

半导体行业国产替代加速跑

近年来,半导体行业作为高新技术的代表,得到了国家政策的大力支持和各地政府的积极投资。A股市场中的半导体板块呈现出需求回暖、周期向上的态势。专家分析,全球半导体产业正在持续复苏,产业链上下游的上市公司有望迎来新的增长机遇。

需求回暖趋势明显

2024年以来,半导体行业呈现出明显的回暖趋势。世界半导体贸易统计组织发布报告显示,2024年第三季度半导体市场增长至1660亿美元,较2024年第二季度增长10.7%。全球半导体市场强劲复苏,行业步入上行周期。

上市公司中,半导体公司的发展也彰显了行业复苏迹象。2024年上半年,57家公司净利润同比增长近200%。其中,10家公司2024年半年报净利润预计超4亿元。北方华创、韦尔股份两家公司净利润分别高达29.6亿元、14.08亿元。北方华创最新披露的三季报也延续了回暖趋势,第三季度实现营业收入80.18亿元,同比增长30.12%;净利润16.82亿元,同比增长55.02%。全球第三大芯片晶圆代工企业中芯国际发布三季度业绩。公告显示,公司今年三季度经营大幅好转,单季营业收入为156亿元,同比增长32.5%;净利润为10.6亿元,同比增长34.5%。

“当前全球半导体市场已经显现出周期性复苏的迹象,需求回暖,利润增长,市场规模提升。”工信部信息通信经济专家委员会委员刘兴亮表示,2023年开始,随着疫情对全球供应链的冲击逐步解除,半导体行业库存高企的问题逐步解决,下游企业开始重新备货,消费类和工业类电子产品需求上升,回暖趋势明显。

“电子产业呈现周期成长,上半年复苏态势显著。”广发证券电子行业首席分析师耿正表示,2024年上半年,得益于行业逐渐复苏,人工智能训练和推理需求快速增长带动相关芯片需求旺盛,叠加去库存进入尾声,电子行业景气度进入上行通道,全球半导体销售额同比恢复增长态势。

目前,中国已连续多年成为全球最大的半导体市场,占据全球市场份额近三分之一。今年前三季度,国内半导体销售额达到1358亿美元,占全球比重接近30%。政府对半导体产业有着较大的扶持力度,通过产业政策、税收优惠以及人才培养等方面的大力支持,逐步推进本土半导体制造和配套产业链的规模化和高端化。

多家证券公司对半导体板块展现出积极态



度。国金证券表示,主动去库存结束,2024年半导体行业浮现周期上行信号。整体供给调整到位,随着需求稳步向上,芯片价格有望见底向上,半导体产业链即将开启上行通道。

国信证券发布研报强调,乐观看待半导体行情持续性。伴随着市场“政策底”的形成,硬科技板块在“稳增长与调结构并重”的政策取向中兼具了“经济顺周期”及“新质生产力”的双重特征,半导体更是成为市场关注度居前的行业板块。

国产替代加速进行

此番半导体板块走强,一方面是由于科技创新的需要,很多投资机构与散户看好科技行业的未来发展,将半导体视为科技创新与产业升级的关键,科技板块吸引了大量资金的积极涌入。另一方面外部环境的复杂多变也为半导体板块的发展提供了契机。

面对国际供应链的不确定性,半导体设备国产替代的重要性日益凸显,成为市场关注的焦点。在国家政策与市场需求的驱动下,投资者看好国产替代带来的长期增长潜力,将资金投向这一领域,期待分享科技自立自强带来的丰硕成果。

中信证券提出,中国半导体行业的内需市场和自主可控成为明确的发展方向。中信证券

进一步提出,美方在先进技术领域的“卡脖子”不会改变中国半导体行业长期高端化的发展方向,反而会加快推进中国的产业自立自强。

信达证券认为,从中长期来看,这会倒逼供应链重组,增加国内对先进制程产能的需求,同时推动上游半导体设备和材料实现技术突破。

“国际半导体市场供应链调整,给国内企业提供了弯道超车的机会。”刘兴亮表示,全球去风险化和本地化制造趋势,使得各国加强了对本土半导体行业的投入。同时,我国推出了一系列稳增长措施,刺激内需,促进相关产业链复苏,整体上会进一步拉动半导体需求。

“未来,国产替代空间依然广阔,国内半导体公司有望持续受益于国产替代进程的深入。”耿正表示,半导体国产替代持续推进,由点到面,由易到难。从消费电子到工控车规产品,从芯片到制造和设备,本土厂商持续加大研发投入,不断取得技术突破,拓展成长边界。

增长潜力进一步释放

展望未来,业内人士认为,半导体板块增长态势有望继续保持。

“新质生产力强调知识密集、技术领先和资源节约,半导体行业的创新发展与这一理念高度契合。”刘兴亮表示,半导体行业属于新质生

产力领域,代表了经济结构转型中的核心驱动力。它不仅提升了传统行业的效率,还催生出新的经济形态,如智能制造、无人驾驶和智慧城市等。随着人工智能芯片、汽车电子、智能手机等下游需求的不断扩大,半导体行业的增长潜力有望进一步释放。

根据世界半导体贸易统计组织数据预测,2024年全球半导体市场总规模将升至6112亿美元。展望2025年,预计全球半导体市场将增长12.5%,估值将达到6870亿美元。长期来看,市场认为半导体行业向好的格局不会变。

信达证券表示,国家不断强化科技创新方向政策支持力度,为科创属性企业提供有力保障。半导体产业具备较强的科创属性,是新质生产力的重要一环。当前半导体复苏趋势逐渐明朗,国家政策不断扶持,半导体产业具备长期投资机遇。中芯国际三季报显示,公司新增2.1万片12英寸月产能,促进产品结构进一步优化,平均销售单价上升。公司整体产能利用率提升至90.4%,毛利率提升至20.5%。四季度,公司管理层给出的指引是环比持平至增长2%,毛利率在18%至20%之间。

天风证券表示,半导体行业下半年进入传统旺季,随着消费电子新机发布,预计人工智能手机、人工智能个人电脑将是今年新机的主要亮点,以及国产服务器的研发突破,半导体需求持续复苏,我国半导体公司成长性凸显。中芯国际三季报显示,营收、净利润在三季度的大幅好转,主要是由于晶圆销售量同比增加和产品组合变化所致。2024年三季度,中芯国际来自中国区的收入占比较二季度上升超过6个百分点。在产能扩张情况下,公司产能利用率也在上升,达到90.4%,去年同期这一数据是77.1%。

中信证券认为,展望2025年,全球半导体产业规模有望持续增长,云端算力高景气有望持续,同时期待端侧AI成为拉动半导体产业继续上行的新增长点。国内半导体产业作为科技新质生产力的底层基座,在政策支持、周期反转、增量创新、国产替代等多方面利好带动下,同时在端侧AI领域参与度更高的影响下,有望在下一阶段迎来更好的表现。

“展望2025年,随着海内外的经济复苏,半导体产业需求有望迎来好转。”智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏表示,在我国半导体企业自主创新的长期发展趋势下,随着持续研发投入,越往后对产业链整体发展越有利,上下游各个环节企业须紧抓发展机遇。

不仅在政策层面有了突破,在实际运行中也展现了强大的适应能力,地方实践为巨灾保险的全国推广提供了可复制的样本。

无独有偶,中国再保险(集团)股份有限公司也在巨灾保险领域深耕多年,成绩斐然。中国再保险(集团)股份有限公司副总裁朱晓云表示,中国再保通过推动综合性巨灾保险项目在全国多个省市落地,发挥了经济“减震器”和社会“稳定器”的作用。今年9月份,中国再保与中国人保联合推出的政策性巨灾保险再保解决方案,为完善多层次风险分散体系提供了新模式。

巨灾保险不仅是单一的风险转移工具,也是我国灾害治理体系的重要组成部分。在论坛上,中国人民保险集团股份有限公司发布了4项巨灾保险关键创新成果,包括自主研发的地震巨灾模型“PICC中国地震巨灾模型”“巨灾安澜”风险减量服务平台、多层次巨灾保险产品体系和“巨灾经纬”可视化管理平台。丁向群表示,在应对全球气候变化与极端天气频发等挑战时,保险业需要通过跨行业协作和国际经验借鉴,推动科技与保险的深度融合,形成覆盖全面、层次分明的巨灾风险管理体系。

巨灾保险筑牢防护堤

本报记者 武亚东

巨灾保险作为市场化风险分散机制,近年来已逐渐成为我国灾害综合治理体系的重要一环。日前,“巨”守江河安澜,“保”护人民安居”巨灾保险论坛暨巨灾风险管理创新成果发布会在北京举办。论坛集中探讨了巨灾保险在防灾减灾救灾中的关键作用,发布了多项创新成果,汇聚政府、行业与学术界的智慧,勾勒出我国巨灾保险发展的蓝图。

我国是全球自然灾害最频发的国家之一,近年因洪水、地震、台风等巨灾导致的经济损失高达数千亿元。2024年前三季度数据显示,我国仅自然灾害造成的直接经济损失已超3000亿元。

面对如此复杂的风险环境,巨灾保险有力

发挥着风险分散功能。中国保险行业协会会长于华表示,巨灾保险已上升为国家战略,未来需要在机制完善、产品创新、科技赋能等方面全面推进高质量发展。中国人民保险集团党委书记丁向群表示,保险业应从政治高度和全局高度规划巨灾保险事业,持续推动行业顶层设计不断完善,强化产品与服务创新,以多元化方式应对日益复杂的自然灾害风险。

近年来,国家高度重视并大力发展巨灾保险。从政策角度看,党的二十届三中全会和中央金融工作会议都明确提出“提高防灾减灾救灾能力”和“健全国家巨灾保险保障体系”的战略目标。“这为保险业提供了发展方向,也提

出了更高要求。”国家金融监督管理总局财产保险监管司副司长下凡伟表示,当前巨灾保险需要坚持政府推动与市场运作相结合,以更高效率的保障形式服务防灾救灾。

今年2月份,在国家金融监督管理总局河北监管局的推动下,河北省落地了全国首单全灾种、广覆盖、长周期综合巨灾保险,将地震、台风、暴雨、洪水、暴雪等各类自然灾害及其引发的次生灾害,连同启用蓄滞洪区导致的水淹全部纳入保险赔付范围,成为全国首款综合巨灾保险方案。此后,该方案也陆续在湖北等地广泛推广。

河北省应急管理厅二级巡视员李新玲表示,河北、湖北等地的创新试点表明,巨灾保险

四川省凉山彝族自治州西昌市 多举措促房地产市场平稳健康发展

近年来,四川省凉山彝族自治州西昌市积极采取多项有力措施,促进房地产市场平稳健康发展,取得了显著成效。

为推动房地产市场回稳,西昌市出台了一系列购房优惠政策,如农村居民、现役军人、退伍军人、新进城市人员、多孩家庭等,在指定时间内购买新建商品住房的,给予首套400元/平方米(补贴最高不超过4万元)、二套300元/平方米(补贴最高不超过3万元)的购房补贴。

同时,各房地产企业纷纷响应,推出赠送装修、赠送车位、大额折扣、推出特价房源等优惠措施,切实给购房群众带来实惠。其中14家房地产企业联合发起3亿元的购房让利补贴,吸引了大量意向客户。

为了让更多客户了解到西昌的优质房产以及购房的优惠政策,把宜居的西昌生活理念带给群众,2024年9月份,西昌市通过多站巡展的形式开展房产项目推荐活动。西昌市12家知名房地产企业和2家房地产经纪机构参与进来,展示了包括国名置业、蜀道集团、邦泰集团、建昌古城等在内的14个精品项目。活动期间,房企展位总访问量达125440次,意向客户600余组。

此外,西昌市还积极推进保障性住房建设。加大保障性住房的投入力度,扩大保障性住房的覆盖范围,为中低收入家庭提供住房保障。

通过政策和多方努力,西昌市房地产市场呈现出平稳发展的良好态势。市场成交量稳步提升,房价保持在合理区间。购房者的信心得到增强,房地产企业的发展也更加稳健。

未来,西昌市将继续坚持“房子是用来住的,不是用来炒的”定位,进一步完善房地产市场调控政策,持续推动房地产市场平稳健康发展,为市民提供更加优质的住房环境。

(江上 万嘉壹) 广告

山东省东营市河口区 打造绿色能源发展新引擎

近年来,山东省东营市河口区新户镇围绕资源优势,大力实施招商引资,大力发展绿色能源产业,培植节能环保“绿色财富”。

时下,驱车行驶在东营市河口区新户镇万亩现代渔业示范区的道路上,平整的道路旁是一眼望不到边的海参、对虾等各类养殖池以及不时见到的盐山、盐池。不远处,还错落分布着风车、太阳能发电板。近年来,新户镇深入贯彻落实能源安全新战略,全力打造绿色低碳转型示范区,抢抓绿色低碳转型重大机遇,新能源产业迎来巨大风口。

2023年6月27日,山东省相关部门联合印发《鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地“十四五”开发计划》的通知,经竞争优选确定东营市河口区5个光伏发电项目,总规模270万千瓦,包括国家能源集团(山东国华时代投资发展有限公司)D2地块50万千瓦、国家能源集团(国电电力新能源山东分公司)D3地块30万千瓦、中国能源建设集团有限公司D4地块70万千瓦、中国华能集团有限公司D5地块95万千瓦、国家电力投资集团有限公司D6地块25万千瓦。目前,山东黄河口新能源发展集团有限公司子公司东营晟河光伏新能源有限公司已完成国华、华能、国电电力合资公司注册和项目备案,正在办理项目开工前期手续;积极推进与国家电力投资集团有限公司、中国能源建设集团有限公司等央企进行合资公司注册程序,加快推动集中式光伏项目尽快开工。

目前,新户镇一手抓传统产业转型升级,一手抓新兴产业培植壮大,全镇已初步构建起光伏、风力等可再生能源利用体系,新能源产业成为带动产业升级的新增长点。

(张吉东 吕全超) 广告

山东商业职业技术学院 校企研共建 促进教师团队创新发展

新一代信息技术行业具有渗透率高、技术更新速度快的特点,培养“精技术、高科技、懂流程”信息技术复合型人才一直是困扰相关专业的难题。人才培养关键在教师,山东商业职业技术学院依托国家职业教育教师教学创新团队,聚焦商贸流通产业链数字化转型技术应用场景,借助山东“职教高地”政策优势,校、企、研协同发力,在实现“双元育人”的同时,教师团队建设走出了一条特色鲜明的创新发展之路。

依托共同体,建立团队建设协作共同体。发挥全国大数据创新应用产教融合共同体牵头单位作用,对接新一代信息技术领域研发机构、高端企业,与北京信息、天津电子、浙江工商、广州番禺等机构和院校团队合作,协商制定了团队运行机制、管理制度、共同体章程,成立了建设了协作共同体。共同体成员通过互访学习、开展线上研讨,合作完成团队课题申报,形成资源共建共享方案,在课题研究、团队建设、人才培养、教学改革、职业技能等级证书培训考核等方面协同创新。

外引内培相结合,建设高水平教学创新团队。与国家超级计算济南中心组成联合体,由专业群、教研机

近期召开的国务院政策例行吹风会上,商务部等部门介绍了促进外贸稳定增长的有关政策。其中提到,在金融支持稳外贸方面,降低实体经济的融资成本等政策已经落地,政策效果正在逐步显现。接下来,仍需持续加大金融支持稳外贸发展的力度,推动对外贸易持续向好。

稳外贸,是巩固经济运行回升势头的重要方面。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,外贸在带动消费、扩大就业、促进经济增长方面发挥着重要作用。近年来,经济全球化遭遇逆流,贸易保护主义抬头,我国外贸进出口面临不小挑战。在此背景下,我国外贸顶住压力,展现出较强韧性。今年以来,我国对外贸易发展整体保持了质量提升、数量稳定的良好发展势头。下一步,稳定外贸发展仍需迎难而上,发挥政策合力,持续加大金融支持稳外贸发展的力度。

陈果静

面对日趋复杂的国际环境,跨境贸易面临诸多风险和挑战,这对金融服务也提出了新的更高要求。商务部对外贸企业经营情况进行调研时,企业反映出信用保险覆盖面需要进一步扩大,中小企业外贸融资遇到了一定的困难等,亟需相关政策支持。同时,在传统的支付结算、贸易融资需求之外,“走出去”企业在投资建厂、资金运作、员工管理等场景中有更复杂的金融需求,亟需更具专业性和附加值的跨境金融服务。

近期召开的国务院常务会议指出,要切实做好促进外贸稳定增长工作,为经济持续回升向好提供有力支撑。要加大金融支持力度,扩大出口信用保险承保规模和覆盖面,用足用好小微外贸企业政策性贷款,在授信、放款、还款等方面持续改进对外贸企业的金融服务,优化跨境贸易结算,帮助企业提升汇率风险管理水平。

接下来,金融管理部门应进一步引导金融机构在降成本、优服务等方面下功夫,引导企业树立汇率风险中性理念,进一步强化对外贸企业的支持力度。

在降成本方面,需让外贸企业对融资成本下降有实实在在的获得感。今年以来,1年期和5年期以上的贷款市场报价利率分别下行0.35个和0.6个百分点。9月份新发放的企业贷款加权平均利率在3.5%左右,比上年同期低0.31个百分点,处于历史低位。接下来,应继续引导金融机构加大对外贸企业融资的支持力度,将金融活水引流到外贸企业尤其是外贸小微企业。

在优服务方面,各金融机构应聚焦重点领域、重点产业和重点业态,着力培养稳外贸的发展新动能。金融机构在做好贸易背景真实性审核、有效管控风险的前提下,在授信、放款、还款等方面应持续优化对外贸企业的金融服务。同时扩大出口信用保险承保规模和覆盖面。支持企业开拓多元化市场,鼓励相关保险公司加大对专精特新“小巨人”“隐形冠军”等企业的承保支持力度,拓展出口信用保险产业链承保。

还应持续引导企业树立汇率风险中性理念,推动银行加强对企业特别是中小微企业的外汇服务。继续推动金融机构优化服务,多方合作降低外汇套期保值成本,深化外汇市场发展,构造更好的外汇金融基础设施服务,支持企业更好地管理外汇风险。

本版编辑 祝惠春 王宝会 美编 倪梦婷

·广告