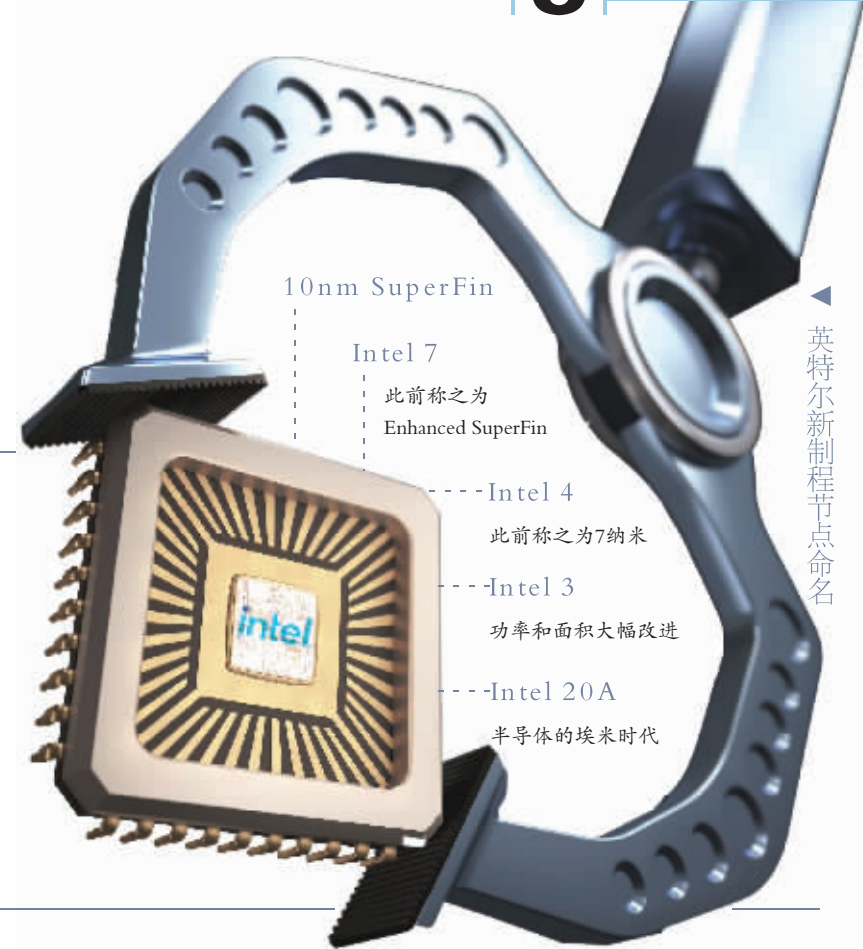


# 英特尔单挑台积电三星



## 拿下高通亚马逊

接二连三,与代工工厂格罗方德(也称“格芯”)的“联姻”未果后,英特尔转身又发布了一系列大动作。当地时间7月26日,英特尔宣布,公司的工厂将开始生产高通芯片。除了高通,亚马逊也将是英特尔芯片代工业务的另一个新客户。

根据英特尔的目标,其将在2025年之前扩大代工业务,以追赶台积电和三星等竞争对手。这一目标并不意外,毕竟早在今年3月,英特尔就正式宣布,斥资200亿美元在亚利桑那州新建两个芯片工厂,建立代工业务,为其其他公司生产芯片。

一直以来,作为IDM模式的典型代表,英特尔在芯片领域以自给自足闻名,从设计到制造,再到封装,已经形成了闭环。去年,英特尔还在考虑外包,尚“官宣”时,彭博社就评论称,此举预示着“一个由英特尔公司和美国主导世界半导体行业的时代的终结”,这一巨震的波及范围远超硅谷。

对于芯片代工,英特尔给出的说法是,代工业务的潜在市场到2025年将达到1000亿美元,英特尔将制造一系列芯片以获得竞争力,包括用于基于ARM技术的芯片。对于代工业务的目标,北京商报记者向英特尔方面去采访了请求,不过并未得到相关问题的具体回复。

在代工方面的一系列举措背后,是英特尔对于芯片制造上的野心。

上周,有消息称,英特尔正在研究以300亿美元的价格收购晶圆代工工厂格芯,后者曾是与台积电齐名的全球芯片制造巨头,如果该笔交易成行,将成为英特尔有史以来最大的一笔收购。

虽然不久后,这一收购传闻就遭到了当事方格芯的否认,但英特尔试图在芯片制造上再下一城已是公认的事实。除了在美国大举投资建厂外,英特尔还计划投资200亿美元在多个欧盟成员国建造芯片工厂。根据《金融时报》的报道,眼下英特尔还在游说欧盟方面,试图获得支持。

## 制程落后

“在现在的市场环境里,英特尔的压力的确也比较大”,创造投资咨询合伙人步日欣坦言,从最近的一系列战略举措来看,英特尔可能有这方面的考量,即想借助代工来突破一些在工艺制程上的落后。

英特尔卡在7nm制程上已经很久了。按照英特尔原本的规划,7nm工艺应该在今年下半年被用于量产芯片。但在今年一季度财报发布后,其CEO帕特·基辛格宣布,第一个7nm处理器Meteor Lake将在2023年问世。与此同时,今年晚些时候,10nm工艺的产能会超过14nm工艺。

但没有对比就没有伤害,数值越小,制造工艺越精细,也就可以在单位面积上容纳更多晶体管,从而提高效率,制造出性能更强大的处理器。就英特尔的老对手台积电、三星而言,二者的5nm工艺早已投入量产,5nm工艺已经连续三个季度贡献了台积电超过10%的营收。

不过,步日欣告诉北京商报记者,其实,三星、台积电的7nm和英特尔的7nm没有可比性,单纯看数字可能会有误导,英特尔的芯片制程相当于专门为自己的CPU定制,其实从技术上来讲,英特尔的7nm可以媲美三星、台积电的5nm工艺的。

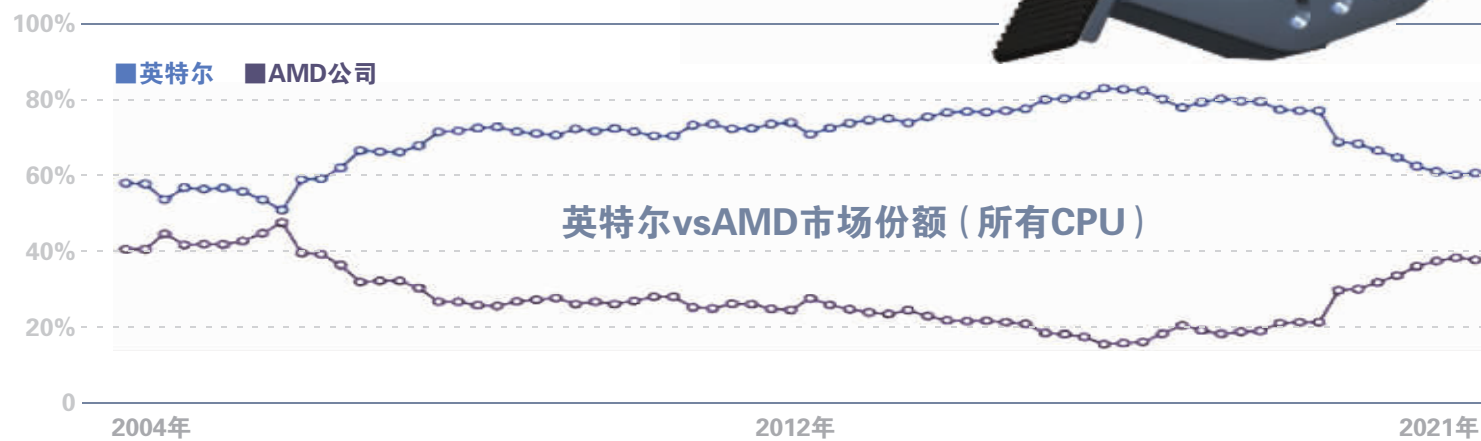
独立半导体预测公司VLSI Research首席执行官丹·哈奇森就曾表示,随着时间的推移,芯片制造商使用的名称变成随意的标记术语。这给人一种错误的印象,认为英特尔竞争力较弱。

事实上,英特尔也曾对台积电和三星的工艺命名方式表示“不屑”,称该公司10nm SuperFin制程在性能和晶体管密度上的表现,等同于台积电和三星的7nm制程,三者互不相让。

为此,英特尔此次在宣布启动代工业务的同时,也试图用改名来扭转这种数字方面的倾向。根据英特尔方面提供给北京商报记者的数据,从英特尔下一个节点——之前被称作Enhanced SuperFin) Intel 7开始,英特尔后

续节点将被命名为 Intel 4、Intel 3 和 Intel 20A, 分别对应第三代10nm技术、7nm工艺正式架构、第二代7nm产品以及下一代英特尔技术。

“我们正在加快制程工艺创新的路线图,以确保到2025年制程性能再度领先业界。”帕特·基辛格指出,英特尔未来将会使用High-NA EUV光刻机来推进新的工艺制程。



续节点将被命名为 Intel 4、Intel 3 和 Intel 20A, 分别对应第三代10nm技术、7nm工艺正式架构、第二代7nm产品以及下一代英特尔技术。

“我们正在加快制程工艺创新的路线图,以确保到2025年制程性能再度领先业界。”帕特·基辛格指出,英特尔未来将会使用High-NA EUV光刻机来推进新的工艺制程。

## 尚能饭否

根据英特尔的说法,20A的A指的是“埃米”,长度是纳米的十分之一,这一工艺预计将在2024年推出,也预示着一个新时代的到来,即工程师在原子水平上制造器件和材料的时代——芯片的埃米时代。

生产研发双管齐下,看起来英特尔对于未来的发展路径已经了然于心。理想很美好,

但现实或许不会这么一帆风顺,毕竟,近几年,英特尔挤牙膏式的进展也是出了名的。

比如Ice Lake-SP处理器,最初计划在2019年初就发布,但真正推出时间是在两年后的2021年4月;又比如10nm+ SuperFin服务器芯片Sapphire Rapids,去年10月的目标是今年开始发货,但到了今年3月,发货时间又推迟至2021年年底,6月再次延迟至2022年;再比如不停跳票的7nm量产工艺。

英特尔前任CEO Bob Swan曾回应过10nm工艺难产的问题,彼时,他坦率地表示:英特尔对自己超越行业标准的能力过于自信,并因此承担了后果。

财报说明了理想与现实的差距。上周,英特尔发布了今年二季度财报,营收和每股收益均超出华尔街预期,非GAAP营收为185亿美元,同比上涨2%,高于预期的178亿美元;二季度非GAAP净利润为52亿美元,同比上

涨6%;二季度非GAAP每股收益为1.28美元,同比上涨12%。

财报公布后,英特尔股价盘后一度涨超3%,但随后转跌2%。其原因或许在于数据中心部门的表现不佳,该部门当季营收为65亿美元,同比下滑9%。对于下滑原因,英特尔称,这是一个具有挑战性的竞争环境。

截至北京时间7月27日20时,英特尔的市值为2033.36亿美元,老对手英伟达的市值为4808.06亿美元,相当于2.2个英特尔,台积电的市值则为5997.7亿美元,约等于3个英特尔。

“整体来看,英特尔肯定还是PC服务器的老大,综合考量芯片、CPU性能等方面,英特尔是领先的,但可能在一些细分领域,比如单纯的芯片制造工艺,台积电、三星这些代工厂的水平会有优势,代工也并非英特尔擅长的领域”,步日欣坦言。

北京商报记者 汤艺甜

## 聚焦 Focus

# 新房销售量跌至冰点 美国楼市风光不再

狂奔了一年多的美国楼市被按下了暂停键。当地时间周一,美国商务部公布的6月新屋销售量跌至14个月的低点,5月的销售量也遭遇下调,表明昂贵的建筑材料和飙升的房产价格正在抑制住房市场。

具体而言,6月美国新建家庭住房的年化销量为67.6万套,比5月的72.4万套下降6.6%,与去年6月83.9万套的销量相比,降幅更是高达19.4%。而此前分析师们预计的6月数据则是上涨3.4%。

按地区来看,美国人口众多的南部、东北部和西部地区的新房销售下降,中西部地区则有所上升。

此外,上周公布的美国6月新屋营建许可总数也降至9个月以来的最低点。目前市场上有35.3万套新房,比5月份的33万套有所增长。按照6月份的销售速度,需要6.3个月来清理市场上的房屋供应,高于5月份的5.5个月。

对于销量的走低,咨询公司Bleakley Advisory的首席投资官Peter Boockvar认为:家用电器、劳动力以及可负担的地段都存在短缺,房屋销量的缓和很可能受市场标价过高和开发商无法按期完工的共同影响。”

虽然新房的销售数量有所下降,但房价依然坚挺。数据显示,6月销售价格中位数较去年同期增长了6.1%,达到361800美元,主要集中在20万-74.9万美元的价格区间。不过CNBC表示,虽然这个涨幅看似很高,但与前几个月动辄同比15%-20%的涨幅相比,根本

不算什么。

从去年年中开始,在宽松的货币政策、极低的利率以及大量经济刺激的共同影响下,美国楼市几乎进入了史无前例的狂热状态。同时,疫情的持续导致越来越多的员工在家工作,他们也需要更大的房屋。

但由于建筑成本的飙升,人们负担得起的房屋越来越少,使得疫情期间美国大部分房屋交易都发生在高端市场。比如用作房屋建造的软木木材,其价格在疫情期间飙升了300%以上。虽然上个月软木价格大幅回落,但相比2019年的平均水平依然高出75%。

在经历了一年的疯狂买买买和高达两位数的房价涨幅后,目前美国新房已经超出了大部分消费者的负担能力。7月16日,美国财政部长耶伦与美联储主席鲍威尔就美国房市过热问题召开了闭门会议,这也是耶伦就任美国财长以来主持的首次相关会议。

新屋销量创下新低,也让不少人看到了楼市降温的迹象。富国银行在7月分析报告中表示,美国房价的飙升抵消了美联储低利率为购房者带来的好处,导致许多潜在购房者推迟了买房计划。在过去四个月中,美国新屋和成屋的销售数据都有所下滑,消费者信心和房屋建筑商信心指数皆出现回落。

地产公司Zillow的经济学家Matthew Speakman也表示:在未来几个月里,楼市的同比数据会显得更加难看。因为正是从去年这个时候开始,美国

房价开始激增,直至触及上次经济危机之前的高点。”

不过,美国的房价恐怕一时半会还降不下来。资深海外市场投资人吴■认为,美国房地产上涨与低利率的货币环境有关。不过普遍预期美联储不会很快加息,因此美国楼市还会维持热度。

另一方面,房地产的需求也热度不减。中国房地产数据研究院院长陈晟直言,如果美国印钞继续加速的话,房屋作为抗通胀的存在,需求必然会继续增加;“如果再不买房就买不起了,是美国人都在说的原话。”

从美国房地产整体的市场来看,中国豪宅研究院院长、城市运营专家朱晓红指出,美国楼市有分化和不均衡的特点,也同样受美国大势、城市、楼市形势的影响。阶段性的局部高点也可能出现,但动态的楼市都只是瞬间表现,若不发生类似次贷危机,整体的见底与见顶都不存在。

在楼市的背后,关于美国的通胀预期也议论纷纷。彭博社评论称,新屋数据强化了房产市场可能已经见顶的观点,加深通胀放缓的预期。与此同时,美国银行、摩根士丹利、高盛等华尔街大行都在近几周频发美国经济见顶预警,或意味着通胀预期将受到抑制。

而美国通胀放缓的预期能不能实现,朱晓红认为,楼市起不了关键性作用。因为美国房地产增量占比不大,在国民经济总量中也并非支柱产业。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

# 朝韩复联”

朝鲜和韩国27日同步宣布,根据北南首脑达成的协议,朝韩双方决定自首尔时间27日上午10时起,恢复此前被中断的南北通信联络线路。

青瓦台国民沟通首席秘书朴洙贤当日对媒体表示,今年4月以来,朝韩领导人多次以交换书信的形式就改善南北关系进行沟通,双方同意首先恢复此前被中断的南北通信联络线路。此外,朝韩领导人还就早日恢复南北间互信,推动南北关系发展达成一致意见。

朴洙贤表示,韩国方面期待此次南北通信联络线路的恢复将对改善和发展朝韩关系起到积极推动作用。

为抗议和反制韩国对“脱北者”散发反朝传单处理不力,朝方去年6月9日宣布将切断朝韩之间一切通讯联络线,要把对南工作全面转换为“对敌工作”。同月16日,朝方又炸毁了位于开城工业园区的朝韩联络办公室大楼。

按当时朝中社公报的说法,朝方将切断的线路包括——通过朝韩联络办公室维持的双方通讯联络线、朝韩军方之间东西海通讯联络线、朝韩通讯试验联络线,以及朝鲜劳动党中央总部大楼和韩国总统府青瓦台之间的热线。

朝韩联络办公室是根据2018年4月两国领导人板门店会晤后发表的《板门店宣言》而设立,是朝韩历史上首个联络办公室。

分析人士当时指出,朝方认为自己在半岛无核化进程和朝韩关系改善方面做出了诸多让步,进行了善意配合,但韩国在发展朝韩关系上能力不足,在推动朝美关系上作用有限。此外,朝鲜长期遭受国际制裁,原本希望通过朝韩经贸合作部分缓解本国经济困难,但双方多项合作协议受到美国干涉而流于一纸空文。面对韩国反朝团体散发传单,朝方采取强硬措

施,表达对韩国的“不作为”积累已久的不满和失望。

据韩联社报道,这是韩朝间通信联络线路自去年6月9日因关系恶化被朝方切断后,双方时隔13个月重启通信联络线路。韩联社分析认为,通信联络线路的重启有望为双方正式恢复对话,改善关系提供契机。韩朝下一步将以何种方式继续沟通和互动将成为外界关注焦点。

朝鲜中央通讯社27日发表公报说,根据朝韩两国首脑协议,双方决定从当天上午10时起恢复所有朝韩通信联络线路。公报说,当前,全民族盼望处于挫折和停滞状态的朝韩关系早日恢复。通信联络线路的恢复将为改善和发展朝韩关系起到积极作用。

法新社报道说,重启热线是朝韩关系令人惊讶的解冻信号”。

自2019年2月朝美领导人在越南首都河内的第二次会晤无果而终以来,以无核化为主题的朝美对话陷入停滞,韩朝关系随之趋冷。文在寅总统任期进入最后一年,依然寻求改善朝韩关系。

金正恩6月17日在朝鲜劳动党第八届中央委员会第三次全体会议上,详细分析新一届美国政府对朝政策动向,首次公开提出要适当调整战略战术反制措施,即坚持对话和对抗两手准备。

同月21日,美国朝鲜事务特别代表金圣在韩访问时表示,就美方此前提议与朝鲜在任何时间、任何地点不设前提条件展开会面,希望朝方予以积极回应。

韩国朝鲜大学院教授梁茂接受法新社采访时说,朝方认为重启热线在国内政治和对外政策上都对己有利。同时,这可以解读为朝方“首次回应”韩国和美国近期有关对话的提议。

北京商报综合报道