

## 地缘政治紧张给芯片业带来“恐慌”

中芯国际首席执行官赵海军没有直接提到台湾，但暗示了地区紧张局势加剧带来的影响。



在中国大陆围绕台湾军演一周之后，中国大陆最大半导体制造商中芯国际(SMIC)的掌门人警告称，不断加剧的地缘政治紧张、高通胀和芯片需求的周期性下降在芯片产业内引发了“一些恐慌情绪”。

中芯国际的首席执行官赵海军周五表示，“国际局部冲突”威胁等因素的叠加，“给市场带来了一些恐慌情绪和不确定性，部分产业链环节甚至出现了‘速冻急停’的极端反应”，有些客户突然取消了订单。

尽管赵海军没有直接提到台湾，但这一声明意味着第一次有中国大陆的半导体老板公开暗示该区域紧张加剧的影响。

赵海军发表言论的前一天，安谋(Arm)前总裁图德·布朗(Tudor Brown)辞去中芯国际董事职位，称“国际分歧已进一步扩大”。

中国军方周三表示，为了报复美国众议院议长南希·佩洛西(Nancy Pelosi)访台而围绕台湾举行的军演已经结束，但补充说将会继续常态组织台海方向战备警巡。

分析师认为，紧张态势进一步升级，特别是中国大陆军方频繁干扰台湾航空和航运交通的活动，可能会影响全球芯片供应链。

台积电(TSMC)占据全球芯片代工市场逾一半的份额，以及全球最高端芯片供应的约 90%。

热冲突可能增加华盛顿方面进一步加强对中国科技企业制裁的可能性。2020 年 12 月，美国商务部在对中芯国际监管审查数月之后将其加入“实体清单”。该实体清单是包含外国企业的出口黑名单，美国企业需要获得许可才能向这些外国企业出售技术。

赵海军称，需求放缓最严重的是用于智能手机和消费电子产品的芯片。

他表示，今年上半年，中国面向经销商的智能手机销量下降了一半。他补充说：“我们看到许多订单都停止了。”

中芯国际报告称，今年第二季度（即过去三个月），营收环比增长 3.3%，至 19 亿美元。净利润环比增长 15%，至 5.14 亿美元。

该公司预计，第三季度营收增长率将放缓至约 1%，但表示其第二季度为 39.4%的毛利率不会受到重大影响。

中芯国际的沪交所上市股票周五下跌 1.77%，今年迄今下跌了 19.63%。

赵海军表示，工业控制器、汽车应用和高端连接设备所用芯片的需求仍然强劲稳定，而且这些芯片的供应短缺仍在持续。他表示，预计中国市场需求也会为中芯国际在其他地区的疲弱提供缓冲。

伯恩斯坦(Bernstein)分析师 Mark Li 表示，半导体市场修正对中芯国际的损害比预期更少。

他在一份研究报告中写道，虽然该公司芯片的平均售价增长率从第一季度的 9%降至第二季度的 1%，但强劲的毛利率意味着“修正比预期更渐进、更良性”。