

美拉攏齊打壓中國芯片 荷日憂引火自焚未達協議

美國上月初對中國芯片行業實施嚴格的單邊出口管制後，希望與盟友就實施更多管制達成協議，包括尋求荷蘭和日本限制向中國出口芯片製造工具，但美荷日三方尚未達成協議，原因在於荷日兩國擔心協議會對本國企業不利。有專家表示，若沒有日本和荷蘭加入，美國的出口管制行動將難以奏效。

美國總統拜登政府過去一年多以來，一直試圖與荷日達成協議，目的是讓中國更難開發先進半導體，但在達成三方協議前，美國便單方面實施對華出口管控措施。美國商務部負責工業和安全事務的副部長埃斯特韋斯表示，芯片製造工具市場由3家美國公司，以及日本的東京電子和荷蘭的阿斯麥主導，他承認美方的單邊行動將衝擊美國企業，但這可向盟友顯示出美方認真對待這問題。美國商務部長雷蒙

多其後表示，荷蘭和日本將「跟隨美國的脚步」。

美激進措施惹盟友質疑

據知情人士表示，今年較早時，這三個國家曾接近達成一項暫定協議，禁止向中國出口能製造10納米芯片的工具，但在美國強調需要將標準升至14納米後，荷蘭方面便退卻了。此外，美國國家安全顧問沙利文今年9月稱，美國應放棄目前始終保持領先競爭對手兩代芯片的策略，而應努力「保持盡可能大的領先優勢」，這番言論表明拜登將採取比一些盟友原本預計的更激進做法，令荷蘭感到不安。

卡內基國際和平基金會技術專家貝特曼表示，「由於這些新管制措施相當激進，差不多要從根本上箝制中國的技術發展管制，是否可行將有待驗證。」新美國安全

中心的貿易與安全專家基爾克里斯也質疑是否有夥伴或盟友，按照新的美國戰略實施管制，「有其他國家同意參與這項激進的戰略嗎？」曾任日本經濟產業省官員的日本明星大學教授細川昌彥表示，在美國採取單邊行動前，美國、日本和歐盟國家包括荷蘭已花數月時間討論一套聯合框架。他指日方在整體框架上與美方是一致的，但警告稱，日本的法律限制讓東京方面很難在沒有達成國際共識的情況下實施管制。

◆綜合報道



◆荷企阿斯麥未與美國達成協議。網上圖片

東京電子營收下降額 近半受美對華限制影響

日本半導體生產廠商東京電子(Tokyo Electron)表示，預計截至2023年3月的2022財年合併淨利潤按年減少8%，降至4,000億日圓，與此前預期增長20%的5,230億日圓相比，轉為利潤下降。經濟減速導致作為客戶的半導體廠商減少投資，產生負面影響。美國對華出口限制造成的影響達到營業收入下調額的一半。東京電子上次作出該額項的下調，是在半導體蕭條的2018年，而過去數年維持強勁的半導體設備市場，目前亦正迎來轉振

點。美國10月發布的對華出口管制影響明顯，東京電子社長河合利樹表示，2,500億日圓的營業收入下調額，約一半為美對華管制的影響。

美對華出口管制的內容，旨在令中國無法生產和製造特定的尖端半導體，對象包含製造設備。如果中國的半導體廠商無法採購美企市佔率較高的設備，生產將陷入停滯。東京電子此次將中國企業停止對其他設備投資的風險納入業績預測。

◆綜合報道



◆美芯片供過於求，製造商下調季度營收預期。網上圖片

庫存過剩需求急降 美芯片業步入蕭條

對數碼產品市場過分樂觀 製造商紛發盈警

過去兩年多以來新冠疫情肆虐全球，引發的供應鏈問題導致芯片嚴重短缺，大幅推升芯片價格。然而隨着近期庫存過剩，以及對數碼產品的需求開始下降，美國芯片業風光不再，近期多間企業均發出盈警，紛紛調低銷售和利潤預測，反映美國芯片業已從繁榮走向蕭條。

據英國《金融時報》報道，流動芯片製造商高通已將本季度的營收預期下調25%，原因是消費者支出疲弱，嚴重打擊智能手機銷售情況，高通財務總監帕爾希瓦拉本月較早時表示，「這是短時間內前所未有的變化，我們從供應短缺時期進入了需求下降時期。」

英特爾將裁員數千人

此外，一些大型芯片製造商也發布了疲弱的銷售和利潤預測，並暗示未來將進行新一輪裁員，其中超微半導體公司(AMD)便警告，本季度個人電腦處理器銷量將較去年下降40%，利潤率也會大幅下降。英特爾繼上一季度大幅下調營收預期後，近日再下調本季度營收預期，並表示未來將裁員數千人，以及計劃到2025年削減最多100億美元成本。

疫情期間因芯片普遍短缺而推高價格，令許多企業的股價在一年前升至最高位，當時業內人士普遍對前景非常樂觀，甚至形容芯片行業已進入一個新時代。記憶體芯片製造商美光行政總裁赫羅特拉克時說，「從雲端計算到電動汽車到元宇宙，巨大的新市場正在打開。」不過到今年9月，美光警告稱本季度營收將跌至42.5億美元，按年下降45%，

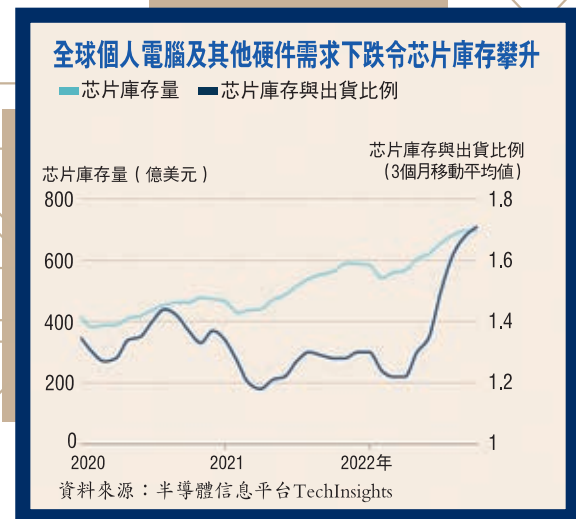
還表示其毛利率將從46%急降至25%，該公司為此將明年的資本支出計劃削減近半。

芯片業陷周期性低迷

截至10月初，費城半導體指數已較高峯期下跌47%，遠高於整體市場指數的26%跌幅，投資者相信芯片業已陷入「周期性低迷」，嚴重程度遠超市場預計。這很大程度上歸咎於以驚人速度積累起來的庫存過剩，疫情期間對許多數碼產品和服務的旺盛需求，讓不少芯片企業高管感到樂觀，從而預測未來將迎來一段強勁的長期增長時期，面對當時芯片嚴重短缺，許多企業刻意增加庫存水平，以防範未來的供應衝擊，然而今年夏天情況突然發生變化，許多硬件製造商意識到個人電腦以至智能手機等產品的消費者需求正在減弱，紛紛採取措施減少大量庫存，並停止新訂單，令芯片製造商陷入混亂。

供應過剩也基於其他因素，包括全球芯片製造能力的大幅增長。芯片研究公司VLSI的董事長哈奇森表示，全球的晶圓(用於蝕刻芯片的矽片)產能從去年年初的10.6億平方英寸，攀升至今年9月的12.2億平方英寸，遠高於正常的行業擴張速度。

◆綜合報道



個人電腦銷量料減20% 打擊芯片需求

在新冠疫情期間，數以百萬計民眾被迫在家工作和學習，導致個人電腦銷量激增，但隨後迅速下滑，許多人預測今年個人電腦的銷量將下降20%，打擊芯片需求。

大型芯片生產商AMD預計，今年個人電腦銷量可能降至約2.5億至2.55億部，使個人電腦行業回到疫情前的水平。該公司最新一個季度的業績報告還顯示，最初只在個人電腦和智能手機方面出現的消費需

求疲弱，已經擴散到其他領域，例如手遊行業以至工業市場的芯片訂單增長都出現放緩。

僅汽車業需求仍蓬勃

有芯片企業高管則指出，一些芯片市場的需求仍十分旺盛，當中以汽車業最顯著，用於電動汽車和駕駛輔助系統的芯片需求仍持續上升。部分大型科技公司最新的資本支出激增，也確保了大型數據中心

芯片的強勁銷售，用於電源和傳感器的模擬芯片亦持續短缺。不過德州儀器則預計，在今年底前，除汽車製造商外，其他所有終端市場的芯片需求都將減弱。

◆綜合報道

減依賴全球供應鏈 產能過剩恐永久性

市場研究公司Moor Insights & Strategy的分析師穆爾黑德認為，不少西方國家希望減少依賴全球供應鏈，故此紛紛提高產能，導致產能過剩，這很可能成為市場的一個永久性特徵。

穆爾黑德表示，美國和歐盟試圖減少對全球供應鏈的依賴，這導致了一個「巴爾幹化」的芯片世界。他補充稱，隨着各個大國或地區都在尋求建立足夠產能，以抵禦意外衝擊，產能過剩可能會變成結構性問題。

一些大型芯片生產商樂觀地預

測，芯片庫存可能快將見底，例如高通上週便預計，智能手機製造商需要兩個季度的時間消耗過剩庫存，其銷售的低點將出現在本季度。大型芯片生產商AMD則指出，到明年春季可能會清除過剩，預示着其後將出現一段更穩定的時期，也有一些分析師表示，市道見底可能即將到來。

然而有分析指出，即使芯片業需求大幅回調的趨勢可能結束，該行業仍容易受到全球經濟整體走弱的影響，明年下半年預期的芯片需求復甦仍岌岌可危。

◆綜合報道



◆英特爾將裁員數千人，以及削減最多100億美元成本開支。網上圖片