



电子行业事件点评：中芯国际 Q2 业绩超预期 彰显行业高景气



事件:

8月5日,中芯国际(港股)披露了二季度未经审核业绩,指出2021年第二季度的销售收入为13.44亿美元,毛利为4.05亿美元。此外,公司对2021年三季度业绩指引乐观,预期Q3销售收入环比增长2%到4%,毛利率预期在32%到34%之间。

点评:

中芯国际Q2业绩创历史新高,超市场预期。中芯国际2021年第2季度的营业收入13.44亿美元,同比增长41.2%,环比增长21.8%,超越此前预期(此前中芯国际在一季报中预计Q2实现归母净利润为12.92亿美元至13.14亿美元);Q2毛利率为30.1%,相比去年同期提升3.6pct,环比Q1提升7.4pct,超过此前预期(此前公司预计Q2毛利率介于25%至27%之间);Q2实现除税前利润6.88亿美元,同比增长398.5%,环比增长332.9%,单季度净利润创历史新高,大超市场预期。公司指出,公司Q2业绩表现出色,主要是由于晶圆销售量增加及平均售价上升所致。

行业持续高景气,公司下半年业绩指引乐观。一般来说,晶圆制造厂的业绩和资本开支为整个半导体产业景气度的风向标,业绩展望和资本开支既可彰显下游需求是否旺盛,资本支出增加也将直接利好下游的半导体设备和材料厂商。在二季度报告中,中芯国际对下半年业绩给出了乐观指引。具体来看,中芯国际预计第三季度毛利率再次提升,介于32%至34%;第三季度收入环比增加2%至4%。同时,基于上半年的业绩和下半年的展

望，中芯国际上调了全年成长目标，将全年销售收入成长目标和毛利率目标上调到 30%左右。此外，公司披露第二季度资本开支为 7.71 亿美元，2021 年计划的资本开支约为 43 亿美元，其中大部分用于成熟工艺的扩产，小部分用于先进工艺、北京新合资项目土建及其他。

产能利用率再创新高，国内客户占比再度回升，半导体国产替代进程不断推进。中芯国际披露，公司第二季度的产能利用率达到了 100.4%，再创历史单季新高，环比今年第一季度的 98.7%、同比去年第二季度的 98.6% 均有提升。对此，中芯国际披露，月产能由 2021 年第一季度的 54.08 万片（折合 8 英寸晶圆）增加至 2021 年第二季度的 56.15 万片（折合 8 英寸晶圆），主要由于本季度 200mm 晶圆厂（即 8 英寸产线）产能扩充所致。按技术节点分类，公司 2021Q2 FinFET/28 纳米营收占比 14.5%，环比 Q1 提高 7.6pct；按客户来源分类，公司 Q2 内地及香港客户营收占比高达 62.9%，环比提升 7.3pct，反映国内客户的国产替代进程正不断推进。

投资建议：半导体行业持续景气，在晶圆厂持续扩产和半导体国产化的大趋势下，内资晶圆厂的业绩有望持续释放，下游导体晶圆厂、设备和

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34193

