

三星電子公布 2025 年第一季營運績效

第一季營收達 79.14 兆韓元，營業利潤 6.7 兆韓元

三星電子公布截至 2025 年 3 月 31 日的第一季營運績效。

得益於 Galaxy S25 旗艦系列智慧型手機以及高附加價值產品熱銷，三星第一季合併營收達 79.14 兆韓元，創下季度歷史新高。儘管裝置解決方案 (DS) 事業群不利因素罩頂，季度營收有所下滑，營業利潤仍上升至 6.7 兆韓元。

三星於 2024 年投入的研發費用創下歷年新高紀錄，今年第一季研發費用亦達 9 兆韓元，較去年同期成長 16%。

儘管近期全球貿易緊張局勢與全球經濟成長放緩，導致宏觀經濟的不確定性增加，使未來業績難以預測，但三星將持續多管齊下，積極提升業務成長。此外，若不確定性因素趨緩，下半年營運表現可望有所改善。

受惠 AI 需求暢旺，半導體可望持續成長

DS 事業群第一季合併營收達 25.1 兆韓元，營業利潤為 1.1 兆韓元。

在記憶體業務方面，受惠於伺服器 DRAM 銷售擴大，以及因應市場價格觸底回升後帶動的 NAND 回補需求，整體營收表現穩健。

然而，受到 AI 晶片出口管制衝擊，加上即將推出的升級版 HBM3E 需求遲延，導致平均銷售價格 (ASP) 與 HBM 銷售額雙雙下滑，拖累整體獲利表現。

展望 2025 年第二季，記憶體事業部看好 AI 伺服器需求將持續暢旺，將藉由以伺服器為核心的產品組合，強化其高附加價值市場中的地位，同時擴大升級版 HBM3E 12H 產能，以滿足初期需求。在 NAND 業務方面，記憶體事業部將加速推進第八代 V-NAND 於所有應用的導入，藉以強化成本競爭力。

2025 年下半年，隨著新型 GPU 的推出，預計 AI 相關需求仍將維持高檔。因此，記憶體事業部將擴大高附加價值產品的銷售，包括升級版 HBM3E 12H 產品，以及 128GB 以上的高密度 DDR5 模組。

在行動和 PC 市場，智慧終端 (On-Device AI) 應用預期將顯著成長，記憶體事業部將憑藉其業界領先的 10.7Gbps LPDDR5x 產品，積極因應商業環境的需求變遷。

受惠於高解析度感光元件和 LSI 產品出貨量提升，系統半導體 (System LSI) 事業部營收略有回升。儘管智慧型手機市場低迷，且較晚進入旗艦系統單晶片 (SoC) 市場，該事業部營收仍見回溫。

展望 2025 年第二季，受惠於主要客戶為其旗艦新機選用三星 SoC，以及兩億畫素感光元件的市占提升，系統半導體 (System LSI) 事業部營收有望維持穩定。

展望 2025 年下半年，系統半導體 (System LSI) 事業部將提升旗艦 SoC 供貨，積極滿足高解析度主鏡頭與遠距鏡頭的感光元件需求，同時擴大汽車感應器的產品陣容。

受傳統淡季影響，行動裝置需求走弱，加上庫存調整與產能利用率偏低，導致晶圓代工事業部獲利表現疲軟。然而，該事業部聚焦 2 奈米環繞式閘極 (GAA) 製程，確保開發計劃如期進行，同時提升良率並穩定產線，並成功取得 5 奈米以下製程晶圓代工訂單，特別是專供 AI 和 HPC 應用的 2 奈米和 4 奈米節點。

展望 2025 年第二季，晶圓代工事業部將致力穩定 2 奈米製程技術的生產，並積極因應美國市場的強勁行動和汽車需求，為獲利成長注入動能。下半年，該事業部計畫進入 2 奈米量產階段、爭取 2 奈米大單，並強化其在成熟節點的專用技術產品組合。

SDC 將透過差異化產品，因應挑戰並刺激成長

三星顯示器 (SDC) 第一季合併營收為 5.9 兆韓元，營業利潤達 0.5 兆韓元。

在行動裝置面板方面，受淡季需求放緩影響，營業利潤較前一季下滑。而大型面板業務則因主要客戶推出新款 QD-OLED 顯示器產品，表現有所成長。

2025 年第二季，SDC 對未來績效前景看法仍趨保守，將專注於摺疊機等新產品的穩定出貨。在大型面板業務方面，隨著多款新產品上市在即，電競顯示器需求將有望成長。

2025 年下半年，面對市場不確定性升高，SDC 將透過技術和產品差異化策略，推動行動裝置面板業務成長。在大型面板業務方面，SDC 將透過多元化的產品陣容，強化其在 B2C 和 B2B 顯示器市場的占有率。

MX 營收成長達陣，持續拓展 AI 實力

行動通訊 (MX) 與網路事業部第一季合併營收達 37 兆韓元，營業利潤達 4.3 兆韓元。

MX 事業部受惠於搭載先進 Galaxy AI 體驗的 Galaxy S25 系列銷售告捷，營收與獲利皆較前一季成長。此外，成本競爭力提升及部分零件價格下降，使該事業部迎來雙位數的獲利成長。

2025 年第二季，MX 事業部計劃藉由 Galaxy S25 Edge 的成功上市，持續以旗艦機作為銷售主力，創造淡季不淡的榮景。該事業部亦將於 Galaxy A 系列導入 Awesome Intelligence，藉以擴大 AI 智慧型手機陣容。

展望 2025 年下半年，MX 事業部將藉由提供差異化的 AI 使用者體驗，強化旗下的摺疊產品陣容。此外，該事業部將推出搭載強化 AI 與健康應用的最新生態圈產品，並探索 XR 等嶄新產品領域。

影像顯示事業部業績亮眼，聚焦先進 AI 應用的強化

影像顯示 (VD) 與數位家電 (DA) 事業部第一季合併營收達 14.5 兆韓元，營業利潤為 0.3 兆韓元。

影像顯示事業部的 Neo QLED、OLED 和 75 吋以上大型機型等策略型產品銷售亮眼，加上價格上漲、材料成本下降之雙重利多加持，獲利表現優於上一季。

2025 年第二季，該事業部計劃透過 2025 年 AI 智慧顯示器陣容，以及先進 AI 功能的整合，提振電視銷售表現。

2025 年下半年，該事業部將與經銷商展開策略合作，聚焦優化的 AI 智慧顯示器陣容，藉以把握旺季需求。