



# 国家大基金首次减持芯片股

羊城晚报记者 陈泽云

近日,三家半导体龙头企业上市公司兆易创新、国科微和汇顶科技同时发布公告称,国家集成电路产业投资基金(也称“国家大基金”)计划减持公司股份,若按现价计算,国家大基金将套现超过16亿元。截至目前,半导体板块总市值已接近9300亿元。

## 首次减持三家芯片公司股份

根据公告,国家大基金自披露该减持计划公告日起15个交易日后的3个月内,采取集中竞价交易方式减持股份数量不超过兆易创新股份总数的1%,即3210758股。自2020年1月14日起至2020年4月10日,国家大基金拟通过集中竞价交易方式减持不超过4557322股汇顶科技股份,拟减持股份不超过总股本的1%。大基金计划在公告披露之日起15个交易日后3个月内(2020年1月14

业内人士认为,从中长期来看,半导体芯片市场行情仍然向好

日至2020年4月10日)以集中竞价交易方式减持国科微股份不超过1799944股,同样占不超过1%。

这三家企业都是半导体细分领域的龙头。其中,兆易创新是存储芯片的龙头企业,国科微是广播电视系列芯片和智能监控系列芯片的主要供应商,汇顶科技则在指纹识别芯片方面全球领先。受益于今年以来不断走强的芯片行情,这三只股票也走出了一波上涨行情。其中,兆易创新上涨214%,汇顶科技上涨161%,国科微涨幅亦达93%。截至12月20日,国家大基金对这三家公司的持股浮盈合计已经接近90亿元。

国家大基金一期成立于2014年,首期募资1387.2亿元,为国内单期规模最大的产业投资基金。公开资料显示,国家大基金一期是为促进集成电路产业发展设立,重点投资集成电路制造企业。

值得注意的是,国家大基金此次的减持,采用的是集中竞价方式,既非协议转让,又无大宗交易,这在一定程度上可能会考验市场的承接力。国家大基金的出手减持,也让市场备觉诧异。实际上,今年以来,半导体芯片市场走出了“结构性牛市”。截至12月20日收盘,该板块总市值接近9300亿元。

截至今年12月初,国家大基金一期持有的17家A股公司,合计浮盈超过250亿元,持股市值总额为490.59亿元,主要集中于集成电路、半导体、航天装备等领域。

这17家公司的平均涨幅高达95.03%,大幅跑赢沪深300指数。而其中,兆易创新和汇顶科技均涨幅居前。

业内人士分析认为,从短期来看,大基金的减持对半导体和芯片板块的整体冲击可

以避免,但从中长期来看,半导体芯片市场的行情仍向好。记者注意到,就在今年10月底,国家大基金二期宣布成立,注册资本为2041.5亿元,这大基金二期将会在一期合作的项目基础上,根据当前的市场形势做一些新的布局,5G肯定是投资重点。对此,业内分析称,有了二期基金“接棒”,一期基金有选择性地分阶段退出部分投资也在情理之中,整体影响不大。

长期来看,芯片市场走强的行情并未发生动摇。天风证券指出,中长期维度上,扩张半导体行业成长的边界因子

依然存在,下游应用端以5G、新能源汽车、云服务器为主线,“国产替代”是当下时点的板块逻辑,因此芯片行业“成长性”优于“周期性”。此外,5G、车用半导体等下游需求将为行业带来新增长点,产业趋势和政策方向双重拉动的乘数效应是当前板块积聚向上动能的蓄力,科技股的向上成长弹性较大。

另据e公司数据库统计,尽管国家大基金部分减持芯片企业,但另一方面,被称为“聪明资金”的北上资金对电子股标的仍兴趣不减。近一周来,北上资金对兆易创新、汇顶科技分别增持了超过1亿元。



唐志顺画

依然存在,下游应用端以5G、新能源汽车、云服务器为主线,“国产替代”是当下时点的板块逻辑,因此芯片行业“成长性”优于“周期性”。此外,5G、车用半导体等下游需求将为行业带来新增长点,产业趋势和政策方向双重拉动的乘数效应是当前板块积聚向上动能的蓄力,科技股的向上成长弹性较大。

记者注意到,就在今年10月底,国家大基金二期宣布成立,注册资本为2041.5亿元,这大基金二期将会在一期合作的项目基础上,根据当前的市场形势做一些新的布局,5G肯定是投资重点。对此,业内分析称,有了二期基金“接棒”,一期基金有选择性地分阶段退出部分投资也在情理之中,整体影响不大。

长期来看,芯片市场走强的行情并未发生动摇。天风证券指出,中长期维度上,扩张半导体行业成长的边界因子

依然存在,下游应用端以5G、新能源汽车、云服务器为主线,“国产替代”是当下时点的板块逻辑,因此芯片行业“成长性”优于“周期性”。此外,5G、车用半导体等下游需求将为行业带来新增长点,产业趋势和政策方向双重拉动的乘数效应是当前板块积聚向上动能的蓄力,科技股的向上成长弹性较大。

记者注意到,就在今年10月底,国家大基金二期宣布成立,注册资本为2041.5亿元,这大基金二期将会在一期合作的项目基础上,根据当前的市场形势做一些新的布局,5G