

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 ( )	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	瑞信证券、华兴证券、中国国际金融公司、天风证券 及拨入电话会议和网络会议的投资者	
时间	2020年11月12日	
地点	线上会议 (2020年11月12日)	
公司接待人员姓名	董事长周子学博士、联合首席执行官赵海军博士、联合首席执行官梁孟松博士、首席财务官高永岗博士和董事会秘书郭光莉女士	
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>		
公司介绍	<p>中芯国际集成电路制造有限公司 (“中芯国际”, 上交所科创板证券代码: 688981, 港交所股份代号: 00981, 美国场外市场交易代码: SMICY) 及其控股子公司是世界领先的集成电路晶圆代工企业之一, 也是中国内地技术最先进、配套最完善、规模最大、跨国经营的集成电路制造企业集团, 提供 0.35 微米到 14 纳米不同技术节点的晶圆代工与技术服务。中芯国际总部位于上海, 拥有全球化的制造和服务基地。在上海建有一座 300mm 晶圆厂和一座 200mm 晶圆厂, 以及一座控股的 300mm 先进制程晶圆厂; 在北京建有一座 300mm 晶圆厂和一座控股的 300mm 先进制程晶圆厂; 在天津和深圳各建有一座 200mm 晶圆厂; 在江阴有一座控股的 300mm 凸块加工合资厂。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>。</p>	
交流问答	<p>董事长周子学发言:</p> <p>中芯国际 2020 年 7 月正式在上交所科创板挂牌上市, 掀开了公司发展崭新的一页。公司成立以来, 始终坚持专注于提升公司核心竞争力和公司价值, 丰富产品组合, 拓展技术平台。20 年来, 公司产能稳定增长,</p>	

收入规模不断扩大，客户多元，信誉良好，我们培养和储备了更具战斗力的管理、研发、运营和支持团队，加速创新和发展。

中芯国际作为首家实现 A 股和港股两地上市的红筹企业，受到了海内外资本市场的广泛关注和支持。公司一直高度重视投资者利益，依法合规，按照相关监管要求进行信息披露，进一步提升公司治理水平，保护投资者的合法权益。

近年来，中国集成电路产业保持了良好的增长。但是，在先进工艺领域，中国大陆企业无论在生产设备还是技术、人才等方面，与业界一流企业还存在一定的差距。

全球产业分工是集成电路行业的特点之一。集成电路代工企业的特点是高投入，持续投入。中芯国际作为大陆地区规模最大的集成电路代工企业，通过对市场长期需求的思考和分析，基于 20 年的运营经验，逐步推进老厂带新厂的良性循环，稳健扩充产能，提高运营效率，优化产品组合，不断提升公司的核心竞争力。

今年世界经济增长乏力，对半导体行业的终端需求带来了一定负面的影响。但是伴随着疫情发展起来的新业态、新模式和新的应用在兴起，又给半导体产业带来发展，带来了蓬勃的市场机遇。今年以来，公司客户需求强劲，产能利用饱满，在不断变化的宏观环境中，我们欣喜地看到，公司季度业绩屡创新高，全年营收增长指引上调到 24 至 26%。

当前国际形势日趋复杂，中芯国际作为代工企业，面向海内外多元化客户，自成立以来严格遵守经营地的法律，合法合规经营。对于美国的出口管制，我们深表遗憾。目前公司正常运营，短期内出口管制对公司产生一定影响，但影响可控，公司会继续跟进此事，并持续评估影响。公司与供应商及客户保持密切合作，与美国政府相关部门保持积极沟通，努力化解双方可能的歧见。

世界已经进入万物互联的时代，各国的利益也紧密相连，命运休戚与共。尽管当前全球贸易体系面临诸多不确定性，外部环境复杂性加剧，但我们相信，半导体行业的创新和发展的脚步不会停滞。

长远来看，集成电路行业需求依然强劲，挑战与机遇并存。中芯国际将持续秉持开放、合作、发展、共赢的态度，与国内外客户、供应商、合作伙伴深化合作，为推进半导体产业的创新和发展贡献力量。

首席财务官高永岗博士发言：（除非另有说明，以下数据根据国际财务报告准则表述，）

第三季度的业绩：三季度我们的销售收入创新高，达到了 10 亿 8,300 万美元，环比增长 15.3%，同比增长 32.6%。客户需求强劲，订单饱满，晶圆平均价格环比成长是三季度收入成长的主要因素。另外，其他业务收入也是三季度业务成长的主要动力之一。毛利为 2 亿 6,200 万美元，创历史新高。毛利率为 24.2%，高于原来的指引，主要是由于产品组合向

好, 晶圆 ASP 上升, 以及其他业务收入成长。毛利率环比有所下降, 主要是由于折旧成本的增加。

非国际财务报告准则的营运开支为 2 亿 1,500 万美元, 开支比预估少, 主要是因为研发和行政开支的控制。归属于公司的应占利润为 2 亿 5,600 万美元, 创历史新高。中芯控股公司的非控制方享有的利润为 715 万美元, 息税折旧及摊销前利润为 6 亿 5,300 万美元, 环比成长 40.3%, 亦创历史新高。

关于资产负债表, 在三季度末, 现金及现金等价物、加上流动金融资产和受限制现金总计 123 亿美元。公司资产总额为 290 亿美元, 其中包含非控制性权益的公司权益总额为 210 亿美元, 总债务对权益比为 20.3%, 净债务对权益比为 -38.4。

关于现金流量, 在三季度, 经营活动创造的现金流为 7 亿 1,900 万美元, 创历史新高。

7 月 16 日, 公司在科创板挂牌上市。包含超额配售, 本次上市募得资金净额为 525 亿人民币, 按计划其中 180 亿元用于 SN1 项目, 177 亿元用于补充流动资金, 98 亿元用于成熟工艺生产线建设, 70 亿元用于先进及成熟工艺研发项目的储备资金。感谢境内外投资者对公司的信任与支持。

指引:

关于四季度, 我们的指引如下: 收入预期环比下降 10%至 12%, 主要因为(1)出货量下降, (2)其他业务收入减少。但是, 对比去年四季度, 我们的收入指引, 如果看中位数的话, 预期同比增长约 15%, 毛利率预期为 16%至 18%。主要因为(1)其他业务收入环比下降, (2)折旧上升, (3)产能利用率有所下降。

集成电路代工行业是长周期、高投入行业, 新建产能在产品导入初期, 由于折旧成本增加, 会给公司盈利带来一定的压力。

另外, 参考行业惯例, 从本季度开始, 我们不再指引非国际财务报告准则的营运开支, 以及中芯控股公司的非控制权益。为了帮助投资者对公司四季度预期有更全面的了解, 我们就这两个指标给出一些方向。四季度, 非国际财务报告准则的营运开支预计和三季度相比没有太大的差异。中芯控股公司的非控制方承担的损失对比前几个季度预计将明显上升。

展望 2020 年全年, 我们的收入目标从原来的中至高 10 位数增长, 上修为 24%至 26%的年增长。全年毛利率目标高于去年。我们今年的资本开支计划从 67 亿美元下降到 59 亿美元。主要有以下两个原因, (1)美

国出口管制导致部分设备供应期延长或有不确定性，(2)物流原因导致部分设备到货延迟。

全年预计折旧额为 13 亿美元，全年息税折旧及摊销前利润预计为 20 亿美元。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：

今年是很特殊的一年，全球遭遇了巨大的疫情，大客户发生了变化，市场上有很多热点出现了紧急的需求。中芯国际的产能在三季度总体上延续了今年以来的高利用率，经营结果符合预期。刚才我们的永岗已经讲到了，今年的预测会达到 24 至 26% 的成长。

近来，美国对中芯国际实行出口管制的消息，让大家对公司未来的发展产生了担忧。我感谢大家的关注，也重申中芯国际只为民用终端用户提供产品和服务，没有任何军事终端用户。中芯国际作为一家国际化运营的集成电路制造企业，严格遵守相关国家和地区的法律和法规。多年以来，我们与美国和国际上的知名客户和半导体设备供应商建立了良好的合作关系。

我们在事情发生后的第一时间里，发布了公告、与供应商梳理了信息、与客户通报了可能的风险。同时我们也与美国政府的相关部门保持了沟通和交流。目前公司运营正常，但部分美产设备、零部件和原材料的交付期有延迟，我们希望通过开放透明建立互信，恢复正常的采购。我们也感谢投资者客户和供应商的信任和支持。

下面我简要地汇报一下成熟技术平台在三季度的运营结果和四季度的运营预测。三季度，公司各厂都满载运营，以产品类别看，电源管理，射频信号处理、指纹识别以及图像信号处理相关的晶圆收入环比增长了 8%，同比增长了 22%，微处理器和专用存储器相关的晶圆收入环比增长了 6%，同比增长了 26%。从应用市场看，5G 手机的快速置换和疫情期间居家工作和学习的习惯改变，引发了互联网和消费产品需求的迅速成长。智能手机、智能家居以及消费电子相关的经营收入环比成长 13%，同比成长 25%。

我们预测第四季度将沿袭前三季度的走势，维持 CIS 的图像芯片、图像信号处理器、射频物联网、BCD 电源管理以及专用存储器的强劲需求，在 40 纳米、55/65 纳米以及 0.15/0.18 微米工艺节点上的产能缺口依然较大。从产业的格局和客户的需求看，我们预计一直到明年上半年，整个行业的成熟产能都还会比较紧张。我们将深耕细分市场的产品平台，满足客户和市场的发展要求。

联合首席执行官梁孟松博士发言：

今年对于集成电路行业，对于中芯国际来说都是不同寻常的一年。大家都非常关心中芯国际的现状，正如我们之前在业绩会里向大家声明的，我们一直坚持合规经营，遵守经营地的相关法律法规。

针对相关的出口管制，我们正在积极与美国政府交流沟通，并按照相关法律法规，就部分美国设备、零配件、原物料与我们的美国供应商合作，申请所需的出口许可证。

我们也积极与客户和厂商沟通，重申中芯国际一贯坚持的合法合规的经营理念。目前出口管制可能导致交货期延长或不确定性，我们仍在评估总体影响。

接下来我想和大家分享一些关于我们先进工艺的进展。作为一家国际化纯晶圆代工的企业，我们服务于广大商用及民用客户，我们第一代先进工艺技术 14 纳米工艺平台相对完整，产品应用广泛，包括通讯、消费、电脑、互联网、车载等各类平台。

14 纳米在去年第四季度进入量产，良率已达业界量产水准。随着我们展现出的研发执行能力，客户对中芯国际技术的信心也在逐步增强，我们将持续提升产品和服务竞争力，引入更多的海内外客户。

我们第二代先进工艺技术 n+1 正在稳步地推进中，n+1 正在做客户产品验证，目前进入小量试产，产品应用主要为高性能运算。

相对于第一代先进技术，第二代技术平台以低成本客制化为导向，第二代相较于 14 纳米，性能提高 20%，功率减少 57%，逻辑面积减少 63%，集成系统面积减少 55%。

总体来说，我们正在与国内和海外客户合作 10 多个先进工艺流片项目，包含 14 纳米及更先进工艺技术。我们相信，随着 5G、物联网、教育和工作场所的资讯数位化的兴起，积体电路行业将涌现巨大的市场机遇。

为了推动公司的创新与发展，我们将持续推进研发工作，来服务并满足客户需求和不断增长的数字消费市场，新专案、新节点的开展需要时间，我们将一步一脚印地稳步开发先进工艺技术。

在产能计划方面，我们秉持一直以来谨慎规划的原则，以市场及客户需求为基础统筹计划与布建。作为一家晶圆代工企业，我们积极开发引进海内外客户，使客户结构和产品更多元化。

我们的先进产能规模相对较小，扩产步伐也较为稳健。针对可能被出口管制影响到的设备，我们与供应商正积极梳理相应的解决方案。

总的来说，我们今年的研发任务基本完成，感谢研发团队的坚持与付出。虽然我们在先进工艺的研发和运营上取得了一些成绩，但我们距离世界

一流企业还有一定的技术差距, 还有很长的路要走。作为晶圆代工企业, 我们是独立运营的国际企业, 目标是服务全球客户。

虽然目前面临着一些困难, 但我们积极应对, 谨慎评估出口管制的整体影响及解决方案。我们将继续密切关注此事, 若有实质性进展或变化, 我们在适当时候和大家分享更多资讯。

问答:

问题 1: 出口限制对于公司的营收、扩产和技术发展有什么影响?

回复: 目前公司营运正常, 短期内出口管制对公司产生一定影响但影响可控。我们正在与供应商合作进行出口申请, 并于美国相关机构保持积极沟通。目前成熟制程需求旺盛, 我们努力满足接下来两个季度客户的需求不因为设备的延迟到货造成影响。我们也多元化寻找供应商合作, 找寻消耗品的解决方案。我们有顾虑, 但也有信心可以解决这个问题。先进研发方面, 影响有限, 我们会继续推进研发计划。

问题 2: 四季度销售额下降的原因? 之后什么时候能恢复先进产能?

回复: 三季度其他收入金额相较往常较高, 四季度回落。四季度的产品组合也有一些变化。但四季度同比也有较大的提升。可以把三四季度放一起看。在先进技术中, 客户从设计到生产需要大约一年到一年半的时间。目前看来, 可能需要几个季度来恢复我们在先进技术生产中的产能利用率。

问题 3: 北京新厂项目情况如何?

回复: 公司已发框架协议公告, 目前还处在筹备阶段。如果有实质进展, 会进一步和大家报告。

问题 4: 是否考虑 14 纳米转做其他更成熟的制程产品?

回复: 把 14 纳米转做其他成熟制程用途在经济上不切实际。我们会积极开发客户, 有十多个客户产品, 后续希望能稳步提量。

问题 5: 出口管制对于公司哪个平台扩产和生产有实质影响? 十多个客户导入先进技术, 哪些国内客户可以填先进产能?

回复: 晶圆生产线是由国际化设备和零部件构成。中芯国际是国际代工公司, 产能不针对单一客户指定, 所以我们的产能设计是配合多样应用, 汽车, 高速运算, IOT 等等都有布建平台, 十几个客户 NTO。但这些客户增量需要时间。

问题 6: 四季度指引下降, 平均晶圆价格是否有变化?

回复：四季度下滑，一方面是出货减少，另一方面产品组合变化导致的平均晶圆价格下降，以及其他收入减少，影响整体收入下降。业界处在各个节点产能都紧缺的状态，对于同样节点和产品行业价格处于上升趋势。公司不是价格降低，是产线的产品互换产生的产品组合导致价格整体变化。

问题 7：40 纳米以上各产品的收入和需求情况？

回复：公司布局未来增量市场，将各个平台做的质量更好，客户更全。家庭和在家工作学习短距离互联需求的旺盛，射频电路，摄像头芯片方面以及超低功耗占比较高。整个增量市场来看，电源管理，射频逻辑，摄像头芯片，以及蓝牙耳机带动下的超低功耗和特殊存储需求旺盛。

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。