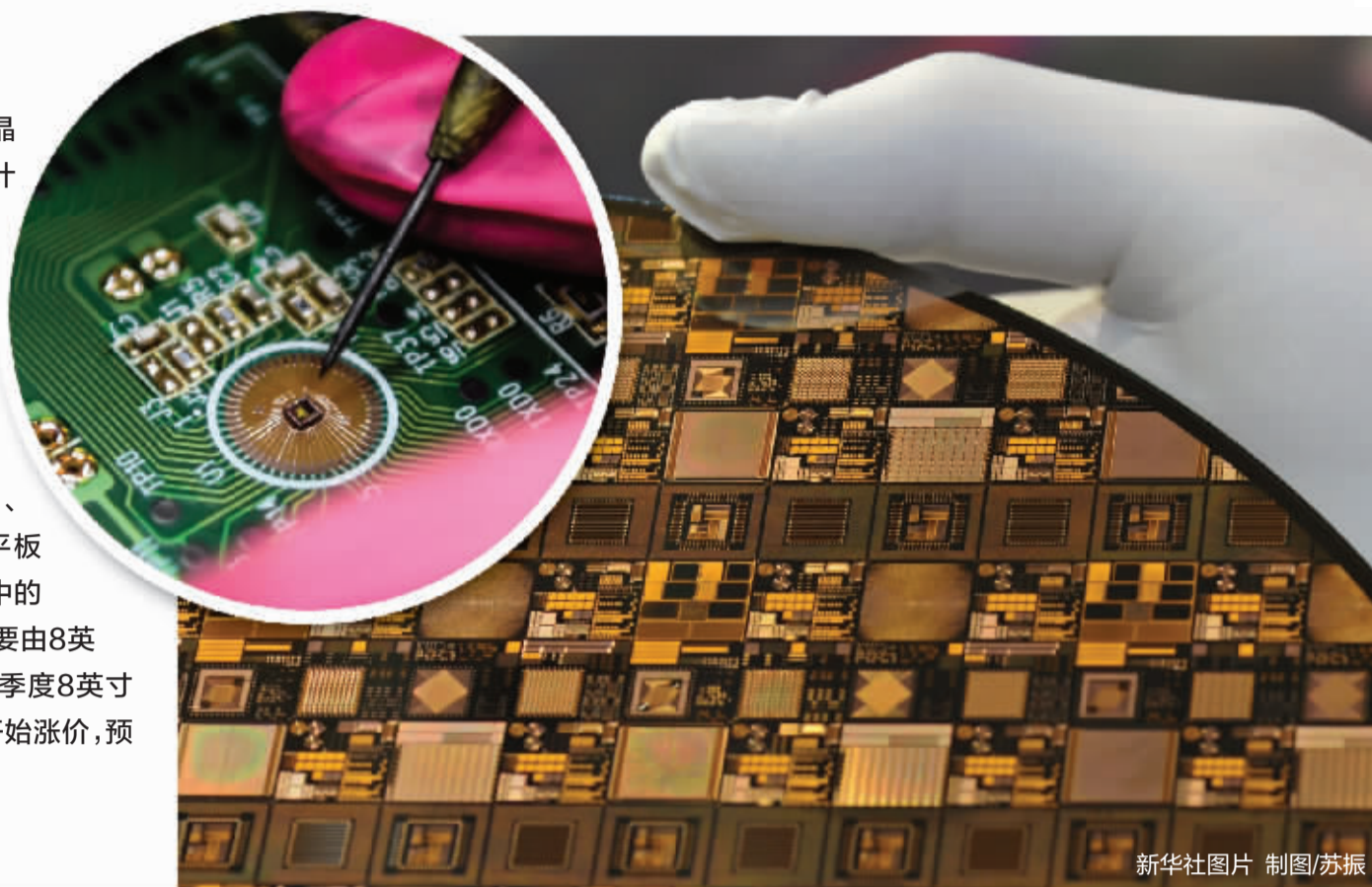


高景气度延续 8英寸晶圆代工涨价动力足

□本报记者 吴科任

产能吃紧、需求旺盛,8英寸晶圆代工涨价动力不减。有芯片设计公司日前再度发布涨价通知,直言“晶圆价格大幅上涨,导致公司产品成本大幅上升且严重缺货。”

集邦咨询分析师曾冠玮接受中国证券报记者采访时表示,受疫情等因素影响,远距离上班、教学等比例提高,笔记本电脑、平板等产品出货量大增。而这类产品中的电源管理芯片和显示驱动芯片主要由8英寸晶圆厂制造,使得二季度和三季度8英寸晶圆产能吃紧,部分代工大厂已开始涨价,预计涨价会持续到明年一季度。



新华社图片 制图/苏振

产能持续吃紧

台积电CEO魏哲家在日前举行的三季度业绩说明会上表示,出于与客户紧密的合作关系,公司没有上调8英寸晶圆代工价格。但中国证券报记者了解到,8英寸晶圆产能吃紧状态有增无减。

华润微在10月12日披露的调研纪要中表示,“进入三季度以来,8英寸产线满载,整体产能利用率在90%以上。公司目前暂时没有提价,将持续关注市场和价格的变化趋势。”目前华润微拥有6英寸晶

圆制造产能约为247万片/年,8英寸晶圆制造产能约为133万片/年。

中金公司近期发布的关于华虹半导体的调研纪要显示,8英寸晶圆产线全部满负荷运行。华虹半导体拥有三座8英寸晶圆厂,月产能约为18万片;建有一座12英寸晶圆厂,月产能规划为4万片。

中芯国际10月15日公告,由于产品组合的变化和其他业务收入的增长,公司

将第三季度的收入环比增长指引由原先的1%至3%上调为14%至16%,毛利率指引由原先的19%至21%上调为23%至25%。对于上调业绩指引是否与涨价有关,公司方面人士接受中国证券报记者采访时并未给出明确答案,但表示“产能的确紧张”。

公司半年报显示,折合成8英寸计算,中芯国际付运晶圆的数量由上年同期的240万片增加至本报告期的280万片,

平均售价由上年同期的每片615美元增加至本报告期的每片649美元。

晶圆代工规模居前的联华电子二季度产能利用率提高到98%,同比提高10个百分点,环比提高5个百分点。通过调涨部分代工价格的策略,公司二季度毛利率率上升到23.1%,环比提高3.9个百分点。中国证券报记者根据其披露的月度运营简报测算,公司三季度销售额继续上

多重因素推动

国金证券分析师郑弼禹认为,本轮8英寸晶圆产能紧缺始于2019年多摄像头手机带动CMOS图像传感器需求提升。今年以来,5G手机渗透率快速提升,电源管理芯片需求从每台手机1-2颗提高到每台手机最高10颗,使得电源管理芯片需求大幅增加。而受疫情影响,全球在家办公、在线教育增多,使得笔记本电脑、平板类产品需求增长,从而拉动驱动芯片及其他半导体产品需求增长,叠加三季度是

旺季,使得本轮8英寸晶圆代工景气度超过往年。

中芯国际联合首席执行官赵海军在二季度业绩电话会议上表示,“5G的相关应用上来后,0.18微米和0.15微米这两个成熟工艺的需求缺口特别大,且客户在市场上的盈利很高,所以8英寸晶圆的平均售价会上涨。”他指出,在成熟工艺市场,去年以来电源管理、射频、低功耗、可穿戴、特殊存储器等方面的需求一直很强劲。

据了解,8英寸晶圆产线的工艺制程集中在90nm尤其是110nm以上,下游需求主要来自电源管理芯片、CMOS图像传感器芯片、指纹识别芯片、显示驱动芯片、射频芯片以及功率器件等领域。

分析人士表示,8英寸晶圆产能紧张的需求端驱动因素是模拟芯片和功率器件的需求量持续上升,而供给增速落后于需求增速。从行业发展驱动的角度看,5G通讯、消费电子终端多元化、汽车电动化

以及工业互联网将带动模拟芯片和功率器件的需求量持续提升。

从供给端来看,根据芯思想研究院2月发布的《中国晶圆制造白皮书》数据,我国已经投产、在建和规划中的8英寸生产线共有38条,其中实现量产的产线共有19条,对应月产能约为81.7万片。考虑投产晶圆厂产能爬坡时间和在建项目建设时间,预估2019年至2021年我国8英寸晶圆线的年产能增速约为10%。

冠脉支架国家集采文件发布

医用高值耗材行业格局有望重塑

□本报记者 傅苏颖

《国家组织冠脉支架集中带量采购文件》近日发布,国家集中带量采购冠脉支架品种首年意向采购量超过107万个,涉及27个产品,金额超过123亿元,占据心脏支架市场规模的80%。

业内人士认为,高值耗材带量采购蓄势待发,有望加快推动进口替代,重塑行业格局。

意向采购量超预期

根据集采文件,本次集中带量采购品种范围为获得中国医疗器械注册证的上市冠状动脉药物洗脱支架系统(简称“冠脉支架”),材质为钴铬合金或铂铬合金,载药种类为雷帕霉素及其衍生物。同一注册证包含的所有规格型号作为一个采购单元。

从采购量看,意向采购总量超预期。联盟地区医疗机构报送的首年意向采购总量超107万个。本次冠脉支架集中带量采购周期为2年,符合条件的12家企业一共有27个注册证,意向采购总量前10的产品占比81%。其中,意向采购总量前5位的产品分别为微创的Firebird2(占23%)和Firehawk(占12%)、乐普的GuReater(占11%)、吉威医疗的EXCROSSAL(占9%)、波士顿科学的Promus PREMIER Monorail(占6%)。

信达证券指出,本次集采以注册证作为采购单元申报,不设任何分组。根据中选规则,所有产品先报价,而后价格由低到高排名,前10名入围(根据企业入围产品数可等量增加);入围后,价格不超过2850元(江苏省集采最低价),或者不高于最低价的1.8倍,即可拟中选。本次有8家企业只有

一个注册证,可能会采取较为激进的价格策略。根据规则,同一企业可入围多个产品,多注册证企业有波士顿科学(6个)、雅培(6个)、微创(4个)、美敦力(3个),整体竞争压力较大。

中选产品协议采购量确定原则为:医疗机构报送需求的产品若在中选范围,对应意向采购量全部计入该中选产品的协议采购量,如未在中选范围,则第一名中选产品分配量不少于待分配总量的10%,其余待分配量由医疗机构按相应规则自主决定。如医疗机构报送需求的产品全部未在中选范围,报送的意向采购量作为待分配量由医疗机构自主分配给排名前五名的中选产品,第一名中选产品的分配量不少于待分配总量的10%。信达证券认为,企业倾向于让旗下主流产品中选(保住存量),由此降低对现有临床使用格局的冲击。

冠脉支架市场规模逾百亿

心脏支架又称冠脉支架,是用于经皮冠状动脉介入手术(PCI)的耗材。PCI手术是目前主流的治疗冠心病的方式。与心脏搭桥手术相比,PCI手术具有手术时间短、手术创口小、能重复放置的优点。

资料显示,2009年至2019年,我国冠心病介入治疗快速发展,每年的病例数从23万例发展到超过100万例,年增长幅度10%至20%。目前,每台手术支架使用数量约1.5枚,与国外基本处在同一水平。由此推算,2019年全国使用冠脉支架约150万枚,费用约150亿元,占到全国高值耗材总费用的十分之一。兴业证券研报显示,近5年内国内心脏支架市场规模持续增长,预计2022年将超过250亿元。

兴业证券表示,冠脉支架是少数已实现进口替代的高值耗材领域,目前国内市

场格局整体已偏向于稳定,进口替代率相对较高水平。根据相关数据计算,国产心脏支架的市场份额已超过75%。其中,4家国产龙头企业占据大部分市场,且相对稳定。同时,在国产药物洗脱支架产品方面,高中低端分层相对较分明,同一层级产品在临床使用上不存在较明显的差异。

据国家医保局此前介绍,全国医用耗材市场规模3200亿元,其中高值耗材1500亿元。经过两年多努力,药品集中采购已经进入常态化。高值医用耗材领域价格高,集中采购改革滞后,如果高值医用耗材不加以改革和突破,就不能整体改造医药领域生态。

目前全国已有多个省份相继开展了高值耗材带量采购试点工作。西南证券研报显示,截至2020年9月30日,省级以上试点方案数量共计16个,其中省际联盟试点方案4个,省级带量采购方案12个。

中信建投研报显示,从各地最新带量采购政策看,展现出几大趋势:关节、晶体、球囊、支架为高频试点品种;各地带量采购竞价规则虽然差异较大,但考虑到越来越多的省际联盟参与集采、各地价格联动机制增强等因素,议价力度将进一步加大。其中,山西和江苏作为试点省份率先开展冠脉支架的带量采购。谈判结果显示,山西省8家生产企业的13个心脏冠脉支架产品中选,中选产品最高降幅为69.12%,最低降幅为40.2%,平均降幅达52.98%。而江苏省采购支架中选品种价格平均降幅达51.01%,最大降幅达66.07%。

利好国产耗材龙头企业

兴业证券认为,带量采购主要针对基础耗材价格中虚高的销售费用,生产企业

最终承担的价格降幅在于渠道的利润空间。如果渠道利润空间较大,则存在降价的“缓冲区”,对于生产企业的冲击相应减小,其对生产企业产生的冲击将远小于药品带量采购。同时,对于中标企业,尤其是进口替代尚不充分的领域,有利于行业集中度提升,扩大国产龙头企业的市占率。拥有自主创新能力,业务多元化布局,或产品具有高技术含量和高附加值的国产龙头企业有望在行业洗牌中受益。

山西证券指出,随着政策的持续推动,高值耗材带量采购蓄势待发,有望加快推动进口替代,重塑行业格局。

西南证券认为,鉴于未来耗材带量采购有望常态化,建议关注以下几个方向:对于耗材国产龙头,中选是最好的结果。根据测算,降价60%以内基本难以影响到企业出厂净价;考虑国产化率和降价后产品终端使用率提升,中选企业销量提升空间较大。如果降幅较大,量的提升有望弥补单价下滑。此外,中选后入院工作、货款结算、规模化成本下降的利好因素较多。通过对各省试点方案的分析,国产龙头具有价格优势和分组优势,中选概率较大。

西南证券表示,耗材带量采购往往是临床成熟产品。对于创新器械,如TAVR、脑血管介入、外周血管介入、药物球囊等品种,由于处于临床拓展阶段,使用量较小,需要企业进行大量的学术推广,比较难以开展耗材带量采购。

信达证券认为,支架作为医用耗材中第一个全国范围进行带量采购的品种,采购结果将对耗材行业的预期产生重大影响。由于不同耗材产品类别差异较大,集采规则设计或有较大差别。从推行节奏看,稳步推进仍是主基调。从中长期维度看,耗材需求持续向好,国产份额快速提升。

京津冀等地

秋冬季大气污染防治攻坚战打响

□本报记者 欧阳春香

今年是《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的收官之年。随着北方城市采暖季临近,我国大气污染防治进入关键时期。近日,从中央部委到京津冀等重点区域各省市,陆续召开推进工作会,合力打响秋冬季大气污染防治攻坚战。洛阳、大连等城市则印发了2020年-2021年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动细化方案。

启动新一轮强化监督帮扶

10月16日,生态环境部召开京津冀及周边地区和汾渭平原秋冬季大气污染防治工作座谈会。生态环境部部长黄润秋表示,当前大气污染防治工作形势依然严峻,重点地区以重化工为主的产业结构、以煤为主的能源结构、以公路货运为主的运输结构没有根本改变,空气质量与人民群众的期待仍有较大差距。部分省(市)完成蓝天保卫战收官目标面临压力,平原地区散煤清洁能源替代任务量大,“公转铁”、钢铁行业超低排放改造等重点工程未达到时序进度要求,秋冬季存在发生区域性重污染天气风险,2021年一季度空气质量反弹压力较大。

他强调,要对标对表,全面梳理蓝天保卫战各项任务落实情况,对未完成任务拉条挂账、倒排工期,确保年底前全面完成。要修订完善重污染天气应急减排清单,坚决落实重点行业绩效分级、差异化管控措施,规范启动应急预案,有效应对重污染天气。要紧盯重点污染物、重点时段和重点领域,持续开展秋冬季大气污染综合治理攻坚战行动。

黄润秋要求,有序推进清洁能源替代工程,确保群众温暖过冬,完善“散乱污”企业动态管理机制,有序实施钢铁行业超低排放改造,推进“公转铁”重点工程,加快淘汰老旧柴油货车,持续开展挥发性有机物治理。围绕大气污染防治重点任务、重污染天气应对、散煤治理等方面,对京津冀及周边地区、汾渭平原和苏皖鲁豫交界地区重点城市启动新一轮强化监督帮扶。

早在9月28日,生态环境部就发布了《京津冀及周边地区、汾渭平原2020-2021年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》,提出全面实施绩效分级差异化减排,将实施绩效分级的行业从15个扩展到39个,主要包括钢铁、焦化、冶炼、水泥、玻璃、橡胶、制药等相关行业。对各类污染物不能稳定达标排放或未达到排污许可管理要求的企业,不纳入绩效分级管理范畴(但应纳入应急减排清单),在重污染天气应急响应期间采取停产或最严级别限产措施,以生产线计。

多地加码大气污染防治

作为汾渭平原重点城市最集中的省份,山西省在近一个月内多次推进大气污染防治工作。10月13日,山西省政府召开全省秋冬季大气污染综合治理攻坚行动推进会议。山西省省长林武在会上表示,要全面完成试点城市国家备案改造任务,实现平原地区生活及冬季取暖散煤替代。加快清洁能源改造扫尾,落实好天然气(煤层气)、电力供应和热源保障措施,加强洁净煤质量管控;加大落后焦化产能淘汰力度,强化对无组织排放行为的监管,深入开展煤炭洗选行业清理整顿。大力推进重污染行业结构优化调整,加快推进煤焦冷电等传统产业升级改造,高标准实施钢铁行业超低排放改造,综合整治散乱污企业,持续推进城市建成区及周边重污染企业搬迁退出,全力推进“公转铁”,加快推动运输结构绿色化,以环保倒逼产业转型升级。

此前,山西省生态环境厅决定从2020年10月12日至2021年3月31日在全省开展蓝天保卫战决战秋冬季防治大排查大整治大提升专项执法行动。9月25日,山西省蓝天保卫战决战指挥部召开会议,部署了继续执行好秋冬季错峰生产,加强对重点排污企业的驻企监管等六项重点工作。

10月15日,《洛阳市2020-2021年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》发布,对7个方面的34项重点攻坚任务进行了明确,包括严控煤炭消费总量,确保完成河南省下达的2020年煤炭消费总量控制目标任务,停运双源热电2×16.5万千瓦和7.5万千瓦燃煤机组,拆除阳光热电2×13.5万千瓦机组、万基控股2×13.5万千瓦燃煤机组。

加强钢铁行业超低排放改造

钢铁、水泥、焦化等重点行业一直是秋冬季大气污染防治限产减排的重点。生态环境部征求意见稿中明确,2020年12月底前,力争完成2亿吨钢铁产能超低排放改造。其中,河北省完成1.1亿吨,天津市完成1200万吨,山东省完成4000万吨,河南省完成1300万吨,山西省完成2000万吨,陕西省完成600万吨。各省(市)至少树立1-2家钢铁超低排放改造示范企业。

近日,作为钢铁重镇的唐山市发布2020年-2021年秋冬季工业企业日常减排措施的通知。从限产时间来看,唐山此次秋冬季限产执行时间为2020年10月1日至2021年3月31日,合计182天,较上年增加16天。

通知要求钢铁行业绩效评级为A级的首钢迁钢、首钢京唐公司采取自主减排;绩效评级为B级的高炉限产10%,配套的烧结(球团)、炼钢、轧钢、石灰等工序限产比例不得低于高炉限产比例;绩效评级为C级的高炉限产35%,配套工序限产比例不得低于高炉限产比例;绩效评级为D级的高炉限产45%,配套工序限产比例不得低于高炉限产比例。

对于水泥行业,绩效评级为A级或示范引领的企业自主减排;绩效评级为B级水泥熟料企业降低生产负荷20%以上(以投料量计);承担处置污泥和生活垃圾的企业按照实际处置量保持最低负荷生产。

卓创资讯分析认为,虽然唐山市此次限产时间有所延长,但由于涉及部分钢铁企业搬迁及部分钢铁企业新旧产能置换投产使用,因此限产影响整体较去年有所减小。此次有明确限产的钢企18家,有4家退城搬迁的钢企采用降富氧等方式高炉限产15%。综合测算,包含退城搬迁钢企,限产期间合计影响铁水产量1263.23万吨,较去年秋冬季限产理论值合计减少319.77万吨。

太平洋证券研报指出,四季度以京津冀、汾渭平原为核心的大气污染防治工作将是环保工作的重中之重,建议关注清洁能源、钢铁行业超净排放、VOCs治理、锅炉整治等重点领域,以及钢铁、建材、电解铝等行业的投资机会。