

## 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地地区重要  
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测测试  
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。

## 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  
象以锁价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。一二  
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经典范例。

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  
期望。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。

针对未来发展,招商蛇口表示,中  
短期内公司将围绕“保增长、重转型”  
开展生产经营活动。在未来一段时  
间内,公司业绩的来源仍将主要依靠社  
区业务,实现社区业务板块业绩的稳  
步增长。同时要加大力度,加快推进园  
区板块的开发建设。

招商蛇口表示,公司提前布局的  
邮轮业务将助力公司打造特色的邮轮  
母港,并增强获取城市综合体的能力。  
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。

招商蛇口计划今年完成前海土地  
整备的谈判,加速前海自由贸易中心  
一期的建设,加快“蛇口模式”的异地  
复制,同时推进太子湾启动区一期的  
建设,实现太子湾邮轮母港在 2016  
年底顺利开埠。

## 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)。

天士力称,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。

天士力称,公司本次股权变动属  
于家族内部人员股权调整,出于股权  
管理和精心经营上市公司的需要,能  
够促进公司未来更好发展。

## 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。

## 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,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 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 Primary 7298 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。