

半导体行业掀起涨价潮

兆易创新通过并购完善存储器业务版图

□本报记者 吴锦才 欧阳春香

兆易创新是国内存储器芯片设计龙头,公司董秘李红表示,在国家大力扶持集成电路产业及芯片进口替代加快的趋势下,集成电路行业迎来一轮蓬勃发展期,兆易创新将充分受益于行业景气周期。公司在原有NOR Flash市场优势的基础上,增添了NAND和MCU等新的成长点,并将通过收购北京矽成完善公司存储器版图。

进口替代空间大

兆易创新是中国内地最大的代码型闪存芯片设计企业,也是最大的串行NOR Flash设计企业。公司在全球NOR Flash的市场占有率为7%。2013年,公司通用型MCU芯片样品成功投向市场,2014年、2015年MCU销售同比增速分别高达930%、748%。

兆易公司高管介绍,公司产品主要包括两大系列三个产品线,分别为闪存芯片和微控制器芯片。闪存芯片主要是NOR Flash和NAND Flash两类。公司分别于2007年、2011年、2013年开始研发NOR Flash、NAND Flash和MCU产品。产品广泛应用于手持移动终端、消费类电子产品、个人电脑等领域。

在NOR Flash方面,由于三星、美光等全球闪存芯片巨头逐步淡出NOR Flash芯片市场,这为中国芯片设计企业带来了历史性的发展机遇。公司抓住发展机遇,全球市占率从2012年的3%提升到2015年的7%,成为本土最大的NOR Flash芯片设计企业。

“NOR Flash在手机等新行业的应用,令市场规模得以扩大。由于国际巨头纷纷退出中低端NOR Flash市场,公司充分受益于NOR Flash市场本轮涨价潮。”兆易公司高管介绍。

以NOR闪存业务为基础,兆易创新积极向NAND闪存及基于ARM内核的32位微控制器芯片等蓝海领域扩张。NAND Flash市场虽然处于三星、东芝、海力士、美光四寡头垄断阶段,但公司通过差异化竞争,在串行NAND Flash以及小容量并行NAND、MCP等产品领域取得一定市场份额。

在MCU方面,公司根据物联网应用和车联网需求,推出基于ARM Cortex-M系列32位通用MCU产品。目前瑞萨、NXP、TI、ST等海外大厂在国际市场占据主导地位,公司则在部分细分领域获得较多机会,持续推出高性能、超低功耗MCU产品。2016年公司MCU产品销售收入达1.97亿元,同比增长55.20%,发展势头迅猛。

据介绍,国内市场存在2000亿美元的芯片进口替代空间。政策扶持之下,国内芯片公司获得良好的发展环境。智能硬件、工业4.0、智慧家庭等物联网市场快速发展,对存储器、MCU、通讯、传感器等芯片的需求呈爆发式增长。

招商证券分析师认为,兆易创新将长期受益于国家对半导体产业的扶持和产业向中国内地市场转移的趋势。制程升级和产品成本下降,推动公司毛利率持续提升,将巩固公司NOR Flash的优势,并增添NAND和MCU等新成长点。

行业掀起涨价潮

根据美国半导体行业协会(SIA)发布的报告,今年4月全球半导体市场销售额达到313亿美元,同比增长20.9%,创下2010年9月以来最高同比增幅。业内人士预期,2017年全球半导体市场销售额有望增长11.5%。

由于2016年上半年较低的基数,以及今年上半年存储器持续涨价,4月份全球半导体销售额同比增长20.9%,创近7年来新高。从细分领域看,存储器占半导体销售额的22%-25%,今年一季度存储器价格同比上涨50%以上。全球半导体产业景气度持续上行,2016年-2020年中国本地IC制造产值将以20%复合增速增长。

兆易创新受益于存储器的多次涨价,一季报业绩增长迅猛。公司一季度营收为4.52亿元,同比增长46.61%;净利润为0.69亿元,同比增长94.20%,扣非后增长79.88%。

海通证券分析师陈平认为,受益NOR Flash涨价与新产品放量,公司一季度业绩亮眼,EMMC和ISPI NAND出货量都有所增加。其中,EMMC采用外购东芝NAND,公司自研Controller的方式。根据市场研究机构HIS的数据,一季度NOR Flash行业平均价格涨幅达

15%-25%,在产能增加的基础上实现量价齐升。

招商证券研报认为,NOR Flash涨价原因主要来自三个方面:新增晶圆产能有限,Cypress关闭生产线,以及美光退出NOR Flash业务,加剧产能紧张;AMOLED面板、TDDI、物联网等爆发,带动NOR Flash需求大增;市场集中度提升等。

兆易公司高管表示,从去年下半年开始的存储行业芯片涨价潮将持续。根据相关预测,此轮涨价潮将持续到2017年底,全年将出现更高的涨幅。上述高管介绍,从客户端情况看,产品需求井喷;从供应端看,晶圆厂生产能力比较固定,同时原材料在涨价。

李红表示,近年来中国大力发展集成电路产业,在政策大力扶持下,集成电路产业迎来了良好的发展机遇,未来较长时间集成电路产业蓬勃发展将持续。

完善存储器业务版图

6月10日,兆易创新公告称,证监会就公司提交的65亿元收购北京矽成100%股权的申请文件,提出了一次审查反馈意见。其中主要涉及:兆易创新仅在上市一个月后便停牌筹划该重组事项,是否存在在上市前就开始着手准备

5月北美半导体设备出货量创新高

□本报实习记者 董添

国际半导体产业协会(SEMI)公布的最新出货报告显示,2017年5月北美半导体设备制造商出货金额达22.7亿美元,环比增长6.4%,同比增长41.9%。出货量连续四个月走高,再次刷新2001年以来的历史记录,连续三个月站在20亿美元之上。

SEMI执行长暨总裁Ajit Manocha指出,这波景气的推升力主要来自内存和晶圆制造业,相关厂商加速投资3D NAND与其他先进制程。

海通证券指出,本轮半导体设备成长周期直逼1999年初至2000年10月份的超级景气周期,半导体设备出货额最高将达25.74亿美元。

此次重组事项的问题;交易对方业绩承诺补偿的问题,以及关于交易标的方面的问题等。

分析人士认为,收购北京矽成将帮助公司补全存储器版图,打造具有全球影响力的存储器业务。北京矽成的经营实体ISSI在SRAM和DRAM领域具有全球竞争力。2016年上半年,ISSI的SRAM产品收入在全球市场中位居第二位,仅次于Cypress;DRAM产品收入在全球市场中位居第八位。同时,ISSI在汽车、工业等领域拥有一批优质客户。

兆易创新高管表示,ISSI的技术和产品为国内市场独有,在全球也不多,具有较高的门槛。通过收购北京矽成,可以完善公司在存储行业的四大类产品线。目前ISSI产品在国内市场销售很少,市场扩展空间大。同时,应用领域也可以拓宽,从原有的汽车、工业领域扩展到消费电子领域。

海通证券分析师认为,通过收购,兆易创新将补全存储器业务布局,转变为“FLASH+DRAM”全套存储系统方案解决商,并将借助ISSI开拓汽车电子芯片全新市场。收购北京矽成后,兆易创新将成中国第一大汽车电子芯片公司。

总结前6次半导体设备景气周期发现,晶圆尺寸的转换、存储厂投资以及需求提振是主要推动力。本轮设备成长周期主要来自存储投资与制程转换。根据SEMI预估,中国内地晶圆厂建厂潮效应将在2018年显现,预计设备投资规模将同比增长55%。

业内人士称,封测是中国内地半导体发展最成熟的产业,技术方面比肩境外龙头,国内建厂潮下封测将最先承接产能。而国产半导体设备与国外龙头差距较大,仍难以直接受益先进制程转换与存储器投资。但在半导体晶圆制造环节加速向中国内地市场转移过程中,中低端产线设备会率先国产化。随着技术研发深入向中高端设备进军,国内厂商将逐步受益。

引入4家战投 员工持股10%

东航物流“混改”试点方案落地

□本报记者 黄淑惠

东航集团旗下东航物流的混合所有制改革试点方案落地。6月19日,东航集团与联想控股、普洛斯、德邦物流、绿地四家投资者,以及东航物流核心员工持股层代表,在上海签署增资协议、股东协议和公司章程。这标志着首批推进的“七大领域”混合所有制改革试点在民航领域取得实质性进展。

实现股权多元化

根据协议,东航物流将实现股权多元化,东航集团、联想控股、普洛斯、德邦物流、绿地、东航物流核心员工将分别持有东航物流45%、25%、10%、5%、5%、10%股份。东航实际投入18.45亿元国有资本,有效引入22.55亿元非国有资本投入;东航物流资产负债率将从2016年12月底的87.86%,降低到75%左右,达到全球一流航空物流企业的平均负债率水平。

东航高层表示,东航物流混改的目标,

是努力把东航物流打造成各类资本优势互补、股权结构均衡有序,具有健全的法人治理机构、完善的现代企业制度、市场化的体制机制,符合物流行业产业生态圈的高端物流服务集成商,成为能够比肩FedEx、UPS和DHL的世界一流航空物流国家队,并为国企改革探索路径,积累可复制、可推广的改革经验。

2016年9月,明确首批混合所有制改革“6+1”试点名单,东航物流成为民航领域首家进行混改的试点企业。

东航集团董事长刘绍勇说,更早之前东航集团就开始主导东航物流的改革与转型。2012年以来,通过多次内部重组整合,东航物流一改连年亏损的局面,目前已经实现3年连续盈利。东航物流也是中国民航企业中第一家转型为现代航空物流服务集成商的国有航空运输企业。

据了解,此次东航物流引入外部投资者,共计吸引了100多家企业报名。东航集团综合考量所处各自领域领先地位、与东航物流资源互补、能够产生业务协同效应等因素,最终选

定了四家合作伙伴。

德邦物流总裁崔维星表示,东航物流与德邦物流的互补性体现在多个方面。首先,东航的货机和腹舱网络覆盖全球主要区域,而德邦公路地面配送力量强大,目前员工人数已经达到12万人左右。第二,德邦作为一家草根出身的民营企业,在管理模式上可以与东航物流有互相借鉴的地方。

普洛斯则能够在仓储资源和物流设施方面与东航物流形成协同。截至2017年3月31日,普洛斯在中国的38个主要市场拥有并管理252个综合物流园及产业园区,已建和在建物业总面积达2871万平方米,网络覆盖中国市场主要空港、海港、高速公路、加工基地和消费城市。

对于员工持股部分,按照规划,其中2%为预留部分,8%则将覆盖到125位核心员工。

混改“三步走”

按照规划,东航物流的混合所有制改革将采用“三步走”的方针:第一步是股权转让,将东航物流从中国东方航空股份有限公司的体

系内脱离出来,专注于经营航空物流产业;第二步是增资扩股,引进战略投资者和开展核心员工持股计划;第三步是改制上市,积极创造条件,实现企业上市。

东航集团总经理马须伦透露,在完成混合所有制改革之后,下一步东航物流将尽快建立市场化体制,形成竞争优势,尽快推动上市计划。

关于未来东航物流的重点业务方向,东航方面表示,伴随着全球化电子商务产业的迅猛发展,物流产业逐步形成“大数据+现代仓储+落地配”的新型商业模式,单一企业的核心竞争力正在向系统竞争力、产业链竞争力、生态圈竞争力演变,形成新型物流产业体系。新的东航物流将在航空物流、货运产业基础上,整合民营资本的第三方物流、物流地产、跨境电商以及传统快递产业的落地配功能,走出一条引领全球航空物流转型发展之道;同时,进一步形成东航集团航空客运与航空物流“双轮”驱动的产业发展模式,有效提升东航集团产业整合能力、经营能力和可持续发展能力。

多地推进国企员工持股试点

□本报记者 李慧敏

近期,多地出台意见推进国企员工持股试点,上海等地已经确定试点企业。分析人士认为,今年下半年国企员工持股有望加速铺开,未来国企员工持股比例有望提高,实施工员持股企业的领域将进一步拓宽。

推进员工持股试点

《四川省国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的实施意见》显示,四川将在全省范围内的省属及以下国有控股的混合所有制企业中选择5-10户企业开展首批试点。试点企业应具备的条件主要有:主业处于充分竞争行业和领域的国有企业;公司股权结构合理,非公有资本股东持有一定比例股份;营业收入和利润90%以上来源于所在企业集团外部市场等。

上海市作为国企改革的排头兵,首批国企员工持股试点企业已经确定。上海电气国轩新能源

科技有限公司、上海齐程网络科技有限公司、上海久事智慧体育有限公司、上海新金桥环保有限公司4户企业,被列入上海市地方国有控股混合所有制企业开展第一批员工持股试点名单。

《广西国有控股混合所有制企业开展员工持股试点实施细则》提出,将在全区范围选择5-10户符合条件的企业开展首批试点。试点企业需满足的条件有:主业处于充分竞争行业和领域的商业类企业;非公有资本股东所持股份达到15%以上;营业收入和利润90%以上来源于所在企业集团外部市场。企业员工入股要求方面,参与持股人员应在关键岗位工作并对公司经营业绩和持续发展有直接或较大影响的科研人员、经营管理人员和业务骨干、各级党委、政府及其部门、机构任命的国有企业领导人员不得持股。

从中央层面看,国务院国资委日前已确定10家中央企业子企业作为首批员工持股试点。

中国企业研究院首席研究员李锦表示,本轮员工持股试点呈现出的特点主要包括:地方

国企的改革领先于中央企业;以增量为主,较少涉及到存量;在竞争性领域开展,垄断性企业开展的比较少;管理层持股比例较少;科研单位、科研人员占比相对较大。

业内人士指出,按照《关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见》安排,2018年年底将进行阶段性总结,并视情况适时扩大试点。这意味着2017年、2018年10家试点央企及上百家地方国企将着手实施员工持股计划,今年下半年国企员工持股有望加速铺开。

拓展空间仍较大

据民生证券研究报告,在目前已实施完成员工持股计划的39家上市国企中,员工持股数占总股本比例超2%的仅14家,相较于2016年8月国资委设定的员工持股占总股本比例的上限30%仍有较大空间。

李锦表示,如果国企员工持股比例仅占总量的百分之一、二,意义不大,员工持股比例

应在10%以上。

民生证券认为,未来国企员工持股计划的推进将呈现三个趋势:一是进程将加快,参与企业数将增多;二是持股比例将提高;三是领域将拓宽,由一般竞争类行业扩大到非竞争类领域,电信、轨交、有色等非竞争类领域的集团企业子企业有望试水员工持股。

据统计,2017年1至5月已实施员工持股的国企数量,已经达到2016年全年数量的约60%。在尚未实施完员工持股计划的28家上市国企中,9家正处于董事会预案阶段,19家已获股东大会通过。

山东交运集团日前在山东产权交易中心发布的增资扩股公告显示,混改完成后,员工持股平台将以2.04亿元持股30%。

宝武集团、国机集团等央企近日相继披露旗下企业实施员工持股的进展。中国联通、中国黄金等非竞争类行业央企子公司也拟实施员工持股计划。

多家公司大股东或高管拟减持

6月19日晚,北斗星通、塔牌集团、中际装备、九阳股份等多家公司公告了其控股股东或高管的减持计划。

北斗星通公告,持有公司33.53%股份的实际控制人、大股东周儒欣因个人资金需求,计划15个交易日后的6个月内,以集中竞价方式及大宗交易方式减持不超过2051.0427万股,占公司总股本比例不超过4%。其中,以集中竞价交易方式减持不超过2%公司股份。

塔牌集团公告,大股东徐永寿持有公司15.87%的股份,计划6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司2683.9679万股,占公司总股本比例3%。其中,通过集中竞价方式减持的,将于本公告之日起十五个交易日后进行。

中际装备公告,持股5%以上股东辛红(共持有公司15.01%股份),计划以大宗交易或集中竞价方式减持不超过864万股,占公司总股本4%。

九阳股份公告,高级管理人员袁剑调计划在公告披露之日起15个交易日后的6个月内,以集中竞价交易方式减持其直接持有的公司股份。袁剑调持有公司9万股,占公司总股本比例0.0117%;本次计划减持不超过2.25万股,占公司总股本比例0.0029%。

新宝股份公告,公司董事温焯东、副总裁李亚平因个人资金需求计划减持公司股份。温焯东持有公司0.2675%股份,本次计划减持不超过0.0669%;李亚平持有公司0.0192%股份,本次计划减持不超过0.0048%。

另外,博实股份股东邓喜军、张玉春、王永洁、王春钢四人为一致行动人,保持对公司的共同控制关系。2017年2月9日至2017年6月19日期间,上述一致行动人合计减持998.3万股,占公司总股本的1.4644%,受让方为其关系密切家庭成员(配偶、子女)。本次减持后,上述四位控股股东、一致行动人合计持有公司34.78%股份,仍保持对公司的共同控制。(王维波)

华菱星马 控股股东将变更

华菱星马6月19日晚公告称,公司控股股东安徽星马汽车集团有限公司(简称“星马集团”)及全资子公司马鞍山华神建材工业有限公司(简称“华神建材”)拟以公开征集受让方的方式,协议转让所持公司全部股份。截至6月9日公开征集期结束,共征集到一家意向受让方中国恒天集团有限公司(简称“恒天集团”),并最终确定恒天集团为正式受让方。若本次股份转让完成,恒天集团将成为公司控股股东。

星马集团及华神建材本次拟协议转让公司股份合计为8468万股,占公司总股本的15.24%。

恒天集团是由国务院国有资产监督管理委员会监管的国有独资大型企业集团,是国务院国资委规范董事会运作试点单位之一。(钟志敏)

金杯汽车 拟剥离整车制造业务

金杯汽车6月19日晚公告称,拟将其直接和间接持有的沈阳金杯车辆制造有限公司(简称“金杯车辆”)100%股权,转让给沈阳市汽车工业资产经营有限公司(简称“汽车资产公司”)。本次交易完成后,上市公司剥离了整车制造业务。

根据公告,以2016年12月31日为预估基准日,标的资产的净资产账面价值为-7057.01万元,预估值为37104.81万元,预估增值率为625.74%万元。

本次交易资产出售的交易对方为汽车资产公司。截至该预案签署日,汽车资产公司持有公司24.38%股权,系上市公司控股股东。因此,本次交易构成关联交易。本次交易完成后,上市公司股权结构不发生变更。公司股票继续停牌。

公司表示,本次交易完成后,上市公司将置出整车业务资产,保留盈利能力较好的零部件资产,集中资源强化核心竞争力,优化上市公司的资产质量和盈利能力。本次交易上市公司亦可获得一定资金,为核心业务发展提供资金支持。(王维波)

天齐锂业 拟建矿石提锂项目

天齐锂业6月19日晚公告称,公司与遂宁市人民政府签署《战略合作框架协议》,建设矿石提锂项目。

根据协议,拟在国家级遂宁市经济技术开发区分两期新建矿石提锂生产线及锂原料回收生产线。第一期为2万吨碳酸锂当量的生产线,第二期产能视具体情况决定。该项目第一期预计总投资不超过20亿元。两期项目建设期预计均不超24个月。

公司表示,本次签署的项目如得以实施,有利于充分发挥公司矿石提锂生产技术优势,快速提升公司锂盐产品产能,增强公司高端产品的市场供应能力。本项目将与射洪基地形成技术、人才协同和产品结构的互补,未来可望与甘孜州措拉锂资源基地形成上下游协同,有助于公司降低运营成本,增强持续运营能力。(常仕瑞)

要求罢免康达尔总裁

京基集团临时提案遭拒

□本报记者 欧阳春香

康达尔6月19日晚公告称,董事会办公室于6月16日收到京基集团通知,要求在公司2016年年度股东大会增加三项临时提案,包括罢免

季圣智总裁职务的议案。公司董事会认为上述临时提案不符合相关规定,决定不提交公司2016年年度股东大会审议。

公告显示,三项临时提案分别为:《关于责成董事会罢免季圣智总裁职务的议案》、《关于要求公

司立即根据人民法院生效判决书调整公司2015年年度股东大会、公司2016年第一次临时股东大会以及公司2017年第一次临时股东大会表决结果的议案》、《关于修改<股东大会议事规则>的议案》。

康达尔控制权争夺持续已久。去年12月,京

基集团拟自行召集公司2016年第一次临时股东大会,康达尔请求深圳证监局、深圳证券交易所以对京基集团采取相应的监管措施。今年2月,京基集团要求在公司2017年第一次临时股东大会增加二项临时提案,被公司董事会拒绝。