中芯国际(00981):季绩胜预期,评级跑输大市

瑞士信贷

瑞信发表研究报告，称中芯国际(10.16,-0.20,-1.93%)（00981）今年首季业绩优于市场预期，但28纳米晶圆手机看到库存调整。期内，不含技术授权收入确认的销售额按季下跌8%，略好过指引，主要是受到中国客户的健康需求所带动。

该行预测，第二季销售将由低基数反弹，而且好过预期。不含技术授权收入销售指引为按季增长15至18%，高于该行及市场预期。

瑞信称，公司已将今年的资本开支提升至23亿美元，将会用于14纳米晶圆研发设备，以及天津和深圳工厂的扩建，相信折旧仍会不断上升。维持其“跑输大市”评级，目标价维持在8元，预计其股价或会受中国的长期机会而有支撑。