

# 反倾销调查背后:四家芯片大厂倾销幅度达300%

中经记者 李玉洋 上海报道

一则反倾销公告,拉动国内模拟芯片上市公司股价的一波涨势。

近日,商务部宣布自2025年9月13日起对原产于美国的进口相关模拟芯片发起反倾销立案调查,被调查的产品种类包括模拟芯片中使用40nm及以上工艺制程的通用接口芯片和栅极驱动芯片,调查指向德州仪器、亚德诺、博通、安森美这四家美国模拟芯片大厂。

对此,商务部新闻发言人在答记者问时表示,此次反倾销调查是应中国国内产业申请发起,符合中

国法律法规和世贸组织规则。初步证据显示,2022至2024年,申请调查产品自美进口量累计增长37%,进口价格累计下降52%,压低和抑制了国内产品销售价格,对国内相关产业的生产经营造成损害。

在反倾销调查公告发出后的首个交易日(9月15日),国产模拟芯片板块表现活跃,其中龙头股圣邦股份(300661.SZ)涨停,上海贝岭(600171.SH)涨停,行业头部厂商纳芯微(688052.SH)、思瑞浦(688536.SH)涨幅也均超过10%。

对于此次反倾销调查的更多

内情,调查申请方江苏省半导体产业协会告诉《中国经营报》记者,不方便透露更多,以商务部披露的信息为准。同时,记者联系采访被调查的美国四家模拟芯片公司对此有何回应,德州仪器、亚德诺、安森美方面截至发稿未获答复。

市场观察人士认为,这一方面表明国内相关产业受到倾销的影响,另一方面表明国内相关企业已具备相当供给能力。反过来观察,“其实也说明国内企业已经有相当能力了,国外才降价倾销。”国内工业智能化领军企业中控技术副总裁陆卫军表示。

## 低价倾销导致国内部分领域价格战

有行业观察人士表示,美国在先进制程芯片方面限制中国,又在成熟制程芯片对华倾销——这都是贸易中的歧视行为。

据了解,此次调查申请由江苏省半导体行业协会提出。商务部称,2025年7月23日收到江苏省半导体行业协会代表国内相关模拟芯片产业正式提交的反倾销调查申请。本次调查确定的倾销调查期为2024年1月1日至2024年12月31日,产业损害调查期为2022年1月1日至2024年12月31日。

此次申请调查的产品为相关模拟芯片中使用40nm及以上工艺制程的通用接口芯片和栅极驱动芯片,前者包括应用于汽车、工业等领域的CAN、RS485、I2C、数字隔离器芯片等,后者包括低边驱动、半桥/多路栅极驱动、隔离栅极驱动。

根据江苏省半导体行业协会提供的申请书,美国企业德州仪器、亚德诺、博通、安森美等公司,在对中国的相关产品进口量累计增长37%,进口价格累计下降52%,压低和抑制了国内产品销售价格,对国内产业的生产经营造成损害,包括毛利率低、开工率低等问题。

该协会所提交的初步证据显示,申请调查期内,四家厂商原产于美国的被申请调查产品的价格持续大幅下降,整体平均降幅超50%,部分细分产品的价格降幅更突破55%;对华出口的倾销幅度高达300%以上,申请调查产品占中国市场份额年均高达41%。

当前,中国是全球最大的模拟芯片市场。世界半导体贸易组织(WSTS)统计数据显示,2024年全球模拟芯片市场规模总计794.33亿美元,中国市场规模超过280亿美元,约占三分之一。

根据《第一财经》报道,对于本次反倾销调查,思瑞浦相关负责人表示,过去低价进口产品导致国内部分领域陷入严重的价格战。

有个插曲值得一提,就是新冠疫情引发的“全球缺芯”。“此前疫情导致的供货紧张,市面价格都变得混乱。”陆卫军提到。

之后,芯片市场从2022年下半年开始进入客户过度囤货、供过于求的下行周期,厂商开始掀起价格战,模拟芯片领域更是重灾区。

2023年期间,德州仪器、亚德诺都曾下调过中国市场的芯片价格,国内厂商为竞争出货,也纷纷跟进。

陆卫军表示,在工业领域他们经常会用到CAN、RS-485、I2C、光耦等接口类模拟芯片,以上4家美国模拟芯片公司规模巨大,全球市场集中在他们手上,成本可以做得很低。在他印象中,近两年来他们的产品价格逐年下降,“一般有国产好的产品,它们就大幅度降价”。

有行业观察人士表示,美国在先进制程芯片方面限制中国,又在成熟制程芯片对华倾销——这都是贸易中的歧视行为。因此,我国商务部也对美国政府的这些措施发起反倾销调查。

对于此次反倾销调查的更多

内情,调查申请方江苏省半导体产业协会告诉《中国经营报》记者,不方便透露更多,以商务部披露的信息为准。同时,记者联系采访被调查的美国四家模拟芯片公司对此有何回应,德州仪器、亚德诺、安森美方面截至发稿未获答复。

市场观察人士认为,这一方面表明国内相关产业受到倾销的影响,另一方面表明国内相关企业已具备相当供给能力。反过来观察,“其实也说明国内企业已经有相当能力了,国外才降价倾销。”国内工业智能化领军企业中控技术副总裁陆卫军表示。

在反倾销调查公告发出后的首个交易日(9月15日),国产模拟芯片板块表现活跃,其中龙头股圣邦股份(300661.SZ)涨停,上海贝岭(600171.SH)涨停,行业头部厂商纳芯微(688052.SH)、思瑞浦(688536.SH)涨幅也均超过10%。

对于此次反倾销调查的更多

内情,调查申请方江苏省半导体产业协会告诉《中国经营报》记者,不方便透露更多,以商务部披露的信息为准。同时,记者联系采访被调查的美国四家模拟芯片公司对此有何回应,德州仪器、亚德诺、安森美方面截至发稿未获答复。

市场观察人士认为,这一方面表明国内相关产业受到倾销的影响,另一方面表明国内相关企业已具备相当供给能力。反过来观察,“其实也说明国内企业已经有相当能力了,国外才降价倾销。”国内工业智能化领军企业中控技术副总裁陆卫军表示。

在反倾销调查公告发出后的首个交易日(9月15日),国产模拟芯片板块表现活跃,其中龙头股圣邦股份(300661.SZ)涨停,上海贝岭(600171.SH)涨停,行业头部厂商纳芯微(68805