

芯片市场行情加速分化

芯片大厂纷纷逆势涨价，

芯片降价，芯片滞销。2022年上半年，因为消费电子市场需求萎靡不振，芯片行业一度迎来降价潮，转眼到下半年，剧情再次重演，并且更加惨烈。据央视新闻报道，某款意法半导体芯片作为电子控制系统的核心部件，2021年市场报价一度上涨至3500元左右一块，2022年从高位下滑至600元左右一块。另一型号的芯片，在2021年价格维持在200元左右一块，而2022年8月份，售价仅为每块20元左右，只有最高价的十分之一。

但是与此同时，部分芯片巨头逆势宣布涨价。美国模拟芯片巨头ADI发布的最新涨价函流出，显示其将提高全线产品价格，包括新订单和现有预订需求，涨价将从本月25日起开始执行。除ADI外，高通、英特尔、博通等国际芯片大厂上调部分产品线价格的消息也不胫而走。

一边是价格暴跌，一边是大厂逆势涨价，“价格雪崩”与“逆势涨价”共存的芯片业正在经历什么？芯片价格的波动又会给国内厂商带来怎样的影响？

■采写：新快报记者 陈学东
■图片：廖木兴

1 库存高企，价格雪崩

过去两年，芯片业长期处于全局缺芯状态，面对供应紧张的行业态势，以及国际贸易局势的动荡不安，一段时间内行业里掀起了“囤货潮”，厂商大幅备货，中下游企业恐慌性囤货，行业缺芯日益加剧。

2020年供需失衡初期，芯片就已经开始涨价，到了2021年，部分芯片价格翻倍，涨价的覆盖型号也越发广泛，芯片业进入囤积居奇的周期热。其中，当属MCU（微控制单元）涨得最多，比如前述意法半导体入门级产品STM32F103C8T6常年价格在10元以内，短短一年时间身价就暴涨了20多倍。

全球芯片缺货加剧的境况下，国外半导体大厂选择优先供货汽车、新能源等更刚需的领域，国内厂商便趁势涌入消费电子领域抢占市场份额，部分芯片在原厂、代理商、渠道商的层层加价后，最终客户拿到的单价已经翻了几番。

价格暴涨的2021年，可以说是渠道商的炒货狂欢期，但芯片业也躲不过月盈则亏的规律，今年以来，部分芯片价格下跌幅度颇大，近两月跌幅超20%，更甚者超80%。经历过暴涨，再看近期的暴跌事态，很多从业者表示，芯片价格下调是理性回归。

当然，“芯片荒”虽然导致了芯片价格的持续暴涨，但同时也快速推动着芯片制造商们不断扩产增能。央视报道显示，据不完全统计，2020年到2024年间，总计将有25座8英寸与60座12英寸晶圆厂建成，总投资额将近一万亿元。届时全球8英寸晶圆产能将提高近20%，12英寸产能提高将近50%。

产能提高，芯片的库存也就跟着水涨船高。根据相关数据统计，全球2350家芯片上市公司，2022年第一季度的库存金额，相比去年暴增了970亿美元，创下了最近10年

来的新高。而如今对于芯片的需求量减少了，去芯片库存的速度自然也就变得异常缓慢。

在此背景下，不管是终端厂商、渠道商或是设计厂的芯片库存水平都在过去一段时间内有着快速拉升。据报道，有外媒以全球近2350家芯片相关上市制造公司为对象整理发现，这些企业2022年一季度库存金额比2021年年底暴增了约970亿美元，库存剩余量和增量皆创10年来新高。

而在国内，今年半年报显示，29家A股半导体类上市公司中，有包括中微公司、韦尔股份、兆易创新、斯达半导、澜起科技、寒武纪等在内的21家公司今年中期的存货合计金额相比去年底有所增加，8家公司今年中期的存货合计金额相比去年底有所减少。总体来看，2022年中期29家公司的存货合计金额总共比2021年年底增加了71.34亿元。

2 芯片大厂逆势涨价

不过，价格暴跌并不能概括整个芯片行业市场行情。

芯片降价余热未散，厂商们忙着去库存时，一些国外大厂却频频传出涨价的消息。一时间，行业陷入涨跌共存的“奇况”。

不久前，据全球第二大模拟芯片厂商亚德诺(ADI)向其经销商发布的调价函显示，ADI将提高全线产品价格，包括新订单及现有预订需求，尚未透露具体涨幅，涨价将自2022年9月25日起开始执行。

今年7月，英特尔公司表示，由于成本上升，公司准备在今年秋天开始对家用电脑和服务器CPU，以及Wi-Fi芯片等周边产品进行涨价，涉及个人电脑、服务器CPU，以及包括PCH、FPGA、NUC迷你电脑和其他连接芯片在内的产品，调价区间2%-20%不等。与此同时，高通也已向其客户告知涨价策略，新合同的价格将上涨4%，从2023年1月开始，需要交付的订单价格将上涨近10%。

除了芯片厂，台积电、三星和格芯等晶圆代工巨头也存在逆势涨价的趋势。

台积电此前宣布，将于2023年1月起全面调涨代工价格，涨价幅度在6%-8%，这距离台积电上次全面调价还不到一年。在台积电宣布涨价后不久，三星也传出将计划上调晶圆代工价格，幅度可能高达20%，具体涨幅取决于客户订单量、芯片种类和合同期限。格芯也计划明年将其部分制造工艺的价格

上调8%。

而在涨价后，晶圆厂的营收、利润，也是不断地创新高。以台积电为例，2021年营收1.59万亿新台币（约3577.5亿元人民币），同比增加19%，创历史新高，净利润5971亿新台币（约1343.47亿元人民币），同比增加15%，也创历史新高。

而2022年，台积电赚钱势头依然凶猛。拿二季度来说，营收5341.4亿新台币（约1212亿元人民币），同比增36.6%，再次创下了新高，净利润2370.3亿新台币（约538亿元人民币），同期比增76.4%，又是历史新高，毛利率更是达到惊人的59.1%。

所以，从大厂调价的产品线来看，调价或将不会对其订单量产生影响。以ADI和英特尔为例，ADI主要生产可用于热源管理和热控制的高端模拟芯片，其目标市场主要是工业和汽车等领域，皆供应紧张。

英特尔此次调价的重点在FPGA产品线。FPGA是逻辑芯片主要构成部分之一，近年来其在通信、人工智能及自动驾驶技术领域的市场规模持

续提高。

尽管终端需求具有不确定性，但大厂逆势调涨其具有竞争优势的产品线价格，一定程度上可以避免消费电子市场需求减缓带给企业的冲击，同时维持住企业整体的利润水平。

