

吉峰科技控制权料生变



经历近两个月谈判后,吉峰科技股权转让事宜初步落定。8月31日晚,吉峰科技发布详式权益变动报告书,通过“协议受让股份+表决权委托+定向增发”的系列安排,希望教育(01765.HK)总裁汪辉武将成为吉峰科技新的实控人。

8月31日,四川一位了解此次交易的人士告诉中国证券报记者,通过此次交易,吉峰科技将获得近6.51亿元的融资支持(包括定增、借款等),这将缓解该公司的债务压力。

中国证券报记者注意到,华西希望实控人陈育新的身影出现在此次交易之中,其对个别公司股权架构“微调”或有深意。

□本报记者 郭新志

希望教育总裁欲接盘

今年6月与国资联姻失败后,吉峰科技此次与民企大佬走到了一起。“谈了两个月,本周最终敲定相关商业条款。”8月31日,接近此次交易的一位人士告诉中国证券报记者,吉峰科技实控人王新明债务压力较大,加之上市公司资金紧张,王新明希望通过股权转让盘活上市公司。此前,他谈过很多潜在的受让方,并拒绝了一些没有资金实力、空手套白狼式的“玩家”。

王新明的诉求充分反映到了本次交易之中。公告显示,此次交易由三部分组成:协议受让股份、表决权委托、定向增发。其中,四川特驱教育管理有限公司(简称“四川特驱”)从王新明、山南神宇分别受让1166.06万股和1123.20万股股份,合计2289.26万股,占吉峰科技总股本的6.02%,每股转让价格为5.428元/股,交易对价为1.24亿元。同时,王新明、王红艳及其一致行动人山南神宇将持有的全部吉峰科技股份对应的表决权不可撤销地委托给四川特驱使用。表决权委托协议生效后,四川特驱将拥有上市公司9071.26万股股份(含上述2289.26万股)对应的表决权,占上市公司总股本23.86%。吉峰科技实际控制人变更为自然人汪辉武。此外,四川特驱通过旗下全资子公司——拓展公司拟以现金全额认购吉峰科技本次向特定对象发行的1.14亿股股份,占本次发行前上市公司总股本的29.98%,发行价格为3.96元/股。

此次向特定对象发行完成后,上述表决权委托自动解除。上述6.02%股权转让完成且本次向特定对象发行股票完成后,四川特驱及拓展公司分别持有上市公司2289.26万股、1.14亿股,持股比例分别为4.63%、23.07%,合计持有上市公司27.70%股份。吉峰科技的实际控制人仍为汪辉武。目前,汪辉武出任希望教育总裁。

公告显示,截至8月13日,汪辉武持有Maysunshine Limited的96.00%股权,Maysunshine

Limited持有Hope Education Investment Limited的49%股权,Tequ Group ALimited及Tequ Group Limited合计持有Hope Education Investment Limited的51%股权。Tequ Group ALimited及Tequ Group Limited实际控制人为陈育新。Hope Education Investment Limited持有希望教育57.28%股份。

华西希望陈育新现身

汪辉武是希望教育执行董事、首席执行官和总裁。他于2009年6月自四川师范大学(成人高等教育)经济管理专业毕业,并于2013年6月自四川师范大学教育学专业本科毕业。1999年,汪辉武创办了成都五月花计算机专业学校,并将业务由运营一所电脑培训学校拓展至运营中等职业学校。2008年介入高等教育领域。在希望教育对其为数不多的介绍中,汪辉武被描绘为一位深耕民办教育20余年的商人。除了教育产业,汪辉武还拥有多家房地产公司。

汪辉武背后,隐藏着另外一位大佬——陈育新。公告显示,四川特驱拥有两家法人股东——四川特驱投资集团有限公司(简称“特驱投资”)、成都五月花投资管理有限公司,分别持有四川特驱50%股权。如果对特驱投资进行穿透,其实际控制人则是成都华西希望集团有限公司(简称“华西希望”)实控人陈育新。

汪辉武如何与陈育新走到一起,要从希望教育说起。2005年1月12日,汪辉武、汪晖明、汪辉良、汪辉君、汪辉琴兄妹五人创立四川希望教育产业集团有限公司。2007年10月,汪辉武引入华西希望作为股东,汪辉武、华西希望分别向四川希望教育注资450万元、2550万元。注资完成后,汪辉武、华西希望分别持有四川希望教育49%、51%的权益。希望教育称,“引入华西希望作为公司股东是想利用其在中国的品牌。”

希望教育于2018年8月在港上市,当时该公司为中国第二大民办高等教育集团。目前,希望教育在全国6个省区设立了14所院校。其中,本科5所,高职7所,

技师学院2所。截至今年2月29日,希望教育在过去六个月实现营业收入8.70亿元,同比增长46.1%;经调整的净利润为3.83亿元,同比增长67.2%;在校生突破14万人,同比增长63%。截至2019年12月31日,希望教育总资产108.56亿元,负债总额62.91亿元,净资产45.65亿元,资产负债率为57.95%。

股权微调或有深意

根据四川特驱股东会决议,以及五月花投资与特驱投资签署的《四川特驱股权转让协议》,特驱投资自愿将其持有的四川特驱0.50%股权转让给五月花投资。前述股权转让完成后,五月花投资将持有四川特驱50.5%的股权,特驱投资将持有四川特驱49.5%的股权。截至目前,上述股权转让尚未完成工商变更登记。

股权微调背后或有深意。四川一位资本圈人士指出,转让完成后,从股权比例看,五月花投资的持股比例将高于特驱投资。这将使得四川特驱实控人的认定更为清晰。由于陈育新在希望教育的特殊身份,考虑到希望教育涉足了自学考试教育及相关服务、成人教育服务、中职教育服务、技能教育服务等,范围较广,如果由陈育新控制四川特驱,将为吉峰科技后续可能的业务整合增添障碍。

中国证券报记者注意到,希望教育在并购或者新设学校时,注重市场需求,每个学校定位不一。在农业领域,2018年5月希望教育与广东省韶关市新丰县签署投资办学协议,集团将在新丰县创办一所服务现代农业和乡村振兴的农业科技学院。根据协议,学院建设总投资12亿元,分两步走,前期建成农业科技职业学院,开设现代农业技术、休闲观光农业、园艺技术、绿色食品检验、农产品营销服务、农业经济管理6个专业,力争五年内达到13个专业;八年后再升级为全日制本科学院。

吉峰科技相关负责人对双方后续可能开展的业务整合未予置评。公告显示,截至8月31日,信息披露义务人及其一致行动人没有在未来十二个月内对上市公司主营业务进行调整的明确计划。

上半年合计盈利56亿元

国家大基金所投24家公司业绩成色足

□本报记者 吴科任

2020年上半年上市公司半年报披露落下帷幕,国家集成电路产业投资基金(或二期)股份有限公司(统称“国家大基金”)投资的24家A股半导体公司业绩“成色”几何?

东财Choice数据显示,这24家公司上半年合计实现收入698亿元,同比增长13%;合计归母净利润为56亿元,同比增长47%。

产业发展向好

在上述24家公司中,22家公司上半年实现收入增长,占比逾九成。不过,有的公司处于转型期或因并购重组,其收入主要来自非半导体业务。若剔除这种类型的两家公司,其余公司全部实现收入增长。

上述24家公司覆盖半导体产业链全部环节,包括材料、设备、晶圆制造、封装测试和芯片设计。这些公司多为各自领域的龙头。分析这24家公司的业绩表现,可以“把脉”半导体产业景气度。

上半年,收入前三强依次为中芯国际、长电科技和纳思达,分别实现收入131.61亿元、119.76亿元和98.89亿元。太极实业、通富微电、三安光电等6家公司收入介于30亿-100亿元,而芯朋微、安集科技等8家公司收入低于5亿元。国家大基金倾向于投资龙头企业,但不少公司或其所处市场规模本身不大,或公司处于成长期,或某个核心产品未批量进入市场,导致收入体量偏小。

上半年,13家公司收入增速超过20%。其中,芯片设计领域占4家,封测和设备领域各有3家,材料领域有2家,制造领域1家。半导体设备检测公司长川科技收入增长211.76%至3.18亿元。公司称,及时调整研发及销售策略,实现主营业务收入及净利润双增长。封测公司晶方科技收入增长超过一倍。公司上半年实现销售收入4.55亿元,同比增长126.96%,净利润同比增长623.97%至1.56亿元。

24家公司上半年合计实现收入698亿元,同比增长13%。

技等11家公司盈利规模均超过1亿元。

长电科技、通富微电和北斗星通三家公司半年报扭亏为盈。长电科技上半年实现归母净利润3.7亿元,去年同期为-2.6亿元。公司表示,上半年来自于国际和国内的重点客户订单需求强劲。同时,持续加大成本管控与营运费用管控,调整产品结构,推动盈利能力提升。

沪硅产业和国科微两家公司续亏。沪硅产业上半年收入同比增长30.53%至8.54亿元,但亏损从去年同期的7496.87万元扩大到本期的8259.42万元。公司表示,亏损主要由于公司持续加大研发投入,同时存货跌价准备计提金额受市场价格影响有所增加所致。

上半年,国科微实现营业收入1.93亿元,同比增长55.32%,亏损从去年同期的2217.38万元缩窄至本期的2018.85万元。公司表示,本期净利润增幅不及营业收入

增幅主要受三方面原因影响:毛利率相较去年同期有小幅下降;研发费用有较大幅度增长;投资收益较去年同期有较大幅度下降。

万业企业、赛微电子、汇顶科技、三安光电和纳思达五家公司盈利不同程度下滑。汇顶科技上半年实现综合营业收入30.56亿元,同比增长5.87%;归母净利润为5.97亿元,同比下降41.26%。公司表示,上半年原有业务产品销售低于预期,营收增长速度放缓。而对新产品的研发投入导致研发费用持续增加。

两千元投资动作不少

随着国家大基金一期投资期已满、进入回收阶段,二期接力投资。天眼查显示,今年以来,二期已经投资了三家公司,分别是中芯国际、中芯南方和紫光展锐。

具体而言,国家大基金二期、上海集成电路产业投资基金、诸暨闻名泉盈投资管理合伙企业(有限合伙)3家向紫光锐智合计增资50亿元。其中,国家大基金二期增资22.5亿元;国家大基金二期向中芯南方注资15亿美元,折合人民币106亿元,同时斥资35亿元以战略投资者身份参与中芯国际回归A股上市。

工商信息显示,国家大基金二期于2019年10月22日注册成立,注册资本为2041.5亿元。从投向上看,业界认为二期致力于打造自主可控的集成电路产业链。

截至目前,国家大基金一期已对7家A股公司做出减持动作,分别是汇顶科技、三安光电、国科微、太极实业、兆易创新、通富微电和北斗星通。中国证券报记者根据公告粗略测算,其合计变现金额在54.08亿-58.05亿元。

中信证券电子组首席分析师徐涛告诉中国证券报记者,大基金一期进入回收期,二期将接替进行投资,但不会采用二期直接承接一期的形式。各领域龙头企业仍然会成为二期重点投资对象,制造环节占比仍然最大,重视材料设备、设计,同时新增应用方向,继续支持先进封测领域。

TCL科技 面板产能步入高增长期

□本报记者 万宇

8月31日TCL科技半年度业绩发布会信息显示,收购苏州三星后,TCL科技半导体显示板块内生增长与外延式并购齐头并进,产能进入高速成长期。叠加面板行业景气回升,TCL科技下半年盈利将继续向好。同时,TCL科技积极培育新能源增长引擎,收购中环集团100%股权,开辟半导体硅片新赛道。

TCL科技董事长李东生表示,TCL科技有信心完成年度经营目标。

大尺寸面板出货量增长

TCL科技COO兼CFO杜娟介绍,TCL科技持续推进降本增效,提升企业经营效率,实现了规模、现金流同比持续增长。上半年公司实现营收293.3亿元,同比增长12.3%;归属于上市公司股东的净利润12.1亿元,同比下降42.3%;剔除资产重组收益的影响后,归属于上市公司股东的净利润同比增长7.6%。公司上半年经营现金流净流入73.5亿元,同比增长23.5%,资产负债率为64.9%,同比增长3.64%,现金流充裕保持良好流动性,“公司对上半年取得的业绩相对满意,但还有很大成长空间。”

具体看,半导体显示及材料板块,上半年TCL科技旗下TCL华星实现营业收入195.1亿元,同比增长19.9%。TCL华星位于武汉的小尺寸面板生产线处于疫情中心,受到一定影响,但LTPS(低温多晶硅)仍保持满销满产,产品结构持续优化,实现销售收入73亿元,同比增长3.8%;大尺寸面板把握产业机遇,产能释放,出货面积同比增长53%,实现逆势增长。

产业金融与投资创投板块,“我们一直强调要围绕产业链布局增长新动能,同时贡献一定的投资收益。”杜鹃介绍,TCL科技上半年产业金融、投资创投及其他业务实现净利润12.0亿元。截至上半年,TCL科技持有七一二19.07%股权、上海银行5.58%股权以及花样年控股20.06%股权,旗下TCL创投管理的基金规模为89.89亿元,持有宁德时代、德方纳米、韦尔股份、寒武纪、无锡帝科等上市公司股票。

117家华为概念公司 上半年实现盈利

□本报记者 张兴旺

业绩分化

Wind数据显示,在A股141家华为概念公司中,117家公司上半年实现盈利,占比达82.98%。其中,26家公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润超过5亿元。

产业链受益

8月28日,华为投资控股有限公司(简称“华为”)发布2020年上半年财报。上半年华为实现营业收入4506.56亿元,同比增长13.65%;净利润为431.03亿元,同比增长23.49%。

消费者业务在华为收入中占大头。今年上半年,华为消费者业务收入为2558亿元,运营商业务收入为1596亿元,企业业务收入为363亿元。

华为业绩向好,产业链不少公司业绩也可观。Wind数据显示,在上半年实现盈利的117家华为概念公司中,69家公司上半年归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,26家公司上半年净利润超过5亿元。

卓胜微是国内射频前端细分领域的领先企业,2019年进入华为供应链。卓胜微的射频前端芯片主要应用于三星、华为、小米、vivo、OPPO等移动智能终端厂商的产品。上半年卓胜微实现营业收入9.98亿元,同比增长93.64%;实现归属于上市公司股东的净利润3.53亿元,同比增长130.99%。光大证券指出,2020年上半年,卓胜微抓住5G升级以及进口替代趋势,整体业务实现快速增长。

合力泰主要产品为触摸屏模组、全面屏模组、电子纸显示模组、摄像头模组、指纹识别模组等,下游应用主要领域包括手机、平板电脑、智能穿戴、车载电子等消费电子产品,客户包括华为、小米、三星等。上半年合力泰实现营业收入81.96亿元,同比增长16.95%;实现归属于上市公司股东的净利润1.07亿元,同比下降79.51%。