

《AMD vs Intel：即將黃金交叉》

作者：屏東大學會計系 周國華老師

2021/12/01 本文另刊於 FB 社群：半導體產業討論區(元件物理與製程、IC Design 與 EDA)

曾經叱吒風雲數十年的 Intel 公司，總市值快要被過去的小老弟 AMD 追上來了。以 11/30 的收盤價計算，Intel 總市值約 1,996 億美元，AMD 總市值約 1,912.5 億美元，兩者間的差距不到 5%，一個帳跌停板就可能出現黃金交叉(註)。

從附圖的上半段可看出，自 2000 年以來，Intel 的總市值起起伏伏，在 2009 年 2 月跌到最低谷的 700 億美元左右後，也是力圖振作、逐步上揚，但股價及總市值始終無法突破在 2000 年 8 月創下的歷史高點。自 Intel 新任總裁基辛格在今年 2/15 上任以來，Intel 股價從 2/16 的 62.47 美元跌到 11/30 的 49.2 美元，下挫 21%。

相對上，AMD 在蘇姿丰領導下，在處理好從 AMD 分割出去的格芯(GF)的干擾後，股價及總市值從 2016 年的低檔開始快速往上爬升，現在離兩家公司的黃金交叉僅有一步之遙。

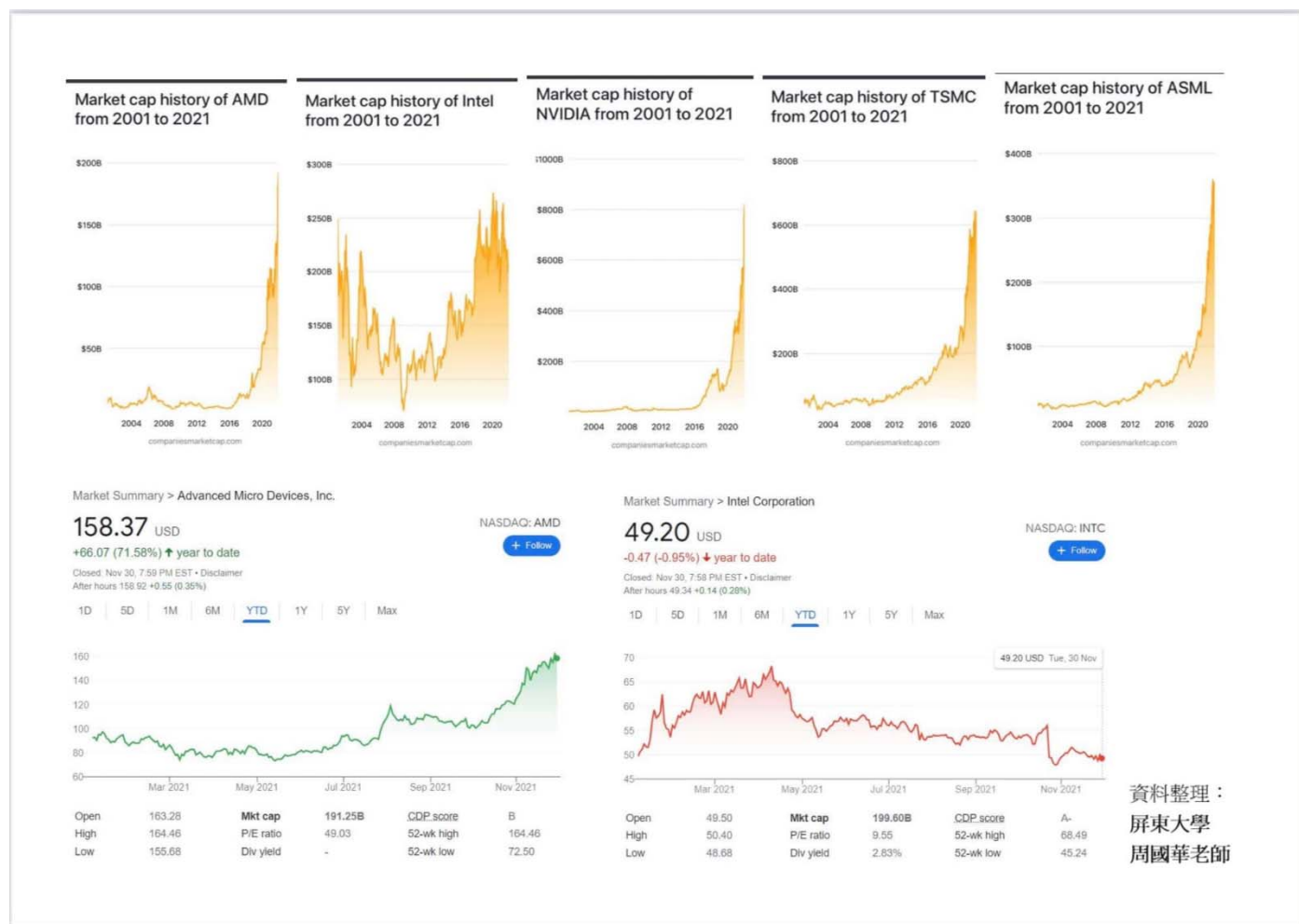
自 2000 年以來這段期間，不僅是 AMD 在股價及總市值上有優異表現，NVIDIA、TSMC 及 ASML 都有類似的強力向上曲線。只有 Intel 還在過去的光環內難以突破。

台積電創辦人張忠謀在 11/29 晚間的 90 歲壽宴上，舉了 IBM 和 Intel 從雲端殞落的例子，要大家引以為戒：龍頭公司需要不斷努力，才能保持領先的地位。

回鍋擔任 CEO 的基辛格，在施放了這麼多嘈雜的火花後，若最終沒能在技術上快速趕上來，Intel 的股東和董事會是不會讓他久待的。蘇姿丰的下一個位置，也許已經慢慢騰出來了。

註：漲跌停板是行文口語，美國股市只有暫時停止交易的熔斷機制，但是沒有漲跌限制。

附錄：



資料整理：
 屏東大學
 周國華老師