

单季营收和净利润均创新高

中芯国际大幅上调资本开支至67亿美元

再创佳绩。内地芯片制造龙头中芯国际8月6日晚发布第二季度财报,收入和净利润均创单季历史新高。

报告期内,公司实现营业收入9.38亿美元,环比增长3.7%,同比增长18.7%;净利润为1.38亿美元,环比增长115.8%,同比增长644.2%;毛利率为26.5%,环比提高0.7个百分点。收入环比增速和毛利率均落在业绩指引范围。

中芯国际一季报宣布将今年计划资本开支由2019年年报披露的约32亿美元提高至约43亿美元。此次再度上调资本开支计划,由约43亿美元增加至约67亿美元。增加的资本开支主要用于机器及设备扩充。

本报记者 吴科任

先进制程收入占比提高

中芯国际先进制程(28nm及以下)业务收入占比进一步提高,自去年四季度14nm开始量产,中芯国际就分列14nm与28nm的收入占比,但此次季报将其合在一起进行披露。数据显示,公司先进制程收入占比达到9.1%,环比提高1.3个百分点。横向看,中芯国际的先进制程收入占比与全球晶圆代工龙头企业积电仍有较大差距,但相比一季度有了一定缩小。

中芯国际二季度通讯业务收入占比为46.9%,环比同比均下降2个百分点;消费电子业务收入占比为36.9%,环比增长1.5个百分点,同比增长5.8个百分点;计算机业务收入占比为5.9%,环比提高0.8个百分点。

中芯国际二季度来自中国内地及香港地区的收入占比为66.1%,环比提高4.5个百分点;来自总部位于美国地区公司的收入占比为21.6%,环比下降3.9个百分点。

产能方面,折合成8英寸计算,中芯国际二季度月产能为48.02万片,环比增加4150片/月。其中,天津200mm晶圆厂和控股的上海300mm晶圆厂产能有不同程度提高,前者增



新华社图片

加1万片/月,后者增加4500片/月。公司二季度产能利用率达到98.6%,环比提高0.1个百分点,同比增加7.5个百分点。

芯片需求依然强劲

中芯国际给出的三季度业绩指引为:季度收入环比增长1%~3%,毛利率介于19%~21%,非国际财务报告准则的经营开支将介于2.2亿~2.35亿美元。

中芯国际联合首席执行官赵海军和梁孟松表示:“尽管宏观环境仍在变化,但芯片需求依然强劲。二季度成熟技术应用平台需求旺盛,消费电子类收入增长显著,先进工艺业务稳步推进。公司产能利用率维持高位,扩充产能将逐步释放,预计三季度营收持续增长。”

除了中芯国际,其他晶圆厂对三季度行业景气度均表示乐观。

台积电在业绩说明会上表示,发展5G是行业趋势,HPC(高性能计算机)需求非常旺盛。公司注意到,客户都在积极为5G和HPC这两个应用做准备。此外,公司观察到客户都在努力确保其供应链的安全性。公司动态地与客户紧密合作,试图填补产能,“长远看仍然很乐观。”

值得关注的是,台积电上修今年资本开

支10亿美元至160亿~170亿美元。其2018年为105亿美元,2019年为149亿美元。“资本支出是从长期角度考虑的。今年的资本支出主要表明5nm需求强劲。我们开始启动3nm技术,明年试产3nm作为目标,2022年下半年正式量产。”台积电指出。

联华电子总经理王正华认为,当前市场前景显示晶圆需求仍然强劲。

政策支持集成电路产业

国务院日前印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》,包括财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作八个方面的政策措施,支持集成电路产业和软件产业发展,大力培育集成电路领域和软件领域企业。

作为内地技术最先进、配套最完善、规模最大的集成电路制造企业集团,各方对中芯国际寄予厚望。如国家鼓励的集成电路路线宽小于28nm(含),且经营期在15年以上的集成电路生产企业或项目,第一年至第十年免征企业所得税。同时,“进口设备、材料、零配件免关税,中芯国际等先进制造企业有望受益。”中信证券电子组首席分析师徐涛表示。

徐涛介绍,中芯国际子公司中芯上海、中芯天津及中芯北京分别自2004年、2013年、

2015年起享受“五免五减半”政策,中芯北方(28nm)及中芯南方(14nm及以下)由于2019年尚未盈利,故尚未开始享受所得税减免。假设中芯北方2021年开始盈利并计算免税期,按照每年8亿美元收入、10%净利率计算,2026年~2030年期间,从“五免五减半”切换到“十年免税”,每年所得税将下降约1000万美元。

目前中芯国际南北出击,先进制程与成熟制程齐头并进。近期中芯南方获得国家大基金二期和上海集成电路二期共同注资22.5亿美元。同时,中芯国际科创板上市募资中的80亿元也要投入到中芯南方。

另外,中芯国际与北京经济技术开发区管理委员会签署《合作框架协议》,双方将成立合资公司从事发展及运营聚焦于生产28nm及以上集成电路项目。项目首期计划投资76亿美元,首期计划最终达成每月约10万片的12英寸晶圆产能。二期项目将根据客户及市场需求适时启动。

先进制程主要应用于手机应用处理器、基带芯片、加密货币和高性能计算等领域。电源管理芯片、图像传感器、嵌入式非易失性存储、MEMS、射频、功率半导体等均主要采用成熟制程,对应着物联网、汽车电子等多个近年来快速崛起的新兴应用市场。

8月多晶硅

延续供不应求态势

本报记者 刘杨

8月5日中国有色工业协会硅业分会发布的数据显示,国内多晶硅价格延续回升走势。业内人士预计,8月国内硅料供应紧缺程度更甚,而需求仍在增长,供需紧张或导致硅料持续涨价,高景气有望延续超过18个月。

受益于光伏行业景气度提升及产品涨价,今年以来,Wind光伏指数累计上涨40.81%。锦浪科技、捷佳伟创、迈为股份、隆基股份等多家光伏上市公司今年以来股价翻倍。

硅料持续涨价

8月份国内硅料供应紧缺程度加剧,供需紧张导致硅料进一步涨价。中国有色工业协会硅业分会8月5日发布的数据显示,本周多晶免洗料价格区间在5.8万~6.5万元/吨,成交均价上涨至6.12万元/吨,周环比涨幅为18.83%;单晶复投料价格区间在8.2万~8.8万元/吨,成交均价上涨至8.64万元/吨,周环比涨幅为8.54%。

分析人士指出,硅料价格继续大幅上涨,主要原因在于新疆地区多晶硅企业半数以上产能检修减产。同时,下游硅片扩产能持续释放,导致供不应求的状况愈发明显。此外,近期新疆地区受疫情影响,产品运输及人力成本大幅增加,一定程度上支撑了本周硅料价格的区间高点。

截至目前,国内在产多晶硅企业为11家。其中,正在进行检修的为4家,均集中在新疆地区。中国有色工业协会硅业分会预计,8月份硅料总产出预计将环比下降15%左右。其中,新疆地区多晶硅产量预计环比减少30%,相比6月份的正常产量则大幅减少约48%。

国泰君安徐云飞指出,光伏硅片价格时隔一周再度上调,超出市场预期,并为硅料涨价再度打开空间。预计硅料将继续涨价至90元/公斤以上,后续有望冲击100元/公斤。未来相当长的一段时间,硅料没有新增产能,而需求将持续增长,高景气期有望超过18个月。

产业链迎良机

上游硅料供应短缺加剧,导致价格大幅调涨,产业链下游随之提价。隆基股份分别于7月24日和7月31日对单晶硅片价格进行了调整,P型M6 175μm厚度,P型158.75/223mm 175μm厚度的单晶硅片最新价格分别为每片3.03元和2.90元,与7月24日公布的价格相比每片分别上涨0.3元和0.27元,涨幅超过10%。

隆基股份有关负责人对中国证券报记者表示,7月24日调价时,没有考虑到多晶硅价格涨得如此迅猛,后续多晶硅价格从56元/公斤快速上涨到80元/公斤,平均到每片硅片的硅料成本上涨0.4元/片左右。7月31日,公司将硅料成本上涨的部分加到硅片价格中,再次进行调价。

通威股份宣布调涨8月电池片定价,多晶电池片和单晶PERC电池全面提价。其中,多晶电池提价至0.54元/瓦,与7月价格相比上涨8%;单晶PERC电池提价至0.87元/瓦,与7月价格相比上涨11.54%。

天风证券预计,8月份国内硅料市场供不应求程度更甚。考虑到上游硅料仍然存在调价可能,预计硅片和电池片价格可能继续调整。平安证券表示,本次产业链价格上涨主要发生在多晶硅料和电池片环节,预计这两个环节头部企业盈利水平将明显提升。

有业内人士表示,多晶硅价格上涨可能会持续一段时间,“多晶硅价格自从2018年开始处于下降通道,一直跌到今年4月份。随着下游需求改善,价格存在上涨的基础。从供给端看,今年年初韩国两大多晶硅生产商宣布退出多晶硅业务,全球第二大多晶硅生产企业德国瓦克化学宣布降低产能。市场需求方面,今年下半年海内外市场装机需求将加速释放,从三季度开始硅料下游各环节扩产项目陆续落地,硅料产能相对硅片需求整体仍将出现供不应求的情况。”

7月份以来,光伏板块27家A股公司股价全部上涨。其中,通威股份、阳光电源、鄂尔多斯、隆基股份、特变电工等涨幅超过30%,锦浪科技、捷佳伟创、迈为股份等公司今年以来股价实现翻倍。

光大证券认为,下游光伏需求景气提升,按照目前硅料产能情况,供给仍处于偏紧状态。国内扩产的硅料产能2022年才能有效释放,2021年硅料价格仍有支撑。

8家消费电子产业链公司上半年盈利

本报记者 张兴旺

Wind数据显示,截至8月6日晚记者发稿时,消费电子产业链9家A股公司发布半年报,8家公司实现盈利。

有券商分析师表示,下半年伴随苹果新手机发布,看好5G手机与AIoT带动消费电子行业重回创新与成长轨道,消费电子龙头企业业绩向好。

“在线”需求激增

8月6日市调机构Strategy Analytics发布的报告显示,第二季度全球平板电脑出货量达4330万台,同比增长17%,增长率创六年来新高。川财证券指出,“宅经济”快速发展,在线教育、在线办公需求激增,带动PC、平板电脑等使用量提升。

据市调机构Canalys发布的数据,供应问题得到缓解,全球PC市场在第二季度强劲复苏。该季台式机、笔记本和工作站全球市场总出货量达到7290万台,同比增长9%。Canalys认为,这完全抵消了第一季度

出货的颓势,2020年上半年总出货量同比增长1%。

平板电脑、笔记本等产品出货量增长,消费电子产业链公司受益。Wind数据显示,在发布半年报的9家消费电子产业链A股公司中,8家公司实现盈利,5家公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

欧菲光主营影像模组、光学镜头、微电子和触控产品等。上半年欧菲光实现营业收入234.65亿元,同比下降0.53%;归属于上市公司股东的净利润为5.02亿元,同比增长2290.28%。欧菲光表示,报告期内部分大客户订单增加,光学业务继续保持快速增长,摄像头模组和光学镜头出货量提升。同时,受益于大客户平板电脑销量增长和触控业务结构优化,公司整体盈利能力持续改善。

长信科技上半年实现营业收入31.1亿元,同比下降3.70%;归属于上市公司股东的净利润为4.91亿元,同比增长11.37%。光大证券指出,作为可穿戴设备显示模组龙头企业,公司在领域内深耕细作,赢得了全球知名品牌

客户资源,持续获取订单能力和全球市占率不断上升。

申万宏源指出,消费电子核心赛道维持高景气,如光学、TWS耳机、智能机ODM、终端软板等。具备全球化产能布局的歌尔股份、立讯精密等企业具有较好的产能平抑属性。上半年以智能手机为核心的消费电子产业链受到一定程度影响,但PC、平板电脑产业链受益于远程办公、“宅经济”等催化,上半年景气度无虞。

景气度将提升

华福证券认为,从消费电子板块优质龙头公司半年报业绩预期看,下半年消费电子龙头公司仍将维持向好趋势。5G将带来新的消费需求,包括新一轮换机潮。按照龙头公司业绩驱动的逻辑,建议关注苹果产业链与华为产业链相关标的。

顺络电子主要从事精密高端电子元器件的研发、生产和销售。上半年顺络电子实现营业收入14.42亿元,同比增长18.45%;归属于上市公司股东的净利润为2.42亿元,同比增长24.09%。

瀛通通讯主要产品包括耳机、声学零件及数据线,产品广泛应用于各类型智能终端、数码音视频电子产品和其他消费类电子等领域。上半年瀛通通讯实现营业收入5.33亿元,同比增长3.49%;归属于上市公司股东的净利润为2244.13万元,同比增长14.44%。

Canalys发布的报告指出,今年第二季度全球智能手机市场出货量为2.85亿台,同比下降14%,连续两个季度大幅下滑。中金公司指出,下半年看好5G手机与AIoT带动消费电子行业重回创新与成长轨道,iPhone12、苹果配件、安卓5G手机、AR/VR等都值得期待。申万宏源看好消费电子需求复苏。伴随下半年苹果新机的发布,消费电子产业链有望迎来递延需求的回补。国海证券认为,疫情不会改变5G换机趋势,2020年仍是5G手机渗透率快速提升的一年。后续5G应用将是市场关注焦点,TWS耳机、AR/VR等新兴应用有望接棒5G手机成为消费电子增长新的动力。

供应量放大 玉米价格回调

本报记者 潘宇静

8月6日,国家临时存储玉米进入第11轮交易竞价环节,前期高价的玉米出现回调,每吨成交均价下降约35元。

分析人士认为,短期玉米流通市场供应量会持续放大,“新玉米要上市,陈玉米还没有消化完,而下游市场表现不温不火。”

玉米每吨降价35元

国家临时存储玉米第11轮交易结果显示,2015年产玉米成交均价为2005元/吨。在7月30日的竞价交易中,2015年产玉米成交均

价为2040元/吨。

“成交价格回调,但回调幅度较小,溢价仍延续高位。”卓创资讯玉米行业高级分析师邹骏对中国证券报记者表示,从此次拍卖情况来看,玉米价格上涨预期减弱了。

对于出现这种情况的原因,邹骏认为,前期潜在供应压力兑现,随着时间推移,出货量将越来越多;预计9月上旬华北新玉米开始上市,8月中下旬华中的一些春玉米陆续上市,离新季玉米上市时间越来越近,这些都会体现在供应压力上。此外,终端实际需求处于弱势,价格上涨动力不足。

恒泰期货研究团队表示,2020年临储玉

米拍卖持续火爆。同时,今年生猪复养进程加快,生猪存栏量逐月恢复,促使玉米饲料需求大幅回升,且当前深加工库存偏空。

饲料企业仍面临成本压力

中国证券报记者从相关上市公司了解到,玉米价格上涨利好种子生产企业,但饲料企业面临成本上升压力。

有种子行业上市公司董秘表示,玉米价格创新高,利好整个种业,可提升农民种粮积极性。一般11月份销售玉米种子,后期要看市场走势及政策的影响。另一家上市公司相关负责人称,玉米种子销量主要看市场的认可度和种

子质量等因素。玉米种子近几年库存量较大,市场竞争激烈。

从事饲料生产的某龙头企业相关人士表示,8月6日的玉米竞拍价格下降幅度不大,对公司影响较小。玉米是公司的主要原料,玉米涨价会增加畜牧行业成本。

上述公司人士表示,制作的配方首先会根据成本,如果玉米价格贵,会选择一些替代原料,但生猪养殖不能不吃玉米,虽然有替代配方,公司还是需要支付玉米的部分溢价。

“玉米价格变动直接影响下游企业生产成本,玉米在饲料中占有重要位置。”邹骏表示,7月以来主流大型饲料企业价格已上调多次。



新华社图片