

中芯国际扩产步履不停 不搞低价竞争

面对产业景气度持续下滑及外部因素挑战，中芯国际产能扩产步履不停，不搞低价竞争。2月10日，中芯国际联合首席执行官赵海军在公司2022年第四季度业绩说明会上表示，今年的资本开支将主要用于成熟产能扩产以及新厂基建；公司将稳步推进四个成熟12英寸工厂产能建设。

●本报记者 吴科任

季度收入下滑

2022年第四季度，中芯国际单季实现营业收入16.21亿美元，环比下降15%；归母净利润为3.86亿美元，环比下降18.1%；毛利率为32%，环比下降6.9个百分点。

2022年整体来看，根据未经审计财务数据，中芯国际收入为72亿美元，同比增长34%，实现2021年、2022年连续两年增幅超过三成；2022年毛利率增长到38%，创历史新高。晶圆收入按应用来看，智能手机、消费电子、智能家居、其他应用占比分别为27%、23%、14%和36%，收入金额同比增长14%、32%、48%和54%；按尺寸来分，8英寸和12英寸收入占比分别为33%和67%，收入金额同比增长24%和42%。

赵海军表示，消费电子和智能家居的增长主要来自家用电器和有线/无线连接的应用；工业、物联网等应用在自动化、工业电源管理应用和可穿戴设备需求的助推下大幅度成长。同时，随着公司积极推动车规验证，车规级的电源管理、车身控制、车用娱乐系统等平台已陆续推出，新能源汽车相关收入增长显著。

中芯国际2022年资本开支为63.5亿美元，到2022年年底折合8英寸月产能达到71.4万片，同比增长15%，全年产能利用率为92%。“从四个成熟12英寸新厂项目来看，截至2022年底，中芯深圳进入投产阶段，中芯京城进入试生产阶段，中芯临港

完成主体结构封顶，中芯西青开始土建。中芯京城因瓶颈设备交付延迟，量产时间预计推迟一到两个季度。”赵海军说。

值得注意的是，中芯国际2022年第四季度的产能利用率快速降至79.5%，环比下降12.4个百分点，同比下降8.7个百分点。

客户信心有望回升

展望2023年，赵海军表示，智能手机和消费电子行业回暖需要时间，工业领域相对稳健，汽车电子行业增量需求仅可以部分抵消手机和消费电子疲弱的负面影响。上半年，行业周期尚在底部，外部不确定因素带来的影响依然复杂。虽然下半年可见度仍然不高，但公司已感受到客户信心的些许回升，新产品流片的储备相对饱满。

为此，中芯国际给出的一季度指引是：收入预计环比下降10%—12%，毛利率预计降至19%—21%。同时，基于外部环境相对稳定的前提下，中芯国际预计2023年全年销售收入同比降幅为低十位数，毛利率在20%左右；折旧同比增长超两成，资本开支与2022年相比大致持平。

就上述指引，赵海军做了两点补充说明：一是在持续高投入过程中，毛利率将承受高折旧压力，这是产业规律。公司会始终以持续盈利为目标，努力把产能扩建节奏，保证一定的毛利率水平。二是公司今年的资本开支将主要用于成熟产能扩产以及新厂基建。公司将稳步推进四个成熟12英寸工厂产能建设。由于全球各区域都启动了在地建设晶圆厂的计划，所以主要设备的供应链依然紧张，预计到年底月产能增量与上一年相近。

当前，全球晶圆产能供过于求，晶圆价格不免松动，但晶圆厂的竞争策略不一。“目前，整个市场的产能已经比那个时候（2019年和2020年上半年）多了很多，所以需求量大、wafer out（生产完成阶段）的量，应该是回来的，但价格未必回到原来那么高。这要求企业做的产品和技术要更有竞争力，以及跟终端客户捆绑的更牢，而不是低价竞争。”赵海军说。

人才储备充足

虽然面临各种困难和挑战，中芯国际坚信芯片制造需求增长的长期



本报记者 吴科任 摄

逻辑不变。

中芯国际董事长高永岗在前述业绩说明会上直言，近年来，半导体产业的国际环境正在经历新一轮的变化，全球化的专业分工体系受到冲击。面对新的外部形势和挑战，公司需要更科学地构建可持续、高质量发展的能力。公司将继续发挥自身优势，加大差异化工艺技术开发及优化的力度，打造更丰富、更有竞争力的工艺平台。

高永岗强调，我国是全球规模最大、增速最快的集成电路市场之一，是半导体全球化分工合作体系中重要的地区之一，而半导体行业是最能体现全球科技协作与进步的领域之一。公司始终秉承合规经营、开放创新、共生共赢的态度，愿携手国内外的产业链伙伴，共同建立和维护健康

高效的半导体生态体系。

中芯国际人才问题近来受到市场关注。“目前，公司员工超过2万人，其中工程师超过1万人，专职研发人员超过2000人。应该说，这几年公司人才储备比较充足。从去年情况来看，公司人才流失率低于行业水平，也是公司近几年最低的人才流失率水平。”高永岗说，公司提供了好的事业发展平台，可以给员工和优秀工程师提供好的生活条件和福利条件，相信优秀工程师会优先选择中芯国际这类平台。

作为全球芯片代工领域的重要力量之一，22年来，中芯国际累计生产晶圆折合8英寸超过6000万片，芯片数量近千亿颗，产品进入世界各地、千家万户，广泛应用于手机、消费电子、智能家居、工业和汽车等不同领域。

多家北交所头部企业业绩预喜

●本报记者 吴科任

据中国证券报记者统计，截至2月10日17时，北交所共有15家上市公司发布2022年年度业绩预告或业绩快报。其中，13家公司业绩预增，1家公司业绩略增，贝特瑞、吉林碳谷、硅烷科技等北交所头部企业在列。

头部企业晒出“成绩单”

浩淼科技是最新披露2022年年度业绩预告的北交所上市公司。浩淼科技主要从事消防车的研发、生产、销售以及相关技术服务，公司预计2022年实现净利润3400万元—3800万元，同比增长46.52%—63.76%。

三个主要因素助力浩淼科技实现盈利增长：一是报告期内，公司努力克服疫情影响带来的不利影响，对内不断加强精细化管理工作，努力提质增效。公司营收规模较上年同期有所增长，净利润同比增加。二是报告期内，公司持续加大应收账款专项管理工作，应收账款回收得到改善，计提信用减值损失较上年同期较大幅度下降。三是公司因北交所上市获得政府补助600万元。

多家北交所头部企业晒出“成绩单”。比如，贝特瑞是目前北交所市值最大、知名度居前的上市公司，公司预计2022年实现营业收入256.78亿元，同比增长144.76%；归母净利润为23.18亿元，同比增长60.86%；扣非净利润为16.73亿元，同比增长49.36%。

贝特瑞是新能源材料的研发与制造商，主营业务包括锂离子电池负极材料、正极材料及石墨烯材料三大业务板块。公司表示，盈利增长主要受益于2022年全球动力电池及储能电池市场保持快速增长，公司产品销售量及收入大幅增长，同时通过开展精益管理活动，提升了营运效率。此外，公司处置了持有的芳源股份部分股权取得投资收益，提升了报告期内的盈利水平。

不乏盈利预增上限超过一倍

的北交所企业。比如，吉林碳谷预计2022年净利润为6.1亿元—6.5亿元，同比增长93.77%—106.48%；硅烷科技预计2022年净利润为1.85亿元—1.95亿元，同比增长144.06%—157.26%。

吸引机构调研

部分北交所上市公司披露业绩预告后，机构前来调研。

以富士达为例，公司1月18日发布2022年业绩预告，预计归母净利润为1.4亿元—1.53亿元，同比增长37.33%—50.08%。2月1日，公司接待了34家机构的调研。

又如康普化学，公司1月13日发布2022年业绩预告，预计实现归母净利润0.9亿元—1.1亿元，同比增长76.64%—115.90%。随后，2月1日—2月4日，公司接待了4家机构的调研；2月7日—2月8日，公司接待了6家机构的调研。

分析人士表示，调研有助于投资者进一步了解公司业绩驱动力。富士达在接待调研时表示，公司2022年四季度保持增长态势，订单充足，产能逐步释放，富士达产业基地一期的建设和投产达到预期目标，二期逐步投产。2022年四季度曾短期内受到疫情影响，但影响有限，季末已全面恢复正常，总体保持稳定的增长态势。

展望2023年，富士达将深耕防务市场，拓展民品、国际市场，聚焦新项目、新客户、新领域和新产品，实现订货增长新突破，储备发展新动能。同时，推动技术创新及预研突破，提升技术引领能力。

康普化学表示，目前公司在手订单较为充足，生产已经排到今年8月。其中，最大的订单为2022年12月与上海董禾商贸有限公司签订产品销售合同，金额为1.48亿元。上海董禾为洛阳铝业全资子公司，前期已与公司进行多次接洽、试样，这是继2022年5月的1.2亿元订单后再次签订合同。同时，公司将会进行相应的工艺改进，提升产能，也会致力于继续开拓新客户以及提升现有客户的销售规模。

工程机械开年热销 行业景气度有望提升

●本报记者 齐金利

春节过后，各工程机械制造商迎来“开门红”，三一重工、中联重科、柳工等领军企业近期纷纷启动批量订单交付。业内人士表示，随着国内基建、地产回暖预期增强，以及海外需求持续旺盛，工程机械行业景气度有望上行。

开年批量交付忙

多家A股工程机械企业在春节后马不停蹄地开始批量订单交付。2月8日上午，在柳工常州基地，载着柳工设备的大型卡车队伍整装待发。据介绍，本次发运的设备包括柳工挖掘机、宽体自卸车、刚性车、推土机、滑移装载机、挖掘装载机等产品，数量超过3000台，价值约13.8亿元。

日前，在三一起重机2023年新春首发仪式上，价值超亿元的31台三一一起重机批量完成交付，机型涵盖轮式400吨、700吨、2400吨，履带800吨、1350吨，以及C系列二代平头塔机等多款机型。同时，十余家吊装企业与三一集团达成战略合作。此外，三一集团首批66台泵车也已发车交付。对此，三一集团表示，目前各行各业正加快经济复苏，工程机械行业迎来全新发展机遇。

1月29日，中联重科启动开年产品批量交付，总价值超10亿元的各系列产品从中联智慧产业城、麓谷、泉塘、望城、常德、汉寿、渭南、开封等园区出发，发往海内外，助力各大重点项目建设。其中，近200台车辆搭载着塔机从常德、江阴、渭南、衡水、广州五大基地发车；在中联智慧产业城，满载着高空作业平台产品的150余台拖车缓缓驶

出；智能高机、挖掘机和滑移装载机也都在年后交付国内各区域和海外各大市场。

内外部市场环境向好

工程机械厂商开年忙碌的一幕，是近期行业持续回暖向好的真实写照。工程机械行业协会日前发布的数据显示，2022年我国挖掘机出口量持续稳步增长，26家挖掘机制造企业共计出口挖掘机109457台，同比增长59.8%。东方财富表示，从这一趋势来看，2023年海外市场仍将保持较快增长态势。

除海外市场持续向好外，国内基建、地产回暖的预期也在增强。东方财富在最新研报中表示，随着房地产融资方面调整优化措施落地，基建地产回暖预期增强。政策托底利好下游开工率回升，工程机械内销市场有望加快复苏，行业有望迎来上行。

湘财证券认为，对于工程机械行业，随着地产支持力度不断加强，基建投资则在稳增长政策持续发力下仍有望保持高水平，叠加低基数，2023年工程机械国内需求有望恢复增长。海外方面，虽然受利率提高影响海外整体需求可能有所下滑，但我国工程机械企业仍有凭借产品优势，持续拓宽渠道，提高海外市场占比，从而保持出口增长。

东莞证券表示，2023年上半年，随着需求探底、库存逐步去化，制造业景气度有望回升。对工业母机的需求将会增加，叠加技术突破和下游渗透率的提升，工业母机及相关细分领域国产化率将加速进行。专项债助力基建行业景气度回升，开工项目数量增加，同时房地产行业政策逐渐宽松，对工程机械需求增加，工程机械销量有望迎来迎周期上升。

机构密集调研“果链”公司

●本报记者 张兴旺

东财Choice数据显示，2月以来，机构密集调研鹏鼎控股、大族激光、环旭电子等9家苹果供应链公司。机构表示，总体来看，2023年iPhone 15的创新值得期待，市场对苹果混合现实新产品的预期也在提升，供应链相关公司将受益。

调研9家苹果供应链公司

东财Choice数据显示，2月以来，机构调研9家苹果供应链公司。其中，水晶光电、东山精密、鹏鼎控股等7家公司分别获得10家以上机构调研。

鹏鼎控股是PCB（印制电路板）行业龙头企业，苹果是其大客户。2月7日，中信证券、国信证券、招银理财等7家机构调研鹏鼎控股。2月6日，鹏鼎控股发布公告，公司2023年1月合并营业收入为26.36亿元，同比增长20.39%。在机构调研时，鹏鼎控股表示，2022年第四季度产业链受到疫情影响，导致客户出货节奏有所放缓，部分需求延续到了今年1月，所以1月公司产品销量表现较好。

环旭电子是苹果供应链重要公司。2月7日，鹏华基金、中金公司、南方基金、浙商基金等85家机构调研环旭电子。日前，环旭电子公告称，2023年1月，公司合并营业收入为46.43亿元，同比下降5.39%，环比下降17.81%。

在机构调研时，环旭电子表示，电子行业正进入去库存的周期，公司预估目前的库存调整还将持续一到两个季度。2023年，在电子行业上半年去库存、下半年需求恢复的状况下，景气度



视觉中国图片

会逐季走高。水晶光电主要产品包括精密薄膜光学元器件、薄膜光学面板、半导体光学元器件等，广泛应用于智能手机、数码相机、平板电脑、笔记本电脑、智能可穿戴设备等下游终端产品。水晶光电是苹果供应商。2月3日，在机构调研时，水晶光电表示，公司对未来宏观经济形势的走向抱有信心，公司在消费电子端的新业务也会带来新的机会。

苹果手机降价

市场研究机构Canalys日前发布报告称，2022年第四季度，苹果iPhone在全球市场出货量为7320万台，同比下降11%；在中国市场，苹果iPhone出货量为1640万台，同比下降24%。

日前，中国证券报记者在调研中发现，苹果iPhone 14 Pro在中国市场开始降价促销。业内人士表示，目前中国手机市场竞争激烈，苹果手机降价是为

了抢占更多市场份额。中信证券认为，苹果公司未来iPhone业务的增长动力主要来源于高端机型iPhone 14 Pro版本销售占比的提升，进而带动产品ASP（平均售价）的提高。

从消费电子行业来看，招商证券称，苹果订单仍明显好于其他消费电子客户供应链。总体来看，2023年苹果供应链无需过于悲观，供应链库存处于健康水平，iPhone 15潜望式镜头、钛合金机身、USB-C充电接口、UI交互升级等创新仍值得期待。

市场期待苹果新品

中信证券认为，中长期来看，苹果公司的AirPods耳机、Apple Watch手表等产品渗透率仍处于低位，未来渗透率有望继续提升，进而带动产品销量持续增长。

招银国际表示，苹果iPhone新机型

或优于安卓机型整体表现，iPhone市场份额将持续提高。

从苹果供应链来看，中金公司建议关注iPhone 15相关的核心器件以及组装公司。

招商证券称，市场对苹果今年的MR（混合现实）新品和更长续航智能汽车预期在提升。鹏鼎控股表示，从近几年行业发展来看，AR/VR眼镜及其他消费电子产品、5G/AI、服务器设备、汽车电子等将成为PCB行业新的增长点。

在接受机构调研时，水晶光电称，在AR/VR领域中，公司已经布局多年，有较深的技术沉淀。在VR领域，除传统的元器件产品外，更重要的产品是VR产品中的显示投影模组。

东山精密是苹果供应商。在接受机构调研时，东山精密表示，公司子公司维信电子是全球前三的FPC（柔性印制电路板）制造商，能为AR/VR等客户提供FPC产品。