

关键产线不“打烊” 半导体产业开春很忙

◎记者 李兴彩 ◎编辑 全泽源

长信科技目前复工率超过 60%；TCL 科技复工率达 75%；晶方科技的产能基本上恢复到春节前水平……

上证报记者多方采访获悉，半导体产业目前复工情况良好，整体复工率超过了 60%；由于产线春节期间正常运转，多家晶圆制造厂的一季度产能利用率率还有望高于去年同期。

这些产线春节都不“打烊”

“我们的产线一直没有停，到目前一切正常。”长江存储在接受上证报采访时介绍。晶方科技相关人员则告诉记者，公司产能基本上恢复到了春节前的水平。

按照行业惯例，正常情况下，集成电路晶圆制造厂、封装厂的产线是全年 365 天、24 小时运转，春节也不打烊。上证报记者了解到，除了上述公司外，中芯国际、华虹半导体等晶圆制造厂，长电科技、通富微电、华天科技等封装厂，在春节期间均未停工。

长江存储告诉记者，为保障生产连续性，目前公司正在积极协调原材料供应和物流等。

“长江存储把远程办公员工的宿舍腾出来，提供给现场办公的工程师和供应商人员（住）。”为保障员工健康安全，除了鼓励远程办公、延缓外地员工返岗外，长江存储还直接让在岗员工住在了厂区。

由于厂区位于武汉，长江存储备受业界关注。公司方面表示，截至目前，公司驻守在厂区的员工无一感染。

除了集成电路外，面板厂的复工情况也非常好。TCL 科技告诉记者，由于显示面板行业生产制程的特殊性，产线全年不间断运营。

整体复工率超过六成

“长信科技 10 日就复工了，目前复工率超过 60%。”13 日，长信科技董秘陈伟达告诉记者，据他了解，供应链上公司的复工率整体上也超过了 50%。

对此，信达证券电子首席分析师方竞接受上证报采访时表示，绝大部分中部城市的厂商复工率在 50% 至 80%。

“我们已经递交了复工申请，预计下周可开工。”一家在惠州的电子类公司的人员接受上证报采访时表示，他认为深圳下周将迎来大面积复工。

记者获取的一份卖方统计数据显示，不管是消费电子领域，还是面板、集成电路领域，大部分电子类上市公司均已于 2 月 10 日复工。

江苏的兴森科技也在积极复工。该公司员工告诉记者，“我们已经成立了防疫领导小组，党支部书记任组长，全面部署和准备复工。”

“我们年前就让员工将电脑搬回家，发现工作进度比以前更快了。”一家人工智能芯片设计公司的创始人告诉记者，除了测试等必须现场完成的工作，IC 设计类的很多工作都可采用远程办公来完成。

半导体行业景气度高

“延期复工差不多影响一周的订单，考虑到一季度为行业淡季，算下来整体上对全年业务量影响不足 2%。”方竞以消费电子为例，来量化延期复工的影响。

“我们的海外市场需求没有受到影响，预计国内 market 将在第二、三季度迎来补偿性消费需求。”闻泰科技相关人员告诉记者，闻泰科技在海外的工厂正常运作；为加快生产疫情所需物资，国内工厂 1 月 30 日即开始复工。

“需求被抑制了，接下来随着各大整机厂的 5G 新机发布，消费者的报复性消费将被拉动，产业链的绩效会快速被提振。”对此，一位半导体业内人士表示，他对产业全年的好光景还是非常有信心。

“半导体产业持续受到政策资金等支持，加上 5G 驱动、国产化等这些长期逻辑未变，半导体产业的成长性无需担心。”方竞告诉记者。

“长信科技目前备货充足，订单饱满。”陈伟达告诉记者。

TCL 科技也对记者透露，公司预计主要工厂在 2 月份依然将持续满产经营。

中芯国际的最新财报则透露出行业景气度爬升的积极信号。公司 2 月 13 日披露 2019 年第四季度财报，预计 2020 年将重启成长，并预计一季度营收好于预期。

中芯国际透露，摄像头芯片、电源管理芯片等依然需求强劲，应市场与客户需求，公司将启动新一轮资本支出计划。

际华集团子公司被列为国家临时收储重点生产企业

际华集团 2 月 14 日晚间公告称，子公司际华 3502 公司被列为国家临时收储重点生产企业。作为公司下属生产医用防护服产品的重要骨干企业之一，目前，际华 3502 公司正在全力生产《政府兜底采购收储的产品目录（第一批）》中位列防控应急物资第一位的“医用防护服”。

2 月 9 日，国家发展改革委员会、财政部、工业和信息化部联合发布《关于发挥政府储备作用支持应对疫情紧缺物资增产增供的通知》，通知要求为支持疫情防控重点医疗物资生产企业扩大产能、增加产量、迅速释放产能，将实施疫情防控重点医疗物资政府兜底采购收储。

公司表示，在疫情防控期间生产的医用防护服如有多余产量，将由政府全部收储，有利于际华 3502 公司进一步挖掘提高产能产量，为抗击疫情、保障物资供应作出应有贡献。

（朱翔）



近日，在做好防控新冠肺炎疫情工作的同时，全国许多半导体企业开始复工复产 新华社图

未受明显冲击 上市猪企有序复工保供应

◎王乔琪 ◎编辑 全泽源

“1 月份居民消费中食品价格同比上涨 20.6%，猪肉价格上涨 116%。”国家统计局日前公布的这组数据，让猪价再次成为市场关注的焦点。

在互动平台上，大量投资者向相关上市公司提问：公司经营是否受到疫情冲击？复工复产情况如何？重金投建的项目进展怎样？

郑州的一位生猪养殖户告诉上证报，新冠肺炎疫情防控初期，养猪业受到的冲击不小。一些地区封路，直接导致生产物资运输受阻，不少小型养殖户缺料问题严重，而一些规模较大的养猪企业则面临养殖场复工率低，人员不到位的问题。

2 月 4 日，农业农村部下发维护畜牧业正常产销秩序的紧急通知，明确不得拦截仔猪雏禽及种畜禽、饲料、畜产品运输车辆，不得关闭屠宰场、封村断路，并建立热线电话，点对点地督促各地纠正和解决。3 天后，农业农村部再次宣布，加快新建扩建养殖场开工复工，引导龙头

企业帮带中小养殖户恢复生产。

随着政策相继落地，养殖业面临的困境正在纾解，复产复工有序进行。

“非洲猪瘟发生以后，公司在消毒、隔离方面措施已全面升级，加上封闭管理，春节期间养殖上一直正常运作。”2 月 13 日，牧原股份相关负责人告诉上证报，目前公司行政人员已于 2 月 10 日正式复工，分批次到岗。运输方面，牧原股份旗下各区域的养殖场均有配套饲料厂或饲料机组供应饲料，生产、运输的相关车辆都已经办理了通行证。

饲料供应上，公司按惯例春节前原料备货在 40 至 50 天。“目前供应相对充足，对生产经营整体影响不大。”上述负责人介绍，根据各地疫情防控的要求，虽然公司新建项目的工地暂停施工，不过已具备施工条件，一旦得到允许便可快速复工。

另一行业龙头新希望披露，公司养猪产业工程建设、生产运营等情况整体可控。据了解，截至 2 月 11 日，新希望在山东、四川、江苏等地的食品加工、屠宰分公司复工率超过 90%。新希望表示，今

年公司将在养猪产业加大预计 150 亿元至 200 亿元的资本支出，出栏不低于 800 万头的年度目标不变。

2 月 5 日，温氏股份在接受机构调研时表示，公司在 1 月份已充分做好饲料供应的准备，养猪业方面，总体影响不大，出栏计划基本不变。

金新农也表示，目前公司在湖北地区的两家公司虽还未正常开工，但春节前备货相对充足，能满足子公司武汉天种在湖北地区的生猪养殖需求，其省内销售暂未受到影响。

生产防护基础到位，饲料储备充足，上市公司普遍心里有底，复工有序进行。不过面对当前疫情形势，有分析人士认为，养殖业的转型升级将加快推进，标准化养殖、集中屠宰、冷链物流等将成为常态。

华创证券分析师王莺表示，大型养殖集团正迎来巨大扩张机遇，除拥有种猪资源、雄厚的资金实力，生物安全防控能力提升成为重中之重。生物安全防控效果将直接影响生猪出栏价格、出栏体重、养殖成本，进而影响盈利能力和扩张速度，上市猪企净利润或分化。

“抗疫+宅在家”引爆微信小程序生态链

◎刘立 ◎编辑 全泽源

3.47 倍、385%、10 倍、20 倍……这些亮眼的数字是春节以来多类微信小程序使用量和用户的增长情况。据腾讯微信团队提供给上证报的数据显示，全民抗击疫情和宅经济引爆了微信小程序生态链。

“我们目前没有生产口罩、防护服，但是我们的微信小程序产品与抗疫息息相关，使用广泛！”总部位于石家庄的常山北明董秘池俊平告诉上证报。

2 月 3 日，腾讯宣布设立 2 亿元资金池，发起“战疫开发者公益联盟”，旨在联合更多服务商和开发者，积极参与疫情防控援助工作。

微信团队告诉上证报，截至 2 月 8 日，微信政务类疫情防控服务小程序数量已达百余款，医疗类疫情防控服务小程序数量达数百款，教育类小程序提供疫情防控相关服务的数量达数百款。

“从疫情发生至今，我们比明软件的

全体研发人员都在与时间赛跑，为了尽快完成小程序开发工作，开启三班倒的工作模式，历经了十几天的日夜奋战。到 2 月 6 日，我们已相继参与了北京、广州、江苏、安徽、嘉兴、玉环等十几个省市地区的疫情防控相关小程序开发工作，现在都已陆续上线运行。”池俊平说。

除了直接查询，还可以用娱乐的形式了解防疫知识。近期由人民网发起，人民好医生和上海波克城市联合开发的小游戏《人民战疫总动员》，将防疫知识融入用户非常熟悉的线上答题游戏，在轻松的氛围里传递了更多与疫情防控相关的知识。据微信官方提供的统计数据显

示，这个小游戏已经累计覆盖了上千万用户，而且用户分享热情高，持续体验游戏的劲头足。

腾讯微信团队相关负责人表示，除了通过开放生态助力各类机构提供疫情防控服务，微信也结合生态能力，帮助相关服务更便利地触达用户，现在如果你在微信发现页的“小程序”中搜索“疫情

专区”，就可以直接找到各类疫情防控服务小程序。

数据告诉你，小程序让你宅在家的日子多丰富多彩。1 月 20 日至 2 月 8 日，政务行业小程序用户同比增长近 60%；医疗类小程序访问用户同比增长 3.47 倍，教育行业小程序用户同比增长近 40%。

随着部分省市逐渐复工，工具类的小程序尤其是在线办公类的小程序使用量有了非常明显的增长，办公类小程序在 2 月 3 日至 2 月 9 日的日活跃用户数量环比增长了 385%，部分小程序增长接近 20 倍。

此次疫情催生的“宅经济”，以暴涨的巨量线上需求为代表，给微信小程序生态链，尤其是零售电商带来了新的生机。“今年，小程序将在自然新增用户、主动拉回流、更好地商业化等三方面助力商家打造商业闭环。”腾讯微信团队相关负责人表示。小程序还将推出最新的官方直播组件等功能。

汽车行业开局承压 长期增长态势不变

◎周健 ◎编辑 李魁领

受春节假期和疫情影响，汽车行业 2020 年开局负重承压，1 月产销两端同比下降两成左右。但随着复工潮的到来，整个汽车产业链的产能有望迅速恢复。中汽协访问 300 多家整车与零部件企业后认为，疫情不会改变中国汽车行业长期稳定增长的发展态势。

根据中汽协的统计数据，1 月汽车产销分别完成 178.3 万辆和 194.1 万辆，同比分别下降 24.6% 和 18.0%。其中，乘用车产销数据降幅较为明显，预计分别完成 144.4 万辆和 161.4 万辆，同比分别下降 27.6% 和 20.2%。新能源汽车方面，产销的同比降幅均超过 50%，预计分别完成 4 万辆和 4.4 万辆，同比分别下降 55.4% 和 54.5%。

中汽协认为，有效工作日较少是 1 月产销下降的主要原因。“1 月的有效工作日为 17 天，同比减少 5 天，还有一些企业

提前放假。”在谈及新冠肺炎疫情的影响时，中汽协表示，1 月 20 日之后疫情开始影响，但由于已经接近春节假期，“我们判断对 1 月份数据影响有限。”据中汽协统计，截至 2 月 12 日，全国 183 个整车生产基地中，已有 59 个复工复产。

不过，疫情给乘用车零售端带来一定影响。乘联会认为，疫情对一季度车市带来一定冲击，将影响约 100 万辆零售量，全年增速可能降低 5 个百分点。

乘联会的统计显示，1 月全国乘用车零售数据为 169.9 万台，同比下降 21.5%，并呈现与产量倒挂的特点。“厂家考虑到经销商库存过节有比较大的风险，所以大幅去库存。”乘联会秘书长崔东树解释道，春节期间经销商订单结转能缓解部分压力，但春节期间零售基本停滞，1 月零售增速低于预期。

1 月消费的结构性升级成为亮点，豪华品牌零售同比增长 5%，主流合资品牌同比下降 18%，自主品牌同比下降 32%。

SUV 车型的市场表现优于整体，B 级 SUV 销量同比提升 6%，长城、奇瑞等自主品牌的市场表现突出。根据长城汽车披露的数据，其 1 月售出 8 万余辆，哈弗 H6 继续领跑 SUV 月度销售榜。

两大协会均认为，伴随着大面积的复工，居民对于出行方式的担忧将激发个人首次购车的需求，供应链也会得到缓解。因此，多年深耕低线市场、车型性价比高且库存充裕的自主品牌将会从中获益。

事实上，自主品牌车企正在多措并举，提升汽车产业链的整体抗“疫”能力。各大车企先后取消了经销商在疫情防控期间的考核指标，福田汽车甚至向湖北地区的供应商做出采购额增长 20%、现款提货、保障物流的承诺。在销售端，车企更是花样百出。长城汽车开启“全民经纪人”模式，发动车主线上销售；上汽乘用车的“网红 & 高管”组合现身直播平台，直面消费者。

小米发布氮化镓充电器 第三代半导体显山露水

◎记者 李兴彩 ◎编辑 全泽源

最近发布的小米 10 系列旗舰手机备受业界关注。不过记者发现，此次小米发布的氮化镓（GaN）充电器 Type-C 65W 更值得玩味，这个新应用引爆了 A 股第三代半导体概念股。

根据小米介绍，小米氮化镓充电器具备 65W 功率，体积却只有同样功率的传统充电器的一半，具备小巧、高效、发热低等优点。让小米充电器具备如此多优点的“功臣”，就是氮化镓材料。

氮化镓是第三代半导体材料（即化合物半导体）的典型代表。相较于第一代半导体材料硅、锗，第二代半导体材料砷化镓、磷化铟等，第三代半导体材料（包括氮化镓、碳化硅、氧化锌等）能够承受更高的电压、适合更高频率，可实现更高的功率密度，并具有耐高温、耐腐蚀、抗辐射、禁带宽度大等特性，在高频、高功率的电力电子、微波射频等领域具有广泛的应用前景。

小米氮化镓充电器也带动 A 股第三代半导体板块异动。14 日收盘，富满电子涨停，台基股份也一度涨停。三安光电、士兰微、华微电子等个股的涨幅均超过 3%。

方正证券发布研报称，在今年 CES2020 上，包括 Anker 在内的 30 家厂商推出了 66 款氮化镓快充产品。此番小米推出氮化镓充电器，有望进一步激发市场需求。未来如果苹果也采用该项技术，氮化镓充电器的渗透率会加速上升。

记者了解到，除了华为海思，三安光电、闻泰科技、士兰微、华润微（即将上市）、海特高新、华微电子、扬杰科技等多家 A 股公司均已积极布局第三代半导体。

三安光电是国内化合物半导体代工龙头企业，公司较早布局了氮化镓、碳化硅功率半导体。闻泰科技（旗下安世半导体）的氮化镓晶体管已在全球实现批量交付，主要应用于工业电源、逆变器、车载充电器和转换器等领域。

扬杰科技在互动易披露，公司主要从事碳化硅芯片器件研发及封装，可批量供应 650V、1200V 碳化硅 JBS 器件。

被问及国家集成电路产业投资基金是否有投资公司的意向，扬杰科技近日在互动易回复：未来将通过设立并购基金、加强与产业基金合作、签约专业并购团队等多途径，持续完善公司的外延运营模式，加快外延步伐，稳步提升公司的整体规模和综合实力。

业界普遍认为，第三代半导体有望迎来高速增长。由于在工业、电动汽车等领域的广泛应用，研究机构 IHS 预测，到 2025 年，全球碳化硅功率半导体的市场规模有望达到 30 亿美元。

得益于 5G 提速等，氮化镓将被广泛应用于通讯基站、功率器件等领域。法国研究机构 Yole 预测，到 2023 年，氮化镓射频器件的市场规模将达到 13 亿美元，复合增速为 22.9%。

在管面积增加 增值服务收入上升 多只物业股年报预增超50%

◎记者 时娜 ◎编辑 李魁领

去年板块涨幅接近 100% 的物业股，本月又出现多波集体上涨小高潮。14 日，该板块继续上攻，多只个股创出新高。近日，多只物业股发布业绩预增公告，普遍预计 2019 年全年盈利增幅将超过 50%。

在管面积增加、增值服务收入上升成为物业管理公司业绩增长的主要原因。有研究机构预测，疫情防控对物业管理板块影响有限，预计该板块仍将保持高速增长，市场规模 2020 年将超过 1 万亿元，到 2022 年进一步超过 1.5 万亿元。随着未来行业集中度的提升，头部企业强者恒强的趋势会越来越明显。

多只物业股大幅预增

受益于房地产市场规模的突飞猛进，物业管理行业近年来迅速发展，并在过去两年里掀起赴港上市热潮。2019 年，港股市场的物业管理板块的整体涨幅达到 95%。

近日，多家物业管理公司发布了亮眼的 2019 年度业绩预告，物业管理行业“处于高速发展黄金时期”的市场预期逐步得到验证。其中，新城控股旗下的物业公司新城悦服务宣布，2019 年度归属股东净利润同比预增 80%。时代邻里也预期，截至 2019 年 12 月底，公司 2019 年全年净利润将同比增加不少于 80%。

另外，碧桂园服务发布公告称，截至 2019 年 12 月 31 日，全年未经审核综合纯利及股东应占溢利均较 2018 年同期增长超过 50%；雅生活服务也称，预期 2019 全年利润总额及股东应占溢利较 2018 年同期的增长幅度将不低于 50% 及 45%。

记者发现，在阐述理由时，几乎所有的物业公司都提到，业绩增长主要由于在管面积增加，以及各种增值服务收入上升。雅生活服务还提到，管理费用得到有效控制也是业绩增长的重要因素。

多地宣布补贴物管公司

作为居民防疫的“大管家”，物业管理是疫情防控的“最后一公里”，很多物业公司在疫情防控期间都加大了物资和人员调配，成本也因此上升。对此，近日深圳、杭州等地政府分别发文，对参与疫情防控工作的物业服务企业给予补助，对冲物管公司近期上升的成本。

补助方式上，有的地区是按在管面积，有的则是按在管户数。比如，深圳、杭州均是对辖区物业管理服务企业，按在管面积每平方米 0.5 元的标准实施两个月财政补助，而青岛即墨区则是按照物业服务费的实际入住户数，结合老旧小区现状等情况进行财政补助，补助期限为 2 个月。

美银证券发表研究报告认为，虽然疫情防控对内地物业管理服务行业的收入造成短期压力，人力成本有所上升，但政府在疫情防控期间加大了对企业的支援，这有助抵消部分影响，因此预计该行业主营业务将维持稳健。中期来看，物业管理市场将出现整合，大型企业在收并购上会有较优势。

野村近日发布的报告则认为，物业费收入在经济波动中具稳定性，不受消费偏好、投资需求、进出口波动等因素影响，具有较强防御性。此外，正面的政策环境及较大的增长空间，也让其对物业行业前景感到乐观。