

三星電子公布 2021 年第三季營運績效

季度營收 73.98 兆韓元，創單季新高，營業利潤達 15.82 兆韓元

全球 IT 需求預計 2022 年回溫；三星目標維持技術領先與獲利穩健成長

三星電子公布截至 2021 年 9 月 30 日止的第三季營運績效。

合併營收達 73.98 兆韓元，年成長 10%，改寫 2020 年第三季紀錄，創下單季新高。營業利潤達 15.82 兆韓元，較第二季增加 26%，為史上第二高，主要受惠於記憶體市況仍佳，加上晶圓代工與顯示面板業務營收表現續強。三星終端產品業務亦維持穩健表現。

記憶體業務第三季主要受到位元出貨量刷新單季紀錄，以及 DRAM 營收創歷史次高的激勵，獲利顯著成長。晶圓代工業務因全球客戶需求暢旺，表現不俗。顯示面板業務受益於主要智慧型手機客戶陸續發布新機，帶動獲利攀高。

行動通訊事業部獲利表現較第二季更加亮眼，主要貢獻來自於全新摺疊手機、中階與入門機種的強勁需求，平板與穿戴裝置銷售亦有所成長。網路事業部積極拓展北美與日本在內的全球業務版圖，並持續擴大韓國當地的 5G 網路建置。

消費性電子事業部大幅拓展高階電視與 Bespoke 家電產品線，然受到原物料與物流成本上漲影響，導致獲利下滑。

相較第二季，第三季因韓元兌多數貨幣（尤其美元）走貶，匯兌收益對營業利潤貢獻約 8 千億韓元。

進入第四季，儘管部分客戶的購買力道可能受零組件短缺影響，三星仍將專注於滿足記憶體與系統半導體的市場需求，同時將持續鞏固高階產品的市場龍頭地位、加強產品陣容，維持產品業務的穩定獲利。

記憶體事業部方面，因缺料時間超過預期，可能對零組件生產造成影響，需密切關注；然而，受惠於科技業擴大投資力道，三星將積極滿足伺服器端強勁的基本需求。至於系統半導體（System LSI），隨著 2022 年智慧型手機發表，系統單晶片（SoC）及相關產品的供給預期將增加；晶圓代工事業部將全力滿足市場對先進製程的需求，獲利有望大幅上揚。

顯示面板業務方面，預期來自智慧型手機的穩定支撐與新應用的貢獻日增，有助行動裝置面板表現持穩。三星亦將按照計畫開始量產量子點（QD）顯示器。

行動通訊事業部計畫推升摺疊手機等高階產品的銷售、鎖定換機潮主打中階及入門款 5G 智慧型手機，以及刺激平板與穿戴裝置需求，預期獲利將穩定向上。

消費性電子事業部將把握年終銷售旺季，衝刺高階產品業績表現。

展望 2022 年，全球 IT 需求有望復甦，三星零組件業務將注重擴大先進製程與強化產品及技術的領先優勢。智慧型手機與消費性電子將以維持獲利穩健為優先，積極鞏固高階市場的主導地位。然而，缺料造成的干擾與疫情所致的不確定性，仍使市場存在風險。

記憶體事業部方面，三星計畫量產 14 奈米 DRAM 與第七代 V-NAND 製程，以及基於業界最佳極紫外光 (EUV) 技術的新一代產品，以提高成本競爭力。系統半導體事業部將藉由強化 SoC 產品線來擴大業務版圖；晶圓代工事業部則透過發展 3 奈米環繞式閘極 (GAA) 製程固守技術領先地位，同時因應市場需求積極投資，有望持續締造亮眼成績。

顯示面板業務方面，隨著 5G 手機滲透率提升，OLED 面板市佔率預期將持續攀升，三星亦將密切關注顯示驅動 IC (DDI) 等零組件的供應狀況。至於大型面板，量子點顯示器的推出有望助力三星持續引領高階電視市場。

行動通訊事業部將竭力衝刺摺疊手機等旗艦機種銷售，坐穩高階市場龍頭地位，同時優化 5G 主流產品陣容，雙管齊下推升營收與獲利。三星也將繼續推動平板與穿戴裝置並研發業界領先技術。網路事業部方面，在積極擴張海外市場之際，三星將持續推出搭載客製化 5G 晶片的升級硬體，並加強基於軟體的虛擬化解決方案，為後續營運增添動能。

消費性電子事業部預期整體需求將轉弱，但會積極掌握高階電視日增的需求，並提升 Bespoke 家電系列的全球銷售表現。

三星電子 2021 年第三季資本支出達 10.2 兆韓元，其中 9.1 兆韓元應用於半導體，0.7 兆韓元投入顯示面板。截至第三季止，2021 年資本支出合計達 33.5 兆韓元，其中 30 兆挹注半導體，2.1 兆投資顯示面板。

伺服器記憶體強勢支撐半導體表現；晶圓代工營收有望續創單季新高

半導體事業部第三季合併營收為 26.41 兆韓元，營業利潤達 10.06 兆韓元。

記憶體方面，整體價格走勢仍佳，三星單季位元出貨刷新紀錄，而受益於伺服器端營收大增，DRAM 營收為史上第二高。

DRAM 業務方面，隨著上半年推出的新一代高核心 CPU 採用率增加，伺服器端需求持續攀高。因應混合辦公型態等新趨勢，終端用戶的個人電腦需求續強。而受惠於主要廠商新機上市和第二季基期較低，行動產品需求的復甦更為明顯。

即便主要製造地區出現新一波疫情、原料短缺干擾零組件生產，三星仍藉由靈活調整產品組合，積極滿足市場的 DRAM 需求。

至於 NAND 記憶體，因主要伺服器客戶加碼投資，帶動伺服器 SSD 需求回溫，而為了因應新一代 CPU 引領的高容量趨勢，資料中心客戶對高容量產品的採購力道強勁。行動產品需求受惠於新機發表，表現穩健。

展望 DRAM 第四季表現，在新一代 CPU 採用率提高與資料中心客戶擴大投資的帶動下，伺服器端的基本需求維持強勁。然而，三星仍將密切關注缺料問題對零組件生產的影響。

行動記憶體方面，手機廠商預計將持續推出 5G 新機，然受部分客戶調整庫存與供應鏈影響，採購力道增幅恐受限。個人電腦方面，整機產能的成長幅度預期將大致與第二季持平。

至於 NAND 記憶體，主要受益於商業活動恢復正常、企業 IT 預算持續增加，以及伺服器 SSD 的高容量趨勢，伺服器 SSD 需求仍穩中有撐。

展望 2022 年，考量整體經濟存在諸多變數，例如缺料狀況緩解的時間點、疫苗接種率提升下的「與疫情共存」(Living with COVID-19) 政策環境，以及原物料價格走勢等，因此仍難以做出明確預測。然而可預期的是，隨著新一代 CPU 採用率上升帶動高容量趨勢，以及企業 IT 投資續增，伺服器和個人電腦需求將保持穩健。另一方面，有鑑於手機廠商將推出更多不同規格的中階及入門款 5G 機種，行動產品出貨看增且高容量趨勢不減。

伴隨 DDR5 新應用和高核心 CPU 滲透率續升，三星將持續提高 15 奈米 DRAM 與 128 層 V-NAND 比重，快速因應伺服器市場日增的需求，同時預先掌握 NAND 解決方案產品的訂單狀況。

此外，在擴大量產 14 奈米 DRAM 與 176 層 V-NAND 之際，三星將持續推進新一代製程與產品，帶動生產成本下降並維持市場競爭力。

系統半導體事業部受益於主要手機客戶發表新機推升 SoC/DDI 需求，第三季獲利成長。三星亦於第三季發表全球首款 200MP 手機影像感光元件，以及業界最小的 Dual Pixel 感光元件。

時序推入第四季，配合 2022 年將上市的 5G 新機，三星將增加 SoC 與相關產品供給，獲利有望持續走高。

展望 2022 年，系統半導體事業部將提高 5G SoC 產能，以供應主流機種以及配置高階 GPU 效能的旗艦新機使用，進一步推動業績成長。

受惠於主要先進製程產品產能增加，晶圓代工事業部第三季獲利較第二季成長，營收更創新高。三星亦喜迎來自全球客戶的先進製程新訂單，維持營收的高水位。

於第四季，先進與成熟製程需求看增，預期營收將較第三季成長逾 10%，續寫單季新高紀錄。三星計畫於第四季完成以 GAA 為基礎的第一代 3 奈米晶片設計，並研發第二代 3 奈米 GAA 製程，致力鞏固技術領先地位。

展望明年，由於 5G 手機的矽含量高，加上高效能運算 (HPC) 帶動以 GPU 為主的需求強勁，晶圓代工市況仍看俏。為顯著提升獲利，三星計畫提高 5 奈米以下先進製程產能，同時增加對全球客戶的銷售並將價格調回正常水位，以利未來的長期投資。

顯示面板獲利成長，OLED 需求維持強勁

顯示面板事業部第三季合併營收為 8.86 兆韓元，營業利潤達 1.49 兆韓元。儘管大型面板表現不振，受惠於中小型 OLED 面板銷售勁揚，仍帶動整體顯示面板獲利較第二季成長。

隨著主要手機客戶推出新機，行動裝置面板在旺季效應帶動下獲利增加。其中，包括摺疊手機在內的高階產品銷售暢旺，推動獲利達歷年第三季新高。然而，LCD 面板跌價等因素導致大型面板業務持續虧損。

針對行動裝置面板第四季表現，三星預期新款智慧型手機將持續推升需求，且節慶購物潮將拉抬筆電與遊戲機銷售量，進而帶動獲利穩健成長。大型面板方面，量子點顯示器之量產已準備就緒，接下來目標為確保首款產品順利問世。

展望 2022 年，伴隨智慧型手機需求復甦與 5G 手機日漸普及，OLED 面板持續迎來利多。此外，筆電與平板等裝置的銷售量預期將明顯成長。三星將致力掌握此需求動能，以期成為營運的新成長引擎。另一方面，因應 DDI 等零組件供應隱憂，三星將密切掌握供應鏈狀況，並預先針對潛在風險採取行動，確保產品交貨不受干擾。

至於大型面板，三星將依計畫完成 LCD 產線轉移至量子點顯示器的業務重整，並借助量子點顯示器的推出，全力鞏固高階電視市場的龍頭地位。

高階與主流機種熱銷，挹注手機獲利表現

資訊與行動通訊事業部第三季合併營收達 28.42 兆韓元，營業利潤為 3.36 兆韓元。

由於疫情影響緩解，整體市場需求較第二季增溫。儘管產業普遍受缺料影響，行動通訊事業部營收仍呈季度上揚。受惠於 Galaxy Z Fold3 與 Galaxy Z Flip3 等旗艦機種熱銷，以及更具吸引力的主流產品陣容，智慧型手機銷售量較第二季提升。穿戴裝置等生態圈產品表現亦維持強勢。雖然摺疊手機的行銷支出增加對獲利造成一定影響，第三季營業利益率仍實現雙位數成長。

進入第四季，在年底消費旺季帶動下，市場需求有望優於第三季，但缺料問題仍為隱憂。三星期盼 **Galaxy Z Flip3 Bespoke** 版本能進一步刺激高階產品買氣，並致力延續 **Galaxy S** 系列銷售動能，將營業利益率維持雙位數，同時將推出具競爭力的 **5G** 主流機種，積極搶攻換機商機，並推動穿戴裝置、個人電腦與平板等裝置生態圈產品的銷售續揚。

展望 2022 年，儘管疫情仍存在不確定性，智慧型手機和穿戴裝置市場仍有望持續成長。行動通訊事業部計畫透過 **Galaxy Z Flip3 Bespoke** 版本等產品，提供創新技術與差異化體驗，將摺疊機種推向主流，以鞏固三星高階市場龍頭地位，同時將強化 **5G** 主流產品陣容與裝置生態圈業務，為營運挹注穩健動能。

為實現中長期業績成長，三星將持續研發先進技術並與全球大廠攜手合作。

網路事業部持續拓展北美及日本等海外業務版圖，並積極滿足南韓日增的 **5G** 需求。三星將持續於韓國部署 **5G** 網路，同時探索海外市場的新商機，主要鎖定北美、日本、西南亞及歐洲地區。三星致力投入研發，持續提升 **5G** 晶片與 **5G** 虛擬化解決方案競爭力，奠定日後良好的成長基礎。

高階產品熱銷不敵成本高壓，消費性電子獲利衰退

消費性電子事業部包括影像顯示與數位家電業務，第三季合併營收達 **14.10** 兆韓元，營業利潤達 **0.76** 兆韓元。

儘管高階電視與 **Bespoke** 家電系列銷售強勁，仍不敵原物料與物流成本大幅上升，導致獲利呈現季度與年度衰退。

步入第四季，受惠於年底節慶商機，電視需求有望較第三季增加。然因越來越多地區採行「與疫情共存」政策，加上被壓抑的需求熱潮日漸消退，整體表現相較 2020 年同期呈衰退狀態。三星計畫針對線上及實體通路推出更優惠的年終促銷方案，刺激高階產品買氣，以因應市場變化。

展望 2022 年，隨著消費者待在家中的時間減少，預期成長態勢將持續減緩。不過，市場對於客製化的高階生活家電熱度不減，三星亦計畫持續優化產品組合、拓展全球市場、強化零售與行銷策略，以及加強全球供應鏈管理 (**SCM**) 能力，積極掌握此波商機。