

中微公司董事长尹志尧:

半导体设备国产化条件逐渐成熟

□本报记者 孙翔峰

4月17日,科创板企业中微公司举行2019年度网上业绩说明会。公司董事长尹志尧介绍,国内集成电路制造产业大发展,大量资金不断投入,集成电路设备需求迅速提高。设备国产化条件逐渐成熟,国产化趋势明显,这些因素推动公司业绩增长。中微公司计划不断开发新产品,提高市场占有率。公司将在适当时机通过投资、并购等外延式途径,扩大产品和市场覆盖,未来十年力争发展成为国际一流的半导体设备公司。

业绩快速增长

2019年中微公司实现营业收入19.47亿元,同比增长18.77%;实现归属于上市公司股东的净利润1.89亿元,同比增长107.51%。

尹志尧表示,公司将在适当时机,通过投资、并购等外延式生长途径,扩大产品和市场覆盖,未来十年力争发展成为规模和市场占有率方面达到国际一流的半导体设备公司。

新产品开发方面,根据中微公司公告,公司等离子体刻蚀设备已应用在国内外知名厂商55纳米到5纳米的众多芯片生产线上。特别是中微的电容性CCP等

离子体刻蚀设备,已在国际领先的晶圆生产线核准5纳米的若干关键步骤加工。新产品开发方面,根据中微公司公告,公司等离子体刻蚀设备已应用在国内外知名厂商55纳米到5纳米的众多芯片生产线上。特别是中微的电容性CCP等离子体刻蚀设备,已在国际领先的晶圆生产线核准5纳米的若干关键步骤加工。

生产方面,尹志尧介绍,2月下旬生产线已完全恢复,生产经营情况已步入正轨。设备按计划运出方面,除武汉地区客户有些推迟,其他地区都按计划进行。疫情影响有限,公司今年订单总体健康向好,但下半年情况要视疫情对整个半导体产业的影响。

首次,公司主打产品等离子体刻蚀机市场迅速增长。尹志尧表示,公司的等离子体刻蚀设备系列产品不断完善。公司具有CCP三代的电容性等离子体刻蚀机,包括双台反应器机型和单台反应器机型,开发了ICP电感性等离子体刻蚀单台反应器机型,正在开发双台机。设备产品不断进入市场,刻蚀机销售快速增长。

其次,随着照明产业的发展,MOCVD设备市场需求在2017年-2018年达到历史新高。尹志尧介绍,公司开发的MOCVD设备逐步成为氮化镓基蓝光LED器件制造的首选设备,连续获得大批订单。

半导体设备国产化率提高是公司发展的重要推动力。尹志尧指出,国内集成电路制造产业大发展,大量资金不断投入,对集成电路前端设备的需求量迅速提高。2019年国内集成电路前端市场达到全球的20%左右。

住宅地价同比涨幅继续收窄

□本报记者 王舒媛

自然资源部中国地价信息服务平台17日发布的《2020年第一季度全国主要城市地价监测报告》显示,2020年第一季度,全国主要监测城市总体地价较去年同期上涨2.66%,涨幅较上一季度下降1.11个百分点。

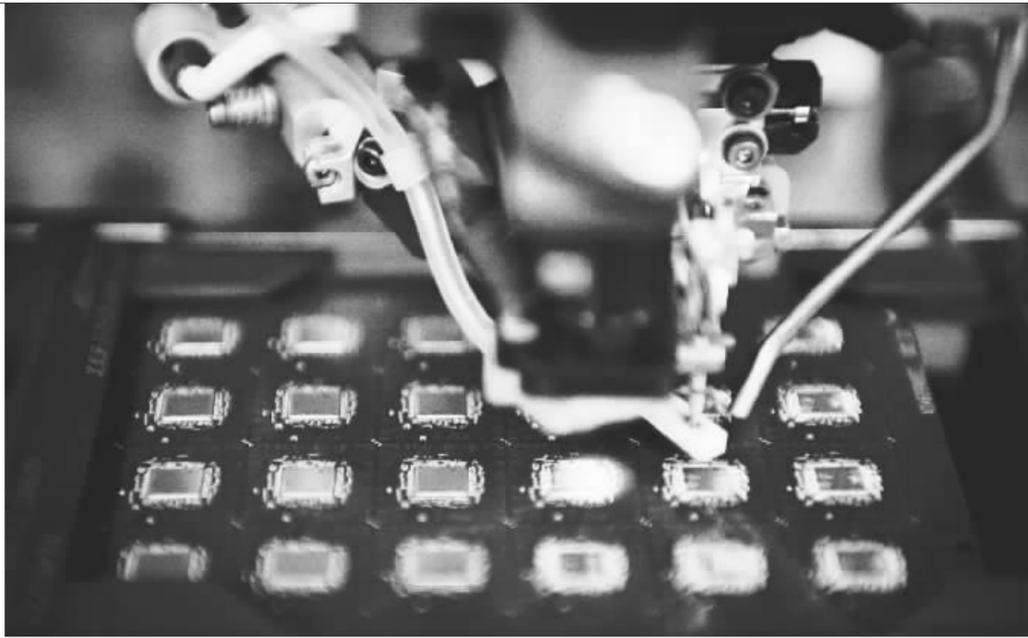
其中,住宅地价同比涨幅为3.89%,较上一季度下降1.08个百分点,已连续八个季度收窄。

专家表示,地价涨幅收窄合乎逻辑,二季度地价走势会继续保持稳中有升,且走势会强于一季度,但流拍现象可能增加。建议企业多关注3月份新增供地不多、尚未明显加大供地力度的城市,二季度或有更多拿地机会。

环比上涨城市减少 克而瑞研究中心市场研究总监马千里表示,融资渠道受限、商品房销售相对低迷,一季度地价涨幅趋缓合乎逻辑。一季度全国地价增幅放缓,包括低热度及高溢价地块价格涨幅均放缓,甚至下跌。

报告显示,住宅地价环比上涨的城市数量明显减少,地价水平下降的城市达到三分之一。一季度住宅地价环比增速超16%的城市68个,较上季度减少16个。其中,住宅地价环比增速超16%的城市34个,较上季度增加12个。此外,84个城市的地价增速在-1.0%至1.0%。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,地价涨幅收窄,表明土地交易市场降温。“不同城市之间表现不同,基本



新华社图片

多家集成电路龙头公司交出了亮眼的“成绩单”。不少公司对二季度及下半年发展前景相对乐观。

分析人士表示,相关公司业绩大幅增长与消化前期订单有关。疫情给需求侧带来实质影响,不排除遭遇客户砍单的可能,高增长能否延续存在较大不确定性。但在进口替代的浪潮下,尤其是在下半年5G基站大规模建设的背景下,国内芯片公司不乏机会。

首季业绩表现不俗

多家芯片龙头乐观展望发展前景

□本报记者 吴科任

华东一家专注于集成电路投资的机构合伙人判断:“二季度受海外疫情影响,终端销售整体会有些下降,但不会太大,且应该是结构性的。比如,手机出货量会少一些,但笔记本、PAD等会进一步提升,国内的5G、电动车(充电桩)等方面应用可以对冲不利情况。”

业绩表现亮眼

设备领域方面,国产刻蚀设备领军企业中微公司2019年实现营业收入19.47亿元,同比增长18.77%;归母净利润为1.89亿元,同比增长107.51%;扣非后净利润为1.48亿元,同比增长41.48%。国内集成电路高端工艺装备的先进企业北方华创发布的业绩快报显示,公司2019年实现营业收入40.58亿元,同比增长22.10%;归母净利润为3.09亿元,同比增长32.34%。

对于设计领域,韦尔股份2019年实现营业收入136.32亿元,追溯调整后同比增长40.51%,归母净利润为4.66亿元,追溯调整后同比增长221.14%;紫光国微2019年实现营收34.3亿元,同比增长39.54%;扣非净利润为3.87亿元,同比增长98.19%。公司预计今年一季度归母净利润为1.74亿元-2.08亿元,同比增长160%-210%;兆易创新2019年实现营业收入32.03亿元,同比增长42.62%;归母净利润为6.07亿元,同比增长49.85%;卓胜微预计一季度归母净利润为1.49亿元-1.53亿元,同比增长256.48%-266.48%;汇顶科技预计2019年实现扣非净利润21.19亿元-23.19亿元,同比增长215%至245%。

制造领域方面,4月16日全球晶圆代工龙头台积电发布2020年一季度财报,当季实现营业收入103.1亿美元,同比增长45.2%,环比下降0.8%。全球另一大晶圆代工企业联电今年前三个月收入分别同比增长19.46%、30.06%和41.11%。中国大陆晶圆代工龙头中芯国际将一季度收入增长指引由原先的0%至2%上调为6%至8%。

封测领域方面,全球封测龙头日月光一季度实现营业收入32.44亿美元,同比增长12.3%;长电科技发布的业绩预盈公告显示,预计2019年扭亏为盈,实现归母净利润8200万元-9800万元;通富微电2019年实现营业收入82.67亿元,同比增长14.45%,归母净利润为1914.14万元,同比下降84.92%。公司计划2020年实现营收108.0亿元,同比增长30.6%;华天科技预计一季度盈利5000万元-7000万元,同比增长200.16%-320.22%。

订单暂未减少

不少公司对二季度及全年业绩预期乐观。受疫情影响导致延迟确认收入约7亿欧元,全球顶级光刻机设备供应商ASML一季度收入同比下降40%,但公司在业绩说明会上表示,“今年没有看到需求减少,订单量继续保持强劲,比2019年第四季度增长28%左右。预计二季度可以成为强劲的出货季度,环比增长50%以上,毛利率会有明显提升。公司按照目前的计划执行。”

台积电则将2020年营收增长目标从此前的20%下修至15%-19%,但维持前期资本开支指引150亿-160亿美元不变。公司认为当前的产能建设会在明后

年落地,看好未来的市场需求,故不调整资本支出规划。

台积电总裁魏哲家在季度业绩说明会上强调,目前没看到客户需求明显减少,但供应链受到疫情影响。消费电子和汽车应用的短期需求减弱,但在线办公带来对高性能计算机更多的需求。

中芯国际在2019年年报中表示,“展望2020年,仍可见积极的成长动能及强劲的订单需求。”中芯国际今年将继续扩大产能,2020年资本开支计划为31亿美元,较2019年大幅上升。中芯国际首席财务官高永岗表示:“从最初公布第一季度收入和毛利率指引后,产品需求增长及产品组合优化,都超过了早前预期。”

通富微电在2019年年报中表示,去年下半年国产化驱动国内市场需求大幅增长,公司5G商用带来客户订单明显增加。此外,高端处理器产品市场在AMD 7纳米技术带动下,需求呈现强劲增长。2019年下半年,公司国内客户订单饱满。

华天科技表示,2020年一季度集成电路市场景气度较去年同期大幅提升,公司订单饱满。

警惕下游砍单

业内人士指出,上游的材料设备、中游的芯片制造以及下游的封装测试,国内整个集成电路产业的景气度都要看需求的“脸色”。特别是要考虑疫情在全球的蔓延情况,“毕竟芯片运用端很多是要出口的”。

以主要运用市场手机为例。中国信通院发布的3月数据显示,国内手机市场

总体出货量2175.6万部,同比下降23.3%。其中,智能手机出货量2102.9万部,同比下降21.9%。专家预计二季度智能手机需求继续走弱。

放眼全球,相继有知名调研机构下调今年集成电路产业增速。IC Insights将2020年全球集成电路产值增长率由3月预估的3%下调至-4%。而该机构年初预测今年集成电路产值将同比增长8%至3848亿美元。

尽管订单量强劲,但ASML坦言疫情对其供应链带来挑战,“正在通过替代性采购来管理风险”。公司表示,在这样的环境下,很难确定事情会如何发展,会持续多久,会产生什么样的影响。

一位卖方集成电路研究员告诉中国证券报记者,“自己不是特别乐观。从3月开始全球下游需求明显往下走,向上游传导没那么快,所以台积电没有明显下修订单。台积电处于龙头地位,其先进制程资源比较稀缺,下游对台积电的砍单应该很谨慎,但对其他制造厂商的砍单就不一样了。手机卖不出去,要么砍单,要么变成库存。”

中国证券报记者4月17日从两家芯片设计上市公司了解到,均表示暂时没有向晶圆厂砍单的动作,业务正常进行。其中一家公司明确表示,即使疫情持续到下半年也不会砍单。

此外,一家芯片设计上市公司高管告诉中国证券报记者,国内疫情已经可控,对公司业务影响不大,但海外疫情蔓延对后续影响不好估计。财报显示,这家公司2019年海外市场收入占比降到两成以下。上述研究员表示,如果海外疫情很快得到控制,“后面就可以乐观起来了”。

年报“非标” 19家公司持续经营能力存疑

□本报记者 董添

截至4月17日晚19时,1308家A股公司披露了2019年年报,其中19家公司年报被审计机构出具“非标”审计意见。上述已发布2019年年报的公司中,28家公司2018年年报被出具“非标”,其中17家公司2019年年报被继续出具“非标”。持续经营能力存疑或被出具“非标”审计意见的主要原因。

四类“非标”审计意见

梳理发现,*ST华塑、*ST夏利、ST中基等11家公司的年报审计意见类别为“带强制事项段的无保留意见”,6家公司的审计意见类别为“保留意见”,退市保千、*ST秋林两家公司为“无法表示意见”。

业内人士指出,“非标”审计意见包括带强制事项段的无保留意见、保留意见、否定意见和无法表示意见四类,严重程度依次增加。其中,最近一个会计年度的财务会计报告被出具“无法表示意见”或“否定意见”的审计报告,相关公司股票将被实施退市风险警示。

在上述被“非标”的19家公司中,除精功科技、亚太药业两家公司外,其余17家公司2018年年报被时任审计机构出具了“非标”审计意见。退市保千、*ST夏利、粤传媒、华东数控、ST云维、科融环境等6家公司自2017年年报起,就被审计机构出具了“非标”审计意见,成为“非标”年报“钉子户”。一些公司被连续出

具“非标”审计意见,在于形成“非标”审计意见所涉及的问题迟迟没有解决。

以退市保千为例,公司2017年-2019年连续3年的年报审计意见类别均为“无法表示意见”。2019年公司实现营业收入1.61亿元,同比增长9.97%;归属于上市公司股东的净利润亏损9.32亿元,上年同期亏损16.89亿元。2019年末归属于上市公司股东的净资产为-59.79亿元。2020年3月13日,审计机构中华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2019年年报出具了无法表示意见的审计报告。4月1日,公司收到上交所《股票终止上市的决定》。

被出具“非标”审计意见的2019年年报披露后,交易所随即对相关上市公司处以暂停上市或终止上市的决定。以*ST盈方为例,公司2019年度经审计的净利润为-2.07亿元,由于2017年、2018年及2019年连续三个会计年度经审计的净利润为负值,深交所决定公司股票自2020年4月7日起暂停上市。

原因不一

持续经营存在重大不确定性、计提大额资产减值准备缺乏合理性、涉及重大案件诉讼、被证监会立案调查、负债率高企、审计范围受限是上述公司被出具“非标”审计意见的主要原因。其中,持续经营能力存疑占比较大。

前海开源首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,被出具“非标”审计意见的上市公司,通常包括重大案件诉讼、重大资产减值理由不足,被证监会立

案调查等。上市公司年报被出具“非标”审计意见,说明年报存在瑕疵,可能会影响其股价。相关公司应主动查明原因,有针对性地改正,推动公司长期健康发展,维护投资者利益。

有的公司年报被出具“无法表示意见”涉及多个因素。以退市保千为例,审计机构认为,公司目前大部分银行账户、重要固定资产、对外投资股权等已被冻结,银行借款、公司债券、供应商货款均已逾期未付,近三年连续发生巨额亏损,归属于上市公司股东的净资产连续为负数,财务状况严重恶化,重整程序未能进入,终止上市可能发生。此外,公司前实际控制人、前董事长庄敏前期主导的对外投资、付款、关联交易等问题涉嫌舞弊。庄敏失联至今,证监会于2017年12月因庄敏涉嫌信息披露违法违规对其进行立案调查,截至审计报告日,尚无最终结果。

有的公司年报审计机构无法获取充分、适当的审计证据,因此出具了“非标”审计意见。以*ST秋林为例,公司2019年年报显示,大信会计师事务所(特殊普通合伙)接受委托审计公司财务报表,包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表、2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表,以及财务报表附注。大信会计师事务所(特殊普通合伙)无法获取充分、适当的审计证据以作为对财务报表发表审计意见的基础,不对公司财务报表发表审计意见。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,不具备持续经营能力的上市公司,应该剥离亏损资产,改善经营,或通过主业转型、寻求并购等方式扭转现状。

规避风险

值得注意的是,在上述已发布2019年年报的1308家公司中,从2018年年报就被审计机构出具“非标”审计意见的28家公司情况看,只有17家公司2019年年报被出具“非标”审计意见,数量大幅减少。另外两份“非标”2019年年报为新增,从目前情况看有所改善。

付立春表示,高质量发展成为共识。“非标”年报数量减少,说明相关上市公司的经营质量有所提升。年报作为信息披露的重要环节更要注重质量,让投资者有效获取信息,帮助投资决策。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对中国证券报记者表示,年报被审计机构出具“非标”审计意见,说明相关上市公司的年报存在较大瑕疵,投资者须予以高度重视。作为专业的第三方机构,审计机构都无法出具意见,说明这些公司经营存在很大问题,普通投资者要注意规避风险。盘和林指出,被出具“非标”审计意见的上市公司,要增强信息披露的准确性和及时性。比如,涉及重大案件的公司,案件审查进度要及时、真实、详细进行披露,让投资者充分了解被出具“非标”的原因和改进措施,以便投资者评估投资风险。