

## WSTS：全球半导体销量大跌

来源：内容由半导体行业观察整理自钜亨网等

根据世界半导体贸易统计协会(WSTS)最新公布报告显示，半导体销售额在今年2月份进一步下滑，所有主要类别的芯片销售，都呈现连续下降和年增率下降的趋势。

在经过了三年来的破纪录成长，芯片销售额自今年一月开始急速下降，这是自2016年来七月首次从年初开始持续下跌。

根据WSTS的数据，就过去这三个月平均值相较下，2月半导体销售的下滑至329亿美元，月增率下降7.3%，年增率则下降10.6%；其中2月份的跌幅比1月份更急速，这三个月的平均值连续下跌7.2%和去年平均值相比，年增率下跌至5.7%。

从图表中我们看到，同月美洲地区的芯片销售尤其下滑显著，三个月来的平均值持续下降至12.9%，与其他地区相比下降了22.9%。根据WSTS的数据，中国的销售额也相对下降7.8%，相较其他地区下降8.5%

2016年至2018年，芯片连续三年创下创纪录的销售额：去年最高额为4688亿美元。市场普遍预计半导体产业将在2019年呈现温和增长的销售额，或有可能下滑。

最新的WSTS报告预测书显示，WSTS希望今年半导体销售额增加2.6%，虽然大多数独立分析师不那么乐观。

半导体产业协会主席兼首席执行官John Neuffer，对2月份的销售额全面下滑发表看法：「所有主要区块市场销售也呈现下滑，这是因为全球芯片产业在过去三年创纪录的收入之后仍持续放缓。」

国际半导体产业协会(SEMI)在上个月发布的报告中也指出，北美半导体设备制造商2月出货金额持续滑落，为18.6亿美元，月减1.7%，年减23%，创25个月新低。

SEMI全球行销长暨台湾区总裁曹世纶表示，北美设备制造商的销售额从2018年11月起持续下滑，今年以月度来看的设备支出金额，维持较2016年高的水平。

相关法人也指出，北美半导体设备制造商的出货金额持续减少，显示半导体产业仍在下滑的趋势中，目前看来，最快也要第2季才能回稳，是否回升仍要观察。

SEMI指出，半导体投资处于较低水位，设备出货连续四个月都年减。预期今年记忆体厂设备支出恐将减少30%，连带影响今年全球晶圆厂设备支出减少14%。

## 台积电和三星逆风劲吹

在这股半导体你风霞，台积电和三星逆风劲吹。财报显示，台积电2019年Q1台积电营收71亿美元下滑12%。

台积电是全世界半导体代工市场的巨无霸，市场份额超过了一半。据台湾地区媒体报道，4月10日，台积电发布了三月份和一季度运营数据，报告显示一季度台积电营收出现了逾一成的下滑。

据报道，台积电宣布，2019年3月合并营收为797.2亿新台币(合25.9亿美元)，较上月增长30.9%，但较上年同期下降23.1%。

台积电2019年第一季综合销售额达2187亿新台币(约合71亿美元)，同比下降11.8%，比去年四季度下跌24.5%，但符合公司的预期。

台积电计划于4月18日召开季度投资者会议，讨论第一季度的业绩，并提供对第二季度的业绩展望。

今年早些时候，由于使用了不合标准的光刻胶化学品，台积电在Fab 14B芯片厂的12/16纳米芯片生产中中断，促使该公司将第一季度的销售收入预期值进行了削减。此外，台积电预测毛利润率将减少2.6个百分点，营运毛利润率将减少3.2个百分点，每股收益将减少0.42元新台币。

台积电已经将2019年称之为为其自身运营和整个半导体市场“低迷一年”，理由是宏观经济的不确定性，以及令人失望的高端智能手机市场，这些都导致了供应链中的库存堆积。

台积电为那些没有半导体工厂的芯片设计公司生产芯片，其大客户包括苹果、高通、联发科、华为海思公司等，其中台积电是苹果自有应用处理器的重要代工厂。

早两年发展迅猛的三星同样前景不妙。

距三星电子发布业绩预警后两星期，韩国三星电子发布2019年第一季度的财报，财报显示，三星电子业绩要远低于市场预期。根据该财报显示，三星电子在2019年第一季度(1—3月)的销售额为52万亿韩元，同比下降14.13%、环比下降9.9%，营业利润为6.2万亿韩元，同比下降60.36%、环比下降38.5%，

此前，韩国十大证券公司对于三星电子第四季度营业利润的平均预估值为7.1万亿韩元，这也意味着，三星电子第一季度的营业利润跌至2016年第三季以来最低水平，仅为去年第三季度历史最高值的三分之一，营业利润时隔八个季度再次跌破10万亿韩元的大关。

在当天发布的财报中，三星电子没有详细披露每个事业群的具体业绩，但根据韩国业界的预测值，半导体部门的季度营业利润将跌至4.03万亿韩元，相较2018年第四季度的7.77万亿韩元，以及2018年第一季度的11.55万亿韩元均有较大幅度下滑，业界预计，显示器部门的季度营业利润将首次出现亏损，预计亏损0.58万亿韩元。

这似乎印证了前段时间三星电子副会长兼共同执行长金奇南在年度股东大会上的言论。

当时，金奇南指出，三星目前面临的困难主要来自于几方面，即全球经济大环境面临不利形势，世界范围内智能手机市场都出现增长乏力现象，大企业对于数据中心建设的投资在下降，

尤其重要的是，内存芯片的市场需求也开始疲软。这些因素导致了三星营业环境恶化。

本月初，全球市场研究机构 TrendForce 调查分析，第一季 DRAM(动态随机存储器，最为常见的系统内存)价格可能会下降约 30%，而原先的预测为下降 25%，这也将会是自 2011 年来最大季跌幅。

根据 InSpectrum Tech 的数据，32GB DRAM 服务器模组的合约价格在 12 月季度下降了 9.6%，128GB MLC NAND 闪存芯片价格下跌了 8.4%。而根据 IHS Markit 的数据，DRAM 市场规模今年将达到 770 亿美元，同比下降 22%。此外，DRAM 的价格下跌和需求疲软可能会持续到 2019 年第三季度。

韩国半导体产业协会的一份报告也认为，即便是在 2019 年第二季度，市场价格仍将下跌 10% 以上，韩系制造商仍要保持高利润的时代很有可能一去不复返，2019 年全球半导体市场的份额增长率也将首次低于 3%。

“从半导体周期历史角度，市场通常经历 4-8 季下行周期，然后再经历 4-9 季的上行周期。鉴于 DRAM 合约价格已经在 2017 年 9 月见顶。”摩根士丹利分析认为，本轮下行周期已经进行了一半。整体下行趋势在未来的 2-3 季度还将继续持续，这也代表半导体行业可能在 2019 年多数时间都处于不利的时段。

HI Investment & Securities Co. 分析师 Song Myung-sup 在三星财报公布前就曾表示：“在 DRAM 需求再次回升之前，三星正在经历最艰难的时期。目前客户的库存水平高企[a1]，采购活动已暂时停止。”

不过韩国证券公司 Kiwoom Securities 全球战略与研究主管 Daniel Yoo 则认为，随着 5G 的到来，越来越多的工业将插上智能化的翅膀，这需要大量的智能芯片作为支撑，DRAM 市场的需求将会回升。

此外，尽管 DRAM 市场不景气，但三星在 DRAM 产量方面仍处于领先地位。截至 2018 年底，三星电子和 SK 海力士两大韩系制造商在 2018 年的全球市场占有率为 74.6%，在 2018 年第四季度，三星比 SK 海力士的市场份额领先 8 个百分点。

值得注意的是，尽管三星电子的财报亮起了红灯，但三星电子研发投入却再次进入新高，根据当天透露的财报数据显示，三星电子在 2018 年全年投入的研发费用为 18.66 万亿韩元，相较于 2017 年上涨 11%，占据三星电子总销售额的 7.65%，并宣布在 2018 年一年，在韩国本土及美国共获得 8117 件专利，这也被行业认为是三星希望通过加大投入，继续保持在行业的优势，经历短期的市场调整期后，继续引领市场的表现。

此前，在三星电子举行股东大会期间，三星电子 IM 事业群掌门人高东真表示，2019 年 4 月韩国即将开始 5G 商用服务，将推动三星电子 5G 终端及产业链的销售增长。另外，三星电子方面表示，针对来自海外竞争对手的挑战，将致力于通过不间断的研发与投资，以及提升售后服务等层面，继续与竞争对手拉开差距，保持先发优势。