

AI虹吸成熟产能 国产晶圆代工开启提价扩产周期

证券时报记者 阮润生

“进入5月以来,我们产能利用率大幅提升,相比去年第三季度已接近翻倍。”一位国内头部晶圆代工厂人士向记者透露,当前公司工程师人手忙不过来,值班频次显著增加。随着存储、电源管理、MCU(微控制单元)等需求密集释放,国产晶圆代工产业景气度攀升,头部企业纷纷提价,毛利率稳步提升;同时,因台积电、三星等国际晶圆代工巨头聚焦与AI芯片更密切的先进制程,先进产能被虹吸,加剧了全球成熟制程供给缺口,国产晶圆代工产业承接了这波发展机遇。



人工智能相关产品的需求强劲,成为本轮晶圆代工厂业绩增长的主要动力。特别是以电源管理芯片为代表的AI配套产品,相关产能呈现供不应求状态。

图片来源:AI生成

20%至22%之间,环比最高可提升两个百分点。

“2025年公司一直在有条不紊地进行提价。”华虹公司高管强调,涨价仅限于供不应求的领域,预计2026年12英寸方面产品仍有提价空间。一季度华虹公司实现销售收入6.61亿美元,净利润同比增长4.58倍,毛利率为13%,同比上升3.8个百分点。公司预计第二季度毛利率有望提高至14%—16%。

晶合集成也在近期的调研中明确,公司部分产品的代工价格已有所上调,后续公司将通过优化产品结构、提升运营效率、拓展应用领域等方式积极应对市场变化,并结合客户需求与

市场动态,制定合理的定价策略。

“本轮大陆晶圆代工成本呈现出结构性普涨与刚性上升的特点。”CIC灼识咨询董事总经理余怡然向记者表示,产业链环节中,半导体设备、特种气体、贵金属、硅片及基板价格连续多季度上涨,人力与物流成本也有所上升,另外,随着国产供应链的成熟和放量,早期研发与验证投入开始转化为营业成本。

对于晶圆代工自身的成本变动,华虹公司高管回应,地缘冲突导致一部分特定原材料的价格上涨,但并非全面上涨,整体涨价处于可控区间。

1 晶圆代工厂提价

今年以来,半导体行业的涨价潮从炙手可热的存储行业向全行业蔓延。据证券时报统计,2026年一季度,申万半导体行业分类中,约八成上市公司营业成本同比增加,晶圆代工涨价是成本被推高的主要因素之一。

中芯国际、华虹公司业绩“淡季不淡”。虽然产能还在爬坡,但一季度毛利率环比提升,公司针对供不应求品类进行了“点穴式”精准提价。

在中芯国际2026年一季度业绩说明会上,公司高管表示,一季度公司出货数量环比下降0.2%,但晶圆平均销售单价环比提升2.5%,公司优势细分领域的部分产品代工价格稳中有升。针对供不应求的产品类别,公司与客户协商上调定价。另外,部分客户因顾虑后续外部环境不确定,供应链价格会继续推高,采取提前备货的应对策略,使得公司在手订单充足。预计二季度毛利率将介于

2 产能虹吸效应

从终端市场来看,人工智能相关产品的需求强劲,成为本轮晶圆代工厂业绩增长的主要动力。特别是以电源管理芯片为代表的AI配套产品,相关产能呈现供不应求状态。

“AI发展超过我们去年第四季度预测。”中芯国际联合首席执行官赵海军博士表示,人工智能对配套芯片的强劲需求,直接推动了公司电源管理芯片产能供不应求,也带来了ToF(飞行时间芯片)、电动汽车、机器人等新应用需求。华虹公司高管也指出类似趋势,电源管理领

域增长迅速,自动驾驶、汽车相关或新型机器人等领域也在增长,其中MCU、独立式闪存和BCD(三合一功率芯片)产品实现了较高的增长率。

余怡然观察到,受益于端侧AI设备和算力中心市场推动,电源管理芯片需求旺盛,尤其是针对高电压、大电流的BCD工艺需求极为火爆。另外,用于边缘计算的NPU、存算一体芯片以及与之配套的接口芯片大量下单,也成为晶圆厂营收增长的新引擎。

除了带来增量需求,AI产业浪潮也驱动着

全球晶圆代工产业制程结构变动。台积电、三星等国际大厂纷纷将产能资源向利润更高、需求更旺的先进制程倾斜,以满足AI算力芯片的需求,从而主动收缩成熟制程及6英寸、8英寸产线产能,为国内成熟制程晶圆厂带来了客户导入的机遇。

中芯国际高管表示,人工智能释放的“虹吸效应”,使得消费、IoT(物联网)等客户在中国内地寻找产能,订单回流。据披露,一季度公司8英寸晶圆收入环比增长6%,BCD、逻辑、嵌入式存储收入均实现环比增长;同时,产业链国产化诉求持续深化,有力推动了国产逻辑、网通等芯片的需求。

3 “收购式”扩产涌现

“扩产正在重塑全球成熟制程供应格局,短期受益于AI需求和订单回流,供需处于紧平衡状态,未来是否会出现供过于求,关键要看AI需求的持续性和国产替代的深化程度能否为新增产能提供足够的需求支撑。”余怡然表示。

与以往不同,本轮国产晶圆厂加速资本化运作,上市公司开展“收购式”扩产,整合产业产能。

5月11日,中芯国际斥资超406亿元收购关联方中芯北方49%股权获重组委会议通过,刷新科创板成功过会的并购重组交易总金额纪录。资料显示,中芯北方具备逻辑电路、低功耗逻辑电路等多个工艺平台的量产能力,通过本次收购,中芯国际将实现对中芯北方的全

资控股,扩展12英寸集成电路晶圆代工及配套服务。

华虹公司也在推进发行股份收购华力微,交易对价82.68亿元,以解决同业竞争,同时计划配套募资不超过75.56亿元,用于华力微技术升级改造、特色工艺研发及产业化、补充流动资金等项目。交易完成后,华虹公司将整合华力微的工艺技术,实现工艺平台互补,发挥研发、供应链等协同效应,提升市场占有率与盈利能力。华虹公司高管表示,随着华力微的加入,公司可以更好地优化和分配各种特色工艺在所有制造产能,并降低整体制造基地的成本。

放眼全球,国际芯片大厂也在主动联手国

内晶圆代工企业,落地本土化生产策略。一些国际客户开始制定“在中国,为中国”的战略,并寻找技术领先、规模更大的公司作为合作伙伴。

2024年11月,欧洲芯片大厂意法半导体宣布与华虹公司建立合作伙伴关系,联合推进40纳米MCU的代工业务。据最新介绍,双方合作的部分产品已处于规模量产阶段,其他多款产品的认证与生产工作也在有条不紊地推进。另外,英飞凌也通过与中国本土晶圆厂、封装厂合作,将部分功率器件本土化量产提前至2026年;格罗方德正在与增芯科技合作,开发车规级工艺。



交运股份拟与控股股东资产置换 将转型为文体旅融合上市平台

证券时报记者 孙宪超

交运股份(600676)5月20日晚公告,公司拟与控股股东久事集团及其关联方进行资产置换。

拟置入的资产,为控股股东久事集团及其关联方久事体育、久事旅游、久事文传持有的文体娱乐业、旅游业相关业务资产,包含赛事运营公司100%股权、场馆公司100%股权、浦江游览100%股权和演艺公司100%股权;拟置出资产为交运股份所持有的汽车零部件制造与销售及非急救救助服务相关资产,包含汽车动力公司100%股权、冲压件公司100%股权、烟台中瑞公司100%股权、沈阳中瑞公司100%股权和英诺维公司100%股权。

根据资产评估结果,以2025年12月31日为评估基准日,本次置出资产评估值合计为13.35亿元,置入资产评估值合计为16.2亿元。本次

交易价格以评估值为基础确定,置出资产交易价格与置入资产交易价格的差额部分2.85亿元由交运股份以现金方式向交易对方补足。

本次交易的交易对方之一——交运股份控股股东久事集团承诺,以2026年至2028年为业绩承诺期,以收益法定价的置入标的公司(赛事运营公司、场馆公司、演艺公司)在业绩承诺期届满时,实现的经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润累计金额不低于3.4亿元。

交运股份表示,新能源汽车渗透率持续提升,公司传统燃油汽车零部件业务经营亏损,亟需转型。通过本次交易,上市公司将置入久事集团文体旅核心业务,该类业务产业链较为完整,业态融合发展基础好。

据介绍,置入资产内容能级高、牵引动能强,拥有ATP1000上海网球大师赛、F1中国大

赛、世界斯诺克上海大师赛、长三角国际田径钻石赛、中国壁球公开赛等全球品牌赛事运营权;拥有徐家汇体育公园、上海东方体育中心、上海国际赛车场(内环内部分)、上海旗忠森林体育城网球中心等地标级体育场馆的运营权,是文体旅核心内容转化为现场体验的重要底座;拥有“一江一河”(上海黄浦江与苏州河)水上旅游这一独特文旅场景,具有不可复制的生态、文化与产业融合特色。

“通过本次交易,上市公司将置入久事集团文体旅业务板块稀缺资源,该类资产市场化属性较强且具有高协同性,可抢抓文体旅行业上行周期和资本市场机遇,有利于提高市场化业务活力,打造文体旅融合上市平台。”交运股份表示,本次资产置换,将有效解决上市公司传统业务发展空间受限问题,对公司业务转型升级具有重要意义。

兆易创新预计 存储产品毛利率趋平稳

证券时报记者 王一鸣

5月20日,兆易创新召开2026年第一季度业绩说明会,公司高层就经营情况、下游需求、新品进展等热点问题与投资者进行了交流。

兆易创新核心产品线涵盖存储(Flash、利基型DRAM)、32位通用型MCU、智能人机交互传感器、模拟产品及整体解决方案。

当被问及存储产品线的增长情况时,公司董秘董灵燕表示,一季度存储行业仍处于供应紧张局面,公司各类存储产品均受益于缺货而量价齐升。DRAM产品实现了环比翻倍增长,公司将积极推进新产品研发,同时在供应短缺情况下和优质客户建立长期合作关系,为未来持续增长打下基础。NOR Flash受益于下游服务器、汽车等领域需求的拉动,叠加价格温和上涨,收入环比增长良好;SLC NAND Flash在海外大厂加速退出2D NAND的背景下,面临显著缺货局面,产品价格上涨,收入环比强劲增长。

财报显示,2026年第一季度,兆易创新单季度实现营业收入41.88亿元,同比增长119.38%,环比增长76.6%;归母净利润14.61亿元,同比增长522.79%,环比增长158.7%;此外,得益于存储产品涨价的拉动,公司2026年第一季度的毛利率环比提升12.17个百分点至57.08%。

“目前存储还在涨价,公司后续毛利率是否还会继续提升?”有投资者颇为关注公司的毛利率变动趋势。

兆易创新副总经理、财务负责人孙桂静表示,随着存储产品供给短缺,公司存储业务过往几个季度的毛利率持续改善,其中有存储产品代工成本上涨滞后于产品售价上涨的因素。公司预计未来随着产品价格逐渐趋于平稳,叠加供应端成本的逐渐上行,存储产品毛利率会达到相对平稳的状态,甚至会有适度回落。

在存储持续涨价背景下,有投资者问及公司产品各下游应用领域的需求是否有较大变化。

兆易创新副董事长、总经理何卫表示,不同应用领域的需求并不一样。端侧AI需求相对强劲,工业领域延续复苏态势(其中电力、光模块、机器人等行业需求增长强劲),汽车行业需求保持平稳,但智能化水平在提升。与此同时,受制于上游涨价,消费领域需求有所抑制。

新产品进度方面,针对市场关心的LPD-DR4量产进度和DDR4 8Gb新制程产品,目前是否已顺利进入量产阶段,公司亦给出回应。何卫表示,公司保持较快的研发迭代速度,今年的两款新产品已经在年初完成流片,如后续的测试和送样环节进展顺利,有望在今年下半年进入量产阶段。

璞泰来拟56亿投建 锂离子电池隔膜项目

证券时报记者 孙宪超

璞泰来(603659)进一步加码锂电隔膜产能。5月20日晚间,公司公告拟投资56亿元建设年产72亿平方米锂离子电池隔膜项目。

该项目分两期实施。其中,一期投资总额26亿元,由全资子公司四川卓勤新材料科技有限公司(以下简称“四川卓勤”)在现有土地上建设8条基膜生产线,建成后形成年产32亿平方米锂离子电池隔膜的生产能力;二期投资总额30亿元,由公司全资子公司四川高聚材料科技有限公司(以下简称“四川高聚”,目前正在办理工商登记)在珙县购买土地建设8条基膜生产线,建成后形成年产40亿平方米锂离子电池隔膜的生产能力。

公司表示,目前,璞泰来自主研发与集成的基膜生产设备已经突破了先进产线依赖海外集成的瓶颈,目前已量产应用的基膜设备单线产能达2亿平方米/年,新一代基膜生产设备单线产能进一步提升至3亿平方米/年以上,单线4亿平方米/年产线已完成研发,达到国际领先水平。

璞泰来作为新能源锂离子电池上游少数兼具材料及设备供应能力的企业,依托嘉拓智能自动化装备团队在精密设备领域的长期技术沉淀,已构建了完备的自有设备保障体系。

2025年,璞泰来涂覆加工量(销量)达到109.42亿平方米,同比增长56.3%,约占全球新能源电池涂覆隔膜市场35.3%的份额,已连续7年位居行业首位。截至2025年末,公司已形成140亿平方米涂覆隔膜加工的有效产能,与其配套的基膜产能仅21亿平方米,考虑目前四川卓勤在建的基膜产能后,公司自有的基膜产能与涂覆加工产能间仍有较大差距。

璞泰来表示,本次项目建设的新增基膜产能能够通过内部涂覆加工有效消化,有利于弥补公司基膜与涂覆加工产能间较大的自供缺口,将进一步提高公司基膜的自供比例;另一方面,公司基膜自给率的提升将有利于满足下游客户“基膜+涂覆”一体化交付的产品需求,助力涂覆加工业务进一步提升市场占有率,形成良好的协同效应。

抢抓绿色能源转型机遇 丰倍生物重点布局新兴领域

证券时报记者 臧晓松

5月20日,丰倍生物(603334)召开2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会。公司董事长平原、独立董事潘红、副总经理兼董事会秘书黄江、财务总监谷亚洲出席会议,重点回应了公司经营业绩、业务布局及未来发展规划。

2025年,丰倍生物经营规模实现较快增长,全年营业收入达31.71亿元,同比增长62.77%,增长核心驱动力为生物基材料销量大幅提升。

2026年一季度,公司业绩延续良好态势,归属于上市公司股东的净利润4087.91万元,同比增长11.47%,盈利质量稳步提升。产品端,2026年一季度公司核心产品呈现量价齐升的格局。

作为废弃资源综合利用领域的高新技术企业,丰倍生物构建了“废弃油脂—生物燃料(生物柴油)—生物基材料”完整产业链,形成“生物燃料为主、生物基材料为核心、增长长板、油脂化学品为补充”的业务结构。

公司生物燃料板块的核心产品为生物柴油,一方面出口国际市场,可根据客户所在地气候定制不同冷滤点产品;另一方面深耕国内市场,与中国船舶燃料、中石油燃料油等头部企业签署战略合作协议,助力船用生物燃料试点推广。

生物基材料板块主打农药助剂、化肥助剂等高附加值产品,采用“产品+服务”定

制化模式,深度绑定下游客户,黏性强、销量稳增,为业绩增长提供支撑。

“双碳”目标下,丰倍生物抢抓绿色能源转型机遇,重点布局生物航煤、生物船燃等新兴领域,技术研发与业务落地同步推进。

在船用生物燃料领域,2026年3月,国内首票加工贸易项下的生物燃料油混兑调和试点在浙江自贸试验区落地,标志着我国绿色船舶燃料自主生产实现“零的突破”,公司依托战略合作资源,持续布局国内外绿色船舶燃料市场,抢占行业发展先机。

在生物航煤(SAF)领域,公司实现“原料供应+技术研发”双向突破:一方面,与国内外SAF厂商建立原料供应合作,提供优质废弃油脂原料;另一方面,公司承担的“基于等离子强化过程的废弃油脂低成本制备SAF技术开发”项目,成功入选2025年度江苏省碳达峰碳中和科技创新专项资金项目,技术壁垒与行业影响力进一步提升。

面对海外局势动荡引发的油价波动,丰倍生物高管坦言,将持续跟踪原油及原料价格走势,优化采购与定价策略,强化成本管控能力。

展望未来,丰倍生物将坚守废弃资源综合利用主业,持续完善产业链布局,具体包括,深化生物基材料定制化能力,巩固核心增长优势;加速生物航煤、船用生物燃料业务落地,扩大绿色能源市场份额;依托技术创新与战略合作,提升行业竞争力,以稳健经营回报投资者。