

中芯国际发行股份购买资产获上交所通过 半导体产业整合大幕拉开

5月11日,中芯国际发行股份购买资产获上海证券交易所并重组审核委员会审议通过。作为科创板设立以来规模最大的发行股份购买资产交易,同时也是科创板首单多地上市红筹公司发行股份购买资产案例,本次交易金额达406亿元,待证监会注册完成后,预计2026年内完成全部交割。



工程师在实验室检查晶圆芯片 (CFP供图)

加速成熟制程规模化发展

中芯国际是一家集成电路晶圆代工企业,主要向全球客户提供8英寸和12英寸晶圆代工与技术服务。除集成电路晶圆代工外,公司还为客户提供设计服务与IP支持、光掩模制造等一站式配套服务,提供全方位的集成电路解决方案。本次交易中的标的方为中芯北方,是中芯国际的控股子公司,主要为不同客户提供不同工艺平台的12英寸集成电路晶圆代工及配套服务。

针对此次交易,中芯国际表示,两家公司在工艺技术、客户网络、供应链、核心技术及产能布局等方面具备协同效应,交易有利于进一步提高中芯国际资产质量,增强业务上的协同性。

本次收购是否有助于提高上市公司

资产质量?这一问题也受到上交所的关注,而问询回复中,中芯国际给出以下5点理由:一是收购是进一步战略整合、巩固在集成电路晶圆代工及配套服务行业领先地位的需要;二是有利于进一步提升上市公司对标的公司的管控整合,提升标的公司决策效率;三是标的公司已进入成熟运营、稳健盈利的高质量发展阶段,本次交易有利于提高上市公司资产质量,改善公司财务状况,增强持续盈利能力;四是交易紧扣国家集成电路产业战略布局,契合科技创新与产业扶持政策导向;五是交易顺应行业发展趋势,贴合企业成长阶段,契合各方长远利益。

根据方案,中芯国际以406亿元价格,拟向国家集成电路基金、集成电路

投资中心、亦庄国投、中关村发展、北京工投发行股份,购买5家所持有的中芯北方49.00%股权,发行价格确定为74.20元/股,不涉及现金支付。交易完成后,中芯国际将全资控股中芯北方,进一步整合成熟制程产能。

从产业逻辑来看,晶圆代工是典型的资本密集型和技术密集型行业,规模效应和产能利用率直接决定盈利水平。中芯国际全资控股中芯北方后,原本分散在两家主体之间的产能调度、客户分配、技术路线协同等问题将迎刃而解,管理半径缩短,决策效率提升。业内人士分析,本次并购不仅能优化集团治理结构,还将加速国产半导体设备导入进程,助力成熟制程规模化发展。

从受理到过会仅用时75天

回顾此次交易整个重组进程,审核速度堪称高效,仅用75天便顺利通关。2025年9月8日,中芯国际首次召开董事会,审议通过了本次重组预案,公司股票随即停牌。次日复牌后,盘中跌超11%,彼时市场以实际交易表达了对发行价格的疑虑。

交易在2026年正式步入审核阶段:3月9日,中芯国际收到上交所首轮审核问询函;4月28日,公司完成

问询回复;仅两天后,即4月30日,上交所便发布了本次并购重组的审议公告;直至5月11日,该交易顺利通过审议。

从受理到过会,仅用时75天,这一审核速度意味着什么?据不完全统计,2025年过会的40单重组案例中,有26单未对已公布的重组方案进行实质性调整,这类项目的平均审核周期约为115天。而中芯国际本次交易不仅未对

方案作出任何修改,审核速度还较这一平均线快了三分之一。

事实上,自2025年资本市场“并购六条”出台以来,监管层便明确鼓励战略新兴产业通过并购重组实现资源整合与产业升级。中芯国际这笔交易,几乎完美契合了政策导向。在“科创板八条”“并购六条”等政策引导下,半导体产业的战略整合正持续提速。

半导体三大整合路径凸显

如果把视野拉宽,会发现2025年下半年以来,科创板半导体龙头正在密集启动重大资产重组。中芯国际这笔交易,放在同类案例中横向对比,半导体产业3种代表性的整合逻辑显现。

其一为中芯国际模式。企业前期引入大基金、地方国资等外部资本共建产能,待产线成熟、盈利能力稳定后,由上市公司发行股份收购少数股权,实现全资控股。

其二为华虹模式。该模式以控股股东资产注入为核心驱动,华虹公司回归A股时,曾承诺3年内将华力微纳入上市体系,82.68亿元的交易金额虽远小于中芯国际,但核心目的在于履行上市承诺,同时彻底化解同业竞争问题。

其三为中微模式。不同于产能整合与资产归并,中微公司聚焦技术赛道补齐,通过收购众硅电子完善湿法设备业务版图,推动企业从单一设备制造商,向综合性平台解决方案服务商转型升级。

三类重组路径均借力“并购六条”政策红利,紧扣产业链链、强链的核心发展方向,中芯国际是其中体量最大、产业积淀最深厚的一例。更是刷新科创板并购重组交易纪录的标杆案例,也为后续半导体行业资本化整合,提供了可参考的行业范本。

过会后考验还在持续

虽然重组委已审议通过,但交易尚未走完最后一程。根据程序,还需经过证监会同意注册,预计2026年内完成交割。

从监管反馈来看,现场问询显示“无进一步需落实事项”,但对中芯国际而言,过会后,真正的挑战或在于交割后的整合效能。

全资控股能否真正转化为管理效率的提升?7万片月产能能否在统一调度下释放更大价值?少数股东损益回流后,对上市公司净利润的增厚能否达到市场预期?这些问题需要在未来财报季报中逐步验证。

对市场而言,这笔交易的意义或许更为深远。作为科创板首单多地上市红筹公司发行股份购买资产案例,该交易案例为后续半导体行业的资本运作提供了一个可参照的模板。在国产替代加速、产业链在地化转换持续走强的背景下,类似的产能整合案例大概率不会止步于此。(财联)

沪指4200点失而复得 半导体板块持续活跃

本报讯 A股三大股指5月12日集体高开。盘初急跌后回暖,但午前再度的急跌延续到午后,沪指一度失守4200点,探底后的回升带动创指翻红。

从盘面上看,稀土、创新药、AI应用概念跌幅靠后;半导体设备、特高压、算力协同、CPO(光电共封装技术)概念股活跃。

截至昨日收盘,上证综指跌0.25%,报4214.49点;深证成指跌0.47%,报15824.92点;创业板指涨0.15%,报3934.88点。市场交易情绪依旧旺盛,沪深两市单日成交额连续5个交易日超3万亿元。

机构观点

财信证券:宏观层面看,随着特朗普访华成行,中美关系持续向好预期增加,有利于市场风险偏好提升。技术层面,随着上证指数放量站上4200点,目前已突破前期箱体震荡区间,有望打开新的发展空间。(澎湃)

市场监管总局附条件批准: 腾讯收购喜马拉雅股权

本报讯 5月12日,市场监管总局发布公告,附加限制性条件批准腾讯控股有限公司(以下简称腾讯)收购喜马拉雅公司(以下简称喜马拉雅)股权案。

经审查,市场监管总局认为该案对中国境内在线音频播放平台市场、网络音乐播放平台市场竞争可能具有排除、限制竞争效果。为有效减少此项经营者集中可能产生的不利影响,市场监管总局经过全面审查、科学论证,依法对该案作出附条件批准决定,要求腾讯、喜马拉雅和集中后实体作出五项限制性承诺:不得提高在线音频播放平台服务价格、降低服务水平或者附加不合理交易条件;不得降低在线音频播放平台免费内容及免费热门内容比例;不得与在线音频播放平台版权方达成独家授权,并在规定期限内解除现有独家授权约定;不得向汽车厂商搭售在线音频播放平台、网络音乐播放平台,或者阻碍、限制其采购竞争对手产品;不得限制主播在多个在线音频播放平台入驻或分发其享有著作权的作品。经评估,市场监管总局认为该承诺方案可有效减少本集中导致的竞争问题,能够保障消费者、版权方、主播及汽车厂商等多方主体合法权益,维护相关市场公平竞争秩序,依法于5月11日附加限制性条件批准本案。(澎湃)

一线城市二手房成交连创新高

居民中长期贷款增长有待修复

最近,一线城市二手房市场又火了。易居研究院数据显示,2026年4月,上海二手房(含商业)累计网签量同比上涨约22.3%,北京二手房网签量同比增长约15%,广州二手房成交同比增长4.8%,深圳二手房成交量则环比增长11.3%。

记者调研发现,北上广深等一线城市的二手房交易接连创下新高。与此同时,银行房贷投放节奏也在加快。公开数据显示,3月份住户中长期贷款增加2953亿元,环比已有明显改善。

不过,在二手房带看量和网签量显著回升的同时,一季度个人住房贷款整体余额仍在下降,提前还贷、加杠杆发债谨慎成为这一轮楼市“小阳春”向信贷端传导的多重堵点。



消费者向房地产售楼处了解楼盘情况 (CFP供图)

结构性回暖特征进一步明朗。核心城市监测数据显示,二手房成交规模已站上新台阶,上海尤为突出。与前三年的“脉冲式”短暂回升不同,本轮以一二线城市为主导的二手房交易活跃态势,在规模、质量及持续性方面均展现出超预期的韧性。

从近一个月的交易情况来看,上海市场表现尤为突出。易居研究院数据显示,2026年4月,上海二手房(含商业)累计网签量达28742套,同比上涨约22.3%,成为近10年来4月单月成交的最高值。

与此同时,北京市场表现同样稳固,4月二手住宅网签量为17893套,同比增长约15%,创下近5年来的4月成交新高。同月,广州市场二手房成交量同比增长4.8%,深圳市场则环比增长11.3%。

基于4月及“五一”假期的网签数据,严跃进认为,此类市场已初步完成筑底,进入以刚需为主导、改善需求逐步释放的温和复苏周期,这也为各地“努力稳定房地产市场”、推动楼市从“点状式”回暖向全面性回暖“提供了较好的基础。

购房者普遍未用足杠杆

在二手房市场交易持续回暖的另一端,与之紧密相关的银行信贷投放也有所加快。

“这段时间咨询量确实上来了,尤其是周末,电话和到访客户明显增多。”深圳福田区一家银行信贷投放部的业务经理告诉记者,这两个月经手的按揭贷款一共放了12笔,约2800万元。

严跃进表示,从房地产市场的传导

机制来看,信贷需求确实得到了一定程度的提振,这主要得益于北京、上海、广州、深圳等一线城市二手房的成交量明显放大,进而带动了住房按揭贷款需求的释放。

不过,上述业务经理也表示:“交易量是上来了,但转化率从原来的三成左右降到了现在的不到两成。实际落地投放仍受到客户资质、评估价下调以及提前还贷等多重因素的影响。”

从绝对规模来看,整体按揭贷款投放依然承压,数据并未随之显著回暖。央行披露的数据显示,2026年一季度,金融机构人民币贷款增加8.6万亿元,但分部门看存在明显分化,住户贷款仅增加2967亿元。其中,短期贷款减少1640亿元,中长期贷款增加4607亿元。

谈及背后的原因,严跃进表示,尽管二手房成交活跃,但市场呈现明显的“以价换量”特征,成交总金额的修复速度远慢于成交套数的增长,这在一定程度上削弱了信贷投放的规模效应。与此同时,新房市场去化压力依然较大,对新增贷款的贡献度持续减弱。而从当前市场的成交结构来看,需求偏向刚性,这类购房者对杠杆的使用相对克制。

“即便是购买高端房产的群体也普遍未用足杠杆,首付比例往往不会按15%的下限操作。这些因素客观上分流了部分房贷需求。”严跃进说,另外,当前的房贷增长不仅取决于交易量的放大,更取决于“新增贷款投放”与“存量贷款偿还”之间的轧差。提前还贷的潮汐效应虽在减弱,但依然是压制房贷余额增速的重要因素。

不过,有地产行业相关专家告诉记者,房地产市场的价格企稳与交易量企稳,实际上也对应着房贷业务的企稳过程,这一点值得肯定。(上证)

国家统计局: 谨防虚假平台 冒充官方实施诈骗

本报讯 记者从国家统计局获悉,近期,冒充国家统计局名义实施诈骗的违法犯罪活动时有发生。

据了解,有群众被骗加入一个名为“x×提现官方群”的平台。群内有人冒充国家统计局工作人员,发布极具诱惑性的虚假通知,声称国家给居民补贴,交1万元可获得20万至30万元的红利。为增强欺骗性,不法分子还使用所谓国家统计局工作人员的照片和身份证信息,试图以假乱真,骗取公众信任。有不法分子通过“国民通办”“知音”等境外非法APP,冒充政府统计调查人员,以“人口普查”“人口调查”等名义,通过APP注册签到、直播、理财、补贴等方式违规收集个人信息、钱财,开展诈骗活动。还有一个名为“圆梦统计平台”的机构打着国家统计局的旗号,在网络大肆宣传所谓“全民免费领取数字红利”活动,让不少人掉入陷阱。不少受害者反映,平台会先发放小额“红利”骗取信任,随后要求缴纳“保证金”或“个人所得税”才能领取更高金额。

对此,国家统计局曾多次发出郑重声明——国家统计局开展各类调查工作均通过正规渠道开展,不会收取调查对象任何费用,统计机构和统计人员对采集的信息依法予以严格保密。

国家统计局有关工作人员对记者表示,“当前正在开展第四次全国农业普查,提醒大家提高警惕,切勿轻信任何打着国家统计局旗号收取调查对象费用的诈骗信息。如果对调查工作的真实性或调查员的身份存疑,可向当地统计机构核实,如已发生不法侵权行为,请及时向当地公安机关报案。”(人民网)

询价启事

我单位现需采购活动现场舞台设备、活动物料等,拟通过询价方式采购,欢迎符合条件的供应商于2026年5月15日17:30前到泉州晚报社17楼领取询价通知书并报价。

联系人:苏女士 17720620068

泉州晚报社
2026年5月13日

二手房市场交易活跃

深圳在4月29日进一步放开核心区限购后,需求端反应迅速,“五一”假期二手房网签保持活跃,同比大幅增长。

“最近成交挺多的,二手房中最高成交价有1亿元。”深圳某房产中介胡军(化名)告诉记者。胡军将其近期的成交单展示给记者,他说:“今年以来,门店签了四五单,一个月平均成交一套,不过业主让价5%至10%是常态。”

根据易居研究院数据,在刚刚过去的“五一”假期,全国重点城市二手住宅成交量同比增速超过20%,部分重点城市同比增速超过50%。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,“五一”假期后,全国房地产市场