

长电华天竞购全球第四大半导体封测厂

见习记者 阮润生

虽然国家集成电路扶持基金尚未正式出台,但是今年以来集成电路行业并购趋势愈演愈烈。昨日,全球半导体第四大封测厂新加坡星科金朋表示,中国封装企业长电科技和华天科技已经与公司接触,有收购意向。

封装环节求突破

星科金朋昨日向新加坡交易所提交的说明显示,包括长电科技和华天科技在内的多家公司,已经与星科金朋接触,寻求收购事项,但交易结果仍未确定。目前,公司最新估值约为10亿美元。

针对该消息,长电科技董秘朱正义昨日对证券时报记者表示,目前还在研究可行性,但仍有不确定性。昨日,长电科技拟披露重大事项,全天停牌。华天科技董秘常文瑛则表示,正在核实该消息真实性。昨日,公司股价上涨1.23%。

根据Gartner的统计,2013年全球半导体封装与测试行业市场规模为

498亿美元。按照营收排名,星科金朋2013年营业收入15.99亿美元,位居全球第四,并拥有晶圆级封装、2.5D和3DIC等制程技术及专利,目前主要股东为新加坡国家投资公司淡马锡控股。由于近年来星科金朋运营表现不理想,淡马锡急于脱手。自2011年以来,星科金朋营业收入呈现下降趋势,不过今年二季度,利润亏损开始收窄。

手机中国联盟秘书长王艳辉表示,星科金朋被收购的可能性较大,因为技术壁垒不高,国家政策方面对集成电路发展也持鼓励态度,收购完成后有利于拓展国际客户。今年6月,国务院印发《国家集成电路产业发展推进纲要》,提出重点培育和引进3-5家具有国际先进水平的集成电路芯片制造、封装测试和材料生产企业,建成2个国内有影响力的集成电路产业化基地。

半导体分析机构IHS首席分析师顾文军称:星科金朋技术不错,但国内封装企业并非急缺,另外目前估值也偏高,收购还有不确定性。”据悉,穆迪于8月下调了星科金朋评级,指

出其债务负担过重,在高端通讯、个人电脑以及用户端市场增速乏力。

申银万国研究报告指出,长电科技是国内规模最大,技术实力最先进的封测大厂,未来有望冲击全球封测行业第一阵营;而华天科技已经完成在昆山、西安、天水三地的高中低端生产基地布局,成本和技术优势兼备,具备扩张实力。

今年上半年,封装上市公司业绩大增,其中通富微电、长电科技净利润同比增长分别达到102%和83.42%。

资本布局海外加速

今年以来,集成电路产业链整合力度加大,并不断在国内外寻求拓展。昨日,通富微电拟与上海华虹宏力及上海华微电子在芯片设计、制造以及先进封装测试技术方面进行战略合作,实现全产业链贯通,资源共享。而今年上半年,长电科技也加深与集成电路芯片制造龙头中芯国际的战略合作。

此外,本月TCL集团抛出了57亿定向增发计划中,紫光集团旗下的

紫光通信认购其中10亿元的股份,被普遍解读为解决国产“缺屏少芯”的困境,同时集成电路产业也从上游延伸到产业下游,打通消费电子全产业链的战略布局。

产业资本今年也在国际上加速扩张,并购愈演愈烈。顾文军称,今年将是集成电路收购元年,尤其是集成电路设计领域。自去年紫光集团以14.8亿美元收购纳斯达克上市的展讯通讯,一跃成为中国最大的通信芯片设计企业之后,在7月又斥资9.07亿美元,完成对国内领先的芯片设计公司锐迪科的收购,加强产业协同。而曾与紫光集团竞购锐迪科的上海浦江科技,也在加紧海外扩张,6月以6.93亿美元收购纳斯达克上市的澜起科技,填补国内芯片行业在云存储、大数据领域内存接口芯片的空白。

集成电路企业海外扩展规模日益扩大,但收购完成后,像展讯、锐迪科两家风格不同的公司实现协同,仍是收购成功的关键。”顾文军称。数据统计显示,中国企业海外并购成功率不足50%。清华研究院教授马永斌表示,并购容易,但在跨国企业文化整合,探寻合适的商业模式,仍将是难点。

新三板企业联合永道 股价涨逾25倍

见习记者 胡志毅

全国中小企业股份转让系统(新三板)做市商制度的引入,不仅大幅提升了市场流动性,也推动多家企业市值的上涨。其中,联合永道股价涨幅高达2566%。

股价涨跌活跃

统计数据显示,首批参与做市转让的43家新三板挂牌企业中,28家企业股价出现不同程度的上涨。其中,联合永道股价由1元/股上升至26.66元/股,涨幅高达2566%,创首批做市企业股价增幅之最。另外,股价增幅超过100%的企业共有14家,多数集中在信息技术行业。

另外15家参与做市转让的企业中,有6家企业股价没有明显变化,9家企业股价出现不同程度的下跌。跌幅最大的企业为天弘激光,市值缩水61.37%。

8月25日,新三板挂牌股票共计成交8038万元,共计1389万股,有2897笔交易,做市转让成交额为3892万元,占比不到50%。少数仍采取协议转让的挂牌企业,成交依然活跃,九鼎投资以2345.52万元的单日成交额表现最为抢眼。

企业估值偏低

截至目前,已有66家主办券商获得做市业务备案,82家挂牌企业召开股东大会通过了采取做市转让方式的决议。



国美下一步打算:发力移动端

证券时报记者 马玲玲

自去年开始实施“全渠道战略”以来,走出调整期的国美电器不断加速拓展业务,业绩效果逐渐释放。与老对手京东、苏宁云商相比,今年上半年国美电器业绩靓丽,上市公司净利润提高115.2%至6.9亿元。国美电器总裁王俊洲表示,未来增长点将主要在于同店增长、二级市场增长、国美在线增长及百货连锁合作的增长。

线下下沉二级市场

财报显示,国美电器上市公司今年上半年新增门店55家,其中二级市场34家,同店增长7.3%,其中二级市场增长11.3%,销售收入增长15.1%。国美电器首席财务官方巍说:“今年上半年的增长主要来自同店增长,下半年的动力主要在于二级市场的发力。”据了解,国美电器今年全年计划在二级市场开店80家左右。

面对日渐扩大的二级市场,京东和苏宁云商也正在不断渗透。京东CEO刘强东日前称,京东二季度开始进行三到六线城市的渠道覆盖,目前正在丰富适合三到六线城市的SKU(品类)。苏宁云商今年上半年业绩快报显示,新开店62家,其中二、三级市场新开店占比84%。

王俊洲还透露,下半年将与国内一家主流百货上市公司合作,代理其华东家电业务。

移动端发展加速

起点不高的国美在线在今年3月下旬以来频频以低价策略发力,第三方数据显示,2013年年底国美在线在国内电商中排名第10,2014年第二季度已提升至第5名。

王俊洲表示:国美在线目标就是京东,但还需要几个月达到京东的水平。”京东今年半年报显示,今年第二季度订单中24%来自移动端。国美也正向这一水平努力,国美在线董事长牟贵先透露,国美在线移动端交易额占比,已从今年5月的13%左右提升至今年8月的超过20%,我们的PC端发展比较晚,大力发展移动端是不二选择”。相对于京东和苏宁云商的线上规模,国美在线起步较晚但倾注了不少资源。王俊洲称,在线上订单中,国美在物流方面也优先保证线上订单的配送。



电商企业名称	国美电器	苏宁云商	三六五网	上海朝联	欧浦钢网	焦点科技	生意宝
净利润(万元)	69000	-43354.90	3664.33	80.11	6303.45	7187.78	2010.21
净利润增长率(%)	115.2%	-187.98	59.91	-92.77	10.04	6.71	2.15
营业收入(亿元)	291.2	228.09	2.20	9.17	6.34	2.04	0.89
营业收入增长率(%)	7.4%	-15.93	40.72	45.22	109.32	5.44	-26.54

IC/供图 马玲玲/制表 彭春霞/制图

贵州茅台净利微降 QFII二季度增持

贵州茅台(600519)今日披露半年报,公司上半年实现营业收入143.22亿元,同比增长1.37%;实现净利润为72.3亿元,同比下滑0.25%。分产品来看,贵州茅台主营产品类中,茅台酒营收状况趋稳,系列酒营业收入则下滑23.08%。

值得注意的是,截至6月底,贵州茅台预收账款仅为5.44亿元,而去年同期为8.35亿元,同比下滑34.85%,公司表示这主要是经销商预付的货款减少所致。

而贵州茅台的前十大股东名单显示,公司新晋第九大股东为GIC PRIVATE LIMITED,持有公司473.15万股,占总股本的0.41%。资料显示,GIC是全球第三大主权财富基金新加坡政府投资有限公司。

而位列贵州茅台第四、第五大股东的两家QFII(合格的境外机构投资者)也均于二季度增持。(翁健)

大北农大股东送红包 13亿元持股赠与员工

见习记者 胡志毅

大北农(002385)今日推出员工股权激励计划,公司控股股东邵根伙计划向该员工持股计划无偿赠与9848万股大北农股票,约占公司总股本的6%。大北农于2014年8月26日停牌,以当日13.69元/股的收盘价计算,邵根伙赠与的股票市值达到13.48亿元。公司股票今日起复牌。

约3000人受益

上述员工持股计划委托长城证券管理,委托人为大北农。相比于此前多家上市公司推出的员工持股计划,大北农此次股权激励涉及的人数和总金额都远超平均水平。

制药企业海普瑞(002399)于2014年7月10日推出的员工持股计划涉及97人,设立时的资产总

额为1.7亿元。

值得注意的是,不同于多数公司员工持股计划中董监高人员出资占多数比例的情况,大北农员工持股计划分三批实施,总人数约3000人,在5年内分配完毕,首批参与员工人数约1000人,包括公司部分董监高及其他员工,每位员工获得的股份总数不超过公司总股本的1%。截至2013年末,该公司员工人数为2.59万人。

此外,参与员工持股计划的员工,需先行以获赠股份市值的20%作为员工持股计划的设立出资。以1000人所持三分之一股票市值的20%计算,首期参与该持股计划的员工共需出资约0.9亿元。

参与上述员工持股计划的员工,所持股份在股票过户到资产管理计划之日起一年内不得转让或兑现,满一年以后,每年可以转让或兑现其所

持份额的25%,当年在限额内未转让或兑现的所持份额可以累计到下一年度兑现。

委托资产委托资产不低于100万元,后续委托资产可以分笔追加。上述员工持股计划资产净值低于100万元后自动终止,自终止之日起15个工作日内员工持股计划完成清算。

两个项目扩建

另外,大北农同时公布,将投资8088万元重新对唐山大北农科技园工程进行重新规划设计,并投资5213万元实施淮阴大北农特种水产生产项目,建立较大规模的水产养殖场。

资料显示,2014年1-6月,大北农实现营业收入82.25亿元,同比降低11.01%,净利润为2.84亿元,同比降低17.67%。

泽熙杀“回马枪” 举牌宁波联合

证券时报记者 翁健

今年4月份,提出高送转议案被否,又被质疑高位出货的泽熙投资,如今杀了个“回马枪”,连续两天增持举牌宁波联合(600051)。

宁波联合今日公告,8月27日,第二大股东泽熙6期通过上交所集中竞价交易系统增持公司股份2.9万股,占公司总股本的0.01%,交易均价为9元/股。增持之后,泽熙6期持有公司1554.41万股股份,占总股本的5%,构成举牌。

而在举牌的前一天(8月26日),泽熙6期已通过集中竞价方式先行买入宁波联合股份44.5万股,占公司总股本的0.14%,交易均价同样为9元/股。

公告显示,泽熙6期此次增持的目的为二级市场投资,同时在未来一年内将视宁波联合的运营和发展状况,及股价情况决定是否继续增持。对于泽熙投资举牌宁波联合,市场似乎已有预期。宁波联合昨日一度涨停,最终大涨7.41%,报收于9.71元/股。

泽熙投资此次增持让市场颇为意外,因为宁波联合此前否决了

泽熙提出的高送转提案。今年4月4日,持有宁波联合4.98%股权的泽熙6期委托华润信托,向宁波联合提出临时提案并书面提交公司董事会。泽熙提出的分配方案为:计划以2013年末总股本3.02亿股为基数,每10股派发现金红利1.6元,同时向全体股东每10股转增15股。但在4月25日的股东大会上,泽熙投资的提案被否决。根据公告,宁波联合此次股东大会共有1200名的股东进行了投票,而对泽熙投资临时提案赞成票的占约40%。

高送转议案未获通过,泽熙投资也被市场质疑“醉翁之意不在酒”,有意炒高股价。就在泽熙6期提出高送转提案之后,宁波联合的股价连连大涨,从7.59元/股最高升至9.25元/股。

宁波联合2014年半年报显示,泽熙6期持有公司4.85%的股份位居第二大股东。公司一季报则显示泽熙6期持有公司4.98%股份。也就是说,泽熙6期在二季度卖出了宁波联合0.14%的股权。

如今,泽熙投资在二季度减持后却举牌宁波联合,这或许与该公司亮眼的中期业绩有关。今年上半年,宁波联合实现营业收入19.68亿元,同比增加73.02%;实现净利润1.1亿元,同比增加2571.03%。

万科凯雷拟共建资产平台公司

见习记者 阮润生

针对凯雷投资拟收购万科物业的相关报道,万科A(000002)两日连发公告称,公司于8月28日与凯雷投资集团签订合作意向书,拟成立资产平台公司,其中凯雷和万科分别持有资本平台公司股权80%和20%,并通过该公司以收购股权或资产方式,收购万科所拥有的9

个商业物业。预计资产平台公司将长期持有商业物业,未来将以资产证券化为目标退出。同时,双方还拟成立一家商业运营管理公司,通过签署运营管理协议,负责资产平台公司持有的各境内商业物业的招租和运营管理。

万科发布事业合伙人深圳盈安财务顾问企业增持公告。截至8月27日,盈安合伙通过集合资产管理计划共持有该公司A股股份2.58亿股。