

证券代码：688981

证券简称：中芯国际

中芯国际集成电路制造有限公司  
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 ( )
参与单位名称	华泰证券、华兴资本、中信证券、海通证券、国信证券及通过电话和网络参加会议的各界人士。根据业绩说明会平台统计，共有超过七百位投资者等收听了此次业绩说明会直播。
时间	2024年2月7日
地点	网络/电话会议
公司接待人员姓名	联合首席执行官赵海军博士、资深副总裁兼董事会秘书郭光莉女士、资深副总裁兼财务负责人吴俊峰博士。
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	
公司介绍	中芯国际（证券代码：00981.HK/688981.SH）是世界领先的集成电路晶圆代工企业之一，也是中国大陆集成电路制造业领导者，拥有领先的工艺制造能力、产能优势、服务配套，向全球客户提供8英寸和12英寸晶圆代工与技术服务。中芯国际总部位于中国上海，拥有全球化的制造和服务基地，在上海、北京、天津、深圳建有多座8英寸和12英寸晶圆厂。中芯国际还在美国、欧洲、日本和中国台湾设立营销办事处、提供客户服务，同时在中国香港设立了代表处。 详细资讯请参考中芯国际网站 <a href="http://www.smics.com">www.smics.com</a> 。
交流问答	<p>（在此提醒各位，我们今天的表述包括前瞻性陈述，是公司对未来业绩的预期而非保证，并受固有风险和不确定性的影响。请参阅我们业绩公告中的前瞻性陈述。除非另有说明，业绩说明会数据根据国际财务报告准则表述，所有货币数据均以美元表示。）</p> <p>● 资深副总裁、财务负责人吴俊峰博士发言：</p> <p>大家好。首先，我向大家汇报2023年第四季度及全年未经审核的经营业绩，然后给出2024年第一季度指引。</p> <p>四季度的经营业绩如下：</p> <p>    销售收入为16亿7千8百万美元，环比增长3.6%。     毛利率为16.4%，环比下降3.4个百分点。</p>

经营利润为 1 亿零 7 百万美元, 环比增长 22.8%。  
息税折旧及摊销前利润为 10 亿 1 千 1 百万美元。息税折旧及摊销前利润率为 60.2%。

归属于本公司的应占利润为 1 亿 7 千 5 百万美元, 归属于非控制性权益的应占利润为 6 千 3 百万美元。

公司 2023 年未经审核的经营业绩如下:

销售收入为 63 亿 2 千 2 百万美元。

毛利率为 19.3%。

经营利润为 3 亿 5 千 8 百万美元。

息税折旧及摊销前利润为 40 亿 6 千 4 百万美元, 息税折旧及摊销前利润率为 64.3%。

归属于本公司的应占利润为 9 亿零 3 百万美元。

资本开支为 74.7 亿美元。

关于资产负债, 在 2023 年末:

公司总资产为 478 亿美元, 其中库存资金 167 亿美元。

总负债为 169 亿美元, 其中, 有息负债为 102 亿美元。

总权益为 308 亿美元。

有息债务权益比为 33.1%, 净债务权益比为负的 21.1%。

关于现金流量, 在 2023 年:

经营活动所得现金净额为收入 33 亿 5 千 8 百万美元;

投资活动所用现金净额为支出 62 亿零 8 百万美元;

融资活动所得现金净额为收入 24 亿 6 千 6 百万美元。

关于 2024 年一季度, 我们的指引如下:

一季度销售收入预计环比持平到增长 2%, 毛利率预计在 9%到 11% 之间。

以上是财务方面的情况, 谢谢。

● 联合首席执行官赵海军博士发言:

感谢大家参加今天的业绩说明会, 也给大家拜个早年。

2023 年, 我们经历了整个行业下行的一年, 晶圆代工行业全年产值下滑了双位数。在持续两年的全球芯片缺货和产业过热后, 半导体行业遇到了库存高企、宏观经济低迷、以及地缘政治愈演愈烈引发的市场需求的深度修正和同业竞争, 至今仍在持续, 行业处在“Double-U”的第一个 U。在去年下半年, 市场整体库存的情况有所缓解, 在高端产品领域也看到了热点, 但中芯国际相关的手机和消费电子等领域仍然没有大的回转。三季度 Mobile 产业链更新换代, 一些有创新的产品公司得到机会, 启动急单, 开始企稳回升。但由于 2024 年全年的智能手机和电脑总量只是些许的成长, 行业并未全面复苏, 所以我们还在密切观察急单是否能够持续。

中芯国际在 2023 年一季度经历了下行周期的低谷，二季度开始回升，三季度继续回温，四季度也保持了上升。四季度销售收入为 16 亿 7 千 8 百万美元，环比增长 3.6%，略高于指引；毛利率为 16.4%，符合指引。在各产品平台中，应用在手机终端的图像传感器和显示驱动芯片表现亮眼：CIS 及 ISP 收入环比增长超过六成，产能供不应求；DDIC 及 TDDI 收入环比增长近三成，在 40nm 和 55nm 市场里有较强的竞争力；AMOLED 技术应用也形成了较好的布局。

根据未经审核的财务数据，公司在 2023 年的全年销售收入为 63.2 亿美元，同比下降 13%，毛利率为 19.3%，基本符合公司年初的指引。销售收入按区域分，中国、美国、欧亚占比分别为 80%、16%和 4%；晶圆收入按尺寸分，八英寸和十二英寸收入占比为 26%和 74%；晶圆收入按应用分，智能手机、电脑与平板、消费电子、互联与可穿戴、工业与汽车分别占 27%，27%，25%，12%和 10%。公司资本开支为 75 亿美元，年底折合 8 英寸月产能为 80.6 万片，年平均产能利用率为 75%。

2024 年，公司仍然面临宏观经济、地缘政治、同业竞争、和老产品库存的挑战。我们认为公司在 Double-U 的第二个“U”里的表现是“中规中矩”：随半导体产业链一起摆脱低迷，在客户库存逐步好转和手机与互联需求持续回升的共同作用下，实现平稳温和的成长。但从整个市场来看，需求复苏的强度尚不足以支撑半导体全面强劲反弹。

综合以上各因素，公司给出的一季度指引是：销售收入环比持平到增长 2%，毛利率在 9%到 11%之间。一季度毛利率下降主要是因为产品价格和产品组合变动，以及中芯京城进入折旧期。

在外部环境无重大变化的前提下，公司给出的 2024 年指引是：销售收入增幅不低于可比同业的平均值，同比中个位数增长。公司计划在 2024 年继续推进近几年来已宣布的 12 英寸工厂和产能建设计划，预计资本开支与上一年相比大致持平。

对于上述收入和资本支出的指引，我们做以下两点说明：

一、2022 年以来，全球化供应链的不确定性增加，依赖他人供应自己的行业模式引起了各国政府的焦虑，从地缘政治出发的产能建设越来越多，加上宏观经济周期、消费滞后，晶圆代工业的利用率在短时间内很难回到前几年的高位。公司在持续高投入的过程中，毛利率会承受很高的折旧压力，但我们会始终以持续盈利为目标，严格控制成本，提高效率。

二、中国是世界上最大的芯片应用市场，我们在地生产，具有更大的机会；中芯国际已经积累了二十年多年的市场、技术与产品质量的优势，抗周期波动能力较强；同时，公司也十分关注供应链的安全性、可靠性、韧性，不遗余力地推进供应链的多元化和国产化。

既志存高远，又脚踏实地。最后，我们向关心支持中芯国际发展的社会各界朋友们，致以最诚挚的感谢和最美好的祝愿！

● 问答环节：

**问题 1：公司怎么看 2024 年毛利的趋势？一季度是否为全年的低点？公司过去十几年一直保持盈利，不知道今年是否能够继续保持季度业绩盈利的趋势？**

回复：公司在 2024 年仍然会面临着宏观经济、地缘政治、同业竞争和老产品库存的挑战，全年应该是一个温和增长，会体现量增价跌的趋势。2024 年毛利率会受到 ASP 和产品组合等变化带来的不利影响；另外公司这几年持续资本开支的高投入，折旧增长比较大。所以全年来说我们毛利率确实面临着比较大的压力。另外一方面，公司也会在内部挖潜，加强成本控制，提升效率，进一步努力去提升产能利用率来对冲毛利率下降的影响。公司会以持续盈利为目标。

2024 年整个市场的走势，是中规中矩，不会有特别大的起伏。各个公司都发表了公告预测，也都看到价格会下行一些。毛利率计算模型上，它的下降主要是由于折旧拖累，价格的压力会用管理效率、生产成本降低来对冲。

**问题 2：今年公司总体资本开支还是持平，现在投资人都非常担心成熟工艺产能的过剩的问题。不单中国市场，全球整个供应线的产能是否会过剩？您刚才也提了在地化生产是个趋势，但不知道现在大家在很积极扩产的情况下，未来您看怎样是个新常态？包括我们扩出来的产能未来这几年会怎么样去尽量把它填满？**

回复：从大一点的角度来看，全球代工业的产能建设在有些市场很扎堆，供过于求，这个是会出现的。通过行业的竞争最后会慢慢地把它平衡，这个时间不好预测。但是在以前半导体的周期里面都会看到，把多余的产能部分进行消化和兼并，大概需要五六年的一个周期。另外一方面是从中芯国际来看，已经建设的项目，之前跟我们的客户和产业链是有协商的，大家有这个需求。如果未来的发展是需要这样的产能，不论在一个在比较景气的年景里建，还是在现在一个是属于下行的年景里面建，没有太大区别。我们不走摩尔定律，建一个工厂都是要运行 20 年以上，建好了也要经历这样的上上下下，没建也会经历这样的上上下下。此外，中芯国际的规模还相当小，在整个行业里面，我们占整个代工行业的 5%，占全世界集成电路制造行业（包括 IDM）总体来说是 1%，做的产品研发品类又多。所以中芯国际增加一些(份额)，比方说从占全世界半导体 1% 到 1.5% 甚至 2%，并不会给行业造成巨大的冲击。

**问题 3：我们的终端客户占比，应该成长比较快，想了解一下公司作为晶圆代工厂，会有为设计公司转到为终端公司服务的战略转变吗？**

回复：中芯国际建的都是成熟节点，一个工厂至少涵盖了三个工艺节点，同样的设备来做，每个工艺节点至少涵盖了四种不同的产品，节点都要用同样的设备相互覆盖。28 纳米的工厂能够做 40 纳米，也能做 55 纳米，中芯国际要服务很多不同的客户。你提到的终端公司可能是更专注于逻辑电路的部分。我们把客户分为两类，一种是器件公司，一种是终端用户。我们直接面对的是器件公司，对于我们来讲，他们都是做产品，终端用户是应用产品公司，汽车、手机和物联网等。

**问题 4：因为地缘政治原因成熟制程扩产很多，也看到公司的资本开支规划也是与 23 年相当的水准，可以看到 4Q 释放的产能大概是一万片。公司在具体的产能后续释放上是否会开始保持谨慎的态势？**

回复：像中芯国际这样的公司，最好不要忽冷忽热。如果大家只是选择最紧俏的时候赶紧建产能，不紧俏的时候赶紧停下来，这也不方便发展客户。因为像刚才我提到的，我们发展的不是摩尔定律的客户，特殊制程的产品很慢，又需要很多很多产品才能形成产量。从开始建立产能，到上升到很稳定的一个量，是需要很长时间的。所以比较稳妥的一个办法是觉得未来有发展方向，跟客户达成协议，每年建设的量差不多是最好。市场是有机会的，中国这么大的市场，全世界这么大的市场，中芯国际在代工业只占 5%，在半导体只占 1%。但是你看到的市场，别人也看得见，会产生竞争。所以既要竞争有保守的估计，又要勇于去参加竞争，经过四五年的时间，还是要归为市场和供应取得一个平衡。我们半导体行业原来出现了这么多周期，不都是这样吗？都是供过于求，得胜者坚持下来，然后达到平衡，又取得进一步的高速发展。

**问题 5：现在最近几个月明显地感受到就是产业从全球的维度，一些销售额的数字已经环比在持续改善。但是传统的供需的框架，好像库存还是很高，包括一些稼动率、所谓的价格的压力，不知道赵博您怎么评述这个事情？是不是在未来一个周期的维度，以前的传统的供需的框架，大家需要稍微做一些修正？**

回复：周期的事情这样看，就是区域不一样，产品市场不一样。中国的市场（下行）开始得非常早，在 2022 年的八九月份。经过了八九个月，到去年六七月份开始，就开始出货了。现在看到中国客户老的库存产品销售特别慢，或者以后都卖不掉了；但是现在尤其是跟手机、智能家庭、物联网、新的电脑有关的新产品，现在是供不应求。美国是从去年六月份开始进入调整期，开始减单。欧洲是从今年第一季度开始，主要是汽车产品，所以大家有周期性。我们看到就是跟手机相关的量起的很大，所以我们可以讲国内的亮点是手机。但既然一季度二季度这么多急单，为什么全年不是很大幅度的成长？我们讲这是一个 U 型，因为手机和电脑的量并没有成长那么高，我们担心是（客户）上半年把下半年的订单都发过来，下半年会出现下降，所以还是相当谨慎的。和手机相关的、消费相关的这些成熟技术，尤其是大宗产品需求量，可能不会成长那么多。

	<p><b>问题 6：我们看最近三个季度，产能利用率是有所下降的，但付运晶圆数其实是逐季度在增长的。想请教一下，付运晶圆数的增加，跟产能利用率和产能增长速度不同的原因是什么？</b></p> <p>回复：一是产品分配的变化，光罩层数比较少的产品换成了一个光罩层数比较多的产品。工艺复杂的产品步骤更多，相当于做一片消耗了原来 1.2 片的产能。中芯国际的产能到年底增到 80 万片这个都是打成分母的。中芯国际的出货量在增长，但是我们的产能利用率反而是下降了几个点，主要是因为分母变大了。</p> <p><b>问题 7：价格后续调整的持续性，或者说就是价格方面的判断？</b></p> <p>回复：会慢慢的趋向平稳，到今年第三季度左右将持续一段时间。等到它的市场价钱已经跟生产成本基本一样，或者是低过生产成本，就会有些买家开始存货，也就是不可能有生产公司一直用低于成本的这个价格生产。也就是这种产品就会停止生产或减少生产，价钱就会回稳，现在有些产品我看到已经快进入到这个状态。</p> <p><b>问题 8：今年整体资本开支是与去年持平的，后续公司关于产能的投放的节奏，季度折旧的节奏，能否介绍一下？是比较均衡，还是每个季度就会有一些增加的情况？</b></p> <p>回复：中芯国际已经宣布基本是用这种持续的、稳定的方式来建设自己的产能。我们 2024 年的折旧会比 2023 年增加大概三成左右，各个季度的折旧也会是逐步增加。</p> <p><b>问题 9：最新的报表里面应用分类的收入分析有一个更新，看到公司的工业和汽车的营收占比在下降，这个可否请教赵博士来分享一下，对这两个行业的趋势的判断？</b></p> <p>回复：去年的时候我们讲过汽车行业由于紧缺，大家都建库存，但是我们看到现在汽车的销量没有增长。按照现在各家已经备的库存还是偏高的，我们看到一个非常快的反应，就是原来要加量的这些汽车公司，包括欧洲的公司，现在都削减了 2024 年的晶圆下线的预测。中芯国际在这一块，原来是一直想努力做到更高的百分比，可能就是打消了我们的一些热情，今年不会再增长，工业和汽车这一块合起来可能还是在 9%到 10%。</p> <p>如需了解完整版业绩说明会，请在此报告发布一年内访问中芯国际官网收听完整版语音记录。</p>
<p>是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>沟通内容基于公司已公开披露信息。</p>