

华虹半导体赴港上市首日遇冷

见习记者 阮润生

昨日,全球第六大晶圆代工厂上海华虹半导体(01347.HK)赴港上市,成为继中芯国际(00981.HK)后在港交所上市的第二家中国晶圆代工厂。不过,定于11.25港元的全球发售价最终下跌4.53%,收盘于10.74港元。公司主席兼执行董事傅文彪对媒体表示,股价短期波动无可避免,公司将不断推出新产品,预料未来毛利率可不断上升。

傅文彪称,公司将以增加设备方式提升产能,未来两年半的纯晶圆产量由现时的每月12.4万片增至16.4万片。根据IBS资料,以2013年收入估算,华虹半导体是全球第二大200mm纯晶圆代工厂。2011-2013年公司收入分别达到6.1亿美元、5.71亿美元和5.85亿美元,毛利率为24.7%、20.6%和21.5%。

招股结果显示,本次香港发售股份总数2287万股,认购率约为12.88倍,募资3.12亿元。作为基石投资者,同方国芯(002049)认购4.52%,另外Cypress Semiconductor Technology Ltd.认购3.01%。募集资金中,75%将用于扩充产能,20%用于研发、技术及知识产权投资,余下5%将用作营运资金等其他用途。

据IBS机构统计显示,2013年全球晶圆代工市场规模为420亿美元,预计2020年将达到693亿美元,2013-2020年复合年均增长率达到7.4%。依据2013年销售量,华虹半导体是全球仅次于台湾世界先进的第二大200mm晶圆代工厂。但是,目前300mm晶圆半导体将成行业主导,200mm技术将面临淘汰。

香港群益证券高级营业经理梁永祥对媒体表示,半导体行业极易受经济周期影响,加上公司急需提升生产技术,应对其他300mm晶圆厂的挑战,前景存在不确定性。

华虹半导体上市时间总体比较好,但是上市地点并不合适。首日就跌破发行价,说明香港资本市场对半导体行业并不认可。”分析机构IHS半导体首席分析师顾文军表示,至于300mm产能,华虹半导体未来可能会通过收购同在华虹集团旗下的华力微电子以提升。

据披露信息显示,华虹半导体股东有华虹集团、中国电子等。该公司总部位于上海,主要制造200mm晶圆半导体,组合亦包括模拟及混合信号、CMOS图像传感器、PMIC及MEMS等若干其他先进工艺技术。

工信部办公厅10月14日宣布,国家集成电路产业投资基金已经正



2013年全球晶圆代工市场规模为420亿美元,预计2020年将达到693亿美元,2013-2020年复合年均增长率达到7.4%。

官奥制图 IC供图

式设立。虽然具体规模并未披露,不过,工信部表示基金采用公司制形式,投资重点就在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,实施市场化运作、专业化管理。预计本次国家基金会采用多轮投资方式,总量会超过1200亿元,其中60%将投资制造领

域,支持整个产业协调发展。”顾文军表示。

根据中国半导体行业协会统计,2013年中国集成电路产业销售额2508.51亿元,同比增长16.2%。但是,制造业销售额仅为600.86亿元,落后于设计业和封测业,整体产业比例失衡。

多家评级机构看空雅居乐 标普下调其信用评级

随着本月10日雅居乐董事局主席陈卓林遭昆明检察院监视,涉嫌在云南大规模违规低价拿地以及债务违约、管理运营等各种危机牵带而出,该公司股价在复牌后也一路下挫。与此同时,包括标准普尔、穆迪在内的多家评级机构近日发布信息看空雅居乐。其中,标普将其长期企业信用评级由BB-下调至BB-,评级列入负面信用观察名单。穆迪则表示,陈卓林遭监视对公司具有负面信用影响,并将雅居乐的评级仍列入下调复评名单中。

标准普尔信用分析师林智洋表示:我们下调雅居乐评级的决定反映了该公司最新的事态发展,其中包括取消限售股票和董事局主席被检方控制。在董事局主席被检方控制和接受调查后,我们认为该公司的经营能力和融资能力可能将削弱。”

林智洋称,在董事局主席被检方控制后,雅居乐战略执行的不确定性可能有所加剧。陈卓林一直是雅居乐战略决策和经营的主要参与者。我们预计新任命的联席主席(陈卓林的妻子和弟弟)将需要时间来完全参与公

司的日常经营。我们认为,公司目前的状况令其实现全年480亿元人民币销售目标的难度增加。”

评级仍然列入信用观察名单则反映了2014年12月到期的4.75亿美元过桥贷款的再融资风险、疲弱销售和现金回款造成的流动性压力以及修改该公司银团贷款内控制权变更条款的不确定性。如果未能修改该条款,或将触发雅居乐未到期银行贷款和债券的交叉违约情景。

穆迪副总裁、高级分析师何卓棠同样表示,对雅居乐的复评将侧重于以下四点:一是该公司能否安排境外现金和新的境外贷款,以偿还2014年12月到期的4.75亿美元银行贷款;二是能否完成其合约销售目标;三是能否发行股票以降低其债务杠杆率;以及公司是否有稳定的管理层。

此外,标普方面表示,如果雅居乐无法在11月中旬之前就其即将到期的过桥贷款和其他短期债务再融资达成明确的计划,标普会将评级下调多个子级。如果该公司的合同销售大幅度低于420亿元人民币,其评级也将面临压力。(孙璐璐)

■记者观察 | Observation |

阿里百川计划实质是充当VC孵化器

证券时报记者 朱凯

阿里巴巴在美国上市,以及此前关于在香港还是在美国上市的争论,已带来了诸多连锁反应,其中之一就是创业投资市场的热情骤减。

尤其是当大家看到软银、雅虎等从阿里上市获得数千倍的资本增值时,纷纷加快了VC与PE的投资步伐。如今,始作俑者的阿里巴巴,也开始了充当无线应用创业行业VC孵化器——10月14日的“阿里百川无线开放计划”就是一个例子。但这一点,从表面上似乎看不出来。

按照阿里巴巴集团首席运营官(COO)张勇的介绍,所谓无线开放战略,就是阿里巴巴将其无线资源,从技术、商业及数据等方面加以分享,为某些移动APP开发者提供基础设施服

务,以此构建“云(阿里提供的基础服务)+端(各类APP)”的全新移动时代商业生态。

从会议现场嘉宾从事的创业项目来看,阿里巴巴百川计划筛选开发者的流程,更像是一个VC初期风险投资的审核考察过程。例如到场的养宠互助交流平台“遛遛”、提供专业美容整形咨询的“美丽神器”,以社会化分销模式帮助电商引流的“淘小店”等等,无一不是当今创投市场最为热门的行业,或者说是互联网、电信增值服务未来的潜力行业。

清科研究中心10月份发布的数据显示,2014年第三季度,中国创业投资市场已明显进入快速回升期,投资活跃度接近历史最高点,投资金额创下季度新高。上述数据称,该季度中外创投机构共设立新募基金39只,其中

新增可投资于中国大陆的资本量为10.82亿美元;该季度共发生405起投资交易,其中已披露金额的372起投资总量共计43.36亿美元;该季度共有62笔VC退出交易,其中IPO退出达到35笔。

上海地歌网络科技有限公司CEO、IT老友记发起人余德认为,阿里所谓数据开放应该有一个相对值,他绝不会把元数据以及一些涉及用户隐私的数据拿出来分享。同时,在筛选创业企业的时候,阿里也希望从中获得新领域的数据。“这是一个双赢,一个吃肉一个喝汤。”余德说。

阿里高调推出无线开放计划,其本质就是VC孵化模式。很明显,市场投资机构对于阿里巴巴上市以及原始股东一夜暴富充满了“嫉妒”,这在很大程度上刺激了全球VC/PE活跃

度的激升;而阿里巴巴上市融得巨额资金之后,也开始有了发掘风险创业资源的冲动与能力。

不过值得警惕的是,现在无论是iOS还是Android系统平台,其APP应用的沉积已进入过剩阶段,并在无线手机终端上呈现边际效应递减局面。阿里巴巴此时“滞后”萌生出创业投资想法,或许也面临风险被放大的可能。

此外,所谓开放平台,也将面对强劲对手的压力。由于微信及微信公众号的广泛使用和传播,腾讯的类似开放平台对于创业者的吸引力也不容忽视。即便阿里巴巴声称可以在淘宝上直接接入APP,并可以依托淘宝的云技术、大数据、生态圈以及出色的电商能力和支付能力去支撑这一开放计划,但社交能力的弱势如何突破,将可能制约阿里VC孵化计划的最终成行。

乐通股份获石墨烯油墨 相关发明专利

作为石墨烯概念股,乐通股份(002319)今日发布获得专利公告,称公司的一种石墨烯导电油墨及其制备方法近日得到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》,有效期20年。

乐通股份表示对以上专利拥有绝对的自主知识产权,将对公司目前

的生产经营产生重大影响。乐通股份9月26日的公告中谈到与宁波墨西的石墨烯油墨合作项目进展时表示,现阶段石墨烯主要限制于实验测试使用,尚未形成稳定的下游应用和需求,大规模产业应用尚需等待时机,双方将待合适的时机再行成立合资公司。(阮润生)

步步高并购南城百货 获审核通过

今日,步步高(002251)发布公告称,公司发行股份及支付现金对价收购广西南城百货100%股权方案,获证监会无条件通过。本次交易金额高达15.7亿元。同时,步步高股票自10月16日开市起复牌。

公告显示,步步高以每股13.48元的价格发行约1.11亿股,购买南城百货95%股份,其全资子公司湘潭步步高连锁超市有限责任公司支付现金7878.9万元购买南城百货剩余5%股权。同时,南城百货实际控制人

钟永利作出承诺,公司2014年、2015年、2016年经审计的净利润分别不低于1.10亿元、1.21亿元、1.33亿元;若业绩未达预期,钟永利将按协议对步步高进行补偿。

南城百货2001年成立,现拥有门店38家,总经营面积超过45万平方米,为广西地区零售龙头企业。数据显示,南城百货2013年实现营业收入30.91亿元,净利润1.05亿元。本次交易完成后,步步高有望成为湖南、广西两省的零售行业龙头。(邢云 文星明)

乐山电力5.8亿参股建设光伏电站

证券时报记者 邱彤

乐山电力(600644)与中环股份(002129)的合作计划获乐山电力董事会通过。乐山电力今日宣布将斥资5.8亿元,参股投资设立四川晟天新能源发展有限公司,占后者21.6%的股权;中环股份持股比例为26.8%。

公告显示,乐山电力与中环股份、四川发展、天津津联投资、SunPower Energy Corporation Limited达成合作协议设立四川晟天,从事开发、拥有或

出售主要使用高效率(效率不低于24%)低倍聚光光伏产品建造的发电厂,开发建设装机容量为3GW的高效光伏中心项目,并且其长期目标是开发建设超过约10GW的装机容量。

资本方面,四川晟天拟注册资本为26.85亿元,乐山电力投资额为5.8亿元,资金主要来源于公司自有资金、并购贷款;中环股份投资7.2亿元,为合资公司的第一大股东。

乐山电力与中环股份的合作计划筹划已久。今年7月,乐山电力就发布

公告称,将与中环股份等公司合作,在四川投资高效光伏发电项目。值得指出的是,此次合作构成关联交易:天津中环集团有限公司为乐山电力股东,持有公司14.76%股份;同时,中环集团为中环股份控股股东,持股比例高达34.65%。

此前乐山电力曾试图通过多晶硅产业,布局新能源,不过,公司与天威保变合作项目公司——乐山天威目前已经处于停产技改状态。乐山电力2014年半年报数据也显示,公司在多晶硅业务方面营收仅40万元。

对于设立四川晟天,乐山电力认为,参与太阳能光伏电站项目建设,发展绿色新能源业务,符合国家政策导向,有利于实现公司业务多元化的突破。

在此次合作对象中,SunPower是一家太阳能公司,具有太阳能发电厂技术、开发、建设与运营方面的专业知识。此前该公司曾与中环股份在内蒙古合作华夏聚光项目,合作模式与此次四川晟天相类,计划为2017年前在内蒙古开发建设7.5GW转换效率超过20%的高效率光伏电站。

李克强总理向俄罗斯推销中国高寒高铁

莫斯科当地时间10月14日,国务院总理李克强应邀与俄罗斯总理梅德韦杰夫共同参观“开放式创新”莫斯科国际创新发展论坛展览。

在高速动车组展台前,李克强和梅德韦杰夫听取了由中国北车(601299)

副总裁孙永才介绍了中国北车高寒动车组400公里综合检测列车、城际动车组产品的技术优势和企业的科技创新能力。孙永才向梅德韦杰夫赠送了中国北车CRH380B高寒高速动车组模型。(刘征)

证监会两年调查 智慧能源终获清白

智慧能源(600869)10月15日晚间发布公告,智慧能源、远东控股集团及相关人士收到证监会发出的关于三普药业(智慧能源前身)立案调查的《结案通知书》。通知书的主要内容为:证监会于2012年8月对远东控股集团有限公司等涉嫌信息披露违规行为立案稽查,经审理,相关涉案事实不成立,证监会决定本案结案。

资料显示,证监会对三普药业的立案调查开始于2012年8月20日,当时三普药业收到中国证监会发出的《调查通知书》,要求上市公司、控股股东及相关人员配合调查。

也获得了应有的清白身份,这对上市公司来说意义重大。首先,智慧能源可以澄清并解除外界的质疑、担忧和顾虑,使公司资本市场的良好形象得以恢复;其次,公司治理层和管理层相关人员也可以集中全部精力到公司经营上,更好地带领上市公司发展;再次,智慧能源目前正处于转型升级的关键时期,目标是打造千亿级营收规模的能效管理、互联网及物联网一体化系统集成服务商,要实现此目标,公司需要得到资本市场支持,包括定向增发、股权激励、公司债、换股并购等重大事项。因此,此《结案通知书》无疑给智慧能源插上了曾经被折断了两年的翅膀。(余君雨)(CIS)

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:389%	盈利:700万元
基本每股收益	亏损:约0.0737元	盈利:0.0255元
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降:105%	盈利:2579万元
基本每股收益	亏损:约0.0049元	盈利:0.0939元