

多地半导体项目密集开工 上市公司踊跃参与

◎记者 李兴彩

春意萌动,神州大地一片生机盎然。多地重大项目密集开工,抢抓“开门红”,迸发出中国经济的活力与动能。

上海证券报记者梳理各地密集披露的重大工程清单,半导体项目尤为醒目。其中,江苏和上海的重大半导体项目数量领先,半导体材料、半导体封测、半导体器件及晶圆制造、第三代半导体等领域的项目数量较多。

对此,有半导体行业人士分析称,封测厂和晶圆厂的投资中有70%至80%用于购买设备。多地半导体项目密集开工,将为中国半导体设备及零部件企业带来新的市场机遇。同时,随着海外晶圆厂、封装厂新建大潮开启,中国半导体设备及零部件企业有望加快走出去,开拓更广阔的市场。

多地重大工程清单现半导体项目

据记者不完全统计,自2024年12月以来,全国各地披露的重大半导体项目合计近70个,另有数十个项目进入在建、封顶或者投产阶段。从地域分布看,江苏和上海的重大半导体项目数量领先,分别有32个、22个。

2025年1月下旬,上海市发布了2025年重大工程清单,新开工项目、计划建成项目、在建项目中均有半导体项目。其中,集成电路先进陶瓷部件研发与综合应用产业化项目上榜新开工项目;中芯国际临港12英寸晶圆代工生产线项目、积塔半导体特色工艺生产线项目、新昇半导体300mm集成电路硅片研发与先进制造基地项目、格科半导体12英寸CIS集成电路研发与产业化项目等13个半导体项目进入在建序列。

新昇半导体是沪硅产业的全资子公司。2024年6月12日,沪硅产业披露了总投资132亿元的集成电路用300mm硅片产能升级项目,该项目分为太原项目及上海项目两部分,上海项目的实施主体即为新昇半导体。沪硅产业表示,项目建成后,公司300mm硅片产能将在现有基础上新增60万片/月,达到120万片/月。

从产业链环节看,半导体材料、半导体封测、半导体器件及晶圆制造、第三代半导体等领域的项目数量较多。

以半导体封测项目为例,长电科技临港车规级封测项目进入2025年上海市重大工程清单。查阅2025年江苏省重大项目清单,南京华天集成电路先进封装、南京盘古多芯片高密度板级扇出型封装、太仓市奥芯半导体高价IC封装基板等10多个半导体封测项目在列。

上海是晶圆制造“重镇”,除了中芯国际、积塔半导体等公司的项目外,闻泰科技、格科微等公司也在上海临港投资建厂。格科微2023年12月披露,公司IPO募投项目“12英寸CIS集成电路特色工艺研发与产业化项目”已达到可使用状态。

此外,北电集成12英寸集成电路生产线项目、DRAM存储器技术示范线项目等进入北京2025年“3个100”市重点工程计划。

2024年12月31日,燕东微披露定增预案,公司拟定增募资不超过40.2亿元,其中40亿元用于北电集成12英寸集成电路生产线项目。该项目规划建设12英寸集成电路芯片生产线,产品主要面向显示驱动、数模混合、嵌入式MCU等领域,搭建28nm至55nm特色工艺平台,计划建成后产能达5万片/月。

半导体设备及零部件商迎新机遇

如此多的半导体项目密集开工,产业链哪些环节将受益?

“封测厂和晶圆厂投资中有70%至80%用于购买设备。”对此,有半导体行业人士表示,从当前各地披露的重大项目来看,半导体封装、晶圆制造和第三代半导体相关项目的数量领先,这将为中国半导体设备、零部件企业的发展带来新市场和新机遇。

国际半导体协会(SEMI)最新发布的全球晶圆厂预测季度报告显示,2025年全球半导体行业将启动18个新晶圆厂建设项目,大部分项目预计将于2026年至2027年开始运营。从区域分布来看,美洲和日本是数量领先的地区,各计划建设4个项目;中国、欧洲及中东地区并列第三,各计划建设3个项目。

据了解,晶圆厂扩产就意味着其设备开支增长。SEMI预计2025年全球晶圆厂设备支出有望增长至1128亿美元,同比增长15%,且2026年全球半导体设备市场规模有望达到1500亿美元至1800亿美元。

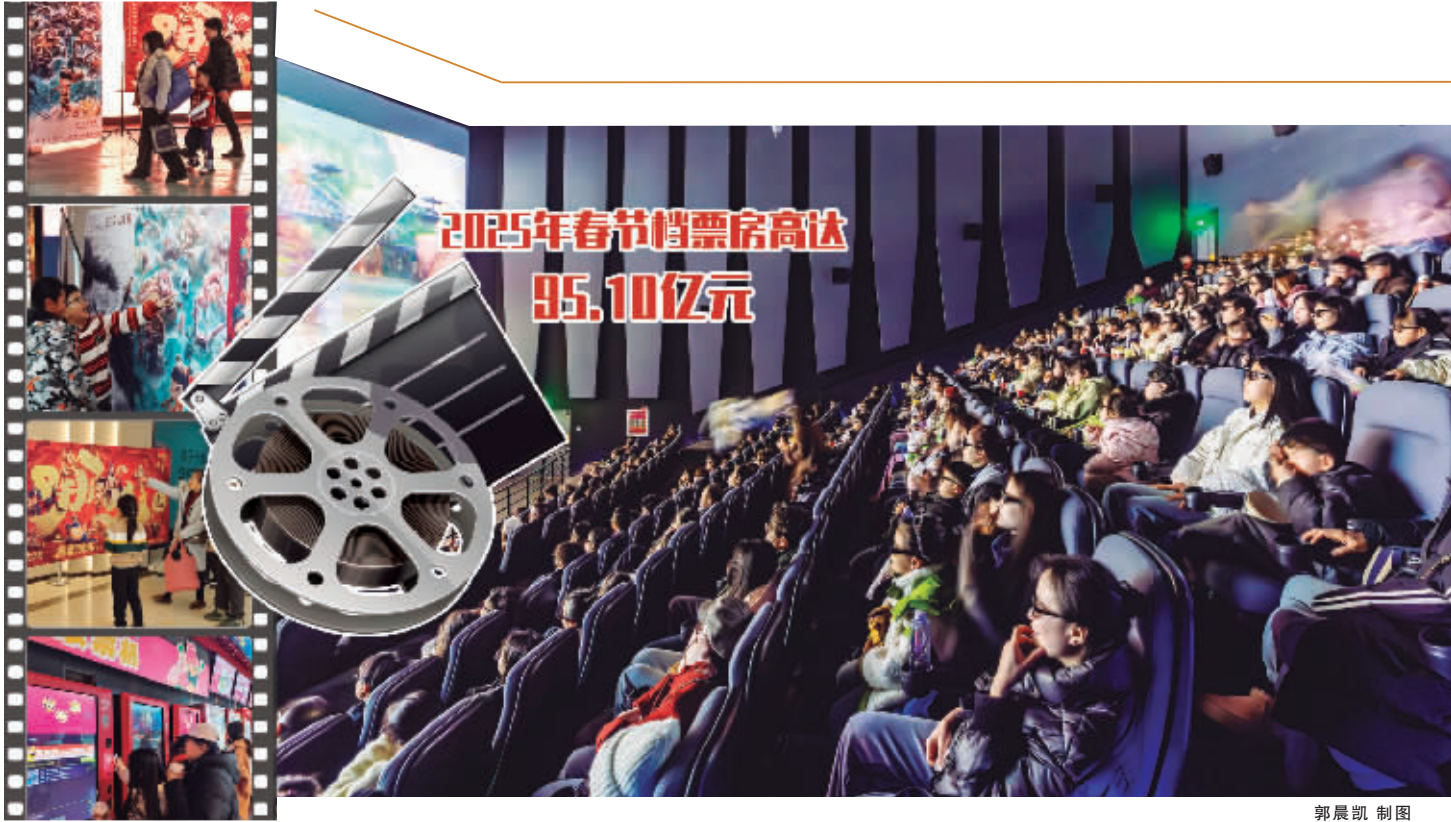
“就国内半导体设备商来看,得封测者得天下。”上述半导体行业人士表示,从中国半导体封测产业的成熟度和占全球份额、封测设备发展及最新开工项目等几个维度来看,国内半导体封测设备商的发展机遇良好。

记者盘点发现,已发布2024年度业绩预告的7家半导体设备商中,6家业绩预盈,4家业绩实现同比大幅增长。其中,长川科技、先锋精科、海华清科等公司的业绩增幅领先,分别为预增785.75%至1007.18%、161.6%至174.06%和34.02%至49.22%。

或看好先进封测的发展前景,多家半导体设备公司正积极布局第三代半导体、先进封装等市场。

比如,芯源微在2024年10月接受机构调研时表示,公司的临时键合机、解键合机已全面覆盖国内主要2.5D及HBM客户,在手量产和验证性订单较2024年6月底继续快速增长,已有部分机台完成了重要客户验证,进入小批量供货阶段。

资料显示,在Chiplet技术中,需要将器件晶圆进行减薄处理,为了降低减薄工艺中的碎片率,提高芯片制造的良率、加工精度和封装精度,通常采用临时键合及解键合技术。目前,国内高精度临时键合设备市场还有较大的产业化拓展空间。



郭晨凯 制图

春节档电影票房创新高 《哪吒2》引领行业新风潮

◎记者 杨翔菲

蛇年新春,哪吒踩着风火轮,风风火火地为电影市场带来了开门红。国家电影局统计数据显示,2025年春节档票房高达95.10亿元,观影人次达到1.87亿,双双刷新历史纪录。

时隔多年,大江南北多地电影院排起了长队;影院经理感叹爆米花和可乐又有了市场;线上线下电影相关周边衍生品迎来抢购热潮。“影院堪比春运”的调侃背后,是优质影片带来的文化消费新体验和影视行业新气象。

春节档票房创新高 电影市场强势开局

2025年春节档(1月28日至2月4日)共有六部新片上映,档期总票房为95.10亿元。灯塔专业版数据显示,从大年初二到初七,单日票房均保持在12亿元以上。

春节档新片呈现“一超多强”格局,动画影片《哪吒之魔童闹海》(简称《哪吒2》)以48.39亿元的票房雄踞榜首。档期票房亚军和季军分别为《唐探1900》《封神第二部:战火西岐》,《射雕英雄传:侠之大者》《熊出没·重启未来》《蛟龙行动》紧随其后。

《中国电影投融资发展报告》主编、聚影汇创始人朱玉卿表示,《哪吒2》赢得了不同年龄层、不同地域的观众,已成为现象级影片;《唐探1900》是本档期稀缺的喜剧元素影片;《熊出没》系列拥有多年形成的合家欢市场基础,三部影片形成较强互补,共同支撑春节档票房新高。

众多系列电影、经典IP为中国电影市场带来了强势的新开局。灯塔专业版数据分析师陈晋认为,今年春节档大片云集,是历年“特效量”最足的春节档,代表着中国电影产业最高的制作水平。

“大量曾经是电影市场主力的观众回到电影院,他们被影片出众的口碑所‘召回’。”陈晋说。

数据显示,今年春节档人均观影1.4次,为近十年最高;2次、3次以上观影次数小幅提升。档期内单均购票张数为2.08张,也是近十年最高;多人观影占比较去年增长24%。

春节档期间,多家影院经理都表示:“很多年没见过不停补充爆米花的场景了!”记者从上海电影了解到,春节档期间,公司旗下联合影院全国总票房突破6.6亿元,同比增长42.93%;旗下直营影院品牌SFC上影影城票房突破6600万元,同比增长35.47%。

值得关注的是,此前被寄予厚望的《封神第二部:战火西岐》却在档期内成绩不及预期,未能令其出品发行方北京文化“封神”。虽然有《封神第一部:朝歌风云》积攒的粉丝基础,但是依然有不少观众表达了失望之情。

2月5日,北京文化股价跌停。当日晚间,北京文化公告,截至2025年2月4日,公司来自该影片的营业收入约为9000万元至1.2亿元。

《哪吒2》领跑 头部影片带来行业新气象

春节档的优异表现离不开头部影片的虹吸效应。数据显示,《哪吒2》以51%的票房贡献领跑春节档。

截至2月5日晚,《哪吒2》票房已进入中国电影史票房榜前三。朱玉卿认为,随着后续口碑持续发酵,该片最终有望收获超90亿元票房。

光线传媒2月5日公告称,截至2月4日24时,公司及子公司出品、发行的影片《哪吒之魔童闹海》累计票房收入(含服务费)约为48.40亿元,超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的50%。截至2月4日,公司来自该影片的营业收入区间为9.50亿元至10.10亿元。

华福证券研报表示,《哪吒2》凭借奇幻精彩的剧情、震撼的视听效果以及深刻的精神内核,赢得了观众和业内人士的高度评价,成为中国动画电影崛起的重要里程碑。

“没有新东西的话,我们创作什么呢?”《哪吒2》导演饺子(杨宇)介绍,该片尝试了众多难度极大的视觉效果制作。全片接近2000个特效镜头,海底、人间、仙境等多处场景充满想象力,人物表情、毛流感逼真自然。

朱玉卿认为,《哪吒2》的成功对国产动画电影的发展有较强的带动作用。“投资机构将对电影行业充满信心,动画电影人也会以《哪吒2》作为新的参照,从而提升动画电影整体创作、制作水准。”群益证券预计,动画电影行业将在未来两年快速受益于AI。

受《哪吒2》高票房影响,其出品发行方光线传媒2月5日收获20%幅度涨停。群益证券认为,在AI技术的加持下,光线传媒将加速动画电影的研发速度,未来有望达到每年4至5部作品的制作规模,且制作成本也将显著降低。东吴证券表示,《哪吒2》有望为光线传媒贡献11亿元至12亿元的收入,利润将在8亿元至10亿元之间。

灯塔专业版显示,该片片方分账票

房为39.43%。也就是说,如果《哪吒2》最终收获100亿元票房,饺子的可可豆动画、光线传媒等出品方将获得近40亿元收入。

衍生品火爆 拓展电影产业天花板

《哪吒2》不仅票房火爆,周边衍生品也销售火爆。

据悉,《哪吒2》已经规划并陆续推出品类丰富、价格区间较广的衍生产品,包括潮玩、手办、雕像、卡牌、文具等,可满足不同人群的多样化需求。记者盘点发现,其合作品牌包括杰森动漫、FunCrazy、泡泡玛特等。

由FunCrazy和《哪吒2》共同打造的官方正版手办众筹项目筹集资金正在一路狂飙。其众筹目标金额为10万元,截至发稿已达到1207万元,完成率高达12070%。售价为368元的散光单体手办销售最为火爆,目前第一批已售罄,第二批购买人数也已超3000人。

记者从位于上海的泡泡玛特某线下店了解到,《哪吒2》天生羁绊系列手办盲盒发售当日就被抢购一空。2月5日下午,记者打开“泡泡玛特抽盒机”微信小程序,显示该系列手办“商品已售罄,疯狂补货中”,另有红色小提示,预计2025年6月15日零点起开始发货。

数据显示,海外电影行业的盈利只有30%至40%来自电影票房,其他都来自电影衍生品和版权出售所带来的收入。业内人士表示,衍生品相当于对电影IP价值的延展开发,可以拓展电影产业的天花板。

光线传媒旗下彩条屋、青春光线等厂牌聚焦动画电影、青春爱情片等,产品线丰富,影视作品供应稳定。朱玉卿说:“这为影视公司树立了一个标杆——要加大项目开发能力、要有丰富的产品线,避免靠少数影片撑起整个公司的情况。”

海外同步上映 中国电影竞争力提升

在春节档的助推下,2月3日,2025年度电影总票房迅速突破100亿元,这一数据也助力中国电影市场成功超越北美,实现全球登顶。

值得一提的是,《封神第二部:战火西岐》《唐探1900》《射雕英雄传:侠之大者》等影片陆续在海外多个国家和地区同步上映。

英国观众当当(化名)在大年初六下午看了《唐探1900》。她表示,移民英国多年,难得在春节档与国内朋友同步观赏电影。“找点过年的氛围,这是非常幸福的体验。”

光线传媒表示,《哪吒2》将在包括美国、加拿大、澳大利亚、新西兰等多个国家和地区上映。

业内人士认为,目前全球观众对中国文化兴趣逐渐增长,加之中国电影质量不断提升,中国电影在国际上的竞争力和影响力也日益增强。

“若前方无路,我便踏出一条路!”这是《哪吒2》的经典台词之一。朱玉卿表示,影片本身的内容依然是赢回观众的关键。期待影视行业继续用高品质影片,踏出一条属于自己的路。

油气端开发投资热情不减 油服行业景气度有望延续

◎记者 李少鹏

“只要油价有支撑,全球石油开采企业在投资端还是敢于继续投入的。”在海默科技副总裁和晓登看来,2024年油服产业发展势头虽有放缓,但得益于原油价格保持坚挺,上游投资热情并未减弱,油服行业还是有所受益。

尽管全球主要石油公司2025年资本开支数据尚未披露,但记者从国内多家油服企业了解到,从最新国际形势和油气资源开发情况及产品订单需求来看,油气端开发投入大概率保持稳定增长,这将给吃“作业量”这碗饭的油服企业带来相关业务机会。

高油价支撑 油气端投资热情仍在

国际油价在2024年持续中高位运行的态势为石油开采企业增添了不少信心。中国石油集团经济技术研究院日前发布的《2024年国内外油气行业发展报告》显示,2024年国际油价略有回落,布伦特原油期货年均价为79.86美元/桶。

“国际油价虽有起伏,但整体看还是在中高位运行,油价向好,上游加大资本投入扩产、增产是行业一贯操作手法。”有熟悉油气开发人士告诉记者,在高油价推动下,油气开发企业抓紧机遇实施增储上产计划的动力足,油服企业的参与度随之提升。

不难看出,对于油服产业而言,上游油气端的投资意愿强弱直接决定着产业发展走势。虽然全球主要石油公司新的资本开支计划尚未出炉,但从国内石油开采巨头释放的信号来看,2025年油气端投资热情并未减弱。

记者从中国海油2025年战略展望会中了解到,中国海油预计2025年产量继续保持增长,日净产量将超200万桶油当量;全年净产量目标为760百万桶至780百万桶油当量。为此,中国海油2025年资本支出预算总额达到1250亿元至1350亿元。记者注意到,中国海油2024年资本支出预计约1320亿元。

“未来三年如果油价处于合理区间,在65美元/桶至85美元/桶范围内波动,中国海油还是会有比较大的资本开支,范围或将在1100亿元至1350亿元之间。”中国海油财务部总经理王宇凡表示,公司要对未来石油的需求做预判,结合石油在能源结构中的作用规划今后中长期资本开支安排。

对于2025年油气市场,信达证券研报分析称,原油供给偏紧的格局并未发生根本性改变,油价高位支撑仍然存在。在新旧能源转型中,原油需求仍在增长,全球或将持续多年面临原油供需偏紧问题,中长期来看油价或将持续维持中高位。

“增储上产目标确定,油田、油气端势必加速开发,诸如射孔、压裂、测井、完井的速度都会大幅提升。”A股某油服公司高管表示,只要上游油气端增产动力足,油田端资本金开支提升的利好将顺利传导至油服环节,从而使得行业景气度保持延续。

订单拉动 产业公司发力海外市场

油服公司主要依靠油田、油气端作业量“吃饭”,上游的确定投资预期将给产业公司带来射孔、压裂、测井等诸多业务机会。

那么,油服行业对2025年有何期待?从近期多家企业披露的订单情况来看,油田端的资本投入仍在持续,油服公司也在积极抢抓机遇,力求抢占市场先机。

从相关公司最新披露来看,油服企业在手订单相对充足。博迈科1月16日晚公告,公司与STS签署了海上浮式生产储卸油船(FPSO)上部模块的建造合同,此艘FPSO建造完成后将部署在苏里南油田。主要工作范围涵盖FPSO上部模块的设计、材料采购及建造工作,合同金额为7.5亿元至10亿元。

中油工程1月10日晚披露所属全资子公司中国石油管道局工程有限公司收到阿布扎比国家石油公司控股子公司ADNOCGAS的LNG输送管线EPC工程授标函,预计合同额约为5.13亿美元(约37.61亿元人民币),项目合同工期为36个月。

从博迈科、中油工程披露的最新订单来看,海外油气端投资意愿依旧强劲。对此,A股某油服企业人士表示,得益于油价中高位运行,海外石油公司加大了开采力度,尤其是“准入门槛”较高的中东市场,对油服设备需求较为旺盛。

需要指出的是,得益于海外油气端持续投入带来的业务机会,国内油服行业发力重心或逐步向海外市场转移。以杰瑞股份为例,公司2024年在海外市场表现不俗,在中东陆续取得巴林天然气增压站、阿联酋井场数字化改造等多个国有石油公司工程项目。据了解,海默科技海外业务体量已超过国内市场,海外订单占比超过60%,从地区分布来看,主要集中在中东地区。

记者了解到,为巩固与海外客户关系,更好进行本地化服务,多家油服企业已通过设置分公司、建设工厂等方式在中东等地区落地扎根,以求增强国际竞争力和品牌影响力。

值得一提的是,随着全球“双碳”进程不断深化,油气勘探开发与新能源融合发展的预期,也给油服公司带来新期待。业内人士表示,油服公司今后更多的业务机会或存在于新技术和传统应用场景结合的“中间地带”,这就需要各企业持续提升科技创新能力,不断挖掘新机会、开拓新业务,从而抢抓行业变化带来的机遇。