

上半年业绩增长近两成 中芯国际拟投75亿美元再扩产能

◎记者 李兴彩

8月26日晚间，中芯国际发布了2022年半年报。上半年，公司实现归母净利润62.52亿元，同比增长19.3%。同日，公司还宣布，拟投资75亿美元，在天津建设12英寸晶圆代工生产线，提供28纳米至180纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务。

上半年盈利增长近两成

上半年，中芯国际实现营业收入245.92亿元，同比增长52.8%；实现归母净利润62.52亿元，同比增长19.3%；实现扣非归母净利润51.71亿元，同比增长121.1%。公司上半年的毛利率为40.3%，同比增加13.6个百分点。

对于营业收入快速增加，中芯国际表示，主要是由于本期销售晶圆的数量增加、平均售价上升和产品组合变动所致。公司本期销售晶圆的数量由上年同期的330.4万片（折合成8英寸晶圆），增加12.8%至本期的372.7万片（折合成8英寸晶圆）。平均售价（销售晶圆收入除以总销售晶圆数量）由上年同期4390元增加至本期的6084元。公司上半年净利率与上年同期持平，但上年同期净利润中有处置子公司产生一次性所得收益，本期无此收益发生。

中芯国际表示，上半年整个行业发展呈现出多极分化态势，全球晶圆代工产能由全面稀缺转为结构性紧缺。一方面，智能手机、个人电脑等存量市场在经历一段时期的高景气增长后，受用户换机周期调整及产业链零部件短缺等因素的影响，产销动力有所放缓；另一方面，依托无线通信、高速网络通信等领域的新一代技术升级，物联网、数据中心、人工智能、新能源汽车等新兴细分领域的市场渗透动力依然强劲，华兰疫苗等扭亏为盈。从细分行业来看，CXO、中药板块表现亮眼，不少公司上半年业绩创出新高。

今年上半年，受产能过剩预期、市场价格竞争加剧、医药创新重估等因素影响，CXO（医药外包服务行业，主要分为CRO、CMO/CDMO、CSO三个环节，可简单理解为研发外包、生产外包、销售外



郭晨凯 制图

中芯国际预计第三季度的产能利用率将与第二季接近，处于较高水平；第三季度收入环比增长0至2%，毛利率介于38%至40%之间。

对于半导体行业调整，公司在近期接受机构调研时表示可从两方面观察：一是观察今年底，年底终端公司的决策者会为明年做计划，如果计划乐观就会下单备更多库存；二是观察明年2月份整体经济及总体需求是否恢复。

斥资75亿美元在天津扩产

业绩稳健增长的同时，中芯国际积极开拓增量市场。公司26日晚间披露，其与天津市西青经济开发区集团有限公司和天津西青经济技术开发区管理委员会共同订立并签署《中芯国际天津12英寸晶圆代工生产线项目合作框架协议》（下称“框架协议”）。

根据框架协议，中芯国际拟选址西青开发区赛达新兴产业园内，建设12英寸晶圆代工生产线项目，规划建设产能为10万片/月，可提供28纳米至180纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务，产品主要应用于通信、汽车电子、消费电子、工业等领域。中芯国际拟通过其全资子公司在西青开发区全资设立一家生产型独立法人公司（下称“西青新公司”），注册资本为50亿美元，项目投资总额为75亿美元。项目资金来源为自有或自筹资金。

中芯国际表示，本协议拟投资的项目符合公司的发展规划，有助于公司长远发展。

此前，中芯国际披露，公司今年上半年资本开支25亿美元，增加了折合8英寸月产能5.3万片，进度符合预期；公司预计2022年全年资本开支约为50亿美元，

用于持续推进老厂扩建及3个新厂项目。

本次投资意味着中芯国际在四大生产地都将拥有12英寸晶圆厂。目前，中芯国际在上海、北京、天津、深圳建有3座8英寸晶圆厂和3座12英寸晶圆厂，在上海、北京、深圳各有1座12英寸晶圆厂在建中。根据IC Insights公布的2021年纯晶圆代工行业全球市场销售额排名，中芯国际位居第四位。

此前，中芯国际提出，到2025年总产能要翻倍。公司近日接受机构调研时表示，公司的投资强度是持续和稳定的，此前公司提出扩产目标基于两个因素考量：一是公司市场占有率仅5%，整个行业供求关系不会因为公司扩产受到冲击；二是以现有客户量和新开发的平台和领域来看，即便达成扩产目标依然不能满足发展需求。因此，公司已经公告的各个厂区项目，还是会坚持下去。

药企密集披露半年报 中药、CXO板块表现亮眼

◎记者 张雪

东方财富Choice数据显示，截至8月25日，超过280家医药生物公司已发布半年报，其中近六成公司实现业绩增长，近30家公司归母净利润实现翻倍。

药明康德、片仔癀等企业净利润再创新高，人福医药、博腾股份、凯莱英等公司净利润首次突破10亿元，广誉远、恒康医疗、华兰疫苗等扭亏为盈。从细分行业来看，CXO、中药板块表现亮眼，不少公司上半年业绩创出新高。

CXO业绩增长确定性高

今年上半年，受产能过剩预期、市场价格竞争加剧、医药创新重估等因素影响，CXO（医药外包服务行业，主要分为CRO、CMO/CDMO、CSO三个环节，可简单理解为研发外包、生产外包、销售外

包）板块整体的日子并不好过，但该细分行业中不少公司依然保持了较高的景气度，交出了不错的成绩单。

药明康德上半年业绩超预期：实现营业收入177.56亿元，同比增长68.5%，增速创出历史新高；归母净利润为46.36亿元，同比增长73.3%。药明康德介绍，从2018年一季度至2022年上半年，公司保持了连续17个季度的销售收入环比增长（2020年一季度由于新冠肺炎疫情除外），今年一、二季度销售收入分别环比增长32.8%和9.5%。基于对未来业绩强劲增长的信心，公司将2022年全年收入增长目标从65%至70%上调至68%至72%。

其他CXO公司也获得了较好的业绩增速。博腾股份实现营业收入39.14亿元，同比增长211.67%；实现归母净利润12.12亿元，同比增长465.01%。凯莱英实现营业收入50.41亿元，同比增长

186.4%；实现归母净利润17.4亿元，同比增长305.31%。九州药业实现营业收入29.54亿元，同比增长58.15%；实现归母净利润4.68亿元，同比增长70.31%。

由于创新药研发往往需要巨大的资源投入，早期的Biotech（生物科技）企业常常需要借助CXO公司协作研发或生产，CXO的红利也开始吸引Biotech创新药企强势入局，信达生物、荣昌生物、复宏汉霖等医药创新企业纷纷延伸CDMO业务板块。

中药板块业绩分化明显

另一表现较好的细分领域为中药板块，约八成上市公司实现盈利。最新半年报显示，白云山净利润规模位居首位，东阿阿胶盈利增速居前，但板块同时存在业绩分化现象。

净利润增幅较大的是东阿阿胶，上半

年净利润同比增长106%。业绩增长的原因是，公司紧扣以消费者需求为核心的战略主线，不断优化产品结构，升级产品组合；深入实践以顾客为中心的数字化运营模式，深化品类延伸拓展和创新探索，实现顾客增长与业绩提升。

片仔癀的业绩也较为亮眼，净利润同比实现新高。2022年上半年，公司实现营收44.23亿元，同比增长14.91%；实现归母净利润13.14亿元，同比增长17.85%。

值得一提的是，中药企业正面临成本提升、价格下跌等方面的挑战。例如，片仔癀二季度单季就出现了净利润下降，原因与成本的提升有关。据了解，今年上半年，片仔癀产品和安宫牛黄丸产品主要成分如天然麝香、天然牛黄等价格变动都比较明显，或影响到公司的净利润水平。

多家公司还提到了医保谈判、集采等政策带来的价格下降和成本控制风险。

■记者观察

钙钛矿电池亟待技术与商业化双突破

◎王玉晴 记者 林淳

“今年大家能感受到，钙钛矿电池已到了商业化的关键节点。”8月26日，在第四届异质结、钙钛矿与叠层电池论坛上，钙钛矿组件公司极光电能联合创始人邵君说。

同日，另一家钙钛矿组件公司仁烁光电宣布完成数亿元的Pre-A轮融资，本轮融资由三行资本领投，中科创业、苏高新创投等跟投，募集资金主要用于150MW钙钛矿组件量产线落地。

甚至有客户愿为尚未完成试制的钙钛矿组件产品买单。如极光电能宣布已拿到2.8GW订单，而公司150MW试制线设备还在安装调试，预计三季度首片下线；大正微纳亦宣布有170MW的意向订单，而目前公司还在试制和送样。

从光伏建筑一体化出发

上海证券报记者梳理发现，目前大部分钙钛矿组件企业还在调试试制线阶段，其中不少企业都将“试水点”瞄准了光伏建筑一体化（BIPV）领域。

邵君认为，钙钛矿组件将面临两次大的机

会：一是BIPV，二是光伏电站。“BIPV有利于钙钛矿企业通过应用示范积累实证数据，从而验证钙钛矿电池的稳定性。待产业化技术成熟之后，标准组件才是钙钛矿的终极目标。”其同时给出时间预测，预计2025年后进入主流市场，2028年左右取得优势市场的地位。

大正微纳总经理度旺亦有类似判断：“投资人经常问柔性钙钛矿的市场有多大，能做什么。据第三方估算，根据住建部规划的80%建筑竖直面安装光伏，预测这一市场规模在1.3万亿元左右。”

纤纳光电创始人姚冀众表示，钙钛矿电池可以跟农业、茶业等结合。光先透过太阳能电池再照射在植物上，以此实现农光互补，节约土地资源，实现原有土地增值。

仁烁光电董事长、南京大学教授谭海仁则认为，钙钛矿电池在临近空间（比如卫星）上的应用前景也非常广阔。他表示，太空中几乎无水无氧的环境非常适合使用钙钛矿电池。

技术、商业化双突破

当下，不少钙钛矿电池的实验室效率已经做到和晶硅持平，甚至超过晶硅，但大面积试制效率还很难达到20%。原因

在于，从实验室的小面积扩展到产线的大面积，钙钛矿材料的结晶难度会大幅提高。

邵君介绍，生产中钙钛矿材料会被均匀地涂布在其他材料上，然后成长成晶体。而钙钛矿的结晶特点是时间短，工艺窗口时间只有5秒甚至2秒。放大到平米级大小的组件上，控制晶体生长是一个很大的挑战。

除了大面积结晶技术的开发之外，选择何种材料也是提升效率的关键。钙钛矿组件公司协鑫光电总经理田清勇说：“配方决定了电池效率的上限，目前产线的配方还在不断迭代。配方不仅包括钙钛矿的配方，还包括添加剂、钝化剂和缓冲层材料。”

除了上述技术方面的开发之外，钙钛矿电池的商业化也在同步快跑。由于钙钛矿电池的材料、工艺和设备需要协同开发，现有的薄膜和显示领域设备不能直接使用，许多设备企业表示，正在配合钙钛矿组件企业调试适合其行业的设备。

单层走向叠层

钙钛矿作为一种薄膜型光伏电池，不仅

可以做成单层电池，理论还可以叠加在各种电池材料表面，形成叠层电池，提高光的利用效率。

据介绍，谭海仁带领的团队至今保持着“钙钛矿叠层钙钛矿”电池的转换效率世界纪录。他表示，单层晶硅电池的产业化上限在26%，再向上就要考虑叠层。即便是钙钛矿电池，单结电池的实验室效率也在趋近天花板。

钙钛矿和钙钛矿进行叠层的理论效率最高可达到43%以上，可实现效率预计为35%，将来钙钛矿叠层的成本降幅也更有优势。而对于两层的电池来说，特殊的技术难题在于上下两层钙钛矿的顶层电池互连、宽带隙和窄带隙的钙钛矿材料研究。

对于许多有硅技术积累的公司来说，晶硅叠加钙钛矿是一个既能利用原有产线和技术积累、又能降本增效的路线。尤其异质结叠加钙钛矿这种方式广为市场看好。

对于硅和钙钛矿叠加后的效率，纤纳光电姚冀众分析称，将会有2/3的转换效率来自钙钛矿，1/3来自晶硅层。所以，要做好钙钛矿叠层电池，关键还是要做好钙钛矿层。

国内首家虚拟电厂管理中心 在深圳成立

15家生态链企业出席揭牌仪式

◎记者 邱德坤

8月26日，深圳虚拟电厂管理中心举行揭牌仪式。这是国内首家虚拟电厂管理中心，标志着深圳虚拟电厂迈入快速发展新阶段。目前，深圳虚拟电厂已接入分布式储能、数据中心、充电站、地铁等类型负荷聚合商14家，接入容量达87万千瓦，接近一座大型煤电厂的装机容量。

据悉，出席本次揭牌仪式的15家虚拟电厂生态链上下游企业，分别是深圳能源集团、南网电动、深圳建科院、深圳特来电、大唐宝昌公司、华为数字能源、国电投广东公司、中国铁塔能源广东公司、小桔能源、科中云、奥特迅、清大科越、蔚来能源、前海能源、普天新能源。

深圳虚拟电厂管理中心设在南方电网深圳供电局，由深圳市发改委管理，主要负责虚拟电厂管理平台的建设和日常运行维护，建立虚拟电厂日常运行的管理制度，组织开展虚拟电厂用户注册、资源接入、调试管理、接收和执行调度指令、响应监测、效果评估等工作。

而虚拟电厂管理平台采用“互联网+5G+智能电网”的先进通信技术，打通电网调度系统与聚合商平台接口，实现电网调度系统与用户侧可调节资源的双向通信，可满足电网调度对聚合商平台实时调节指令、在线实时监控等技术要求，为用户侧可调节资源参与市场交易、负荷侧响应，实现电网削峰填谷提供坚强技术保障。

未来，深圳虚拟电厂管理中心将加快推动分布式光伏、用户侧储能、V2G（新能源汽车与电网能量互动）等分布式能源接入虚拟电厂集中管理；探索开展分布式能源市场化交易平台建设、运营和管理；研究分布式能源交易及消纳量的核算、监测和认证；配合开展绿电交易业务，并提供相关服务等工作。

多项风险悬顶 泽达易盛上半年亏损

◎记者 林淳

8月26日晚间，泽达易盛发布2022年度半年报。公司上半年实现营业收入5164.61万元，同比下滑63.76%；归母净利润亏损3223.3万元，同比下滑221.79%；扣非归母净利润亏损3549.61万元，同比大幅下滑243.34%。

根据半年报披露，公司业绩大幅下滑的主因为疫情反复导致很多受疫情波及地区的项目无法按期验收，以及报告期内研发费用持续增长。此外，泽达易盛实控人、董事长兼总经理林应，公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书应岚协助有关机关调查，以及林应被证监会立案调查等重大事项，都对公司业务的正常开展和持续发展带来不利影响。

泽达易盛成立于2013年，2020年6月在科创板上市，主要从事食品、药品生产及流通领域的监督服务信息化和农业信息化的软件开发、系统集成及技术服务。

业绩大幅下滑的背后，多项风险逐步显现。今年4月，泽达易盛2021年年报被天健会计师事务所出具了带强调事项段的保留意见，主要指向资管计划、硬件贸易、在建工程预付款、变更服务器托管方等四项存疑交易；内部控制被出具了否定意见。5月，公司披露因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案。7月，公司董事长兼总经理暨实控人林应因因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案。8月，就公司募集资金使用、委托理财存在的违规行为，上交所对公司及林应、应岚予以公开谴责，2名来自东兴证券的保荐代表人被予以监管警示。

根据泽达易盛在半年报中的重大风险提示，当前公司存在业绩大幅下滑或亏损、经营管理、实控人股份被冻结、募集资金无法按期归还等多重风险，经营发展存在较大不确定性。

在经营管理方面，目前泽达易盛董事会已经启动应急预案，由公司实控人、董事刘雪松主持公司各项生产经营工作。此外，公司和董事长林应分别于今年5月和7月收到中国证监会下发的立案告知书，因涉嫌信息披露违法违规被立案。

与此同时，实控人股份被大量冻结。公告可见，截至目前，实控人林应、刘雪松夫妇直接持股合计被冻结280万股，占其直接持有公司股份的56.68%；间接持股被冻结450.61万股，占其间接持股的66.1%。上述被冻结股份合计占二人总持股的62.14%，占公司总股份的8.79%。该事项可能会对公司控制权的稳定带来风险。

在委托理财投资方面，泽达易盛及子公司浙江金淳，与鑫汇资产管理股份有限公司和托管人上海银行股份有限公司曾多次签署协议，将委托理财投资类别由固定收益类单一资产管理计划变更为权益类单一资产管理计划，风险等级由R2变更为R5，中低风险中低收益变更为高风险高收益，投资年限由5年变更为10年。因存在上述委托理财事项及其他存疑交易，公司2021年年度报告、内控报告分别被审计机构出具保留意见和否定意见。

对此，上交所就公司隐瞒委托理财资金投向及风险等级等真实情况，且多次监管问询后仍未如实披露，对泽达易盛及林应、应岚予以公开谴责。委托理财变更后，公司可能面临无法实现预期收益、亏损、无法收回本金的风险。

另外，泽达易盛还面临募集资金无法按期归还的风险。根据此前公告，自2021年以来，疫情反复导致公司资金回笼不达预期，各类应收款项回款慢，项目验收进度延迟，给公司营运资金造成了较大影响；此外，银行贷款信用政策收紧，直接影响了公司的资金安排，可供经营活动支出的不受限货币资金不足以归还本次临时补流的募集资金。为保证正常经营，公司坦言，暂时无法将上述用于暂时补充流动资金的1亿元募集资金归还至公司募集资金银行专户，未来能否归还仍存在较大不确定性。