

市场要闻 | 受益半导体国产化，机构上调中芯国际目标价78%

[李雨谦](#) · 2020-08-20

关注

中金公司预计2023年中芯国际收入将较2019年实现翻倍

在国产芯片逐渐替代进口芯片的情况下，机构普遍看好中芯国际，认为中芯国际是半导体国产化主要受益者。

中金公司预计2023年中芯国际收入将较2019年实现翻倍，并上调其2021年目标价78%至32港币。

西南证券发布研究报告认为，考虑到公司作为中国内地规模最大，技术最为先进的集成电路晶圆代工企业，后续将持续受益国内智能手机、智能汽车、物联网、航天军工、卫星通讯等领域的爆发性需求增长，同时服务满足海外客户的需求，持续长期看好公司未来的发展。

西南证券给予公司2020年8倍PB的估值溢价，首给予“买入”评级。

中芯国际是中国大陆规模最大，技术最先进的晶圆代工企业。目前，中芯国际在上海、北京、深圳等地拥有7座晶圆厂，2019年年底总产能199k片/月（12寸等效）。

按产能计算，公司全球行业排名第五，中国排名第一。中芯国际提供从14nm到0.35um，包含逻辑、射频、非易失存储、图像传感器等在内主流平台的晶圆代工服务。

此前，中芯国际披露2020年中报，业绩符合预期。Q2营收9.39亿美元，环比增长3.7%，同比增长18.7%，实现归母净利润1.38亿美元，创单季新高。Q2毛利率为26.5%，去年同期为19.1%，得益于运营支出控制。

下游需求旺盛，产能利用率连续两季度保持在98%以上。

原创文章，作者：李雨谦。转载或内容合作请点击 [转载说明](#)，违规转载法律必究。

寻求报道，请 [点击这里](#)。

本文图片来自：企业官方