

国家大基金一期退出

华天西安再被华天科技全资拥有

● 本报记者 吴科任

内地三大封测厂之一的华天科技3月2日发布公告称,公司与国家集成电路产业投资基金股份有限公司(简称“国家大基金一期”)签署了股权转让协议,公司拟以7.44亿元受让国家大基金一期持有的华天科技(西安)有限公司(下称“华天西安”)27.23%的股权。本次股权受让完成后,华天科技将持有华天西安100%的股权。

华天科技表示,本次股权受让不会对公司正常生产经营和业绩带来重大影响,对公司未来发展方向不构成实质影响。

系核心子公司

华天西安原为华天科技的全资子公司,2015年底,华天科技公告称,国家大基金一期计划投资5亿元对华天西安进行增资。天眼查显示,华天西安于2016年3月初完成增资,国家大基金一期认缴4.195亿元,拿到27.23%的股权。

彼时公告称,根据《国家集成电路产业发展推进纲要》,为促进我国集成电路产业的全面快速发展,2014年9月由国开金融、中国烟草、亦庄国投、中国移动等企业发起设立了国家大基金一期,其主要致力于重点投资集成电路芯片制造业,兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等产业。此次引入国家大基金一期为公司未来发展提供重要的资金保障,对华天西安加大研发投入,强化管理机制,优化产品结构,提高市场竞争力和行业地位等方面将起到积极促进作用。

官网显示,华天西安具有封装测试23亿块TSSOP、QFN、DFN、BGA、FLIPCHIP等系列集成电路的能力和1万片/月的CP测试生产能力。2020年前三季度,华天西安实现营业收入15.80亿元,占华天科技合并报表收入的26.70%。

谈及上述交易的目的,华天科技表示,通过近几年的快速发展,华天西安封装技术水平和封装产业规模得到了快速提高。未来随着华天西安进一步的发展,将有效地扩大公司高端封装业务产业规模,优化产品结构,提高公司的核心竞争力和盈利水平,对公司的长远发展具有重要的战略意义。

市场预期之中

国家大基金一期对内地三家封测大厂均有投资,但方式不尽相同。其中,长电科技和通富微电子直接投资上市主体,而非其子公司。

业内人士认为,国家大基金一期退出华天西安并不突然。一方面,自2019年12月下旬以来,国家大基金一期在A股市场启动减持计划,涉及多家半导体产业链的上市公司。另一方面,长电科技、通富微电、晶方科技这三家封测厂也是其减持对象。

据了解,国家大基金一期成立于2014年9月24日,规模为1387亿元,设立之初确定了5年投资期、5年回收期的规划。目前5年投资期已满,一期随之进入回收阶段。后续如果有必要,经股东大会批准,基金的存续期可以再延长5年。

中信证券电子组首席分析师徐涛告诉中国证券报记者,“预计国家大基金一期未来5年内会有序退出。大基金成立意义在于扶持国内集成电路项目,本质在于扶持产业而非完全注重投资收益。一期回收期内总体考虑投资国家战略安排、投资时间顺序、市场反应等情况,制造、封测、设备等重资产型项目通常需要较长期的投资回报过程。”

一期进入回收阶段,二期蓄力继续支持产业发展。成立于2019年10月的国家大基金二期注册资本达到2041.5亿元,其已投项目对应出资超过300亿元。



新华社图片

中重主流稀土品种价格大幅上调

● 本报记者 张军

在下游需求推动下,中重主流稀土品种持续涨价。南方稀土集团3月2日公布的稀土氧化物挂牌指导价显示,氧化铈报价为970万元/吨至980万元/吨,较前一周挂牌价上涨90万元/吨;氧化镨报价为300万元/吨至305万元/吨,较前一周挂牌价上涨50万元/吨至53万元/吨。

价格持续上涨

上海有色网数据显示,3月2日,氧化铈均价报9950元/千克,较3月1日上涨100元/千克,年内涨幅达37.24%;氧化镨均价报3000元/千克,较3月1日上涨100元/千克,年内涨幅达54.64%。

“持续涨价的核心逻辑一方面是需求端强劲,推动价格走高,且供需缺口增大;另一方面是缅甸政局不稳影响供应。”业内人士对中国证券报记者表示。

应用端主要是钕铁硼,涉及新能源汽车、风电等领域。中国汽车工业协会公布的数据显示,1月,新能源汽车产销分别完成19.4万辆和17.9万辆,同比分别增长285.8%和238.5%。新能源汽车已连续7个月刷新单月销量历史纪录。

万联证券援引GWEC数据称,2020年全球海上风电新增装机6.07GW,中国占比达50.45%,连续三

90万元

南方稀土集团3月2日公布的稀土氧化物挂牌指导价显示,氧化铈报价为970万元/吨至980万元/吨,较前一周挂牌价上涨90万元/吨。

年全球第一;全球累计海上风电装机35.20GW,中国占比28.12%,仅次于英国。

上述业内人士告诉中国证券报记者,从供应端来看,目前国内氧化镨分离量约2300吨,处于基本平衡。氧化铈分离量约350吨—360吨,缺口约20吨—30吨。

需求增幅明显

有机构称,本轮稀土价格持续上涨的核心逻辑是需求支撑,而非炒作或政策收储因素,这和过去的价格上涨有本质的区别。目前,按照氧化镨和氧化铈需求折算到ROE,根据现在的矿产、进口和回收能力,预计



新华社图片

2021年将出现供不应求的局面。

上述业内人士告诉中国证券报记者,根据其调研来看,下游企业目前的采购是正常的,这意味着下游企业将成本压力传导到了终端。市场对氧化铈的预期在1000万元/吨左右。

浙商证券称,2020年以来,以风电、新能源汽车为主的稀土下游均保持了40%以上的高速增长,且趋势明确。《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划(2021年—2025年)》提出,2025年上海市新能源汽车产业发展目标是,本地新能源汽车年产量超过120万辆,新能源汽车产值突破3500亿元,占全市汽车制造业产值的35%以上。

3月1日,工信部部长肖亚庆就工

信部起草的《稀土管理条例(征求意见稿)》回答媒体提问时称,稀土是一个战略性资源,发布条例主要是根据稀土长期发展的战略和市场需求,以及我们在实际发展中存在的问题。

中信证券认为,工信部表态显示出国家对于稀土行业高质量发展的高度重视,以及对《管理条例》推进实施的强力支持。高性能钕铁硼主要稀土原料为轻稀土氧化镨、重稀土氧化铈及氧化铈,应用于新能源汽车、风电、节能变频空调、传统汽车等领域。在新能源等下游需求的中长期驱动下,预计2025年钕铁硼需求或达3.6万吨—7.2万吨,将再造一个高性能钕铁硼市场。预计2021年氧化铈价格或将突破1500万元/吨,稀土价格有望开启牛市行情。

A股10家苹果产业链公司去年盈利

● 本报记者 张兴旺

Wind数据显示,截至3月2日晚,A股已有11家苹果产业链公司发布2020年度业绩快报。其中,蓝思科技、鹏鼎控股、歌尔股份、环旭电子等10家公司2020年实现盈利。

分析人士称,2021年苹果手机、笔记本电脑等产品仍将维持增长,有望提振产业链相关公司业绩。

业绩靓丽

Wind数据显示,11家已披露2020年度业绩快报的苹果产业链公司中,10家公司实现盈利,有5家公司2020年实现归属于上市公司股东的净利润超过10亿元。此外,有9家公司2020年实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

业绩快报显示,2020年,蓝思科技实现营业收入369.84亿元,同比增长22.23%;实现归属于上市公司股东的净利润49.23亿元,同比增长99.43%。中金公司指出,蓝思科技2020年业绩高成长主要得益于苹果业务高景气。

歌尔股份是苹果耳机生产商之一。业绩快报显示,2020年,歌尔股份实现营业收入576.13亿元,同比增长63.92%;实现归属于上市公司股东的净利润28.55亿元,同比增长122.94%。歌尔股份表示,公司智能无线耳机、虚拟现实、精密零组件、智能家居等相关产品销售收入增长,盈利能力改善。

鹏鼎控股是全球领先的PCB供应商,苹果是公司大客户。业绩快报显示,2020年鹏鼎控股实现营业收入298.51亿元,同比增长12.16%。鹏鼎控股表示,因汇率损失致公司2020年净利润有所下降,2020年公司实现归属于上

市公司股东的净利润28.30亿元,同比下降3.23%。

环旭电子是苹果供应商之一。业绩快报显示,2020年,环旭电子实现营业收入476.96亿元,同比增长28.20%;实现归属于上市公司股东的净利润17.39亿元,同比增长37.82%。华泰证券指出,净利高增长因主业通讯及消费电子领域SiP模组需求旺盛、产能利用率提高、期间费用率下降,带动公司盈利水平提升。

出货持续增长

2021年,苹果手机、笔记本电脑等产品仍将保持增长。3月1日晚间,天风国际分析师郭明錤发布研报预测称,苹果不会在2021年上半年发布新款iPhone SE机型。2021年下半年新款iPhone与iPhone 12相同,有4个机型且屏幕尺寸相同。2021年,iPhone增长动力主要来自于5G推升的换机需求、高端市场占有率增长与iPhone 11降价销售。预测2021年iPhone出货将同比增长15%—20%至约2.3亿部。

招商证券认为,iPhone 12发布较晚,可能会导致相关供应商2020年第四季度和2021年第一季度的业绩表现强于季节性水平。

从苹果笔记本电脑来看,2月23日,郭明錤预测称,正向看待全新设计MacBook Pro的出货动能,预测2021年整体MacBook出货量将同比增长25%—30%至2000万部。

长江证券认为,一直以来,苹果都与其供应链公司呈现出相辅相成的成长关系,苹果产品的创新升级以及放量都离不开供应链的技术配套以及快速响应速度,苹果自身业绩高增长也给供应链带来成长机遇。但郭明錤提示,需注意市场需求不及预期的风险。

房企拿地积极性提高

● 本报记者 董添

2021年以来,房企拿地积极性提高,多地土地出让数量增长明显。分析人士指出,随着“两集中”政策落地,房企拿地机会增加,有助于控制地价。同时,房企间分化将会加速,资金雄厚的大型房企拥有更多拿地机会。

鼓励稳地价

2月24日,青岛发文明确严格实行住宅用地“两集中”制度,即集中发布出让公告、集中组织出让活动,全年将分3批次集中统一发布住宅用地的招拍挂公告并实施招拍挂出让活动,引导市场理性竞争。

自然资源部自然资源开发利用司负责人表示,自然资源部坚决贯彻党中央国务院“房子是用来住的,不是用来炒的”定位及“稳地价、稳房价、稳预期”的决策部署,在过去工作的基础上,不断完善工作措施。稳定市场预期,既要靠合理的供需关系,也要靠充分的信息披露,让各类市场主体和消费者全面掌握相关信息。

上述负责人称,2020年以来,已经对重点城市提出了三条要求:一是稳定合理增加住宅用地供应,将保障供地规模作为第一位的要求。2020年,重点城市住宅用地供应量都超过了近五年平均完成交易量,大多数比2019年明显增加。我们要求各重点城市今年继续增加住宅用地供应量。二是充分披露住宅用地供应信息,包括存量信息,要求向各类市场主体和消费者充分公开。截至2020年11月,重点城市均已按要求公布。三是为减少土地公开出让过程中关联信息不充分带来的对市场预期的影响,纠正信息披露随意性、碎片化、不确定等不规范问题,防止市场主体由于不掌握重要关联信息带来的竞争,今年要求各地进一步将住宅用地出让信息合理适度集中,重点城市要对住宅用地集中公告、集中供应,让各类市场主体和消费者充分掌握信息,形成合理预期。同时,继续鼓励各地探索限地价、竞配建、竞自持等稳地价措施。

有助于控制地价

易居房地产研究院研究总监严跃进指出,集中供地实施后,未来预计会在每个季度末进行批量供应土地,每次供应土地会持续一个月时间。招拍挂方式不同,形式也将不同。由于土地供应和推盘之间有一个比较明显的时间差关系,从各地的楼市情况看,一般大约有8至12个月的滞后期,据此可以分析未来的推盘节奏和供应数据。

严跃进称,对房企而言,首先要关

注拿地节奏如何变,其次应该关注地价走势。此外,还要关注营销、推盘情况和拿地方式的变化。从政策初衷来看,密集供地实际上能够在某个阶段一次性增加土地供应,减少了地方政府“饥饿营销”的动机,有助于减少“多个房企围猎某一地块”的现象。这实际上也类似形成了土地市场的一个“博览会”,对于各家房企来说拿地机会增加,有助于控制地价。

“房企应该研究不同城市之间的投资策略,尤其是研究三四线城市的投资机会,以减少不确定性。”严跃进指出,“对于规模型的房企来说,核心三四线城市会成为重点,因为此类城市反而拿地的约束少了。”

房企土储意愿强

中原地产数据显示,1—2月,50大城市合计出让土地金额约为5146.8亿元,同比增长30%。其中,绿城、建发、融创、招商蛇口、保利、华润、万科、滨江8家房地产企业拿地规模超过百亿元。

对此,中原地产首席分析师张大伟表示,房企开年积极拿地,主要是为了追求市场规模,特别是很多近年拿地很少的企业,也开始积极拿地,补充库存。从目前来看,大部分城市已逐渐恢复到了疫情前的平均水平。

张大伟指出,集中出让土地制度的实行,让龙头房企很可能因为害怕错过补仓机会而产生抢地王的现象。相比集中出让,抑制土地价格更能全面限制楼盘销售价,比如北京一直实行的限竞房、共有产权房政策。

诸葛找房数据研究中心分析师陈霄指出,未来随着“两集中”政策落地,将会加速房企间分化,资金雄厚的大型房企拥有更多的拿地机会。



新华社图片