

争夺订单 晶圆厂或上演价格战



产能不再紧缺

三星电子不仅是全球最大的存储芯片制造企业，而且晶圆代工业务也占有重要市场地位——早于台积电宣布量产3纳米工艺，市场份额仅次于台积电（但两者市场份额相差较大）。针对降价传闻，三星中国有关人士对中国证券报记者表示，无法对网传信息进行回复，涉及价格等内容也无法给予确认。

三星电子2022年四季度代工业务收入创下季度新高，但公司表示，由于全球经济增长放缓和主要芯片设计企业库存调整导致需求下降，预计代工收入将呈下降趋势。

需求下降可从三星电子其他业务的表现得到进一步佐证。比如，其存储业务在2022年四季度实现营业收入12.14万亿韩元，同比下降38%，环比下降20%，主要系宏观经济持续承压、消费者情绪低迷使得存储价格持续下降所致。

第三方机构集邦咨询表示，在12英寸晶圆先进制程方面，预计三星电子包含8纳米以下的先进制程产能利用率将在2023年全年处于低位，主要系重要客户高通、英伟达转单所致。

产能利用率下滑并非三星电子一家面临的烦恼。以披露2022年四季度财报的公司为例，联电（全球第二大纯晶圆代工厂）、中芯国际的产能利用率分别为90%、79.5%，环比分别下降逾10个百分点、12.4个百分点。

集邦咨询认为，今年一季度晶圆代工从成熟制程到先进各项制程需求持续下降，客户砍单将从一季度蔓延至二季度，预计各晶圆代工厂前两个季度的产能利用率表现都不理想，二季度部分制程甚至低于一季度。

“过去晶圆厂产能一直处于比较紧张的状态，今年产能紧缺状况将得到一定缓解。目前，公司主要关注点在自身芯片和解决方案的性能实现，以及需求侧的订单释放上，产能已不是主要瓶颈。”芯片设计企业创耀科技日前在接受机构调研时表示。

当前，多家晶圆厂产能利用率已滑落到70%左右，争取订单成为当务之急。中芯国际表示不搞低价竞争，但三星电子率先出招——成熟制程降价10%，且有部分晶圆厂商跟进。不过，业内人士表示，考虑到晶圆厂与客户多签长协、转单成本等因素，价格战如何演绎有待观察。

● 本报记者 吴科任

新华社图片 制图/韩景丰

扩产仍在继续

产业景气下滑并未阻挡全球头部芯片制造商的扩产计划，部分新产能会在今年投产。

虽然台积电在2022年两度下修资本开支计划，但实际开支依然不菲，达363亿美元。除了总部，台积电正在美国、日本等多个地区新建产线，公司给出的2023年资本开支计划达到320亿美元—360亿美元。

联电2023年资本支出约为30亿美

元，其中大部分用于扩大12英寸晶圆产能。但联电强调，“我们有一个动态调整的资本支出计划，这取决于宏观条件和市场需求。”

中芯国际预计2023年的资本开支与2022年（63.5亿美元）相比大致持平，主要用于成熟产能扩产以及新厂基建。公司表示，由于全球各地区都启动了在地建设晶圆厂的计划，主要设备的供应链依然紧张，预计到今年年底月产能增量与上一年相近。

展望2023年，华虹半导体总裁兼执行董事唐均君表示，12英寸产线第

二阶段扩产设备已全部到位，2023年将陆续释放月产能至9.5万片；同时将适时启动新厂建设，计划把差异化特色工艺向更先进节点推进。

值得注意的是，也有晶圆厂对扩产持谨慎态度。据报道，世界先进董事长兼总经理方略近日表示，在晶圆工厂的8英寸产线量产后，才会评估后续12英寸扩产计划，目前没有时间表，同时应客户要求才会考虑在新加坡建12英寸晶圆厂。

晶圆代工行业中长期的供需状态促使厂商倾向于在全球进行多元产能布局，据集邦咨询统计，近年来全球共有超过20座晶圆厂新建计划，包含我国11座、美国5座、欧洲4座、日韩和新加坡4座。

应对策略不一

半导体是典型的周期性行业，在最近各大晶圆厂召开的业绩说明会上，定价策略是否调整成为市场关注重点。

联电表示：“鉴于PC、智能手机和消费类市场的终端需求持续疲软，公司库存调整周期延长。在这种情况下，价格调整对促进需求提升非常有限，公司的定价考虑仍然基于价值和供应链限制，预计2023年ASP（平均售价）将保持坚挺。”

联电表示，ASP不是客户管理的唯一考虑因素，产量提高、技术提供、产能支持也是增强客户竞争力的关键因素，公司将继续与客户合作，确保他们在各自的市场中保持竞争力。

中芯国际态度较为明确。“目前，整个市场的产能已经比那个时候（指2019年和2020年上半年）多了很多，所以需求量、wafer out（生产完成阶段）的量应该会回来，但价格未必回到原来那么高，这要求企业的产品和技术要更有竞争力，以及跟终端客户捆绑的要更牢，而不是低价竞争。”中芯国际联合首席执行官赵海军说。

对于价格方面的话题，台积电历来谨慎。公司称，无法透露更多定价细节，但公司定价策略始终不变，即反映产品的价值。对客户价值包括技术领先、制造效率和质量、成本，最近还包括更多的地区制造灵活性。

业内人士表示，半导体资源已逐渐成为战略物资，晶圆代工厂除考量商业与成本结构外，还有政府补助政策、满足客户本地化生产需求，同时要维持供需平衡问题。未来产品多元性、定价策略是晶圆代工厂的营运关键。

迎多重利好 中医药行业景气度有望提升

● 本报记者 傅苏颖

同花顺iFinD数据显示，截至2月15日，A股共38家中药上市公司发布2022年业绩预告或快报。总体来看，2022年中药上市公司业绩分化较明显。其中，15家公司净利润同比预增，占比39.47%。业内人士认为，近年来，我国高度重视中医药产业发展，出台多项鼓励政策，发展中医药行业已上升为国家战略。受多重利好影响，行业有望迎来景气度提升。

分化较大

截至2月15日，按预告的净利润变动幅度下限看，38家发布业绩预告或快报的中药上市公司中，只有6家预计2022年净利润同比增长超50%，业绩分化不断加剧。

嘉应制药因去年业绩大幅预增超27倍，在已披露的中药上市公司中排名第一。嘉应制药日前公告称，预计公司归属于上市公司股东的净利润为4200万元—5200万元，同比增长2743.02%—3419.94%。

对于业绩变动的原因，嘉应制药称，2022年公司运营总体保持平稳健康发展，医药流通行业取得较大突破，为公司利润增加作出了贡献。同时，因公司2021年计提了长期股权投资减值准备影响2021年利润2879.93万元，导致2022年业绩同比增幅较大。

方盛制药预计2022年净利润为2.8亿元到3.2亿元，同比增长299.77%—356.88%。方盛制药称，报告期内，公司制药板块业绩稳步增长；中药方面，小儿荆杏止咳颗粒、强力枇杷膏（蜜炼）/露等产品的销售收入同比增长均超过170%；化药方面，依折麦布片、奥美拉唑肠溶片、厄贝沙坦氢氯噻嗪片等产品的销售收入同比增长140%以上。此外，“338工程”中大部分产品均呈现稳健增长态势。

部分中药上市公司因去年四季度尤其是去年12月开始，新冠病毒感染治疗相关药品的需求大幅提升进而促进业绩增长。

华润三九预计2022年归母净利润达23.65亿元—25.7亿元，比上年同期（调整后）增长15.05%—25.02%。针对去年业绩预增，华润三九在日前披露的投资者关系活动记录表中表示，这和去年四季度疫情放开后感冒药销售增加有一定关系，也和2021年基数低有关。

贵州百灵预计2022年盈利1.7亿元—2亿元，同比增长36.87%—61.02%。贵州百灵称，随着2022年12月新冠病毒疫情常态化管控，国务院联防联控机制进一步优化疫情防控措施，疫情防控相关药品市场需求大量增加。报告期内，公司咳速停糖浆、消咳颗粒等咳嗽类、感冒类、退热类、咽喉类相关药品销量同期对比增长幅度较大，在收入增长的同时，为公司带来较好的经营业绩。

以岭药业业绩稳定增长。公司称，由于公司主导产品销售收入实现一定幅度增长，预计2022年实现净利润21.5亿元至24.2亿元，同比增长60%至80%。

此外，计提资产减值成去年业绩预告亏公司的一大主因，龙津药业、益佰制药和步长制药等多家上市公司披露了相关信息。如步长制药预计2022年净利润亏损15.84亿元—19.36亿元，主要原因为公司拟对通化血红、吉林天成计提商誉减值准备合计30亿元—34亿元。

并购事件频发

2022年，中药企业间的并购事件频发。

2023年1月3日，达嘉维康披露收购天津草堂的更新版公告，公司拟收购天津草堂85.7143%股份，收购价格为3.41亿元。本次

收购完成后，公司将持有天津草堂85.7143%股份，成为天津草堂的控股股东。

2022年5月9日，华润三九宣布，拟以支付现金的方式分别向华立医药、华立集团购买其合计持有的昆药集团2.12亿股股份，交易价格为29.02亿元。交易完成后，昆药集团将成为华润三九的控股子公司，实控人则变更为中国华润。

发挥协同效应成收购主要目的。达嘉维康称，本次收购目的在于进一步拓展产业链的上游，在公司已具备药品批发零售、专科医院的基础上，拥有生产药品的能力，充分发挥公司现有业务优势与天津草堂资本业务协同效应，逐步形成上下联动的规模化医药产业业务体系。

昆药集团表示，若本次股份转让顺利推进并实施完成，一方面，有利于双方发挥在医药大健康领域的协同效应，围绕三七资源发展产业体系，促进双方共同发展；另一方面，华润三九将充分利用其丰富的经营管理经验与产业资源背景对公司赋能，全面推进公司的战略性发展，进一步增强公司的竞争优势和综合实力，提升公司的持续经营能力和盈利能力，提高公司价值及对社会公众股东的投资回报。

今年，药企间的并购仍会持续。华润三九日前在披露投资者关系活动记录表中谈及未来的并购方向时称，外延发展主要围绕战略领域开展，CHC（自我诊疗）业务优选有影响力的品牌并关注消费升级方向的产品，帮助公司尽快实现全域布局。处方药方面关注中医药领域具备独特资源的产品和有潜力的业务，创新药机会和有一定壁垒的仿制药。

增长可期

对于今年的展望，多数公司在近日披露的投资者关系活动记录表中提及，将聚焦主业，加大研发创新力度。方盛制药表示，2022年，公司进一步对非主业业务进行优化调整，通过聚焦核心主业，提升企业核心竞争力；通过“关、停、并、转”的方式来盘活固化与低效的资产，以实现高质量发展。2023年公司全力聚焦主业，充分发挥自身在研发创新中药以及医院渠道、OTC渠道等渠道优势以及营销的组织优势。

特一药业称，公司在做大核心产品止咳宝片的同时，将持续加大潜力中成药产品的市场培育和开发力度，推动公司特色中药品种成长为中药大品种，提升公司的经营业绩；积极参加集采和医院的招投标工作，增加公司产品营销渠道；加大原料药的市场推广力度，提高现有原料药产品的市场份额，实现持续稳定发展，促使公司整体发展规模及经营业绩迈上新台阶。

同时，部分公司对今年一季度甚至全年的业绩也做了展望。针对今年一季度的业绩，方盛制药称，随着医院接诊情况的好转，各类营销与学术推广活动的恢复，根据公司营销中心反馈，产品集群中绝大部分产品取得了较好的成绩，产品销量增长情况良好。

特一药业称，公司对2023年的业绩增长充满信心。公司产品品类丰富，产品涵盖止咳、退热、抗生素、抗病毒药、消化系统全类别。随着疫情全面放开，在恢复正常恢复的情况下，公司各品类产品销售有望得到稳步增长。

光大证券认为，近年来，我国高度重视中医药产业发展，出台多项鼓励政策。中药板块受多重利好持续发展：品牌中成药OTC受益于行业产能出清和终端涨价，迎来上行周期；中药配方颗粒全面拥抱新国标和扩容，有望迎来量价齐升；中药创新药加速推动注册评审和上市，符合条件的药品可以进入医保实现放量。

加快抢占产业赛道 上海外高桥瞄准世界级邮轮产业集聚区

● 本报记者 王可

2月15日，上海外高桥地区邮轮产业规划、政策发布暨项目签约仪式在外高桥邮轮内装产业基地举行。仪式上发布的《外高桥地区邮轮产业发展规划》提出，到2025年，初步建成世界级邮轮制造总装基地、服务全国并辐射亚洲的亚太邮轮物供基地，形成具有全球影响力的邮轮产业集聚区基本框架；到2035年，形成产业体系完善、高端制造领先、消费资源集聚的世界级邮轮产业集聚区。

更好带动产城融合发展

邮轮是“移动的海上城市”，邮轮产业被誉为“漂浮在黄金水道上的黄金产业”，具有产业链长、带动性强、影响力大、覆盖面广、国际化程度高的特点。《规划》旨在加快抢占邮轮产业赛道，高起点、高水平打造邮轮产业集聚地。

外高桥保税区管理局副局长赵峰表示，外高桥保税区管理局将推动邮轮产业的系统化建造将大大提升智能制造水平，并推动设计、研发、管理等领域的数字化转型。同时，邮轮产业的发展对外高桥区域整体协同发展意义重大，将有力推动保税区域与高东、高行和高桥的有效联动，更好带动产城融合发展、区域转型升级。

结合当前邮轮产业发展趋势与外高桥地区特点，上海还推出了《支持外高桥地区邮轮产业发展若干政策》，分四个方面共20条，政策适用范围为注册在外高桥地区的企业。一是在加快邮轮产业市



签约仪式现场

图片来源/外高桥保税区管理局

场主体集聚方面，将支持邮轮研发、设计、航运、总部企业落户；鼓励建设邮轮孵化机构。二是在推动邮轮产业创新发展方面，将给予邮轮高端智能装备首台套突破项目支持；给予邮轮企业开展知识产权布局；给予邮轮小微企业创新支持；给予邮轮创新型企业奖励；满足一定条件的，给予邮轮企业设备补贴，给予邮轮企业技术转让所得免税等。三是在推动邮轮产业链价值链提升方面，将鼓励邮轮企业开展技术改造；支持建设邮轮智能工厂；支持邮轮企业开展数字化转型。其中，对符合条件的市、区重点邮轮技术改造项目，项目验收完成后，按经核

定的固定资产投资额的一定比例，给予最高不超过2000万元的奖励。四是在优化邮轮产业营商环境方面，支持邮轮特色产业园区建设；优化邮轮产业用地供给；给予邮轮产业人才贡献奖励；参照本市专门人才和其他特殊人才落户；支持跨境职业资格互认。

搭建上下游发展框架

外高桥地区地处黄金水道和黄金岸线交汇处，是国家沿海大道、上海沿江发展带和浦东南北科创走廊的交汇点，也是上海强化“四大功能”、推进“五个

中心”建设的重要载体，具备发展邮轮产业的先发优势和良好条件。

目前，外高桥地区推动邮轮产业发展已取得重大进展，迈入大型邮轮的“双轮并造”时代，国产首制邮轮背景工程、内装工程和调试工程齐头并进，项目总体进度已超过91%；国产二号邮轮设计、建造、管理等各项工作全面优化并于去年8月按期开工。

在仪式上，浦东邮轮产业园、邮轮内装产业创新中心揭牌，20个邮轮产业项目进行了集中签约，保税区管理局与中船邮轮科技、外高桥造船、高桥镇、高东镇、高行镇、外高桥集团签订邮轮产业发展合作备忘录。

中船邮轮科技发展有限公司副总经理、中船外高桥邮轮供应链（上海）有限公司董事长汪彦国在回答记者提问时表示，邮轮因其特殊性，在动力、推进、轮机、电气、通导等传统的船舶供应链之外，衍生出具有邮轮特色的供应链体系。为保证首制船的建造安全，提高自主化水平，中船邮轮积极与产业一流企业合作，在核心点布局，为供应链上下游发展搭建了良好的框架。

据悉，未来外高桥地区将深入推动邮轮产业链、供应链、价值链、创新链融合提升，在制造配套、招商引资、项目落地、营商环境优化等方面持续发力，全力将外高桥地区打造成为联动长三角、服务全国、通达全球的大型邮轮生产及配套产业基地，全面建成先进制造业和现代服务业深度融合发展的世界级邮轮产业集聚区。