

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、瑞士信贷、华兴资本、海通证券、中信证券及通过电话和网络参加会议的投资者。根据业绩说明会平台统计，共有近六百位机构和个人投资者收听了此次业绩说明会直播。
时间	2023年2月10日
地点	网络/电话会议
公司接待人员姓名	董事长高永岗博士、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和资深副总裁兼财务负责人吴俊峰博士。
投资者关系活动主要内容介绍	
公司介绍	<p>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 0.35 微米到 FinFET 不同技术节点的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、深圳建有三座 8 英寸晶圆厂和四座 12 英寸晶圆厂；在上海、北京、天津各有一座 12 英寸晶圆厂在建中。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。</p> <p>详细资讯请参考中芯国际网站 www.smics.com。</p>
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>● 董事长高永岗博士发言： 各位股东、各位投资人，以及所有线上的朋友们，大家好！首先，我谨代表公司对一直以来关心和支持中芯国际发展的各界朋友表示衷心的感谢！</p> <p>作为一家在开曼注册、立足于中国、服务于全球的芯片制造企业，中芯</p>

国际始终坚持独立性和国际化原则，始终坚持合法合规经营，始终以为全球客户提供高质量的产品和服务为目标而奋斗。

22 年来，公司累计生产晶圆折合 8 英寸超过 6000 万片，芯片数量近千亿颗，我们的产品已进入世界各地、千家万户，广泛应用于手机、消费电子、智能家居、工业和汽车等不同领域，为科技进步和人们的美好生活做出了应有贡献。

近年来，半导体产业的国际环境正在经历新一轮的变化，全球化的专业分工体系受到冲击。面对新的外部形势和挑战，中芯国际需要更科学地构建可持续、高质量发展的能力。

作为全球芯片代工领域的重要力量之一，中芯国际将继续发挥自身优势，加大差异化工艺技术开发及优化的力度，打造更丰富、更有竞争力的工艺平台。作为全球客户值得信赖的合作伙伴，公司将坚定“以市场为导向，以客户为中心”的理念，建立更加高效的业务、运营及管理体系，为客户提供更优质的产品和服务。

虽然面临各种困难和挑战，我们坚信芯片制造需求增长的长期逻辑不变，我们对公司的中长期发展充满信心。

中国大陆是全球规模最大、增速最快的集成电路市场之一，是半导体全球化分工合作体系中重要的地区之一，而半导体行业是最能体现全球科技协作与进步的领域之一。中芯国际始终秉承合规经营、开放创新、共生共赢的态度，愿携手国内外的产业链合作伙伴，共同建立和维护健康高效的半导体生态体系。

谢谢大家！

● 资深副总裁、财务负责人吴俊峰博士发言：

大家好。首先，我向大家汇报 2022 年第四季度及全年未经审计的经营业绩，然后给出 2023 年第一季度指引。

四季度的经营业绩如下：

销售收入为 16 亿 2 千 1 百万美元，环比下降 15.0%，同比增长 2.6%。
毛利率为 32.0%，环比下降 6.9 个百分点，同比下降 3.0 个百分点。
归属于本公司的应占利润为 3 亿 8 千 6 百万美元，归属于非控制性权益的应占利润为 4 千万美元。

公司 2022 年未经审计的经营业绩如下：

销售收入为 72 亿 7 千 3 百万美元，同比增长 33.6%。
毛利率为 38.0%，同比增长 7.2 个百分点。
经营利润为 18 亿 3 千 6 百万美元，同比增长 31.8%。
归属于本公司的应占利润为 18 亿 1 千 8 百万美元，同比增长 6.8%。
税息折旧及摊销前利润为 46 亿 1 千 1 百万美元，同比增长 20.7%。
全年资本开支为 63.5 亿美元。

关于资产负债, 在 2022 年末:
公司总资产为 438 亿美元, 其中库存资金 187 亿美元。
总负债为 148 亿美元, 其中, 有息负债为 87 亿美元。
总权益为 290 亿美元。
有息债务权益比为 30.0%, 净债务权益比为负的 34.4%。

关于现金流量, 在 2022 年:
经营活动所得现金净额为收入 53 亿 4 千 8 百万美元;
投资活动所用现金净额为支出 103 亿 9 千 2 百万美元;
融资活动所得现金净额为收入 36 亿 1 千 4 百万美元。

关于 2023 年一季度, 我们的指引如下:
一季度销售收入预计环比下降 10%到 12%, 毛利率预计在 19%到 21%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:
大家新年好, 跟各位拜个晚年, 也欢迎大家参加今天的业绩说明会。

2022 年, 智能手机、电脑、家用电器等市场需求由暖转冷, 客户下单意愿明显地减弱, 产业链从供不应求进入去库存下行周期。同时, 国际地缘政治形势变化, 给集成电路全球化格局带来了更加深远的影响, 使行业面临前所未有的严峻形势。

公司四季度销售收入 16.21 亿美元, 环比下降 15%, 毛利率为 32%, 符合公司对行业的判断和给出的指引。2022 年整体来看, 根据未经审计的财务数据, 公司收入跨越到 72 亿美元, 同比增长 34%左右, 实现 2021 年、2022 年连续两年年增幅超过三成; 2022 年毛利率增长到 38%, 创历史新高。

全年收入按区域来看, 中国、美国、欧亚占比分别为 74%、21%和 5%, 中国、美国收入金额同比增长 42%和 24%。

晶圆收入按尺寸来分, 八英寸和十二英寸收入占比分别为 33%和 67%, 收入金额同比增长 24%和 42%。

晶圆收入按应用来分, 智能手机、消费电子、智能家居、其他应用占比分别为 27%, 23%, 14%和 36%, 收入金额同比增长 14%、32%、48%和 54%。其中, 消费电子和智能家居的增长主要来自于家用电器和有线/无线连接的应用; 工业、物联网等应用在自动化、工业电源管理应用和可穿戴设备需求的助推下大幅增长。同时, 随着公司积极推动车规验证, 车规级的电源管理、车身控制、车用娱乐系统等平台陆续推出, 新能源汽车相关收入增长显著。

2022年，公司资本开支为63.5亿美元，到年底折合8英寸月产能达到71.4万片，同比增长15%。全年产能利用率在新产能逐步释放的情况下，依然达到92%。从四个成熟12英寸新厂项目来看，2022年底，中芯深圳进入投产阶段，中芯京城进入试产阶段，中芯临港完成了主体结构封顶，中芯西青开始土建。中芯京城因瓶颈机台的交付延迟，量产时间预计推迟一到两个季度。

展望2023年，智能手机和消费电子行业回暖需要时间，工业领域相对稳健，汽车行业电子增量需求仅可以抵消部分手机和消费电子疲弱的负面影响。上半年，行业周期尚在底部，外部不确定因素带来的影响依然复杂。虽然下半年可见度依然不高，但公司已经感受到客户信心的些许回升，新产品流片的储备相对饱满。

综合以上各因素，公司一季度给出的指引是：收入预计环比下降10%到12%，毛利率受产能利用率降低和折旧上升等影响预计降至19%到21%之间。

基于外部环境相对稳定的前提下，公司预计2023全年：
销售收入同比降幅为低十位数，毛利率在20%左右；
折旧同比增长超两成，资本开支与上一年相比大致持平。

就上面各项指引做两个说明。第一、在持续高投入的过程中，毛利率将承受高折旧压力，这是产业规律。公司会始终以持续盈利为目标，努力把握产能扩建的节奏，保证一定的毛利率水平。第二、公司今年的资本开支将主要用于成熟产能扩产，以及新厂基建。公司将稳步推进四个成熟12英寸工厂的产能建设。由于全球各区域都启动了在地建设晶圆厂的计划，所以主要设备的供应链依然紧张，预计到年底月产能的增量与上一年相近。

长远来看，在愈加广泛的数字化、智能化和绿色化的时代，对芯片的需求依然在持续增长。公司将顺势而为，把握产业规律，夯实细分领域领先优势，加强与全球客户和系统公司的中长期捆绑合作，推动产业链上下游合作共赢。

在此，感谢公司的全体员工、客户、供应商、投资者，以及社会各界对公司一如既往的信任和支持。祝愿大家新年顺意，阖家欢乐！谢谢！

问答环节：

问题 1：目前行业的存货水平到什么样的位置？

回复：我们把行业区分成手机类、消费电子类、工业、汽车和其他。手机行业现在库存相对很高，消费行业的库存可能在半年内会消化完毕。工业现在没有什么库存，汽车业尤其是新能源汽车供不应求。上市的设

计公司在去年全年和四季度报告里也披露了他们现在的库存情况。手机和消费类里面，库存最高的是跟显示驱动电路相关的，大屏的电视、中屏的监视器、小屏的手机，面板类驱动芯片的库存非常高，估计库存超过 3 个季度，个别可能是整年的库存。接下来库存偏高的是大宗的产品，像 CIS 和 ISP 这类的芯片。再往下是通用的产品，比方说存储器、专用存储器，存量超过半年。MCU 类的芯片，因为少量多样，现在开始有一些存量，但没有形成整体冲击。整体看来，会有逐步恢复的过程。手机消费、整车消费、消费电子终端的消费，要靠整个经济带动。

问题 2：半导体制造行业人才培养非常不容易。公司在未来有四个新项目要建设，公司在人才的储备、吸引人才和留住人才方面的规划是怎么样的？

回复：现在中芯国际员工已经超过了 2 万人，其中工程师有 1 万人以上，专职的研发人员也超过了 2 千人。这几年公司有比较充足的人才储备。从去年的情况来看，公司的人才流失率低于行业水平，也是公司近几年来最低的人才流失率水平。中芯国际是中国大陆最大的集成电路制造企业，有非常好的事业平台，同时能够给员工和优秀的工程师提供好的生活条件和福利条件。我们在吸引人才方面有很多的优势，相信中国大陆的优秀工程师会优先选择像中芯国际这样，有事业发展前景、有好的福利待遇的平台。公司在北京、天津、上海、深圳这四个基地都有新项目，我们有专门的招募人才和吸引人才的措施。从去年和今年的招聘情况来看，报名是踊跃的。人才素质，包括毕业的院校等等都是提升的。

问题 3：一季度毛利率下降，除了您提到的产能利用率和折旧，是否还受到价格或其他因素的影响？全年的毛利率是否也受到相同因素的影响？

回复：一季度毛利率下降主要受两个因素影响，主要是订单量减少导致产出下降，第二是折旧增加。全年来看，随着整体经济形势复苏，市场回暖时，公司预计很多新订单可能来自像特殊存储、MCU、CIS、ISP、LCD Driver 等大宗产品，但是这类产品的价格会比较低。当市场恢复到两年前的水平时，由于总的产能增加了，所以价格可能不会恢复到之前的水平。考虑到这个因素，下半年公司产能利用率即使可能提升，但毛利率不会恢复那么多。

问题 4：公司还在积极扩产，未来回fill产能的应用是否主要是您提到的闪存、微控制器、图像显示等领域？公司是否在进行一些产品流片验证，对哪些品类比较乐观？

回复：2022 年，手机占公司总晶圆收入的 27%，消费占总晶圆收入的 23%，两者加起来共占晶圆收入的一半。但此前，手机约占晶圆收入的 35%至 45%，这意味手机行业下降非常严重，消费也下降了很多。代工业务很大部分来自手机和消费。等到手机占比恢复到 35%左右，消费恢

复到 28%到 30%左右。那时，公司的产能利用率肯定会达到 90%左右，主要还是看这两个领域。

问题 5：去年，来自美国的收入每季度都环比成长。今年怎么看？

回复：去年美国收入占公司收入的 21%，今年应该差不多维持这样的比例。公司很多客户的最终产品用途和中国市场关联性很大。中国市场回暖，中国客户和美国客户的订单都会增加，因此美国收入占比差不多还维持在这个水平。

问题 6：汇率变动对收入和毛利率的影响？

回复：公司的收入结算有人民币，也有美元。成本和费用结算也有人民币和美元。所以汇率变动对毛利率的影响，要根据收入和成本中美元结算的占比结构，这个结构是变化的，有一定的不确定性。单独就收入来看，四季度汇率变动对收入的影响是负面的。

问题 7：2023 年以后新增产能的客户产品的平均单价是怎么样的情况？

回复：市场上，大宗产品，如 CIS、特殊存储、显示驱动芯片等，和去年年中左右比较，成品芯片的即期价格已经跌了三分之一左右。如果市场恢复到 2019 年或 2020 年的情况，价格应该不会有那么大的跌幅。但会恢复到具体多少价钱还没办法完全预测。

问题 8：2023 年的资本开支中，设备预付款的占比较 2022 年有什么变化？

回复：今年的资本开支中也包含预付款，但预付款的量比去年可能少一些。今年基建厂务方面的支出会增加。资本开支中减去设备预付款和基建厂务部分，剩下的是主要是设备交付的开支。

问题 9：美国区域的收入占比增加的原因是什么？

回复：第一、美国的市场变化跟中国市场变化的时间相比是滞后的，大概滞后四到五个月。去年 5 月，美国和欧洲市场还在成长。到去年底美国市场也基本上不再成长、不再增加订单。第二、美国客户的跌幅和波动性比较小。

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。