

日期:2017-10-16

中芯國際（0981）最近被熱炒，股價創了一個多月新高。上周雖然紫光控股（0365）出售517.75萬中芯股份，導致後者股價下行，收市跌2.36%，收報9.5元。但自從9月初起，股價從7.36元一路攀升至10.32元，累計漲幅達40.2%。10月9日中芯國際獲港股通錄得淨買入3.34億港元，創下今年來單日最大淨買入規模的記錄。



中芯是內地最大，技術最先進的集成電路晶片公司，亦是全球前四的晶圓代工廠。中國集成電路的產值不足全球產值的7%，市場需求量卻接近全球的三分之一。今年的兩會上，中國芯片產業首次成為兩會的熱議話題，隨着矽片、儲存器芯片和晶圓代工等半導體產品的價格不斷上漲，當前的半導體產業進入上升周期，半導體行業整體景氣向好。費城半導體指數自2016年10月開始上揚，至今已錄得400點的升幅，相信漲幅潮會持續到2017年底。

中芯中期業績顯示，上半年營收錄得歷史新高，達15.443億美元，同比增幅16.6%。上半年的毛利亦錄得新高，達4.15億美元，同比增幅11.7%。上半年來自28納米的收入增長至佔晶圓總收入的5.8%，同比增長13.8倍。

中芯國際慢慢走出連續三年虧損的陰霾，業績出現起色，盈利能力也逐步增強，而且中芯國際一直獲國家基金支持，其註冊資本由當初12億美元增加至現在48億美元，背後有強大的資金及股東陣營支援，確保了發展的資本。

綜合以上因素，在國家政策扶持下和未來半導體產業市場的大爆發下，相信中芯國際可以立足於內地市場，後發先至。

## 黃梓恒 (Wong Chi Hang, Daniel) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJK881），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

### 免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。