

马斯克果然是比特币的领跑者

新闻:2021年以来，比特币(BTC)、dogecoin(多格)和SHIB带来的一夜暴富的故事吸引了人们的目光。

但加密货币暴涨暴跌是常事，谁也说不清钱圈狂欢的背后到底有多少泡沫。

随着加密货币的诞生，世界各地诞生了大量用于“开发”加密货币的计算芯片。因为比特币的生产过程被称为“挖矿”，所以这类芯片也被称为矿机芯片。比特币的狂热也催生了矿机市场的繁荣。淘金故事里，“挖金子”的行当显然比“卖铲子”的行当更安全。

对于矿机芯片来说，对计算能力的追求是无止境的。从GPU、FGPA到ASIC，矿工们都希望以更低的能耗获得更高的计算能力，提高生产效率。有人说矿机芯片领域是国内为数不多的芯片，那么真相是什么呢？英伟达、比特大陆、建安云志、比特大陆等矿机芯片厂商，谁是“矿机芯片之王”？

矿工有极高的议价能力。

矿机价格随币价波动，矿机贸易商“渔利”。

想要获得加密货币，有两个途径，一是通过交易购买，二是自己挖矿。挖矿可以看做是加密货币交易的一级市场，也可以看做是这个产业链的上游环节。

就像常规开采一样，在加密货币开采中，矿工的工作就是挖掘资源。从地下开采资源的奖励是资源的现金价值，而对于区块链矿工来说，解决问题可以获得相应的加密货币奖励。采矿成本主要来自矿机和电费。

更不用说比特币自发布以来已经实现了千万倍的增长。仅2020年初至2021年5月14日，其涨幅就高达569%，最高为6.12万美元/件；以太坊(ETH)同期上涨28.29%；今年最大的黑马dogecoin，从2021年初至今，已经上涨了5192%。

除了虚拟货币的价格上涨之外，矿工增加投资的原因是钱越来越少，越来越难开采的紧迫感。

比如比特币，奖励最初定为每枚50比特币。2012年11月28日，奖励减半至25；20

16年7月9日降至12.5；2020年5月11日再次降至6.25；到2024年，再减半。这个减半的过程会一直重复，直到比特币货币奖励总额达到2100万。奖励越少，意味着挖掘难度越大。

早先，只有专业的和专门的矿工负责采矿。随着一些企业购买更专业的矿机，在电费更低的地区开矿，散户进入市场的门槛越来越高，单个矿工失去了竞争力。于是矿工们加入了露天矿池，将资源组合起来进行有效竞争，从矿池中挖掘出来的钱币按贡献大小分配给每个矿工。还有的像苦鹿一样通过挖矿云服务平台参与挖矿。

无论矿机模式如何变化，不变的是矿机需求，现在矿机市场处于“卖方市场”。一方面，随着大量加密货币的涨价，市场对高质量、高性能矿机的需求增加；另一方面，去年以来芯片越来越短缺也抑制了矿机的供应。各种因素综合起来，使得高质量高性能的矿机价格昂贵，难以获得。

同时，优质高性能矿机的供应商有限，决定了其在市场中的较高地位。由于比特币价格的波动性，供应商往往不愿意承诺签署具有固定定价条款的长期合同。因此，这类矿机的价格通常与加密货币价格密切相关，具有相似的波动性。

也可以看出，与人们认为炒币玩家可以获得更高超额收益，而卖机收入相对固定不同，优质矿机芯片厂商和矿机公司实际上在产业链上拥有很高的定价权，他们也可以更好地锁定加密货币价格上涨带来的利润。

卖铲子谁更强？

英伟达、比特大陆、比特大陆各有千秋。

加密货币矿机经历了CPU、FGPA、GPU、ASIC的挖矿时代。经过一轮又一轮的演进，CPU和FGPA已经不在主流，而GPU和ASIC则风头正劲。

在GPU领域，NVIDIA是领头羊。2020年第四季度，加密货币挖掘业务为英伟达带来了1-3亿美元的收入，占其总收入的2%-6%。

以前，矿工会通过在计算机上叠加显卡来提高计算机的计算能力。Nvidia GPU一度被洗劫，矿工购买其游戏芯片挖矿，导致游戏玩家买不到GPU。为了平衡市场，获得更高的利润，今年2月19日，英伟达表示将推出一系列专业的比特币挖矿GPU产品，主要目的是满足矿工的特殊需求。同时，英伟达还将推出以太坊挖矿专用芯片CMP系列。据报道，CMP系列将不会具有计算图像的能力，但它将具有更低的峰值核心电压和频率，这将提高挖掘性能和效率。

但实际上，由于计算能力缺乏竞争力，GPU适合挖以太坊等虚拟货币，但在挖比特币方面并没有ASIC的优势。ASIC是目前比特币挖矿的主流方式。

与其他芯片行业完全不同，中国矿机ASIC芯片几乎垄断了比特币芯片的业务。这个领域的大玩家包括比特大陆、建安云志、比特大陆等等。

根据第三方评测数据，在多款比特币矿机中，如果以回本时间为衡量标准，第一梯队在300天以内，第二梯队在300-600天以内，第三梯队在600天以上。那么，第一梯队主要有蚂蚁S19、蚂蚁T19、神马M30S、神马M20S、阿瓦隆1146，第二梯队有Wingbit E12、Jaguar F5M、Core T3等矿机。

在计算能力上，蚂蚁S19和神马M30S系列遥遥领先，其中蚂蚁S19由比特大陆研发生产，神马M30S由比特大陆研发生产。这两款也是目前主流的矿机。从现有产品来看，两家公司的RD实力相当。

但是，Bitcm. n有巨大的RD潜力。根据Bitcm. n的年报，它在2021年收购了一家矿机厂商，后者与联发科联合开发矿机。现有矿机产品包括7 nm ASIC，相关矿机将于2021年4月底交付。

从销量和供应量来看，比特大陆和比特大陆官网分别显示蚂蚁S19和神马M30S系列已经售罄。mainland China矿机使用的7纳米芯片由TSMC制造，Bitmicro使用的8纳米芯片由三星制造。上游芯片制造产能是否紧张会砍掉两家矿机芯片厂。从公开信息上暂时无法得知。

值得注意的是，根据比特大陆年报，2021年2月，其签署了5900台比特币矿机的最终购买协议，总价约为5520万元人民币。根据框架协议，原则上同意在2021年购买多达1万台比特币矿机。这些矿机都将用于比特币挖矿带来收益。

所以很难判断短缺是因为缺芯还是矿机厂商把自己的矿机拿来挖矿了。可以肯定的是，“芯片荒”让其他矿机芯片厂商更难获得芯片产能，这是头部公司抢占市场的机会。

门户币钱包