

每经记者：朱成祥 每经编辑：陈俊杰

10月27日，A股市场分化明显，白酒股下行，贵州茅台（SH600519,股价1401.00元，市值1.76万亿元）跌4.31

%；以中芯国际

（SH688981，股价42.13元，市值3337.29亿元）为代表的芯片股上行。

当日盘面，中芯国际上午

波动较小，午后大幅上涨，盘中涨幅

一度超过10%。收报42.14元/股，上涨7.86%。

除中芯国际外，封测巨头通富微电

（SZ002156，股价18.5

6元，市值246.67亿元）盘中一度涨停，收盘上涨7.97%；长电科技

（SH600584，股价23.36元，市值415.70亿元）上涨4.94%；IP龙头芯原股份（SH688521，股价52.51元，市值261.37亿元）上涨6.73%。

消息面上，中芯国际近期并无重大动作。另据券商中国报道，自昨日下午开始，市场流传的一份某大型基金公司的内部讲话，可能是市场出现大调仓的重要原因。此外，10月初美国曾发布针对芯片

行业的新禁令。不过，中芯国际目前主要发展方向是成熟工艺、特色工艺。

芯片股的黎明来了吗？

“黎明前的黑暗，继续等待”这是诺安成长基金经理蔡嵩松在10月26日披露的季报中的感叹。

蔡嵩松表示，芯片板块自2021年7月30日下跌至今，已经超过了一年的时间，无论是回撤空间维度还是下跌横盘时间维度都已经较大。

其认为，今年行情演绎的关键词是景气度至上，短期景气度的权重在今年的行情里达到了极致，所以才看到了前有汽车，

后有逆变器

的

大行

情。而芯

片行业的景气度在

今年是所有行业里最差的，疫情影响

需求，以消费电子

需求大幅下滑和库存累计带来了景气度下行逐渐蔓延，蔓延到即使是设备板块整体的高增长，也被市场解读为短暂的，未来因为需求不行扩产紧缩，设备就会断崖。国产替代的逻辑完全被抛之脑后，视而不见。

而观察芯片行业最重要的变量

，是消费电子销量数据同比

转正。不过，蔡嵩松表示，目前看来离转正还有很长的路要走，但是已经看到曙光。如果消费电子拐点出现，就将展开产业景气度拐点叠加国产替代的大行情。

发展特色工艺

11月10日，中芯国际将披露2022年三季报，作为国内代工龙头，其毛利率情况等财务数据或许是重要的观测指标。

目前，美国相关禁令主要打压的是先进制程，比如14纳米以下逻辑制程、18纳米以下DRAM以及128层 NAND。

而中芯国际目前主要发展方向则是成熟工艺、特色工艺。

在中芯国际2022年中报核心技术及其先进性以及报告期内的变化情况一栏，公司表示，2022年上半年，多个平台开发按计划进行，稳步导入客户，正在实现产品的多样化目标。报告期内，55纳米BCD平台第一阶段已完成研发，进入小批量试产。

曾经，中芯国际在该栏目主要介绍FinFET技术这类先进制程。如今，更偏向于特色工艺。目前，中芯国际北京、上海临港、深圳三大项目，也均为28纳米成熟工艺。

每日经济新闻