

2 备受资本青睐

发行前甬矽电子前十名股东

序号	股东名称	出资金额 (万元)	持股比例
1	甬顺芯	7421	21.35%
2	朗迪集团	3100	8.92%
3	齐鑫炜邦	2900	8.34%
4	宁波鲸益	2350	6.76%
5	中意控股	2279	6.56%
6	王顺波	1600	4.60%
7	宁波甬鲸	1525	4.39%
8	宁波鲸芯	1453	4.18%
9	海丝民和	1200	3.45%
10	元禾璞华	1000	2.88%
10	瀚海乾元	1000	2.88%
合计		25828	74.29%

那么，甬矽电子的业绩究竟如何呢？据招股说明书披露，2018年至2020年，甬矽电子营收分别为3854万元、3.66亿元、7.48亿元，呈高速增长态势，且在去年首次实现盈利，利润为2785万元。

如果说，“挖矿机”让甬矽电子挖到了第一桶金，那么，5G时代到来，则让其搭上了快速上升的“火箭”。

2020年，随着5G应用落地，射频前端芯片市场迅速崛起，成为半导体领域最受关注的新增长点，再加上国产化步伐加快，为甬矽电子带来宝贵的市场机遇。

截至2020年12月31日，甬矽电子量产的封装产品已超过1900种。其中，手机射频类客户销售收入2.65亿元，占系统级封装产品收入的78.06%，占主营业务收入的35.85%。

2020年，甬矽电子入选国家第4批“集成电路重大项目企业名单”，“年产25亿块通信用高密度集成电路及模块封装项目”被评为浙江省重大项目。

甬矽电子回复称，公司与主要客户2021年全年预计订单总金额将超过14.5亿元。

甬矽电子计划5年内投资30亿元，建设达产后具备年产50亿块中高端集成电路、年销售额30亿元的生产能力。而此次科创板IPO，其重要募投项目之一就是拟使用11亿元募集资金投向高密度SiP射频模块封装项目。

如此高速的成长势头和行业高景气度，让甬矽电子成了资本的“香饽饽”。招股书显示，从2017年12月到2020年9月，公司共进行了5轮增资及8次股权转让。去年更是获得16家企业增资。在现有36个股东中，不乏“中金系”、天津泰达、元禾璞华等明星基金及国有背景的产业资本，还吸引了宁波姚商、宁波燕园、宁波同创、清控股权等一大批本土创投资本。

目前，前十大股东中，王顺波直接持有公司1600万股，同时通过控制甬顺芯、宁波甬鲸、宁波鲸芯、宁波鲸舜合计控制公司12983.50万股，占总股本的37.35%，为公司实际控制人。

除此之外，第二大股东朗迪集团是余姚本地上市公司，目前持有甬矽电子3100万股，占总股本的8.92%；第三大股东齐鑫炜邦的控股股东是青岛盛芯联合，这是一家专注于集成电路领域的知名创投机构；第五大股东中意宁波生态园控股集团有限公司为国有股东，其持有2279万股，占比为6.56%；第十大股东为江苏惠泉元禾璞华，持股2.88%，而元禾璞华的第三大合伙人为国家集成电路产业投资基金（即大基金）。

3 期待新的突破

半导体（芯片）是现代工业皇冠上的明珠，近年来成为我国重点扶持、解决“卡脖子”的战略性新兴产业之一，也是资本市场的“新贵”。

据Wind主题行业分类，截至9月8日，科创板335家上市公司中，半导体企业共计32家，占科创板上市公司总数的近十分之一，仅次于电子元件（40家）、生物科技（34家）和工业机械（35家）。

在市值排名前10的科创板上市公司中，半导体企业占了6家。其中，中芯国际市值近4500亿元，大全能源、天合光能市值分别达1489亿元、1137亿元。

另据Wind数据统计，截至9月8日，科创板335家上市公司分布在全国21个省份的63个城市。其中，江苏、广东、上海、北京分别拥有63家、52家、51家、45家，占据绝对优势。

从城市分布来看，在非直辖市城市中，苏州科创板上市公司数量高居榜首，达33家；其次是深圳27家，杭州16家。

而宁波仅3家，落后于无锡（8家）、南京（5家）等新一线城市，全国排名20位左右。这远远落后于宁波经济总量及上市公司总量在全国第12位和第7位的排名。

近年来，在资本市场改革大潮中，宁波企业IPO大提速，2020年新增上市公司13家，今年又新增8家，新增数量居全国第7位，但科创板上市公司至今没有新的突破。

科创板是当前创新驱动的“风向标”，更是城市培育新动能和产业资本角逐的新赛道。显然，科创板也照见了宁波产业的“短板”。

从这个维度来看，甬矽电子冲刺科创板，对于宁波的意义，并不在于多了一家上市公司，而是为产业布局、创新驱动指明了方向。

甬矽电子主要财务数据及财务指标

项目	2020年度	2019年度	2018年度
资产总额 (万元)	266600.18	129111.51	50129.94
归属于母公司所有者权益 (万元)	29568.39	27724.03	18079.42
资产负债率 (母公司)	0.89	0.79	0.64
营业收入 (万元)	74800.55	36577.17	3854.43
净利润 (万元)	2785.14	-3960.39	-3904.73
归母净利润 (万元)	2785.14	-3960.39	-3904.73
扣非后归母净利润 (万元)	1699.11	-2755.14	-4143.99
基本每股收益 (元/股)	0.12	-0.18	-0.27
稀释每股收益 (元/股)	0.09	-0.18	-0.27
加权平均净资产收益率 (%)	0.10	-0.21	-0.31
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	38117.03	13907.01	-2312.23
研发投入占营业收入的比例 (%)	6.57	7.73	27.81

甬矽电子目前员工构成情况

人员类型	曾在长电科技任职的人数 (名)	发行人员工人数 (名)	占比
技术研发人员	77	282	27.30%
生产人员	633	1567	40.40%
品质管理、人事、财务、营销、行政管理人员	56	378	14.81%
合计	766	2227	34.40%