

# 獲政府巨額補貼仍敵不過中企 日功率半導體晶圓代工廠破產

## 兩年半前成立肩負強化供應鏈使命 技術落後對銷售市場環境誤判

香港文匯報訊 日本功率半導體晶圓代工廠 JS Foundry 於 7 月 14 日申請破產，負債總額高達 161 億日圓（約 8.4 億港元）。該公司由日本政策投資銀行（DBJ）旗下基金與產業創成諮詢公司於 2022 年 12 月共同設立，曾獲日本中央及地方政府巨額補貼，被視為日本老牌半導體工廠轉型的典範，肩負強化供應鏈、滿足日本國內半導體需求的艱巨使命。然而分析人士指出，JS Foundry 對銷售、市場環境以及中國競爭對手的誤判，令其最終走向破產。

功率半導體又稱電力電子器件或功率電子器件，是電子產業鏈中最核心的一類器件之一，主要用於實現電能轉換和電路控制。JS Foundry 生產的產品主要用於電力流量調節，應用於電動車、家用電器、列車等大型電力設備中。

### 「未想過中國技術如此快追上」

然而自成立以來，JS Foundry 盈利便存在困難，到 2023 年下半年，日本國內電動車功率半導體的需求不及預期，令該公司經營更困難，以致接不到任何大額訂單。JS Foundry 之後與美國半導體公司安森美的生產合作終止，其銷售額更從成立首年的 100 億日圓（約 5.2 億港元），驟降至去年的 26 億日圓（約 1.4 億港元）。

有去年從其他半導體企業跳槽而來的銷售代表表示，安森美調來的 550 名員工中多數負責生產管理、物料採購等工廠內部事務，他們毫無外部銷售經驗，不了解如何與客戶溝通。同時，中國廠商實現技術突破並持續擴產，令固步自封的 JS Foundry 更難爭取新客戶。在全球競爭對手普遍採用 8 吋晶圓生產的情況下，JS Foundry 唯一的新潟工廠仍沿用 6 吋晶圓，導致生產效率低下。公司行政總裁酒井明彥承認，日本在邏輯晶片小型化的競爭中落後，稱曾固執相信自己在功率半導體領域仍處於全球領先地位，「從未想過中國技術會如此快追上。」

### 凸顯日半導體行業陷困境

酒井憶述他與投資方 Mercuria Investment 的高管，去年 10 月曾試圖與中國家電製造商的本地供應商達成



●JS Foundry 曾被視為日本老牌半導體工廠轉型的典範。網上圖片

交易，提議為其新款冷氣代工晶片，但因性價比遠不敵中國競爭對手而無果。他指出，多家中國企業不僅能生產同等質素的产品，且每片晶圓報價僅為 1.8 萬日圓（約 942 港元），遠低於 JS Foundry 的 4 萬日圓（約 2,094 港元）。

JS Foundry 在破產前，曾希望透過日本當局與新潟縣政府承諾的數十億日圓設備投資補貼挽救頹勢，以及與一家開所未開的台灣地區半導體企業談判合作。但 JS Foundry 最終未能得到政府補貼，與企業的談判亦在 4 月破裂，導致該公司選擇向東京地方法院申請破產。

日本電子業已在液晶面板、電池等領域因低佔新興對手而陷入困境，半導體行業現時亦面臨相同挑戰。日本生產全球逾 40% 的「傳統晶片」，即採用相對成熟製造工藝生產的集成電路，JS Foundry 的破產凸顯出成熟技術持續發展的艱難。另一方面，隨着中國等競爭對手的崛起與加速布局，全球功率半導體製造業開始洗牌。市場研究機構 Omdia 的數據顯示，去年全球碳化硅功率半導體供應商前 10 中，中國企業佔 3 席，市場份額共達 8.8%。

### 美放行英偉達 H20 對華銷售 圖阻中國自行創新發展芯片

香港文匯報訊 美國白宮國家經濟顧問哈塞特表示，總統特朗普及其團隊決定允許芯片巨擘英偉達（Nvidia）向中國出口 H20 人工智能（AI）芯片，稱此舉能阻礙中國芯片發展。

據路透社周二（7 月 29 日）報道，Nvidia 在兩周前表示，公司正向美國政府提出申請，恢復向中國銷售旗下 H20 圖形處理器（GPU），且美當局保證 Nvidia 很快將取得許可。H20 芯片是 Nvidia 能合法銷售給中國的最好芯片，但由於特朗普首個總統任期和之後的前總統拜登內實施的限制，銷往中國的 H20 缺少部分運算能力。

哈塞特在霍士新聞節目中表示，「特朗普總統和他的團隊決定放行 Nvidia 芯片」，以維持美國在 AI 芯片領域的技術優勢。他稱若中國不再向美國購買芯片，那麼中國就會自行創新，製造自己的芯片，「我們最不希望看到的，就是他們在芯片競賽中領先一步。」

## 非 AI 芯片需求低迷 日新半導體工廠逾半未量產

香港文匯報訊 據日經新聞報道，截至今年 4 月，日本於 2023 與 2024 財年間新建或收購的 7 座半導體工廠中，僅 3 座啟動量產，這反映出人工智能（AI）以外應用的芯片需求復甦仍緩慢。

預計在 2022 年至 2029 年間，日本半導體產業將獲得約 9 萬億日圓（約 4,680 億港元）的投資，而政府計劃在 2030 財年前對半導體與 AI 領域提供超過 10 萬億日圓（約 5,200 億港元）支援，但據日媒調查 9 家主要半導體公司過去兩年投資狀況，顯示投資進展有限。

瑞薩電子於去年 4 月重新啟用停工 9 年的山梨甲府廠，原訂今年初啟動量產，但由於電動車等用途的功率半導體需求低迷，公司決定調整原定計劃。社長柴田英利表示，目前市場狀況仍極度不明朗，將盡可能保持審慎立場，但未

透露新時程表。同時，芯片製造商開始觀望市場走向，部分原因是希望降低新廠帶來的財務壓力。

羅姆於 2023 年收購一座工廠，自去年 11 月起進行試產，但尚未決定正式量產日期。三壘電氣亦收購一處設施，原本為提升功率半導體產能，但決定將全面量產啟動時間延後至明年甚至更晚。

目前已啟動量產的新廠也對進一步擴產持謹慎態度。例如索尼集團在長崎諫早的製造基地內新建的晶圓廠中，仍有未使用的空間。該設施原為擴大智能手機影像感測器的產能，但因去年 iPhone 銷售下滑，加上中國手機品牌逐漸轉向本土供應商，導致需求減弱，目前公司正評估市場狀況，才決定是否增添更多生產設備。

## 加拿大擬 9 月承認巴勒斯坦國 特朗普借貿易協議發出威脅

香港文匯報訊 繼法國和英國後，加拿大總理卡尼周三（7 月 30 日）亦發聲明說，加拿大長期以來一直支持「兩國方案」，計劃在 9 月召開的第 80 屆聯合國大會上承認巴勒斯坦國。

### 呼籲哈馬斯立即釋放所有人質

聲明指出，鑒於巴勒斯坦和以色列和平談判進程難以維持，平民遭受苦難日益加深，「兩國方案」前景堪憂，加拿大計劃在聯合國大會上承認巴勒斯坦國。這一決定基於巴勒斯坦自治政府主席阿巴斯作出的改革承諾，包括徹底改革其治理體系、於明年舉行沒有巴勒斯坦武裝組織哈馬斯參與的大選、實現巴勒斯坦非軍事化等。聲明還呼籲哈馬斯立即釋放所有被扣押人員，並要求其解除武裝，不得在巴勒斯坦的未來治理中發揮任何作用。

巴勒斯坦外交和僑民部周四發聲明稱，對卡尼的決定表示歡迎，指出這是朝着實現正義與和平邁出的重要一步，有助兌現巴勒斯坦人民長期以來不可剝奪的

自決權，認為這是對「兩國方案」國際共識的重申，是對以規則為基礎的國際秩序的有力支持，並呼籲尚未承認巴勒斯坦國的所有國家，以勇氣和決心來做這件事。

美國總統特朗普周四在社媒發文，就加拿大宣布計劃承認巴勒斯坦國發出威脅。特朗普寫道，「加拿大剛宣布要支持巴勒斯坦國，這將讓我們很難與他們達成貿易協議。」



●卡尼指加拿大長期以來一直支持「兩國方案」。美聯社

## 英航空交通管制系統故障 多地航班中斷逾 4 小時惹民憤

香港文匯報訊 英國航空交通管制系統周三（7 月 30 日）因雷達故障引發技術問題，導致倫敦等多地的主要機場航班中斷逾 4 小時。故障其後已解決，航班逐步恢復營運。

英國國家飛航服務公司（NATS）表示，系統已全面恢復，空中交通運力回復正常，並正與航空公司及機場合作處理積壓航班。此次故障涉及英國最大機場希思羅及蓋特威克、愛丁堡等航空樞紐。NATS 稱，故障由備用系統切換後迅速解決，其間通過限流保障安全。

### 與前年 8 月死機事件如出一轍

據廉航瑞安航空披露，事件導致數千旅客行程受阻，該公司批評 NATS 行政總裁應引咎辭職，並指出此次故障與 2023 年 8 月系統死機事件如出一轍。該次事故導致英國航企損失逾 1 億英鎊（約 10.4 億港元），監管機構曾要求 NATS 審查應急預案。

英國政府稱，正與 NATS 密切調查事件原因。

數據顯示，全英共取消 84 班起飛及 71 班抵達航班，部分航班被迫改飛歐洲其他機場。其中希思羅機場有多達 46 個航班取消。旅客抱怨稱，部分航班無預警取消或長時間延誤。易捷航空及英航均向旅客致歉，建議出行前確認航班狀態。此次事件再度引發對英國航空基礎設施可靠性的質疑，在野自由民主黨領袖呼籲政府徹查事件。



●乘客在希思羅機場大堂等待。路透社

## 聯儲局拒減息鮑威爾暗批特朗普 「圖操控利率影響選舉」

香港文匯報訊 美國總統特朗普早前罕有地親自到訪聯儲局呼籲減息，但聯儲局周三（7 月 30 日）在為期兩天的貨幣政策會議後宣布，將聯邦基金利率目標區間維持在 4.25 厘至 4.50 厘不變，這也是自今年初以來局第五次決定維持利率不變，主席鮑威爾在記者會上強調聯儲局的獨立性。

特朗普曾多次催促聯儲局減息，稱此舉將提振經濟表現，並減少政府債務的利息支出。他在 6 月批評鮑威爾時甚至表示，「我們這裏就是有個人不肯減息，也許我該自己去聯儲局，我能任命我自己嗎？我做得一定比他們強得多。」

### 兩理事投反對票 32 年來首次

鮑威爾周三在記者會上表示，政治獨立性賦予央行官員「能以聚焦數據、前景變化與風險權衡的方式，來作出這些極具挑戰性的決策，而非考量政治因素。如果沒有這種獨立性，就很容易讓人有動機，比如說透過操控利率來影響選舉，我認為這一點非常關鍵。」

然而這次貨幣政策會議罕見出現兩名理事投下反對票的情況，反映聯儲局內部對利率政策的分歧正在加深。兩名由特朗普任命的理事，包括負責監管的副主席鮑曼和理事沃勒對決議投反對票，支持立即減息 25 個基點，這是自 1993 年以來聯儲局首次出現兩名理事同時反對利率決議。鮑威爾透露，沃勒和鮑曼未來數天將說明其投反對票的理由。分析師認為，兩人反對或因擔憂勞動市場疲弱。沃勒曾警告就業增長接近停滯，若不放寬信貸環境或會引發裁員；鮑曼則擔心遲遲不減息會加劇衰退風險。



●鮑威爾在記者會上強調聯儲局的獨立性。路透社

## 月內第三間常春藤學府跪低 布朗大學獲特朗普恢復 40 億資助

香港文匯報訊 美國布朗大學周三（7 月 30 日）與總統特朗普政府達成協議，成為一個月內第三間與白宮妥協的常春藤學府。根據協議，布朗大學需在未來 10 年內向州勞動力發展項目支付 5,000 萬美元（約 3.9 億港元），並遵守政府在跨性別運動員和「擇優錄取」政策等方面的要求。作為交換，聯邦政府將恢復此前凍結的數百萬美元研究資金，且不強制設立獨立監督機構。

此前，特朗普政府以反猶太主義為由，扣起布朗大學 5.1 億美元（約 40 億港元）研究經費，該校雖否認指控，但面臨嚴峻財務壓力，近期已累計借貸 8 億美元（約 62.8 億港元）。校長帕克森在公開信中強調，協議維護了學術自由核心，但輿論批評校方向政治壓力屈服。

### 學術界譴責協議形同「勒索」

與美國其他院校跟政府達成的類似協議相比，布朗大學成功避免直接向聯邦政府付款。白宮將

此視為勝利，教育部長麥克馬洪稱其扭轉了高等教育長期被「覺醒文化」綁架的局面。

哈佛大學目前仍在與政府談判，可能參考布朗大學的模式。學術界普遍譴責此類協議形同「勒索」，美國教育委員會主席米切爾直言，在美國不應存在這種交易。



●布朗大學面臨嚴峻財務壓力，近期已累計借貸 8 億美元。資料圖片