

## 突然“雪崩”！部分芯片价格暴跌，200元降至20元，下一步怎么走？

拜登最近签署的法案全称为《芯片与科学法案》，要理解为何签署先要知道《芯片与法案》的主要内容。

《法案》很长而且是全英语，我相信哪怕把截图贴出来也没有太多的人感兴趣，在我看来这部《法案》的实际关键点就两个，均与货真价实的“钱”有关。

1.美国政府将累计投入2800亿美元进入与芯片有关的产业，包括芯片制造以及上下游产业，都能获益。

2.针对芯片制造企业单独补贴520亿美元。由于芯片制造可不是谁都玩得起的，市场上就那么几个国家，主要分布在美国、韩国、中国台湾地区，典型如美国的英特尔、英伟达，韩国的三星、LG，中国台湾的台积电等。

我们着重分析第2点。

要拿到美国政府给的巨额补贴必须满足《法案》中提到的两个条件。

一是在美国新建高端芯片制造厂；二是未来十年里不能在中国投资建设可生产28纳米及以下制程的高端芯片工厂。

看到这两个条件我相信大家基本上能猜到美国两院为何通过《芯片与科学法案》以及拜登急着在《法案》上签字的原因，我来为大家详细解读一下。

1.美国曾经是芯片制造大户，占据着全球30%以上的份额，目前只有12%。

不论是2800亿美元的芯片相关产业补贴还是520亿美元的芯片制造企业建厂专属补贴，目的只有一个，那就是让自己再次成为全球最大的芯片制造国。

各大芯片制造企业不看僧面看佛面，面对如此诱人的大额补贴必然会在未来几年内在美国建厂，事实上几家最大的巨头企业已经开始投资建厂了。

2.28纳米以上制程的芯片用途很广但并非未来主流，28纳米以下才是兵家必争之地，关系到谁能成为芯片行业未来的领军人物。

美国出台法案规定凡是在中国投资新建能够生产28纳米及以下芯片厂家的企业不在补贴范围之内，哪怕拿了补贴被发现后也要退出来。

这条规定的针对性太明显了，美国知道咱们正在努力解决芯片领域卡脖子问题，未来会加大这方面的投入以突破西方封锁，便不希望咱们如愿，于是想尽办法设置各种障碍，软的不行就来硬的，强制要求芯片企业们二选一。

选择在中国投资建厂就拿不到巨额补贴，面对财富诱惑，大部分芯片企业怕是很难“免俗”。

《芯片与科学法案》对美国来说可谓一箭双雕，提高自身实力的同时打压中国高科技产业，作为美国总统的拜登自然急着签署。

美国当地时间8月9日，拜登在《法案》上签下了大名，《法案》正式生效，不过，面对如此大的产业利好，相关上市公司的股价并未上涨，反而下跌了，比如台积电的股价当天下跌了3.1%，AMD跌了4.53%、英特尔跌了2.43%。

之所以如此，我认为主要有两个原因。

### 1.利好出尽，股价下跌

股市与实体往往存不同，股市看的是预期，《法案》没有签订前市场已经预热了很久，该涨的也涨过了，涨不上去的说明根本不是真利好。

《法案》签订后最大的潜在利好揭晓，后面没有更多、更强的刺激后股价往往会下跌，这种事情在资本市场太常见了，并非只针对芯片行业上市公司。

### 2.产能可能迎来过剩

美国签订《芯片与科学法案》，通过政府补贴这种行政化方式硬要将芯片制造业拉回国内，这与自由市场原则相悖。

这两年各个行业遭遇芯片荒，很多企业已经开始投资建厂、提高产能，一波操作下来需求基本上已经能够得到满足，为了拿补贴芯片企业要在美国建立更多的工厂提高产能，这会让整个行业面临产能过剩的危险。

补贴再多，如果造出来的芯片卖不出去依然会让企业发生亏损，资本市场担心强刺激下企业们会脑子一热生产出多于正常需求的芯片，从经济的角度来说这可不是好事。

芯片自主化的道路必然不会一帆风顺，会遇到层层阻拦，挑战西方世界多个国家数十年产业累计成果不是一件容易的事情。

但不去尝试永远会被压在底下，咱们未来是要往高端制造业发展的，芯片搞不定谈何高端制造业？

以美国为首的西方世界为了抑制中国崛起会不断制造麻烦，前路遍布荆棘，我们没有退路，只能勇往直前。

以上答复希望对您有用，欢迎关注、点赞王五说说看，您的支持是对原创最好的鼓励！

## 业绩向好，股价却连续下挫，热度十足的芯片股为何频遭减持？

当地时间8月9日，美国总统拜登将《2022年芯片和科学法案》签署为法律，美国在封杀中国芯片方面彻底摊牌了。这是美国为了打压中国高科技发展、遏制中华民族伟大复兴的又一铁证。

该法案长达1000多页，法案最关键内容就是划拨527亿美元用于芯片美国制造。其中390亿美元用于激励计划，110亿美元用于研发以及劳动力发展计划。另外，政府还将为美国国内的芯片工厂提供25%的投资税收优惠，估计成本为240亿美元，还有大约2000亿美元用于科研。

美国总统拜登公开表示，该法案签署，目的就是围堵遏制中国，是对华科技军备竞赛。尽管华盛顿对华鹰派试图借此法案对中国芯片产业实施“精准打击”，但几乎没有国际主流媒体预测美国能够打赢这场自私蛮横的芯片战，中国每年几千亿美元的芯片进口这个大蛋糕谁都舍不得丢掉。因此，芯片股并不看好该法案，持续下跌是市场的有效反应。

前段时间，韩国外交部长应邀到访中国，重点谈到了芯片问题。中国公开反对所谓“芯片四方联盟”，韩国在这方面响应也不积极，与中国签订了相关双边协议。美国只是想把台积电打垮或者产业转移到美国，其所谓的四方联盟是松散的，只是美国的一厢情愿。

面对美国高科技封锁，中国向来都是不怕事。自力更生是我们的传统，何况我们在高科技方面也积蓄了力量，给足了经费。压力之下必有回响。中国目前在高科技特别是芯片领域将另辟蹊径，从弯道超车到换道超车，不跟美国那一套玩。厚积薄发，只要给中芯国际等一众芯片公司一些时间，到时候芯片设计、制造封装和光刻机都有可能实现突破。到时候，美国所谓的芯片就是白菜价了。

没有中国办不成的事，无论是航空航天还是宇宙飞船，这些年的迅猛发展都是美国

倒逼的结果。作为中国人不能妄自菲薄，说丧气话。可以预见，美国签署的该法案终将是一纸空文，搬起石头砸自己的脚。