

# 去年营收有望创出新高 中芯国际：预计今年一季度销售收入环比增长

■本报记者 孙文青

2月12日，中芯国际集成电路制造有限公司（以下简称“中芯国际”）召开2024年第四季度业绩说明会。会上，中芯国际首席执行官赵海军表示，去年第四季度是行业传统淡季，客户拿货意愿相对较低，但在新增产能的基础上，公司产品组合得到优化。公司平均销售单价环比上升6%，大致抵消了出货下降对收入的影响和折旧上升对毛利率的影响。

中芯国际最新披露的业绩快报显示，2024年第四季度，公司实现营业收入159.17亿元，较上年同期增长31.0%；受投资收益下降影响，归属于上市公司股东的净利润9.92亿元，同比下降13.5%。此外，公司2024年度未经审计的营业收入为577.96亿元，同比增加27.7%。这或是中芯国际全年收入首次突破80亿美元，创历史新高。

中芯国际还一并披露了2025年一季度及全年业绩指引：预计2025年一季度，公司销售收入环比增长。在外部环境无重大变化的前提下，全年销售收入增幅高于可比同业的平均值。

## 销售收入攀升

中芯国际发布的业绩快报显示，由于销售晶圆数量增加、产能利用率提高及产品结构变化，公司2024年第四季度营业收入、营业利润、利润总额较上年同期增加。

具体而言，从中芯国际收入结构来看，2024年第四季度，按应用分类，智能手机收入占比24.2%、计算机与平板占比19.1%、消费电子占比40.2%、互联与可穿戴占比8.3%、工业与汽车占比8.2%。以地区分类，来自中国市场的收入占比89.1%、美国市场占比8.9%、欧亚市场占比2%。以晶圆尺寸分类，中芯国际12英寸晶



圆收入占比上升至80.6%、8英寸晶圆占比19.4%。

产能方面，中芯国际折合8英寸标准逻辑晶圆月产能由2024年第三季度的88.43万片增加至2024年第四季度的94.76万片。第四季度，公司产能利用率持续为85.5%。

谈及业绩增长原因，赵海军在业绩说明会上表示，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平。为满足市场和客户的需求，中芯国际做了充分准备，加快了产能扩充的节奏，进一步提升了平台的完备性，国内客户的新产品快速验证并上量，使得公司在2024年四个季度收入节节攀升，全年增长超过年初预期。

北京群智信息技术咨询有限公司半导体事业部资深分析师杨圣心向《证券日报》记者表示，在

AI需求增长及消费电子需求复苏的带动，以及地缘政治带来的转单效应作用下，国内主要晶圆厂2024年第四季度产能利用率已较2023年同期出现显著提升。

全年来看，按照国际财务报告准则，中芯国际2024年资本开支达73.3亿美元，晶圆出货量超过800万片，年平均产能利用率达85.6%。

## 一季度将淡季不淡

在各类市场需求持续推动下，中芯国际预计2025年一季度销售收入环比增长6%至8%。毛利率预计在19%至21%之间。同时，在外部环境无重大变化的前提下，公司2025年指引为：销售收入增幅高于可比同业的平均值，资本开支与上一年相比大致持平。

赵海军表示，目前整体客户

产品库存相对健康，根据与产业链伙伴的广泛沟通，业内普遍认为2025年除人工智能将继续高速增长外，市场各应用领域需求将持平或温和增长。同时公司近期看到，首先，汽车等产业向国内产业链转移切换的进程，已经从验证阶段进入起量阶段，部分产品到量产；其次，在国家刺激消费政策的红利带动下，客户补库存意愿较高，消费电子、智能手机等补单急单较多，今年一季度整体呈现出淡季不淡的情况。但与此同时，外部环境为今年下半年带来一定不确定性，同业竞争愈演愈烈，公司会克服困难，努力做到最好。

市场调研机构Counterpoint分析师齐英楠表示，在以旧换新补贴等背景下，国内不少厂家增加了生产订单，短期内有利于提振包括半导体在内的全产业链营收。此外，消费者对于生成式AI应用的认知进一步加深。中长期来看，生成式AI技术的普及将对整个消费电子市场发展起到托底和促进的作用。

会上，赵海军还回应了折旧以及同质化竞争等因素对中芯国际未来业绩表现的影响。赵海军表示，公司收入规模的快速增长，为毛利率带来较高折旧压力。除了折旧，毛利率还受到定价、产能利用率等因素的影响。公司会始终以持续盈利为目标，通过提高产能利用率来对抗折旧，丰富产品组合以对抗周期。此外，公司将通过打造领先技术来提升核心竞争力，绑定客户，增加新产品来对抗价格压力。公司保持一贯的定价策略，不主动降价，但在必要时会和战略客户一起直面价格竞争，以保持公司在各个领域的市场份额和竞争优势。

## 距年报预约披露日不足三个月 惠天热电拟变更审计机构

■本报记者 李勇

2月12日，沈阳惠天热电股份有限公司（以下简称“惠天热电”）发布了有关“拟变更公司2024年度审计机构”的公告。根据公告，惠天热电拟将公司2024年度财务报告及内部控制审计机构由原来的中准会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中准所”）变更为鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“鹏盛所”），公司董事会及董事会审计委员会已审议通过变更会计师事务所的议案。

公开信息显示，惠天热电预约将于4月25日披露公司的2024年度报告，这就意味着，从此次审计机构变更到年度报告披露日，仅剩两个多月的时间。

“根据相关规定，上市公司需要在每个会计年度结束之日起四个月内编制并披露年度报告，也就是说，在每年的4月30日之前要完成年度报告的披露。”辽宁同方律师事务所胡明律师在接受《证券日报》记者采访时表示，作为公众公司，为确保财务报告的真实性和准确性，增强市场透明度，上市公司的年度财务报告还需要经会计师事务所的独立审计，这也是一项硬性要求。

有市场人士向《证券日报》记者表示：“上市公司一般较早就确定了年报审计机构，年报披露前的一段时间，审计机构要紧张地推进审计工作。通常是基于一些被动原因，或上市公司及审计机构双方在审计意见上存在重大分歧，上市公司才会在年报披露临近时变更审计机构。”

根据惠天热电公告，中准所已连续为惠天热电提供了6年审计服务。且此前，中准所已开展2024年度部分预审工作，惠天热电与中准所并不存在业务分歧。惠天热电同时表示，中准所受到中国证监会暂停证券服务业务三个月的行政处罚，为保证公司年度审计工作顺利推进并按时完成，公司拟变更2024年度财务报告及内部控制审计机构。

惠天热电还在公告中称，公司已就变更事项与中准所进行了充分沟通，中准所已知悉本次变更事项并对此无异议。惠天热电将于2月27日召开临时股东大会，对变更年度审计机构的相关议案进行审议。

2月12日，《证券日报》记者以投资者身份致电惠天热电，公司相关人员在电话中表示：“前期审计工作已经做了一部分，相关底稿也会提供给新的审计机构，预计可以按时完成审计。”

惠天热电主营城市供热业务。据公开数据，2016年至2023年，惠天热电已连续8年扣除非经常性损益的净利润为负。根据2024年业绩预告，惠天热电预计公司去年归属于上市公司股东的净利润将由盈转亏。

## 子公司因合同纠纷遭起诉 蓝丰生化被要求承担连带清偿责任

■本报记者 李亚男

2月12日，江苏蓝丰生物化工股份有限公司（以下简称“蓝丰生化”）发布的一则涉及诉讼公告显示，公司全资子公司江苏蓝丰进出口有限公司（以下简称“进出口有限公司”）与安徽国星生物化学有限公司（以下简称“国星生物”）之间存在合同纠纷，国星生物以进出口有限公司未按时支付货款为由提起诉讼，蓝丰生化被要求对约1298万元债务承担连带清偿责任。

## 公司正积极应诉

公告显示，国星生物与进出口有限公司在2022年11月20日签署了一份《购销合同》，国星生物以进出口有限公司未按时支付货款为由提起诉讼，要求进出口有限公司支付货款1190万元及逾期利息约107.5万元，同时要求蓝丰生化对上述债务承担连带清偿责任，并要求蓝丰生化及进出口有限公司共同承担案件受理费、保全费。该案件法院已受理，尚未开庭。

记者以投资者身份致电蓝丰生化，公司工作人员表示：“（中间）比较有争议，公司也在积极应诉中，可以关注后续披露的诉讼进展公告。”

天眼查APP显示，国星生物为上市公司南京红太阳股份有限公司（以下简称“ST红太阳”）全资子公司，主营业务为农化产品生产和销售等。蓝丰生化工作人员介绍，进出口有限公司主营业务涉及农化产品对外贸易。

对于上述蓝丰生化工作人员提及的“存在争议”的情况，记者致电ST红太阳证券部。ST红太阳相关工作人员表示：“公司也在核实相关诉讼情况，法务也在收集相关材料，在达到披露条件的情况下，上市公司会及时公告相关信息。”

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示：“实际承担债务的是全资子公司还是上市公司，在合并报表层面的影响是一样的。如果法院认定该案原告诉讼请求成立，将影响合并报表层面的公司现金流，还可能发生资产减值、资产负债率上升等连锁反应，投资者需要关注相应风险。”

上述蓝丰生化工作人员还表示，本次诉讼对公司现金流的影响目前无法预计，仍需等待后续诉讼审理进展。

## 去年业绩预亏

目前，蓝丰生化以“农化+新能源”双主业运行。农化板块，公司主要从事杀菌剂原药及制剂、杀虫剂原药及制剂、除草剂原药及制剂、精细化工中间体及化工产品的生产和销售；新能源板块，公司主要以太阳能电池片及组件的研发、生产、销售为主，主要产品为N型TOPCon电池及组件产品。

记者查阅公告注意到，截至2024年三季度末，蓝丰生化资产负债率已达99.72%。根据2024年业绩预告，蓝丰生化预计去年净利润为-2.1亿元至-2.9亿元。

前述蓝丰生化工作人员告诉记者：“2024年农化市场整体景气度不高，但公司的农化业务较上一年度减亏。光伏板块受行业周期影响，产生了较大亏损。近期，农化市场整体处于销售旺季，相关业务有回暖迹象。”

## 北汽蓝谷拟变更部分募投项目 布局多款新车开发

■本报记者 向炎涛

2月12日，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司（以下简称“北汽蓝谷”）发布的公告显示，公司拟将2023年向特定对象发行股票的部分募投项目结项及变更、部分募投项目进行金额调整。

《证券日报》记者注意到，新的募投项目涵盖了北汽蓝谷旗下极狐品牌和享界品牌多个车型的开发与升级，涉及纯电动、增程式及MPV等多个细分市场。通过此次募投项目的调整，北汽蓝谷在新能源汽车领域的战略布局将进一步深化，产品矩阵持续丰富。

## 变更募投项目

根据公告，截至2025年1月31

日，公司2023年向特定对象发行股票募投项目合计使用募集资金拟投资额60.5亿元，实际已投入34.7亿元。募集资金使用比例为57.38%。为提高募集资金的使用效率，公司决定对部分募投项目进行结项及变更，并将节余资金用于新的募投项目。

具体看，原募投项目“ARCFOX阿尔法T车型升级改款项目”和“整车产品升级开发项目”和“研发与核心能力建设项目”中的部分项目已达到预定可使用状态，公司拟进行募投项目结项，并将节余资金用于新的募投项目，包括“ARCFOX阿尔法T5升级改款项目（增程）”“ARCFOX阿尔法S5车型升级改款项目”“享界车型项目”和“MPV车型开发项目”。此外，公司还计划调增“面向场景化产品的滑板平台开发项目”及“ARCFOX阿尔法T5

车型升级改款项目”的金额。

据了解，阿尔法T车型和阿尔法S车型是极狐品牌当前热销的两款系列车型。此次新募投项目中，北汽蓝谷将开发极狐阿尔法T5增程车型和阿尔法S5纯电及增程车型。目前，极狐阿尔法T5增程车型项目处于工程开发阶段；阿尔法S5纯电及增程车型项目处于概念开发阶段。

2024年8月份，北汽蓝谷与华为共同打造的另一高端车型享界S9上市。此次新募投项目还包括3款享界品牌整车产品升级开发，项目涵盖造型设计、工程开发、试验验证及工程样车等环节。目前造型设计环节已处于产品及生产成熟阶段，其他环节正处于工程开发阶段。

另外，此次新募投项目还将基于北汽蓝谷BE22平台开发极狐品

牌MPV产品，目前项目处于工程开发阶段。

北汽蓝谷董秘赵冀告诉《证券日报》记者，目前公告中的新募投项目主要涉及新车的研发部分，研发完成后将投产，投产将由公司自有资金投入。

## 产品矩阵日益丰富

北汽蓝谷在公告中表示，2025年新能源汽车市场发展持续向好，新能源汽车发展仍处于重要的战略机遇期。公司目前在智能化技术（云平台、智能驾驶、电子架构）以及电动化技术（电驱、电池）方面已自主拥有深厚的技术储备，并会根据行业发展趋势，持续建设更高水平的技术平台。

“在我国新能源汽车市场竞争加剧的整体背景下，若公司不能采

取有效措施巩固现有竞争优势，提高市场占有率，则将对公司未来生产经营产生影响。”北汽蓝谷在公告中如是说。

2024年，在场景化造车理念之下，极狐产品矩阵持续完善，先后发布了阿尔法T5、阿尔法S5、考拉S等新车，覆盖了10万元到30万元的主流汽车价格区间，实现从轿车、SUV到MPV的全品类布局。凭借多产品线布局，北汽蓝谷2024年全年销量达113860辆，同比增长23.53%。

黄河科技学院客座教授张翔表示：“北汽蓝谷采取的多产品战略是正确的，目前主流车企都采取了多产品战略，这样即使一款车型失败，也还有其他产品线补充，从而减少风险。此外，与华为合作的享界车型定位高端市场，有望提升北汽蓝谷整体的品牌力。”

## 白云机场定增申请获上交所受理

■本报记者 丁莹

2月12日，广州白云国际机场股份有限公司（以下简称“白云机场”）发布关于向特定对象发行A股股票申请获得上海证券交易所（以下简称“上交所”）受理的公告。根据公告，上交所依据相关规定对白云机场报送的沪市主板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。

白云机场本次发行的对象为公司控股股东广东省机场管理集

团有限公司，拟募集资金总额不超过16.00亿元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。白云机场方面相关负责人表示，本次发行一方面将有利于公司抓住航空市场复苏机遇，增强资金实力，为未来经营发展提供有力保障，并有助于优化公司的资产负债结构，提高抗风险能力，助力公司高质量发展。另一方面，广东省机场管理集团有限公司通过全额认购本次白云机场发行的A股股票，持股比例将由57.20%提升至60.68%，进一步增强控制权的稳定性。

据悉，白云机场是中国民用

航空局确定的国内三大枢纽机场之一，也是粤港澳大湾区唯一的一类一级机场。截至2024年9月30日，白云机场已与近80家中外航空公司建立了业务往来，航线网络覆盖全球五大洲。

近年来，白云机场推动枢纽建设再上新台阶，扩建工程项目存在大额工程款项，公司流动负债规模进一步提升。截至2024年9月30日，公司流动比率为0.95，显著低于机场行业上市公司（上海机场、深圳机场、厦门空港）的平均水平2.42。随着中国民航业的发展，公司将进一步发展壮大，未来的营运资金需求仍

然较大。

广州眺远营销咨询管理有限公司总监高承飞在接受《证券日报》记者采访时表示：“当下正处于航空业的恢复期，白云机场通过定增补充流动资金，将给公司发展带来显著的正面影响，为积极推动生产经营的全面恢复和业务拓展提供有力保障。”

受益于航空市场需求的逐步恢复，白云机场2024年交出优秀成绩单。公司1月21日披露的2024年度业绩预告显示，2024年，公司预计实现归属于母公司所有者的净利润为8.32亿元到10.17亿元，与2023年同期相比，将增加

3.91亿元到5.76亿元。

白云机场持续优化收入结构，航空服务业务与航空性延伸服务业务同步增长。依托于航空业务形成的旅客与货邮吞吐量规模优势，以及航站楼周边产业规模逐步扩大优势，发行人不断拓展免税业务、有税业务、广告业务等航空性延伸服务业务。

众和昆仑（北京）资产管理有限公司董事长柏文喜表示：“白云机场应当充分利用地理位置和航线网络优势，在提升机场运行效率的同时，深入挖掘免税等业务潜力，紧抓发展机遇，全面增强核心竞争力。”