

国家大基金现身 逾30家A股公司前十大流通股东

证券时报记者 王一鸣

据证券时报记者统计,截至2024年6月末,国家大基金(一期、二期)共出现在逾30家A股公司前十大流通股东名单中。有8家公司获国家大基金持股超过5年,北方华创自2019年被国家大基金入股以来,其间最高涨幅逾7倍。

企查查显示,9月4日,鸿芯微纳发生工商变更,新增深圳市引导基金投资有限公司、国家集成电路产业投资基金股份有限公司(下称“国家大基金一期”)、鸿芯创投(深圳)企业(有限合伙)成为公司股东。该公司目前注册资本12.8亿元。其中,国家大基金一期持有鸿芯微纳38.74%股份,认缴出资4.96亿元。

鸿芯微纳成立于2018年,是一家致力于国产数字集成电路电子设计自动化(EDA)研发、生产和销售的高科技公司。公司旨在通过自主研发、技术引进、合作开发等模式,完成数字集成电路EDA平台关键节点的技术部署,打造完整的全流程集成电路设计国产数字EDA平台,实现国产半导体产业链在这一关键环节的技术突破。

不只是国家大基金一期有动作。今年7月,国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(下称“国家大基金二期”)投资重庆芯联微电子有限公司,认缴出资金额达21.55亿元,持股比例达24.77%。

国家大基金目前共有三期。国家大基金一期于2014年9月成立,注册资本为987.2亿元,最终募集资金总额为1387亿元。国家大基金二期成立于2019年10月,注册资本2041.5亿元。

今年5月24日,国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司(下称“国家大基金三期”)成立,注册资本高达3440亿元,高于此前国家大基金一期、国家大基金二期的注册资本。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向证券时报记者表示,国家大基金一期、国家大基金二期今年以来接连出手,以及前三期国家大基金的成立,显

粤高速A股价创历史新高 周内接受96家机构调研

证券时报记者 葛英好

本周(9月2日至6日)A股整体调整,上证指数全周下跌2.69%,收于2765.81点;深证成指下跌2.60%,创业板指下跌2.68%。

盘面上,行业(申万一级)指数涨跌少,本周仅有非银金融与商贸零售板块实现正收益,其余板块悉数下跌。主题概念中,周内锂电电解液、新能源整车和固态电池等板块表现活跃。消息面上,近期固态电池成为A股热点题材,全固态电池材料研究取得新进展,同时有上市公司传出固态电池量产信号。对此,业内认为,固态电池因高安全性和高能量密度,有望开启新一轮电动化创新周期。

随着半年报披露完毕,本周机构调研热情有所降温,但仍维持较高的调研数量。截至9月6日19时,A股有249家上市公司周内接待机构并披露了调研记录。从本周获机构调研公司赚钱效应来看,粤高速A周内股价创下历史新高,截至9月6日收盘,粤高速A收报11.68元,最新总市值244.21亿元;而爱迪特股价本周内创下历史新低,6日盘中一度下探至49.87元,最终收报50.31元,最新总市值38.29亿元。

作为本周股价表现最为亮眼的机构调研股,粤高速A周内接受96家机构调研。粤高速A成立于1993年,并于1998年在深交所上市,该公司属于交通基础设施的重要组成部分,该公司主要经营活动为广佛高速公路(已到期)、佛开高速公路、京珠高速公路广珠段和广惠高速公路的收费和养护工作及对外

序号	代码	名称	持股市值(亿元)		占流通股比例(%)
			本期	变动	
1	688981.SH	中芯国际	58.76	3.11	6.46
2	688012.SH	中微公司	34.52	-1.96	3.93
3	002371.SZ	北方华创	15.78	0.71	0.93
4	688213.SH	思特威-W	14.33	-0.41	9.20
5	600460.SH	士兰微	10.85	—	3.72
6	688126.SH	沪硅产业	9.94	0.41	2.65
7	002185.SZ	华天科技	8.39	0.19	3.21
8	002156.SZ	通富微电	4.59	-0.02	1.35
9	002916.SZ	深南电路	2.96	0.46	0.55
10	688172.SH	燕东微	2.76	0.18	3.72
11	301095.SZ	广立微	1.42	-0.47	3.21
12	688182.SH	灿勤科技	0.84	-0.23	6.34
13	688110.SH	东芯股份	0.63	-0.14	1.19

示出国家对半导体和集成电路产业的持续关注和大力支持。这些投资不仅为相关企业提供了资金上的支持,还带来了政策上的鼓励和产业上的引导,有助于推动国产半导体和集成电路产业的发展,提升产业链的整体竞争力。

“从投资对象来看,国家大基金不仅关注集成电路设计、制造等核心环节,还涉足半导体器件专用设备制造等领域。这种全方位的投资布局,有助于完善国内集成电路产业链,提升整体竞争力。同时,国家大基金对于新兴技术和企业的支持,也为产业发展注入了新的活力和动力。”北京社科院副研究员王鹏表示。

从国家大基金(一期、二期)持有的A股上市公司情况来看,据证券时报记者统计,截至2024年6月末,国家大基金(一期、二期)共出现在逾30家公司前十大流通股东名单中(去除重复持股后,持股市值超10亿元的公司有16家)。在这

逾30家公司中,有不少公司股权为上市公司前投资,同时国家大基金也不乏积极参与A股公司定增项目的案例。例如,在北方华创2019年度的20亿元定增项目中,国家大基金一期认购了9.11亿元;在北方华创2021年的85亿元定增项目中,国家大基金二期认购15亿元;在士兰微2023年11月的50亿元定增项目中,国家大基金二期斥资12.4亿元认购。

数据显示,按照历年年末统计(2024年按6月末统计),上述逾30家公司中有8家公司获国家大基金持股超过5年。其中,三安光电获国家大基金持股长达10年,长川科技、通富微电、国科微获国家大基金持股长达7年。总体来看,获国家大基金持股长达5年以上的公司整体表现突出,其中,北方华创自2019年被国家大基金入股(定增价为61.27元/股)以来,其间最高涨幅逾7倍。

在王鹏看来,国家大基金通过长

期持有企业股权,不仅为被投资企业提供了稳定的资金支持,还通过其丰富的行业经验和资源网络帮助企业解决发展过程中的各种问题。这种长期投资和价值创造的行为模式,有助于推动被投资企业的持续成长和发展。而且,国家大基金的投资行为也向市场传递了对于集成电路产业未来发展的信心和预期,有助于提升整个行业的估值水平和市场吸引力。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜向证券时报记者表示,国家大基金的投资策略和行为符合耐心资本的定义。该基金通过长期持有股权,支持企业的成长和发展,这不仅有助于企业实现长期目标,也为投资者带来了可观的长期回报。同时,国家大基金的示范作用也不容忽视,它的投资行为能够引导市场资本向关键技术和战略性新兴产业集中,促进整个行业的健康发展。



长约16%,氧化锆产品中渐变类占比比较高且今年上半年保持较高增速。此外氧化锆产品单价与去年同期持平,综合毛利率61.76%,比去年同期略有提升。

从本周机构调研热门标的来看,生益电子是周内最受机构关注的公司,参与调研该公司的机构数量达161家;此外,麦格米特获得120家机构调研。值得一提的是,生益电子今年以来多次成为周内机构调研最受关注的公司。生益电子是一家高品质多层印制电路板(PCB)制造商,主营各类型印制电路板的研发、生产与销售业务。印制电路板是电子产品中不可或缺的关键器件,也被誉为“电子产品之母”。

2024年上半年,生益电子实现营业收入19.73亿元,同比增长24.64%;归母净利润9608.87万元,同比增长903.93%。机构问及上半年该公司营收、净利润变化的主要原因,生益电子表示,主要是公司持续优化产品结构,积极完善产品业务区域布局,随着市场

对高层数、高精度、高密度和高可靠的多层印制电路板需求增长,公司产量、销量、营业收入均较上年同期有所增长;公司毛利增长,带动净利润较大幅度提升。

8月末,生益电子曾增加了其泰国印制电路板生产基地的投资额度,具体来看,该公司增资0.7亿美元用于泰国公司建筑工程和生产、检测设备。在调研中,生益电子介绍泰国公司的具体进展称,目前公司已按计划完成泰国公司设立、境外投资备案、土地购买协议签署以及土地所有权的转移、泰国团队的组建及规划编制,预计2024年下半年正式开始动工建设。泰国生产基地的建立将进一步增加公司海外供货能力,更好地满足国际客户的需求。



十连板科森科技: 折叠屏铰链组装业务尚无营收

证券时报记者 赵黎韵

9月6日,科森科技(603626)再度报收涨停板,股价达到13.21元/股的近期高点。这已是自8月26日以来,该公司股价连续出现的第十个涨停板。十个交易日期间,该公司股价从5.09元/股起步,涨幅累计达159.53%。

科森科技主要为苹果、华为、亚马逊、谷歌、Meta、XREAL、歌尔、立讯、美敦力等国际、国内知名客户,提供消费电子(含加热不燃烧电子烟结构件、VR)医疗器械、汽车(含新能源汽车)等终端产品所需精密金属、塑胶结构件产品的研发、制造以及部分组装服务。该公司消费电子产品包括智能手机、笔记本电脑、平板电脑、智能耳机、智能音箱、加热不燃烧电子烟、VR等终端产品的外壳、中框、中板、按键、标志、转轴(铰链)等;医疗器械产品包括手术刀、骨钉、心脏起搏器等终端产品所需结构件;储能产品主要为PACK模组产品等。

而科森科技此番股价显著走强,或与近日折叠屏概念市场火热相关。

6日晚间,科森科技称,针对折叠屏概念股,公司再次提醒,公司的折叠屏铰链组装业务客户单一,目前公司通过外购结构件用于折叠屏手机铰链的组装。

截至公告披露之日,科森科技折叠屏铰链组装业务2024年度尚未形成营收。公司预计该业务年内产生的收入占2024年营业收入的比例不到1%,对公司2024年度整体营收贡献有限。此外,针对固态电池概念股,公司也再次提醒,公司不生产固态电池产品。

股价大幅上涨之际,科森科技股票换手率也较大。2024年8月27日,该公司股票换手率为19.88%。9月3日至6日,该公司股票换手率分别达到15.49%、22.52%、15.48%、17.33%。科森科技称,公司股票换手率波动较大,敬请广大投资者注意投资风险。

同时,公司2024年上半年归母净利润为-1.61亿元,公司处于亏损状态。公司预计2024年度亏损,目前股票价格已经严重背离公司基本面,存在过度非理性炒

作风险。

2024年上半年,科森科技由于新品量产,实现营业收入17.41亿元,同比增长35.62%。但因前期投入较大的新品石墨散热模组未达预期,同时受多项新品处于开发阶段等因素影响,成本费用增加,公司产品整体毛利率大幅下滑。

不过,在半年报中科森科技也表示,以智能手机、PC等为代表的消费电子行业自今年以来已经出现景气改善,消费电子行业相关产品的出货量逐季改善。由于消费电子项目生产设备多数具有非标性的特点,需要根据项目情况采购所需的生产设备,进而造成公司具有重资产的特点;由此造成折旧、摊销等刚性成本,费用一直居于高位。结合公司自身生产、经营情况,公司未来对相关资产进行处置,降低相关资产对利润指标的约束。

尽管消费电子行业景气度有所改善,但行业竞争的激烈程度丝毫没有降低,产品毛利率依然处于下降过程。自去年以来,科森科技致力于调整产品结构,主动收缩、降低毛利率低、亏损的业务。这一调整过程尚在动态进行中。

由于科技迭代因素的出现,消费电子行业出现积极的变化,包括智能手机在内的产品的出货量预计有望持续增长。消费电子在经历了三年多低迷之后,叠加AI侧的落地执行,消费者对AI、AI手机等更智能的产品的需求会逐渐释放。

科森科技称,公司利用自身在消费电子行业内多年的商务开拓经验,积极参与增量市场开发;同时,在折叠屏手机组装市场沉寂了一年多之后,公司重新回归到折叠屏手机组装序列,此次回归将得到来自产业链端MIM(金属注射成型)的支持,有望提升公司在折叠屏手机组装领域的成本优势。

2024年上半年,科森科技一重要子公司处于开发打样阶段,一直未能量产;该部分产能有望于今年9月份量产,存在改善趋势。

此外,目前公司储能业务板块经营趋势向好,两条产线处于阶段性满产状态,储能业务发展将为公司的营收提供支持。

从逾2000家公司回购说起

桂浩明

近几年,股市走势较为疲弱,交易也不太活跃。但上市公司回购十分活跃,今年逾2000家上市公司公布了回购计划,涉及金额超过1300亿元,超过了2021年全年水平。

在A股市场上,以往回购的主要用途是股权激励,提前锁定股权激励的成本。在二级市场上,回购虽然彰显了公司对自身发展的信心,但并没有实质性地减少公司股票的供给,因此虽然是个利好,但作用非常有限。

不过,从去年下半年起,注销式回购的比例大幅增加。今年公布的回购计划中,绝大多数都明确回购的股份将被注销。其目的是减少公司股份数量,增厚公司每股收益,改善财务指标。股份回购相当于在市场上投入了一笔资金,对稳定市场并提振投资者信心有积极作用,今年上市公司注销式回购的大幅增加被视为资本市场的一个积极因素。

今年上市公司注销式回购大量增加,与市场现状有关。股市的持续低迷,使得很多上市公司市值缩水,由此还引发了诸如公司信誉下降、再融资能力降低等问题。如果股价严重下跌,还会导致被恶意收购的可能性增加,以及出现市值退市风险等。因此,在股市明显走弱的背景下,上市公司不得不高度关注自己的股价以及市值问题。

监管部门的积极态度,也是

推动更多上市公司下决心实施回购计划的另一个原因。但回购需要拿出真金白银,而时下上市公司手中持有大量闲置资金的并不多。从今年已经公布具体回购计划的上市公司来看,平均每家准备支付的金额不到1亿元,中位数不到5000万元,而现在大多数上市公司的流通股市值都超过50亿元,中位数也接近40亿元,相比之下回购的数量就显得不多了。虽然杯水车薪也聊胜于无,很多上市公司已经有意识这样去做了,还是一件好事情。

现代企业的分配理论中,一般都把上市公司注销式回购视为公司现金分红的特殊形式。由于回购减少了市场上的流通股,理论上只要是处于平衡市中,就有可能对股价起到拉动作用,对二级市场的投资者较为有利。近年来,海外市场上的一些大牛股,都有过巨量回购注销股份的操作,当然这样做的前提是它们手中有足够的资金。投资者虽然不能要求A股上市公司也照猫画虎地模仿,但是对这一理论有足够的认识也是必要的。毕竟,它是发展的方向。

持续几年的股市低迷,让广大投资者十分受伤,出台各种有效政策,尽快让大盘稳定下来,恢复常态化运行至关重要。而包括上市公司回购股份注销在内的各种措施,虽然分开来看作用可能有限,但只要多管齐下,还是能够产生相应的合力,为市场的稳定发展发挥积极的作用。

(作者系市场资深人士)