

半导体步入温和复苏 国产晶圆代工厂逐浪“在地化”大潮

证券时报记者 阮润生

随着下游客户库存过剩告一段落,半导体周期性温和复苏已经成为主旋律。

证券时报记者注意到,消费电子复苏、新能源汽车以及人工智能应用等需求释放,带动国产本土晶圆代工厂商业绩增长。同时客户与供应链双双奔赴“在地化”模式,已经成为代工厂商业绩新增量。

另一方面,在扩产洪峰压力下,国产晶圆代工厂商面临折旧与成熟制程价格压力。

1 “在地化”需求旺盛

“我们订单最近都接不过来,基本都是国内订单。”一位深圳本地头部晶圆代工厂商工程师向记者介绍,大概从去年第三季度,产能利用率显著提升,即便春节放假期间,在岗的工程师几乎是“一顶三”的工作强度。

中芯国际作为中国大陆晶圆代工厂,2024年首次超越联电与格芯两家国际大厂,成为仅次于台积电的全球第二大晶圆代工厂。公司联合首席执行官赵海军博士在日前业绩说明会上表示,2024年半导体市场整体呈现复苏态势,设计公司库存大致恢复到健康水位,主要产业向国内产业链转移切换的速度比较快。

据介绍,去年国内客户的新产品快速验证并上量,使得中芯国际2024年四个季度收入节节攀升,全年增长超过预期。

半导体行业长期以来奉行的全球化分工,正在被愈演愈烈的“在地化”模式冲击。在国际地缘政治风险与供应链安全等考量下,晶圆代工厂的客户与产业链趋向本地化生产,成为本轮行业复苏不同以往的特征。

从中芯国际收入占比来看,来自中国地区的销售收入同比增长34%,占比达到85%,这一比例达到历史高峰。最新业绩快报显示,中国大陆地区晶圆代工龙头中芯国际2024年第四季度销售收入实现连续七个季度增长,收入超过22亿美元,2024年出货总量超过800万片,年平均产能利用率为85.6%。

另一家国产晶圆代工巨头华虹公司去年第四季度销售收入达到5.39亿美元,环比增长2.4%,产能利用率逐季度攀升,到第四季度达到103.2%,来自中国地区的销售收入也显著增长,

2 AI加持 终端市场复苏

不过,“在地化”订单需求趋势很难长期大幅助推业绩。

赵海军预计,“本地对本地(local for local)”的替代接下来会更缓慢,后续将面临增量不增价的局面。从市场需求来看,2025年除了人工智能继续高速增长外,市场各应用领域需求持平或温和增长。

郭祚荣也指出,经过2023年的市况不景气,大家都是把目前库存水位降得比较低;随着补库存需求以及新增需求,后续晶圆代工的需求原则上会比较好。

尽管人工智能核心芯片集中在先进制程,但是人工智能配套以及应用产品也会为成熟制程工艺带来新机遇。

在点评日前火爆的国产大模型DeepSeek影响时,华虹公司高管表示“Very Exciting”(非常兴奋),并预计人工智能领域的快速发展将推动整个半导体市场。因为AI不仅需要先进

3 成熟制程迎来扩产洪峰

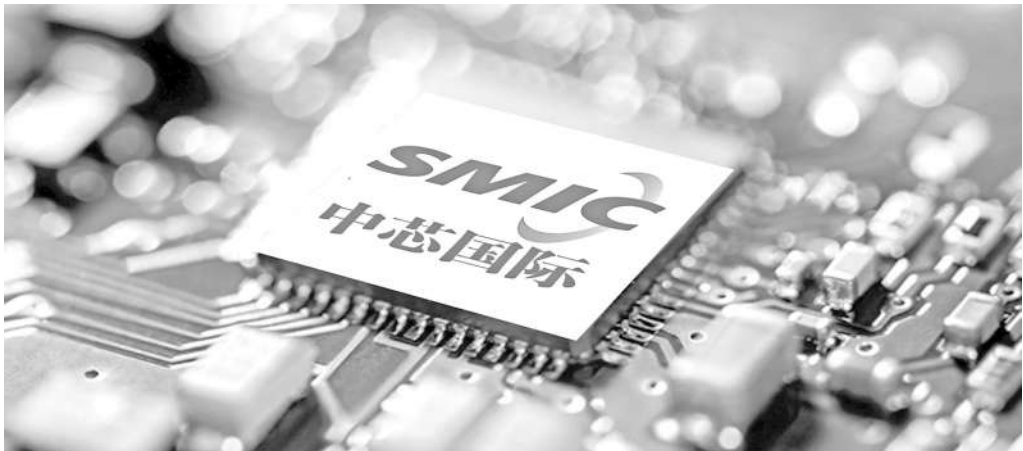
在此前新冠疫情期间“缺芯涨价”与供应链安全的推动下,国产晶圆代工厂商密集扩产,如今面临产能“洪峰”。

据TrendForce集邦咨询此前预估,随着新产能释出,预估至2025年底,大陆晶圆代工厂成熟制程产能在前十大业者的占比将突破25%,以28/22nm新增产能最多。

国际半导体产业协会(SEMI)发布的报告预计,全球半导体制造产能将从2024年增长6%提升至2025年增长7%,将达到每月晶圆产能3370万片的历史新高(以8英寸当量计算)。

而2024年中国新增18座新晶圆厂,产能将从760万片增至860万片。

新增产能增强竞争力的同时,也将形成折旧和价格压力。



图虫创意/供图



同比提高23%,占比也达到83.7%。

除了承接“在地化”转单需求,华虹公司与欧洲厂商积极开展供应链合作。去年11月,欧洲芯片大厂意法半导体宣布与华虹宏力半导体制造公司建立合作伙伴关系,联合推进40nm微控制器单元(MCU)的代工业务,并采用与意法半导体的自有晶圆厂一致的设备,以确保产品的品质。另外,英飞凌和恩智浦等均拟在中国晶圆厂生产芯片。

华虹公司高管就在最新业绩说明会上表示,与一些关键的国际客户展开合作是当前公司的重要战略。据介绍,华虹公司与意法半导体已经在40纳米MCU领域合作,这将成为公司未来重要业务之一;公司在推进与其他厂商的洽谈,预计很快将会有结果。

“欧洲企业正在推进‘China for China’(中

国在地化)战略。”华虹公司高管表示,公司在中国特色技术和成熟制程领域拥有良好的声誉,并且公司产品向高端市场迈进,成为欧洲企业选择合作的关键基础。

晶圆厂也在全球开展“在地化”布局,洗牌行业新格局。

TrendForce集邦咨询资深研究副总经理郭祚荣在年度行业趋势研判中指出,一些厂商因为地缘竞争的关系,希望把产能从中国台湾移到新加坡,或者是把国内的产能移到海外;同时国内的厂商也渐渐地把海外的产能移回到国内,而且这种转移趋势不可逆转。比如,世界先进在新加坡建12英寸新厂,就吸引大量订单。随着台积电在美国亚利桑那厂投产,预计美国在先进制程产能占比将从9%提升到21%,日本也将到2027年提升至4%。

企业恒玄科技业绩爆发,去年公司归属于母公司所有者的净利润预增超过2倍。

新能源汽车等也在加快晶圆代工行业复苏步伐。

华虹公司高管指出,汽车以及新能源领域等终端市场的库存修正大体上已经完成,公司对终端市场保持谨慎乐观,需求会回归正常。公司也将通过研发和技术平台的提升,开发功率器件、MCU等平台的新产品,来更好地服务市场。

去年第四季度,中芯国际来自汽车和工业部分占公司营业额的8%,并希望未来能达到10%占比。据介绍,公司在高电压、大电流、高可靠性BCD及模拟平台、超低功耗逻辑平台、高性能微控制器平台、车规级显示驱动平台、高可靠性存储器平台等都已实现车规级认证、量产和终端应用。

“现在要做的是把所有平台验证成车规级,再逐渐上量。但由于汽车的销量和手机的量相比起来相对较少,产品验证时间长,因此扩大汽车产品的收入还需要时间。”赵海军表示。

产能利用率来对抗折旧,丰富产品组合来对抗周期。

华虹公司也将面临着折旧压力。去年总投资67亿美元的华虹制造九厂开始投产,预计到今年下半年实现4万片/月目标,全部产线将在2026年年中后完成,届时该厂折旧金额1.7亿—1.8亿美元。

华虹公司高管指出,相信2024年价格已经触底,2025年主要通过产品组合的调整来优化平均售价并改善毛利。具体来看,价格的因素要小于折旧带来的影响。在价格可以逐步回暖的基础上,公司希望8英寸产线的毛利率可以回到较高水平;新建成的12英寸产线也将带来折旧压力,影响2025年毛利率,公司目标整体毛利率提升至接近20%水平。

展望整体2025年晶圆代工行业价格走势,集邦咨询预估成熟制程价格将继续承受压力,难以涨价。另一方面,基于国产化趋势持续发展,以及上游客户保障本地化产能需求,预计国产晶圆代工厂对价格态度较为强硬,有望部分抵消成熟制程价格下跌压力,维持2024年下半年补涨后的价格,形成供需双方的价格僵局。

沪市首份年报出炉 嘉诚国际去年净利增长近25%

证券时报记者 李映泉

2月19日晚间,嘉诚国际(603535)发布2024年年报,这也是沪市首份2024年年报。

嘉诚国际去年实现营业收入13.46亿元,同比增长9.83%;实现归母净利润2.05亿元,同比增长24.53%;实现扣非后净利润2.05亿元,同比增长31.20%;基本每股收益为0.59元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.90元,同时每10股转增4.80股。

嘉诚国际是一家提供定制化物流方案及全程供应链一体化服务的公司。公司2024年的业绩增长,主要得益于嘉诚国际港的全面投入运营,以及公司新增并不断拓展与世界知名大型跨境电商平台企业在出口物流新业务方面的合作广度与深度。

报告期内,嘉诚国际与两大全球知名跨境电商平台Temu和希音进一步深化合作,合作规模不断扩大。公司为其提供第三方物流服务。

证券时报记者注意到,嘉诚国际在2024年多次中标希音的仓储配送相关项目。嘉诚国际中标的第三方物流服务,主要由公司提供仓库,负责希音在广东省佛山、肇庆、鹤山等地的跨境电商物流服务项目。此外,嘉诚国际还为希音提供约13万平方米的物流中心。

公告称,公司核心优势是为跨境电商平台企业全托管模式提供供应链物流解决

方案以及一体化的全程物流服务;并在智能仓储及质检服务中,以应用RFID技术、AI技术等科技创新为依托,实现高效、智能及可靠性,最终实现降本增效的目的。

年报还显示,报告期内,公司中标为字节跳动跨境电商业务提供入库质检及第三方物流服务(分拨仓储作业运营),系公司提供的跨境电商全链路一体化的服务模式获得了全球性跨境电商平台企业的全面认可。至此,公司已为全球知名的四大跨境电商平台企业,提供超过172万平方米的仓储及库内作业等服务,后续以此为抓手,通过高质量服务,将延伸至干线运输服务及关务服务等全链路服务,为深化合作提供重要保障。

嘉诚国际表示,未来公司进一步将其与自有航空物流业务相结合,扩大提供包机运输服务,为将来自有航空货运提供更充分的货源基础。

报告期内,嘉诚国际位于海南省海口市的嘉诚国际(海南)多功能数智物流中心开始试运营工作,主要用于免税品物流服务。

嘉诚国际亦在年报中提及,公司的嘉诚国际港园区由5栋5层高标准智能仓构成,每栋高标仓顶层均具备停放低空飞行器的条件,可以承接低空物流飞行器起降及装卸等作业功能。公司位于海南省的三座高标准智慧物流中心,也将相应规划及建设适合低空飞行器起降的设施,积极配合探索大湾区及粤琼低空货运航线。

城地香江子公司中标 河南空港智算中心项目

证券时报记者 潘玉蓉

随着人工智能(AI)算力行业的蓬勃发展,算力基础设施服务行业迎来旺盛的订单需求。

2月19日,城地香江(603887)公告,公司全资子公司香江系统工程有限公司中标《河南空港智算中心(二中心)项目厂区建设及IDC配套部分工程总承包(EPC)》项目,为该项目中标联合体的一员。目前项目正处于公示期。

该项目的招标人为河南空港数字城市开发建设有限公司,中标联合体的牵头人为湖南六建机电安装有限责任公司。除了公司子公司香江系统工程有限公司外,另一名联合体成员是中国建筑科学研究院有限公司。

根据联合体协议约定,湖南六建机电安装有限责任公司作为联合体牵头人,承担本项目的商务对接、资金安排、交易结算、施工任务、项目整体实施、项目整体交付、运维工作;子公司香江系统工程有限公司承担本项目的施工任务、项目技术支持工作,中国建筑科学研究院有限公司承担本项目的设计工作。

此次中标项目金额含税总价为3.91亿元。要求自甲方书面通知发出之日起300日历天内完成EPC工作。第一批次IDC配套部分(满足2000台服务器上架所需的IDC

配套设施设备)自甲方书面通知发出之日起80日历天内完成全部建设工作。公司表示,中标项目预计为公司当年及以后年度带来积极影响。

随着AI算力的蓬勃发展,城地香江所处算力基础设施服务行业的需求较往年有较大提升。在日前接受投资者调研中,公司管理层表示,2024年下半年,公司陆续签订运维及系统集成等重要订单。

被问及公司IDC相关的资源储备、销售情况,上架率如何,以及IDC的主要客户分布,公司回复目前自持运营项目为,零售机房有周浦联通二期;定制机房有上海临港电信、扬州移动、仪征电信、太仓等五个数据中心项目。

公司表示,当前IDC运维价格主要由下游客户主导,整体较去年变化不大,未来可能会因为供需关系变化,导致价格的变化。

对于公司的经营模式相比万国数据、数据港的异同如何,公司表示,公司与万国数据及数据港经营模式中都包含有IDC投资及运营,不同点是公司的IDC产品解决方案及系统集成业务与IDC投资及运营服务一体化程度更高。

对于后续的IDC业务的发展战略和策略,公司表示,将以IDC投资建设及运营以及IDC产品解决方案及系统集成相辅相成一体化发展,同时,加快公司在建数据中心的交付及销售。

深圳瑞捷拟与投资机构 共同投资人工智能等领域

证券时报记者 潘玉蓉

2月19日,深圳瑞捷(300977)公告称,为进一步深化产业布局,促进主营业务发展,公司拟通过全资子公司深圳瑞云捷投资有限公司与若干个投资管理公司和自然人共同投资广州广建科创业投资基金合伙企业(有限合伙),并于2月19日签署了合伙协议。

根据协议,全体合伙人认缴规模为人民币4076万元,其中,深圳瑞云捷作为有限合伙人以自有资金出资1000万元,占总认缴规模的24.53%。

广州广建科创业投资基金合伙企业(有限合伙)的投资方向,将重点关注新一代信息技术有关的硬科技领域,聚焦人工智能技术、智能建造、数字科技、绿色低碳等早期企业、中小企业和高新技术企业。

深圳瑞捷是国内第三方工程评估行业的开拓者之一,公司为“产业类、保险类、政府类、施工企业类、房地产类、城投类”等六类客户提供专业的第三方评估、项目管理和检测鉴定服务。

此前,公司在接受投资者调研时频繁被问及在人工智能方面的发展情况。据披露,公司与高校在人工智能方面有多项合作,如与哈尔滨工业大学(深圳)共同开发了一种基于大数据和深度学习的外墙脱落风险预警模型。公司与清华大学联合开发了基于隐患-事故级联故障模型的项目质量评价模型,实现工程质量的综合评价与潜在灾害预测。目前,项目已经结项且运用到实际业务中。另外,公司与香港科技大学共同研发的运用无人机及AI智能算法对建筑外墙缺陷进行智能检测。

被问及未来3—5年公司的业绩增长点在哪里时,公司表示,2024年,公司在第三方评估业务下,近两年孵化出的保险风险减量服务、产业方向的物业运维服务、酒店品评服务,应用场景已经非常多元,未来有望成为公司新的业绩增长亮点。

根据公司的业绩预告,2024年公司实现归属于上市公司股东的净利润预计为亏损2200万元—3400万元,净利润比上年同期下降153.83%—183.20%。