较高，如果公司核心技术不能及时升级，或者研发方向出现误判，将导致研发产品无法市场化，公司产品将存在被替代的风险。