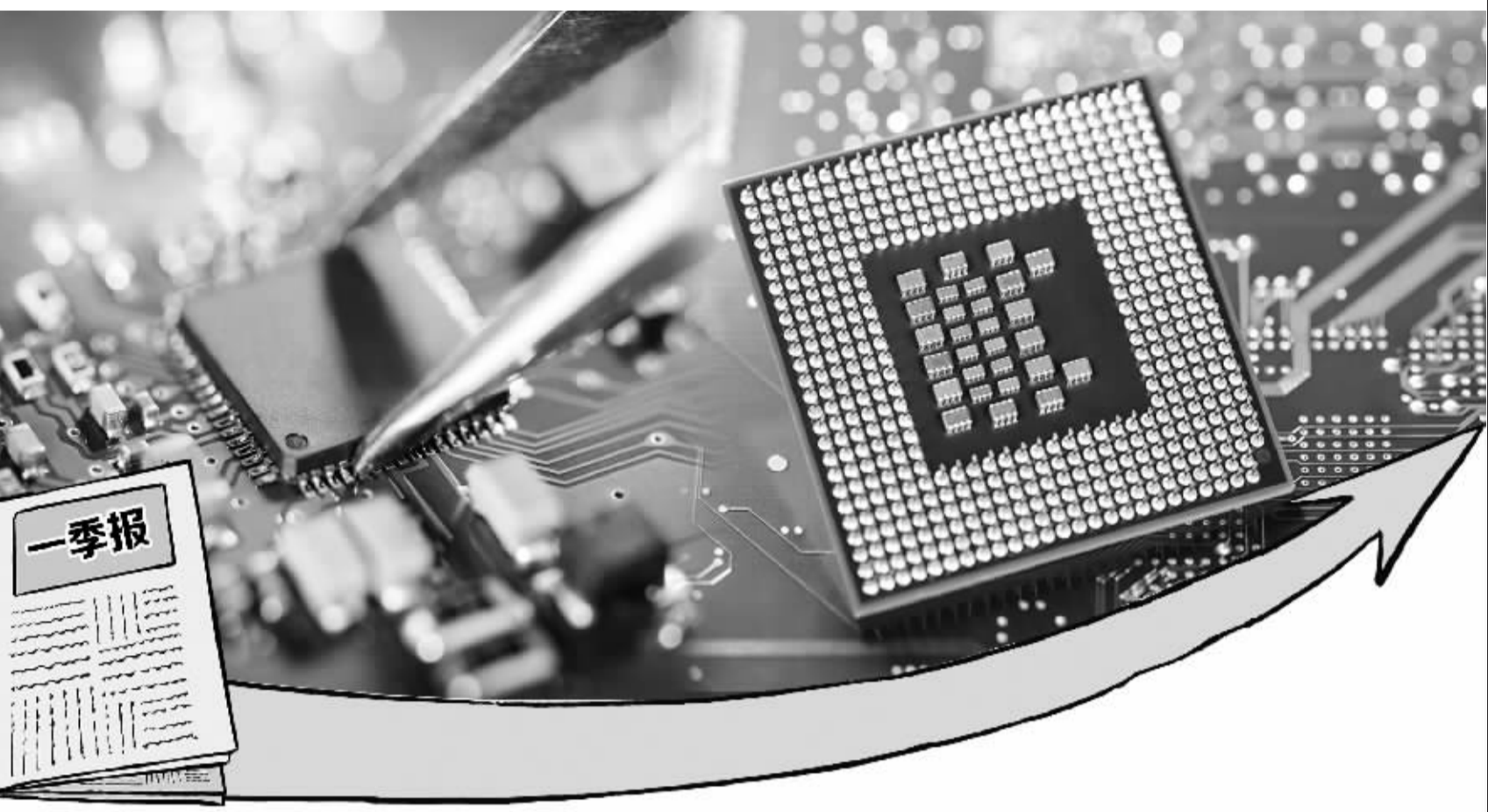


内地两大晶圆代工厂首季业绩亮眼 二季度展望乐观

●本报记者 吴科任



5月13日,中芯国际和华虹半导体两大内地晶圆代工厂公布一季度业绩,两家公司的收入均实现环比、同比增长,给出的二季度收入指引都比较乐观——维持环比上行态势。

中芯国际调整了今年上半年的收入预期,公司预计上半年营收约为24亿美元,超过此前给出的21亿美元收入目标;公司二季度收入预期环比增长17%至19%。华虹半导体一季度收入再创历史新高,来自中国的销售收入为2.197亿美元,同比增长76.4%,占销售收入总额的72.0%,同比提升10.6个百分点。“当下正处在一个非常激动人心的时刻,我由衷地相信2021年对公司来说将是具有特殊意义的一年。”华虹半导体总裁兼执行董事唐均君说。

今年成熟制程将持续满载

一季度,中芯国际实现收入11.04亿美元,环比增长12.5%,同比增长22%;归母净利润为1.59亿美元,同比增长147.6%,环比下降38.2%;毛利率为22.7%,环比增加4.7个百分点,同比减少3.1个百分点。从技术节点看,一季度公司来自先进工艺(14/28纳米)的收入占比为6.9%,环比提升1.9个百分点,同比减少0.9个百分点;40/45纳米的收入占比提升至16.3%,环比增加1.5个百分点,同比增加1.4个百分点。

值得一提的是,公司一季度来自北美洲的收入占比与去年四季度持平,达27.7%;来自欧洲及亚洲(不包括中国内地及香港)的收入占比提升到16.7%,环比增加0.5个百分点,同比增加3.8个百分点。中芯国际一季度资本开支为5.34亿美元,而2020年四季度高达13.33亿美元。公司未调整全年资本开支计划仍为43亿美元,其中大部分用于成熟工艺的扩产,小部分用于先进工艺、北京新合投资项目土建设及其他。

中芯国际首席财务官高永岗表示,今年整个市场是正向发展的,正常情况下,公司本应是延续去年高速增长态势。但公司被美国政府列入实体清单,在采购美国相关产品和技术时受到限制,公司今年下半年依然面临不确定风险。今年2月,公司给出的全年预期为收入中到高个位数增长,毛利率为百分之十到百分之二十的中部。就目前公司掌握的信息来看,基于运营连续性不受重大不利影响这个不确定性的影响因素,公司全年收入和毛利率预计将超过2月的

预期。为谨慎起见,公司暂不对下半年及全年业绩预期做出具体范围修正。公司会尽全力保障运营连续性及业绩提升,更好地回报股东。中芯国际联合首席执行官赵海军和梁孟松评论说:“上半年公司业绩预计超出原先预期,一季度收入站稳十亿美元。面对困难,公司精准攻坚克难,越做越好。成熟制程到今年年底产能将持续满载,新增产能主要在下半年形成;先进制程一季度营收经过波谷后环比增长,NTO稳步导入。”

收入远超指引和市场预期

在全线产品的强劲需求推动下,华虹半导体一季度业绩出众。公司收入达3.048亿美元,同比增长50.3%,环比增长8.8%,远高于指引和市场预期;归母净利润为3305.9万美元,同比增长62.7%,环比下降24.2%。公司一季度毛利率为23.7%,同比上升2.6个百分点,主要得益于产能利用率提高、产品组合优化和整体出货价格上升;环比减少2.1个百分

点,主要原因是在春节前对公司全体员工发放了奖金。按技术平台划分看,一季度,分立器件、嵌入式非易失性存储器依然是华虹半导体前两大收入来源,分别对应收入为1.095亿美元、0.945亿美元,分别同比增长44.6%、28.8%。尽管一季度独立非易失性存储器的销售收入仅为1160万美元,但同比增速高达306.2%,主要得益于NOR flash产品的需求增加。

唐均君表示,公司产能正在迅速扩大,研发团队持续交付具有竞争力的技术平台,以及全球半导体市场,尤其是中国半导体市场,将在未来数十年蓬勃发展,管理层对公司的持续成长充满信心。“这将是公司强劲成长的一年,我们整个团队必将全力以赴,达成新的重要里程碑。”公司预计二季度销售收入约3.35亿美元左右,预计毛利率约在23%-25%之间。

值得注意的是,华虹无锡12英寸厂一季度贡献销售收入5460万美元,占总收入的17.9%,环比增长53.1%。目前无锡12英寸厂的月产能已超4万片,晶圆厂已满负荷运转。唐均君说,鉴于市场需求强劲,预计未来仍将满载运营。正因如此,公司从去年开始加速推进无锡12英寸厂扩产计划,预计今年年底月产能可达6.5万片,并有望在2022年年中超过8万片。

中源家居被举报“坐庄” 神秘新进股东疑窦丛生

●本报记者 于蒙蒙

有着私募背景的微博“大V”叶飞近期在微博举报上市公司中源家居,称公司以市值管理的名义操控股价。中源家居5月13日晚迅速发布澄清公告称,自上市以来,公司、控股股东、实控人、董监高均未直接或通过第三方以口头或书面形式委托有关各方购买公司股票,开展“市值管理”,上述主体也未接触或与蒲菲迪、叶飞相识。此外,公司否认向叶飞等相关人士提供股东名册,亦未与上述个人或任何投资机构有资金往来情况。叶飞的爆料尚无法证实,但中国证券报记者梳理中源家居背后股东发现,其存在诸多蹊跷之处:私募机构三方资产管理(深圳)管理有限公司(简称“三方资管”)今年一季度新进成为中源家居前十大股东,而三方资管同时现身利通电子,两公司股价今年3月底和4月初的走势惊人一致,且有三家营业部交替出现在两股票龙虎榜上。此外,有自然人股东同时在一季度出现在两家公司前十大股东之列。

合作的“盘方”在3月31日左右通过中间人联系其本人,提供不到定金的10%,让其合作的一些公募基金经理和券商资管买入中源家居股票,但随后股价却一直跌停。盘面显示,3月31日中源家居股价直线跳水,当日大跌8.82%,4月1日直接跌停。5月13日最新收盘价为19.10元/股,自3月31日以来累计下跌33.68%。叶飞称之所以举报是因为尾款没有到位。“‘盘方’蒲菲迪这个人赖账不付尾款。一开始说的是锁仓代持保底给保证金,‘盘方’拉升30%以上,结果不仅不锁仓,还直接出货给我们,而且还不付保底的保证金。”叶飞表示,当时“盘方”和上市公司要出货3亿元,不过因为对接的公募、资管不熟悉,所以先出3000万元至5000万元来测试渠道是否通畅。中源家居董秘张芸告诉中国证券报记者,网上爆料不属实,公司与叶飞没有任何业务往来,未参与任何市值管理行为,此事已向浙江证监局、上交所备案。叶飞在爆料中称市值管理“盘方”提供了前200名股东名册,中源家居予以否认。公司列示了公司股东名册查询登记情况,称仅在申请可转债事项上向中介机构提供股东名册,作为尽调使

用。除上述所列情形外,公司未对其他股东提供股东名册查询信息,或对外发送或出示股东名册相关文件。染指公司均遭“杀猪盘”叶飞的爆料尚无法证实,但中国证券报记者翻阅中源家居一季度新进股东发现,其存在诸多蹊跷之处。中源家居2018年2月登上上交所主板,公司持股结构比较集中,实控人、管理层持股平台和董事合计占公司总股本的74.93%,其余股东多为自然人。今年一季度,中源家居的新进股东三方资管引起了记者注意。三方资管在2016年1月注册于深圳,杨柳和李海山分别持股90%、10%,李海山担任执行董事和总经理。公开资料显示,三方资管亦有产品在2020年四季度现身利通电子,今年一季度新增两只产品进入利通电子前十大股东。回看股价走势,中源家居和利通电子走势惊人的一致。利通电子在4月1日至4月3日连收三个跌停板。利通电子与中源家居股东结构也颇为类似。Wind数据显示,利通电子流通股仅占总股本的30%。看似不相关的两家上市公司,在龙虎榜上却发现巧合之处。数据显示,4

月1日至4月2日,中源家居买方前五席中,招商证券上海牡丹江路净买入345万元。4月6日,招商证券上海牡丹江路现身利通电子龙虎榜买方前五席,买入58万元。中源家居同期的卖方前五席中,银河证券深圳深业上城净卖出1560万元,光大证券宁波悦盛路净卖出941万元。而利通电子4月2日的龙虎榜显示,光大证券宁波悦盛路净卖出432万元;利通电子4月6日的龙虎榜显示,银河证券深圳深业上城净卖出1323万元。除了数家营业部交互现身龙虎榜外,亦有其他蹊跷。深圳前海海信投资管理有限公司(简称“前海海信”)的产品今年一季度新进成为利通电子第七大股东。而天眼查显示,李海山曾是前海海信的股东和监事,2017年3月和2018年8月,李海山先后辞去监事职务和退出股东序列。也是在今年一季度,自然人刘俊聪新进成为中源家居第四大股东。无独有偶,同样名叫刘俊聪的人士在同期新进成为利通电子的前十大流通股。对于上述蹊跷信息,张芸表示不了解解崩盘原因,公司未干预二级市场股价,对于前十大股东里的三方资管并不了解。

举报“坐庄”叶飞声称,中源家居市值管理团队

全聚德领衔华丽转身 400岁“餐饮天团”全面市场化

●本报记者 潘宇静

说到全聚德,消费者的第一反应是烤鸭,是老字号,但大众知道的历史可能还不够悠久!157岁的全聚德正携手96岁的仿膳、91岁的丰泽园、62岁的四川饭店重新出发,加起来年龄近400岁的“餐饮天团”打算在“十四五”开局之年大干一场。全聚德集团总经理周延龙日前在接受中国证券报记者专访时称,全聚德在不停地做着适应市场和适应未来发展需要的改变,也希望消费者和资本市场在关注的同时,给予公司发展的耐心和信心。一个全新的全聚德已经酝酿许久,即将展现在公众的视野中。

轻装上阵再出发

上市以来的“首亏”将全聚德再一次推向了舆论的风口浪尖。周延龙称,作为国内早期上市的餐饮类公司之一,再加上大股东首旅集团的大力支持,市场对全聚德一直有较好的预期。但是,餐饮业是一个非常开放的市场,在竞争激烈的餐饮红海中,发展的根本还是做好自身业务。反观公司“双轮驱动”的策略,无论是餐饮的轮子还是食品工业的轮子,并没有在近几年的发展中有更新的突破,产品也相对老化。2021年,全聚德仍面临着很多基础性工作的调整和二次创业的再度思考。

年报显示,2020年公司实现营业收入7.83亿元,归属于上市公司股东的净利润亏损2.62亿元,基本每股收益为-0.85元/股。周延龙表示,疫情给全聚德上了一课,为公司的发展敲响了警钟,全聚德已经觉醒了。之前公司可能在自我调整、转型升级的动作步伐还是不够大。

一直提倡“餐饮业务+食品业务”双轮驱动的全聚德,目前餐饮业务仍为主业。2020年年报显示,公司餐饮板块创收5.29亿元,占总营收的比重为67.58%;产品销售实现营收2.38亿元,占比为30.36%。全聚德商品销售的毛利率为10.76%,虽然同比仍出现下滑,但是远高于餐饮板块的毛利率。

周延龙表示:“这几年从财务数据来看,除全聚德之外的其他品牌,直营门店不多,加盟也是偶有试水。没有像全聚德一样,直营和加盟均衡发展,且在全国形成规模。在新的食品工业的拓展中,我们必须要考虑如何用好这个品牌矩阵。”据了解,全聚德、仿膳、丰泽园、四川饭店四个品牌严格按照“一品一策一方案”中所设计的投资盈利模型开设新店,实现品牌差异化、高效率运营。食品业务的战略重点为加大食品研发力度,将餐饮业务的品牌和烹饪技艺优势进行快速复制,形成与其他工业化食品的比较优势,从而落实“餐饮产品食品化”。

周延龙称:“仿膳今年96岁,丰泽园今年91岁,四川饭店最年轻,今年也62岁了。下一步,一定要扩大子品牌的影响力,不仅是在餐饮层面的尝试,在食品工业层面,也将推出针对不同客群定义的产品。”

在食品研发方面,全聚德正加快推进新品研发设计,同时针对年轻消费群体、电商渠道打造了8款休闲零食产品。2020年年报显示,去年中秋节日期间,公司推出30余款全聚德、仿膳品牌礼盒,60余种口味的月饼,销售同比增长22.13%。其中,线上销售同比增长59.68%。同时,公司尝试直播带货,利用四个品牌店庆进行多场直播,全聚德店庆直播曝光量高达3000万,周环比增长483%。

开拓业绩增长点

“往后的业绩是值得期待的。”周延龙表示:“金九银十的消费旺季即将到来,同时环球影城门店也将于今年开业,食品工业的升级也将完成,还有门店的开设已经在筛选地址。”

据了解,北京环球影城度假区整体面积与上海迪士尼度假区面积接近,整体市场定位偏向京津冀地区。中信建投证券认为,北京环球影城度假区的落地,对于北京休闲游市场或会较上海迪士尼的拉动作用略强,预计全年将吸引客流约600万-700万人次,成熟后年接待游客数量约1500万-2000万人次,按客单价1500元进行测算,则成熟后每年产



本报记者 潘宇静 摄

分地区来看,华北地区仍然是全聚德最为重要的消费区域,2020年实现营收7.02亿元,占总营收的比重为89.64%;华东地区占比23.81%,创收1.87亿元。

“五一期间基本恢复到2019年同期的经营水平。”周延龙表示,华东地区受影响较小,现在在全聚德餐饮板块比较稳定的业绩支撑,华东地区五一期间的消费水平也超过了2019年同期。“五一期间的表现,确实让我们全聚德人有了更多对于未来的自信。”

在周延龙看来,今年是全聚德二次创业的起点。他说:“‘十四五’规划对我们来说恰逢其时,疫情过后如何重新起步?重新审视自己之后,再次进入市场,参与竞争。”

拥有400岁高龄品牌矩阵

除了“全聚德”是百年老店品牌之外,2004年,随着仿膳饭庄、丰泽园饭店和四川饭店成为全聚德旗下品牌,形成以全聚德品牌为龙头,多品牌共同发展的集团模式一直是全聚德的目标。

生营业额约250亿元-300亿元。周延龙透露,全聚德门店的选址距离园区内的酒店步行也仅需两分钟,店内的产品和装修都有所创新,面积1500平方米左右,门店面积在园区内数一数二,未来可能会成为全聚德北京主力门店之一。此外,全聚德还将作为通州文旅区的服务商之一。

从2020年年报的数据来看,全聚德扩张的步伐并没有停止,2020年全聚德新开直营门店4家,分别是全聚德长春红旗街店、全聚德苏州吴江店、四川饭店王府井店、四川饭店大连五四路店;新开国内特许经营店3家。截至2020年12月31日,公司餐饮门店共计117家,包括直营门店44家,加盟门店73家(含海外特许经营店8家),食品加工企业两家。

其中,1月,环球影城伙伴餐厅团膳项目正式启动,运营以来日均接待2000人次就餐。3月,全聚德前门店深挖老店文化资源,实施新场景改造,推出了“品·味”光影主题餐厅的创新场景体验新模式,打造北京餐饮老字号首家光影主题餐厅,塑造国潮老字号新形象。