

又一模拟芯片厂商递交IPO申请：大基金持股，进入中兴供应链

智东西 · 14小时前

关注

台积电、中芯代工，信号链芯片落地中兴。

编者按：本文来自微信公众号“[芯东西](#)”(ID: [aichip001](#))，作者：温淑，36氪经授权发布。



芯东西8月12日消息，昨日，模拟芯片厂商昆腾微电子科创板IPO申请获得受理。

该公司主要产品有音频SoC芯片、信号链芯片等，可应用于消费电子、4G/5G基站、光通信、工业控制等领域。目前，昆腾微的信号链芯片产品已经进入中兴等国内主流通信设备商的供应链。

2019年，昆腾微资产总额为1.11亿元，全年营收为1.55亿元，净利润为0.34亿元。

本次昆腾微拟通过科创板上市发行不超过2866.6667万股，用募集资金投入3.36亿元，建设音频SoC芯片升级及产业化项目、高性能ADC/DAC芯片研发及产业化项目、研发中心建设项目。

01 连续三年业绩爬坡

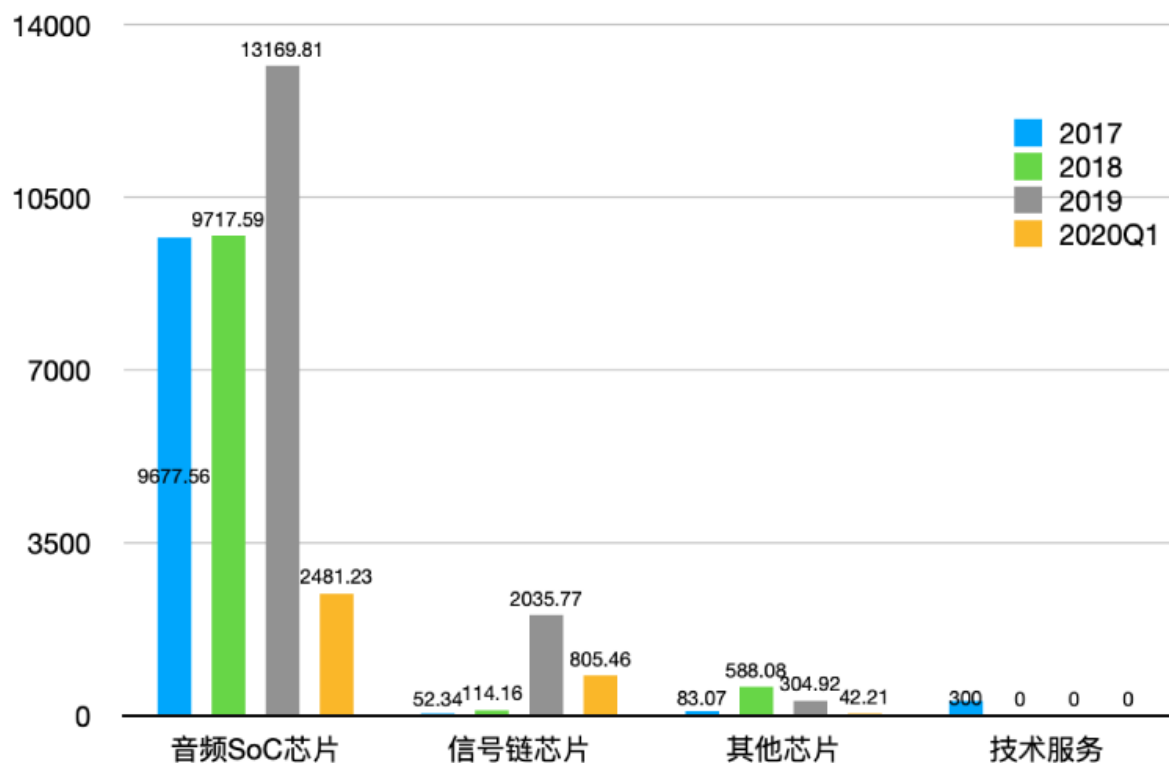
昆腾微主营业务有音频SoC芯片、信号链芯片、其他芯片和技术服务。

其中，音频SoC芯片应用于消费电子领域，包括无线音频传输芯片、FM/AM收发芯片、USB音频芯片等；信号链芯片主要应用于4G/5G基站、光通信、工业控制等领域，包括模数转换器、数模转换器、集成型数据转换器等。

2017年~2020年第一季度，昆腾微音频SoC芯片和信号链芯片销售规模实现逐年增长，具体是指无线音频传输芯片及数据转换器产品。

从金额来看，2017年~2019年，音频SoC芯片营收分别为9677.56万元、9719.59万元、13169.81万元，2020年第一季度为2481.23万元。信号链芯片营收分别为52.34万元、114.16万元、2035.77万元，2020第一季度为805.46万元。

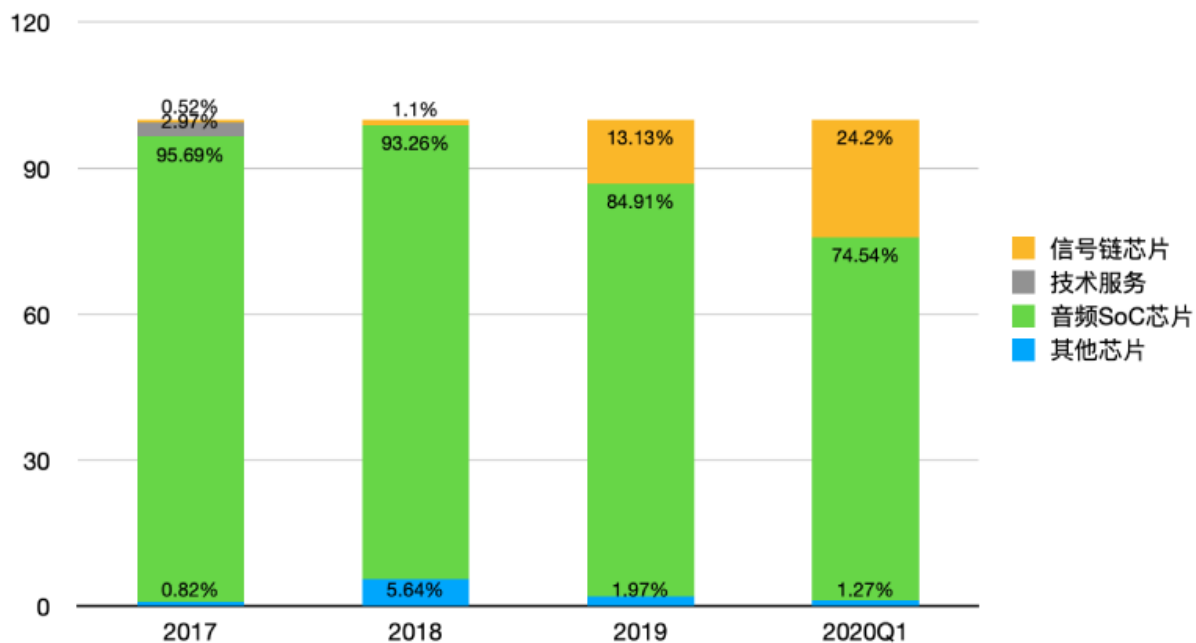
2017年~2020年第一季度昆腾微主营业务营收情况/人民币万元



在昆腾微全年营收中，来自音频SoC芯片的营收占比最大，2017年~2020年第一季度分别达到95.69%、93.26%、84.91%、74.54%。

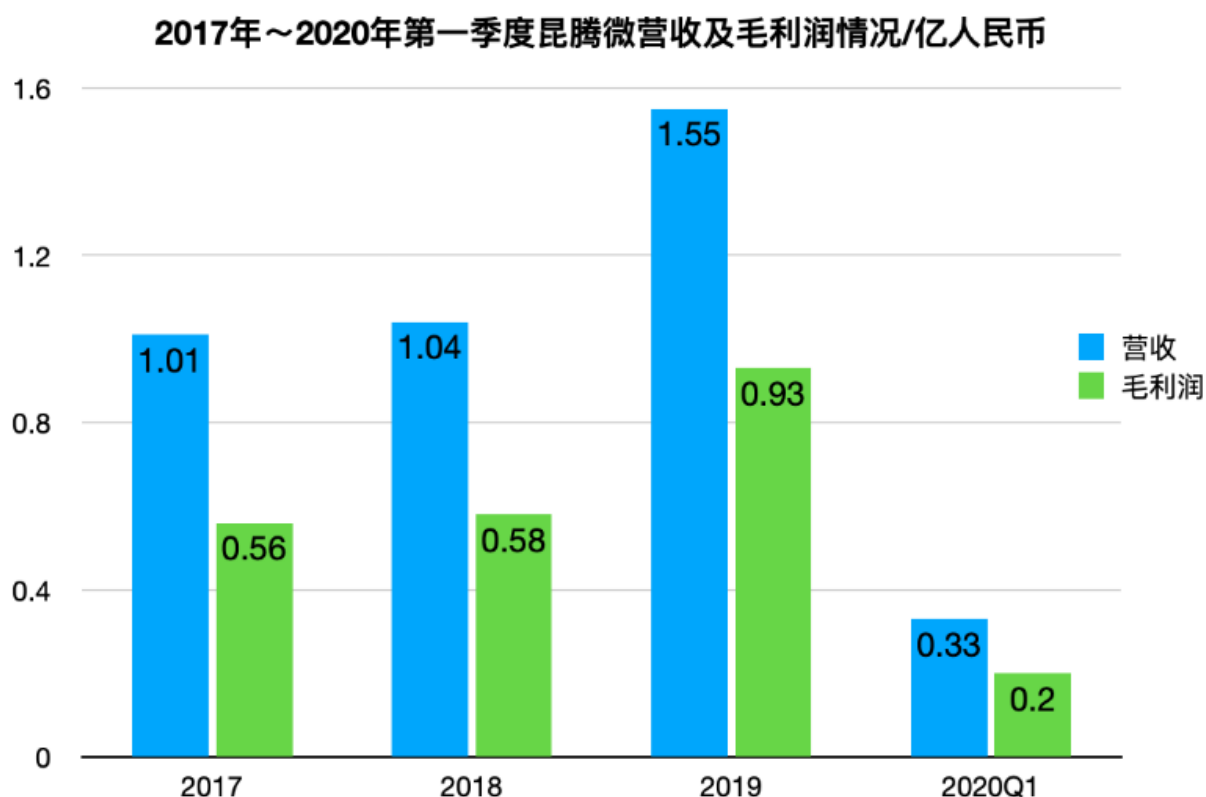
来自信号链芯片的营收次之，但在报告期内实现逐年增长，占比分别达到0.52%、1.10%、13.13%、24.2%。

2017年~2020年第一季度昆腾微主营业务营收占比



得益于音频SoC芯片和信号链芯片销售规模的增长，2017年~2020年第一季度，昆腾微营收及毛利润实现逐年增长，营收

分别为1.01亿元、1.04亿元、1.55亿元、0.33亿元，毛利润分别为0.56亿元、0.58亿元、0.93亿元、0.20亿元。



02 供应商、客户集中度较高

昆腾微采用Fabless(无晶圆厂)的经营模式，即只负责模拟集成电路的研发、销售和设计，将晶圆制造和测试、芯片封测等流程委托给专门的第三方代工、封测厂。

研发方面，2017年~2019年，昆腾微研发费用逐年增长，分别为0.21亿元、0.26亿元、0.28亿元，占营业收入的比例分别为20.48%、24.78%、18.04%。

截至2020年3月31日，昆腾微研发团队共有48人，占员工总数44.86%。根据招股书，目前该公司拥有国内专利权90项，其中发明专利41项、实用新型专利49项，拥有外国专利6项。

报告期内，昆腾微供应商较为集中，主要晶圆代工供应商为台积电、中芯国际。2019年，昆腾微封测服务商为天水华天、长电科技、日月新等。

招股书指出，由于国际贸易摩擦不断升级，该公司主要晶圆供应商、EDA软件供应商、IP核供应商可能受此影响而减少对昆腾微的供应。

年度	供应商名称	采购额 (万元)	占比	采购内容
2020 年 1-3 月	台湾积体电路制造股份有限公司	1,556.47	57.58%	晶圆、光罩
	中芯国际集成电路制造有限公司	408.63	15.12%	晶圆、光罩
	天水华天科技股份有限公司	236.16	8.74%	封测服务
	北京泰码思测控技术有限公司	141.70	5.24%	测试设备
	江苏长电科技股份有限公司	105.74	3.91%	封测服务
	合计	2,448.70	90.58%	
2019 年度	台湾积体电路制造股份有限公司	3,878.95	50.20%	晶圆、光罩
	天水华天科技股份有限公司	1,214.38	15.72%	封测服务
	中芯国际集成电路制造有限公司	1,136.20	14.71%	晶圆、光罩
	江苏长电科技股份有限公司	396.28	5.13%	封测服务
	苏州日月新半导体有限公司	315.03	4.08%	封测服务
	合计	6,940.84	89.83%	

▲2019年、2020Q1昆腾微前五大供应商情况

目前，全球模拟芯片中高端市场主要被外国玩家主导，比如，2017年在数据转换器领域亚德诺市占率为58%、德州仪器市占率为25%、美信市占率约为7%，三家企业合计占据90%的全球市场份额。

中国市场由于起步晚、企业少等，国内玩家通常选择从细分领域切入，昆腾微选择数据转换器作为主要产品之一。

招股书显示，昆腾微形成了包括模数/数模转换技术等核心技术体系，打造的信号链芯片已切入国内主流通讯设备供应商客户A、中兴供应链。

2019年，昆腾微前五大客户合计贡献营收1.45亿元，营收占比为93.15%。前五大客户分别为今科电子、深圳市振高科技有限公司、深圳市福泰美电子有限公司、客户A、深圳市联合飞大科技有限公司。

报告期内，昆腾微的客户集中度较高，对前五大客户销售收入占当期营收比重均超过90%，分别为97.50%、95.52%、93.15%、94.63%。

年度	客户名称	收入（万元）	占比
2020 年 1-3 月	今科电子	882.66	26.52%
	客户 A	769.26	23.11%
	深圳市振高科技有限公司	662.73	19.91%
	深圳市福泰美电子有限公司	646.76	19.43%
	深圳市联合飞大科技有限公司	188.38	5.66%
	合计	3,149.78	94.63%
2019 年度	今科电子	5,513.27	35.55%
	深圳市振高科技有限公司	3,402.73	21.94%
	深圳市福泰美电子有限公司	3,038.63	19.59%
	客户 A	1,601.19	10.32%
	深圳市联合飞大科技有限公司	892.23	5.75%
	合计	14,448.04	93.15%

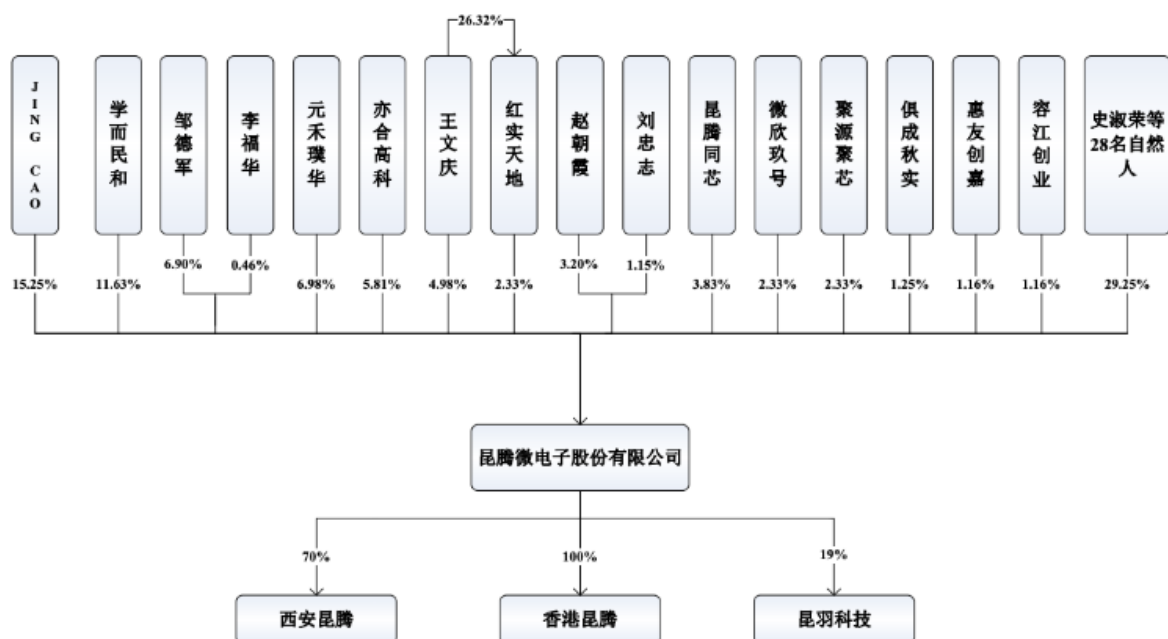
▲2019年、2020Q1昆腾微前五大客户情况

03 国家大基金持股1.74%

昆腾微成立于2006年，系由美国昆腾出资200万美元作为注册资本。美国昆腾是一家数据存储设备及系统制造公司，总部位于美国加州圣荷西市。

截至招股书签署日前，昆腾微不存在控股股东和实际控制人。

昆腾微前五大股东分别为曹靖(JING CAO)、学而民和、元禾璞华、邹德军、亦合高科，前五大股东持股比例分别为：15.25%、11.63%、6.98%、6.90%、5.81%。



▲昆腾微股权结构

持有昆腾微5%以上股权股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	曹靖 (JING CAO)	1311.65	15.25
2	学而民和	1000.00	11.63
3	李福华、邹德军	633.24	7.36
4	元禾璞华	600.00	6.98
5	亦合高科	500.00	5.81
6	王文庆	481.20	5.60

值得注意的是，上海聚源聚芯集成电路产业股权投资基金中心持有昆腾微1.74%股权。聚源聚芯是国家大基金旗下的子基金。

04 结语：又一模拟芯片厂商冲刺科创板

目前，全球模拟芯片市场被外国玩家主导，从市场份额、技术领先性等方面来看，中国厂商仍不具备优势，大多选择从细分领域产品切入市场。

今年以来，先有国产线性模拟芯片厂商思瑞浦推进科创板IPO，昆腾微作为国内数据转换器领域的参与者紧随其后。

通过科创板上市，昆腾微有望进一步增强其音频SoC芯片、信号链芯片等产品的竞争力。

本文经授权发布，不代表36氪立场。如若转载请联系原作者。