

## 三星電子公佈 2019 年度第 4 季營運績效

季度營收達 59.88 兆韓元，營業利潤達 7.16 兆韓元

2020 年整體表現可望回春，但全球仍存在不確定性

三星電子公佈截至 2019 年 12 月 31 日止第四季及 2019 全年度營運績效。第四季合併營收達 59.88 兆韓元，營業利潤達 7.16 兆韓元。

以 2019 年而言，三星營收達 230.40 兆韓元，營業利潤達 27.77 兆韓元。

第四季獲利較去年同期衰退，受記憶體晶片價格持續走跌、顯示面板需求疲軟影響。而用在伺服器 and 行動產品內的記憶體需求升溫，加上旗艦智慧型手機的強勁銷售力道，緩解整體收益的下滑幅度。

在記憶體事業方面，儘管出貨量增加，仍受 DRAM 價格持續走跌影響獲利較去年同期減少。不過，因數據中心和其他主要應用需求增加及成本降低的帶動下，營收表現優於前一季。受益於高解析度感光元件和 HPC（高性能運算）晶片的需求上升，邏輯晶片業務獲利較去年同期成長。

在顯示面板事業方面，面臨部份高階手機螢幕需求不振，與大型面板業務虧損擴大的困境。

在行動事業方面，季度收益明顯提升，受益於旗艦級 Galaxy 智慧型手機的強勁銷售表現，及為提振大眾機型的獲利能力，而進行的產品陣容調整策略奏效。然而，由於旗艦新機的熱度逐漸消退，利潤較上一季度下滑。

消費性電子事業部的營收亦受惠於 QLED 電視和新型家電產品等高階產品的強勁銷售，動能較去年同期成長。

展望 2020 年第一季度，由於記憶體晶片、OLED 和消費類電子產品進入淡季，預計銷售量將下滑。

季節性效應可能抑制記憶體事業的獲利表現，且由於需求放緩，顯示面板事業前景亦不樂觀。

旗艦新機和摺疊式手機將改善銷售，但隨著行銷成本的增加，行動業務的第一季營收季增率將持平。

展望 2020 年，三星預計整體營運績效將有所改善，但全球商業環境仍存在不確定性。

受惠於數據中心需求升溫，5G 智慧型手機的普及化，記憶體市場有望逐漸回暖。然而，5G 擴

展的實際速度及其對 DRAM 容量的影響，仍有待觀察。三星預計庫存將於今年上半年恢復至往年水準，並將聚焦次世代晶片的製程轉換：1Z-nm DRAM 製程和第六代 V-NAND。

系統半導體業務方面，將提供差異化的 5G 系統單晶片產品，以及高解析度的感光元件。而晶圓代工事業部在開發次世代 3nm GAA(gate-all-around)技術的同時，將擴大 5nm 和 7nm EUV 製程的產能。在顯示面板業務部份，三星將以 OLED 和摺疊螢幕的普及應用為優先任務。

行動業務將透過擴大高階機型的銷售來提升獲利，例如強化的 5G 產品陣容和新款摺疊式裝置。隨著去年韓國 5G 網路開通，預計韓國市場將出現萎縮，網路業務將以解決全球 5G 市場需求為主要方針。

以消費電子事業部門而言，三星力圖提振 QLED 8K 電視的銷售，並將陸續推出如 Bespoke 和符合生活型態機型的新款創新家電產品。

回顧 2019 年，三星電子的資本支出達 26.9 兆韓元，其中半導體業務占 22.6 兆韓元，顯示面板占 2.2 兆韓元。展望 2020 年，為滿足瞬息萬變的市場需求，三星將採用靈活的資本支出策略，同時繼續投資基礎建設和鎖定中長期投資題材商機。

#### 第四季度半導體需求上升，疲軟態勢顯現

系統半導體事業部門公佈第四季合併營收達 16.79 兆韓元，營業利潤達 3.45 兆韓元。

記憶體業務市場第四季在伺服器客戶需求成長的帶動下蓬勃發展。5G 網路擴展的相關應用需求，也為獲利帶來貢獻。受惠於製程轉換所帶來的成本下降，以及差異化產品的銷售成長，本季獲利表現出現改善。

此外，由於三星積極回應所有應用程式需求，第四季出貨量超乎預期。

在 DRAM 部份，伺服器需求的成長力道，主要來自數據中心等高密度產品，以及中國客戶因採用全新 CPU 的訂單拉抬。在行動業務方面，中高階智慧型手機日益精進，提升每部手機的容量規格，更有利於 5G 網路的擴展。在 PC 部份，諸如 CPU 短缺等問題，隨著 OEM 客戶的 set-build 增加而獲得緩解，進而維持穩定的採購需求。

在 NAND 部份，由於新款智慧型手機上市帶動高密度型號的訂單量，市場需求高於預期。伺服器應用對 SSD 的需求增溫，亦對獲利起了推波助瀾之效。

展望 2020 年第一季度，儘管行動和伺服器應用的部份採購，仍將維持相對穩定，但由於進入季節性淡季，預計整體 DRAM 需求將出現衰退。三星將擴大朝向 1Y-nm-scale 產品的節點遷移，致力提升成本競爭力，並運用靈活的產品組合，因應市場對高密度產品的需求。

此外，在 1-3 月期間，隨著市場情況趨於穩定，NAND 價格預計將因伺服器需求而持續上揚。為了提升獲利能力和競爭力，三星計劃在 2020 年上半年，加速第六代 V-NAND 的製程轉換。

以 2020 全年而言，由於數據中心的投資增加，伺服器對 DRAM 的需求將十分穩健。在行動業務方面，應密切關注 5G 擴展的速度及效應，由於製造大廠紛紛擴大 5G 智慧型手機產品線，三星預計大眾機型的需求將回升。中國 5G 網路的建設，亦將推動今年的消費產品需求。

在 NAND 部份，今年數據中心對伺服器 SSD 的需求將繼續成長，而 5G 網路的擴展，可望提振市場對行動裝置用的高密度記憶體需求。此外，三星預估遊戲、汽車等應用，亦將帶動新一波需求。

同時，隨著新機熱潮的消退，系統半導體 ( System LSI ) 事業部的收益較前一季衰退。展望 2020 年第一季度，三星計劃將主要零組件的出貨量最大化，例如主要客戶為新款旗艦手機所搭載的 AP、感光元件、DDI 等。

2020 年，系統半導體事業部計劃藉由推廣大眾市場裝置的單晶片解決方案，來擴展 5G 晶片的業務版圖。隨著相機規格戰愈演愈烈，預計感光元件的需求將於 2020 年出現成長。

最後，在晶圓代工業務方面，5G 晶片和高解析度感光元件在第四季表現十分亮眼。中國客戶對 HPC 晶片的需求，亦有助於推升獲利的成長。今年，受益於 8nm 運算晶片的量產，以及 5G 相關晶片的需求，營收可望呈現兩位數的成長。

2020 年，三星計劃完成 4nm 製程及諸多基於 5nm 的產品設計，以實現客戶群的多元化，擴大三星產品的應用範疇。

## 顯示面板事業營收受挫，以獲利為主要目標

顯示面板事業部門公佈 2019 年第四季合併營收達 8.05 兆韓元，營業利潤達 0.22 兆韓元。由於該事業部整體業績不佳，總體營收季增率出現下滑。

由於部份高階產品需求疲弱、晶圓廠利用率下降，導致成本上揚、行動顯示器獲利下滑。受累於 LCD 面板價格的持續下跌，大型顯示器遭受的損失較嚴重。

展望 2020 年第一季，由於部分客戶需求疲弱，三星預計行動顯示器的營收將進一步下滑。三星將藉由供應更多設計獨特的面板、擴大 IT 產品客戶群，以及強化價格競爭力，致力提升獲利表現。

由於進入季節性的需求淡季，大尺寸顯示器可能會因銷售停滯而維持虧損。

2020 年顯示面板事業部方面，儘管市場競爭白熱化，但隨著 5G 智慧型手機的普及，預計 OLED 螢幕的市場需求將成長。三星將以更龐大的客戶群及更強大的產品競爭力，致力擴大銷售並提高利用率，並將積極滿足新型應用的需求，例如摺疊式裝置和其他 IT 產品等。

在大型顯示器部份，由於面板供應過剩情況仍然存在，加上轉向生產次世代 QD-Display 衍生的成本，預計今年將延續疲弱的營收表現。三星將藉由擴大超大尺寸、8K 電視面板、高階顯示器面板等增值產品的銷售，確保實現企業的獲利目標。

## 行動業務聚焦旗艦新機和摺疊機型

資訊與行動通訊事業部門公佈 2019 年第四季合併營收達 24.95 兆韓元，營業利潤達 2.52 兆韓元。

由於進入年終需求旺季，帶動智慧型手機和平板總體需求季增率上揚，但由於旗艦新機的銷售熱潮逐漸消退，行動業務的營收季增率下滑。然而，受惠於年節行銷費用的有效運用，以及 Galaxy A 系列等智慧型手機的獲利持穩，利潤下滑幅度有限。

展望第一季度，由於進入季節性的需求淡季，智慧型手機和平板電腦需求低迷。三星預計隨著旗艦新機和摺疊智慧型手機的上市，在產品陣容獲得改善的情況下，智慧型手機營收將有所提升。但是，由於旗艦智慧型手機的行銷開支較高，預計營業利潤將持平。

綜觀 2020 全年，雖然預估 5G 智慧型手機的需求將會增加，但隨著製造商競相採用高性能的零組件，例如 AP、記憶體、相機等，預計市場競爭亦將日益加劇。為因應這樣的局勢，三星計劃推動 5G 的普及化，並為摺疊式產品引入新設計，為高階智慧型手機作出市場區隔。

此外，三星將擴大 5G 產品陣容，並滿足市場需求而迅速採用創新技術，強化大眾市場智慧型手機的產品競爭力。藉由以上種種努力，三星將透過擴大高階產品的銷售，提升中低階產品線的競爭力，雙管齊下改善企業的獲利年增率。

在網路業務方面，由於韓國的 5G 網路佈署主要集中於上半年，導致第四季度總體營收季增率下滑，但美國、日本等海外市場的 5G 營收卻有所成長。2020 年，儘管預期韓國市場的 5G 業務成長不如去年，但三星將藉由鞏固核心競爭力，並強化其與重量級事業夥伴的合作，擴展 5G 網路解決方案的海外市場版圖。

## 高階電視和家電第四季獲利大放異彩；眼前風險四伏

包含影像顯示和數位家電業務在內的消費電子事業部，公佈其第四季合併營收達 12.71 兆韓元，營業利潤達 0.81 兆韓元。

第四季在年節買氣及促銷奏效的帶動下，影像顯示事業部表現亮麗，季增率與年增率雙雙告捷。QLED 電視和 75 吋以上電視的銷售成績尤為亮眼，顯示三星產品陣容的強化。

值得注意的是，QLED 電視第四季的銷量，達到去年同期的兩倍以上。

然而，三星預計第一季度的市場需求，將隨著年底旺季進入尾聲而下降，且受制於已開發市場的需求走弱，年增率亦將出現下滑。

綜觀 2020 年，全球電視市場將面臨地緣政治風險，所幸有 UEFA 歐洲足球錦標賽、夏季奧運會等運動賽事加持，預計全球電視需求將攀升。

在數位家電業務部份，由於印度等新興市場需求增加，帶動第四季的獲利成長。在 Bespoke 冰箱、大型烘衣機等高階產品的銷售拉抬下，營收與獲利年增率同步走揚。

三星計劃繼續推出新款符合生活型態數位家電和高階產品，以尋求第一季的成長。綜觀 2020 全年度，三星將擴大高階產品陣容及更多的 B2B 商機，藉以緩解全球經濟不景氣將帶來不確定性的風險。

※ 根據 K-IFRS，三星電子各事業群合併銷售額和營業利潤如下（2017～2019）：

(單位：兆韓元)		2017					2018					2019				
		1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY
銷售額	CE	10.22	10.80	11.01	12.57	44.60	9.74	10.40	10.18	11.79	42.11	10.04	11.07	10.93	12.71	44.76
	IM	23.50	30.01	27.69	25.47	106.67	28.45	24.00	24.91	23.32	100.68	27.20	25.86	29.25	24.95	107.27
	半導體	15.66	17.58	19.91	21.11	74.26	20.78	21.99	24.77	18.75	86.29	14.47	16.09	17.59	16.79	64.94
	DP	7.29	7.71	8.28	11.18	34.47	7.54	5.67	10.09	9.17	32.47	6.12	7.62	9.26	8.05	31.05
	DS	22.85	25.25	28.02	32.05	108.17	28.35	27.70	34.76	27.76	118.57	20.62	23.53	26.64	24.74	95.52
	合計	50.55	61.00	62.05	65.98	239.58	60.56	58.48	65.46	59.27	243.77	52.39	56.13	62.00	59.88	230.40
OP	CE	0.41	0.35	0.49	0.55	1.80	0.28	0.51	0.56	0.68	2.02	0.54	0.71	0.55	0.81	2.61
	IM	2.07	4.06	3.29	2.42	11.83	3.77	2.67	2.22	1.51	10.17	2.27	1.56	2.92	2.52	9.27
	半導體	6.31	8.03	9.96	10.90	35.20	11.55	11.61	13.65	7.77	44.57	4.12	3.40	3.05	3.45	14.02
	DP	1.30	1.71	0.97	1.41	5.40	0.41	0.14	1.10	0.97	2.62	-0.56	0.75	1.17	0.22	1.58
	DS	7.59	9.69	10.85	12.20	40.33	11.76	11.69	14.56	8.50	46.52	3.54	4.15	4.24	3.66	15.58
	合計	9.90	14.07	14.53	15.15	53.65	15.64	14.87	17.57	10.80	58.89	6.23	6.60	7.78	7.16	27.77

註一：上列各事業群之銷售額，包括其各分部門之間的銷售額。

註二：CE 即消費性電子產品，IM 即資訊與行動通訊，DS 即裝置解決方案，DP 即顯示面板。

註三：有關年度收益的訊息，係根據 2019 年的業務部門進行說明。