



电子行业华虹半导体 22Q1 季报点评：22Q1 业绩符合预期 12 英寸产能持续提升



事件:

华虹 (HHGrace, 1347.HK) 于 5 月 12 日发布 2022 年第一季度财报, 一季度营收 5.95 亿美元, 同比+95.1%/环比+12.6%, 毛利率 26.9%, 同比+3.2pcts/环比-5.6pcts。综合财报及交流会议信息, 总结要点如下:

评论:

1、营收符合预期并创历史新高, 毛利率低于指引系审计、折旧和奖金等影响。

22Q1 收入达 5.95 亿美元, 与 21Q4 指引 (5.96 亿美元) 基本持平且再次创下历史新高, 同比+95.1%/环比+12.6%, 主要系下游 MCU、逻辑及射频、电源管理、智能卡芯片、通用 MOSFET、IGBT 产品等需求强劲, 由三个方面带动:

①产能提升: 22Q1 整体产能达 32.4 万片/月 (等效 8 寸), 环比提升 3.5%, 22Q1 总资本开支 1.24 亿美元, 其中华虹无锡占 1.1 亿美元、华虹 8 寸占 1655 万美元; ②产能利用率持续满载: 整体产能利用率从 21Q4 的 105.4%提升至 22Q1 的 106%, 8 寸产能利用率维持高位达 107.7%, 12 寸线产能利用率环比提升 1pcts 达 104%; ③ASP 保持上升态势: 按照付运晶圆测算 8 寸 ASP 为 582 美元, 环比+11.3%, 按照付运晶圆测算 12 寸 ASP 为 1344 美元, 环比+17.6%。

毛利率下降至 26.9%, 低于 21Q4 指引 (28%-29%) 下限, 同比

+3.2pcts/环比-5.6pcts，毛利率低于预期主要系一项政府补助的审计调整，奖金和折旧成本上升，部分被平均销售价格上涨所抵消。

2、分晶圆尺寸来看：8 寸线营收创历史新高，12 寸线营收占比提升至 44.1%。

①8 寸：22Q18 寸线实现营收 3.33 亿美元，创历史新高，同比/环比 +32.9%/+3.1%，毛利率为 38.6%，同比+11.3pcts/环比-6.8pcts，主要系一项政府补助的审计调整以及奖金增加，部分被平均价格上涨所抵消；

②12 寸：12 寸实现营收 2.62 亿美元，同比+379.5%/环比+27.4%，营收占比达 44.1%，营收占比同比+26.2pcts/环比+5.2pcts，12 寸产能稳定，保持 6.5 万片/月。12 寸线毛利率为 12%，同比/环比+4.7pcts/-0.1pct。

3、分技术平台和制程来看：各产品线表现强劲，55-95nm 营收增速显著。

分技术平台：产品线营收大幅增长，整个终端市场对华虹需求强劲，嵌入式存储/独立存储/分立器件/逻辑及射频/模拟及电源管理分别实现营收 1.422 亿美元、5.950 亿美元、1.912 亿美元、0.520 亿美元、1.166 亿美元。

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_41768

