

资本加持 新一轮芯片投资周期开启

日前, AI芯片公司商汤科技宣布获得6.2亿美元C+轮融资。不久前其刚获得阿里巴巴领投的6亿美元C轮融资,这成为当下芯片投资热潮的一个缩影。近期,国家基金、产业资本、风险投资纷纷加大对国内芯片产业的投资力度,在三路资本加持下,新一轮芯片投资周期开启。

行业站上风口

“前几年我们去看芯片项目时,很少有人问津,甚至经常有投资人‘跳票’。这两年,特别是今年以来,大家开始疯狂抢芯片项目,比如现在很热的AI芯片领域,商汤科技、寒武纪等AI芯片公司今年以来已经进行了多轮融资,而且估值很高。”某国资背景投资基金负责人李超(化名)对记者表示。

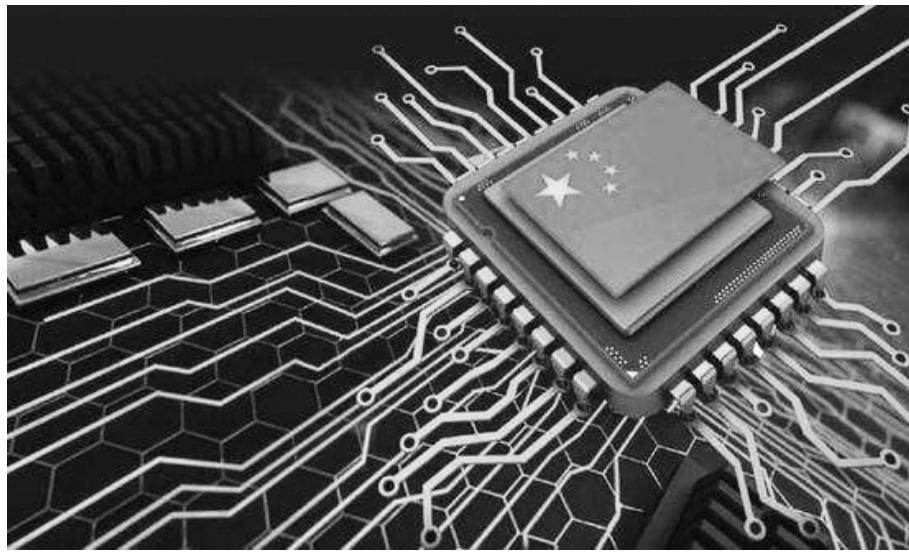
今年以来,特别是近期,包括互联网巨头、家电巨头、风险投资在内的各路资本纷纷加大了对国内芯片产业的投资力度。同时,国家集成电路产业投资基金第二期正在募集过程中,规模保底将达1500亿元。在国家基金、产业资本、风险投资加持下,国内芯片产业新一轮投资周期开启。

与之形成鲜明对比的是,前段时间,“芯片投资乏有人问津”在业内引发了“风投只投外卖不投芯片”的大讨论。清科研究中心数据显示,一季度中国股权投资市场,投资金额最高的三大领域为互联网309.42亿元、金融250.30亿元、连锁及销售212.01亿元,而投资于半导体领域的金额仅有1.35亿元。

多位接受采访的业内人士表示,芯片投资之所以少有人问津,一方面,芯片投资专业性太强,很多投资人看不懂;另一方面,芯片研发周期长,生命周期短,而且投资体量太大。

不过,在君联资本董事总经理沙重九看来,经过多年的发展,国内芯片投资的条件大大改善。“一方面,国家设立了集成电路投资基金,地方政府也加大了投入,上市公司积极投资芯片产业;另一方面,华为、小米、联想等系统厂商的强大创造了更多需求。同时,现在国内有了更多芯片产业人才。”

曾在政府引导型产业基金亦庄国投担任高管的王刚(化名)则告诉记者:“眼下国内芯片投资的热潮中有一部分是真的热,比如受需求拉动,存储器价格大幅上涨,芯片存储的投资非常热。但还有一些,比如汽车电子、物联网、5G、人工智能这些市场太小,甚至出现产能过剩的情形。”



国家队是中流砥柱

在新一轮芯片产业投资周期中,国家队将起到中流砥柱作用。

国内芯片投资上一轮投资热潮正是受政府推动。2014年9月,国家集成电路产业投资基金的成立带动了全国半导体投资热,把芯片投资推向风口,还带动了上市热潮,北京君正、全志科技、兆易创新、富瀚微、国科微等一批芯片公司先后上市。

国家集成电路产业投资基金第一期规模达到1387亿元,先后投资超过62个项目,涉及上市公司24家(包括港股公司和间接投资公司),投资范围涵盖制造、设计、封测、设备材料等IC产业链上下游。随着半导体大基金的设立,地方政府和上市公司也纷纷设立半导体投资基金,撬动社会资金规模达5145亿元。

目前,国家集成电路产业投资基金第二期正在募集过程中。第二期募资规模将超过第一期,保底将达1500亿元。银河证券认为,若第二期达到1500亿元-2000亿元左右,按照1:3的撬动比,所撬动的社会资金规模在4500亿元-6000亿元左右,加上第一期1387亿元及所撬动的5145亿元社会资本,资金总额将过万亿元。业内人士指出,国家集成电路产业投资基金第二期推出后,有望带动新一轮更大规模的芯片产业投资热潮。

实际上,韩国在实现芯片产业崛起过程中,政府起到非常重要的作用。比如,1986年10月,韩国政府执行《超大规模集成电路技术共同开发计划》,要求以政府为主、民间为辅,投资开发DRAM芯片核心基础技术。随后三年内,这一研发项目共投入1.1亿美元,而政府承担了其中的57%研发经费。

“从芯片投资自身讲,有一些适合社会资本参与,比如起步资金量需求不大的项目;有一些投资,比如Foundry工厂,其单体资金需求量非常大,目前先进工艺的生产线初始资金投入就是上百亿美元,回报周期长,而且需要持续投入,这就需要政府主导投资。”李超说。

业内人士指出,国内芯片产业的发展之所以需要政府的大力扶持,还有一个很重要的原因:芯片产业的工艺不断升级,需要持续投入。像三星、海力士、台积电等公司经过数十年的资本积累已经进入正向循环,而国内芯片企业还处于不断追赶阶段,技术上的差距需要加大投入。

李超表示:“国内芯片产业的投资应该形成国家基金起主导作用、社会资本积极参与的投资格局。国家基金的主导,一方面,能够起到‘压舱石’作用,保证芯片产业的长期投入,并弥补国内芯片投资在制造等环节上的资金短板;另一方面,能够最大程度地撬动社会资本,对芯片投资起到带动作用。”

抓住并购良机

王刚认为,在把握国内芯片新一轮投资周期的同时,要顺应全球芯片产业发展大趋势,抓住并购重组的机会,这是另一种维度的投资。

“全球芯片巨头的产品并不都是自己研发的,有些是通过并购得到的。比如美国的博通,其WiFi芯片、蓝牙芯片等都是通过并购而来。”沙重九说。

某大型券商集成电路行业研究员告诉中国证券报记者:“最近几年,全球芯片产业进入大规模并购整合阶段,我们要努力参与到

这个过程中去,一旦抓住机会有可能实现‘弯道超车’。”

如其所言,过去三年,全球芯片巨头之间的并购整合正在彼此之间展开。比如,2015年安华高科技斥资370亿美元收购博通;2016年7月软银斥资234亿英镑(约310亿美元)收购ARM;同年10月,高通宣布以470亿美元收购恩智浦。

不过,李超指出,通过跨境并购实现“弯道超车”并没有那么简单:“过去几年,我们在跨境并购方面做了很多尝试,比如建厂资产主导的中国财团以27.5亿美元收购恩智浦标准件业务,长电科技以7.8亿美元收购星科金朋,但芯片的跨境并购经常受到国外政府限制,有些项目则存在并购后的整合问题。”

王刚坦言,亦庄国投在收购美国半导体设备企业Mattson Technology后,就曾在整合阶段遇到挫折。“因为我们是中资背景,结果收购完成的那一年公司原高管就辞职了,原来最大的客户三星也砍掉了全部订单,2016年亏损3000多万美元。好在我们熬了过来,2017年又重新盈利,目前正在亦庄建厂,7月左右完工。”

沙重九认为:“如果有机会,我们应该参与到这种大的并购整合中去。但前提是有一个足够大的并购承载平台,切不可盲目并购,特别是一些‘蛇吞象’式的并购风险还是比较大的。因为芯片公司在不断创新,如果并购进来却没有能力整合,推动公司不断创新,它会不断贬值。”国内芯片公司的体量较小。比如,2017年高通的营收是161亿美元,全球第二大企业博通的营收为154亿美元,而国内最大的无工厂集成电路公司海思半导体的销售额为361亿元,也就是不到60亿美元,该领域排名第二的紫光展锐销售额为110亿元,排名第三的中兴微电子销售额为76亿元,其他公司基本都在50亿元以下。

王刚认为,在展开跨境并购时,方向也很重要,要与国内市场结合起来。“比如收购Mattson Technology,我们看中的很重要一个方面是它有国际大客户,如三星等的订单,在国内有中芯国际、长江存储等客户。我们看好国内各地晶圆厂逐渐建立后,会形成对半导体设备的大量需求。”

日前,AI芯片公司商汤科技宣布获得6.2亿美元C+轮融资,不久前其刚获得阿里巴巴领投的6亿美元C轮融资,这成为当下芯片投资热潮的一个缩影。近期,国家基金、产业资本、风险投资纷纷加大对国内芯片产业的投资力度,在三路资本加持下,新一轮芯片投资周期开启。

(任明杰 杨洁)

特变电工衡变公司7项新产品通过国家鉴定

近日,中国机械工业联合会组织中国电力科学研究院和西安高压电器研究院,在上海主持召开国家级新产品鉴定会。特变电工衡阳变压器有限公司(以下简称“衡变公司”)自主研发的7项新产品通过行业专家的评审,获得了国家级鉴定。

会上,来自国家能源局、中国电力科学研究院、西安高压电器研究院、国家电网公司、南方电网公司的20位行业专家组成评审组,通过一系列严格的评议,评审组一致通过7项新产品的国家级鉴定。

其中,800kV罐式六氟化硫断路器和145kV瓷柱式六氟化硫断路器达到国际先进水平,40.5kV双柱水平旋转高压交流隔离开关、126kV双柱水平旋转高压交流隔离开关、252kV单臂垂直伸缩高压交流隔离开关及252kV三柱水平旋转高压交流隔离开关及252kV高压交流接地开关达到国内先进水平。

近年来,衡变公司持续提升自主创新能力,通过国家级新产品鉴定102项;累计申请国内外专利271项,获得专利授权236项;参与制定国家及行业标准89项,填补了多项国内空白。

这次通过国家级鉴定的新产品都是衡变公司在高压开关领域近两年来自主研制的高科技产品。其中,800kV罐式六氟化硫断路器是公司至今为止开发的最高电压等级的开关类产品,已成功获得上海市重大机械装备首台套突破奖励。

(本报记者 李凤发 通讯员 马松伟 李松儒)



精细分级使超微粉体材料身价倍增

浙江丰利高效涡轮超微分级机获国家专利

随着我国现代高技术和战略性新材料产业的迅猛发展,被誉为21世纪新材料的“超微粉体材料”几乎应用于国民经济的所有行业。

国家高新技术企业浙江丰利粉碎设备有限公司在引进吸收消化国际先进粉体设备技术的基础上,采用当今先进的涡轮分级原理,创新研制而成一种高性能、适用性广的新一代超微粉体材料分级机——高效涡轮超微分级机,其核心技术日前获得国家实用新型专利(专利号:201120387573.6)。这是该产品获得浙江省科技成果转化后的又一殊荣。该机可自由调节产品粒径,分级效果理想、粒径分布均匀,维修方便,分级范围广泛,分级精度高,为粉体生产企业提供了一种低到中等硬度超微粉体材料理想的精细分级设备。

该分级机为干式物料空气分级机,拥有多项先进工艺技术:(1)分级涡轮和与之相连的配套均采用国内首创、国际领先的动态气流密封装置,具有结构合理、分级精确、产品粒度分布窄及效率高、能耗低的特点。(2)分级叶轮的叶片采用特殊高强度耐磨材料,提高了高速运转的稳定性,使得分级粒度更细,使用寿命更长,处理黏性及凝聚性物料时,极大地减少了微粉在出料管中的沉积。(3)自动化程度高,操作方便。(4)分级精度高,分级范围广,能在3~150微米之间任意调整产品粒度。带二次进风和高精度涡轮,能获得最细达3微米的细料。使用特殊材料的转子可分级高硬度物料。(5)占用空间少,易损件少,费用低。(6)先进的涡轮壳设计使其噪音很小,运转非常平稳,振动小。

目前,高效涡轮超微分级机与球磨机、超细机械冲击磨、气流粉碎机等配套或单独设置,广泛应用于化工、医药、食品、非金属矿等行业超微粉体加工中的分粒、除铁、精选等。用户使用证实:普通粉体材料经该机分选出超微细粉体材料即可身价倍增,大大提高产品的附加值和资源利用率,社会效益和经济效益显著。

咨询热线:0575-83100888、83185888、83183618
网址:www.zifengli.com
邮箱:fengli@zifengli.cn

2018年中国资本品牌评价,茅台高居榜首

中国上市公司市值管理研究中心近日在京发布《2018年中国资本品牌评价报告》。贵州茅台的资本品牌价值与上年度相比,上升了63.78%,达到1471.97亿元,位居榜首。此外,从2012年度到2018年度期间,在TOP10榜单中,贵州茅台4次进入榜单,资本品牌的稳定性得以确认。

榜单整合了上市公司客观数据与智库,回归了中国企业合理的品牌价值,此外还评估了上市公司海外品牌价值,并涵盖了所有制造业中国上市公司。报告显示,2018年度,进入评价样本的2390家资本品牌价值总计51098.44亿元,同比上升36.34%。优秀的上市公司表现出穿越行业周期的稳定性,资本市场品牌与企业品牌的一致性越来越明显,优秀上市公司可

以获得更高的资本市场品牌溢价。

中国上市公司市值管理研究中心副主任刘冬认为,在从严监管的市场环境背景下,周期涨价概念股、漂亮50以及大消费白马股等股票遭到机构抱团走出牛市,而这些都是在结构分化下的趋势与政策导向叠加的结果。在本轮行情的带动下,业绩良好的企业资本品牌价值进一步得到了认可,从而也带动中国A股市场资本品牌价值的整体提升。

按申万行业来看,2018年度资本品牌价值榜单前几名和2017年基本相同,这与A股市场越来越多价值投资风格密不可分。2018年度资本品牌价值排名前五位的分别是饮料制造、房地产开发、钢铁、白色家电和银行。

(本报记者 樊瑛 张建忠 组稿)



共享经济未来5年有望保持年均30%以上高速增长

从共享交通工具到共享住宿、餐饮、护理,共享经济在飞速扩展的同时,也出现了个人信息泄露、资源浪费、不公平竞争等问题。共享经济如何实现良性发展?近日,国家发改委办公厅、中央网信办秘书局和工业和信息化部办公厅联合印发《关于做好引导和规范共享经济健康良性发展有关工作的通知》,强调要审慎出台新的市场准入政策,实施公平竞争审查制度,严肃处理违法违规经营行为。对此,有关专家指出,相关部门对共享经济发展一直持包容审慎态度,但这不意味着放弃监管。结合此次《通知》以及近期交通等相关部门对共享单车、网约车的治理,共享经济开始步入发展与规范并重的时期。

7亿多人共享

近年来,共享经济发展迅速并已成为中国经济社会发展的生力军。相关数据显示,2017年中国共享经济市场交易额约4.9万亿元,比上年增长47.2%。2017年中国参与共享经济活动的人数超过7亿人,比上年增加1亿人左右。其中,共享经济平台企业员工数约716万人,比上年增加131万人,占当年城镇新增就业人数的9.7%,这意味着城镇每100个新增就业人员中,就有约10人是共享经济企业新雇用员工。

国家信息中心分享经济研究中心预计,

所长鲁春丛认为,目前,共享经济发展中存在很多不规范现象,比如共享单车无序投放、网约车审核不严、在线短租虚假房源等,这些问题背后的具体原因复杂多样,但平台企业主体责任落实不到位是共同原因。

《通知》在压实平台企业主体责任方面提出了非常具体的要求:督促平台企业完善安全保障机制,切实保证消费者人身和财产安全;采用人工智能、大数据等技术手段与人工审核相结合的方式,强化身份核验和内容治理;构建科学合理的交易撮合机制及定价机制,保证交易公平性。

协同治理

共享经济想要健康良性的发展,离不开用户这一核心。业内人士指出,一段时间以来,在共享单车、网约车等领域,

用户信息泄漏或被不正当利用、用户押金退还不难、投诉得不到解决等一系列用户权益保护难题不断凸显,困扰着不少消费者。

针对这些问题,《通知》指出,依法依规强化对平台企业收集、保存、使用、处理、共享、转让、公开披露、向境外提供个人信息等行为的监督,督促平台企业运用匿名化、去标识化等技术手段,提

高个人信息保护水平,防止信息泄露、损毁和丢失。同时,推动平台企业与全国信用信息共享平台进行对接,支持各地相关机构及时将掌握收集的共享经济平台企业的无证无照经营、虚假宣传、押金投诉等违约信息在“信用中国”网站公开公示。平台企业要建立便捷的消费者评价和投诉处理机制,加强消费者权益保护。

“随着监管的持续创新与不断完善,多方参与的协同治理体系建设将加速推进,这有助于推动共享经济发展逐步走向规范化,进而为共享经济健康良性发展营造良好氛围。”郭夏说,从未来的发展趋势来看,共享经济依旧有很大的发展空间,不少领域还有待开拓。在发展与监管并重的基础上,共享经济在快速发展的同时将实现更好发展。

(邱海峰)

