

打不破的技术封锁？

中企收购美国半导体企业再遭拒

■ 本报记者 范丽敏

美国半导体测试设备商Xcerra近 日 称 ,美国外资投资委员会 (CFIUS)阻止该公司以 5.8 亿美元出售给中国半导体投资基金湖北鑫炎 ,即使Xcerra自身并不生产芯片 ,仅仅是供应用于半导体生产的测试设备。

除 1月北方华创与美国半导体装备公司Akrion Systems LLC完成了资产交割外 ,近年来 ,中企竞购美国半导体企业的交易均被美国外资投资委员会以种种理由阻止 ,诸如TCL集团计划以 5000 万美元收购美国Novatel Wireless旗下MIFI(智能移动热点设备及移动宽带)业务、紫光集团计划以 37.7 亿美元入股美国上市公司西部数据等。况且 ,这唯一成功的竞购对象Akrion Systems LLC并没有核心技术 ,在半导体行业的地位并不重要。

中企为何热衷收购美国半导体企业？美国又因何接二连三拒绝呢？

半导体被称为国家工业的明珠 ,是信息产业的 心脏 。在当今的世界经济格局下 ,发展半导体产业是涉及国家安全、产业升级的

大事 ,是涉及到军事、经济等各方面的基石产业、核心产业 ,也是未来全球经济的必争之地。去年 ,全球半导体行业的产值超过 4000 亿美元 ,撬动了近 2 万亿美元的电子产业产值。

谈到半导体 ,人们首先想到的总是硅谷。硅谷孕育了美国半导体产业 ,被认为是电子工业的 心脏 、信息社会 的典型、新技术的发展 中心。这里积聚着 1 万家以上的公司 ,他们所生产的半导体集成电路和电子计算机约占全美的 1/3 和 1/6。

美国科技发达的核心原因之一 ,正是其在半导体产业的霸主地位。仅上市公司的规模就令人震惊 :美国有 90 多家半导体上市公司 ,涵盖设备、材料、设计、制造、封测全产业链。另据Gartner发布的 2017 全球十大半导体企业排名 ,美国半导体公司为 5 家 ,占总营收的 50% ,天下江山其有半壁。韩国有 2 家 ,占总营收的 20%。新加坡、日本及欧洲各 1 家 ,分别占比 10%。作为全球电子信息技术生产制造和出口大国 ,中国内地则无企业上榜。

虽然美国企业占绝对优势 ,但是英特尔公司 2017 年却从其垄断了 25 年的宝座上跌落下来 ,屈居第二 ,取而代之的是韩国三星半导体 ,其去年营收同比增长率超过 50%。

事实上 ,美国半导体产业的地位并非坚不可破 ,历史上就曾经被日本反超。上世纪七八十年代 ,日本在显像管电视、磁带录像机及 CD 音乐播放器等电子产品领域拥有压倒性优势。当时 ,日本半导体市场规模甚至占到全球半导体市场的 40%。截至 1990 年 ,日本半导体企业在全球前十中占据了六位 ,包括 NEC、东芝、日立、富士通、三菱、松下 ,日本半导体达到鼎盛时期。

那时 ,美国将日本长期作为假想敌 ,半导体产业积极思变 ,投入大量资源用于生产工艺技术研发 ,努力提高本国半导体产业生产效率和产品良品率。同时 ,美国国防部还牵头与美国多家 IC 企业成立半导体制造技术产业联盟 ,促进元件厂与设备供应商的合作 ,加速半导体设备与材料的研发以及工艺标准化工作。此

外 ,美国半导体产业还果断进行战略转型 ,放弃了竞争激烈的 DRAM 芯片领域 ,重点发展微组件及 LOGIC 等高附加价值产品 ,形成本国半导体产业独特的创新能力 ,自 2003 年起重新夺回世界半导体产业老大的位置。

反观中国 ,半导体产业从上世纪 50 年代末 60 年初就开始起步 ,当时与世界的差距并不是很大。后来由于种种原因 ,中国半导体产业被国际先进水平拉开了距离且越来越远。2005 年以后 ,中国半导体企业尤其是民营企业如雨后春笋般生长出来 ,开始参与全球竞争。

随着经济快速发展 ,中国已然成为全球最大的半导体市场。贝恩咨询公司数据显示 ,中国半导体市场容量超过 1000 亿美元 ,占全球半导体总量的近 1/3 ,覆盖电脑、智能手机、高科技设备等。

然而 ,中国半导体企业与消费者需求差距明显。在没有技术收购或技术授权的情况下 ,中国本土企业在高性能处理器和信息储存技术方面相形见绌 ,迫切希望通过跨国并购的方式快速提升技术实力。但

却纷纷被美国外资投资委员会拒之门外。

大型产业并购会影响业态、影响国家产业利益 ,这是不争的事实。美国更是认为这类并购会影响美国国家经济安全。基于此 ,美国对于半导体企业并购的审批从严从重。短短几年 ,美国就否定了多项并购案例 ,如应用材料收购东京电子 ,根本原因还是由于并购后应用材料计划将总部迁出美国。

美国政府的审批出发点十分直接和明了 ,即一切以美国国家安全和半导体产业整体利益为最大考量。

日本《日经中文网》曾在题为《中国与美国的半导体争夺》的评论文章中指出 ,中美围绕半导体的霸权争夺 ,是当今半导体市场的主流趋势。虽然美国在半导体领域明显领先 ,但这种优势 迟早有一天会受到来自中国攻势的威胁 ,并有可能对带来创新的产业生态系统造成破坏。

美国外资投资委员会这座横亘在中国资本出海并购上的高山 ,恐怕短期内依然不可逾越。

◆ 市场前沿

美联储报告 美国经济强劲 将保证进一步渐进式加息

美国当地时间 2 月 23 日 ,美联储在其网站上公布了提交给国会的货币政策报告。报告称 ,美国经济实力将继续为渐进式加息提供保证 ,大部分委员预计今年通胀将进一步接近 2%。

美联储在报告中指出 ,2018 年初的劳动力市场似乎接近或略微超出了充分就业状态。失业率现在已经略低于大多数人估计的自然失业率。受低生产率拖累 ,工资增长的步伐温和 ,严重的劳动力短缺可能推高薪资水平。

美联储表示 ,看到了美国经济的广泛改善 ,并指出去年年底通货膨胀率有所上升。美国金融系统脆弱性大体适度 ,高风险债务的净发行量已经攀升 ,目前还很难看到大量出现供应限制的证据。

美联储每半年向美国国会提交一次货币政策报告 ,这份报告是新任美联储主席鲍威尔就任以来发布的第一份货币政策报告。市场对美联储可能会积极加息的担心是近期美国股市大跌的原因之一 ,在此次的报告中 ,美联储并没有表示 ,甚至是暗示其准备在 2018 年更积极地提高美国的利率。

自贸港建设 提升区域经济景气度

复旦发展研究院金融研究中心 2 月 22 日发布了第 54 期复旦 ZEW 中国经济调查报告。报告显示 ,中国经济景气指数从 20 上升至 20.69 ,美国经济景气指数从 42 下降至 39.29 ,欧元区经济景气指数从 18 上升至 30.36。

复旦发展研究院金融研究中心主任孙立坚教授认为 ,中国未来经济景气指数保持了稳定状态 ,且中国依靠量的扩张带来经济上扬的格局出现了转变 ,取而代之的是经济结构出现了质的优化。美国经济景气指数下滑 ,显示市场对美联储提早加息的担忧。欧洲经济结束了过去一段时间的低迷状态 ,债务水平降低 ,市场需求复苏及以德法为代表的核心国家经济状况良好 ,引领欧元区的经济景气指数不断回升。

报告还显示 ,2 月中国各城市经济景气指数与 1 月相比基本都呈现上扬态势。其中 ,深圳最高 ,为 58.33。

孙立坚认为 ,一带一路 倡议和区域经济一体化、自由贸易港建设等发展战略推动了地区经济景气指数上升 ,尤其是上海自由贸易港的建设 ,长三角区域经济一体化的战略提升了上海经济景气指数 ,深港大湾区的建设则带动了深圳活力的提升。

亚洲仍是中国最大的对外投资目的地

经过近 40 年改革开放历程 ,中国经济发展进入了新常态。劳动力报酬的提升与人口结构 老龄化 的趋势使得 人口红利 逐渐消失 ,国内产业纷纷开始转型升级。受海外庞大市场与廉价劳动力的诱惑 ,部分产业对海外的投资需求也迅速提升。平安证券首席经济学家张明说。

张明称 ,从中国对外投资去向看 ,亚洲仍是中国最大的对外投资目的地 ,按 2016 年数据计 ,亚洲投资额占中国对外投资总额的 66.4% ,近乎 2/3。而中国在亚洲的投资中 ,东盟占 7.9% ,而印度占比不足 0.1% ,上述数据是将内地对香港的投资计入对外投资中而得。若将其去掉 ,中国向亚洲的投资额仅次于拉丁美洲和北美洲 ,占中国对外投资(不含香港)总额的 19.6% ,东盟则占中国对亚洲投资(不含香港)总额的 64.1% ,印度占比仍较低 ,仅为 0.6%。值得关注的是 ,除去中国香港和澳门两个特别行政区外 ,2016 年度中国在各亚洲投资额排名前十的国家中有 6 国属东盟国家。而中国向印度的投资额甚至低于老挝、缅甸等东盟中相对落后的国家 ,仅仅领先东盟的菲律宾。

中国向东盟的投资主要集中在制造业和服务业 ,传统的农林牧渔业与采矿业占比较小。预计未来中国将继续增加在东盟各国的投资。中国完整的工业制造业门类可以同时与处于不同发展阶段 的东盟国家进行合作。由于东盟不少国家经济增速超过了 5% ,能够实现中高速增长经济 ,所以中国在东盟的制造业与服务业投资前景值得期待。

(本报综合报道)

从 北京 8 分钟 看中国人工智能发展

■ 本报记者 江南

2 月 25 日晚 ,韩国平昌 ,熊猫队长 借助互联网化身信使来到中国 ,向各行各业的人们传来奥运会的热情 ,2022 ,相约北京 的欢迎声传遍世界。这次 北京 8 分钟 ,利用人工智能技术 ,将中国传统文化和中国与世界的交流完美融合。

近年来 ,中国在人工智能领域取得重要进展。中国互联网络信息中心近日发布的第 41 次《中国互联网络发展状况统计报告》显示 ,去年 ,我国人工智能领域在技术研发和产业应用层面均取得突出成果 ,截至 2017 年 6 月 ,中国拥有人工智能企业 592 家 ,占全球总数的 23.3%。

人工智能以迅雷不及掩耳的速度 ,成为资本界的新宠。不论是长期耕耘在此的科研机构 ,还是不断涌现的创业者 ,又或者是科技巨头 ,人工智能已经越来越为人们所熟知、了解乃至跃跃欲试。

美国一家风险投资公司 2 月底发布的《2018 年人工智能发展趋势》报告显示 ,中国人工智能相关企业 2017 年融资额超过美国 ,首次跃居全球首位。根据报告统计数据 ,全球人工智能初创企业 2017 年融资额达到 152 亿美元 ,创历史新高。其中 ,中国企业占 48% ,超过美国的 38%。

人脸识别和人工智能芯片是中国促进人工智能产业发展的两个关键领域。如依图网络科技利用人工智能提升了技术实力 ,在美国参加人脸识别挑战赛时取得优秀成绩。从事处理器开发的寒武纪科技于 2017 年 8 月从阿里巴巴集团等处获得 1 亿美元融资。面部识别技术在阿里巴巴和京东等相关推出的 无人便利店 等地不断得到采用。

为了支持人工智能的发展 ,去年 7 月 ,国务院发布了《新一代人工智能发展规划》,到 2030 年 ,我国人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平 ,成为世界主要

人工智能创新中心。十九大报告也提出 ,推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合。

不少业内人士认为 ,从顶层设计看 ,在人工智能基础研究方面 ,中国已跻身全球第一梯队。

旧金山一家人工智能领域初创企业的首席执行官克里斯·尼科尔森说 :现在 ,美国是人工智能领域最发达的国家。但是 ,中国与美国的差距正在缩小。字母表 公司前执行董事长埃里克·施密特表示 :美国未来 5 年仍将保持在人工智能领域的领先地位 ,但是 ,中国追赶的速度非常快。

海量数据是中国最大的资产。在中国 ,人们使用手机支付的费用是美国的 50 倍 ,共享单车的使用量是美国的 300 倍。所有这些数据都是用来训练人工智能模型的最好材料。早期风险投资公司创新工场创始人、前谷歌高管李开复说。例如 ,中国自行车共享公司摩拜在全球 200 座城市进行了投放 ,每辆共享单车都配备了传感器 ,每天可回传 20Tb 的数据给摩拜进行人工智能分析。

中科院自动化研究所模式识别国家重点实验室副主任陶建华认为 ,中国拥有目前全世界最大的人工智能市场 ,这源于 人工智能+ 在中国的巨大应用潜力。人工智能市场总体分两大块。一是人工智能技术与计算机、网络、大数据等进行结合形成的应用 ,比如人脸识别、舆情分析、语音识别、图像过滤等。另一方面则是与传统行业(尤其是制造业)的相互融合 ,转型升级。实际上 ,中国在后者的发展潜力是世界上最大的。陶建华说。

面临深化供给侧结构性改革的艰巨任务 ,中国应当加快人工智能深度应用 ,培育壮大人工智能产业 ,为经济增长注入新动能。国家信息中心经济预测部副研究员程伟力说。



中国茶企 走出去 还有很多功课要做

早在 1000 多年前的隋唐时代 ,中国茶叶就通过茶马古道 走出去 ,传到了西亚、北亚、欧洲 ,在古代丝绸之路主要路线的茶马古道上 ,中国茶叶可谓备受推崇 ,风靡海外。

与之形成鲜明对比的是 ,如今的中国茶叶走向海外却举步维艰。专家称 ,中国茶企 走出去 有诸多难点 ,一带一路 倡议的现代丝绸之路建设或给茶企再创 走出去 辉煌带来机遇 ,但任重道远且还有很多功课需要做。

各种艰辛

对于 走出去 的个中艰辛 ,做过多种尝试的老字号茶企吴裕泰深有体会。

2010 年 11 月 ,吴裕泰与香港信达丰集团签订意向性合作协议 ,计划对香港市场开展全面调研和规划 ,将香港市场的开拓作为重点项目列入其后五年市场拓展战略之中。2012 年 10 月 ,吴裕泰在京港洽谈会上与香港博达有限公司签署意向性协议 ,计划收购其 99% 的股权 ,并成立吴裕泰香港有限公司。此举曾被业界认为将成为吴裕泰借壳在海外上市的关键一步 ,通过资本市

场助力 ,走进香港甚至走向海外。然而 ,几年过去了 ,不管是在香港开店还是在香港上市 ,都无果而终。

诚然 ,其间有吴裕泰自身发展战略转移的因素 ,但 走出去 困难重重并非吴裕泰这个老字号茶企专属 ,而是中国茶企普遍面临的难题。

北京吴裕泰茶业股份有限公司副总经理陈曦认为 ,首先是中国食品和农产品与欧美有着不同的标准 ,标准不能与国际接轨 ,再加上欧盟、美国、日本对茶叶农残限量频出新规 ,成为我国茶叶出口的障碍。其次 ,中国茶叶 走出去 的另一难点是文化的差异。西方人对中国茶的了解还非常少 ,中国茶在国际上的地位还需提高 ,这与东西方茶消费习惯和茶文化差异有关。亚洲市场对中国茶的认知度较好 ,但欧美等国家消费者接受中国茶还需要一个过程。最后 ,在推广茶叶和茶文化方面 ,价格紊乱、品牌营销方式落后、创新不足 ,对茶文化总结、提升和向国外宣传推介不够。

文化先行

在国际上没有太多话语权 ,缺乏能够叫得响、记得住的品牌 ,甚至

投资西亚北非需 顺势 而为

■ 本报记者 钱颖

险防范等进行了介绍。

摩洛哥社会政局稳定 ,地理区位优势明显 ,与美欧等多国和地区签订了自由贸易协定 ,且政府一直将吸引外资作为发展经济的重要战略。当地政府鼓励外国投资的产业主要包括 :电子产业、汽车产业、航空业、电信业、纺织业、新能源产业、旅游业、运输业等。据上述工作人员介绍 ,摩洛哥的工业发展规划目标明确 ,所有行业均对投资者开放。当地政府制定了各领域的发展规划 ,如工业振兴计划、2013 数字摩洛哥规划、绿色摩洛哥计划、摩洛哥太阳能风能发展战略等 ,旨在引进外资发展汽车、航空等行业。

近期 ,卡塔尔也出台了有利于外国投资者的法律。卡塔尔财政和经济部 1 月公开表示 ,新法律施行

后 ,外国投资者将获准在卡塔尔几乎所有经济领域设立独资企业 ,且税收将相应增加 ,以保护外国和本地投资者 ,并提高卡塔尔在国际经济领域的声誉。

研讨会上 ,工作人员介绍了卡塔尔的外商投资法律情况。其劳工法要求 ,劳工合同须有阿拉伯文文本 ,一式三份 ,并经劳工部门认可 ,工资以卡塔尔里亚尔支付。卡塔尔的雇用合同可以有试用期 ,但试用期不得超过 6 个月。同时 ,雇员受雇满一年以上的 ,在结束雇用合同时有权得到工资补偿 ,工资补偿每年度不得少于三个星期的原工资。但雇员因违反工作纪律被解雇者除外。

该工作人员特别强调 ,卡塔尔在环保法律法规方面要求较高。进口和过境运输、储存危险品及废料都要

事先申报。承包商在开工前需向环境主管部门报送开工申请表 ,明确说明施工中有有关环保的安排和做好环保工作的措施。申请表的内容除公司基本情况外 ,还要包括每天使用原材料的数量和生产成品和副产品的数量、对原材料及产品的存放手段、废气排放和空气污染情况及处置方法等。在企业生产、施工过程中 ,卡塔尔环保部门会不定期派人到施工现场暗访 ,对环保情况进行检查。一旦发现问题 ,环保部门有权勒令立即停工 ,要求企业整改。

同属亚洲西部阿拉伯国家 ,沙特阿拉伯的投资环境相对更为良好。在世界银行发布的《2016 营商环境报告》中 ,沙特营商环境排名第 82 位 ,是最受投资者欢迎的阿拉伯国家之一。

据中国技术投资贸易(香港)有限公司工作人员介绍 ,沙特进口关税较低 ,平均关税为 5%。对海湾阿拉伯国家合作委员会成员国 ,只要出具原产地证明或认证证书就可免征关税。没有对进口货品实施关税配额、季节性关税和其他税项及费用 ,也没有对本土生产或进口货品征收增值税、消费税或任何其他国内税及费用。据了解 ,沙特 2016 年颁布了新《公司法》,目的是为了给投资者提供更好的投资环境 ,鼓励企业来沙特投资 ,增强沙特在国际市场上的竞争优势。

该工作人员提醒中企 ,沙特政府更青睐能够为沙特引进专业、先进技术知识 ,能带动当地创新型中小企业发展 ,能为当地社会创造长期且高质量就业岗位的企业前去投资。