股票简称:赛科希德　　股票代码:688338

赛科希德 SUCCEEDER

北京赛科希德科技股份有限公司 首次公开发行股票科创板上市公告书

(北京市昌平区科技园区创新路 27 号 1A 座)

保荐人(主承销商)

CICC 中金公司

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

二〇二〇年八月五日

特别提示

北京赛科希德科技股份有限公司(以下简称"赛科希德"、"本公司"、"发行人"或"公司")股票将于 2020 年 8 月 6 日在上海证券交易所上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风"炒新",应当审慎决策、理性投资。

第一节重要声明与提示

一、重要声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。

上海证券交易所、有关政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者认真阅读刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)的本公司招股说明书"风险因素"章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特别说明,本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

二、投资风险提示

本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称"新股")上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险、理性参与新股交易。

具体而言,上市初期的风险包括但不限于以下几种:

(一)涨跌幅限制放宽

上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板,在企业上市首日涨幅限制比例为 44%、跌幅限制比例为 36%,之后涨跌幅限制比例为 10%。

科创板企业上市后前 5 个交易日内,股票交易价格不设涨跌幅限制;上市 5 个交易日后,涨跌幅限制比例为 20%。科创板股票存在股价波动幅度较上海证券交易所主板、深圳证券交易所主板、中小板更加剧烈的风险。

(二)流通股数量较少

上市初期,因原始股股东的股份锁定期为 36 个月或 12 个月,保荐机构跟投股份锁定期为 24 个月,网下限售股锁定期为 6 个月,本次发行后本公司的无限售流通股为 18,717,185 股,占发行后总股本的 22.92%,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

(三)市盈率高于同行业水平

发行人所处行业为医药制造业(C27),本次发行价格 50.35 元 / 股对应的按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股收益市盈率为 57.99 倍,高于 2020 年 7 月 20 日(T-3 日)中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率 52.88 倍,本公司提醒投资者注意未来可能存在股价下跌带来损失的风险。

(四)股票上市首日即可作为融资融券标的

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,有可能会产生一定的价格波动风险、市场风险、保证金追加风险和流动性风险。价格波动风险是指,融资融券会加剧标的股票的价格波动;市场风险是指,投资者在将股票作为担保品进行融资时,不仅需要承担原有的股票价格变化带来的风险,还得承担新投资股票价格变化带来的风险,并支付相应的利息;保证金追加风险是指,投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平,以保证其不低于融资融券要求的维持保证金比例;流动性风险是指,标的股票发生剧烈价格波动时,融资购券或卖券还款、融券卖出或买券还券可能会受阻,产生较大的流动性风险。

三、特别风险提示

(一)经营风险

1、国外品牌在国内血栓与止血体外诊断市场尤其是三级医院的竞争优势明显,公司面临较大的国内市场拓展风险

在国内血栓与止血诊断市场,三级医院占有 70%的市场份额。希森美康、思塔高、美国国家仪器实验室等国外厂家的产品进入三级医院时间较早,在三级医院市场具备先发优势,三级医院检验科普遍对以上国外品牌凝血检测产品形成了一定的使用习惯;三级医院对临床检测的要求较高,国外厂家提供的试剂检测项目种类较多,能够满足三级医院各类特殊检测需求;同时,D- 二聚体、FDP、APTT、TT 等部分凝血检测项目缺乏国际标准品或参考测量程序,诊断项目标准化的不足,导致终端医疗机构对新进入医院的国产品牌血栓与止血诊断产品需要较长时间的观察和评估,才能评判产品性能是否能满足临床需求。因此,三级医院对新进入的国内厂家产品建立信任需要更长的时间周期,也一定程度上延缓了国产品牌产品在三级医院进口替代的进程;而公司作为血栓与止血体外诊断领域的国内厂家,面临产品进入三级医院特别是大样本量三甲医院难度较大的风险。

公司以专业化的产品技术和学术推广服务驱动业务持续发展,若公司不能持续跟踪终端医疗机构尤其是三级医院的需求、丰富产品种类、提高产品性能、提升学术推广服务专业水平、持续提高在血栓与止血体外诊断行业的综合竞争力,可能在日益激烈的竞争中处于不利地位。

2、公司试剂产品覆盖面较小可能对未来持续发展造成不利影响

发行人已取得 PT、APTT、FIB、TT、D- 二聚体、FDP 等六种凝血检测试剂产品的相关产品注册证;同时发行人自主研发的 AT 试剂正在进行产品注册阶段的临床试验,在未完成该试剂产品注册前,发行人通过经销第三方厂家生产的 AT 试剂产品以满足终端需求。公司现有生产销售的 PT、APTT、FIB、TT、D- 二聚体、FDP 试剂产品以及经销的 AT 试剂产品能够满足现阶段国内终端医疗机构在血栓与止血领域的主要检测需求。未来随着我国人口老龄化加剧以及脑卒中、冠心病等血栓性及出血性疾病的发病率显著提升,血栓与止血体外诊断市场的需求将不断增加;同时在中国市场,血栓与止血检测技术的临床应用,呈现出从血栓性疾病、出血性疾病的筛查,向疾病预防、疾病诊断和药物监测发展的趋势。未来出凝血检测特殊项目的检测需求将持续上升,不断扩展检测系统可检测项目的覆盖面并增加配套试剂的种类将成为国内血栓和止血体外诊断企业长期持续发展的核心因素之一。

体外诊断试剂产品的研发周期长,若公司不能适时布局试剂产品研发并及时提供满足未来市场需求的试剂产品、不断扩展检测系统可检测项目,将对公司长期持续发展造成不利影响。

3、公司存在重要原材料由国外单一供应商供应的进口依赖风险

报告期(报告期指 2017 年、2018 年及 2019 年度,以下同)内,公司试剂类原材料 D-Dimer B3 Bulk(为生产 D- 二聚体试剂产品的原材料)及 FDP Bulk(为生产 FDP 试剂产品的原材料)的供应商为美迪恩斯生命科技株式会社。报告期各期,公司 D- 二聚体及 FDP 试剂产品的销售规模逐年上升带动了原材料采购规模的上升;D-Dimer B3 Bulk 及 FDP Bulk 合计采购金额占同期原材料采购总金额的比例均在 33%以内,占比较大;且美迪恩斯生命科技株式会社为国外供应商。

虽然 D-Dimer B3 Bulk 及 FDP Bulk 在国内市场上也有其他厂商生产,且公司使用部分备选供应商的同类原材料所生产的试剂已完成与公司仪器产品的匹配性试验,但公司在 D- 二聚体及 FDP 试剂产品的研发、生产工艺流程上与美迪恩斯生命科技株式会社提供的原材料匹配适用性较好,且采购价格较为合理,所以报告期内公司的 D-Dimer B3 Bulk 及 FDP Bulk 均向美迪恩斯生命科技株式会社采购。公司存在个别原材料在一定程度上依赖单一供应商供应的风险以及进口依赖的风险。同时,发行人在研的 D- 二聚体试剂盒的抗体原材料的主要供应商为国外供应商;未来该在研 D- 二聚体试剂盒研发成功后,若进口原材料仍然具有性价比优势,发行人仍可能继续采用进口原材料。因此发行人在研试剂产品未来也可能存在原材料进口依赖的风险。

如果供应商所在国与中国发生贸易摩擦,供应商生产经营突发重大变化,供应商供货质量、价格等未能满足公司要求或者供应商与公司业务关系发生变化,而公司不能在短时间内更换供应商,则在短期内可能面临原材料供应中断影响正常生产经营的风险。

报告期内,发行人境外销售收入占营业收入的比例均在 3%以内,且美迪恩斯生命科技株式会社未在中国自行生产和销售与发行人同类竞争产品,因此发行人与美迪恩斯生命科技株式会社不存在直接竞争关系。但不排除未来美迪恩斯生命科技株式会社在其他国家自行生产或者销售与发行人同类竞争产品,也不排除未来美迪恩斯生命科技株式会社在中国自行生产和销售与发行人同类竞争产品,可能出现与公司的合作中断的情况,将对公司的生产经营造成不利影响。

4、公司的原材料成本占营业成本的比例较高,若原材料价格大幅上升,公司面临毛利率下降的风险

体外诊断试剂上游原料主要为抗原、抗体、诊断酶、底物等,体外诊断仪器上游原料主要为电子元件、光学元件、机械传动部件等。公司仪器、试剂及耗材采购的原材料包括各类电器类原料、试剂原料及耗材类原料等。报告期内公司原材料成本占营业成本的比例在 85%左右,占比较高;D-Dimer B3 Bulk 及 FDP Bulk 合计采购金额占同期原材料采购总金额的比例均在 33%以内,是公司的重要原材料。D-Dimer B3 Bulk 及 FDP Bulk 两种材料综合平均单价每上涨 5%,对 2017 年、2018 年、2019 年的营业成本影响幅度分别为 1.07%、1.04%、1.37%,对毛利的影响幅度分别为 -0.79%、-0.75%及 -0.94%,因此 D-Dimer B3 Bulk 和 FDP Bulk 的价格波动对公司成本、毛利影响较大。

如果未来原材料价格出现大幅上升,而公司产品销售价格未同步上升,公司将面临毛利率下降的风险。

5、公司可能面临因产品结构单一、应用领域集中、产品注册证书较少导致无法满足未来市场需求的风险

报告期内,公司主要从事血栓与止血体外诊断产品的研发、生产和销售,也是公司收入和利润的主要来源。血栓与止血体外诊断产品主要应用于血栓性疾病及出血性疾病的预防、筛查、诊断和监测。尽管公司凝血类产品及血流变类产品具有较强的市场竞争力、现有产品已经能够满足现阶段国内终端医疗机构在血栓与止血诊断领域的主要需求,且血栓与止血体外诊断产品的整体市场规模逐年增大;但与部分多产品线或以生化、免疫类产品为主的体外诊断行业上市公司相比,公司产品结构相对单一,产品的具体应用领域也较为集中,取得的产品注册证书数量较少,如果未来市场需求出现较大变化,可能导致公司产品不能满足未来市场需求,将对公司持续经营产生不利影响。

6、公司面临血流变检测产品市场空间有限的风险

血流变检测指标不能独立用于疾病诊断,目前在临床上主要用于辅助诊断和预防医学中过筛普查,整体市场规模较小;同时由于血流变检测无需使用检测试剂,血流变产品的销售收入以仪器和耗材为主,血流变市场增长速度低于血栓与止血体外诊断整体市场增速。虽然在预防医学的过筛普查及中西医结合诊疗方面,血流变检测具有其独特的作用,但随着技术进步和医学发展,未来相关疾病诊断指标将会不断增多且更加精准,血流变检测用于辅助诊断的作用存在弱化的可能,进而可能对发行人血流变产品的生产经营带来不利影响。

7、新型冠状病毒疫情进一步持续可能导致发行人 2020 年度经营业绩较 2019 年度下滑的风险

2019 年 12 月以来,新型冠状病毒疫情逐步在国内外爆发。受疫情防控导致的隔离措施、物流能力下降、采购成本上升、原材料供应不足、延迟复工等影响,国内外各行各业均受到了冲击。公司遵从国家与地方政府的工作部署,积极加强新冠疫情防控工作。公司根据相关规定进行了复工复产准备工作,并于 2020 年 2 月 10 日起逐步有序复工复产。公司主要客户、供应商的生产经营均受到不同程度的影响,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;部分经销商以及终端医院不同程度地受疫情防控隔离或延期复工复产的影响,对公司的产品采购也相应延后或减少。具体不利影响如下:

销售方面:新冠疫情期间,公司经销商的销售活动放缓,可能导致其未来削减订单数量或推迟订单下达时间。尽管公司 D- 二聚体试剂盒、血沉测试仪等产品可以用于新冠肺炎病人的诊疗过程,但终端医院受本次新冠疫情影响较大,大部分医院在疫情期间主要精力集中在疫情防控,除发热门诊之外,其他科室限制病人流量甚至暂时关闭,医院就诊病人数量相比过往同时期明显下降,导致使用公司产品检测数量下降,进而影响终端医院用户对公司产品的采购数量。

采购方面:公司生产所需的主要原材料有 D-Dimer B3 Bulk、凝血测试仪用反应杯、仪器专用线路板及 FDP Bulk 等,主要供应商主要分布在日本、青岛、西安、河北等国家及省市。因公司备有一定量的原材料库存,加上公司主要供应商目前仍处于生产状态,因此原材料采购受疫情影响较小。但由于受到医疗机构检测标本量下降的影响,公司调整了采购计划,采购量较上年同期有所下降。

生产方面:公司大部分员工均不在疫情高风险地区,在严格遵守国家及当地政府延迟复工及有序复工的要求下,生产方面已恢复正常。

物流运输方面:2020 年 2 月份受新冠疫情影响,物流公司复工后存在员工无法及时返岗而造成运力紧张的情况,以及交通运输亦存在临时阻断的情况,给公司带来了无法及时收发货物的影响。2020 年 3 月开始,国内物流运输能力已经基本恢复正常。目前国际物流运输方面还存在一定程度的影响,但因为发行人国际业务占比较小,因此对发行人的正常经营未造成重大影响。

根据申报会计师出具的《审阅报告》(容诚专字[2020]100Z042 号),2020 年 1-3 月,公司实现营业收入 3,208.73 万元,相比上年同期下降 32.32%;实现营业利润 779.63 万元,较上年同期下降 42.32%;实现归属于母公司股东的净利润 352.72 万元,较上年同期下降 69.30%。

目前,新冠病毒疫情防控任务依然艰巨,如疫情进一步持续可能导致发行人 2020 年度经营业绩较 2019 年度下滑的风险。

8、公司可能面临因产品质量问题引起索赔或者发生法律诉讼、仲裁,甚至受到行政处罚的风险

体外诊断产品作为一种特殊的医疗器械产品,在生产、储存、运输过程中对温度、湿度、压力、洁净程度都有严格的要求,产品质量直接关系到医疗诊断的准确性。为确保体外诊断产品的质量,公司设立了专门的质量管理部门负责质量控制,并建立了涵盖产品整个生命周期的质量控制体系,质量控制措施覆盖产品研发、采购、生产、储存、销售、运输等各个环节。报告期内,公司不存在因产品质量问题而引发的重大纠纷,也不存在因违反有关医疗器械产品质量方面的法律法规而受到处罚的情况。但公司仍然可能因为产品在某个环节出现操作失误从而发生质量问题,引起索赔或者发生法律诉讼、仲裁,甚至受到行政处罚,均可能会对公司的业务、财务状况及声誉造成不利影响。

9、公司可能因不能及时适应行业监管政策及标准变化,将对公司的持续经营造成不利影响

我国对体外诊断行业实行严格的分类管理和生产、经营许可制度,自 2014 年以来,国家药监局陆续颁布了《体外诊断试剂注册管理办法》、《医疗器械生产质量管理规范》等一系列法规制度,对体外诊断产品的研制、临床试验、产品注册及监督管理等作出具体规定。目前,行业相关的监管政策仍在不断完善调整中,政策的完善有利于该行业的有序规范和健康成长,同时也对公司的生产经营提出了更高的要求。报告期内,公司严格遵守相关法律法规和监管部门的相关规定,并已取得其业务经营所必需的资质。如果未来国家产业政策及相关标准发生变化,公司不能及时调整生产经营方式及产品工艺以适应政策及标准变化,将会对公司的持续经营造成不利影响。

10、若"两票制"在体外诊断领域全面推行,而公司不能及时做出应对措施,公司的经营业绩将受到不利影响

2016 年 12 月,国务院医改办会同国家卫计委等 8 部门联合下发《关于在公立医疗机构药品采购中推行"两票制"的实施意见(试行)》,要求逐步推行公立医疗机构药品采购"两票制"。

目前,公立医疗机构在药品采购领域已普遍实施"两票制",仅有个别省份对体外诊断试剂和医用耗材的采购实施"两票制"规定,若将来"两票制"在体外诊断及耗材领域全面推行,将对整个医疗器械生产企业的营销体系及流通方式产生较大影响。报告期内,公司的产品主要通过经销商对外销售,在对体外诊断试剂实施"两票制"的地区销售金额很小。公司已组建了专业化的市场销售团队和学术推广团队,与经销商共同进行产品的推广和市场开发。未来随着"两票制"在全国范围的推进,将对发行人的销售渠道、营销模式、销售费用等产生一定影响。如果公司不能采取有效措施应对"两票制",未来公司的经营业绩将受到不利影响。

11、境外市场不确定性较高,导致公司存在一定的境外市场开拓风险

为适应全球体外诊断产品市场规模不断扩大的局面,公司将进一步拓展海外市场。在中东、亚非拉等发展中国家,血栓与止血体外诊断市场发展还处于起步阶段,未来随着收入水平的提高,市场需求也会逐渐释放。

公司的产品尚未大规模在境外市场销售,报告期内发行人境外收入分别为 344.94 万元、431.29 万元、686.74 万元,占同期营业收入的比例均在 3%以内,占比较低。受国际政治、经济局势、各国法律法规等综合因素影响,境外市场不确定性较高,公司产品在新开拓国家的市场准入、产品注册、认可度等方面也可能存在一定不确定性,可能影响公司境外市场的开拓。

12、发行人采取区域经销商模式,若区域经销商与发行人不再合作或对发行人产品推广不力,可能对发行人的经营业绩带来不利影响

公司在产品销售环节采取"经销与直销相结合,以经销为主"的销售模式,区域经销商与公司签订代理合作协议,并承担区域内的销售任务,各区域的渠道拓展主要由区域经销商完成。目前公司区域经销商数量较多,销售范围较广,随着公司规模的扩大,如果未来经销商出现未完成销售任务、法律纠纷、违法违规等情形导致公司与经销商之间的良好合作不能持续,或区域经销商在负责区域内推广发行人产品不力,将造成公司产品在该地区的销售收入下降,从而对公司的经营业绩带来不利影响。

13、若公司研发投入和学术推广不足,可能对公司在国内血栓与止血体外诊断市场的业务发展带来不利影响

公司始终专注于血栓与止血体外诊断细分领域,通过行业经验的长期积累,不断提升仪器与试剂产品的速度、精密度、准确性和学术推广能力,现已经形成依靠技术与营销共同驱动的业务发展路径。在国内血栓与止血诊断市场,三级医院占有 70%的市场份额,公司作为血栓与止血体外诊断领域的国内厂家,需要不断加大研发投入以丰富产品种类、提高产品速度、精密度和准确性,以高性价比的产品驱动三级医院的进口替代;同时在中国市场上,检测项目往往是由三级医院向二级医院及以下医疗机构普及,对于二级医院及以下医疗机构的学术教育和应用技术支持服务尤为关键,不断提升专业化的学术推广服务水平是驱动检测项目能得到广泛应用的前提条件。

若公司不能持续加大研发投入和学术推广,可能对公司在国内血栓与止血体外诊断市场的业务发展带来不利影响。

(二)技术风险

1、如果未来血栓与止血体外诊断产品技术发生重大变化或革命性迭代,公司将面临技术迭代风险

近年来,各种新技术、新方法的兴起和融合,促进了体外诊断仪器、试剂的开发应用和更新换代。整体而言,体外诊断技术不断向更快捷、更准确以及多信息化方向发展。

公司产品主要用于血栓与止血体外诊断领域,目前国内及国外尚无竞争对手开发出在方法学、检测速度、稳定性、准确性等方面显著优于公司现有检测产品的技术和产品,使现有产品技术发生重大变化和革命性迭代的情况;未来,竞争对手有可能在血栓与止血体外诊断领域开发出在方法学、检测速度、稳定性、准确性等方面显著优于现有检测产品的技术和产品,从而可能使现有产品技术发生重大变化和革命性迭代,将对现有上市检测产品或其他在研产品造成重大冲击。如果公司不能及时跟上行业内新技术、新工艺和新产品的发展趋势,不能及时掌握新技术并开发出具有市场竞争力的新产品,将面临着技术迭代风险。

2、体外诊断产品研发周期长,且特殊及创新型检测试剂的研发存在较高壁垒,公司产品存在研发失败的风险

公司所处的体外诊断行业属于技术密集型行业,血栓与止血体外诊断产品的研发及应用涵盖了临床医学、材料学、生物学、精密仪器等多个学科的技术,不同学科的技术可能存在较多的技术路线和材料选择,还需要在长期经营的过程中通过经验的积累不断对仪器和试剂的生产材料及工艺进行调整,不断提升产品的精确度与稳定性。公司的体外诊断试剂产品的一般内部研发周期需要 2-3 年,包括策划立项、设计开发、产品转化等阶段;注册审批周期一般为 1-2 年。因而新试剂产品的研发从策划立项到最终取得产品注册证书并上市一般需要 3-5 年的时间,研发周期较长,对技术创新和产品研发能力要求较高;同时特殊及创新型检测试剂的研发存在人才及研发壁垒、上游原材料壁垒等。因此,公司产品的研发存在研发失败风险。

3、公司可能因核心技术人员流失导致研发和生产经营受到不利影响

体外诊断行业是多学科交叉的技术密集型行业,对技术人才尤其是高端复合型技术人才的要求较高,但由于国内相关行业起步较晚,高端复合型人才稀缺,对人才特别是高端复合型技术人才的竞争不断加剧。

公司已经建立了完善的研发机制和健全的组织架构,拥有高素质的技术研发团队,历来重视人才队伍的持续成长和技术创新能力建设,不断完善包括薪酬、福利等一系列激励措施。同时,通过核心技术人员持股,公司的发展与核心技术人员的利益直接相关,既保持了核心技术人员的稳定,又强化了激励和约束机制。但是,随着体外诊断行业的不断发展,具有丰富技术经验和研发能力的人才日益成为行业竞争的焦点,能否在维持现有技术人员的稳定基础上,持续吸引优秀人才加盟公司,直接关系到公司在行业中的竞争地位。而一旦出现核心技术人员大量流失或无法及时引进所需技术人才,可能造成研发进程的放缓、停滞,并对公司的生产经营构成不利影响。

4、公司可能因核心技术泄密导致竞争优势受损,并对公司的生产经营产生不利影响

目前公司已经取得了多项血栓与止血体外诊断领域产品相关专利和非专利技术,公司产品的持续创新很大程度依赖于自主研发的多项核心技术,这些技术是公司实现快速发展的基础。为保护公司的核心技术,公司与技术人员签订了《保密协议》。同时在研发机制上,公司主要采取团队协作的方式,单个技术人员无法掌握整体的技术秘密。若公司相关核心技术遭到泄密,并被竞争对手所获知和模仿,则可能会损害公司的竞争优势,并对公司的生产经营产生不利影响。

(三)内控及管理风险

1、公司未来规模扩张导致的经营管理风险

通过多年的持续发展,公司已逐步建立了较为稳定的经营管理体系。但随着公司股票发行上市、募集资金投资项目的逐步实施,公司资产规模、人员规模、管理机构等都将进一步扩大,与此对应的公司经营活动、组织架构和管理体系亦将趋于复杂。对公司的管理团队的运营能力、内部控制、人力资源管理也将提出更高要求,如后续公司不能及时调整、完善组织结构和管理体系,提升管理层业务素质及管理水平,公司将面临因规模扩张带来的经营管理风险。

2、控股股东和实际控制人风险

本次发行前公司实际控制人吴仕明直接持有公司 46.21%股份,间接控制公司 3.70%股份,合计控制公司 49.92%股份,本次发行后其所控制的公司股权比例将下降为 37.44%,但仍为公司实际控制人。吴仕明与公司其他股东的最佳利益并非完全一致,如其利用实际控制人地位,通过行使股东权利对本公司整体经营决策、投资计划、股利分配、人事任免进行控制,将可能对其他股东利益造成不利影响,因此本公司存在控股股东和实际控制人不当控制的风险。

(四)财务风险

1、公司毛利率低于同行业上市公司平均水平,若不能持续推出盈利能力较强的新产品,公司可能存在毛利率下降的风险

报告期内,公司主营业务毛利率分别为 57.78%、58.04%和 59.49%,总体较为稳定且保持在较高水平,但整体低于同行业上市公司平均水平。发行人毛利率低于可比公司的主要原因为,发行人与可比公司产品虽然均为 IVD 产品,但产品细分行业不同,市场空间情况、竞争情况、市场成熟度均存在差异;产品结构方面,发行人与可比公司在仪器和试剂的销售占比上存在差异;销售模式方面,发行人经销模式收入占比较高,直销收入占比较低。若未来发生市场竞争程度加剧、原材料价格上升、国家医保控费力度加强等不利变化,而公司不能通过提高生产效率、技术革新、工艺革新、扩大生产规模等降低生产成本,不能持续推出盈利能力较强的新产品,公司毛利率将会下降,对公司盈利能力造成不利影响。

2、税收优惠政策可能发生变化或存在公司到期后不能持续享受税收优惠的风险

2014 年 10 月和 2017 年 10 月本公司经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业。报告期内,本公司享受高新技术企业 15%的所得税优惠税率。

根据 2011 年 10 月 13 日财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》(财税〔2011〕100 号)的规定,公司享受软件产品增值税实际税负超过 3%的部分即征即退优惠政策。

报告期内,公司税收优惠总额分别为 653.77 万元、932.54 万元和 1,027.37 万元,占利润总额的比例分别为 18.71%、14.24%和 12.58%。如果上述税收优惠政策发生变化或者公司在税收优惠期满后未能继续被认定为高新技术企业,公司经营业绩将受到不利影响。

3、汇率变动可能导致公司汇兑损益增大的风险

公司部分产品的销售、原材料的采购以外币进行结算,公司部分银行存款以外币形式存放,2017 年度、2018 年度及 2019 年度,因汇率变动产生的汇兑损益分别为 69.07 万元、-68.82 万元、-67.37 万元。若人民币汇率发生较大变化,将会引起以外币计价的公司产品售价或原材料采购价格的波动,可能导致公司外汇兑损益增大的风险,进而会对公司的经营业绩产生影响。

(五)法律风险

1、部分经销商使用"赛科希德"字样的风险

发行人下游个别经销商存在使用"赛科希德"字样注册为公司名称字样的情形,分别为南宁赛科希德、天津赛科希德、重庆赛科希德及哈尔滨赛科希德。虽然为尽可能避免后续与该等经销商就此"赛科希德"字样使用事宜发生纠纷或其他争议,发行人已分别与南宁赛科希德、重庆赛科希德、哈尔滨赛科希德签订了《关于允许使用"赛科希德"字样的协议》。同时,南宁赛科希德、重庆赛科希德已就"赛科希德"字样使用事宜出具相关承诺函。但若相关经销商出现不规范经营的情形,可能会影响发行人的商业信誉,进而对公司的经营业绩产生不利影响。同时,天津赛科希德未签署《关于允许使用"赛科希德"字样的协议》及"赛科希德"字样使用事宜承诺函,哈尔滨赛科希德虽已签署《关于允许使用"赛科希德"字样的协议》但未出具"赛科希德"字样使用事宜承诺函,天津赛科希德、哈尔滨赛科希德在其后续业务经营过程中,存在就此事宜与发行人产生争议、纠纷或对发行人造成损失的风险。此外,天津赛科希德目前拥有一项注册证号为"22842688"、国际分类为"第 10 类"的注册商标,若消费者或其他市场主体认为天津赛科希德的该项商标与发行人的注册商标存在一定的相似性从而产生混淆,亦可能会对发行人的正常生产经营及商誉造成不利影响。

2、公司可能面临因环境保护力度不足而受到主管部门处罚的风险

公司产品在生产过程中会产生少量污染排放物,包括生产、生活污水,以及危险废物、生活垃圾等,如果处理不当会对环境造成一定影响。尽管公司已经按照要求设置独立的暂存库房和收集容器,对生活垃圾、一般工业废物和危险废物分类处理,并将公司产生的危险废物定期交付有资质的单位进行清运与处置。但如果公司员工未严格执行和妥善处理污染物的安置、有资质的环保处理单位未能按照有关规定及时回收和妥善处理,则有可能导致环境污染。

随着国家环保政策日益严格,环境污染治理标准日趋提高,国家及地方政府可能在将来颁布新的环境保护法律法规,提高环境保护标准,将会增加公司环保投资和治理成本。此外,如果因人为操作不当、自然灾害以及其他原因等出现突发环境污染事件,主管部门可能对公司采取罚款、停产整顿或关闭部分生产设施等措施,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

(六)募集资金投资项目风险

1、公司可能面临募集资金投资项目无法顺利实施或者不能达到预期效益,导致公司的整体技术水平和核心竞争力也无法进一步提升,并对公司经营产生不利影响

公司本次募集资金主要投资于生产基地建设项目、研发中心建设项目以及营销网络建设项目。公司结合当前市场环境、未来市场空间、自身经营状况和未来发展战略等因素对募集资金投资项目进行了审慎的可行性研究论证,但仍可能因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等原因导致项目延期、无法实施或不能达到预期收益。如果募集资金投资项目无法顺利实施或者不能达到预期效益,公司的整体技术水平和核心竞争力也无法进一步提升,将对公司经营产生不利影响。

2、公司可能面临募集资金投资项目实施后新增产能难以消化、新研发产品市场拓展不达预期的风险

本次募集资金涉及新增产能及新产品研发,项目的顺利实施有助于公司产能的提升及产品线的丰富,巩固加强公司的竞争优势。尽管公司已结合报告期内各产品销售收入增长情况以及新产品市场需求对募集资金投资项目的市场前景进行了充分的可行性分析,并针对新增产能做好了关于人才储备、营销管理、市场开拓等一系列准备工作,但如果未来市场环境出现较大变化,或者出现其它对公司产品销售不利的因素,公司可能面临募集资金投资项目实施后新增产能难以消化、新研发产品市场拓展不达预期的风险。

3、募投项目实施导致的折旧摊销、研发支出、销售费用的增长将影响公司未来的经营业绩

本次募集资金投资规模较大,募投项目实施后固定资产、无形资产等规模将大幅增加并导致折旧摊销等增长,同时研发支出增长、销售费用也有所增长。预计项目实施后导致的折旧摊销、研发支出及销售费用每年合计最多新增 5,106.15 万元。虽然本次募集资金投资项目经过科学的论证,预期效益良好,但新项目从建设到产生收益需要一定时间,募投项目实施导致每年新增的折旧摊销、研发支出及销售费用将对公司的经营业绩产生不利影响。

4、公司即期回报被摊薄的风险

报告期内,公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 29.82%、33.26%和 23.74%,本次发行完成后,公司净资产规模将大幅增加。募集资金投资项目从投入到产生效益需要一段时间,如果公司在这段时间内盈利水平不能大幅上升,则会存在发行后净资产收益率下降的风险。

(七)证券市场风险

公司公开发行股票后将在科创板上市交易,股票市场的价格及其走势不仅取决于公司的经营状况,同时还受宏观经济、利率、汇率、通货膨胀、国家相关政策、国际经济环境、股票市场供求关系等多方因素影响,并与投资者心理预期息息相关。因此股票市场存在多方面的风险,投资者在投资本公司股票时可能存在因股价波动而带来相应的投资风险。

第二节股票上市情况

一、股票发行上市审核情况

(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容

2020 年 7 月 6 日,中国证监会发布证监许可[2020]1359 号文,同意北京赛科希德科技股份有限公司首次公开发行股票(以下简称"本次发行")的注册申请。具体内容如下:

"一、同意你公司首次公开发行股票的注册申请。

二、你公司本次发行股票应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。

三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。

四、自同意注册之日起至本次股票发行结束前,你公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。"

(二)上海证券交易所同意股票上市的决定及其主要内容

本公司股票上市已经上海证券交易所《关于北京赛科希德科技股份有限公司人民币普通股股票科创板上市交易的通知》[2020]235 号批准。本公司发行的股票在上海证券交易所科创板上市,证券简称"赛科希德",证券代码"688338";其中 18,717,185 股股票将于 2020 年 8 月 6 日起上市交易。

二、股票上市相关信息

(一)上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板

(二)上市时间:2020 年 8 月 6 日

(三)股票简称:赛科希德,扩位简称:赛科希德

(四)股票代码:688338

(五)本次发行后的总股本:81,648,000 股

(六)本次发行的股票数量:20,412,000 股

(七)本次上市的无流通限制及锁定安排的股票数量:18,717,185 股

(八)本次上市的有流通限制或限售安排的股票数量:62,930,815 股

(九)战略投资者在首次公开发行中获得配售的股票数量:816,480 股,其中,中国中金财富证券有限公司(参与跟投的保荐机构依法设立的相关子公司)获配股票数量为 816,480 股。

(十)发行前股东所持股份的流通限制及期限:参见本上市公告书之"第八节重要承诺事项"

(十一)发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺:参见本上市公告书之"第八节重要承诺事项"

(十二)本次上市股份的其他限售安排:

1、中国中金财富证券有限公司配售获配股票的限售期为 24 个月,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。

2、本次发行中网下发行部分,公募产品、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金和合格境外机构投资者资金等配售对象中,10%的最终获配账户(向上取整计算),将根据摇号抽签结果设置 6 个月的限售期,限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开始计算。根据摇号结果,10%的最终获配账户(向上取整计算)对应的账户数量为 315 个,这部分账户对应的股份数量为 878,335 股,占网下发行总量的 7.43%,占扣除战略配售数量后本次公开发行股票总量的 4.48%。

(十三)股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

(十四)上市保荐机构:中国国际金融股份有限公司

三、发行人选择的具体上市标准

发行人选择的上市标准为《科创板上市规则》第 2.1.2 条第一款:"预计市值不低于人民币 10 亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元,或者预计市值不低于人民币 10 亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元。"

(下转 C30 版)