

中芯国际“闪电”过会 科创板成半导体“欢乐场”？

本报记者 秦泉 北京报道

6月19日晚间,上交所披露科创板第47次上市委员会审议会议

估值或超2000亿元

中芯国际2000年4月在上海成立,由被称为“中国半导体教父”的张汝京一手创办,目前为止,是国内规模最大、工艺最领先的晶圆代工厂。

拓璞产业研究院发布的2020年第一季全球前十大晶圆代工厂营收排名显示,中芯国际排名全球第五,占总市场份额的4.5%,仅次于台积电、三星、格芯与联电。

虽然中芯国际从首发申请到登陆科创板只用了19天的时间,但其在长达20年的时间里或困于资金,或困于权力内斗。

“痴情”科创板

随着中芯国际过会等利好消息不断释放,半导体股也迎来了一波上涨。

据统计,截至6月22日收盘,科创板14只半导体股合计总市值破5000亿元,达5084亿元;而在前一交易日,上述14股合计总市值为4766亿元,仅一个交易日14股合计新增总市值达318亿元。

值得注意的是,证监会副主席方星海近日公开表示,科创板推出后,创新型企业到科创板上市非常

行业躁动

天眼查数据显示,据不完全统计,以工商登记的变更信息为准,2020年1月1日~6月21日,共有4645家企业经营范围相关维度新增“芯片、集成电路、MCU(微控制单元)”,其中6月变更的企业就有616家。

一私募基金合伙人对记者表示,回顾太阳能、LED、风能等产

结果,同意中芯国际首发上市。

从6月1日提交科创板首发申请,到6月19日,上交所科创板上市委同意中芯国际首发申请,中芯

张汝京曾在美国半导体企业德州仪器任职。1997年,一心想回中国建厂的张汝京回到中国,时值台湾半导体行业厮杀激烈的时候。他利用自己在德州仪器的广泛人脉,在台湾创办了“世大半导体”,挑战“台积电”和“联电”。但“世大半导体”最终被台积电收购,随后张汝京便自筹资金成立了中芯国际,并决定在上海浦东建厂。

而后短短3年时间,中芯国际就拥有了4条8英寸生产线和1条12英寸生产线,跻身全球第三大代工厂,至此,大陆芯片制造业迎

来高光时刻。并且中芯国际分别于2004年3月17日、18日在美国纽交所和香港联交所上市。

不过,登陆纽交所15年后,中芯国际决定从纽约证券交易所退市。对于退市的原因,中芯国际表示,与全球交易量相比,中芯国际ADS交易量相对有限,维持ADS在纽约证券交易所上市将带来较重的行政负担和较高的成本等,因此选择由纽交所退市。

今年5月5日,中芯国际发布公告称,正式提交申请回归A股上市。此后其IPO进程以火速度

出现一批只靠PPT讲故事融资的企业。只要这个产业保持开放,保持市场化,资本的力量会召唤企业家精神,会吸引全球的优秀人才和技术进入,优秀的企业一定会脱颖而出。

对此,王树一表示,半导体企业数量的暴涨,大致从2014年就开始了。这就是看到类似科创板

国际只用了19天就完成了注册上市流程,中芯国际在科创板的每一节点,都在书写科创板的最快纪录。与此同时,中芯国际计划在科

通了从投入到退出的绿色通道,会吸引更多的资本、人才进入产业,会最大限度地解决长期困扰我国产业发展的投入不足问题,刺激中国半导体产业加速发展。

王树一表示,科创板对半导体行业发展的正面意义毋庸置疑,半导体行业投资大、回报周期长,在2014年国家集成电路发展推进纲要正式推出以前,已经是很冷门的行业。国家政策倾斜,尤其是科创板的推出,给了资本快速退出的渠

道,可以鼓励社会资本加大对半导体行业的投资,从这个角度看,无疑是正面的。

但王树一强调,科创板从设立以来,仅有和舰芯片一家半导体公司被拿下,其余全部过会。在审核制下,这一现象未必是好事。其中一些资质较差甚至业绩注水的企业,除了让投资人全身而退,股民买单之外,弊大于利。而且这部分资本好不容易退出,不见得就会再投入到半导体,这是负面。

或许会出现大量的并购和倒闭潮。不过,徐可表示,目前国内芯片设计企业数量众多,这和全球半导体产业不断整合的趋势相背离。长期看,90%的企业都会面临被收购、或是被淘汰的命运。3~5年内,一批已经登陆科创板的芯片企业,也会面临退市或者被收购、被整合的选择。

该人士认为,科创板意在吸引优秀科技公司,尽管引入了注册制,但总体来说刚起步,未来发展还有待观察,在管理理念上,还有长路要走。这位从业者建议,A股市场加快定价能力建设。此外,他提到,中概股并非均为优质企业,加快定价能力建设,使市场更具消化能力,有助于辨别企业质地,做出及时和准确的反应。

菜鸟变身“新四大” 阿里新基建再扩张

本报记者 李立 上海报道

当初解释菜鸟为什么取名“菜鸟”,马云曾经这样讲,“在这个行业里,我们永远是菜鸟。”

后面的故事广为人知,菜鸟一直埋头低飞,却寄托了阿里更大的梦想。2018全球智慧物流峰会上,马云宣布,菜鸟将持续投入建立国家智能物流骨干网,加快在中国实现任何地方都能24小时达,全球范围72小时运货必达。

72小时全球运货必达是什么概念,马云举了个例子,挪威白天捕鱼,杭州晚上吃鱼。这种兑现全球

菜鸟价值创新

在线零售商在拓展与之匹配的物流系统时,一条是自建,一条是协同。

投资建设智能化仓库、专用货运飞机、卡车,在物流解决方案上,亚马逊是典型的自建派。按照这种自建逻辑,贝佐斯既想解决自有平台的货物运送,也同时向社会提供开放式服务。

菜鸟则代表另一种更理想主义的物流解决方案,强调协同。通过与快递公司、航空公司等合作伙伴建立协同关系,菜鸟打造数字化基础设施,实现平台更高效的调度与运转。这种看似更苦更累的选择,却成为此次新冠疫情暴发后的中流砥柱。

席卷全球的疫情深刻改变了世界,这种结构性的变化也在改变物流行业。在菜鸟总裁万霖看来,菜鸟能在这样的危急时刻实现突围,协同与数字化缺一不可。

据万霖介绍,菜鸟只用了短短两个小时,就搭建起疫情战时小组,全球50多家物流公司加入进来,快速搭建援助全球的绿色通道。据现场公布的数字,目前已经向全球的150多个国家和地区送达了1.3亿多件医疗物资。

美好生活的愿望,在新冠疫情席卷全球时,让菜鸟意外成为飞遍全球的明星。

来自2020全球智慧物流峰会的最新消息,菜鸟国际已经成为全球新四大跨境包裹网络之一,日均处理订单超过FedEx和DHL,仅次于UPS。

7年赶超国际快递业巨头,阿里巴巴董事会主席兼首席执行官张勇在峰会上表示:“数字化是面向未来最大的确定性。”这既可看作阿里巴巴在此次应对新冠疫情的切身体验,也是菜鸟用了7年变身全球跨境物流“新四大”走过的路。

菜鸟搭建的全球物流骨干网,同时也是防疫救援和经济复苏双通道。其中在欧洲地区,通过建立在比利时列日等eWTP枢纽通道,包机与平台协作,既保障救援、医疗物资准时达,又保证了中国与全球商品物资的正常流动。即使在疫情期全球运输价格暴涨的困难时期,菜鸟仍然实现了总体物流成本降低20%以上,帮助中欧商业往来的正常运转。

“数字化是面向未来最大的确定性”,张勇分享了他对后疫情期消费趋势的观察,数字化已经融入消费者生活的方方面面,也在全方位改变企业经营。“数字化不再是可有可无的选择,而是必不可少的选项。”张勇说。

协同与数字化可视为阿里近年来基础设施布局的关键考量要素。据接近阿里的内部人士透露,阿里在内部会议上很明确,“未来社会商业运转是一定离不开数字化的,这一定会成为一种新的能源方式。”

为菜鸟设计道路时,阿里并非一时兴起,现在这张网络为全球疫情所用,再次证明了菜鸟模式的创新价值。

数智化历练

国家智能物流骨干网看似抽象,菜鸟已在幕后默默干了7年。每一个不断提速的菜鸟包裹背后都是数字化不断修炼的结果。

电子面单被视为数字化的关键一步。2014年5月,菜鸟第一张电子面单上线。每个快递包裹,都相当于被装上了一张独一无二的“身份证”,变得可以被实时追踪。

当时中通快递董事长赖梅松亲自拍板,率先使用菜鸟电子面单。在中通看来,电子面单就像打通了物流的“任督二脉”,自动分拣设备、智能分单、智慧物流也因此发展起来。

“电子面单统一了各种数据标准,后续流程被前置,订单生成时快递路径已规划出来,分拣与配送也可以提前安排。数字信息化也为中通之后的降本提效打下基础。”中通快递集团常务副总裁赖建法后来回忆。

据中国快递协会会长高宏峰

成为“水电煤”

已然将数字化物流基础设施铺向全球,菜鸟的下一步仍然瞄准数字化提速。

万霖表示,将联合快递公司加大技术投入,进一步提升全天候物流服务能力,未来3年要将跨境包裹提速1倍,菜鸟驿站将升级为数字化社区生活服务站。

“在应对疫情时,整个产业链数字化程度还不够高,应对突发状况的局限性,说明物流行业整体还有巨大改进空间”,菜鸟总裁万霖认为,“要把物流行业建设成水电煤一样的,24小时不间断运营的基础设施和生命线。”

在疫情期间,物流资源的紧缺,整体物流成本快速上升是物流



满载救援物资的菜鸟包裹抵达比利时列日时,受到民航界的最高礼遇“过水门”迎接。

统计,电子面单的打印速度比商家手写快4~6倍,录单效率快15倍,发货的速度至少提升30%。

在菜鸟完成IoT智能改造的未来园区,你可能看到这样的景象:机器人忙着搬运拣选货物,摄像头能自动识别消防通道是否堵塞,在分拨区域,摄像头能自动识别包裹目的地,按照目的地的

的重点之一。万霖透露,未来3年内,菜鸟将把跨境包裹时效提升1倍,为中小企业提供跨境贸易主通道。

菜鸟已经着手在泰国、俄罗斯、西班牙、美国等地增设物流枢纽设施,并计划在未来9个月内新增1000架次出口包机,未来3年通过近200万平方米海外仓为中小企业备货出海,从而建设一张全球最大的包裹网络。

万霖表示,除了物流网络这项基础设施,菜鸟还在发起从消费供应链到产业供应链的升级,为品牌、商家和工厂提供数字化解决方案,其中产业升级的目标直指产业带集群,希望帮助10个

上接C D1

连冠坤建议:“从企业角度来看,我觉得选择港股会更有利,主要是港股市场更加成熟和国际化,而科创板现阶段的不确定性较高,估值体系和流动性还在发展状态。从投资者角度来看,主要还是看行业和风险因素,一方面要分析公司所处行业的发展稳定性,以及企业在行业当中的市场地位;另一方面可以重点关注公司的核心竞争力以及盈利能力。”

A股市场也被认为,可以出台更多政策准备迎接优质企业。

4月30日,中国证监会发布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》。公告调整了已境外上市红筹企业回归A股上市的市值门槛,要求符合市值不低于2000亿元人民币;或市值200亿元人民币以上,且拥有自主研发、国际领先技术,科技创新能力较强,同行业竞争中处于相对优势地位。

连冠坤认为,A股市场可以在IPO政策方面做一些调整,让更多企业能获得在A股上市的机会,上市制度和条件方面更符合企业的发展情况,提高A股和企业的国际影响力,让企业不因在A股上市而在国际化发展方面受到限制。

一位不愿具名的券商公司从业者对记者表示,A股市场的定价水平有待提升,新股容易出现十几个涨停现象,而新股在香港股市有涨有跌,更加市场化。

该人士认为,科创板意在吸引优秀科技公司,尽管引入了注册制,但总体来说刚起步,未来发展还有待观察,在管理理念上,还有长路要走。这位从业者建议,A股市场加快定价能力建设。此外,他提到,中概股并非均为优质企业,加快定价能力建设,使市场更具消化能力,有助于辨别企业质地,做出及时和准确的反应。

或许会出现大量的并购和倒闭潮。不过,徐可表示,目前国内芯片设计企业数量众多,这和全球半导体产业不断整合的趋势相背离。长期看,90%的企业都会面临被收购、或是被淘汰的命运。3~5年内,一批已经登陆科创板的芯片企业,也会面临退市或者被收购、被整合的选择。

该人士认为,科创板意在吸引优秀科技公司,尽管引入了注册制,但总体来说刚起步,未来发展还有待观察,在管理理念上,还有长路要走。这位从业者建议,A股市场加快定价能力建设。此外,他提到,中概股并非均为优质企业,加快定价能力建设,使市场更具消化能力,有助于辨别企业质地,做出及时和准确的反应。