

Analysis of the Investment Value of Listed Companies in China's Integrated Circuit Industry in the New Era

Wen Zhao

School of International Trade, University of International Business and Economics, Beijing, 100029, China

Abstract

As the cornerstone of modern information society, integrated circuit has already formed a relatively mature industry. With the establishment and listing of many industry companies and the strong support of the state, the integrated circuit industry continues to attract the attention of investors, and more and more people have gradually established the idea of maintaining and increasing the value of assets after the rise of material level, in the increasingly standardized securities market, the types of project products available for investment are becoming more and more abundant, how to choose listed companies with high investment value among many investment varieties has become a problem that investors need to think about. Based on this, this paper briefly analyzes the development status of listed companies in China's integrated circuit industry and the factors affecting the investment value in the new era, in order to provide some humble opinions for the sustainable development of the investment market in the integrated circuit industry.

Keywords

new era; integrated circuit industry; listed company; investment value

新时期下中国集成电路产业上市公司投资价值分析

赵文

对外经济贸易大学国际经济贸易学院, 中国·北京 100029

摘要

集成电路作为现代信息社会的基石早已形成了较为成熟的产业。随着众多行业公司的建立与上市、国家的大力支持使得集成电路产业不断吸引着广大投资者的关注视线, 而现代越来越多的民众在物质水平上升之后逐渐树立了资产保值增值思想, 日益规范的证券市场中可供投资的项目产品种类愈加丰富, 如何在众多投资品种里选择具有较高投资价值的上市公司成为投资者们需要思考的问题。基于此, 论文针对新时期下中国集成电路产业上市公司的发展现状与影响投资价值的因素进行简要分析, 以期为中国集成电路行业投资市场的持续发展提供一些浅知拙见。

关键词

新时期; 集成电路产业; 上市公司; 投资价值

1 引言

集成电路(IC)是一种将一定数目的电子元件通过半导体工艺组合起来并具有一定功能的电路, 中国已深刻认识到集成电路是国家信息化发展的根基和技术创新竞争市场的关键所在, 即使中国集成电路产业起步较晚, 但在国家政策扶持下众多集成电路公司的敏锐察觉到了自身的发展机遇和前进方向, 整个行业市场经济与技术实力的发展空间被不断拓宽, 随之而上升的还有市场主体的投资价值。

2 新时期下中国集成电路发展现状浅析

集成电路产业在2018年中美贸易战时体现出的强大发

【作者简介】赵文(1993-), 男, 中国北京人, 本科, 从事集成电路产业链企业进行产业投资的现状、统计及分析等研究。现为对外经济贸易大学国际经济贸易学院在职人员高级课程研修班学员。

展潜力与价值使其逐渐吸引了越来越多投资者的关注, 集成电路被广泛应用在手机、电视机、计算机、摄影机、智能车辆、物联网等等众多领域中, 由于当下人才、资金与技术专业性要求较高且供需不平衡等原因导致中国集成电路产品的制造主要依赖于进口材料^[1]。

2.1 发展现状分析

中国集成电路整个行业的产值早已达到数千亿元, 并且年增长率、增长速度都呈现高速发展状态, 发展速度领先全球众多国家。从过去的统计数据来看, 中国作为全球集成电路市场规模最大的国家向各个国家输出了数目比例超出60%的各类电子产品, 这项数据正随着中国科技的发展、国家经济实力的增长与产品质量的强化而不断攀升, 尤其在持续深研和广泛普及应用大数据技术、人工智能技术、5G技术等高新科技的背景下, 中国正利用自主研发的新兴科技作为发展驱动力并不断向着提升高端产能的方向前进。

2.2 集成电路产业发展及投资价值的 SWOT 分析

2.2.1 优势 (S)

随着手机、平板、电脑、智能家具等需要使用大量芯片的电子产品在全球经济市场上的普及应用和更新发展,使得拥有不同功能的各类电子芯片的需求市场迅速扩张,而在身为人口大国的中国在智能产品的消耗上展现出了惊人的消费实力,这也促使中国集成电路行业及其产业链实现了高速发展。同时,全球各个国家的集成电路公司在发现中国消费市场巨大的潜力之后就纷纷将产能转移至中国大陆,从这些能体现中国集成电路产业强大发展优势的原因上可以分析该产业具备较高的投资价值^[2]。

2.2.2 劣势 (W)

中国集成电路产业的技术水平、技术积累、客户资源等内容与发达国家相比仍具有较大差距,这是短期内难以追赶上的,目前中国集成电路产业所使用的芯片大部分都源自进口渠道,但较为紧张的国际形势导致中国无法获取到其他国家更加先进的核心技术,只能凭借自己摸索研发的集成电路产业显然在技术水平、新技术开发进程等方面难以提速。

2.2.3 机遇 (O)

2014年中国颁布有关发展集成电路产业支持政策的同时还提出了设立国家产业基金,将集成电路从原本的行业发展提升到了国家战略的高度,在过去从无到有、从低到高的发展进程中已经为集成电路产业建立了生态体系的基础框架,在国家支持力量的帮助下促使中国集成电路产业及其上市公司迎来了发展机遇期。

2.2.4 威胁 (T)

现阶段中国集成电路产业的发展威胁主要在于生存空间受到挤压、缺乏高端核心技术与团队人才、资金压力巨大等多个方面,由于中国集成电路产业起步晚、以美国为代表的部分国家试图压制中国高端技术发展进步等种种因素的影响,专业性要求高、资金投入巨大的集成电路产业需要更多顶尖人才的人驻去不断开发属于中国自己的核心技术,同样也需要国家坚持不懈地予以资金和政策扶持才能帮助中国集成电路产业高速、稳步前行^[3]。

3 影响中国集成电路产业上市公司投资价值的因素分析

3.1 宏观因素分析

3.1.1 政策环境

中国集成电路产业的发展前景与政府政策支持息息相关,尤其对于上市公司来说各项政策的变动很容易影响其经济效益和公司发展战略的制定,中国集成电路产业就是在国家政策的大力支持下呈现出爆发式的增长态势,因此在分析投资可行性时就需要充分考虑与集成电路产业有关的政策的颁布和变动情况以便于评估其投资价值。

3.1.2 经济环境

经济环境可以说是瞬息万变,从股票价格、国民生产

总值等数据的变化就可以窥见一二,受经济周期性的波动和经济政策变动而产生变化的股票市场是影响上市公司投资价值的主要因素,当经济周期处于下行状态时会激发集成电路产业上市公司股票交易市场的活跃性,在这种良好经济环境中进行资金投资自然能获得较高的利益;而如关税、汇率等经济政策的变动也会较大程度地影响集成电路产业上市公司的成本投入,成本更低的上市公司能为投资者带来更高的投资价值和经济收益。

3.1.3 社会环境

投资者的文化素质、行为准则等同样也会影响到集成电路产业上市公司股票市场的稳定性。换句话说,如果投资者能够始终保持较为理智的状态则有助于股票市场的稳定性,极少会出现暴涨暴跌的情况。社会环境对于集成电路产业上市公司投资价值的影响相对没有其他因素那样明显,影响投资价值的主要社会环境因素源自于投资者对集成电路产业的关注和认知程度^[4]。

3.1.4 技术环境

集成电路产业上市公司作为生产型公司的核心关键竞争要素就是技术水平,通常投资者在评估投资对象时会优先选择技术水平更高、创新能力更强的上市公司,因此技术环境也会影响到集成电路产业上市公司的投资价值。

3.2 微观因素分析

3.2.1 公司财务状况

投资者在分析上市公司投资价值与可行性时需要关注其财务状况,财务状况能够体现出上市企业在某一时间段的资产情况、经营活动状况及其产出成果,这是上市公司投资价值的重要体现和投资者分析判断价值的核心要素。

3.2.2 公司发展战略

集成电路产业上市公司规划制定的发展战略明确了发展方向、目标与关注重点,同时也透露出上市公司对自身发展能力的判断,因此正确制定发展战略能推动集成电路产业上市公司挖掘自身潜力、提高投资价值并实现健康持续地发展,也能为广大投资者带来更丰厚的经济利益。

4 评价中国集成电路产业上市公司投资价值的指标分析

4.1 盈利能力

投资者最直接判断集成电路产业上市公司投资价值的标准就是其盈利能力,盈利能力的强弱将直接关乎着投资者的经济获益情况,诸如净资产收益率、基本每股收益、每股未分配利润等数据都能体现出上市公司的盈利能力及其投资价值。同样,投资者为上市公司投入资金的最终目的是为了获取更多投资收益,因而通过能体现上市公司实际盈利能力的资料可以帮助投资者合理分析投资可行性。

4.2 偿债能力

偿还债务能力的强弱能反映出集成电路产业上市公司的运营健康情况和长远发展前景,投资者可以通过速动比

率、流动比率、主营业务现金比率等内容分析上市公司的财务状况和运营秩序,以此来衡量上市公司的流动资产资金情况、变现能力、偿还负债能力等内容。

4.3 成长能力

集成电路产业上市公司的成长能力可以从企业规模的扩张、利润、权益增长等情况中体现出来,投资者判断上市公司投资价值时需要通过分析成长能力来评估其未来一段时间的发展趋势,同时上市公司的成长能力还能展现其发展潜力以及反映自身是否具有长期投资的价值,而成长能力可以通过资产负债比率、资本积累率、主营业务增长率等指标数据进行综合性分析。

4.4 现金流通能力

现金流通能力可以比喻为集成电路产业上市公司的血液,倘若上市公司现金流没有充足的保障将无法为投资者带来足够的长期收益,投资者可以通过每股经营现金流、净利润经营现金比率等指标判断上市公司的现金流通能力和投资价值。

4.5 资产管理能力

管理工作向来是公司持续发展的必要条件,因而投资者在判断集成电路产业上市公司投资价值时还可以从其资产管理能力入手进行分析,以存货周转率、总资产周转率、无形资产占有率等数据指标评估上市公司对资金的分配和利用情况以及规避风险的能力^[5]。

5 结语

综上所述,随着集成电路应用领域范围的扩大和技术的开发研发使其产业与产业链规模持续扩张,同时中国庞大的消费市场促使集成电路产业上市公司的经济实力与投资价值也在日益提升,在这样的大环境背景下投资者应该充分整合集成电路行业政策、经济、市场信息以及上市公司的技术水平、发展情况、发展战略规划、内控管理水平、成长能力等等综合资料去分析投资可行性,要及时抓住集成电路产业的发展机遇和把握内外部环境变化形势来挖掘更具潜力的A股上市公司,并灵活应用科学的投资理念和方式进行更有价值的投资。

参考文献

- [1] 张云涛,陈家宽,温浩宇.中国集成电路制造供应链脆弱性研究[J].世界科技研究与发展,2021,43(3):356-366.
- [2] 王茁.中国集成电路产业发展与投资分析[J].集成电路应用,2021,38(5):184-185.
- [3] 吴迪良.政府引导产业基金投资绩效分析——以国家集成电路产业投资基金为例[J].中国外资,2021(4):40-43.
- [4] 王靖.关于我国集成电路领域产业投资的若干思考[J].电子技术,2021,50(1):1-3.
- [5] 邓留保,张明明.我国集成电路产业上市公司投资价值分析[J].安阳工学院学报,2019,18(3):30-34.