

&gt;&gt;&gt;&gt;...

## 台积电难抵苹果诱惑砸30亿美元扩产能

在半导体行业还未走出低迷时，芯片代工龙头台积电(TSMC)10月营收又创新高。

得益于移动装置需求强劲以及28纳米制程技术的领先，台积电10月合并营收达到499.38亿元新台币，环比增15.2%，同比增长32.8%，今年1~10月合并营收为4248.82亿元新台币，同比增长18%。

11月13日，台积电董事会通过包括约29.75亿美元扩充先进制程产能、12英寸超大晶圆厂房兴建与系统安装，以及为了产能扩充核准的额度不超过450亿元新台币无担保公司债等重要决议。

行业专家老查对《第一财经日报》记者分析，由于智能型手机及平板电脑仍是明年市场主流，加上4GLTE转换潮来临，台积电为了稳住包括高通、赛灵思、阿尔特拉等28纳米大客户，必须要进行产能扩充，也是为了维持其28纳米的龙头地位。

### 苹果的诱惑

除了对28纳米的巩固以及良率的提升，台积电更是早早开始觊觎苹果处理器的大单。这张订单所代表的，不仅是对台积电最先进制程能力的完全肯定，更隐含着(长期)一年600多亿元新台币的新增营收。

从去年开始，苹果积极地“去三星化”，准备减少在芯片供应方面对三星的依赖时，台积电拿下这份订单的可能性就在不断增加。

虽然截至目前，台积电官方一直未明确表态，但外界普遍认为台积电成为苹果A系列供应商几乎是板上钉钉之事。

野村证券评估，台积电有望于明年第一季度开始试产A7，顺利的话，后年上半年将进入量产阶段。花旗环球证券更是指出，台积电正积极开发20纳米制程，未来1~2年内有机会独吞苹果A7处理器订单。

但目前，对于台积电而言，较为领先的还是28纳米技术。上述台积电人士对记者表示：“公司2012年第三季度28纳米工艺出货量较上季增加100%，目前产能满载，占公司营收比重13%，预计第四季度28纳米工艺占营收比重会超过20%，2013年全年占营收可正式超过30%。”

当然，苹果明年量产的A7处理器订单，最后花落谁家，尚不得知。

不过，巴克莱资本证券亚太区半导体首席分析师陆行之提醒，对台积电而言，“苹果”订单绝非“蜜糖”。

虽然受益于苹果订单，台积电在2015年20纳米晶

圆每月产能可达6万至8万片。同时，在苹果订单加持下，台积电2014年营收有望得以增长，来自三星的直接竞争也将减少。

不过，为迎接苹果订单，台积电每年多投入的产能将致使其2014至2015年毛利率可能从目前的45%至50%降至40%。同时，台积电因为苹果巨大的芯片消费能力而不得不放弃一些小额订单，这必然会影响到其他产品的芯片供货渠道。

### 三巨头之争

在智能手机及平板电脑市场需求驱动下，台积电以高资本支出策略，企图甩掉三星、格罗方德等国际竞争对手，今年初，台积电资本支出从60亿美元上调至80亿至85亿美元。台积电相关人士对记者表示，明年的资本支出应该会与今年相当。

市场预计，台积电从三星手中抢下部分苹果订单将在2014年发酵，同时，通过明年资本支出规模，台积电与半导体另两大巨头英特尔与三星的距离将会拉近。

仅从今年的资本支出规模看，英特尔虽然已将2012年的全年资本支出下调了10%，但还是超百亿美元，领先台积电。但从三星约70亿美元的资本支出看，台积电已位居第二。

台积电明年若与今年资本支出相似，则与英特尔间的差距更加拉近。因为，英特尔与三星都传出资本支出将减少，特别是三星，明年预算可能减半，约为65亿美元。

IC Insights最新发布2012年前20大半导体厂名单，预估台积电今年营业额有望达170亿美元(约4927亿元新台币)，同比增17%，仅次于英特尔与三星，稳居全球第三。

不过，老查认为，从制造业务看，纯代工企业(不含销售)的属性决定了台积电很难追上英特尔和三星。

三星虽然和苹果关系趋于恶化，但技术优势还在，例如目前其仍是全球28纳米制程工艺芯片的主要提供商。三星的隐忧在于其产品线较长，在诸多领域皆可能和潜在客户形成冲突，这点会为其代工业务接单造成负面影响。

英特尔在晶圆制造领域的技术优势更是无人匹敌，例如，英特尔14纳米工厂在2013年可投产，甚至已经开始5纳米工艺的研发，而台积电还是走在追赶英特尔的路上。(来源：第一财经日报 夷施\文)