

全球半导体产业投资为何降温？

高乔 王玺荷

全球
热点

据《日本经济新闻》近日报道，半导体相关产品投资正踩下“急刹车”。全球10家大型半导体企业2023财年投资额预计比上一年度下降16%，至1220亿美元，时隔4年由增转降，且降幅创10年来最大。近来，全球半导体产业面临供求失衡、价格下滑、投资减少等多重困境，产业发展似乎面临降温趋势。

投资减少，市场低迷

《日本经济新闻》报道称，美国、欧洲、韩国、中国台湾、日本的10家大型半导体企业投资计划显示，对智能手机和电脑使用的存储芯片投资同比大降44%，对充当个人电脑和数据中心“大脑”的逻辑芯片投资也下降14%。英特尔首席执行官帕特里克·格尔斯格近日在财报说明会上表示，由于一些国家市场前景不甚明朗，不得不缩减半导体产业相关投资。

半导体产业投资下降，是半导体产业当前出现降温趋势的一个表征。全球半导体联盟与毕马威联合发布的《2022年全球半导体产业展望》显示，2021年，半导体产业收入创新高，达5560亿美元。然而，半导体产业已从供不应求向供应过剩转变。据美国消费者新闻与商业频道网站报道，新冠疫情最严重时期，半导体短缺影响了从汽车到游戏控制器等各种产品，企业囤积芯片以增加库存。疫情后，经济放缓，半导体产业出现供应过剩现象。

受供求关系影响，半导体产品价格整体陷入低迷。据美国消费者新闻与商业频道网站报道，DRAM和NAND芯片8月报价同比均下跌四成以上。日本综合研究所调查部研究员立石宗一郎认为：“由于各企业减产幅度还不够大，价格依然承压。预计需求复苏、价格出现真正意义上的上涨还要等到明年。”

伴随半导体市场低迷，半导体相关产业裁员趋势正在加剧。据彭博社报道，美国三大芯片制造设备供应商之一泛林集团为应对半导体设备需求骤减，计划裁减约7%的员工，以在不断下滑的市场中减少开支。据台媒报道，中国台湾高通因使用半导体产品的智能手机市场低迷，业绩持续下滑，为削减成本，今年以来已裁员约300人。

“脱钩断链”，伤及产业

上海交通大学国际与公共事务学院教授刘宏松接受本报采访时分析，半导体产业具有明显的全球化特点，产业链涉及半导体设备、材料、设计、芯片制造等多个环节，供应链长、具有竞争优势的上下游企业分布在全球不同国家，如日本相关企业主要集中在半导体设备和材料生产环节，美国相关企业优势在于半导体设计和高端芯片研发。正是由于半导体产业的全球化特性，半导体产业的整体降温趋势与全球经济下行和产业链碎片化密不可分。

“受全球经济下行影响，部分国家经济复苏迟滞，市场需求端恢复缓慢，半导体相关领域产品需求不振。”刘宏松指出，半导体产品应用范围十分广泛，电动汽车、通讯设备、智能家居等相关产品都离不开半导体部件。相关产业的需求减弱直接影响半导体产业的增长势头，导致半导体生产、投资、就业呈现疲软之势。

“短期来看，半导体产业投资降温反映出当前半导体产品处于供过于求状态，相关企业减少生产和投资行为，是市场调节机制的反应，是正常的周期性现象。”复旦大学美国研究中心教授蔡翠红接受本报采访时分析，除了市场调节，半导体产业面临的发展困境有其深层原因——部分国家为谋求所谓“国家安全”，将半导体产业政治化、泛安全化，故意干扰、限制、破坏基于市场规律形成的原有全球半导体产业链，对半导体产业可持续发展造成严重负面影响。

《日本经济新闻》报道分析，半导体设备投资领域出现10年来最大降幅，主要是因为近年来科技竞争愈发激烈。

近年来，美国陆续出台《创新与竞争法案》《2022年美国竞争法案》

《芯片和科学法案》及相关行政令，希望通过巨额产业补贴和限制出口、投资的“霸王条款”，推动芯片制造等半导体产业“回流”本国。据美国《华尔街日报》网站报道，美国总统拜登8月9日发布行政命令称，从2024年开始，禁止美国人投资一些开发先进半导体和量子计算机的中国公司。该行政令禁止对中国先进半导体和量子计算机进行新的私募股权、风险投资和合资投资。

与此同时，美国试图在半导体产业领域打造“小圈子”。韩国《亚洲日报》报道，美国筹谋“芯片四方联盟”，构建从芯片设计、生产到供应的战略同盟，成员为半导体领域竞争力较强的美国、日本、韩国和中国台湾地区。此外，据日本《读卖新闻》报道，8月，日本、美国和韩国在戴维营峰会上就建立一个机制达成协议，旨在“通过信息交流降低半导体和关键矿物供应链中断的风险”。日本政府7月已同意与欧盟建立类似机制。今年5月，美国—欧盟贸易和技术委员会在第四次部长级会议上表示：“将在新兴技术方面开展强有力的跨大西洋合作，促进美国和欧盟的联合领导。”

“近年来，美国不断加码半导体产业‘脱钩断链’举措，日本、韩国、荷兰以及中国台湾地区等掌握全球半导体优势企业的国家和地区，受美国压力影响，减少与中国半导体产业投资、生产等相关合作，直接影响全球半导体产业正常发展。”蔡翠红表示。

遵守规则，推进合作

“美国等相关国家不断加强所谓‘供应链韧性’，实际正在损害相关国家经济利益，重创全球半导体供应链。”刘宏松说。

美国半导体行业协会近日就美国政府对于半导体实施限制发表声明称，

白宫反复采取过于广泛、模糊不清、有时是单方面的限制措施，可能会削弱美国半导体产业的竞争力，破坏供应链，引发重大市场不确定性。

作为美国重要盟友和全球半导体重要生产国，韩国半导体相关企业就遭受了严重冲击。韩国《亚洲经济》报道称，美国限制对华半导体制造设备出口，韩国半导体产业“躺枪”，三星电子和SK海力士等韩国半导体大型企业可能因此蒙受巨额损失。

蔡翠红分析，半导体产业链相关国家间的贸易限制和出口管制导致投资芯片产业审查力度加大，合规成本提升，资金筹措程序复杂化，市场不稳定因素增加，从而影响半导体企业的全球布局和投资计划，进一步破坏全球半导体产业链、供应链的稳定性，损害产业发展内生动力。

英国《金融时报》报道称，韩国国会议员、三星公司前执行经理梁香子表示：“美国应该放弃目前的做法，即试图‘通过动摇和破坏全球半导体供应链以达到某种目的’，并开始考虑全球共同利益。”

“在技术层面，各国政府和企业可以共同加大投资，支持技术研发和创新，推动半导体产业技术进步，注重系统性人才培养，加强科学、技术、工程和数学教育，以培养更多半导体领域专业人才。在国际合作层面，相关国家应遵守相关规则，避免以国家安全为由，泛安全化半导体产业，人为扰乱全球半导体产业链，要通过相互合作降低地缘政治风险，促进知识共享和技术交流。”蔡翠红表示。

刘宏松指出：“长期来看，尽管当前半导体产业正经历曲折发展阶段，但半导体产业作为第四次工业革命的重要方向，仍是未来经济增长的核心产业之一。可以预见，半导体产业的未来需求将持续上涨，产业高度专业化和全球化趋势不可阻挡。”

观象台

近日，美国拜登政府开始加强对华核电产品的出口管制，要求用于中国核电站的某些发电机、容器、软件、特别核材料和原材料在出口时，需额外提出申请。这一规定是继2021年美国将涉及核工业的23家中国实体列入“实体清单”后，对中国核电发展的又一项限制措施。

2018年10月，美国核安全局针对中国核工业出了一份禁令。这份明显偏向美国核技术出口、打压中国自主技术的禁令称，不予批准中广核及其相关实体申请新的技术、设备、材料出口许可或修订、延长已有的出口许可。中广核集团因此受到严格限制。2019年8月，美国又将中广核电力股份有限公司、中广核集团、中广核研究院有限公司、苏州热工研究院有限公司纳入“实体清单”。2020年，美国国防部将包括中国三峡集团、中化集团等在内的11家中国企业列入“实体清单”。此后，只要中国核电工业稍有新动向，美国就实施制裁。

自20世纪50年代建立核工业体系开始，拥有自主知识产权就一直是中国核工业的核心目标。经过数十年发展，从前端的铀浓缩、核燃料制造、核电站技术的发展，到后端的乏燃料后处理技术，乃至快堆、高温气冷堆、聚变堆的研究，中国核工业门类齐全，技术水平已处于世界前列。因此，美国对中国核工业的制裁，不会伤及根本。这一点，美国心知肚明。

明知道制裁效果有限，美国却仍然在核电领域鼓动“脱钩断链”，本质的目的在于胁迫其他国家选边站队，遏制中国核工业发展。根据美国《出口管理条例》，被列入“实体清单”意味着企业在从美国或含有美国技术成分的第三方购买任何受管制物项时，都需要获得美国工业和安全局的许可证。由于美国在经济、科技等领域处于强势主导地位，欧洲、日本、韩国等科技发达国家和地区的底层核心技术大多依赖美国，因此，美国的“实体清单”制裁可能迫使合作伙伴“表现忠诚”，避免受到负面影响。

美国加码限制对华出口凸显其霸道成性。近年来，美国把“制裁”“极限施压”“经济胁迫”作为维护本国霸权的惯常手段。据统计，截至今年年初，全球已有近1.2万个组织和个人遭受美国制裁。为维护一己之利，美国早已习惯霸道行事，不惜破坏国际规则秩序，削弱他国发展能力，拖累全球经济增长步伐。

这件事情再次表明：关键核心技术是要不来、买不来、讨不来的。科技兴则民族兴，科技强则国家强。关键核心技术是国之重器，对推动国家经济高质量发展、保障国家安全有重要意义。中国应以国家战略需求为导向，集聚力量进行原创性、引领性科技攻关，坚决打赢关键核心技术攻坚战，让动辄挥舞制裁“大棒”的霸权行径失去抓手。

（作者系中国政法大学光明新闻传播学院副教授、传播学所副所长）

美国加码限制对华出口凸显霸道成性

□ 聂书江

韩国信贷问题引担忧

林子涵 潘子萌

据《朝鲜日报》报道，受大型贷款机构“MG新村金库”爆雷事件影响，韩国政府9月5日颁布新的行政令，宣布引导贷款机构平稳运行，降低事件对金融系统的冲击。

此前，韩国最大的信用合作社“MG新村金库”因流动性告急关闭一家分支机构，引发市场对韩国信贷问题担忧。韩国媒体报道称，今年上半年，“MG新村金库”的资产负债状况持续恶化，净亏损已达1236亿韩元。分析指出，如果韩国贷款机构的信贷问题持续，韩国经济恐受负面影响。

不良贷款增加

据彭博社消息，“MG新村金库”近期因600亿韩元的房地产贷款爆雷，宣布关闭一家分支机构。此消息引发大量储户挤兑取款，导致“MG新村金库”进一步陷入困境。

“MG新村金库”是韩国房地产业的主要贷款机构，在韩国拥有1000多家分支机构，每年有超过40%的韩国消费者使用其金融服务。

韩国财政部数据显示，“MG新村金库”的借款拖欠率从去年年底的3.59%攀升至今年6月底的6.18%。截至今年7月，“MG新村金库”部分分行的贷款拖欠率已超过20%。

“MG新村金库”的遭遇是当前韩国信贷市场情况的冰山一角。当前，韩国多地房产项目面临爆雷风险。据韩国银行数据，韩国连续3年营业利润无法负担贷款利息费用的中小房地产企业占比已达15%，比一年前上升4.2个百分点。以房贷为中心的家庭信贷总额也在持续攀升。国际金融协会数据显示，今年一季度，韩国整体家庭债务总额已达到国民生产总值的102.2%。

韩国央行行长李昌镛此前表示，韩国房地产贷款逾期正在上升，需密切注意金融行业风险。

去年11月，韩国一家主题公园开发商因拖欠债务，引发一场严重的信贷危机。市场担忧，此次信用合作社等非银行金融机构的贷款恶化，可能再次给韩国金融市场带来困境。

高利率助推

彭博社援引分析称，2020年前后是韩国房地产发展的

高峰期。在当时低利率的大环境下，韩国信贷规模迅速增加。然而，去年以来，为抑制高通胀，包括韩国在内的各国央行开启加息。高利率背景下，越来越多借款人难以偿还旧债，金融机构的贷款“坏账”也在不断累积。

辽宁大学国际经济政治学院副教授李家成接受本报采访时表示，当前，韩国经济形势整体低迷，一定程度上带动了信贷规模增加。高通胀抬高生产生活成本，进一步推高企业和家庭借贷需求。韩国央行跟随美联储被迫加息以来，基准利率上调25个基点至3.5%，不少企业和家庭偿债负担沉重。韩国如今面临的信贷问题，背后是大量借款人的偿债水平已无法满足还贷需求。

高利率环境下，韩国独特的“全税”租房制度也出现“并发症”。在韩国，租户可一次性向房东支付占房价50%-80%的押金，由此免缴月租。租期到期后，房东须如数归还押金。期间，房东可以用大笔押金作为杠杆购置新房。而随着利率抬升，不少加杆杆的“炒房客”资金链断裂，在租约到期时无力返还租客押金，租客也由此面临经济损失。据韩国金融投资协会数据，大部分韩国家庭的房贷都是浮动利率贷款。这意味着，如果韩国央行利率继续走高，房贷违约率还会上升，相关压力将进一步传导至韩国金融行业。

金融风险增加

李家成表示，韩国信用合作社等金融机构的存款流失一旦成为浪潮，将不可避免地影响韩国经济走势。

目前，韩国政府已紧急采取措施，应对“MG新村金库”的流动性危机。韩国金融服务委员会日前令韩国五大商业银行与“MG新村金库”签署回购协议，为该机构提供总计5万亿韩元的潜在融资。

国际货币基金组织驻韩国代表团团长哈拉尔德·芬格日前发出警告：“随着韩国等国的利率上升，韩国金融系统正在显现脆弱性，金融风险增加。”他建议，韩国银行应提高流动性，加强对不良贷款的吸收能力，提升对金融风险的抵御能力。

此次韩国信贷问题能否顺利解决？李家成认为，韩国政府与央行的决策将发挥关键作用。“后续，韩国央行能否稳住银行利率，有效控制通胀仍需密切关注。与此同时，韩国政府也有必要继续推行促进长期就业的政策，提振市场信心，从根本上提升企业和家庭的偿债能力。”李家成说。



环
球
掠
影

希腊东北部野火肆虐



近日，希腊东北部发生大规模森林火灾。

上图：在希腊东北部亚历山德鲁波利斯附近拍摄的野火。

左图：在亚历山德鲁波利斯附近，消防飞机参与灭火。

新华社/法新