

三星電子公布 2023 年第三季營運績效

第三季營收達 67.40 兆韓元，營業利潤 2.43 兆韓元

記憶體市場有望於 2024 年復甦；宏觀經濟不確定性可能持續存在

三星電子公布截至 2023 年 9 月 30 日止的第三季營運績效。

第三季合併營收達 67.40 兆韓元，較上一季提升 12%，主因新款智慧型手機上市，以及高階顯示器產品的銷量提升；營業利潤上升至 2.43 兆韓元，主要得益於旗艦新機熱銷、顯示器市場需求強勁，以及裝置解決方案 (Device Solutions，DS) 事業群的虧損收窄。

由於高附加價值產品的銷量和平均售價雙雙提升，記憶體事業部持續減少虧損。系統半導體 (System LSI) 事業部獲利表現雖然受到需求恢復遲緩的影響，但晶圓代工事業部因設計成果豐碩，訂單量創下季度新高。

隨著主要客戶推出旗艦新機，行動面板業務獲利大幅提升，而大型面板業務本季虧損收窄。

得益於高階智慧型手機和智慧顯示器的銷售成長，裝置體驗 (Device eXperience，DX) 事業群獲利表現強勁。網路事業部則受累於行動業者縮減投資，在各主要海外市場的營收下滑。

因汽車客戶、攜帶式揚聲器等消費類音訊產品訂單整體增加，帶動汽車音響產品銷量提升，Harman 單季營收創下歷史新高。

展望第四季，DS 事業群將專注於高頻寬記憶體 (HBM) 等高附加價值產品的銷售，同時強化其技術領先地位。DX 事業群和三星顯示器 (SDC) 將聚焦高階市場，以維持穩健的獲利表現。

記憶體事業部計劃擴大 HBM3 產品的銷售，以因應新型介面日益升溫的需求，同時提升先進製程節點的占比。在行動客戶的新產品加持下，系統半導體未來獲利可期。

因智慧型手機的高階 OLED 面板需求增溫，SDC 行動面板業務可望維持強勁的獲利表現。受益於年底旺季需求，大型面板業務將擴大 QD-OLED 銷售。

DX 事業群將藉由強化旗艦智慧型手機策略，同時提振高階平板和穿戴產品的銷售，以維持穩健的獲利能力。在智慧顯示器方面，三星預期高附加價值機型的旺季需求維持穩健表現。網路事業部將積極爭取海外市場的新訂單，而數位家電事業部將主攻高階產品的銷售，同時強化產品組合。

Harman 將於歲末期間衝刺音訊產品銷量，以滿足汽車產品持續升溫的需求，期能於下一季度再創佳績。

展望 2024 年，雖然宏觀經濟不確定性可能持續存在，但記憶體市場露出復甦曙光。DS 事業群將積極擴大

先進節點產品的銷售，並計劃提高 HBM3 和 HBM3E 的銷售，以領先業界的 HBM 產能，滿足市場對高性能、高頻寬產品的需求。在晶圓代工方面，第二代 3 奈米 (nm) Gate-All-Around (GAA) 製程技術將開始量產，且德州泰勒市新廠將開始投入營運。此外，在先進封裝業務 (Advanced Package) 方面，將按照其從國內外 HPC 客戶接獲的多筆訂單，開始投入生產，包括結合邏輯、HBM 和 2.5D 先進封裝技術的統包服務訂單。

在 SDC 部份，行動面板業務計劃滿足日益成長的新型應用需求，而大型面板業務將積極增添新產品及提高良率，藉以提升獲利能力。

DX 事業群將提升旗艦智慧型手機、以及創新智慧顯示器的銷售，集中火力於高階市場。三星計劃擴大 AI 的應用範疇，藉由 SmartThings 並取得 XR 等新領域技術，提供量身訂製的超連結體驗。網路事業部將積極尋找海外商機，同時鞏固 5G 核心晶片和 vRAN (虛擬化無線存取網路) 技術的龍頭地位，為營收注入成長動能。

數位家電事業部計劃於全球推出搭載 AI 技術的家電，強化其在高階市場的領導地位。三星計劃持續優化 SmartThings 智慧數位家電與其它裝置的互聯體驗。

Harman 有望拿下諸如車載顯示器等新領域訂單，並將滿足家庭設備及高成長產品的市場需求。

三星電子第三季資本支出達 11.4 兆韓元，其中裝置解決方案 (Device Solutions , DS) 事業群投入 10.2 兆韓元，三星顯示器 (SDC) 為 0.7 兆韓元。1 月至 9 月累計金額達 36.7 兆韓元，其中 DS 事業群占 33.4 兆韓元，SDC 占 1.6 兆韓元。

2023 全年資本支出預估達 53.7 兆韓元，其中 47.5 兆韓元為 DS 事業群，3.1 兆韓元為 SDC 事業群。

記憶體支出將集中於平澤廠，包括完善 P3 廠基礎設施和 P4 廠架構，以因應中長期供應量。三星將持續挹注資金於新技術，確保領先業界的 HBM 產能。晶圓代工事業部的投資金額預計高於去年，主要應用於平澤廠 EUV 製程的產能擴張，以及泰勒市的基礎設施。SDC 投資重點為提升可撓式面板產能，以及 IT 應用的 OLED 產品產能。

晶圓代工設計成果豐碩，獲利衝上新高；記憶體需求可望於 2024 年復甦

DS 事業群第三季合併營收達 16.44 兆韓元，營業損失為 3.75 兆韓元。

由於 DRAM 和 NAND 中高密度產品的應用增加，且客戶庫存去化已至尾聲，記憶體事業部的 PC 和行動裝置需求有所回溫。相較於傳統伺服器的低迷需求，生成式 AI、高密度、高階產品的伺服器需求仍十分強勁。

記憶體事業部以提高獲利能力為重點任務，繼續擴大 HBM、DDR5、LPDDR5x 和 UFS 4.0 等先進節點產品的銷售，同時藉由調節產量，而非積極的提振銷量，來調整庫存。

總體而言，雖然成長低於預期，但與上一季相比，DRAM 和 NAND 平均售價 (ASP) 皆有回暖跡象。

展望第四季，得益於季節性的高峰期，包括年終促銷、主要手機客戶推出新機，個人電腦和行動裝置需求可望回溫。此外，個人電腦和行動裝置的高滲透率趨勢，其發展速度較預期來得更快。由於雲端服務提供者的資本支出主要集中於生成式 AI，因此預計相關的伺服器需求將持續強勁。

記憶體事業部將擴大高獲利車載產品的銷售部分，以及面向主要客戶的 HBM3 量產業務，以因應生成式 AI 需求的成長。透過平澤廠 Line 3 的產能拉升，三星將積極因應 DDR5、LPDDR5x、PCIe Gen5 和 UFS 4.0 等新介面日益成長的需求。

展望 2024 年，由於疫情爆發初期售出的產品，已逐漸進入汰換更新期，個人電腦和行動裝置需求有望因此受益。在 DRAM 方面，隨著智慧終端 (On-device AI) 的普及，旗艦與高階市場區塊的高密度趨勢有望持續發展。

由於 AI 需求上揚、客戶庫存回復正常水位，預計整體記憶體需求將逐漸回溫，但伺服器市場受地緣政治問題，與宏觀經濟狀況相關、面向生成式 AI 的 IT 支出趨勢等各種因素影響，後續發展仍有待持續觀察。

回顧第三季度，由於半導體需求遲遲未見復甦力道，另受庫存調整影響，系統半導體 (System LSI) 事業部獲利表現改善速度低於預期。

E2400 已於第三季期間完成開發，其 CPU、GPU 和 NPU 效能皆顯著優於前代產品。此外，在客戶新機齊發的帶動下，行動顯示驅動 IC (DDI) 創下今年最高的季度銷售額，而兩億畫素感光元件的應用範疇，已從廣角相機延伸至遠距相機。

展望第四季，因手機客戶推出新品帶動系統單晶片 (SoC) 出貨量上揚，系統半導體 (System LSI) 預期收益將大幅改善。明年旗艦智慧型手機使用的行動 SoC 正處於最後開發階段，將鎖定數據機業務的全球客戶，藉以擴大業務組合，同時亦將強化智慧終端 (On-device AI) 解決方案的技術實力。

展望 2024 年，考量手機市場的銷售成長關鍵在於提升高階機種占比，系統半導體 (System LSI) 事業部亦將提升旗艦產品銷售，並延伸業務觸角至手機以外市場，為未來的成長鋪路。

晶圓代工事業部收益仍然疲軟，主因行動業務在內的主要應用復甦緩慢，導致晶圓廠利用率遲遲未能提升。但專注 HPC 應用的最新設計成果豐碩，晶圓代工事業部訂單量創季度新高。

進入第四季，預期主要客戶將推出新品，抬升半導體需求，收益將有所改善。晶圓代工事業部將持續提高

第二代 3nm 製程良率，藉以穩定 GAA 製程良率，並計劃完成設計基礎架構，因應其在 2 奈米晶片取得的成果。

展望 2024 年，隨著行動需求的復甦、HPC 需求持續上揚，預計晶圓代工市場將恢復成長。晶圓代工事業部計劃量產 HPC 應用的第二代 3 奈米製程，以及第四代 4 奈米製程。此外，它將專注開發 RF 與 eMRAM 等特殊製程，強化整體產品組合，以擴展至 HPC、汽車和消費類等各種應用。

行動顯示器業績穩健，持續主攻高階市場

SDC 第三季合併營收達 8.22 兆韓元，營業利潤達 1.94 兆韓元。

在行動裝置面板方面，SDC 得益於旺季需求、智慧型手機大廠推出新品，市場需求較上一季略有成長。SDC 著重於高階 OLED 產品，強化了高階、中低階市場間的兩極化發展，從而獲得穩健的業績表現。

在大型面板業務方面，SDC 收益較上季有所改善，主因專攻高階產品並強化營運基本面，使利潤提升並減少虧損。

展望第四季，SDC 預期在智慧型手機和 IT 市場的旺季需求帶動下，行動裝置面板業務保持相對強勁。然而，由於居高不下的通膨與利率影響消費者信心，成長幅度可能受限。SDC 將運用其在高階市場的競爭力，及推出新的摺疊產品，致力維持亮眼的季度表現。

大型面板方面，儘管景氣低迷導致需求長期不振，SDC 仍將積極強化產品組合減少虧損，包括提升顯示器市占率。

展望 2024 年，儘管負面的宏觀因素持續存在，SDC 將發揮全方位實力，包括先發制人的投資、差異化技術、高效率管理，確保穩定的品質和產量，實現穩健的業績表現。

此外，隨著摺疊智慧型手機、IT OLED、汽車和遊戲領域的策略型客戶紛推出搭載 OLED 的新產品，SDC 將積極推廣 OLED 的獨特賣點，創造市場的轉折點。

值得一提的是，SDC 不僅計劃開發滿足客戶需求的技術，亦將針對高潛力的 AR/VR 市場，形塑完善的上下游供應鏈，以穩坐業界龍頭寶座。

手機獲利實現雙位數成長，掌握第四季節慶商機

行動體驗 (MX) 與網路事業部第三季綜合收入為 30.00 兆韓元，營業利潤達 3.30 兆韓元。

在全球智慧型手機市場復甦的帶動下，整體市場需求較上一季成長。受益於旗艦新機的成功推出，MX 事

業部銷量與獲利雙雙優於上一季。在穩定供貨的支撐下，新款摺疊機、平板、穿戴裝置銷售強勁，而 2023 年上半年推出的 Galaxy S23 旗艦系列，亦維持穩健的銷售表現。

進入第四季旺季，智慧型手機市場預期將呈現成長態勢，尤其高階市場將面臨更激烈的競爭，大眾市場的競爭亦將加劇，另受累於持續性的地緣政治不穩定，預期市場不確定性續存。

MX 事業部將舉辦各式優惠活動迎接年終假期，維持摺疊產品和 Galaxy S23 旗艦系列的穩定銷售表現。在平板和穿戴裝置，MX 事業部將以新款旗艦產品作為主打、刺激旺季買氣，並與事業夥伴展開密切合作，藉強化行銷活動提振銷售。

展望 2024 年，預期經濟復甦下，消費者信心漸趨穩定，智慧型手機市場需求可望觸底反彈，高階市場預計將繼續呈現成長態勢。高階平板市場亦將出現成長跡象，智慧手錶市場有望實現雙位數成長，而真無線藍牙耳機 (TWS) 市場則將微幅成長。

MX 事業部的重點任務，在於進一步提升消費者的智慧型手機體驗，實現雙位數的旗艦機年出貨量成長，以及優於市場的智慧型手機營收成長。在平板方面，將以強化高階產品陣容為重點，而穿戴裝置將著重於擴大新款機型銷售及增強健康功能。

此外，MX 事業部將精進核心功能的生成式 AI 技術，以提供超個人化體驗，並在具有成長潛力的 XR、數位健康、數位錢包等領域取得技術。

結合上述努力，MX 事業部力拼 2024 年度營收與獲利同步成長，同時優化資源以因應不穩定的市場變遷，並提升獲利能力。

影像顯示與數位家電事業部力保獲利

影像顯示與數位家電事業部第三季合併營收達 13.71 兆韓元，營業利潤為 0.38 兆韓元。

受惠於季節性因素，智慧顯示器第三季整體市場需求較上一季成長，但消費者需求受多重宏觀經濟因素影響，業績表現不如去年同期。

影像顯示事業部獲利表現優於去年同期，主因強化其在高階市場的領導地位，並專攻高附加價值產品，包括 Neo QLED、OLED 和超大型智慧顯示器，同時降低整體成本，尤為原物料成本。

展望第四季，由於商業環境存在各種風險，預計需求仍存在不確定性，然高階市場預計將延續強勁走勢。

影像顯示事業部將提升線上線下通路競爭力，把握旺季的需求高峰。此外，三星亦將優化 Neo QLED、Lifestyle 設計生活系列、超大尺寸智慧顯示器等高附加價值產品組合，以實現穩健的獲利能力。

展望 2024 年，由於 2023 年的外部風險仍揮之不去，智慧顯示器市場可能有所波動。然而，明年起消費者信心預期逐漸好轉，有望緩解需求下滑情況。

影像顯示事業部將繼續推動智慧顯示器的創新，主推高階和 **Lifestyle** 設計生活系列，引領超高解析度、超大尺寸智慧顯示器市場 - 尤其鎖定 2024 年重大體育賽事相關需求。

影像顯示事業部將持續聚焦智慧顯示器的重要基礎，包括畫質與音質表現，以及市場高度重視的其他功能，讓客戶享受差異化的螢幕體驗。