

青春工行  
INGCHUNGONGHANG

# 工银 e 钱包 打造开放式网络金融服务

**本报讯** 近年来,随着消费者的网络消费场景加快扩展,对跨平台、跨场景、一站式金融服务的需求日益增加。

为此,中国工商银行联合合作伙伴推出“工银 e 钱包”全新服务模式,将金融服务更加方便快捷地提供给各类消费者,着力构建零售金融业务线上新业态。截至 9 月末,工行已经与 260 余个互联网平台建

立了“钱包”业务合作,为超过 1000 万的个人用户提供便捷金融服务。

据介绍,“工银 e 钱包”是工商银行基于央行个人银行电子账户分类管理体系,向合作伙伴推出的线上零售业务综合服务方案。合作伙伴所服务的个人客户无论是否是工行客户、是否持有工行银行卡、是否下载工行的应用程序,只

要对工行的线上金融产品有需求,均可通过合作伙伴的线上平台申请开立工行电子账户,并通过该账户在平台申请办理账户管理、支付结算、投资理财和小额融资等零售金融业务。比如,用户可以在“京东金融”App 开通“工银小白数字银行”,享受工行与京东数科共同提供的综合金融服务;在万科“万生活”开通“电子钱包”,享受购房资

金存管和业主车位贷等服务;在小米钱包中开通零钱包,支持小米生态的各种场景应用。

下一步,工商银行还将把商业银行在金融领域的优势与互联网平台的科技优势深度融合,持续提升零售金融服务质量与效率,为广大客户提供便捷的零售金融服务。

鲍宏图

## 工商银行与锦江国际 深化互联网业务合作

**本报讯** 日前,中国工商银行与锦江国际集团在上海签署互联网业务战略合作协议,双方将基于工行融 e 购电商平台开展酒店预订、企业差旅等业务合作。工商银行行长谷澍、副行长胡浩与锦江国际集团董事长俞敏亮、总裁郭丽娟等出席。

工商银行行长谷澍表示,随着双方近年来合作领域扩大、业务创新增多,强化互联网金融战略合作具有良好的基础,希望双方以此次签约为契机,进一步建立长效合作机制,推动双方合作再上新台阶。锦江国际集团董事长俞敏亮表示,

工商银行是锦江国际集团的长期战略合作伙伴,对工商银行提供的高效、优质的金融服务表示感谢。同时,希望在今后的合作过程中,双方携手共进,应对挑战,实现共赢。

据了解,锦江 WeHotel 官方酒店预订平台将入驻工行融 e 购,客户可通过融 e 购预订逾 8000 家锦江系品牌酒店服务。同时,双方合作还将延伸至企业差旅以及网络融资等方面,依托各自的专业、资源及渠道优势,携手为消费者提供更加优质的服务。

鲍宏图

## 鼓励重组 支持科创 优化监管 促进上市公司提高质量实招连出



资料图片

为激发市场活力,促进上市公司提高发展质量,监管层连出新招实招,鼓励重组,《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》(以下简称《重组办法》)释放制度红利,并购重组市场将彰显活力;支持科创,允许符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市,科创企业将掀并购潮;优化监管,多途径支持优质资产注入上市公司,为上市公司提质增效注入“新鲜血液”。

### 激发并购重组活力

创业板“破冰”,配套融资开闸,伴随制度红利释放,并购重组市场将进一步升温。

今年以来,上市公司并购重组释放活力。Wind 数据显示,截至目前,今年以来已披露重大重组事项的上市公司达 339 家,远高于去年同期的 229 家。分行业看,发起并购的上市公司主要集中在软件、信息技术服务、通信设备等行业;生物科技、电子元器件、电子设备和仪器、互联网软件与服务等科技类行业成为被并购标的热门。

兴业证券指出,并购重组有助于企业提升盈利能力和水平,提升市场活跃度,同时推动直接融资发展,增加一级市场资金退出渠道,助力金融支持实体。在当前 IPO 常态化背景下,壳资源价值已有较大下降。借壳放松有助于进一步拓宽 PE/VC 等一级市场机构的退出通道,从而提高一级市场机构培育企业的积极性。

中信建投表示,并购重组有利于提升上市公司质量,繁荣资本市场。放开创业板借壳上市,允许创业板收购大体量优质资产,将极大提升创业板发展水平,带动创业板整体估值提升。

西南证券认为,从短期看,重组新规有望提升投资者风险偏好,提升市场活力。监管部门放开创业板借壳上市限制,同时恢复配套融资,为创业板带来制度红利。从长期看,重组新规有望促进产业转型升级,支持科技创新型企业发展。

### 吸引优质资产注入

分析人士指出,近期,支持科创利好政策频传,《重组办法》意在激活并购重组市场,促进市场资源流向高新技术产业及技术型公司。尤其是针对创业板、科创板并购重组相关规定,对新兴的科技类企业并购市场构成利好。

川财证券首席经济学家陈雳分析,在产业结构升级背景下,政策持续推进对科技创新类企业的支持。此次修订,科技创新类企业

除了通过科创板上市外,还可通过并购重组方式在创业板上市。一方面,科创类企业直接融资途径更为丰富,科技创新相关的计算机、电子、通信、生物医药、高端制造等行业值得持续关注;另一方面,创业板中部分质量不佳的公司也有望注入优质资产,从而提升创业板的投资价值,吸引资金流入创业板。

兴业证券指出,对创业板企业借壳上市有限制放开,与当前科创板试点注册制支持实体经济转型升级的目标是一致的,有助于实现“增强金融服务实体经济能力”这一金融供给侧结构性改革的重要目标。

备受关注的是,高科技行业通常是并购重组最为活跃的行业,通过并购重组取得先进技术、优秀研发团队等科技要素是高科技行业的重要特征。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,科创板、创业板将继续聚集国内领先的高科技公司,科创企业有望引领并购潮。同时,在政策暖风下,对于在人工智能、高端装备制造、绿色低碳新能源、新材料、生物医药、信息化等有布局的优秀公司将具备通过并购重组实现上市的机会。

### 完善“全链条”监管

满足大股东“新陈代谢”,突破主业瓶颈,提升公司质量,管理层正持续优化监管,多途径促进上市公司提质。2018 年下半年以来,监管部门密集推出多项优化并购重组的政策措施,为并购市场营造了良好的制度环境。

本次重组新规的一大关注点是放开创业板借壳限制,明确推进创业板重组上市改革,但并不意味着对于“炒壳”等监管的放松。证监会将继续完善“全链条”监管机制,支持优质资产注入上市公司,同时将继续严格规范重组上市行为,持续从严监管并购重组“三高”问题,打击恶意炒壳、内幕交易、操纵市场等违法违规行为,遏制“忽悠式”重组、盲目跨界重组等乱象。

华泰联合并购业务负责人、董事总经理劳志明表示,并购重组监管是复杂的系统工程,监管层对借壳的规则调整体现出对出清式重组的鼓励,但也表达了鲜明的态度,即对重组中的“三高”依然保持高压态度。此外,并购重组是内幕交易高发区域,监管将愈发严格。

分析人士指出,近期并购重组被否率有所提升,意味监管部门严把质量关,以筛选出真正可以促进企业转型、有利经济发展的并购重组,尤其是避免炒作“壳价值”。

据新华网

## 三季度业绩分化 科技股三条主线“去伪存真”

近期 A 股科技股的市场表现出现了多次调整,重要原因是部分个股业绩不及预期。梳理三季度业绩超预期的科技股可以发现,华为等终端应用厂商逐渐加强了与国产上游厂商的合作,这些合作订单有的已转化为实实在在的业绩。

随着 5G 时代来临,机构投资者大多认为,科技股投资远未结束,要“去伪存真”选择有业绩支撑的科技股,建议关注 5G 创新需求、国产化替代、半导体周期反转三条主线。

### 5G 需求升温带动业绩大涨

10 月 17 日,全球最大的芯片代工厂、全球电子业风向标——台积电总裁魏哲家在三季度业绩说明会上强调,未来带动行业增长的关键动力是 5G。早在半年报业绩说明会上,他就表示业务周期底部已过。魏哲家称,已经看到 5G 客户订单全面升温,并且决定大手笔调高 2020 年资本开支指引,从年初提出的 100 亿美元至 110 亿美元调升为 140 亿美元至 150 亿美元,资本开支调升 40%。这是台积电创立 32 年来最大手笔的资本支出规模。

台积电 2019 年第三季度实现营收约为 2930.5 亿新台币(约 94 亿美元),同比增长 12.6%,环比增长 21.6%,超过此前公司发布的指引及市场预期;归属于母公司股东的净利润为 1010.7 亿新台币(约 32.4 亿美元),同比增长 13.5%,环比增长 51.4%。

中金公司研报表示,台积电上调资本开支表明了其对 5G 建设周期的乐观态度,5G 部署速度快于预期,对 7nm/5nm 制程芯片构成强劲需求。

台积电在业绩说明会上大幅上调了对 2020 年 5G 智能手机渗透率的想法,此前其认为这一数字仅为个位数,但现在公司认为可能要增至两位数。除 5G 智能手机出货量超预期外,台积电方面还表示,5G 手机相较于 4G 手机,所搭载的半导体元件将进一步提升,利好整体半导体产业。另外,5G 基站等基础设施建设在全世界范围内大力布建,将产生数十倍需求增量。

5G 需求升温也体现在部分 A 股公司的三季度业绩中。例如,5G 已然成为带动 PCB(印制电路板)业务增长的新动力。5G 基站用 PCB 价值量双增,强势拉动 PCB 使用需求。根据西南证券相关研报,预计 5G 基站的 PCB 价值量约为过往 4G 基站所用的



资料图片

约 3 倍。

深南电路此前发布的三季度业绩预告显示,预计 2019 年前三季度实现归母净利润 7.8 亿元至 8.7 亿元,同比增长 65%—85%,三季度预计实现归母净利润 3.1 亿元至 4 亿元,同比增长 60%—109%,相比于 2019 年一季度和二季度的 74%和 60%的净利润增速,增长明显加快,超出市场预期,主要受益于 5G 基站建设量不断增加,国内通信客户 PCB 订单饱满,公司出货受益 5G 基站建设进程逐步落地,下半年进入拉货高峰期。沪电股份、生益科技等其他国产 PCB 厂商三季度业绩也值得期待。

### 国产替代加速推进

具体分析三季度业绩预告超预期的科技个股还可以发现,华为等终端应用厂商逐渐加强了与国产上游厂商的合作,这些合作订单有的已经转化为实实在在的业绩。

卓胜微三季度业绩预告显示,预计 2019 年第三季度实现归母净利润 1.64 亿元至 1.71 亿元,同比增长达到 142.36%—152.70%,第三季度净利润超过了其上半年两个季度的净利润之和,业绩表现持续超预期。

招商证券认为,卓胜微业绩高速增长的动力主要有:一方面三星在今年上半年恢复新品导入,订单重回增长;另一方面,国内各大手机厂商均加大了国产替代的验证进度,公司在二季度通过华为合格供应商认证(AVL),并开启大规模拉货,公司的开关产品已成功打入华为 Mate30 等旗舰机型。持续看好卓胜微作为国产射频芯片龙头,在国产替代大趋势的推动下,将持续提升市场份额。

卓胜微主营业务为射频前端芯片,下游客户为各大智能手机厂商,公司早期借助低噪声放大器切入市场,2012 年成为行业龙头三星电子的供应商。伴随着公司产品线的不断丰富,下游客户也得以拓展。公司于 2015 年切入小米供应链,2019 年初入华为供应链。目前公司主要客户包括三星、华为、小米、vivo、OPPO、联想、魅族、TCL 等终端厂商。

同样的逻辑也适用于模拟芯片龙头圣邦股份。圣邦股份三季度业绩预告显示,公司预计 2019 年第三季度归母净利润为 0.56 亿元至 0.61 亿元,同比增长 80%—95%,利润增长的主要原因是公司积极拓展业务,产品销量增加,相应营业收入同比增长所致。

根据 IC Insights 报告,全球模拟芯片市场预计 2022 年达到 748 亿美元规模,而全球模拟芯片市场呈现高度分散特点,市场上一两家公司无法实现全部垄断,无疑给中国厂商提供了强有力的发展契机。

华西证券孙远峰认为,我国模拟器件对外依赖度较高,多数模拟芯片均依赖于进口。圣邦股份是国内模拟芯片领域的龙头企业,在信号链和电源管理领域技术优势明显。在国产替代的大背景下,公司凭借着技术优势的支撑快速通过华为等客户的认证,成功进入高端客户供应链。一方面,公司产品价格空间得以提升,另一方面高毛利率产品出货占比提高,产品结构得到改善,产品盈利水平进一步提升。

### 半导体周期触底反转

西南证券电子行业首席分析师陈杭认为,国内存储芯片设计企业兆易

创新,二季度业绩大超预期,是行业拐点来临的一个标志。

另据国盛证券电子行业首席分析师郑震湘观察,iPhone11 系列销量超预期,华为 Mate 30 系列首销 1 分钟超 5 亿元,以及蓝思科技、领益智造等高增长的三季度业绩预告可以明显看出,电子行业有望形成 V 型反转。

物联网终端的持续火热也是不少行业公司业绩超预期的重要因素。例如,Airpods 带动了 TWS 耳机市场的需求爆发,出货量由年初至今每季都在超预期。根据市场调查机构 Counterpoint 报告,今年第二季度全球 TWS 耳机出货量上升至 2700 万副,预期今年全球 TWS 出货量将达到 1.2 亿副,同比增长超过 160%。

国盛证券指出,立讯精密、歌尔股份参与 AirPods 组装代工,兆易创新提供了耳机中所用的 Nor Flash,上述公司后续业绩值得期待。

魏哲家表示,已评估未来 5G 智能手机及其他智能终端设备应用会进一步提高半导体含量。例如,可以在智能手机尤其是高端智能手机中看到越来越多、且分辨率越来越高的相机;还需要大量的电源管理来控制功耗,因此电源管理芯片也必须更多更高级等。

从三季度各品牌发布的智能手机新品可以明确一些趋势,比如,屏下指纹技术以及更多的图像传感器(CIS)配置几乎成为各家手机品牌厂商的主流配置,汇顶科技 2018 年屏下指纹芯片市场占有率达 39%,占据指纹芯片龙头地位;韦尔股份旗下豪威科技,摄像头芯片全球市场份额次于索尼、三星。

据《中国证券报》

## 拍卖公告

受鄂尔多斯市煤炭销售协会委托,定于 2019 年 11 月 1 日上午 10 时在中国拍卖行业协会网络拍卖平台(https://paimai.caa123.org.cn/)公开拍卖下列标的:

1.蒙 K79872 北京现代小型普通客车,登记日期 2006 年 7 月 28 日;里程约 31 万公里;排量 2.0L,参考价 0.8 万元。

2.蒙 K3S329 奥迪小型轿车,登记日期 2007 年 02 月 22 日,里程约 15 万公里,排量 2.4L,参考价 6 万元。

有意竞买者请携带有效证件及缴纳 3000 元/辆竞买保证金于报名截止日前以转账形式至鄂尔多斯市联兴拍卖有限责任公司,账号 258010100100000883;开户行:鄂尔多斯市罕台村镇银行股份有限公司,以实

际到账为准。报名加微信 15352881159 传报名者资料或到东胜区准格尔北路 3 号街坊 504 室。报名和展示时间从 2019 年 10 月 22 日至 2019 年 10 月 31 日 17 时止,展示地点鄂尔多斯市能源局楼下。竞买成功后以现状移交,并委托人与买受人签订《车辆买卖合同》约定相关交割内容。委托入、拍卖人不担任任何瑕疵担保责任,有保留价拍卖,车辆数据文字所表仅供参考,最终以相关部门确认的为准,但成交价不变,标的物详情见 https://paimai.caa123.org.cn/ 公告或我公司微信公众平台及拍卖师宣布的拍卖文件。

咨询电话:15547791110 0477-8339934  
鄂尔多斯市联兴拍卖有限责任公司