

嘉兴斯达半导体股份有限公司首次公开发行股票并上市招股意向书摘要

(上接 D10 版) 2019年1-9月,公司实现营业收入56,560.26万元,较上年同期增长8.43%...

2019年7-9月,公司营业收入、营业利润、利润总额和净利润分别较上年同期增长1.05%、5.73%、6.00%和14.88%...

(三)2019年度预计业绩情况 公司预计2019年的营业收入为74,000万元至78,000万元,较2018年增长9.57%至15.49%...

第二节 本次发行概况

Table with 2 columns: Item (e.g., 股票种类, 每股面值, 发行数量) and Content.

一、基本情况

Table with 2 columns: Item (e.g., 中文名称, 英文名称, 统一社会信用代码) and Content.

二、发行人改制重组情况

(一)设立方式 嘉兴斯达半导体股份有限公司系由嘉兴斯达半导体有限公司于2011年10月整体变更设立...

(二)发起人

Table with 4 columns: 序号, 发起人名称, 所持股份数(股), 持股比例.

(三)公司设立前主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人香港斯达、浙江兴利得、拜特投资和富瑞德投资。公司改制设立前,香港斯达、浙江兴利得、拜特投资和富瑞德投资为斯达有限的股东...

(四)公司设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系由斯达有限整体变更设立,在设立变更前斯达有限承接了斯达有限的全部资产、负债及相关业务...

(五)公司设立后,主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

主要发起人香港斯达、浙江兴利得、拜特投资和富瑞德投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未因公司形式的变更而发生变化...

(六)公司改制前,拜特投资已持有本公司股份

公司系由斯达有限整体变更设立,整体变更前后公司业务未发生变化。公司的主营业务详见本招股意向书摘要“第三节 发行人基本情况”之“四、公司主营业务情况”。

(七)公司设立以来,业务和资产完整,具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力

除股权投资关系及本招股意向书摘要披露的关联关系和关联交易外,在业务经营方面与发起人不存在其他的关联关系,也没有发生重大变化...

(八)发起人出资资产的产权是否清晰

本公司是依据《公司法》及有关法律法规的规定,于2011年11月由斯达有限整体变更设立,斯达有限的全部资产和负债由本公司依法承接...

(九)实际控制人出资情况

发行人设立时注册资本为1,000万美元,并于2010年完成足额缴纳。沈华以出资的1,000万美元中,750万美元为其自有资金,剩余250万美元系沈华的个人借款...

(十)公司章程对注册资本缴足时间等事项修改情况

斯达有限设立时,《公司章程》规定:“自营业执照签发之日起三个月内缴足注册资本的15%...”

2019年9月22日,南湖外经局作出南外经[2019]109号《关于嘉兴斯达半导体股份有限公司变更出资方式的通知》

同意斯达有限将出资方式由“现金”变更为“现金+实物”,并同意修改后的《公司章程》。

2019年12月14日,斯达有限就本次出资方式变更取得了换发的《企业法人营业执照》

斯达有限出资方式变更事宜已经南湖外经局审批,并向工商主管部门办理了变更登记手续...

问题的确认),确认斯达有限自设立至今的出资均办理了变更登记、无违法处罚记录。

三、发行人股本情况

(一)本次发行前后的股本结构 本次发行前公司的总股本为12,000万股,本次拟发行人民币普通股不超过4,000万股...

Table with 4 columns: 序号, 股东名称, 发行前, 发行后.

(二)前十名股东情况

Table with 4 columns: 序号, 股东名称, 所持股份数(万股), 持股比例.

(三)前十名自然人股东及其在公司任职情况

公司共有2名自然人股东,其持股情况及在公司任职情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 股东名称, 所持股份数(万股), 持股比例.

(四)本次发行前无股份或外债情况

本次发行前,公司无国有股东持股的情况。本次发行前,公司合计有3名外债,分别为香港斯达、汤志和戴志展。

外债股东合计持有发行人72,357,804股,占公司前股本的60.3%,其具体情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 股东名称, 股本, 持股比例.

(五)股东中的战略投资者持股

本次发行前,公司无战略投资者。 (六)本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前,股东之间不存在任何关联关系。 (七)本次发行前,股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前,股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺参见本招股意向书摘要之“重大风险提示”之“一、关于股份锁定的承诺”。

(八)发行前内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

公司不存在内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

四、公司主营业务情况

(一)主营业务 公司主营业务为 IGBT 为主的功率半导体芯片和模块的设计、研发、生产,并以 IGBT 模块形式对外实现销售。IGBT 模块的核心是 IGBT 芯片和快恢复二极管芯片,公司自主研发设计的 IGBT 芯片和快恢复二极管芯片是公司的核心产品。

自2005年成立以来,公司一直致力于 IGBT 芯片和快恢复二极管芯片的设计和工艺及 IGBT 模块的设计、制造和测试,公司的主营业务及主要产品均未发生过变化。

(二)主要产品

公司目前主要产品为 IGBT 模块,其外观示例如下:



公司的主要 IGBT 模块产品的具体情况如下:

Table with 4 columns: 产品系列, 电压/功率, 主要应用领域, 备注.

IGBT 是现代电力电子领域的代表性器件,由于其具有导通电阻小、开关速度快、工作频率高等特点,可以在各种电路中提高功率转换、传动和控制的效率...

以新能源汽车为例,新能源汽车区别于传统车最核心的技术是“三电”系统,主要是指电机、电池、电控。“三电”中电控系统的核心作用是接收整车控制器的指令...

公司主要产品应用领域示意图



图 6-4 公司主要产品应用领域示意图

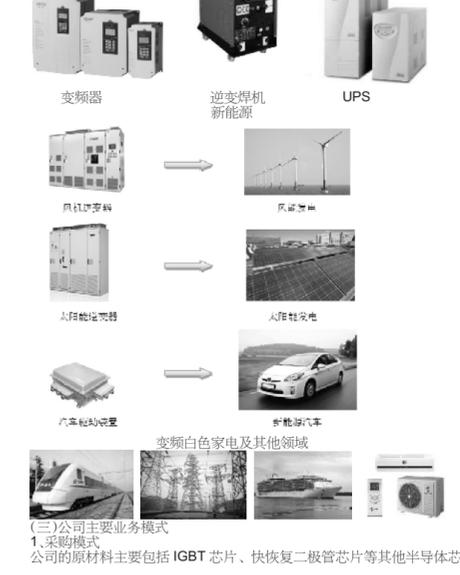


图 6-4 公司主要产品应用领域示意图

片、DBC 板、散热器基板、其他材料等。其中 IGBT 芯片和快恢复二极管芯片的采购主要通过自主研发设计并外协生产加工...

公司在采购国内原材料时,先由相关部门根据生产需求,提前两个月提出采购申请递交到采购部...

IGBT 芯片主要区别在于 IGBT 器件设计和制造工艺。公司自主研发设计的芯片均由技术人员自主研发,且公司对相关的自主设计已申请了专利...

公司在采购国内原材料时,先由相关部门根据生产需求,提前两个月提出采购申请递交到采购部...

为了确保产品质量,公司具有严格的供应商导入流程,新的供应商人均需经过公司采购、技术和品质部门人员的共同审核...

公司 IGBT 芯片和快恢复二极管芯片通过自主研发设计并外协生产加工是指公司负责 IGBT 器件设计和制造工艺,并向上海先进和上海华虹两家代工厂商提供芯片设计图和对应的生产工艺...

(1)上海先进半导体制造股份有限公司基本情况

Table with 2 columns: Item (e.g., 公司名称, 成立日期, 注册资本) and Content.

(2)上海华虹宏力半导体制造有限公司基本情况

Table with 2 columns: Item (e.g., 公司名称, 成立日期, 注册资本) and Content.

公司与代工之间系常规的商业合作模式,公司不存在生产依赖代工的情况

主要原因:1)IGBT 芯片代工除了上海华虹和上海先进半导体之外,国内其他几家大型的代工厂商亦具备完成芯片加工的能力;2)公司芯片代工生产模式行业较为成熟、稳定的 Fabless 模式,且公司与目前合作的代工厂商合作良好。

上海华虹和上海先进 5%以上股东基本情况如下:

Table with 4 columns: 序号, 股东名称, 持股比例, 持股比例.

注:上海先进为 2018 年 6 月 30 日披露的股东持股情况;上海华虹为 2019 年 4 月 4 日披露的股东持股情况

公司未曾直接或间接控制上海先进和上海华虹,外协厂商与公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系或亲属关系。

2. 生产模式

公司产品为 IGBT 模块,属于半定制化产品,公司会根据下游客户行业具体的需求,对产品电压、电流、功率、封装结构等参数进行设计,开发成为不同系列的产品...

对于 IGBT 芯片及快恢复二极管芯片,公司采取 Fabless 模式,从而能够专注于芯片设计并加快芯片开发速度;对于 IGBT 模块,公司专注于核心生产工序...

3. 营销模式

目前公司主要采取直销的方式进行销售,公司直销的主要业务流程为:客户开发-产品测试-小批量试产-大批量稳定销售。公司根据下游客户的情况,除嘉兴总部外在全国建立了 5 个销售联络处...

因为 IGBT 模块海外市场地域分布较广,且海外代理商与客户相对成熟,因此,公司于 2014 年开始针对部分海外市场通过经销商销售给终端客户。

报告期内,公司直销和经销的金额及比例情况如下表所示:

Table with 4 columns: 地区, 销售模式, 2019年1-6月, 2018年度, 2017年度, 2016年度.

IGBT 模块是下游客户产品中的关键零部件,普遍成本较高。因此,公司在客户早期开发阶段难度较大,需要经历较长时期的产品测试认证、试用...

此外,为了维护良好的客户关系,及时响应客户需求,公司于 2007 年即成立了客户服务部,除日常客户服务外,还负责搜集市场信息...

公司与行业中的市场份额及变化情况 公司多年来一直专注于 IGBT 相关技术的研发,自 2005 年成立以来,经历了早期的市场开拓后,目前已成为少数实现 IGBT 大规模生产的国内企业之一...

与国外竞争对手相比,公司市场份额仍较小,目前公司的主要竞争优势在于在更加专注于细分市场以及更加及时地响应客户需求的同时,在产品价格上具备一定优势。

国内目前也有不少企业正在进行 IGBT 模块上的研发,但国内实现 IGBT 模块大批量生产的企业仍较少,目前公司在 600V-1700V IGBT 模块的技术水平及生产规模上均处于领先地位。

2011 年,公司荣获中国电工技术学会电气节能专业委员会颁发的“电气节能领域高速发展企业奖”、“IGBT 系列产品知名品牌奖”等。

2012 年,公司获得中国电工技术学会颁发的“IGBT 模块领军企业奖”。

2015 年,更获得了中国电工技术学会颁发的“电气节能领域领军企业奖”。

2017 年,公司被嘉兴科技城管理委员会评为“科技创新先进企业”、“金牌供应商”的奖项。

2018 年,公司获得合肥电机车辆产业集团颁发的“优秀供应商”奖项。

随着公司产能的扩张,产品线的丰富和知名度的进一步提升,公司销售规模将进一步扩大,未来公司的市场占有率有望保持上升趋势。

(五)主要竞争对手的简要情况

根据 IHSMarkit 2018 年报告统计数据,2017 年全球 IGBT 模块市场约为 47.9 亿美元。根据 IHSMarkit 2019 年 IGBT 产业发展及市场报告显示,2017 年中国 IGBT 市场规模预计为 128 亿人民币,2018 年中国 IGBT 市场规模预计为 153 亿人民币,相较 2017 年同比增长 19.91%。

3. 采购模式

公司的原材料主要包括 IGBT 芯片、快恢复二极管芯片等其他半导体芯片、DBC 板、散热器基板、其他材料等。

汽车和工业领域的需求大幅增加,中国 IGBT 市场规模仍将持续增长,到 2025 年,中国 IGBT 市场规模将达到 522 亿人民币,年复合增长率达 19.11%。

目前 IGBT 市场仍主要被境外企业垄断,且构成竞争的企业不超过 10 家。根据 IHSMarkit 2018 年报告统计数据,IGBT 模块前十大供应商占市场份额超过 75%,公司是目前全球市场唯一一家中国企业,因此公司竞争对手主要是境外 IGBT 模块制造商。

公司目前的同行业竞争对手主要是国外跨国企业,包括英飞凌、三菱、富士、赛米控等。

1. 英飞凌科技(Infineon Technologies) 英飞凌科技(Infineon Technologies)是西门子的半导体部门,于 1999 年独立,公司总部位于德国慕尼黑,是全球领先的半导体企业之一...

2. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。根据三菱电机株式会社 2019 年年报,截至 2019 年 3 月 31 日,公司员工数量达 145,817 人。

3. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所,在海外有 129 个子公司和分支机构。

4. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司,员工人数超过 3,200 人。

5. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商,拥有超过 100 年的历史。

6. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商,拥有超过 140 年的历史。

7. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

8. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

9. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

10. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

11. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

12. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

13. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

14. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

15. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

16. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

17. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

18. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

19. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

20. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

21. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

22. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

23. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

24. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

25. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

26. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

27. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

28. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

29. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

30. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

31. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

32. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

33. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

34. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

35. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

36. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

37. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

38. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

39. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

40. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

41. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

42. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

43. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

44. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

45. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

46. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

47. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

48. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

49. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

50. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

51. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

52. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

53. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

54. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

55. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

56. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

57. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

58. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

59. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

60. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

61. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

62. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

63. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

64. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

65. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

66. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

67. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

68. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

69. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

70. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

71. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

72. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

73. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

74. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

75. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

76. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。

77. 三菱电机株式会社(Mitsubishi Electric Corporation) 三菱电机株式会社是三菱集团的核心企业之一,成立于 1921 年。

78. 富士电机株式会社(Fuji Electric) 富士电机株式会社成立于 1923 年,根据富士电机株式会社官网数据,其在中国有十个工厂和一个综合研究所。

79. 赛米控(SEMIKRON) 赛米控成立于 1951 年,总部位于德国图林根。根据赛米控官网数据,赛米控全球设有 25 家分公司。

80. 罗姆(Rohm) 罗姆成立于 1958 年,总部位于日本。罗姆是全球领先的功率半导体制造商。

81. 东芝(Toshiba) 东芝成立于 1875 年,总部位于日本。东芝是全球知名的电子制造商。