

三星電子公布 2020 年度第四季營運績效

季度營收達 61.55 兆韓元，營業利潤達 9.05 兆韓元

預期 2021 年第一季整體表現轉弱，記憶體市場可望於上半年復甦

三星電子公布截至 2020 年 12 月 31 日止第四季及 2020 全年度營運績效。第四季合併營收達 61.55 兆韓元，營業利潤達 9.05 兆韓元；2020 年度全年營收為 236.81 兆韓元，營業利潤達 35.99 兆韓元。

儘管全球持續受新冠肺炎 (COVID-19) 疫情影響，三星各事業部仍致力確保產品與服務供給穩定，挹注第四季營運表現。在顯示面板與記憶體晶片業務帶動下，第四季營業利潤年成長 26.4%；然主要受到記憶體價格下跌、消費性產品銷售疲軟、行銷成本增加以及韓元升值等不利因素影響，較第三季下滑 26.7%。

就外匯變動而言，韓元兌美元、歐元和主要新興市場貨幣強勁升值，導致第四季相較前一季出現約 1.4 兆韓元的匯損，以半導體和顯示面板事業部影響最為顯著。

記憶體事業部因晶片價格低迷、韓元強勢及新產線初期成本等因素，抵銷出貨穩健利多，第四季表現較前一季衰退。系統半導體 (System LSI) 事業部與晶圓代工事業部雖受惠於主要國際客戶訂單增加，但同樣不敵韓元升值衝擊。顯示面板方面，因行動顯示器產能激增、大型面板市場需求升溫，營業利潤較前一季和 2019 年同期均大幅成長。

行動通訊事業部因銷售下滑和行銷支出增加，營業利潤呈現季度衰退，但受惠於持續最佳化成本，表現與 2019 年同期持平。網路事業部方面，由於韓國 5G 服務的拓展，加上 4G / 5G 陸續於全球上路，帶動獲利成長。

消費性電子事業部雖受益於已開發市場年終銷售佳績，但由於成本增加幅度更勝，使得營業利潤較前一季衰退。

展望未來，三星電子預期 2021 年第一季整體獲利表現將有所衰退。記憶體事業方面，儘管行動裝置和資料中心需求穩健，但可能將持續受韓元升值以及新產線成本等因素影響。

系統半導體 (System LSI) 事業部預計提高系統單晶片 (SoC)、影像感光元件和顯示驅動 IC (DDI) 的出貨量；晶圓代工事業部則規劃增加 5 奈米 SoC 和 8 奈米高效能運算 (HPC) 晶片的產能。顯示面板方面，有鑑於 2020 年第四季強勁表現墊高基期，行動顯示器銷量預期將大幅下修。

行動通訊事業部預期 Galaxy S21 系列等旗艦智慧型手機和新款主流機型銷量將穩健成長。消費性電子事業部雖受淡季效應影響，但在新產品上市和全新頂級系列發表的助力下，業績持穩可能性高。

預估 2021 年全球整體需求將復甦，但疫情再起的不確定因素仍持續存在。

記憶體事業部預期上半年市況將回溫，尤以 DRAM 最為明顯，主因為行動裝置和伺服器應用的需求強勁，但地緣政治與經濟不確定性的影響可能持續。為提高成本競爭力和維持技術領先優勢，三星將加速轉進 1z 奈米 DRAM 和第六代 V-NAND 製程。系統半導體 (System LSI) 事業部將透過產品差異化，積極回應市場對 5G SoC 和高解析度感測器的需求。晶圓代工事業部計畫擴大 5 奈米極紫外光 (EUV) 製程量產規模，並布局多元應用領域。

顯示面板事業部將持續強化於行動顯示器的領先優勢，並以與時俱進研發新型大型量子點 (QD) 顯示器為主要目標。

行動通訊事業部將著重提高旗艦、摺疊和主流機型等 5G 新機的銷售量，同時持續最佳化成本。消費性電子部門計畫擴充頂級產品線，包含 Neo QLED 量子電視、Micro LED 和 Bespoke 系列家電。

三星電子 2020 年資本支出達 38.5 兆韓元，其中 32.9 兆韓元運用於半導體、3.9 兆韓元投入顯示面板。在半導體領域，記憶體資本支出大幅成長，主要用於擴大產能和導入先進製程技術；晶圓代工的投資金額亦跳增，以擴建 5 奈米 EUV 產線。三星亦同步增加投資量子點顯示器和行動裝置螢幕新技術。

匯損導致半導體獲利衰退；晶圓代工銷售創新高

半導體事業部第四季合併營收為 18.18 兆韓元，營業利潤達 3.85 兆韓元。

記憶體事業部整體需求強勁，主要成長動能來自行動裝置、資料中心和個人電腦。然而，由於美元走弱和新產線導入量產的初期成本影響，使獲利呈現衰退。

在 DRAM 部分，行動記憶體在主要客戶發表新款智慧型手機和消費者信心回升的支撐下，需求力道仍強；伺服器記憶體受益於雲端運算業者擴大投資資料中心，需求穩健。個人電腦記憶體的需求持續暢旺，主要由 Chromebook 和電競筆電貢獻，繪圖記憶體需求則因新型 GPU 和遊戲機的推出而成長。三星積極滿足市場對行動產品的需求，加上電視等消費性電子銷量增加，帶動 DRAM 出貨表現穩健。

NAND 方面，行動產品在中國客戶需求增加以及平均搭載容量提高的帶動下，需求維持穩健；伺服器產品因主要 OEM 客戶持續調整庫存，需求相對疲弱；消費級 SSD 方面，則因遠距辦公的需求拉抬中低階筆電銷售成長，再加上新遊戲機的推出亦有所助力。

展望 2021 年第一季，考量美元持續走貶，以及新產線導入量產的相關成本，預期獲利將較前一季下滑。

針對 DRAM 部分，隨著新產品發表和中低階智慧型手機擴大支援 5G，行動產品需求看增。伺服器產品方面，在資料中心客戶庫存調整完畢後，預期採購量與資本支出將雙雙成長，帶動記憶體需求上升。個人電腦記憶體在筆電需求續強的情況下，表現仍將穩健。三星計畫透過產品組合最佳化，積極滿足各應用類別的市場需求，同時強化領先地位與成本競爭力。

至於 NAND，儘管第一季為淡季，但在中國客戶需求升溫和 5G 智慧型手機銷量增加的推動下，行動產品需求預期仍有穩定支撐。伺服器 SSD 方面，預估資料中心需求將逐步成長；消費級 SSD 需求仍穩紮穩打。三星將積極回應市場對行動產品和消費級 SSD 的需求，同時增加第六代 V-NAND 的產能，以鞏固技術領先優勢和成本競爭力。

2021 年，受到新冠肺炎疫情影響而延後的商業活動將重拾動能。受惠於中國訂單與平均搭載容量提高，以及 5G 機種滲透率上升，行動產品需求預期將穩定成長；伺服器產品方面，資料中心恢復投資可望帶動需求回溫；個人電腦的平均搭載容量也將持續增加。不過，地緣政治風險和美元貶值等不確定因素仍在。

三星將維持產品組合的彈性，並加速轉進 1z 奈米 DRAM 和第六代 V-NAND 製程，以提升成本與產品競爭力。此外也將持續與全球主要客戶合作，再接再厲推出新一代產品，如全球首款採多階式 EUV 製程 (Multi-step EUV) 生產之 1a 奈米 DRAM，以及第七代 V-NAND。

系統半導體 (System LSI) 事業部雖然受惠於行動 DDI 和影像感光元件需求成長，但仍不敵美元走弱的影響，第四季獲利下滑。在推出公司首款 5 奈米 SoC「Exynos 1080」後，三星進一步站穩領導地位，並持續吸引新客戶。

2021 年第一季在行動 SoC 的強勁動能拉抬下，預估需求將隨之上升，我們亦計畫擴大提供 5G 行動處理器和超高畫素影像感光元件，供韓國和中國的新一代旗艦與高階智慧型手機使用。儘管 2021 年受到疫情影響的時程可能延長，然而隨著智慧型手機製造商拉高需求，市場可望復甦，系統半導體 (System LSI) 事業部也將以全年營收雙位數成長為目標。

由於 5G 晶片與影像感光元件訂單熱絡，加上高效能運算晶片需求增溫，晶圓代工事業部第四季營收創單季新高。然而，獲利受外匯走勢影響呈現衰退。該事業部已完成第二代 5 奈米與第一代 4 奈米行動產品的設計，展現三星領先業界的製程實力。

展望 2021 年第一季，預期所有製程的需求仍強勁，供不應求的狀況短期內不會改變。三星將提高先進製程比重，以靈活調配產線運作，同時專注於第一代與第二代 3 奈米製程的研發。2021 年，整體晶圓代工市場將持續成長，三星將聚焦於擴大先進製程的產能，以拓展全球客戶並布局多元應用。

手機面板需求暢旺與電視面板價格上漲，顯示器業務刷新紀錄

顯示面板事業部第四季合併營收為 9.96 兆韓元，營業利潤達 1.75 兆韓元，創單季獲利新高，主因為 2020 年下半年經濟復甦，帶動智慧型手機與電視需求持續回溫。

由於主要客戶需求增加，行動裝置面板產能利用率提升，進而使獲利較前一季大幅成長。有鑑於無接觸服務興起，使電視與顯示器面板需求回穩並刺激均價上揚，故大型面板的損失幅度較前一季收窄。

展望 2021 年第一季，受主要客戶需求下滑影響，行動裝置面板獲利預期將較前一季衰退。不過，隨著主要客戶擴大採用 OLED 面板以因應 5G 商用化趨勢，預期產能利用率將較 2020 年同期成長。

於大型面板部分，三星將依照原定計畫發表量子點顯示器產品，同時繼續為部份客戶供應 LCD 面板。

至於 2021 年行動裝置面板表現，受惠於 5G 手機市場全面發展和智慧型手機整體需求回溫，三星預期高階機種 OLED 面板需求將成長，中階機種 OLED 滲透率上升。

三星將致力強化於 OLED 市場的領先優勢，同時多元布局筆電、平板和車用領域，以因應新冠肺炎疫情的長期影響和市場競爭加劇等不確定性。

三星亦將善用技術優勢與成本競爭力，引領發展摺疊式和可捲式面板等創新規格。

在大型面板部分，三星將按照原定計畫開發量子點顯示器並建立穩定客群，為量子點產品奠定發展基礎，進而在頂級顯示器領域佔有一席之地。

手機業務聚焦旗艦與摺疊；拓展 5G 主流機型產品線

資訊與行動通訊事業部第四季合併營收為 22.34 兆韓元，營業利潤達 2.42 兆韓元。

在年終需求看漲與經濟逐漸回穩助力下，行動通訊事業部整體需求較前一季上升，但受到競爭加劇與行銷支出增加影響，營收與獲利均較前一季衰退。不過，零組件標準化等措施有助改善成本結構，使營業利益率維持雙位數成長。

展望 2021 年第一季，受淡季效應影響，智慧型手機和平板需求將較前一季下滑。不過，Galaxy S21 系列的推出將提振旗艦機種銷售表現，再加上產品組合改善，預期行動通訊事業部的營收與獲利將雙雙成長。接下來預計推出的新款主流機型也將挹注第一季表現。

2021 年隨著經濟逐漸復甦與 5G 市場加速成長，預期市場需求將恢復至疫情前的水準。透過 Galaxy S21 系列的推出與 Galaxy Z Fold、Galaxy Z Flip 系列等旗艦機版圖的擴大，行動通訊事業部將進一步強化品牌在頂級市場的領先優勢。

三星亦將推出更多針對主流機型的 5G 機種、平板和穿戴式產品，致力提升整體銷售表現；另將持續與全球夥伴進行策略合作，使 Galaxy 生態圈更加豐富，同時進一步改善成本結構和營運效率。

網路事業部方面，因積極掌握韓國逐漸普及的 5G 商機，並持續於海外推出 4G 和 5G 服務，第四季表現優於前一季。三星將持續針對北美和日本等海外市場推出網路服務，同時積極於全球落實 5G 商用化，並尋求拓展新業務的商機。

消費性電子將主打頂級產品

包含影像顯示和數位家電業務在內的消費性電子事業部，公布 2020 年第四季合併營收為 13.61 兆韓元，營業利潤達 0.82 兆韓元。

其中，影像顯示業務因旺季市場競爭激烈和成本增加影響，第四季獲利較前一季下降。不過，受惠於已開發市場年終需求強勁，銷售表現有所增長。

透過預先擴大線上銷售與 O2O (Online-to-offline) 服務，三星成功推升 QLED 量子電視、超大螢幕電視和電競螢幕等頂級產品的銷量。

2021 年第一季雖然是傳統淡季，但三星預期整體電視市場將較 2020 年同期成長。三星將以刺激銷售為主要目標，策略包含推出 Neo QLED 量子電視，並主打超大螢幕電視和設計生活系列電視等高價值產品，另同步於各市場推出專屬促銷活動。2021 年，三星將以靈活策略迎戰全球電視市場的轉變，並妥善運用全球供應鏈管理 (SCM) 能力。

疫情下的擴張性財政政策與宅經濟趨勢，挹注數位家電事業部第四季需求微幅成長。而已開發市場和印度、拉丁美洲等新興市場之彈性旺季促銷策略、頂級產品銷售表現，皆使獲利較 2019 年同期成長。

2021 年，隨著已開發市場潛在壓抑的需求獲得釋放，預期家電市場將隨之成長。三星將持續主打頂級產品，推動 Bespoke 平台延伸至其他產品類別，並加強全球供應鏈管理能力。此外亦持續擴大部署線上和 B2B 銷售，並在各市場採取因地制宜的行銷策略。