

市场持续回暖 多家A股存储芯片公司一季度业绩大增

本报记者 陈佳岚 广州报道

存储市场回暖正在带动存储上市公司的业绩强劲回升!

4月21日,江波龙(301308.SZ)披露了2023年年度报告及2024年一季度业绩,2023年实现营业收入101.25亿元,同比增长21.55%,这是江波龙首次实现营业收入突破百亿元大关,创造了公司历史新高纪录。而2024年一季度,江波龙实现营业收入44.53亿元,同比增长200.54%;实现净利润3.84亿元,同比增长236.93%。

《中国经营报》记者注意到,除江波龙之外,还有澜起科技(688008.SH)、佰维存储(688525.SH)、兆易创新(603986.SH)、德

A股存储厂商一季度业绩大增

存储晶圆厂减产、存储晶圆价格持续回暖,涨价效果也已经反映在模组、芯片设计等存储产业链厂商的业绩上了。

存储芯片是半导体市场最主要的细分领域,主要分为闪存和内存,闪存包括NAND Flash和NOR Flash,内存主要为DRAM。其中,DRAM和NAND Flash两者的销售额合计占整个存储市场的97%左右。

自2022年下半年开始,终端市场库存高企的压力向上传导至半导体存储产业链,导致存储晶圆价格快速下跌,并一直持续至2023年三季度。

自2023年下半年以来,存储晶圆厂减产、存储晶圆价格持续回暖,涨价效果也已经反映在模组、芯片设计等存储产业链厂商的业绩上了。

江波龙最新季报显示,其2024年一季度实现营收44.53亿元,同比增长200.54%;实现净利润3.84亿元,同比增长236.93%,上年同期江波龙净利润亏损2.8亿元。江波龙方面表示,半导体存储产业逐步进入上行周期,2023年第四季度公司实现营业收入35.46亿元,带动公司全年营收历史首次突破百亿元,同时也实现了当季盈利,避免了亏损进一步扩大。

此前,内存接口芯片设计企业澜起科技2024年第一季度预计实现营收7.37亿元,较上年同期增长75.74%;实现归母净利润2.1亿元—2.4亿元,同比增长高达9.65倍—11.17倍(同比增长865%—1017%)。此外,国内NOR Flash(闪存)设计龙头兆易创新今年一季度净利润为2.05亿元,同比增长36.45%。

不仅如此,存储模组厂商佰维存储和德明利自愿披露的2024年一季度业绩预告也不错。

佰维存储方面预计,一季度实现营收17亿元—18亿元,同比增长299.54%—323.04%,实现归母净利润1.5亿元—1.8亿元,同比增长219.03%—242.84%,实现扭亏为盈。德明利方面预计,一季度实现营收8亿元—8.5亿元,同比增长164.92%—181.48%,实现归母净利润1.86亿元—2.26亿元,同比增长524.81%—616.17%,实现扭亏为盈。

记者梳理发现,截至4月24日,A股市场上已有10家存储器相关的上市公司发布了一季报或一季度业绩预告,其中6家公司业绩实现同比增长,包括江波龙、全志科技、兆易创新、澜起科技、佰维存储、德明利。

在存储厂纷纷减产以降低库存等因素的带动下,上游存储晶圆价格自2023年第三季度开启触底反弹,价格也在持续走高。

光大证券研报分析认为,整体来看,存储价格上涨趋势明确,存储行业进入新一轮上行周期,下游存储模组价格被拉高后,由于下游存储模组厂手中库存低于正常季节水准,引发终端抢货,存储模组价格也随之走高,存储行业进入新一轮上行周期。

TrendForce集邦咨询资深研究副总经理吴雅婷对记者表示:“2024年第一季度,存储产品价格环比上涨幅度达到20%左右。接下来的第二季度,价格上涨趋势将延续,具体涨幅有待观察,赛道内企业有望持续受益。”

带动效应观察

消费电子市场后续能否带动存储市场回暖,仍需关注后续PC、智能手机市场复苏情况。

半导体存储晶圆价格和存储市场行情在2023年三季度末开始步入上行周期,彼时,有行业人士对记者指出,这波存储价格回升动因主要在存储晶圆原厂减产,实际需求端并未明显复苏。

而当下,智能手机、PC市场需求复苏明显,消费电子产业需求端复苏是否也已经带动存储市场回暖?

根据市场分析机构Canalys发布的报告,随着全球宏观经济的复苏以及消费需求回升,2024年第一季度全球智能手机出货量同比增长11%。Canalys另一篇关于PC的报告亦指出,2024年第一季度全球PC市场呈现出健康的成长态势,出货量达到5720万台,同比增长3.2%。

对于2024年一季度存储产业链各企业业绩大幅增长,记者注意到,近段时间,下游需求回暖也成为了一些存储厂商的共识。

佰维存储在机构调研中表示,当前行业迎来复苏,一季度存储产品价格不断上涨。该公司方面称,目前市场供需关系逐步改善,公司产品价格随行就市,尤其是目前手机端客户有明显复苏的迹象,得益于一线大客户的开拓,预计今年智能手机领域将有较大的增长。

德明利方面也表示,消费电子板块受技术迭代影响,终端厂商加快推出AI手机、AI PC等产品,有望回暖进入上行周期。

不过,也有存储企业对手机

AI推升需求、HBM供不应求

尤其在生成式人工智能的带动下,提供AI大模型训练的HBM产品供应一直较为紧张。

存储下游应用市场主要是智能手机、PC和服务器。相较于手机、PC市场,服务器市场对存储需求的能见度更高,其中,HBM(内存)也是目前存储产品中最为紧缺的。AI大模型训练需要的GPU产品拉动的则是目前主要由三星、海力士等生产的HBM(主要应用场景为AI服务器)产品的市场需求。

戴晓瑜表示:“需求端带动存储市场主要是海外(尤其是北美)服务器市场表现还不错,在今年一些CPU产品升级的带



3月21日,上海,中国国际半导体设备材料制造展展厅外人流攒动,排队入场。

视觉中国/图

市场后续的复苏态势持谨慎观察的态度。兆易创新在4月19日的投资者关系活动上表示,目前NOR需求的提升与手机及手机周边需求回暖有关,也和手机客户对未来比较好的展望从而进行积极备货有关,整个过程能够持续多久还需要观察。

“目前存储涨价还是从供应端驱动,存储行业从2023年三季度开始,价格迎来全面反弹,继2024年一季度价格大涨之后,我们预计在市场供需平衡状况下,2024年二季度存储市场价格依然有较高涨幅。这种过快过高的价格涨幅实际上已经对消费电子需求端造成了不小的压力。”CFM闪存市场分析师戴晓

瑜对记者分析,尽管看到整体消费端的PC、智能手机市场在复苏,但由于消费端产品创新卖点仍不足,消费电子需求端带动存储市场回暖效果仍有限。

而TrendForce集邦咨询4月24日的报告亦表达了类似观点:“由于今年整体需求展望不佳,加上去年第四季起供应商已大幅度涨价,预期库存回补动能将逐渐走弱。因此预估,第二季DRAM合约价涨幅将收敛至3%—8%。”闪存产品方面亦是如此,集邦咨询研究经理敖国锋4月23日表示,PC及智能手机客户的NAND Flash库存持续攀升,对应产品如Client SSD(消费级SSD,主要应用于OEM笔记

本)、eMMC(嵌入式多媒体卡)、UFS均价在短期内已由低点反弹超过六成以上,在需求跟不上的情况下,后续涨价动能将放缓。其中,模组厂为了降低库存而在现货市场开始以低于合约价的价格销售NAND Flash Wafer,进一步形成价格压力。

在戴晓瑜看来,消费电子市场后续能否带动存储市场回暖,仍需关注后续PC、智能手机市场复苏情况。

戴晓瑜表示,值得注意的是,尽管消费电子市场需求端拉升存储市场回暖效果仍待观察,但“减产已经是过去式,目前大部分存储原厂都处于谨慎调节、增加产量的态势”。

三六零“AI含量”提升 大模型将成第二增长曲线?

本报记者 李昆昆 李正豪 北京报道

日前,三六零(601360.SH,以下简称“360”)发布的2023年财报显示,该公司营收90.55亿元,较2022年减少4.89%,净亏损4.92亿元,较2022年收窄77.65%。根据财报,360集团2023年经营性现金流净额9.24亿元,较2022年增长65.84%,研发费用31.04亿元,占营收比例34.28%,主营业务毛利率60.35%。

《中国经营报》记者就业绩情况及公司下一步的规划联系采访360方面,截至发稿,对方尚未回应。资深互联网观察家丁道师在接受记者采访时表示:“360现在重点当然是要发力人工智能,人工智能+安全大有可为。只是现在刚刚开始,还没有取得明显的效果,需要时间的检验,所以现阶段360的主要收入还是和几年前差不多。从业绩层面来看,没什么增长潜力,所以这种情况下进一步倒逼其拓展新业务,其必须把AR、人工智能和具体业务场景结合起来,给市场、消费者更多效率的提升。”

业绩变化背后

财报显示,报告期内,360互联网商业化及增值服务共实现收入56.2亿元,同比下降2.95%。其中互联网广告及服务业务收入为45.21亿元,同比降4%;以游戏为代表的互联网增值业务收入为10.99亿元,同比增长1.62%。其中互联网全系产品收入1.38亿元,较2022年提升65.58%。

报告期内,公司实现安全及其他相关收入17.65亿元,同比微降

布局大模型

传统业务天花板已现,人工智能这个风口,360肯定不想错过。

最近,360集团创始人、董事长周鸿祎在中关村论坛“投资北京”大会上表示,大模型不是泡沫,将引领新一轮工业革命。他认为,大模型有两条路,一条是越做越专,另一条是越做越大,OpenAI走的就是后面这条路。这条路需要政府层面多指导,鼓励开源、开放、共享的理念,组织一个开源社区,让更多人参与进来,共同推动技术的进步,实现产业的跨越式发展。

360在去年基于自研的通用大模型“360智脑”重塑国家级互联网产品,陆续发布了“360AI搜

索”“360AI浏览器”“360AI数字人平台”等AI产品,并收获了强烈的市场反馈。

从360披露的2023年财报来看,在“360智脑”通用大模型的加持下,产品“AI含量”不断提升,收入模式和结构也随之不断优化。以互联网增值业务为例,在大模型的全面赋能下,全年用户付费表现同比提升50%,素材产量较无AI提升200%,对应的收入增长到约11亿元。另外,互联网全系产品收入同比提升65.58%至1.38亿元。

根据AIwatch.ai发布的“全球AI产品增速黑马榜”,“360AI浏览器”“360AI搜索”两款产品连续上

榜全球AI产品高增速榜首。根据该榜单显示,3月“360AI搜索”访问量环比增加1677%;4月该产品更是火到宕机,逼得官方赶紧下场回应。

除此之外,在办公类应用场景,360旗下AI产品同样取得了不俗的表现——公司旗下一款名为“360苏打办公”也跻身了上述榜单TOP10,其3月访问量就超过了WPS。另外,最近上线的“360AI办公”(含上百个AI应用)首日访问量也接近了2000万次。

丁道师表示:“可以说真的把AI做好的话,再造一个360当绰绰有余,所以其现在做的这个方向是正确的,但最终做到哪一步

还是需要市场来检验。市场是检验它好与不好的唯一标准。”

“360的大模型不仅仅是大模型,其在大模型的基础上训练出来很多基于切实应用场景的中小模型可以更快地服务于垂直行业,这个做好也是很有机会的,所以可以期待一下,最终做到哪一步,现在还是个未知数。”丁道师说。

江瀚认为,首先,在大模型方面,360取得了显著进展。公司推出了自研的千亿参数认知型通用大模型“360智脑”,并且该大模型的综合能力在国产大模型中位居第一梯队。这一成就展示了360在人工智能领域的强大研发实力

司的未来发展提供了一定的资金保障。”

360方面称,2023年围绕“AI和安全”两条主线,报告期内,公司研发费用为31.04亿元,占营业收入比例34.28%,与2022年基本持平。

2023年,360将大模型与安全结合,融合大模型技术、方法论、全网数据和专家知识,发布安全大模型——“360安全大模型”;同时正式发布“360安全云”。

和技术创新能力。其次,360积极参与大模型国家标准的编写工作,作为大模型国家队成员之一,公司在行业内具有较高的权威地位和影响力。此外,公司近期开源了360智脑7B参数版本,为国内的开源生态建设作出了贡献。

“360未来的发展规划将围绕人工智能和数字安全双主线进行。公司将加大在这两个领域的投入,推动技术创新和业务升级,以满足市场和用户不断变化的需求。其次,为了实现多元化发展,360可能会积极拓展新业务领域,如开发新的互联网增值服务、智能硬件产品等,以丰富公司的产品线和服务内容。”江瀚说。