

復甦的美國半導體業

/ 李邦哲

半導體業最近已經開始復甦，但生產設備過剩將成為今後的課題，根據 Business Week 的報導 1984 年世界的半導體設備投資額高達 93 億美元，1985 年雖然略為抑制，但推估也達 86 億美元，至於 1986 年預測將減少 5 % 以上。

1985 年是美國半導體業最慘澹的一年，設備利用率只有 57.8 %，預測 1986 年仍然停滯於低水準，1987 年才恢復到 1984 年的水準，故生產設備過剩將是壓迫價格的主要原因。

美國的IC產能、銷售、設備利用率

	IC 產 能 (百萬個)	IC 銷 售 (百萬個)	設 備 利 用 (%)
1979 年	5,055	4,752	94.0
80	6,320	5,538	87.6
81	7,580	5,338	70.4
82	8,730	6,144	70.4
83	10,040	7,411	73.8
84	11,320	9,656	85.3
85	14,700	8,500	57.8
86 (預)	15,000	10,500	70.0
87 (預)	16,500	14,000	84.8

資料來源：ICE 及 First Boston

雖然半導體業已經脫離谷底，接單、出貨都恢復順利，但是美國廠商的收益狀況依然欠佳，1985 年第 4 季英特爾、NS、TI 都是虧本，摩拖羅拉即使轉為盈餘，但是利潤也減少 49 % 之多。1986 年預測逐漸趨於恢復，第 2 季預估全部轉為盈餘，1986 年的 EPS 水準和過去最佳的 1984 年決算相比，預測五家大廠只有那時的三分之一到四分之一，1987 年將由景氣動向來決定，不過已有些股市分析人員預測將會順利恢復（EPS 為 1986 年的二至三倍）。1988 年時隨着 32 位元個人電腦、高傳真彩色電視等新產品的出現，半導體業也將陸續推出一些下一代產品，使得此業仍然處於激烈競爭之下。

五大公司的季別EPS (每股利益)變遷

單位：美元

年度，季別	Advanced Micro Devices (3 月底決算)	Intel	Motorola	NS (5 月底決算)	TI
1984/Q1	0.66	0.43	0.66	0.32	3.32
2	0.72	0.47	0.83	0.09	3.57
3	0.50	0.43	0.73	0.01	3.21
4	0.28	0.20	0.73	▲0.07	2.62
合 計	2.16	1.53	2.95	0.35	12.72
1985/Q1	0.01	0.09	0.35	▲0.59	0.37
2	▲0.27	0.08	0.22	▲0.42	▲0.16
3	▲0.35 (預)	▲0.03	▲0.33	▲0.30 (預)	▲3.30
4	▲0.14 (預)	▲0.15	0.37	▲0.15 (預)	▲1.63
合 計	▲0.75 (預)	0.01	0.61	▲1.46 (預)	▲4.72