

三星電子公布 2021 年第二季營運績效

季度營收達 63.67 兆韓元，創歷年第二季新高，營業利潤達 12.57 兆韓元

下半年零組件市況樂觀可期

三星電子公布截至 2021 年 6 月 30 日止的第二季營運績效。

合併營收達 63.67 兆韓元，較 2020 年同期上升 20%，為歷年第二季新高。營業利潤達 12.57 兆韓元，較第一季成長 34%。受惠於記憶體市況轉好、美國奧斯汀晶圓代工廠恢復正常運作，及全球供應鏈管理 (SCM) 優化，三星產品業務維持穩定獲利。

半導體事業部第二季獲利顯著成長，主因為記憶體出貨及報價成長幅度均超乎預期，成本競爭力持續提升。顯示面板業務方面，一次性收益與整體價格上漲，挹注第二季獲利增加。

行動通訊事業部方面，因零組件供給短缺且生產進度受新冠肺炎 (COVID-19) 疫情影響，第二季獲利較前一季下滑。然而，三星積極落實全球供應鏈管理並改善成本結構，加上平板及穿戴裝置表現續強，整體獲利能力依舊穩健。

受惠於強勁需求推升高階產品銷售量，消費性電子部門第二季成績斐然。

展望下半年，市場利多有望拉抬零組件業務。三星亦將專注於擴大產品與技術領先優勢，持續致力於智慧型手機和消費性電子領域，鞏固高階產品的市場龍頭地位，維持穩健獲利。然而，零組件供應問題與疫情所致的不確定性，使市場仍存在風險。

記憶體事業部方面，預期伺服器與行動產品需求續強，三星將加速推進 15 奈米 DRAM 及第六

代 V-NAND 製程，並擴大極紫外光 (EUV) 技術於 DRAM 製程中的應用。隨著新款智慧型手機陸續推出，有望推升系統半導體 (System LSI) 產品需求；晶圓代工事業部將提高平澤 S5 廠 (Pyeongtaek S5 Line) 產能，並配合未來投資布局調整定價策略，雙管齊下刺激業績成長。

顯示面板業務方面，受惠於主要客戶推出旗艦新機，行動裝置面板銷售看增；三星量子點 (QD) 顯示器已進入最後量產階段，預計今年內開始供貨。

行動通訊事業部則藉由推出全新摺疊機種與更多 5G 主流產品，積極提升產品競爭力，達成營收與獲利穩健成長目標，且持續刺激 Galaxy 生態圈的銷售表現。網路事業部則聚焦提升北美等主要市場的營收成長，同時在歐洲和其他市場尋找新商機。

消費性電子事業部將持續鞏固高階電視市場的領先地位，同時於全球擴大推廣 Bespoke 家電系列產品，帶動數位家電業績成長。

三星電子 2021 年第二季資本支出達 13.6 兆韓元，其中 12.5 兆韓元應用於半導體、0.6 兆韓元投入顯示面板。上半年資本支出合計達 23.3 兆韓元，其中 20.9 兆挹注半導體、1.4 兆投資顯示面板。因應未來需求，記憶體事業部主要支出將投入擴充產能與加速導入先進製程。晶圓代工事業部則聚焦投資先進製程，包含擴大導入 5 奈米 EUV 技術。

半導體獲利反彈，下半年需求持續強勁

半導體事業部第二季合併營收為 22.74 兆韓元，營業利潤達 6.93 兆韓元。

記憶體方面，由於伺服器與個人電腦需求強勁，加上 DRAM 和 NAND 晶片平均零售價的漲幅皆優於預期，第二季獲利較前一季大幅上升。此外，持續推進最新製程帶動成本下降，亦有助獲利表現。

DRAM 業務方面，因雲端服務穩健成長、資料中心客戶需求暢旺，且遠距工作與線上學習趨勢可望持續，均推升個人電腦需求。

然而，由於全球智慧型手機生產重鎮出現新一波疫情，導致關鍵零組件供給吃緊；行動記憶體短期需求承壓，但估計影響有限。

受惠於加密貨幣與電競個人電腦的顯示卡需求，繪圖晶片第二季亦創佳績。隨著家庭娛樂市場蓬勃發展、新遊戲陸續問世，亦將推升遊戲機記憶體需求。

透過預先調整產品組合，三星快速因應伺服器與個人電腦的強勁需求，位元出貨成長幅度因此優於財測預期。

至於 NAND 記憶體，儘管第二季因缺料影響整體手機產能，但主要客戶仍拉升平均配備容量，有助 NAND 需求持穩。此外，受惠於資料中心業者擴大伺服器投資力道，及筆記型電腦需求穩健，帶動固態硬碟 (SSD) 獲利成長。

第二季 NAND 記憶體位元出貨量同樣高於財測預期，128 層第六代 V-NAND 的比重亦持續提升。

展望下半年，零組件供應問題、新冠病毒變異株風險，及地緣政治局勢緊張等因素，使市場仍存在隱憂。然而，考量 5G 採用率續升，且伺服器與個人電腦採購力道穩健，預期記憶體市場基本面仍保持強勁。

隨著新款智慧型手機上市，加上 5G 產品線擴充，推升平均配備容量，記憶體需求持續看增。伴隨新一代 CPU 採用率提高、居家辦公趨勢帶動企業採購量，伺服器與個人電腦需求仍十分活絡。同時，由於第一季出貨優於預期，三星晶片庫存已下降至極低水位。

三星將持續靈活調整產品組合，強化面對需求波動的因應能力，進一步擴大先進晶片技術的領先優勢，並計畫於下半年以業界最小的 14 奈米等級技術節點，採用 EUV 製程量產 14 奈米 DRAM。此外，以雙堆疊 176 層為基礎的第七代 V-NAND 消費級固態硬碟 (SSD)，也將於下半年導入量產；製程將採精密的蝕刻技術。

受益於中國客戶持續採購 100Mp 影像感光元件，且奧斯汀廠恢復正常運作，系統半導體事業部第二季獲利成長。然而，受限於今年旗艦智慧型手機發表數量不如往年及系統單晶片 (SoC) 處於淡季，成長幅度有限。

三星亦採用 0.64 微米 ISOCELL 技術，推出業界最小單一畫素的行動影像感光元件，及首款車用影像感光元件，同時發表三款專為 DDR5 DRAM 模組設計的整合式電源管理晶片 (PMIC)，積極延伸事業觸角。

下半年進入智慧型手機與電視傳統旺季，將推升系統單晶片 (SoC) 和 OLED 顯示驅動 IC 需求；預期系統半導體整體獲利看增，第三季成長將最為顯著。

晶圓代工事業部受惠於奧斯汀產線迅速恢復正常，且晶片產能最大化，因此第二季獲利上升。

展望下半年，隨著 5G 滲透率持續攀升、居家辦公趨勢未減，且客戶為維持安全庫存水位積極備貨，晶圓代工市場的成長幅度有望優於以往。

在平澤 S5 廠產線進入量產的情況下，三星將實現產能最大化，滿足持續成長的市場需求。三星同時將調整定價策略，致力達成營收年成長逾 20% 的目標，為日後投資累積資本，拓展各領域客戶並布局多元應用。

顯示面板獲利成長，一次性收益和均價上漲貢獻卓著

顯示面板事業部第二季合併營收為 6.87 兆韓元，營業利潤達 1.28 兆韓元。儘管行動裝置市場

處於淡季，借助一次性收益和整體均價上揚，仍推動季度獲利成長。

由於客戶擴大採用 OLED 面板，營業利益率得以保持高水準，推進行動裝置面板獲利成長。受惠於 OLED 產品採用率提升及基期因素，第二季營收與營業利潤的年成長幅度皆顯著提升。至於大型面板方面，三星持續將產線轉移至量子點顯示器，使營收受到影響，但因電視與顯示器面板均價上揚，整體獲利能力仍維持上升。

展望下半年，考量主要手機客戶計畫推出旗艦新機，包括摺疊手機等高單價產品；行動裝置面板需求有望復甦。然而 DDI 等部分零組件的供應問題，可將使部分客戶供貨受到影響。此外，三星預期配置 OLED 螢幕的 IT 裝置和遊戲機銷售量，將出現明顯成長。

三星將積極發展螢幕下鏡頭 (Under Panel Camera, UPC) 與低功耗等新技術，維持業界領先地位。至於大型面板，三星將全力衝刺量子點顯示器的量產，目標於今年開始供貨。

第二季手機獲利能力持穩，下半年續擴大高階市佔

資訊與行動通訊事業部第二季合併營收達 22.67 兆韓元，營業利潤為 3.24 兆韓元。

受限於淡季效應與疫情持續下，第二季整體需求較第一季衰退。行動通訊事業部受零組件短缺及越南工廠疫情生產受阻影響，第二季營收呈季度下滑。然而，三星透過全球供應鏈管理迅速恢復供應平衡，並改善成本架構，將影響降至最低，因此營業利益率仍維持雙位數成長。此外，裝置生態圈產品如平板與穿戴裝置，亦對第二季獲利上升有所貢獻。

展望下半年，隨著 5G 導入率提升與感應式技術加速發展，預期手機市場將恢復至疫情前水準 (以年成長計算)。然而，缺料問題與疫情影響仍為隱憂。透過推出新款摺疊手機與更多 5G 主流機種，三星將致力提升手機產品競爭力，推動營收和獲利穩健成長。此外，三星亦將擴大推廣 Galaxy 生態圈產品。

全新推出的摺疊手機將提供用戶創新體驗，有望使摺疊產品成為主流，鞏固三星高階市場龍頭地位。三星今年亦將全力延續 Galaxy S 系列的銷售動能。

網路事業部於北美市場成績斐然，加上韓國 5G 網路擴大建置，因此第二季表現較前一季成長。三星將持續提升北美與日本市場的業績表現，同時拓展歐洲和其他市場的新商機。

電視與家電獲利穩健成長，持續衝刺高階產品銷售

消費性電子事業部包括影像顯示與數位家電業務，第二季合併營收為 13.4 兆韓元，營業利潤達 1.06 兆韓元

第二季為傳統淡季，整體電視需求不若第一季，但仍較 2020 年同期增加。主要因為新款 Neo QLED 量子電視等高階產品銷售攀升，加上三星展現高營運效率，即時回應全球體育賽事的暢旺需求，推動第二季獲利穩健成長。

隨著後疫情經濟回溫，數位家電事業部第二季表現同樣穩中有撐。五月於全球上市的 Bespoke 家電系列，初步觀察市場反應熱烈。全新生活家電產品如智慧鞋櫃 (Shoe Dresser) 和直立式無線吸塵器等，亦締造亮眼成績。

考量下半年疫情變化難料，電視和數位家電市場仍具風險。然而，隨著旺季來臨，預期電視需求將優於上半年。

三星將密切關注市場變化，透過優異的供應鏈管理快速應對需求波動。此外，將因地制宜推出旺季促銷，刺激高階產品銷售；亦將提升線上與實體購物體驗，進一步提升營運效率，藉此鞏固獲利能力。