

全球客户备货意愿上升 中芯国际一季度产能利用率环比提高

■本报记者 孙文青

5月10日，中芯国际召开了2024年第一季度业绩说明会议，包括公司联合首席执行官赵海军在内的主要公司负责人详细介绍了主要经营情况。公司于5月9日晚间发布的2024年一季度报显示，报告期内公司实现营业收入约125.94亿元，同比增长23.4%。

中芯国际表示，2024年一季度，全球客户备货意愿有所上升，推动公司销售收入环比增长，毛利率为13.7%。公司报告期内累计出货179万片8英寸当量晶圆，环比增长7%；产能利用率为80.8%，环比提高四个百分点，而去年同期对应数据为68.1%。

按应用领域来划分，中芯国际智能手机、电脑与平板消费、消费电子、互联

与可穿戴、工业与汽车业务在2024年一季度营收占比分别为31%、18%、31%、13%和7%。赵海军表示，中芯国际在一季度收到了一些急单，但由于部分产线接近满载，无法完全满足所有订单，所以公司已将电脑与平板类产品交付时间往后推迟。

赵海军在业绩说明会议上表示：“一季度集成电路行业整体处于恢复阶段，客户库存逐渐好转，部分国内客户争取到了更多的市场份额，需要提前拉货落袋为安，有的国外客户也将库存提高到理想水位。”但因产品组合变动、折旧增加及投资收益减少，中芯国际在2024年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约5.09亿元，归属于上市公司股东的扣非净利润约6.22亿元，同比均下滑。

展望第二季度，中芯国际表示，公司部分客户的提前拉货需求还在持续，公司给出的收入指引是环比增长5%至7%，同时，伴随产能规模扩大，折旧逐季上升，毛利率介于9%至11%。据赵海军介绍，预计第二季度公司出货量会继续上升，平均销售单价则因为产品组合变动而有所下降，总体上还是持续量升价跌的态势。同时，公司将通过降本增效来抵消降价带来的影响，但伴随着产能规模的扩大，折旧逐渐上升，毛利率预计环比下降。

TrendForce集邦咨询分析师乔安在接受《证券日报》记者采访时表示：“一季度（晶圆代工厂）降价主要目的是为了刺激需求，普遍来说预计下半年备货动能复苏后，降幅会较为趋缓，但不同制程间仍有落差。”

展望2024年全年，中芯国际表示，在外部环境无重大变化的前提下，公司的经营目标是销售收入增幅超过可比同业的平均值。对此，一位半导体行业咨询机构资深分析师向《证券日报》记者表示，关注中芯国际先进工艺在今天的表现。

此外，根据上交所相关规定，中芯国际对2023年度不进行利润分配作出解释。公司表示，集成电路制造企业的技术能力、产能收入规模以及市场占有率是衡量公司竞争能力与市场地位的重要指标。当前，公司正处于推进产能建设、不断提升市场占有率的重要时期，产能建设及研发活动均需要投入大量资本开支，不进行2023年净利润分配更符合公司长远发展需要和股东长远利益。

东芯股份筹划投资GPU企业上海砺算 拟增资不超2亿元获得约40%股权

■本报记者 孙文青

5月10日，国内存储芯片设计企业东芯股份披露公告显示，为进一步提升公司核心竞争力和持续发展能力，丰富公司产品线，推进公司战略实施，公司拟通过自有资金或超募资金向砺算科技(上海)有限公司(以下简称“上海砺算”)以增资的方式取得该公司约40%的股权，投资金额预计不超过2亿元。

据悉，上海砺算主要从事多层次(可扩展)图形渲染芯片设计。天眼查APP显示，上海砺算控股股东为南京砺算科技有限公司(以下简称“砺算科技”)，后者成立于2021年，持有上海砺算100%股权。砺算科技在其官网介绍，公司正在打造对标国际主流产品的国产GPU

芯片，服务国内2000亿渲染GPU全方位市场，产品包括用于图形渲染的TrueGPU和用于算力领域的GPU2.0。

对此，有产业投资集团负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“现阶段能够进行商业化的GPU企业比较少，多数正在研发阶段，需要不断融资确保资金链良性运转。”

另据《证券日报》记者了解，砺算科技所处的GPU赛道实则是过去两年芯片领域投融资热点。

目前，国内GPU初创企业主要分为两类，分别主攻AI计算和图形处理。作为国产GPU初创企业，砺算科技在成立一年左右的时间里，迅速完成了两轮融资，投资方包括海松资本、君桐资本等，最近一轮Pre-A轮融资于2022年10月份宣布。当时，据

砺算科技联合创始人孔德海对外介绍，砺算科技的第一代高性能GPU产品G100采用6nm工艺生产，性能对标英伟达在国内销量最大，占比达90%的主流产品。但随后，公司再未对外过多介绍研发进展，也未对一些市场传闻作出回应。

云岫资本合伙人兼首席技术官赵占祥向《证券日报》记者表示，两类GPU企业融资难易程度差别不大，今年AI计算方向市场热度相对更高。

东芯股份表示，此次投资有利于公司拓展新的应用场景，提升公司的市场空间，进一步提高资产质量，符合公司发展战略，对未来发展具有积极影响。

公开资料显示，受全球经济环境、存储行业周期下行等影响，东芯股份

在2023年实现营业总收入5.31亿元，盈利能力有待提升。公司基于存储芯片业务，选择Wi-Fi芯片作为第二增长曲线，2023年其研发投入占营业收入的比例为34.34%，同比增长24.71个百分点。

再兴证券发布研报称，看好东芯股份在存储行业出现周期拐点后迎来量价齐升，同时，受益于国产替代加速及自身产品优势快速提升市场份额，有望通过“存、算、联”一体化布局进一步打开成长空间。

此外，截至记者发稿，东芯股份尚未正式签署对上海砺算的投资协议和意向性协议，该投资尚处于筹划阶段。公司表示，最终的投资金额和股权比例尚未确定，具体的投资方案仍需进一步研究和沟通协商。

猪价呈现回暖迹象 养殖企业从“卷规模”转向“降成本”

■本报记者 桂小簪

生猪价格的持续回暖，让较长时间处在亏损状态的养殖企业迎来了“喘息”的机会。截至5月10日，已有多家A股上市公司公开表示，今年以来，公司的生猪养殖业务减亏明显，且在一些时间段内已经实现了盈利。

对此，有业内人士向《证券日报》记者表示，目前，猪价彻底回暖言之尚早，预计产能进一步去化至供需平衡后，行业才会真正开启新一轮的上升周期。

从近期上市公司投资者调研活动透露的信息来看，2024年，规模不再是生猪养殖企业首要追求的目标，提质量、保盈利已成为行业目前的发展共识。有业内人士表示，经过前期的“内卷”，生猪养殖行业进入了成本、资本、质量综合竞争的时代。

难言彻底摆脱低迷

从卓创资讯统计的数据来看，4月份全国生猪交易均价为15.1元/公斤，环比上涨2.26%，价格有一定回暖。

“虽然目前猪价已经逐渐脱离底部，度过了最艰难的时刻，但回暖基础并不稳固，还是会有所反复。”布瑞克农产品集购网高级分析师徐洪志在接受《证券日报》采访时表示，今年猪价上涨，有明显的阶段性或季节性特征，从供需的角度来看，尚不足以支撑猪价出现实质性反转，能繁母猪还需要继续去产能。

卓创资讯生猪分析师范晴晴向《证券日报》记者表示，预计5月份生猪价格仍有一定的下滑空间，按照往年的情况来看，随着气温的升高，市场对于猪肉的消费有减少的趋势，因此，5月份生猪需求端难有向好表现。

“从供需情况来看，生猪去产能工作仍然不能轻视。根据卓创资讯对200多家样本养殖企业出

栏量的统计可知，5月份全国生猪出栏量将呈现增加趋势，环比4月份实际出栏量增加7.73%。同时，前期出栏二次育肥或于5月份集中出栏，因此可以预判，5月份生猪供应量整体充裕。”范晴晴表示，综合这些信息可知，5月份生猪价格或仍有下跌空间，所以，判断生猪价格已彻底摆脱低迷行情还为时尚早。

提质量、保盈利成共识

在此行业背景下，生猪养殖企业也调整着自己的发展节奏。

新希望在近日举行的投资者调研活动中表示，4月份，在猪价15.1元/公斤左右的水平上，公司实现了整体单月的盈利。养猪的各类成本也在快速降低，从目前的运营效果和成本下降情况来看，此前做的主动调整是很有效的。对于公司在2024年生猪养殖产业的基本经营思路，新希望表示，是提质量、降成本、调结构、稳规模，绝对的规模并不是首要目标，首先追求的是公司整体角度的减亏或降低成本。

温氏股份也表示，当前公司以保盈利为首要任务，大幅增加能繁母猪数量的可能性较小。公司主要通过提升生产成绩，实现肉猪出栏量增加，进而提高公司盈利能力，“未来一段时间，养猪行业可能总体处于弱平衡、低盈利状态，公司将更加注重成本控制，实现企业高质量发展。”

在徐洪志看来，生猪养殖企业仅关注去产能还不够，还要关注去产能的步伐和消费端变化的匹配度，“从监测数据和对行业的观察来看，虽然猪价在2024年会出现较大幅度反弹，但是相比持续高温的升温，市场对于猪肉的消费有减少的趋势，因此，5月份生猪需求端难有向好表现。”

ST中嘉积极应对资本市场新挑战： 坚守主业发展 优化治理结构迎未来

近日，ST中嘉披露了2023年年报。同时，公司公告称已申请撤销其他风险警示。

ST中嘉主要业务为信息智能传输、通信网络维护。公司为控股型企业，主要业务由两家全资子公司创世漫道和长实通信经营，创世漫道主营信息智能传输；长实通信主营通信网络维护。长远来看，公司主要发展是利用通讯、IT技术等元素为基础，赋能于互联网和金融等多个行业，连接创造多种应用场景。

此前因尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)对ST中嘉2021年度内部控制有效性出具了否定意见的《2021年度内部控制审计报告》，根据交易所相关规定，公司股票交易将被实施其他风险警示，故ST中嘉自2022年5月6日起被实施其他风险警示处理。

近日，根据尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)出具的标准无保留意见的《2023年度内部控制审计报告》和《关于内部控制审计报告中所涉事项影响已消除的专项审核报告》，公司2021年度内部控制审计报告否定意见所涉及事项影响、公司2022年度内部控制审计报告中带强调事项段所涉事项影响均已消除。

鉴于公司目前不存在《深圳证券交易所股票上市规则》中关于股票交易被实施其他风险警示的情形，并满足规定的申请撤销股票交易其他风险警示的条件。2024年4月26日，ST中嘉召开董事会，同意公司向深圳证券交易所申请撤销公司股票交易其他风险警示，在深圳证券交易所审核期间，公司股票正常交易。

巩固通信服务领先地位 多项中标项目助力未来业绩增长

根据公司近几年公告来看，作为信息智能传输领域的领先企业，公司凭借强大的技术实力和市场竞争，不断巩固和拓展市场份额。在通信网络维护业务方面，公司积极应对服务区域变动和结算单价降低带来的挑战，通过优化人员配置、提升服务质量等方式，有效降低成本，提升盈利能力。同时，公司在综合代维服务业务方面也取得不俗的成绩，实现收入的稳步增长。

今年2月份，ST中嘉公告称，公司的全资子公司广东长实通信科技有限公司(以下简称“长实通信”)收到中国铁塔股份有限公司浙江省分公司2024-2027年综合代维服务集中招标项目的《中标通知书》，确认长实通信为本

项目的中标人之一。公告显示，项目服务内容为中国铁塔股份有限公司浙江省分公司提供综合代维服务。服务期限自2024年4月1日起至2027年3月31日止，中标预算金额合计6595.82万元(含税)。

ST中嘉公告显示，本次中标项目为公司的主营业务之一，上述中标项目合同的签订和履行将巩固公司在通信服务行业的领先地位。本次中标将有利于保障公司2024年—2027年的营业收入来源，对公司未来的经营业绩产生积极影响，且不影响公司经营的独立性。

除了上述项目外，ST中嘉还多次中标综合代维服务采购项目。去年7月份，ST中嘉发布公告，中国移动采购与招标网对中国移动通信集团28个省份/地区2023年至2026年网络综合代维服务采购项目中选候选人进行了公示，长实通信为江苏、广东、内蒙古、福建、上海、辽宁、贵州、湖北、山东、江西、河南、云南、共12省份/地区招标项目的中标候选人之一，中标合计金额约19.81亿元(不含税)。公告显示，本次中标的项目为中国移动通信集团(多个省份/地区)2023年至2026年网络综合代维服务采购项目。项目服务内容包括基站设备及天馈、铁塔、直放站室分、WLAN、传输线路的网络代维服务。服务期限自合同签订之日起至2026年6月30日。

ST中嘉公告称，本次中标公示项目为公司的主营业务之一，中标将有利于保障公司2023年—2026年的营业收入来源，将对公司未来的经营业绩产生积极影响，且不影响公司经营的独立性。

聚焦核心业务加大研发投入 推动业绩稳步回升

在业绩方面，从近三年年报财务数据显示，扣除特殊事项对净利润的影响外，公司盈利情况逐年好转，逐年减亏。根据公司发布的2023年年报显示，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为5467.91万元，同比减少35.98%。这一变化主要得益于公司在信息智能传输业务和通信网络维护业务方面的策略调整及成本控制。

为弥补亏损，ST中嘉公告称，公司拟采取以下措施，一是聚焦主营业务，凸显核心竞争力，公司将梳理现有资产和业务结构，在保持现有业务规模和客户基础上进一步对客户

进行深度挖掘，一方面努力扩大市场份额增加客户数量，另一方面为客户创造更多的增值服务，使客户价值最大化。同时，公司将加强经营管理力度，努力降低成本，严格控制费用支出，增强和提高公司的可持续经营能力和盈利能力。

同时，加大技术研发投入，进行技术创新，为客户创造更好更便捷的服务和客户体验。为增强信息传输的技术能力，将继续开展核心程序的研发、重要程序的升级、工具与自动化平台的研发、网关开发等，进一步提高系统的效率、安全性和服务能力；持续增强综合通信网络维护能力，继续开展企业信息化研究、企业数据分析应用、通信网络云服务平台研究、安全生产智能告警研究、先进技术及新服务措施研究、新业务新产品研究等，进一步提升企业技术能力、技术服务工作效率、提高精细化管理水平、降低运营成本和保障安全生产。同时，为了配合5G通信技术发展、新能源业务及其他创新业务的拓展需求，将开展基于5G通信网络的智能化应用研究，光伏发电相关系统的研究、新产品新技术研究等，为企业新业务扩充做原始积累，丰富企业的业务类型和收入来源。

此外，公司将持续强化精细化管理，持续优化内部组织架构、业务流程，关注过程，落实责任，不断提升经营管理效率与发展质量，保障公司各项业务稳中向好发展，有效提升公司整体治理水平，形成权责明晰、精简高效、运行专业、管理科学的机制。

根据最新披露的财报，2024年第一季度ST中嘉实现营业收入3.64亿元，同比增长2.21%；归属于母公司的净亏损622.63万元，同比减亏9.19%，扣除非经常性损益的归母净亏损为606.84万元，同比减亏29.08%。

ST中嘉在公告中提到，由于现阶段我国移动信息服务行业规模较大，市场较为分散，仍处于集中度提升的过渡期，各服务商为了抢占市场份额，造成价格竞争激烈，受采购价格的影响，行业整体毛利率水平呈下降态势，行业龙头企业依靠自身强大的技术水平和服务能力及丰富的通道资源，以增加业务量来应对行业利润水平波动，提升企业盈利能力。

积极布局5G消息业务 推动主营业务双轮驱动增长

随着5G时代的深入发展，ST中嘉正积极布局5G消息业务，将其作为公司在5G时代的



重要卡位点。5G消息作为传统短信业务的升级，被视为5G时代运营商发展的基础通信服务之一，有望成为每个终端、每个用户都可以使用的普适电信服务。这一转变不仅体现中国三大运营商基于RCS技术的新业务布局，也标志着ST中嘉在通信技术服务领域的前瞻性布局。

在信息智能传输领域，ST中嘉全资子公司创世漫道凭借在行业应用需求中的专业性和丰富经验，已发展成为国内领先的信息智能传输服务提供商。创世漫道专注于向电子商务、互联网、金融、物流快递、第三方支付等企业客户提供触类移动信息服务，通过长期经营积累了丰富的客户服务经验，并持续优化技术平台，增强规模运营能力和品牌影响力。并与京东、腾讯、阿里巴巴、华为等众多知名企业建立了良好的合作关系，进一步确立了行业领先地位。

与此同时，创世漫道还致力于技术创新和研发投入，其融合通信平台已通过多项安全等级和安全管理认证，显示了公司在信息传输技术方面的专业性和可靠性。随着5G商用化的不断发展，创世漫道正积极开拓新客户，2023年成功开拓瓜子汽车服务(天津)有限公司等知名大客户，进一步扩大市场份额。

近年来，通信技术服务行业的发展受益于通信运营商大规模的基础建设投资，随着4G覆盖盲点不断被消除，5G商用化的不断发展，我国电信业固定资产投资实现快速增长。

根据工信部数据显示，2023年通信业全年保持稳中有进发展态势。截至2023年底，全国移动通信基站总数达1162万个，其中5G基站为337.7万个，占移动通信基站总数的29.1%，占比较上年末提升7.8个百分点。

随着5G网络建设不断推进，一大批基站、光缆、宽带等电信基础设施需要更新换代，电信业的固定资产投资进一步增加，这些设备的投资和维护都将带动通信技术服务行业的快速增长，通信技术服务行业的规模也将随之增大。

在通信网络维护业务方面，ST中嘉全资子公司长实通信以其跨区域、综合运维能力，成为行业内具有竞争力的第三方通信网络技术服务商。经过二十余年的经营和市场拓展，长实通信已覆盖广东、云南、浙江等20多个省份，并与电信运营商、铁塔公司及企事业单位大客户建立长期合作关系。

面对5G时代的到来，ST中嘉公告称，公司全资子公司长实通信将持续专注于通信网络维护业务的发展，做好做强存量区域市场，深耕细作；跟踪客户(电信运营商)的5G规划，组织5G技术培训，储备5G技术人才，为5G大规模商用的维护业务做好准备；逐步拓展新区域市场，继续做大做强，深度挖掘维护服务潜力，寻找新的业务增长点；构建5G站址资源池，抢先布局未来网络维护领域；以通信资源业务为基础，结合金融科技逐步推广人工智能应用。

(CIS)