

收购西部数据旗下公司 长电科技深入布局存储芯片

■本报记者 李亚男

3月5日,长电科技公告称,全资子公司长电科技管理有限公司(以下简称“长电管理公司”)拟以现金方式收购Western Digital Corporation(以下简称“西部数据”)旗下晟碟半导体(上海)有限公司(以下简称“晟碟半导体”)80%的股权,收购对价约6.24亿美元。

晟碟半导体业务涉及存储芯片领域,而长电科技在上述领域的业务主要为面向存储芯片的封装测试服务。《证券日报》记者以投资者身份询问收购相关事项,公司相关工作人员向记者表示,晟碟半导体与公司存储芯片业务在产能及资源方面存在较强的协同作用,有利于公司深入布局存储芯片领域。

从二级市场来看,截至3月5日收盘,长电科技涨停,报收30.68元/股。

标的经营业绩获保证

公告显示,3月4日,长电管理公司与SANDISK CHINA LIMITED(以下简称“出售方”)签署了《股权收购协议》。出售方为控股公司,无实际业务,其母公司西部数据是全球领先的存储厂商,自2003年起便与长电科技建立起了长期合作关系,是上市公司的重要客户之一。

资产评估报告显示,以2023年6月30日为评估基准日,晟碟半导体采用收益法评估100%股权的估值为7.8亿美元,与账面价值相比,增值率超过70%。

本次标的资产80%股权作价约6.24亿美元,最终价格将根据交割前后的现金、负债和净营运资金等情况进行惯常的交割调整。交易完成后,长电管理公司持有晟碟半导体80%股权,出售方持有剩余20%股权。

根据交易合同的履约安排,本次交易支付方式为现金支付,资金来源为自筹资金等,长电科技将采取分期付款的方式,在五年内将全部价款分期付款完毕。

财务数据显示,截至2023年三季度末,长电科技期末现金及现金等价物余额约46.72亿元。公司有充足资



魏健骐/制图

金保障收购计划推进。”上述工作人员称,收购晟碟半导体不仅仅是谋求其控制权,还保障了该部分业务五年内一定的毛利润。

长电科技提到,交易完成之后,出售方及其关联方在一段时间内将持续作为晟碟半导体的主要或者唯一的客户,晟碟半导体的经营业绩将获得一定的保证。交易双方将在《供应协议》中约定,晟碟半导体应在交割后五年内完成交易双方约定的业绩指标的下限。如果晟碟半导体未完成该等业绩指标的下限,出售方向晟碟半导体补偿未完成业绩指标部分的预定毛利润。

一段时间内的主要或者唯一客户为出售方及其关联方,是否存在单一客户依赖?上述相关工作人员表示,出售方及关联方与晟碟半导体本身即存在供需关系,此外,协议约定需要保证业绩指标,所以在一定时间内会维持较高的订单水平,未来,公司会持续发展其他客户。

收购有望提振业绩

晟碟半导体成立于2006年,位于上海市闵行区,主要从事先进闪存存

储产品的封装和测试,产品类型主要包括NAND闪存模块、SD、MicroSD存储器等。产品广泛应用于移动通信、工业与物联网、汽车、智能家居及消费终端等领域。

长电科技称,晟碟半导体工厂高度自动化,拥有较高的生产效率,是一家在质量、运营、可持续发展等方面屡获大奖的“灯塔工厂”。本次交易完成之后,将扩大公司在存储及运算电子领域的市场份额,提升智能化制造水平,形成差异化竞争优势。

从已审计的财务数据来看,晟碟半导体的“成绩单”十分亮眼。2023年上半年,晟碟半导体实现营业收入16.05亿元,净利润2.22亿元,经营活动现金流量净额4.18亿元。

中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前,先进闪存存储产品的需求正日益旺盛,尤其在移动设备、数据中心、云计算等领域,高性能、高容量的存储需求激增。晟碟半导体的主要产品正是这些领域所需的核心部件。而且随着5G、物联网、人工智能等技术的普及,对闪存的需求还将持续增长,因此晟碟半导体的产品具有很大的市场潜力

和利润空间。”

而受全球半导体市场下行周期所带来的终端市场疲软和客户订单下降影响,长电科技去年净利润承受下行压力。最新的业绩预告显示,长电科技预计2023年实现净利润13.22亿元到16.16亿元,同比减少49.99%到59.08%。

长电科技表示,上市公司将以其全资子公司拥有晟碟半导体80%股权为基础,对晟碟半导体财务报表进行合并,将有助于提升公司的长期盈利能力,并提升股东回报。

专精特新企业高质量发展促进工程执行主任袁帅对记者表示,晟碟半导体在闪存存储产品的封装和测试方面具有较强的实力和市场竞争力,收购后有望为长电科技带来新的业务增长点。

“存储芯片市场庞大,且随着技术的不断进步和应用的不断扩展,其市场需求持续增长。长电科技在存储领域具有较强的技术实力和经验积累,选择与西部数据建立紧密的战略合作关系,共同推动存储技术的发展和应

纤维板等四品种成交量 领涨2月份期货市场

■本报记者 王宁

中国期货业协会(以下简称“中期协”)最新统计数据 displays,2月份全国期货交易市场成交量为3.31亿手,成交额为30.47万亿元,同比分别下降38.70%和25.61%(以单边计算)。不过,从具体品种来看,仍有24个品种成交量同比实现正增长。其中4个品种成交量均同比增长100%。

多家机构分析认为,2月份全市场成交同比有所下滑,主要在于交易日减少、市场交投谨慎以及部分品种的周期性因素。展望今年一季度,基于对政策面、经济预期和市场流动性等基本面的乐观研判,市场表现或有望赶超去年同期。

前2个月全市场成交额 实现正增长

除了上述2月份数据,中期协数据还显示,今年前2个月全国期货市场累计成交量为8.84亿手,累计成交额为74.49万亿元,同比分别下降5.87%和增长4.93%。

在此基础上,多位分析人士认为,2月份全市场成交量和成交额下滑,是多方面因素导致的,其中就包括交投情绪下降和交易日减少等。

中粮期货上海北外滩营业部副总监赵奕向《证券日报》记者表示,2月份全市场成交量出现明显下降态势,主要原因在于:一是交易日数量减少,市场参与者选择暂时离场,导致交易量下降。二是春节期间企业生产活动减缓,物流运输受阻,可能影响原材料的需求和供应,进而影响期货市场活跃度。三是春节前后,市场参与者往往采取更为谨慎的交易策略,以避免节日期间可能出现的不确定性和风险。四是外盘市场基本面扰动影响市场情绪。

方正中期期货研究院院长王骏告诉记者,2月份适逢国内节假日,交易日减少成为成交量下降的主因。分板块来看,钢铁建材、贵金属、软商品、油脂油料等四大板块成交量同比萎缩,化工板块等成交额同比出现明显下滑。

分交易所来看,2月份上海期货交易所、郑州商品交易所和大连商品交易所整体成交呈现下滑态势;中国金融期货交易所和广州期

货交易所整体成交则呈现上升态势。

金瑞期货研究员吴梓杰向记者补充表示,季节性因素是导致全市场成交下滑的主因,一方面在于交易日数量减少;另一方面则是市场集中释放高基数效应,交投情绪大幅回落。“就有色金属品种而言,2月份多数品种成交量下滑是多方面因素所致,包括季节性因素、基数效应和实际需求减少等。”

纤维板2月份成交量 同比增643.55%

虽然多数品种2月份成交量和成交额呈现下滑态势,但也有品种出现正增长。中期协数据显示,2月份合计有24个品种成交量同比上涨。其中,有4个品种成交量同比增幅更是超过100%。具体来看:纤维板期货以643.55%的成交量同比增幅夺得首位,工业硅期权成交量同比增幅也高达523.63%,中证1000股指期货和期权成交量同比增幅则分别为246.12%、198.88%。此外,包括不锈钢、铁矿石期权和镍期货等工业品品种,2月份成交量也实现正增长。

“2月份部分工业品期货成交量走高,与工业生产的季节性复苏有关。”赵奕表示,今年春节后,工业下游恢复迅速,复工复产对原材料的需求增加,从而推动了工业品期货的交易活跃度。此外,工业品价格波动性较大,吸引了更多市场参与者进行套期保值,以管理价格风险或寻求投资机会。

王骏也认为,今年前2个月,我国经济复苏对于有色金属、新能源金属、黑色金属、能源化工等需求上升,工业品品种受到实体经济和投资者的追捧。2月份虽然是期货市场交易淡季,但是仍反映出我国经济继续向好。“预计3月份交易日环比增长和春季开工潮,期货市场总交易规模将进一步回升。”

对于今年一季度全市场成交预期,赵奕也认为会赶超去年同期。她表示,基于对国内政策向好、经济复苏前景乐观和市场流动性充裕等预判,一季度全市场套期保值交易活跃度会进一步提升,资产配置及投机资金的注入也会增强,这将为全市场成交量提供更多支撑。

多家上市公司 加码布局新型储能赛道

■本报记者 刘欢

在去年我国新型储能产业快速发展的背景下,进入2024年,多地将新型储能确定为重点发展产业。特别是在国家发展改革委、国家能源局发布《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》的基础上,业界普遍预期,我国新型储能市场规模2024年仍将保持快速增长。

而在此背景下,多家上市公司加码布局新型储能赛道。

今年政府工作报告提出,“深入推进能源革命,控制化石能源消费,加快建设新型能源体系。加强大型风电光伏基地和外送通道建设,推动分布式能源开发利用,发展新型储能”。

此外,广东、浙江等地也将“新型储能”写进了地方政府报告中。以广东省为例,其在2024年政府工作报告提到,2023年广东省组建全国唯一的国家地方共建新型储能创新中心、新型储能在建项目100个、总投资2290亿元,成为全国储能电池产业配套最全的地区。

国家发展改革委、国家能源局2月份发布的《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》提出,“推进电源侧新型储能建设,鼓励新能源企业通过自建、共建和租赁等方式灵活配置新型储能,结合系统需求合理确定储能配置规模,提升新能源消纳利用水平”。

“新型储能技术具有高效、清洁、灵活的特点,相较于传统的储能技术,其有更高的能量密度、更快的充放电速度和更低的维护成本,能够与智能电网、电动汽车等结合,具有广阔的应用前景。”弘阳太阳能创

践行“以投资者为本”理念 多家券商积极回购

■本报记者 李文
见习记者 于宏

近期,多家券商踊跃推进回购相关事宜,在及时披露回购进展的同时,也不断抛出新的回购方案,通过“真金白银”的实际行动,践行“以投资者为本”理念,提振市场信心。

有力提振投资者信心

3月4日晚,西部证券发布回购报告书提到,基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可,结合公司主营业务发展前景及财务状况,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股部分股份,拟用于回购股份的资金总额不低于人民币5000万元,不高于人民币1亿元。

“回购股份将用于股权激励或员工持股计划,提升长期股东回报,促进管理

团队长期激励与约束机制,推动员工与股东的利益一致与收益共享,提升公司整体价值,增强投资者信心,有效推动公司的长远健康发展。”西部证券表示。

星图金融研究院研究员武泽伟对《证券日报》记者表示,券商积极开展股份回购,一方面能够向市场传达管理层对于公司发展前景的信心和投资价值的认可,传递股价被低估的信号,促进公司股价向长期合理价值回归;另一方面有利于响应“提质增效重回报”的号召,提升投资者回报。

同日,国金证券也发布公告称,基于对公司持续发展的信心和对公司价值的高度认可,公司拟以自有资金通过上交所交易系统以集中竞价方式回购公司股份。数量上,回购总额不低于人民币5000万元(含),不超过人民币1亿元(含),回购价格不超过人民币12元/股(含)。

此时,距国金证券宣布上一轮回购完成仅过去了一个月左右的时间,国金

证券上一轮回购金额约为2亿元,回购的股份主要用于员工持股计划及股权激励。而本次回购的股份将全部用于减少公司注册资本,并自回购完成之日起十日内注销。

响应“提质增效重回报”

近期,除多家券商积极发布新的回购方案外,已将回购计划付诸实施的券商也积极披露回购进展。3月4日晚,海通证券披露,自1月31日公开发布本轮回购方案后,截至2月29日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购A股股份1594.09万股,已支付的总金额为人民币1.38亿元(不含交易费用)。

中国金融智库特邀研究员余丰慧表示,券商积极实施股份回购的行为彰显了对公司发展前景的积极预期,有多方面积极影响。对内,提高资金使用效率,增强公司的财务灵活性,同时,将回

购股份用于员工激励,有利于提高员工积极性和公司整体治理效率;对外,注销回购股份则有助于提升股份的每股收益,间接增加投资者回报,同时促使市场重新审视公司的内在价值,一定程度上维护公司市值的稳定性。

今年以来,券商积极响应“提质增效重回报”行动号召。多家券商股份回购均强调以投资者为本,并提及“提质增效重回报”。行业内回购动作活跃,东方证券、国金证券、东方财富等公司先后开展回购计划,其中不乏像国金证券这样宣布将回购股份用于注销的情形。

对此,武泽伟表示:“‘注销式回购’可以减少二级市场上流通的股份,有助于提高券商ROE等指标。对于券商而言,可以优化资本结构;对于投资者而言,有助于提高投资回报率;对于资本市场而言,这意味上市公司在反哺市场,在减少流通股的同时,注入了更多的资金,有助于市场整体价格水平的提升。”

公募的基金公司。

从6家新设机构展业情况来看,除了设立较迟的安联基金尚未有新动作,联博基金首次公募产品发行在即外,其他外商独资公募均展业顺利,且产品“上新”不断。具体来看,贝莱德基金于2021年在中国成功发行了第一只公募基金,富达基金、路博迈基金、施罗德基金等3家机构则在2023年陆续完成“首秀”。而截至3月5日,贝莱德基金、富达基金、路博迈基金、施罗德基金分别在华发行产品(仅统计主代码)7只、3只、5只、1只,合计基金规模超263亿元。

而今年以来,除富达基金已于1月底获批成立富达90天持有期债券型证券投资基金外,另有贝莱德基金、路博迈基金、施罗德基金分别申报的2只、3只、1只基金产品等待批复。

联博基金首只公募产品发行在即 今年以来外资公募加速“上新”

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

3月5日,联博基金宣布旗下首只面向中国市场的公募基金——联博智选混合型证券投资基金(以下简称“联博智选混合”),将于3月11日起面向投资者公开发售。

随着我国持续推进资本市场高水平制度型对外开放,近年来,外商独资公募在境内加速展业。仅今年以来,贝莱德基金、路博迈基金、施罗德基金等外商独资公募均有新产品申报待批。受访业内人士认为,外商独资公募具有投资策略、管理经验等多方面的优势,而这些先进经验也有利于我国公募市场发展。

证监会官网信息显示,1月30日,联博基金申报首只公募产品联博智选混

合,并在2月7日获证监会批复。而完成这一切,从今年1月初获准正式展业,到首只公募产品的上报、获批及发行定档,联博基金仅用了2个月左右,可谓跑出了“加速度”。

据悉,联博智选混合是一只偏股混合型基金,股票资产占基金资产的比例为60%到95%,主要以自下而上的选股方式,采用科技驱动的量化基本面方法,挖掘A股市场投资机会。该基金拟任基金经理为联博基金副总经理、投资总监朱良,其拥有24年行业经验,是国内早期公募基金经理之一。

朱良表示:“现代资管行业注重科技与资本的相结合。联博作为一家全球领先的资产管理公司,一贯贯彻这一理念的实践。联博智选混合将采取科技驱动的投资方法,沿用集

团的成功经验,逆向投资挖掘A股市场机会,力争为国内投资者带来良好的投资体验。”

对于为什么现在是投资的好时点,联博基金认为,首先,根据“联博中国A股市场情绪指数”的过往走势(数据截至2024年1月31日),目前已接近市场底部,是投资股市的好时点;其次,目前市场普遍预期美联储将于2024年降息,资金有望回流中国股市,全球货币环境有利于A股走势;最后,从全球资产配置的角度来看,中国A股市场目前的市盈率为10.3倍(数据截至2024年1月26日),在全球主要股市当中是估值非常具有吸引力的市场。

据梳理,目前境内已有9家外商独资公募,其中包括6家外资新设独资公募和3家由中外合资公募转为外商独资

始人刘继茂对《证券日报》记者表示,未来,新型储能产业仍将继续蓬勃发展。

为抢抓新型储能产业发展机遇,开年以来已有多家上市公司加码新型储能及相关项目,积极布局新型储能领域。

科方得智库研究负责人张新原向《证券日报》记者表示:“新型储能技术的进步和政策支持,为储能项目的建设建设和运营提供了更好的条件和保障,因此越来越多的上市公司开始加大在新型储能领域的投资和布局。”

首航高科日前发布公告称,为加快新型储能项目资源开发、投资、建设,公司将与肥城经开区下属公司山东肥城经开建设集团有限公司共同出资设立合资公司,作为山东肥城100MW/400MWh新型压缩二氧化碳熔盐储能项目的主体,项目投资达8亿元。

首航高科表示,此次协议的签订有利于加强公司在新型储能产业的核心竞争力,进一步确立公司在新型储能领域的先发优势,提升公司核心竞争力和行业影响力,符合公司新能源产业一体化发展的战略,将为公司创造新的利润增长点。

新中港1月份发布公告称,公司拟投资建设储能电站“峨州市开发区储能示范项目”,规划容量为100MW/220MWh(交流并网点处),项目投资总额约3.93亿元。公司表示,新型储能作为支撑新型电力系统的重要技术和装备基础,对推动能源绿色低碳转型,保障能源安全,实现碳达峰、碳中和具有重要意义。

此外,惠城环保、新筑股份等上市公司也相继发布了与新型储能相关的业务布局公告。