

# 比亚迪新能源汽车将大规模装上“中国芯”

## 比亚迪微电子与上海先进签署战略产业联盟协议

**本报讯** 记者沈则瑾报道:上海先进半导体制造公司与深圳比亚迪微电子公司日前在上海签署战略产业联盟协议,双方将实现优势互补,共同打造IGBT国产化产业链,未来“中国造”芯片将会大规模应用在比亚迪新能源汽车。

IGBT(绝缘栅双极型晶体管)是功率半导体器件第三次技术革命的代表型产品,具有驱动容易、控制简单、开关频率高、导通电压低、通态电流大、损耗小等优点,是自动控制 and 功率变换的关键核心部件,广泛应用于轨道交通装备、航空航天、输配电系统、工业变频、风力发电等产业中。在轨道交通领域,IGBT器

件作为变频器的核心部件,被誉为动车组、机车牵引传动系统“核心中的核心”。

近年来,世界范围内IGBT器件发展迅速,但市场主要被欧美、日本企业所垄断。伴随着我国经济快速发展,中国已成为IGBT最大消费国,目前年需求量已超过75亿元,且每年以30%以上的速度增长。但国内目前还没有形成产业链和生产规模,广泛应用的大功率IGBT器件基本上依赖进口,市场供不应求,已成阻碍新能源汽车发展的瓶颈。

比亚迪是中国新能源汽车行业龙头企业,今年6月开始,比亚迪新能源汽车的销量达到5037辆,成功超越特斯拉和

日产,成为全球第一,而IGBT是新能源汽车不可替代的电机驱动核心部件,需求量越来越大。比亚迪是新能源汽车领域的领军制造商,已整合IGBT产业链,包括芯片设计、封装、测试等,但单靠比亚迪一家还是难以满足日益增长的需要。

上海先进半导体制造股份有限公司经过20多年引进消化,逐渐掌握了多项先进的半导体制造技术,特别是在IGBT、汽车电子、MEMS等特定的半导体制造工艺技术领域处于国内领先地位,是国内生产IGBT芯片最多的公司,至今累计生产IGBT芯片超过80万片。

此次比亚迪微电子与上海先进开展

战略合作,将充分集中比亚迪在IGBT芯片设计、封装、测试、系统应用方面的优势,以及上海先进公司强大的IGBT芯片工艺研发与制造能力,打造IGBT设计、芯片加工、封装、应用的完整产业链,进一步加快新能源汽车用IGBT芯片国产化步伐。

在战略产业联盟合作下,双方充分利用各自的优势,将具有自主知识产权的IGBT核心关键技术和半导体芯片制造技术进行“强强联合”,共同推进IGBT设计与芯片制造进程,完善中国IGBT产业链,力争实现中国半导体产业真正“自主可控”的目标。

### 对现行市场行为再规范

## 新三板解除持续督导协议规则

**本报讯** 记者何川报道:为进一步规范主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议的操作流程,提高工作效率及服务质量,全国中小企业股份转让系统主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议操作指南,并在总结前期审核经验的基础上制定了《主办券商和挂牌公司协商一致解除持续督导协议审核要点》。

据悉,本次修订的主要内容包括以下四点:

一是延长了材料提交时间,根据前期材料受理情况,新修订的《操作指南》将材料提交时间延长至“股东大会表决通过后十个转让日”。

二是材料提交前三方应签订附生效条件的协议,为防范材料受理后,可能出现的一方反悔的风险,新修订的《操作指南》规定:挂牌公司股东大会表决通过后,挂牌公司与原承担持续督导职责的主办券商签订附生效条件的终止协议,与承接督导事项的主办券商签订附生效条件的持续督导协议。挂牌公司、原主办券商和承接主办券商应在终止协议与新签订的持续督导协议中约定此协议自全国股转公司出具无异议函之日生效。全国股转公司接收材料或者反馈回复意见后五个转让日内未提出异议的,向挂牌公司出具无异议函。

三是明确了材料提交主体,为规范材料提交行为,新修订的《操作指南》规定,由原主办券商向全国股转公司统一提交说明报告和相关文件。

四是修改了适用范围,根据全国股转公司发布《关于两网公司及退市公司更换主办券商有关问题的通知》的要求,在新修订《操作指南》适用范围中增加“主办券商和两网及退市公司协商一致决定解除持续督导协议的,参照适用本指南”。

## 新三板产业加速器落地北京顺义

**本报讯** 记者周明阳报道:“北京顺义新三板产业加速器”近日在北京市举行了授牌仪式,这也是全国首个新三板产业加速器。

据介绍,“北京顺义新三板产业加速器”位于北京市中关村顺义园顺义区空港内,建筑面积6.5万平方米,聚集研发办公、商业、公寓等多元功能,其中研发办公3万平方米,项目将于2015年12月竣工,2016年3月底企业可入驻。加速器服务于新三板与新三板、未来转板创业板及主板企业,通过政府政策引导基金投入、社会资本孵化和科技金融工具支持的模式,对于符合条件的新三板企业将给予租金减免、上板补贴等相关支持优惠政策。

顺义区副区长朱家亮表示,通过联合专业创业孵化运营公司,盘活现有存量资产,引入金融资本、创设科技金融工具等手段,利用政府引导与专业机构在服务、孵化、投入和支持方面的灵活性,加强新三板产业投资力度,通过3年跨越发展,深入服务新三板企业,力争将顺义区打造为北京新三板产业聚集区,使新三板产业孵化器成为带动顺义区经济结构调整和经济增长新的支撑点。

## 看公司

### 首份上市银行三季报出炉

#### 平安银行净利同比增长13%

**本报北京10月22日讯** 记者陈果静报道:平安银行今天发布的2015年三季报显示,前三季度该行实现营业收入711.52亿元,同比增长30.19%;净利润177.40亿元,同比增长13.04%。

值得注意的是,该行中间收入增长势头不减,利差水平上升。2015年前三季度,该行实现非利息净收入229.46亿元,同比增长41.35%,在营业收入中的占比同比提升2.55个百分点至32.25%。平安银行相关负责人介绍,受益于投行、托管、理财、结算等业务的快速发展,实现手续费及佣金净收入202.23亿元,同比增幅58.03%,继续保持良好的增长势头。同时,得益于客户结构、业务结构的持续优化,第三季度存贷差、净利差、净息差均环比提升。

数据还显示,平安银行规模继续较快增长。截至2015年三季度末,该行总资产25990.60亿元,较年初增长18.87%。平安银行资产质量整体可控。截至三季度末,该行不良率为1.34%,较年初上升0.32个百分点;拨贷比2.24%,较年初上升0.18个百分点,风险抵补进一步增厚。前三季度共清收不良资产45.10亿元,资产质量整体可控。

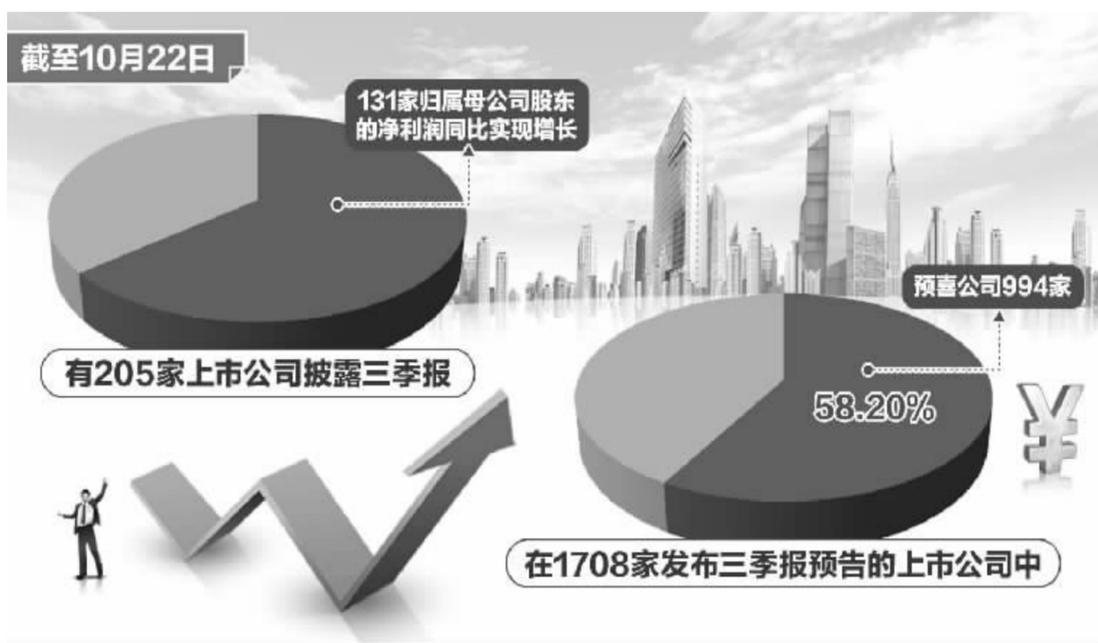
提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敬夏 青

# 近六成上市公司三季报预喜

## 优质资产注入为传统企业转型带来资金支持

本报记者 温济聪



## 今日佳点

### 上市公司业绩报告能

够直接反映该公司的经营

状况。沪深两市上市公司

三季报正陆续披露,与往

年相比有何新变化,反映

出哪些新的发展趋势?

进入10月下旬,又到了上市公司密集披露三季报的时间。截至10月22日,已有205家上市公司披露三季报,其中131家归属母公司股东的净利润同比实现增长。在1708家发布三季报预告的上市公司中,预喜的公司有994家,占比达58.20%。

### 资产注入带来变化

据同花顺iFind数据统计显示,在预喜的994家上市公司中,略增公司有400家,扭亏的85家,续盈的公司有127家,预增的公司有382家;而预亏公司327家,减亏42家,首亏179家,续亏42家,增亏64家;此外,略减197家,预减172家,不确定的有18家。

具体来看,预告净利润同比增长排名前10位的公司中,制造业占据了7席,而在前5名公司中占据3个位置。道博股份以577.46倍至631.69倍的净利润增速暂列第一位。公司表示,预计2015年前三季度实现净利润在3200万至3500万元之间,业绩相比去年同期大幅增加的主要原因是2015年2月公司完成对强视传媒有限公司的收购,导致合并报表范围发生变化所致。

排名第3位的汽车制造业上市公司

顺荣三七预计今年前三季度净利润3.40亿至3.53亿元,增长100多倍,而该公司上年同期业绩净利润只有0.03亿元。对于业绩变化的主要原因,该公司发布公告称,三七互娱(上海)科技有限公司成为公司控股子公司,自2014年12月份开始纳入公司合并范围,该公司持有其60%股份,预计三七互娱2015年1至9月份将实现净利润5.45亿元至5.65亿元。

而排名第6位的交通运输设备制造业上市公司神州高铁,预计今年前三季度净利润0.9亿元至1亿元,基本每股收益0.0393元至0.0437元;上年同期业绩净利润为-0.018亿元,基本每股收益-0.0008元。对于业绩变化的主要原因,该公司发布公告称,公司于2015年1月实施完成了发行股份,并支付现金购买北京新联铁科技股份有限公司全部资产,并募集配套资金的重大资产重组,主业由酒店旅游业转向轨道交通运营维护行业。按照相关会计准则的规定,北京新联铁科技股份有限公司应纳入公司三季度合并报表。同时,2014年轨道交通业务订单大幅增长,按照项目实施周期,本报告期内验收项目数量增幅较大,从而导致公司业绩与去年同期相比大幅增长。

在信达证券研发中心副总经理刘景德看来,近年来,制造业上市公司并购重

组加剧,兼并为其带来业务协同效应和业绩增长,尤其是优质资产的注入,为传统企业转型发展带来更多的资金支持。

### 板块业绩分化明显

从已发布三季报业绩预告的上市公司来看,医药生物板块和电力板块业绩表现抢眼,而钢铁、采掘等传统强周期行业公司业绩分化明显。

以医药生物板块为例,在86家公布业绩预告的上市公司中,有68家公司三季报预告预喜,占比近八成。国开证券资深分析师杜征征表示,医药生物行业板块业绩增长具有确定性,行业内机构持股集中度比较高,国家对医药生物等新兴行业支持力度较大,不少医药生物板块公司抓住这一机遇,预计未来还有较大发展空间,具备长期配置价值。

作为深市出炉的首份三季报,沃华医药的业绩表现不俗。公告显示,该公司前三季度实现营业收入3.41亿元,同比增长8.07%;实现净利润6138.98万元,同比增长252.1%。其中,第三季度公司实现营业收入1.12亿元,同比增长2.05%;实现净利润2081.47万元,同比增长70.58%。同时,该公司预计2015年净利

润变动区间为6461.69万元至8615.58万元,同比增长50%至100%。

“在医疗保险实现全覆盖,老龄化社会渐行渐近的大背景下,医药生物板块将会愈来愈受到资本市场的关注。”财富证券投顾中心总监李朝宇说。

此外,在电力板块公布业绩预告的14家上市公司中,只有3家预亏,预喜占比高达78.57%。信达证券公用事业分析师韦玮表示,水电、火电、热电等电力公用事业领域今年以来一直表现平稳,煤炭价格的下调使得火电、热电企业的成本下降,相关公司三季报净利润表现不俗,现金流状况得以恢复;而水电企业则一直盈利较为平稳,增加了投资者的信心。

钢铁等强周期行业上市公司的表现则不尽如人意。在已经发布业绩预告的20家钢铁企业中,只有金洲管道一家预喜,其他19家均预亏。此外,沪市首家披露三季报的公司新日恒力业绩亏损,该公司主营业务为钢丝、钢丝绳、钢绞线等钢丝及其制品的生产和销售。

“钢铁行业是强周期性行业,目前产能过剩较为严重,对于行业公司来说,在经济转型、产业升级大背景下,去库存成为必行之路,但这是一个艰难的过程,因此,钢铁行业上市公司的三季报成绩单,可能并不会令人满意。”李朝宇表示。

的股份,为公司控股股东。公司负责人也公开表示,“两港合并后,将发挥积极的协同效应”。

宁波港与舟山港的成功合并为行业内其他公司也起到示范作用。相关政策逐步落地,有利于行业资源的市场化整合。随着目前国企改革步伐的加快,港口行业相关上市公司整合的进程也在加速。今年8月份,国务院印发了《全国海洋主体功能区规划》,对港口资源整合及功能调整做出了部署。强调优化港口功能和布局,整合港口资源,打造现代化港口集群等。对包括渤海湾、北部湾、海峡西部、辽东半岛、山东半岛等区域的发展方向和开发原则作出指导。一些地方也出台相关政策,如安徽省人民政府于近日出台《关于促进外贸稳增长调结构加快培育竞争新优势的实施意见》,其中特别强调了“推动芜湖港、马鞍山港、合肥港等一体化发展”。

在业内人士看来,港口企业以区域为核心进行整合将成为趋势,业内已经呼吁多年的港口整合在诸多因素的助力下,正在迎来重大突破。

## 聚焦上市公司并购重组

# 港口行业:以区域为核心进行整合

本报记者 曹力水

今年以来,受航运业低迷的影响,港口企业经营状况可谓“冰火两重天”。一些区域内地理位置接近、货种重叠的港口竞争非常激烈,港口企业的兼并重组预期也不断升温。据同花顺最新数据统计,今年以来,上市港口水运类行业并购重组交易标的的总价值已达到181.17亿元。

锦州港日前发布公告称,公司因第一大股东大连港集团筹划涉及上市公司股权变动的重大事项停牌。兴业证券分析师认为,东北地区的几大港口,由于地理位置相近、货种重叠而产生激烈竞争,因此重组预期强烈。由于东北地区经济增速下行压力较大,导致港口需求端下滑,而供给端仍按照原有的庞大产能规划进

行扩张,若不进行改革整合,未来前景不容乐观。一旦完成整合,岸线资源将得到合理分配,港区之间恶性竞争逐渐消除,过剩产能进一步消化,港口经营效益下滑将得到缓解。

港口行业上市公司进行并购重组的确有其行业发展的内因。“从整体来看,当前港口行业整体经营状况并不乐观。”长江证券研究部分析师韩轶超认为,“从今年中报来看,港口主要上市公司的收入增速较去年下降幅度较大。相关公司除现金流以外的各项指标均呈现负增长态势,其中营业收入同比下降16.61%,营业利润和净利润同比分别下降2.84%和7.16%,也印证了行业盈利的周期性以及

刚性成本难以改善的两大特点。从盈利情况来看,受收入增速拖累,港口上市公司的净利润增速表现差强人意,但刚性成本仍难以压缩”。

上月底,业内瞩目的宁波港与舟山港合并尘埃落定。宁波港股份有限公司9月29日发布《关于控股股东变更的公告》称,宁波港已完成和舟山港的合并事项,相关工商变更登记手续也已完成,公司名称变更为“宁波舟山港集团有限公司”;股东及股东持股比例由原来的宁波市国资委100%持股变更为由宁波市国资委和舟山市国资委分别持股94.47%和5.53%。上述变更完成后,宁波舟山港集团有限公司持有公司75.46%