

## 三星電子公布 2024 年第一季營運績效

第一季營收達 71.92 兆韓元，營業利潤 6.61 兆韓元

受惠於 AI 應用需求熱絡，下半年全球 IT 需求和商業環境可望改善

三星電子公布截至 2024 年 3 月 31 日止的第一季營運績效。

第一季合併營收達 71.92 兆韓元，主要得益於 Galaxy S24 旗艦系列智慧型手機熱銷，及記憶體半導體價格上揚。記憶體事業部藉由滿足高附加價值產品需求重返獲利，營業利潤上升至 6.61 兆韓元。行動通訊 (MX) 事業收益有所增加，影像顯示和數位家電事業部獲利亦見好轉。

由於韓元兌主要貨幣走弱，為三星整體獲利帶來正面效應，較前一季提升 0.3 兆韓元。

三星電子第一季資本支出合計 11.3 兆韓元，其中 9.7 兆韓元應用於裝置解決方案 (DS) 事業群，1.1 兆韓元應用於三星顯示器 (SDC)。在記憶體方面，資本支出集中於設施和封裝技術，以滿足高頻寬記憶體 (HBM)、DDR5 和其他先進產品的市場需求，而晶圓代工事業部主要用於建置基礎設施，以滿足中長期的市場需求。顯示器則以 IT OLED 產品和可撓式顯示技術為投資重點。

### 記憶體事業部重返獲利；預計第二季 AI 需求持穩

DS 事業群第一季合併營收達 23.14 兆韓元，營業利潤為 1.91 兆韓元。

在伺服器 and 儲存裝置方面，生成式 AI 需求呈現穩健成長的態勢，而 DDR5 和高密度 SSD 的市場需求仍然強勁。PC 和行動裝置方面，DRAM 和 NAND 平均容量持續增加，而得益於中國行動 OEM 客戶採購力道強勁，需求熱絡走勢不變。

記憶體事業部因應伺服器、儲存裝置、PC 和行動裝置的需求，聚焦 HBM、DDR5、伺服器 SSD 和 UFS 4.0 等高附加價值產品，加上平均售價提升，帶動質化的成長、重返獲利。

展望第二季，在生成式 AI 的需求帶動下，該產業可望維持穩定發展。

在伺服器和儲存裝置方面，由於 AI 伺服器出貨量持續增加，相關雲端服務的後續發酵，不僅加惠 HBM，亦帶動傳統伺服器和儲存解決方案需求。預計本季行動需求將持穩，PC 客戶受淡季需求放緩影響，可能會在下半年新品發佈前調整庫存。

三星於四月開始量產 HBM3E 8H，並計劃在第二季量產 HBM3E 12H 產品，和基於 1b 奈米<sup>(註一)</sup> (nm) 32Gb DDR5 的 128GB 產品。此外，三星本月亦領先業界量產 V9 NAND。

展望 2024 下半年，儘管宏觀經濟趨勢、地緣政治的緊張局勢，仍會持續造成市場動盪，但圍繞在生成式 AI 的需求十分熱絡，商業環境將維持穩健。

在高頻寬記憶體 ( HBM ) 方面，三星將繼續提升供應量，因應生成式 AI 日益成長的需求。在 DRAM 方面，三星計劃加速提高產能，增加 1b 奈米 32Gb DDR5 的供應量，並進一步強化其在高密度 DDR5 模組市場的競爭力。在 NAND 方面，三星計劃在第三季量產用於 V9 的四層儲存單元 ( QLC )，藉以強化其技術領先地位。

在系統半導體 LSI 事業部方面，儘管對大客戶新產品的系統單晶片 ( SoC ) 和感應器供貨提升，但顯示驅動 IC<sup>(註二)</sup> ( DDI ) 銷售受面板需求放緩影響，收益回暖速度不如預期。

基於智慧型手機銷售暢旺，有漸入佳境之勢，系統半導體 LSI 事業部將專注於旗艦 SoC 和感應器的穩定供應，並準備交付基於先進技術的產品，為新型穿戴裝置佈局。

在行動感光元件方面，預計產能利用率保持高水準，包括為全球客戶量產 50MP 產品。在 DDI 方面，預計銷售規模將繼續擴大，以滿足主要客戶對新型 IT / TV 產品的需求。

因元件價格上漲壓力推升，系統半導體 LSI 事業部將積極調整產品組合，有效因應這些挑戰。

受累於市場需求疲軟、庫存水位持續調整，晶圓代工事業部銷售回暖速度緩慢。儘管如此，晶圓廠營運效率改善益發明顯，使虧損微幅收窄。

先進 3 奈米 ( nm ) 和 2 奈米 ( nm ) 技術發展順利，4 奈米 ( nm ) 技術良率趨於穩定。得益於先進技術競爭力的提升，晶圓代工事業部第一季訂單量創歷史新高。

由於市況復甦漸露曙光，預計第二季度收益將反彈，於第一季觸底後，第二季可望達雙位數成長。

晶圓代工事業部計劃完成 2 奈米 ( nm ) 設計基礎設施的開發，並準備適用於 3D IC 的 4 奈米 ( nm ) 技術。至於 14 奈米 ( nm ) 和 8 奈米 ( nm ) 等成熟技術，三星計劃為多元應用籌備基礎設施。

展望 2024 下半年，由於市場不確定性猶存，預計晶圓代工事業部業績成長有限。然而，5 奈米 ( nm ) 以下先進技術的銷售增加，晶圓代工事業部的銷售年增幅，望優於市場水準。該事業部將開始量產 Gate-All-Around ( GAA ) 3 奈米 ( nm ) 第二代技術，同時提高 2 奈米 ( nm ) 技術的成熟度，專攻 AI 和高效運算 ( HPC ) 等高成長型應用。

## **SDC 聚焦可撓性顯示器和 IT / 汽車，目標實現大型面板的銷售成長**

SDC 第一季度合併營收達 5.39 兆韓元，營業利潤達 0.34 兆韓元。

在行動面板業務方面，儘管競爭加劇導致收益較上一季下滑，但 SDC 確保即時為主要客戶的高階智慧型手機供應可撓式顯示器，並提升剛性顯示器的產能利用率。

在大型面板業務方面，儘管需求持續受到抑制，但在新型 QD-OLED 顯示器產品、龐大客戶群的支撐下，SDC 虧損收窄。

SDC 預計隨著主要客戶推出新款摺疊手機，及第二季 IT 產品需求上升，行動顯示器的銷售額將有所提升，但競爭白熱化可能削弱營收成長力道。

在大型面板方面，SDC 計劃滿足主要客戶對智慧顯示器面板的需求，並提振高階顯示器的銷售。

展望下半年，SDC 的未來佈局重點，在於提振低功耗可撓式面板的銷售，並改良其耐用性，以維持市場競爭力，同時繼續以刚性顯示產品，取代智慧型手機的 LCD 顯示器。此外，SDC 亦計劃進一步強化其在 IT、汽車領域的未來成長動能，實現其業務組合的多元化。

SDC 目標提高 QD-OLED 顯示器的生產效率、強化產品陣容，並專攻高附加價值產品，力求大型面板銷售表現超越前一年。

## **行動通訊 (MX) 逆勢成長，計劃加碼投資 AI**

行動通訊 (MX) 與網路事業部第一季合併營收達 33.53 兆韓元，營業利潤達 3.51 兆韓元。

在第一季當中，智慧型手機市場因進入淡季所致，中高階智慧型手機市場需求下降，導致銷售數量與金額雙雙下滑。

然而，受惠於 Galaxy S24 系列熱銷，MX 事業部營收與獲利同步成長，並透過持續優化資源，維持雙位數的獲利成長。特別是 S24 搭載的 Galaxy AI 應用，例如持續獲得廣泛使用的搜尋圈，為銷售增添成長動能。

展望第二季，受季節性因素影響，預計智慧型手機的整體需求將出現下滑。因此，MX 事業部預計智慧型手機出貨量將下降，平板出貨量則將持平。

第二季度，MX 事業部將維持旗艦導向的銷售策略，將 Galaxy S24 系列的 AI 體驗擴展至其他旗艦機型，並極致提升產品競爭力。此外，考量地緣政治持續不穩定、關鍵零件成本可能上漲，MX 事業部將繼續簡化營運，確保穩健的獲利能力。儘管環境充滿挑戰，MX 事業部仍將加碼投資包括人工智慧等研發。

展望下半年，由於消費者信心持平、AI 產品和服務觸角的延伸，以及新興市場的經濟成長，智慧型手機市場有望反彈。

MX 事業部將致力實現智慧型手機年銷量成長，藉由將 Galaxy AI 導入摺疊裝置與平板的既有機種、新款旗艦機型，延續銷售動能。在穿戴式裝置方面，三星將藉由新機型與新規格的推出，例如 Galaxy Ring，強

化 Galaxy 生態圈體驗。在智慧手錶方面，MX 事業部將藉由推出新款高階機型，滿足消費者對升級產品的需求。

此外，MX 事業將繼續提升營運效率，以因應不斷上漲的零件成本，確保穩健的年度獲利能力，並將繼續投入研發，延伸 Galaxy AI 應用並使其更加完善。

## **影像顯示和數位家電持續引領 AI 新紀元**

影像顯示與數位家電事業部第一季合併營收達 13.48 兆韓元，營業利潤為 0.53 兆韓元。

儘管整體市場需求縮減，但影像顯示事業部獲利表現優於前一季，主因得益於專注高階產品的銷售，例如 Neo QLED、OLED 和 75 吋以上智慧顯示器。然而，由於智慧顯示器需求低迷、市場競爭加劇導致成本上揚，獲利表現較去年同期衰退。

由於新興市場智慧顯示器需求下滑，預計第二季整體市場需求仍將疲軟，但國際體育賽事的接連登場，有望帶動買氣。影像顯示事業部的重點任務，包括確保獲利能力、提振策略產品的銷售，並加強各營業單位的營運管理績效。

展望 2024 年下半年，雖然面對宏觀經濟和地緣政治環境不確定性，整體智慧顯示器需求有望逐步復甦。影像顯示事業部將滿足多元的消費需求，主打高階和 Lifestyle 設計生活系列，引領 AI 螢幕的創新發展。此外，該事業部將透過互聯裝置提供差異化的客戶體驗，並推廣基於安全和綠色永續的先進功能，提升 Samsung TV Plus 等服務業務的競爭力。

註一：係指三星第五代 10 奈米 ( nm ) 級 DRAM。

註二：積體電路。