



## 国际芯片巨头业绩大幅下滑的原因

作者：郭 桢

电话：010-88052647

邮箱：guozhen@xinhua.org

编辑：杜少军

审核：张 骐

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



近期，三星、台积电、英特尔等国际芯片巨头相继发布一季度财报，普遍显示业绩大幅下滑、出现巨额亏损等集体“暴雷”情况，造成芯片行业整体业绩下滑的原因主要是全球经济低迷。中国作为全球最大的生产制造基地和半导体芯片消费市场，正推动国产芯片制造和供应。

## 目录

一、全球芯片行业集体业绩下滑.....	3
二、芯片企业亏损的主因是全球经济低迷.....	5
三、中国芯片的发展.....	6

## 图表目录

图表 1：2022Q1-2023Q1 英特尔公司营业收入统计.....	3
图表 2：历年全球半导体营收走势图.....	4

## 国际芯片巨头业绩大幅下滑的原因

近期，三星、台积电、英特尔等国际芯片巨头相继发布一季度财报，普遍显示业绩大幅下滑、出现巨额亏损等集体“暴雷”情况。造成芯片行业整体业绩下滑的原因主要是全球经济低迷。中国作为全球最大的生产制造基地和半导体芯片消费市场，正推动国产芯片制造和供应。

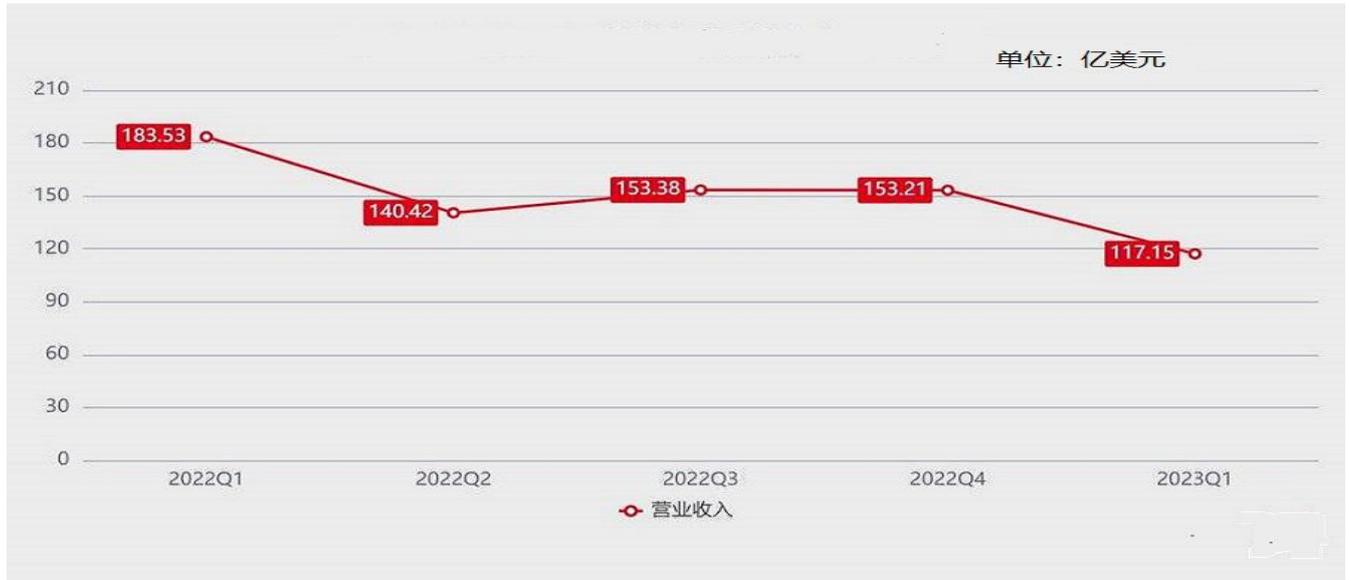
### 一、全球芯片行业集体业绩下滑

近日，韩国芯片制造巨头三星电子公布的一季度财务报告显示，销售额为63.75万亿韩元（合475.96亿美元），同比下降18%；营业利润降至6400亿韩元（合4.79亿美元），同比下降95%，创下14年来的最低利润水平。

除三星几乎把利润亏光了以外，台积电、英特尔等万亿级别芯片巨头发布的一季度成绩单也十分惨淡，并且都开始砍单减产。据台积电的财报数据显示，2023年一季度，台积电营收1143亿元人民币，环比减少18.7%；从业务层面来看，仅汽车芯片增长了5%，其它的业务都出现了下滑，最高下滑幅度高达18%。作为全球最大的芯片代工厂，台积电已经官宣暂缓高雄、南科等厂扩产，并计划削减2024年EUV光刻机40%订单。

4月28日，芯片制造商英特尔公布业绩情况，由于PC销量的急剧下滑重创了英特尔业务，2023年第一季度英特尔遭遇了史上最大季度亏损，而且预计第二季度还会继续亏损。财报显示，2023年第一季度，英特尔营收为117亿美元（折合人民币约810亿元），同比下降36%，为2010年以来最低水平。收入下滑导致该公司在第一季度净亏损27.6亿美元，这是其连续第二个季度遭遇亏损，创下美国芯片行业亏损新高纪录。

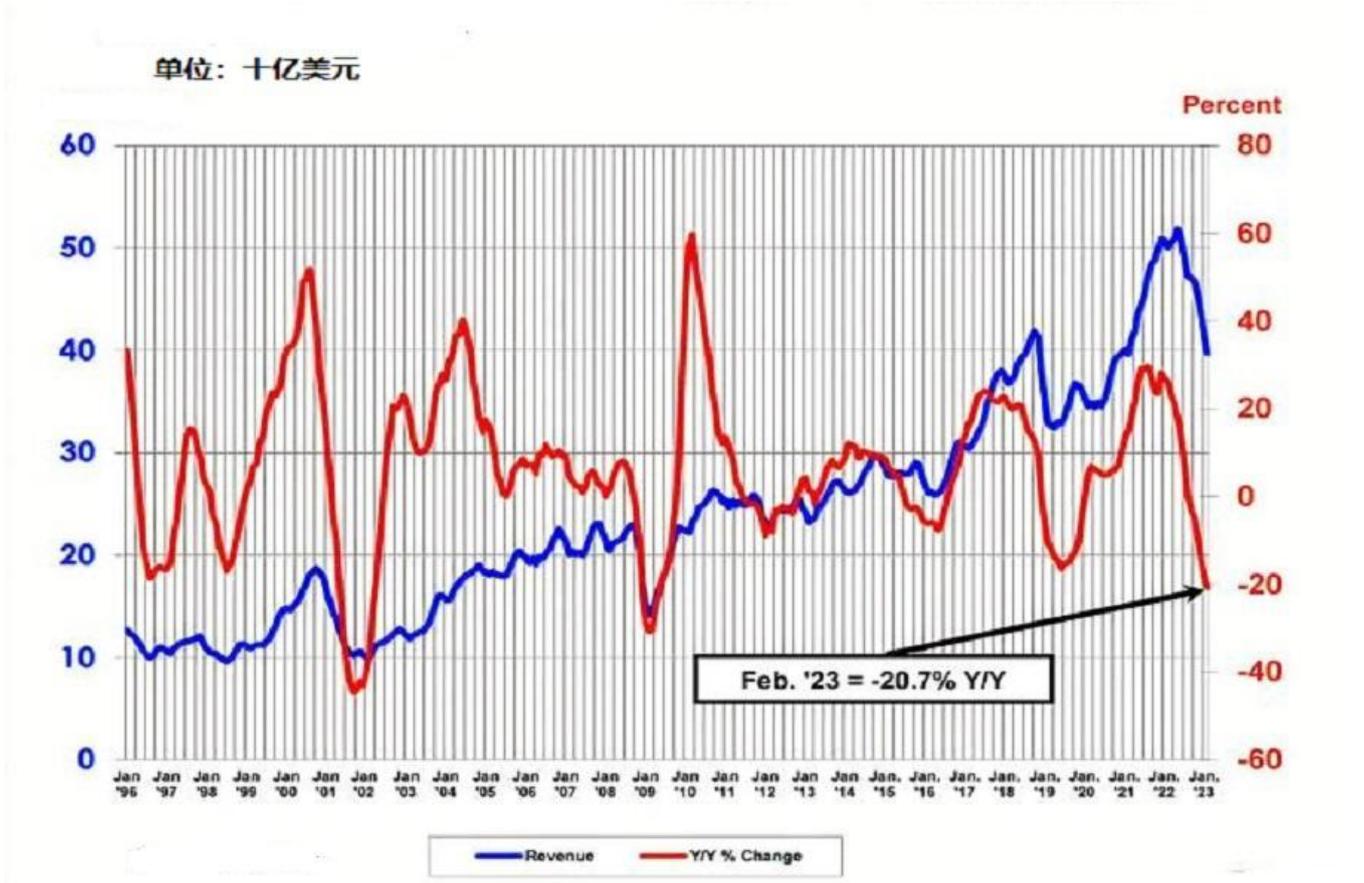
图表 1：2022Q1-2023Q1 英特尔公司营业收入统计



来源：虎嗅财经

以上三家芯片公司业绩惨淡并不是个例，今年一季度，全球各大芯片巨头财报业绩集体“暴雷”。WDC西数是全球最大的硬盘生产企业，一季度出货1260万块硬盘，出货量同比下滑了35.7%，亏损5.7亿美元。而亏损幅度最大的当属美光科技公司，今年一季度美光亏损额达23亿美，亏损额环比扩大了十倍。韩国的SK海力士公司同样出现创纪录的季度运营亏损，今年一季度营业亏损3.4万亿韩元，上年同期盈利2.9万亿韩元。据美国半导体行业协会(SIA)在4月份发布的数据显示，2月份的半导体全球销售额从2022年2月的500亿美元下降到了397亿美元，同比下降20.7%。也就是说，在短短一年时间之内，全球半导体行业营收蒸发了1/5以上。

图表 2：历年全球半导体营收走势图



来源：美国半导体行业协会

## 二、芯片企业亏损的主因是全球经济低迷

半导体行业普遍亏损主要原因是全球经济低迷。各大芯片厂家核心业务通常有两块，一是手机和电脑PC芯片，二是汽车芯片。2022年全球智能手机出货量创下过去十年以来的最低记录，IDC公布的数据显示，2022年全球智能手机出货量为12.1亿台，同比下降11.3%，出货量前五家企业市场占有率总和为69.9%。智能手机需求下跌，手机芯片自然也卖不出去了。在PC终端方面，据IDC数据，今年一季度，全球个人电脑出货量同比下降29%，延续了2022年初开始的下滑趋势。由于消费类个人电脑市场需求仍在放缓，芯片公司业绩面临很大挑战。

同时，全球汽车销量也不理想。据国际汽车制造商组织发布的数据显示，2022年，受疫情放开影响，全球汽车销量降幅大幅收窄，共计销售汽车8162.85万辆，比上年减少112.67万辆，同比下降1.4%。以我国为例，3月份中国国内狭义乘用车总销量158.7万辆，环比在大力降价促销下增长了14.3%。这是2000年以来最弱的3月环比增速，同比仅微增0.3%。一季度乘用车累计零售426.1万辆，同比下降13.4%。由此可见，今年以来全球车市承受巨大销售压力，汽车卖不动，汽车芯片也更卖不动了。

从2022年上半年开始，全球芯片行业就出现了过剩的迹象。到2022年下半年，全球存储芯片行业也开始出现过剩，这给存储芯片行业带来了巨大的冲击，芯片过剩导致价格持续下跌。再加上2022年对通货膨胀和经济衰退的担忧引发了消费者和企业支出的迅速回落，全球电子产品销售受到重创。智能手机、个人电脑和服务器公司纷纷在清库存。据layoffs.fyi网站调查显示，芯片价格在过去9个月里暴跌了约70%，芯片行业亏损面进一步扩大。在此困境下，全球各大科技公司纷纷出现了裁员潮，从2023年初以来，全球已有超过11万名技术部门员工被解雇。

### 三、中国芯片的发展

中国作为全球最大的生产制造基地，也是全球最大的半导体芯片消费市场，2022年全球芯片销售额为4万亿，而中国就进口了超2.88万亿。中国市场占据全球半导体芯片消费市场72%的份额，以一己之力养活了70%以上的海外芯片厂。虽然中国是全球最大的芯片采购国，但美国限制对中国出售芯片，导致高通、英特尔等芯片巨头企业的芯片无法自由出货，逐步失去在中国市场占有率。2022年中国采购的芯片减少了15%。今年一季度芯片采购量进一步减少了22%。中国采购的芯片加速减少，让很多芯片企业面临无处可卖的窘境，这也是国际芯片巨头亏损的一个重要原因。

美国对中国制裁，不断加码限制对中国出售芯片，迫使中国逐步摆脱对国外芯片的依赖，推动了国产芯片制造和供应，国产芯片企业逐步提高产量。据彭博社汇编的数据，2021年全球20家增长最快的芯片行业公司中，有19家来中国大陆。彭博社报道称，这些对芯片制造至关重要的设计软件、处理器和设备的中国供应商数倍于台积电或ASML等大型半导体公司。2020年，国内芯片产量达到2612.6亿块，同比增长16.2%。而到了2021年，国内芯片产量达到3594.3亿块，同比增长近37%，远超全球平均15%的增速。在技术方面，国内芯片已开始进入芯片底层，研发成功RISC-V、龙芯等芯片，打破了ARM和X86的技术垄断。2022年，中国存储芯片龙头企业长江存储公司二期工程开始量产，增加了两倍产能。国内企业大举抢占国内芯片市场，固态硬盘、DRAM内存的价格都比海外低得多。

国产科技纷纷进入了芯片领域发展。据海关总署数据，2022年中国进口芯片的数量减少970亿颗。2023年的第一季度，中国进口芯片1082亿颗，同比减少321亿颗，累计减少进口芯片数量超1291亿颗。意味着我国对国外进口芯片砍单超1291亿颗。随着中企不断加强芯片国产化率，未来“砍单”进口芯片也将成为常态。近期，美国半导体协会表示无法承受失去中国市场的后果，为了增加对中国销售芯片，NVIDIA、英特尔、高通等公司纷纷为中国定制芯片，但失去的市场已经很难夺回了。中芯国际一直都在扩大28nm芯片产能，预计到2024年，新建的晶圆厂能实现月产能6.8亿颗。随着全球5G以及新能源汽车等市场的快速崛起，市场对28nm成熟工艺芯片的需求也不断加大，中芯国际的营收将出现了翻倍的增长。尽管中国企业在芯片方面发展迅速，但也必须看到，台积电、三星等

公司已经在布局3nm先进制程工艺。在技术方面，大陆企业与国际顶尖企业相比，还有很大差距和很长的路要走。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。