

今年前10个月国内VC/PE投资345个半导体项目 芯片项目投资热度延续

□本报记者 吴科任

“之前看了一些项目,这轮芯片热使得估值提升了很多,于是放弃了。”芯松资本创始合伙人邹俊军告诉中国证券报记者。

机构数据显示,今年前10个月,我国VC/PE投资半导体的项目达345个,融资规模达711.3亿元,芯片投资热度延续。

多位受访人士认为,投资热对芯片产业发展是好事,但过热容易滋生投机现象,需要有关部门合理引导,市场各方要理性参与。“有关部门加强了重大项目的窗口指导,把控很细。大干快上的现象少了。”



新华社图片

不少项目接连融资

清科私募通数据显示,今年1-10月,国内VC/PE投资半导体的项目达345个,去年同期为376个,2018年同期为311个。但融资规模大增,前10月达711.3亿元(仅统计披露融资额的项目,下同),去年同期为284.45亿元,2018年同期为222.42亿元。

分季度看,今年前三季度VC/PE市场投资的半导体项目分别为90个、114个和106个,融资规模分别为56.14亿元、180.61亿元和416.99亿元。

从披露了融资额的项目看,截至目前,共有12个项目融资额在10亿元及以上。从投资阶段看,7个项目处于成长期,3个项目处于成熟期,初创期和种子期各1个。从投资轮次看,5个项目处于A轮,3个项目为Pre-IPO轮,2个项目进入C轮,A+轮和B轮各有1个。

7月上旬,国家集成电路产业投资基金二期和上海集成电路产业投资基金(二期)分别向中芯南方投资15亿

美元、7.5亿美元,合计22.5亿美元,融资力度居前。

值得注意的是,部分项目今年以来已完成两轮融资。比亚迪半导体先在5月底完成了19亿元的融资,接着在6月下旬融资8亿元;1月下旬,云天励飞完成10亿元C轮融资,9月底又完成超过10亿元的Pre-IPO轮融资等。

国内某芯片龙头企业高管认为,芯片投资热主要有三方面原因。“几年

前国产芯片不好用、质量不稳定,客户不愿意导入,看起来市场很大,但很难进去。而现在客户愿意给机会了。”从目前情况看,国产芯片市场机会将大大增加,“鼓励使用国产芯片,这给国产芯片产业提供了很大机会。”

上述高管表示,“宏观层面向好,项目投资成功率自然更大,投资积极性也就高了。芯片企业到科创板、创业板上市,估值都比较高,不排除一些项目冲着赚钱来的。”

造芯项目存在停摆现象

热闹的同时,冷水也不少。这两年,四川、贵州、江苏、湖北、河北等地出现不少半导体制造项目“烂尾”,巨额投资打水漂、厂房设备寻求二手接盘等现象引发关注。

例如,河北石家庄循环化工园区的昂扬公司,总投资10亿元,目标生产高端IGBT芯片,曾被列为石家庄及河北省重点项目。2018年该项目天

折,创始人之间也陷入纠纷。湖北武汉弘芯项目规划总投资达1280亿元,如今其“全新尚未启用”的光刻机已被抵押给银行。

国内集成电路产业发展出现的问题已经引起国家发改委高度重视。近期,国家发改委新闻发言人孟玮直言:“我们注意到,国内投资集成电路产业的热情不断高涨,一些

没经验、没技术、没人才的‘三无’企业投身集成电路行业,个别地方对集成电路发展的规律认识不够,盲目上项目,低水平重复建设风险显现,甚至有个别项目建设停滞、厂房空置,造成资源浪费。”

前述高管剖析称,“集成电路是一项高投入高风险的行业,一旦资金、技术、人才等要素跟不上,项目就很容易

烂尾。要理性抉择,做好长期投入准备。口袋要够深,不能凭一时的热情,等冲进去才发现就晚了。”

这也考验资金方筛选项目的的能力。“我们对半导体项目的判断标准,包括技术是否领先、团队是否资深完整、是否有成型的产品、产品定位是否准确、是否符合市场需求。”邹俊军表示。

警惕投资过热带来泡沫

芯片投资热给产业带来活力,但也要警惕投机和泡沫。“一些项目猫腻不少,比如故意拉高固定资产投入。”业内人士对中国证券报记者指出。

邹俊军表示,不排除有些跨界玩家抱着投机套利的心理进入芯片行业,有的就想套取政府资金,到某个阶段套现走人。

国内一家集成电路代工厂负责

人坦言,有一些自诩为产业专家的团队到处“忽悠”。有的地方可能出于政绩等考虑,没有评估清楚风险就匆忙上马;有的地方支持力度大,一些项目还没拿到发改委的批文,就先落地上马,希望形成既定事实再试图运作。

值得注意的是,一些主业与集成电路产业不搭边的上市公司也想试水

芯片项目。“大型企业跨界做一些事有一定合理性,原有的产业很难再发展壮大,跨界玩家进来对产业发展也有正面作用,可以带来资金和资源。”邹俊军认为,跨界进入市场缺乏经验技术,只能去挖人,这也可能带来重复建设、资源浪费等问题。

赛福科技集团董事长席项颂认为,适度过热对促进行业投资和发展

有利,但需要把握好度。芯片是一个需要积累的行业,企业和资本市场都要有“坐十年冷板凳”的准备,不要一哄而上、一哄而散。

孟玮表示,针对当前行业出现的乱象,国家发改委下一步将重点做好四方面工作:加强规划布局,完善政策体系,建立防范机制,压实各方责任。

运力需求旺盛 海运市场火热 集运行业景气度料持续上行

□本报记者 崔小粟
实习记者 金一丹

近期海运市场火热,出货量大增,运价持续上涨。Wind数据显示,11月6日收盘,海运指数上涨3.78%达1630.47点,中远海特、中远海发股价涨停。

业内人士表示,海运市场经历了近十年盘整,运力有所收缩。如今外贸复苏带动出口增长,致使近期供需失衡,推升海运价格。

出口多运价涨

从今年4月份开始,我国出口实现连续6个月正增长,带来大量货物海运需求。中国港口协会监测数据显示,今年10月份,八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长11.1%,增速创今年以来新高。其中,外贸增长11.9%,较上月提升了3.3个百分点。

珠江船务公司负责人告诉中国证券报记者,货运业务量增加,但成本也在上升。该负责人表示:“船少、订仓难、集装箱少,是近期最大的难题。出口多、进口少,很多集装箱运往美国有去无回,没人愿意运个空箱子回来。除了集装箱运输价格上涨,船价也在涨,算上成本,利润很少。有些不赚钱的单就干脆不接了。”

海运价格不断上涨的同时,爆舱、甩货现象频现。深圳外代货运公司负责人表示:“有些是订不到船,有些委托我们的客户商品本身利润就很少,高额的运输价格负担不起,只能堆在港口等机会拼船、拼单。9月份开始,经常出现爆舱、被甩货,货运量少,出不起钱的客户只能吃亏。”

上海航运交易所数据显示,截至11月6日,中国出口集装箱运价综合指数为1110.7,较上期增长3.4%。其中,美西航线为1113.36,较上期增长4.1%;美东航线为1248.92,较上期增长1.1%。上海出口集装箱运价指数为1664.56,较上期增长134.57%。

招商证券交运首席分析师苏宝亮向中国证券报记者表示,海运市场经历了近十年的盘整,运力有所收缩。海运运力年增长速度大概在2%至3%。而今年下半年美东、美西货运需求增速达到8%,明年整体货运需求增速在3%至4%。行业存在供给小于需求的情况,助推海运价格上涨。

航运公司获益

海运价格上涨,相关企业季报业绩表现亮眼。

今年前三季度,中远海发实现营业收入127.08亿元,同比增长24.8%;归属于上市公司股东及其他权益持有者的净利润16.72亿元,同比增长29.5%。

中远海能今年前三季度实现营业收入132.86亿元,同比增长26.16%;归属于上市公司股东的净利润为33.24亿元,同比增长470.39%。今年前三季度,中远海控实现营业收入117.09亿元,同比增长5.46%;归属于上市公司股东的净利润38.6亿元,同比增长82.4%。

招商证券认为,随着中国经济继续复苏,预计集运行业景气度将持续上行。中远海控新签大型船舶订单,同时与中远海发重新签订协议,有利于增强船队竞争力,为中长期发展提供产能保障。

小米发布移动端深度学习框架 MACE Micro

□本报记者 杨洁

11月6日,小米集团副总裁、技术委员会主席崔宝秋接受中国证券报记者采访时指出,人工智能(AI)推理、运算等功能下移至物联网终端是技术发展趋势,“这不仅会减少数据网络传输、减轻后台服务器的压力,同时尽量把问题在端上解决,把用户数据留在端上也能减少安全风险,让用户对数据隐私安全更放心。”物联网终端智能化、安全化发展,将促进核心MCU的升级换代,为相关公司带来机会。

AI赋能物联网终端

在11月5日召开的第四届小米开发者大会上,小米移动端深度学习框架MACE Micro发布。这是小米单独为小规模IoT产品打造的AI引擎。据介绍,MACE Micro的代码量低至数百KB,传感器和处理器功耗均小于1毫瓦,成本低至0.1美元,将在低功耗和低成本情况下使得IoT设备更加智能化。

MACE全称为Mobile AI Compute Engine,是一个移动端的深度学习框架。它第一次出现在小米发布会上是在2018年,2019年小米推出了MACE的0.12版本。今年,MACE升级到了1.0版本即MACE Micro。

崔宝秋说,MACE Micro集成了很多AI算法,这些代码写入IoT设备的微小控制单元(MCU)上,如果每秒做一次图像识别运算,一年下来只需要一块很小的纽扣电池,就可以低功耗地实现AI赋能。

目前小米IoT平台已连接IoT设备数超过2.71亿,拥有5个以上IoT设备的用户超过510万,是全球最大的物联网平台。

“MACE Micro技术可以实现用户自己的数据留在端上。这是小米在个人数据保护和隐私保护上的技术突破。”崔宝秋表示。

智能产品需求火爆

MCU是物联网应用的控制核心,在消费电子、医疗电子、工业控制、汽车电子和通信等领域广泛应用。MACE Micro需要写入IoT设备的微小控制单元MCU,结合传感器和处理器来发挥作用。

近年来,智能家电、智能穿戴等物联网设备需求火爆,带动了上游MCU、传感器以及存储器芯片

厂商的销量。据艾媒咨询测算,2020年智能音箱产品销量预计高达5.9105万台,增长率超过96%;智能马桶以及扫地机器人的销量有望分别达到821万台和882万台。

物联网终端智能化发展将推动先进芯片的需求增长。据ICInsights预测,全球MCU市场规模在2020年将达到207亿美元,2015年至2019年的复合增长率为6.3%,预计2020年至2022年的复合增长率达7.4%,2022年MCU全球市场规模将达238亿美元。随着国内汽车电子和物联网领域的快速发展,MCU需求大增,国内MCU市场2015年到2020年的复合增长率为11.7%,高于全球水平,2020年国内MCU市场规模将突破500亿元。

MCU领域上市公司受益。兆易创新2020年三季报显示,存储产品NOR Flash需求强劲,MCU产品出现了供不应求局面,预计MCU高景气度持续到2021年。

乐鑫科技从事物联网Wi-Fi MCU通信芯片及其模块的研发设计与销售,公司第三季度营收同比增长27.81%,收入创历史新高。公司研发将AI技术进一步应用于IoT领域的产品。根据公司公告,ESP32系列产品已实现支持适用于微控制器的机器学习模型Tensor Flow Lite。

合力打造安全生态

数据留在物联网终端进行运算、推理,不仅是智能化发展的要求,也有隐私安全的考虑。

崔宝秋介绍,小米是国内最早布局生态链的企业,拥有全球领先的消费级智能硬件AIoT平台,同时小米在IoT安全方面秉承全球最高标准,处于行业领先地位。

崔宝秋强调,安全是一个生态,不是某一家企业能够独立完成,需要整个行业共同努力。小米希望通过自身努力,推动IoT安全与隐私生态快速发展。11月6日,小米集团发布《物联网平台安全基线》,涵盖硬件安全、嵌入式安全、通用系统安全、通讯安全、安全移动生态安全、隐私合规等领域,物联网安全生态可以参照该基线标准,推出安全可靠的物联网产品。

对于隐私保护与提供精准服务是否矛盾的问题,小米安全与隐私委员会副主席朱玲凤接受中国证券报记者采访时表示,保护用户隐私与提供精准服务均是产品使用体验的重要内容,不能用牺牲隐私的方式来提供服务。

康隆达董事长张间芳:

延伸产业链 专注做好产品

□本报记者 高佳晨

位于浙江绍兴上虞的康隆达股份生产车间,生产线不停运转,一箱箱成品手套被打包发货,出口至欧美市场。

公司董事长张间芳对中国证券报记者表示,“要通过装备自动化信息化、产品大防护化、高新技术化、研发生产销售基地国际化破解发展中的瓶颈问题。同时,延伸产业链,整合销售环节,专注做好产品,做得更专业,以良好的业绩回报投资者。”

康隆达前三季度实现营收约7.81亿元,同比增长5.27%;净利润约7594万元,同比增长15.75%。

个性化需求增多

康隆达从50台旧编织机、几十名员工开始起家,历经20年的成长,公司目前拥有员工2200余人,技术人员200余人。

张间芳介绍,公司通过对无缝针织手套技术和浸胶技术、工艺的深度开发,拥有了独立的研发设计能力和快速高效的规模化生产能力,专业从事特种及普通劳动防护手套的研发、生产和销售。

公司目前拥有带衬PU、丁腈、乳胶、水性PU胶等浸胶类劳动防护手套和点胶类劳动防护手套四大类、十大系列、200余个品种,成为全球主要市场功能性劳动防护手套的重要供应商。

上半年公司实现营业收入458亿元,同比下降2.97%;实现扣非净利润3389.30万元,同比增长26.22%。

2019年公司实现营收9.87亿元,同比增长8.99%。制造类业务和贸易类业务占营收比例分别为73.26%、25.58%。从产品看,功能性手套占总营收比例约84%,包括耐磨手套、抗切割手套、抗撕裂手套、防静电手套、耐热耐寒手套等。公司产品主要销往欧洲、美国和日本等境外市场。

张间芳告诉记者,国内很多功能性手套没有按照工人生产操作环境中最高危害等级进行研发、设计、生产,防护效果不理想。“随着劳动防护意识的增强,我国劳动防护用品越来越受到人们的关注。”

张间芳表示,个性化需求不断增多,“这对我们来说是机遇。这种订单对品质要求高,利润率更高,我们有能力满足这些需求。”

开拓国际市场

“我们的愿景是守住初心,做个体防护用品50年不变。专注做好产品,做得更专业。”张间芳表示。

2018年10月,公司公告称,拟在越南投资建设越南安全防护新材料及安全防护用品(一期)生产基地建设项目,项目总投资11.54亿元,主产品为一次性丁腈手套。

今年7月公司表示,越南安全防护新材料及安全防护用品(一期)项目处于工程施工阶段,预计在2020年底完成一期生产车间与配套设施、设施用房建设,在2021年年中和2021年12月底前,分别完成12条和4条一次性丁腈手套生产线的建设,且完成调试并投产,涉及一次性医用手套的生产及销售业务。

张间芳说:“第一期厂房建设已基本建成,接下来安装调试设备,预计明年年中可以投产。”

今年7月24日,公司披露非公开发行股票预案,以现金认购的方式,向公司实际控制人张间芳以每股11.50元的价格发行不超过4347.83万股股票,募集资金总额不超过5亿元,扣除发行费用后拟全

部用于补充流动资金。

医用手套方面,张间芳表示,公司产品定位中高端市场,走以质取胜、高毛利之路,美国FDA的认证正在申请,国内医疗器械备案也已提上议程。

向大防护方向发展

公司在三季报中披露,第一期800吨高模高模聚乙烯纤维中的400吨新湿法生产线已开始生产,400吨干法生产线已完成设备调试,并已进入试生产阶段。

高模高模聚乙烯纤维是指平均分子量超过150万的线型聚乙烯,拥有超低的断裂伸长率,能量吸收率高,柔软易弯曲且密度比水小,在国防军工和民用工业上都有广泛应用。公司表示,生产的“高模高模聚乙烯纤维”的高断裂强度性能开发取得重大突破,产品断裂强度超过项目中已披露的水平。

张间芳表示:“我们生产的高性能高模高模聚乙烯纤维产品,将给相关生产企业供应高性能原料。”未来将紧跟行业发展趋势,开发新工艺、新材料和新产品,逐步拓宽业务领域,实现从单一劳动防护向大防护方向发展,寻找新的业绩增长点。