

## 总投资240亿美元 首个自主存储器基地在武汉启动

证券时报记者 阮润生 曾灿

作为国家发展集成电路产业的重  
大战略部署,昨日,国家集成电路产业  
投资基金股份有限公司联合多家公司  
投资的武汉存储器基地正式启动,总  
投资额达到240亿美元,将填补国内  
主流存储器领域空白,为产业和经济  
跨越发展提供了重要支撑。

### 国内首个自主项目

本次国家集成电路产业投资基金  
股份有限公司(以下简称“大基金”)联  
合湖北省集成电路产业投资基金股份  
有限公司、国开发展基金有限公司、湖  
北省科技投资集团有限公司共同出资  
作为股东,并在武汉新芯集成电路制  
造有限公司的基础上组建一家存储器  
公司作为实施主体公司,项目总投资  
将达240亿美元。存储行业研究机构  
DRA MeXchange 研究主管杨文得向媒  
体表示,项目实施标志中国公司真正  
走上自主生产半导体之路。

在昨日举办的国际存储器高峰论  
坛上,清华大学微电子学研究所所长  
魏少军表示,存储器是信息系统的基础  
核心芯片,目前电子产品大国中,中  
国是唯一没有自主生产存储器产品的  
国家,国家存储器项目落户武汉,将  
填补此前国内集成电路产业空白。”

根据《国家集成电路产业发展推  
进纲要(2015-2025)》部署,国家集成  
电路产业领导小组和国家集成电路产  
业投资基金(以下称“大基金”)相继成  
立,发展存储器项目也上升为国家战  
略。2月,国务院批复同意国家存储基  
地落户湖北武汉。该项目也被定位湖  
北省调结构、实现转型跨越发展的千  
亿高科技产业项目和国家级创新型城  
市的标杆项目,以及实现国家“一带  
一路”战略的重要依托。

据介绍,武汉存储器基地项目将  
以芯片制造环节为突破口,集存储器  
产品设计、技术研发、晶圆生产与测  
试、销售于一体。项目包括芯片制造、

产业链配套等,将在5年内投资240  
亿美元,预计到2020年形成月产能  
30万片的生产规模,到2030年建成  
每月100万片的产能。此前,湖北省已  
经成立了500亿元湖北集成电路产业  
专属投资基金,用于建设存储器生产  
研发以及产业链上下游项目。

魏少军介绍,国内集成电路产业  
由南到北有环渤海、长三角和珠三角,  
而武汉实现集成电路在内陆地区重要  
布局,有望成为国内最大的集成电路  
产业集群。

### 加码存储器

大基金总经理丁文武日前在中国  
半导体年会上表示,今年大基金将更  
大力度地支持集成电路制造业和特色  
集成电路发展,重点推进存储器项目。

## 晶圆制造频落地 IC产业链迎机遇

证券时报记者 阮润生

昨日,国家集成电路产业投资基  
金联合斥资240亿美元投资武汉新  
芯项目。该项目将以芯片制造环节为  
突破口,集存储器产品设计、晶圆生  
产等于一体。分析师指出,随着多个  
晶圆制造厂落地,厂房建造、半导体  
设备、材料等行业上游以及封转测试  
等下游产业链将迎来机遇。

华泰证券研报指出,产业资本开  
始密集布局晶圆制造厂,包括同方国  
芯拟投资32亿元建设12万片/月存  
储器晶圆厂以及合肥也将建设10万  
片/月低功耗内存晶圆厂。随着芯片国  
产化的战略不断推进,将带动国内半  
导体全产业链发展。

在晶圆建造方面,太极实业备受  
关注。去年,公司公告拟作价23亿元  
定增收购十一科技81.74%股权,增加

国内半导体研究机构芯谋研究统计,  
2015年大陆企业对进口芯片需求量  
高达882亿美元,其中存储器需求最  
大,达到362亿美元,接近一半,进口  
替代和产业安全均存在巨大需求。

同时,多家海外公司已开始在中  
国建立先进的存储芯片厂。去年4月,  
三星电子位于中国西安的存储芯片厂  
投入生产。而紫光集团去年也曾尝  
试收购美国存储芯片制造商美光科技  
公司,后来紫光股份拟38亿美元入股  
机械硬盘制造商西部数据,投资最终  
因受美方审查触发终止条约而告吹。

本次项目实施主体武汉新芯,股  
东为湖北省科技投资集团有限公司,  
隶属武汉东湖新技术开发区管委会  
设立的国有控股企业集团,注册资本  
39.67亿元,主要从事代码型闪存的芯  
片代工。中芯国际2010年曾注资,参

工程技术服务业务以及光伏电站投资  
和运营业务。3月24日,公司公告这  
一事项获证监会无条件通过。据预测,  
据“十三五”规划,我国将至少建设8  
至10座晶圆厂,而太极实业有资质获  
得订单。

与晶圆制造密切相关的材料、设  
备等行业,上市公司也多有布局。

去年8月上海新阳、兴森科技等  
已经投资上海新昇半导体科技有限公  
司,启动国家科技重大专项“40-28  
纳米集成电路制造用300毫米硅片”  
项目,此前预计项目2017年开始量  
产。据介绍,作为集成电路制造业最大  
宗的关键材料,300毫米硅片一直依  
赖进口,严重制约国内集成电路产业  
竞争力和供应链安全。攻克300毫米  
硅片量产技术,实现自主供应,是专项  
核心任务之一。

另外,七星电子1月宣布拟9.3

与建设中部地区首条12英寸晶片生  
产线。国金证券电子行业分析师骆思  
远曾向证券时报记者介绍,存储芯片  
行业投资需要规模经济,作为追赶者,  
生产成本比直接进口更高。但即使如  
此,为掌握自主技术仍需要战略投资。

对于发展路径,中国科学院微电  
子研究所所长叶甜春表示,全球存储  
器行业不会进入恶性竞争,关键在于  
通过产品、商业模式创新,走差异化发  
展道路。

武汉新芯总裁杨士宁指出,公司  
将打造国际领先的技术平台,为移动  
互联、云计算和物联网时代的到来做  
好准备。武汉新芯执行副总裁陈少民  
表示,存储器是目前IC产业重要的  
市场机遇,预计物联网到2020年会创  
造3280亿美元的技术和服务市场,其  
中大约500亿美元市场与半导体有关。

亿元收购控股股东七星集团旗下的北  
方微电子100%股权。而北方微电子生  
产销售高端集成电路封装,应用于集  
成电路制造、先进封装、半导体照明等  
领域细分市场的芯片制造与封装。目  
前收购事项已经获得证监会受理。

在IC产业链下游的封装领域,武  
汉新芯2月13日宣布与华天科技签  
署战略合作协议,双方将在集成电路  
先进制造、封装及测试等方面开展合  
作。华天科技证券事务代表昨日向证  
券时报·莲花财经记者证实了此事。

武汉新芯执行副总裁陈少民此前  
指出,国际上绝大多数成功的IC企业  
都是IDM(Integrated Device Manu-  
facture,集成器件制造商),而中国IDM  
企业占全球同业的市场份额仅有不到  
1%。要想取得长足进步,必须注重  
产业链的构建和各细分领域的协同  
发展。

## 天舟文化整合提速 2016年手游营收占比将超70%

证券时报记者 邢云

3月28日,在天舟文化(600148)  
年度股东大会上,董事长肖志鸿表示,  
公司业务重心正由传统教辅出版向  
“移动游戏+互联网教育+文化传播”  
转移。

去年末,公司通过并购加码游戏  
产业,收购或入股初见科技、游爱网络  
和派娱科技3家游戏细分领域龙头。

今年,公司的主要工作是将上述  
并购标的拧成产业链条,形成协同效  
应。”公司董秘杨灏向证券时报·莲  
花财经(ID:lianhuacaijing)记者透露,今  
年上半年公司将完成重组计划,收购  
标的财务并表后,2016年手游业务营  
收占比将超过70%。

### 手游渐成业务重心

经过两年布局耕耘后,天舟文化  
业务重心已渐渐转向移动游戏。

公开数据显示,2015年公司实现  
营收5.44亿元,同比增长5.53%;净  
利润1.76亿元,同比增长49.01%。其  
中,手游业务贡献营收2.51亿元,同  
比增长60.29%,占营业总收入的46.15%。

值得一提的是,神奇时代旗下游  
戏《忘仙》和《卧虎藏龙》分别实现营  
收1.17亿元和1.1亿元,同比增长  
39.3%和560.12%。

手游业务的高速增长让公司着眼  
于移动互联网娱乐的全产业链布局。  
2015年下半年,公司以令人眼花缭  
乱的多项并购来完善移动游戏版图。

资料显示,天舟文化6000万参  
股专注于移动游戏发行业务的初见科  
技15%股权;投资1400万元参股游  
戏研发实力突出的银河数娱2%股  
权;拟以非公开发行股份及支付现金  
方式购买国内知名手游开发商和营  
商游爱网络100%股权;拟投资注  
动漫二次元游戏发行、运营及IP资  
源泛娱乐

## 天士力去年净利微增8% “少东家”进入实际控制人之列

证券时报记者 童璐

天士力(600535)3月29日发  
布2015年度报告。2015年公司实现  
营业收入132.21亿元,同比增长5.21%,  
其中医药工业营业收入为63.65亿  
元,医药商业营业收入为67.78亿  
元;净利润为14.79亿元,同比增长  
8.06%,并拟每10股派现4.2元(含  
税)。

天力士称,报告期内,受到招标  
降价、医疗控费与公立医院规模限制  
等多重因素影响,公司销售增速放  
缓。2016年,处方药降价趋势不变,  
医保控费成为常态,将继续制约医药  
行业的增长速度和盈利空间,行业整  
体增速压力依然巨大。面对这样的  
严峻形势,天士力表示,既要做好增  
量,又要做优存量,着力开展智能制  
造、降本增效、协同创新、集成管  
控等工作,转型升级、寻求突破。

## 吉林敖东拟斥资5亿回购股份

见习记者 孙奕超

昨日停牌的吉林敖东(000623)  
今日复牌,并发布了2015年年报。公  
司在报告期内实现营业收入23.35  
亿元,实现净利润25.94亿元,分别  
比上年同期增长4.23%、83.85%。  
其中公司对广发证券的投资收益为  
22.82亿元,同比增长116.12%。  
分配方案为每10股派现金红利3元  
(含税)。

这份年报与市场人士此前所预期  
的并无太大出入。值得注意的是,同  
日吉林敖东还发布了一份关于回购  
公司股份的公告,无疑成为一大亮  
点。

吉林敖东在公告中称,为增强投  
资者信心,进一步完善长效激励机制,  
公司将回购股份用作员工持股计  
划。本次回购A股股份的价格为不  
超过35元/股,较前日收盘价26.69  
元溢价31.14%。回购股份规模不  
超过公

化的派娱科技51%股权等。

通过外延并购,丰富公司在移动  
互联网娱乐领域的产品类型,增强公  
司在该领域研发、发行、运营方面的  
业务实力。”杨灏认为,公司手游业  
务初步形成“IP开发+游戏制作+平  
台运营+渠道发行”的全产业链布  
局,近年整合重心在于现有标的融  
合协同发展。

杨灏预计重组完成后,游爱网络  
和其它并购标的下半年财务并表,  
2016年天舟文化手游业务占比将  
超70%,首次超过公司图书出版发  
行业务。

### 教辅业务布局线上线下一

年报显示,2015年天舟文化图书  
出版发行业务仍占半壁江山,实现营  
收2.93亿元,占总营业收入的53.85%。

为优化教育板块布局,天舟文化  
2015年12月发布公告,拟投资2.2  
亿元获得人民今典51%的股权,以  
获得其原有股东名下教育业务项目  
的教材著作权、版权和运营业务。

不能忽视的是,与此同时,公司  
通过参股决胜网公司迈出“互联网+  
教育”第一步。

2015年11月,天舟文化斥资1.7  
亿元增资决胜网,获得其18.889%  
的股权,这是公司首次在线教育领域  
的外延布局。2月29日,天舟文化  
公告决胜网将登陆新三板,成为独  
立上市公司。决胜网是中国泛教育  
产品导购第一平台,为全球华人家长  
提供最权威的一站式泛家庭教育消  
费指南,同时也帮助教育机构实现全  
程电子商务解决方案,目前已登陆  
新三板。

杨灏表示,公司在线上线下的初  
步布局,将逐步实现由公司教辅出  
版向教育内容提供商的升级。

此外,接近公司的分析人士表示,  
公司未来在互联网教育服务等新兴  
板块的产业布局空间广阔,通过持  
续外延式发展快速布局或在情理之  
中。

## 招商蛇口年报首秀 业绩靓丽超出承诺

证券时报记者 周少杰

在2015年的倒数第二天成功登  
陆A股市场的招商蛇口(001979),  
3月29日迎来年报首秀。受住宅销售  
大增和园区开发利润增长,公司2015  
年全年实现营收492.22亿元,同比  
增长8.21%,净利润48.5亿元,同  
比增长51.36%,备考口径净利润  
68.93亿元,超出挂牌时承诺的2015  
年不低于62.4亿元。

年报称,招商蛇口深耕蛇口,布局  
全国,总结出了“前港—中区—后城”  
的空间发展模式,这一模式在完成吸  
收合并招商地产后更为清晰。

2015年,招商地产启动重大无  
先例重组,由招商蛇口发行A股股份  
换股吸收合并招商地产并向8个特  
定对象以锁定价格方式发行股份以  
募集配

套资金118亿元,重组之后于深交所  
挂牌上市。

根据招商蛇口年报,去年招商蛇  
口在整合同时各项经营管理活动正  
常开展,关键业绩指标稳中有升。二  
线城市的资源储备进一步巩固,涌现  
出北京臻园、深圳双玺花园等一系  
列代表性的高品质项目。值得一提的是,  
作为蛇口片区珍藏的住宅项目,双  
玺花园总货值近300亿元,这是园  
区成熟促进社区项目价值提升的典  
范案例。

有行业研究员分析,招商蛇口由  
港区带动园区再推动城市的发展,契  
合港口、园区和城市良性互动发展  
的客观经济规律,这是城市升级的  
可行途径,是招商局在“一带一路”  
节点城市践行国家战略的重要方式。

年报显示,招商蛇口去年全年商  
品房销售面积12.85亿平方米,比上

年增长6.5%,销售额8.73万亿元,  
增长14.4%。

经过多年发展,招商蛇口已布局  
全国33个城市,除公开招、拍、挂  
市场取得的小规模住宅、商业开发的  
土地资源以外,还在深圳蛇口、前海  
、青岛高新园等片区拥有大量土地  
资源尚未开发或计划改造升级,充  
足的土地资源为公司未来持续发展  
提供了保证。

年报显示,目前招商蛇口在前海  
蛇口拥有500多万平方米的土地  
储备,公司将会加快开发建设,满足  
市场预期。其次,招商蛇口另一潜  
在利好是来自中外运合并进来的土  
地,中外运在全国有约1300万平方  
米的仓储用地,大多位于一二线城  
市的核心地段。中外运并不具备房  
地产开发的资格,在整体并入招商  
局后,将提升招商蛇口的资源获取  
和开发能力。

## 江河创建双核经营 加快海外医疗资产国内落地

证券时报记者 马晨雨

近日,江河创建(601886)举办了  
2015年年报投资者交流会。公司董  
事长刘载望表示,经过2015年战略  
转型发展,公司已经形成建筑装饰和  
医疗健康双主业多元化发展格局,未  
来将稳步增长传统装饰业务,大力  
发展医疗健康板块,力争用2年时间  
实现医疗健康板块的贡献接近甚至  
赶超传统装饰业务板块。

近年来,公司传统的幕墙及内装  
业务逐步进入了平稳增长期。在海  
外方面,中东政治局势不稳、北美  
市场遭遇反倾销,两大海外市场目  
前都已退出和收缩。基于这种状  
况,公司2015

年提出了战略转型扩展医疗健康  
领域,并于去年底完成了收购澳大利  
亚最大的连锁眼科上市公司Vision  
97.71%的股权,完成了其私有化退  
市,宣告成功进军医疗健康领域。

公司2015年实现收入161.57  
亿元,同比增长1.59%,净利润3.13  
亿元,同比增长12.87%。其中医  
疗业务已经开始贡献收入和利润。  
刘载望表示,医疗健康板块是公司  
未来重要的业务增长极,利润增长  
点。

据了解,收购Vision的估值大约  
8.5亿元,对应的市盈率只有13倍。  
Vision是澳洲最知名的眼科连锁  
医院,今年3月公司拟与子公司  
Vision共同出资设立中外合资企业  
北京江河

威视眼科医疗有限公司,投资总额  
约合1.82亿元(双方各50%)。

刘载望介绍,眼科业务目前研究  
了三个推广层级。首先,合资公司  
江河威视计划布局在各大一线城市  
顶级商圈走高端路线,类似于德  
视佳(德国最大眼科医疗集团)在  
中国发展的模式。其次,公司将在  
地市级采取医疗合伙人制,跟当地  
有资源和优势的医生一起合作建  
立连锁专科医院。此外,公司还考  
虑与综合类大医院的眼科采取合  
作模式。

今年3月,公司又通过二级市场  
买入Primary7298万股,占其总  
股本的14%,成为其第一大股东。  
据了解,Primary为全科医生医  
院,也是澳大利亚证券交

易所四大医药蓝筹股之一。

此外,公司还有一系列布局医  
疗健康的动作,包括增资北控医  
疗健康(HK.02389),持股比例超  
过5%;拟与北控医疗健康、顺  
义科技创新集团共同募集50亿  
元产业基金等。刘载望表示,与  
北控的合作以及产业基金还没有  
具体的项目落地,公司目前正在  
抓紧推进相关事项。

刘载望强调,在医疗健康领域  
公司的定位是做内容提供商,不是  
做平台。基本思路是到海外发达  
国家去收购治理规范、技术、品  
牌、管理领先又相对廉价的资产,  
到中国落地对接中国资本,在并  
购资产原有存量稳定增长的同时,  
大力做中国的增量市场。