

中芯高層地震 梁孟松突提辭呈

蔣尚義獲任副董事長 台積電送祝福

中芯國際出現人事變動，為公司發展添上不明朗因素。兩名台積電「舊將」梁孟松、蔣尚義可能「一進一出」引發中芯國際昨日股價急挫。不過，分析認為，現時正值中國大力發展「中國芯」，兩名行業翹楚共同合作更能相輔相成，對芯片開發意義重大。

老將回歸

大公報記者 柴進

中芯國際周二晚公布，蔣尚義重返中芯，獲委任為中芯國際董事會副董事長、第二類執行董事及戰略委員會成員，任期自今年12月15日至明年股東周年大會止。市場昨日傳出多個消息，指現任中芯國際聯合首席CEO梁孟松在宣布委任蔣尚義的董事會上提出辭呈，隨後更有梁孟松的辭呈全文在網上流傳，大意是對公司任命蔣尚義的事件前不被知會，認為自己是不被尊重與不被信任。目前來看，自己的短期目標似乎已超出預期、圓滿的達成了，估計公司也不需要自己，所以在蔣尚義通過提名任職之後，自己將正式提出辭呈。

中芯：積極核實辭任意願

面對網上的「內幕消息」，中芯國際昨日表示，已知悉梁孟松有條件辭任的意願，公司正積極與梁孟松核實其真實辭任之意願，強調公司最高管理層人事變動，以公司發布的公告為準。

梁孟松、蔣尚義兩人都來自台積電，在芯片開發方面的能力不遑多讓，並先後在全球出名軟件公司任職。台積電董事長劉德音回應稱，他與蔣尚義是老同事，尊重其個人去向，本來就是他個人權利。對於蔣尚義轉投中芯後發布了Chiplet技術，劉德音同意該技術很重要，台積電發展Chiplet已有十餘年時間，3納米（nm）製程就是要靠Chiplet技術增加性能。

上海證券交易所向中芯國際發出有關事項的監管工作函，涉及對象為上市公司、董事、中介機構及相關人員，但未有在網頁披露該監管函的具體內容。

先後任職台積電和三星的梁孟松，作為這兩家公司實現FinFET（鱗式場效應晶體管）的技術關鍵人物，對中芯國際的影響可謂十分巨大。他2017年10月加盟中芯任職聯合CEO。當年9月5日市場已流傳該消息，當日港股中芯國際股價就飆12.17%，在隨後的兩個月內，股價更從啟動的每股7.23元，最高升至每股14.76元。而此前中芯國際股價一直在低位徘徊。

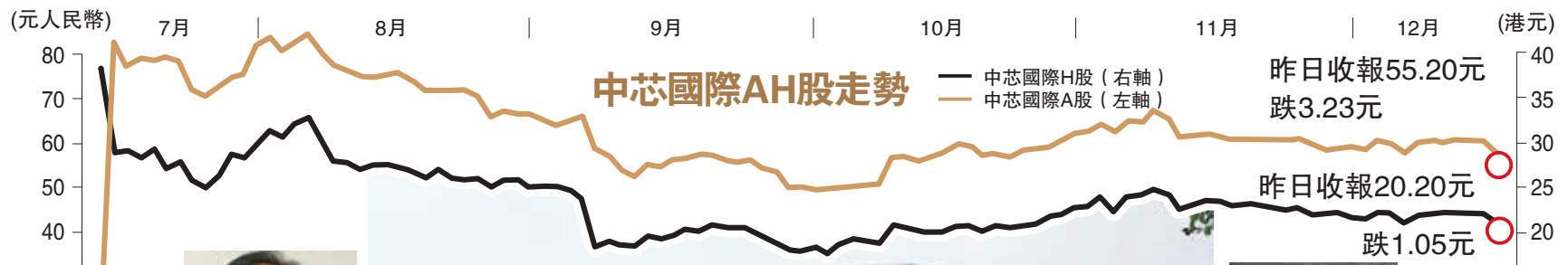
在梁孟松的任期內，中芯國際相繼掌握了28nm、14nm、12nm、n+1等技術的量產工藝，並完成7nm技術的開發，並於今年4月進入風險量產。不過，內地芯片要突破5nm和7nm的話，要待內地能生產EUV光刻機。

技術路線或做相應調整

至於蔣尚義，畢業後曾在德州儀器和惠普公司工作，1997至2013年曾歷任台積電的研發副總裁、共同首席運營官。2016年12月首次加入中芯國際，擔任獨立非執行董事；2019年出任武漢弘芯CEO。在半導體工業界45年中，曾參與CMOS、NMOS、Bipolar、DMOS、LED、電子束光刻、矽基太陽電池等項目，在台積電率領0.25微米（ μm ）、0.18 μm 、0.15 μm 、0.13 μm 、90nm、65nm、40nm、28nm、20nm及16nm FinFET等關鍵節點研發。

目前內地芯片要突破5nm和3nm的話，要待內地能生產EUV光刻機，中國芯短期內或止步於7nm。所以相較梁孟松，可能蔣尚義認為打破瓶頸的關鍵在於先進的封裝技術，有了先進封裝技術，可以將一個大芯片分成兩個或三個芯片，效能的影響不大，但成本大大降低。這個更符合現時內地芯片發展的需要，成為中國芯技術上的突破口。

深圳市半導體行業協會秘書長常軍峰坦言，中芯國際這一人事變動，除了會帶來管理上的變化，技術路線應該也會做相應調整。



蔣尚義
年齡：74歲
加入中芯年份：2020年
現況：獲委任為中芯國際第二類執行董事、董事會副董事長及戰略委員會成員

過往經歷：
在半導體工業界有45年的經驗，早年曾在德州儀器和惠普公司工作，1997年-2003年加入台積電，任研發副總裁；前中芯國際獨立董事、前武漢弘芯CEO

主要理念：熱衷先進封裝技術和小芯片（Chiplet），認為應該通過集成系統提升芯片之間的緊密性，使其性能優於單一芯片，降本增效

兩大傳奇人物簡介



中芯國際大事記

2000-2001年 八吋生產基地建成

2002年 實現0.18微米量產

2003年 收購天津摩托羅拉晶圓廠、公司

2004年 首次實現盈利；在中國香港、美國上市

2006年 實現90納米量產

2009年 65/55納米量產

2011年 45/40納米量產

2015年 實現28納米量產

2017年 實現14納米FinFET量產

2020年七月 上交所科创板上市，成為首隻A+H股



梁孟松
年齡：68歲
加入中芯年份：2017年
現況：中芯國際聯合首席CEO，傳已提交辭呈，但董事長周子學未核准

過往經歷：
1992年加入台積電，2011年加入三星任研發副總，是這兩家公司實現FinFET技術的關鍵人物

主要功績：任期內，中芯國際相繼掌握了28nm、14nm、12nm、n+1等技術的量產工藝，並完成7nm技術的開發於2020年4月進入風險量產

AH股價急跌 券商建議先觀望

【大公報訊】中芯國際（00981）出現重大人事變動，疊加被MSCI剔出於個別指數，中芯國際A股（688981）昨日股價一度急瀉9.8%，收市時跌幅縮窄至5.5%，收報55.2元人民幣。中芯國際H股早市暫停股份交易，下午復牌後同樣遭到資金拋售，H股股價曾跌9.6%，低見19.2元，收市時跌4.9%，報20.2元。

中芯國際H股全日交投活躍，多達30.27億元，較上日增加137%。南下資金在港股通（深）機制下出現資金淨流出，昨日買入資金約

2.35億元，賣出額則達2.76億元；幸而在港股通（滬）機制下，流入中芯國際的資金繼續錄得淨流入，買入額約5.21億元，賣出額約4.43億元。

銳升證券首席執行官鄧聲興表示，今次人事潛在變動涉及較複雜內情，市場不容易知悉來龍去脈，但他相信，中芯國際今次委任蔣尚義為副董事長，應該可以為該公司未來發展帶來正面影響，有可能是協助提升生產水平，減少對美國技術的倚賴。

鄧聲興認為，中芯國際股價暫時不會跌穿

20元，投資者毋須急於減持，宜觀望事態發展；若股價失守20元則要沽貨離場。

耀才證券金融研究部副經理譚智樂稱，中芯國際股價在9月份處於25元至28元區間上落；到11月份橫行區間介乎20元至25元。譚智樂認為，今次人事事件對中芯國際股價偏向負面，投資者不宜嘗試入市博反彈，盡量避開這隻股份，畢竟公司外部人士無法了解到事件內情。中芯國際股價若跌穿20元，將下試18元甚至更低水平；若股價跌穿昨日即市低位19.2元，投資者宜沽貨離場。

蔣尚義的暮年雄心

蔣尚義在台灣半導體行業中地位卓絕，在台積電內部亦有「蔣爸」之稱，一度被視作張忠謀的接班人。他於2016年擔任過中芯國際獨立董事，傳聞當時與張忠謀有過「約法三章」，「不搶台積電生意、不挖台積電牆角、不做傷害台積電的事情」。如今蔣尚義以副董事長的身份再度回歸中芯，較之一回的回手束腳，其在技術研發的參與程度無疑會更加深入。

在摩爾定律接近物理極限的背景下，半導

體的研發成本逾見高企，晶圓代工廠的投資回報周期亦大幅延長。目前全球只剩台積電、三星、中芯等少數廠商繼續研發7nm及以下的先進製程技術。蔣尚義很早就提出，為解決半導體技術提升的瓶頸，應在先進封裝方向下功夫，可讓多個芯片整合在小巧、高性能的封裝中，工作效能將超過單一高性能芯片。74歲的蔣尚義日前在接受台灣媒體採訪時也表示，繼續回大陸拚事業，就是為了完成先進封裝技術的夢想。

事實上，先進封裝的技術路徑與內地半導

體產業「去美化」的戰略相契合。中芯國際今年損失最大客戶華為、又被美國國防部列入「黑名單」，公司發展接連遭受打壓。誠然，在梁孟松的帶領下，中芯在7nm製程的技術研發已經完成，在5nm和3nm的關鍵技術項也有序展開，但苦於EUV光刻機的封鎖，下一階段的技術突破難言樂觀，而封裝技術的自主自控程度會更高。

也因此，中芯迎來蔣尚義的「二進宮」，既是蔣的「烈士暮年壯心不已」，也是中芯在技術封鎖下的無奈抉擇。

美零售連跌兩月 遠遜預期

【大公報訊】記者李耀華報導：美國零售銷售數據遜預期，抵銷了疫苗的利好消息，美股早段窄幅上落，道指最多曾跌68點，報30130點，但另一邊廂，加密貨幣比特幣卻再度被熱捧，昨日曾升破2萬美元，再創歷史新高。

美國11月份零售銷售下跌1.1%，差於市場預期和10月份的數據，而10月的增長率在修訂後亦由升轉跌，反映出隨着新冠肺炎感染數急升、國會議員就新刺激方案繼續糾纏，美國經濟復甦正在碰壁。

美國商務部最新公布的數據顯示，11月份整體零售銷售按月下跌了1.1%，10月份零售銷售修訂後，亦下跌了0.1%，為自從3月和4月以來，首次錄得連續兩個月下跌。11月份的跌幅亦差於市

場原預期的0.3%跌幅，10月份未經修訂前，則曾錄得0.3%增幅。

不包括汽車和汽油，零售銷售則下跌了0.8%，亦差於市場預期的0.1%升幅；而不包括食品服務、汽車代理、建築材料店舖和加油站銷售的零售數據，亦下跌0.5%，這個數據通常用作估計潛在的消費者需求。

中日連續減持美債

美股受捧，但美債卻不斷被減持，最新公布的數據顯示，外國債權人在10月份持續減持美債，為連續第3個月減持，而中國持有美債的金額更已跌至接近4年以來最低，跌至1.054萬億美元，並已是連續第5個月減持，至2017年1月來最低。

日本則連續第3個月減持美債



，至1.269萬億美元。但中、日減持美債的影響，卻部分被比利時和英國增持所抵銷了。

加密貨幣方面，比特幣在昨日首度升破2萬美元，是繼今年以來一直攀升後，價格再創另一高峰。比特幣在周三曾升至20154美元，升3.8%，應驗了部分分析員

在數個月以前的預測，並令市場更相信比特幣將會再闖高峰。比特幣兌美元在今年以來已大升了接近3倍。加密貨幣借貸公司Nexo的共同創辦人兼董事合夥人Antoni Trenchev估計，市場目前預期比特幣最終將會上升至3萬美元。

▲美國11月份零售銷售下跌1.1%，差於市場預期
法新社

憂供應過剩 油價衝高回落

【大公報訊】油價昨日表現反覆，在創10個月高位後倒跌。美國新刺激方案有眉目，加上有關疫苗的喜訊頻傳，期油價格在昨日曾升至接近10個月高位，但其後市場憂慮原油供應量將大增，樂觀情緒受打擊，期油價格再度下跌。

美國參議院多數派領袖麥康奈爾表示，國會今年內將會通過刺激經濟方案，紓緩新冠肺炎影響的最終方案亦將得到落實。

與此同時，美國Moderna藥廠的疫苗已獲得監管機構認可，將成為第二種獲得緊急授權使用的疫苗。此外，市場繼續看淡美元，美匯指數在昨日曾跌至90.128，創兩年來最低水平，亦是推動油價創高位的另一因素。

TD Securities全球商品策略部主管Bart Melek表示，油價因風險胃納大升而顯著受惠，但由於新一波疫情很可能繼續損害需求增長，原油庫存將仍然維持在高水平，市場對油價能否再升破重要關口有疑慮。

紐約期油價格在周三曾升0.3%，報47.76，創下10個月高位。然而，投資者憂慮上週美國石油供應將大升接近200萬桶，原油供應過剩憂慮再起，紐約轉而下跌0.5%。

布蘭特油價方面，在升至每桶50.89美元，創下3月初以來最高位後，亦曾倒跌至50.48美元。