

三星電子公布 2024 年第三季營運績效

第三季營收達 79.1 兆韓元，營業利潤 9.18 兆韓元

聚焦於元件與 AI 旗艦產品的技術領導地位

三星電子公布截至 2024 年 9 月 30 日的第三季營運績效。

第三季合併營收達 79.1 兆韓元，較上一季提升 7%，主要受惠於新款智慧型手機上市，以及高階記憶體產品的銷量提升。然而，因裝置解決方案 (DS) 事業群的獎勵措施等一次性成本所致，營業利潤下降至 9.18 兆韓元。

此外，韓元兌美元走強，為三星整體獲利帶來負面效應，營業利潤較上季約減少 0.5 兆韓元。

展望第四季，儘管行動和 PC 端的記憶體需求可能放緩，但 AI 的成長將保持整體需求強勁。在此背景下，三星將聚焦於推動高頻寬記憶體 (HBM) 和高密度產品的銷售。晶圓代工事業部將致力強化先進製程技術，藉以提升訂單量。SDC 預估，主要客戶的旗艦產品需求將保持穩定，但對其未來績效前景較為保守。裝置體驗 (DX) 事業群將持續主攻高階產品，但預計銷售額相比前季略微下滑。

2025 年，在宏觀經濟持續不確定的情況下，三星將專注於提升先進技術的競爭力，並鞏固其在旗艦產品和 AI 領域的技術領先地位。DS 事業群將滿足基於先進技術的差異化產品、HBM、伺服器 SSD 等高附加價值產品的市場需求。此外，三星計劃利用其在 2 奈米 (nm) Gate-All-Around (GAA) 製程技術上的量產優勢來吸引新客戶。SDC 將致力保持其在旗艦產品類別的領先地位，同時擴大旗下產品陣容。DX 部門則持續透過升級的 AI 功能和產品連結性，提供卓越的客戶體驗。

三星每年向全球消費者提供超過五億台的多元化產品，並為各款產品量身導入 AI 技術，以保持其市場領導地位。透過高達 3.6 億用戶數的 SmartThings 平台，及其在產品智慧、空間智慧、個人化領域累積的深厚實力，三星計劃在 AI 當道的未來居家市場，穩占一席之地。隨著智慧家庭生活時代的來臨，三星將聚焦產品安全性、裝置串聯的便利性、節省能源和時間的智慧技術，以及使用者與家人的身心健康。

記憶體事業部第三季營收成長

裝置解決方案 (DS) 事業群第三季合併營收達 29.27 兆韓元，營業利潤達 3.86 兆韓元。

在記憶體事業部方面，由於主要數據中心和科技公司的持續投資，AI 與傳統伺服器需求暢旺。然而，因部份客戶庫存調整，加上中國市場的傳統產品供應增加，對供需情勢造成一定程度的影響，行動需求相對疲軟。

三星積極因應 AI 和伺服器產品需求，同時減少傳統產品的呆滯庫存，進一步改善庫存水準和組合。因此，三星在 HBM、DDR5 和伺服器 SSD 方面，相較於上一季達到顯著的營收成長。

然而，受到存貨跌損的迴轉減少、提供獎勵等一次性成本，以及美元走弱引發的匯率影響，三星表現較前一季有所下降。

三星預估第四季需求將延續上季態勢，計劃加速傳統生產線中先進節點的轉換，目標在年底前實現庫存水準和組合的正常化，以強化營運基本面。

在 DRAM 方面，三星計劃隨著 HBM 產能的提升而擴大銷售，加速推進 DDR5 伺服器 10 奈米級製程(1b)^(註一)發展，並積極提振基於 32Gb DDR5 的高密度模組銷售。在 NAND 方面，三星將擴大基於第 8 代(V8)技術的 PCIe Gen5 銷售，並計劃為具有高成長潛力的四層單元 (QLC) 市場量產 64TB 產品。

展望 2025 年，數據中心和企業投資預計將與 AI 具有高度相關性，且除了 AI 伺服器，傳統伺服器的建置需求亦將維持穩健。

在 DRAM 方面，三星計劃提高 HBM3E 和高階產品的銷售占比，例如伺服器用 128GB 或更高密度的 DDR5 模組，以及用於行動裝置、PC、伺服器使用的 LPDDR5X 等。在 NAND 方面，三星將積極因應基於 QLC 產品的高密度趨勢 - 包括 64TB 和 128TB SSD，並將加速從 V6 到 V8 的技術遷移，以鞏固其在 PCIe Gen5 市場的領導地位。

系統半導體 (System LSI) 事業部銷售雖略有成長，但因一次性成本增加，導致獲利下滑。得益於主要客戶將旗艦產品用於新機型，帶動系統單晶片 (SoC) 出貨量上揚。受上半年庫存積壓影響，感光元件銷售表現出現調整；然而，隨著主要客戶推出新機型，行動顯示驅動 IC (DDI) 銷量提升。

第四季受惠於客戶擴大採用 Exynos 2400，供應量預計將持續提升，但感光元件需求預計仍將保持疲軟。在 DDI 方面，系統半導體事業部將聚焦成長型產品，例如擴大面向 IT 的 OLED 產品業務。

展望 2025 年，智慧終端 (On-device AI) 預計將維持強勁的成長態勢，三星將致力於抓住 SoC 與相機等領域的機會。系統半導體事業部將專注於為主要客戶的旗艦產品供應 SoC，同時為下一代 2 奈米產品做準備。感光元件業務將借力 HDR、低功耗和變焦功能，最大化新產品的供應；DDI 將利用先進製程技術開發低功耗產品。

晶圓代工事業部受一次性支出成本影響，整體獲利較前季下降。儘管如此，該事業部仍成功實現訂單目標，在 5 奈米以下技術領域表現出色，並推出 2 奈米 GAA 製程設計套件 (PDK)，助力客戶繼續進行產品設計。

儘管第四季行動和 PC 需求可能持續疲軟，但高效能運算 (HPC) 和 AI 相關需求將繼續強勁。晶圓代工事業部將積極提升 2 奈米 GAA 製程技術的成熟度來獲取客戶，並將繼續開發具競爭力的技術和設計基礎架構，進一步拓展商機。

展望 2025 年，在應用 HPC 和 AI 的先進技術節點推動下，整體晶圓代工市場預計將出現兩位數成長。晶圓代工事業部將透過持續提升先進技術良率，擴大營收規模，並憑藉成功的 2 奈米量產優勢獲取大客戶訂單。此外，該事業部藉由先進製程節點和封裝解決方案的整合，進一步開發 HBM Buffer die (緩衝裸晶)，有助於在 AI 和 HPC 領域獲取新客戶。

行動面板業績表現穩健；力保高階市場領導地位

SDC 第三季合併營收達 8.0 兆韓元，營業利潤達 1.51 兆韓元。

在行動裝置面板方面，得益於主要客戶推出旗艦產品，SDC 銷售額與獲利同步成長。在大型面板業務方面，SDC 營業利潤雖略有下滑，但受惠於智慧電視和顯示器產品需求持穩，銷量較上季有所改善。

SDC 預計第四季主要客戶對主力產品的需求將持續成長，可望為 IT 和汽車產品銷售增添動能。然而，受累於面板製造商的競爭加劇，SDC 對業績前景看法較前季保守。

在大型面板業務方面，SDC 將致力於提升生產效率，以滿足第四季的主要客戶需求，持續擴大銷售規模，並為 2025 年的新產品需求做好及時供貨準備。

展望 2025 年，奠基於專為 AI 裝置而優化的創新 OLED 技術，SDC 將力保其在摺疊和高階智慧手機市場的領導地位，並將加速擴張 IT 和汽車產品，進一步實現業務的多元化發展。

在大型面板業務方面，SDC 將繼續發揮 QD-OLED 面板的效能優勢，鞏固其高階電視市場的領先地位。在顯示器方面，SDC 將擴大旗下產品陣容，新增高解析度產品與更多元的更新率選擇，強化其在電競顯示器市場的競爭優勢，同時積極進軍 B2C 顯示器市場。

MX 事業部重押旗艦產品，年銷售額力拼雙位數成長

行動通訊 (MX) 與網路事業部第三季合併營收達 30.52 兆韓元，營業利潤達 2.82 兆韓元。

因全球通膨帶來的連帶效應，消費復甦速度放緩，智慧型手機的整體市場需求微幅成長。

得益於新款智慧手機、平板、穿戴產品的推出，MX 事業部營收與獲利雙雙成長。儘管為提升競爭優勢而升級產品規格，導致材料成本上漲，但旗艦機的銷售提升，獲利仍近兩位數。

第四季隨著季節性因素帶動，智慧型手機市場預期將呈現成長趨勢。同時，由於需求上升，大眾市場的競爭亦將加劇，尤其是在新興市場。

MX 事業部將維持摺疊機和 S24 旗艦系列等 AI 智慧型手機的穩健銷售，並在假期間推出各式優惠活動，以實現旗艦產品年銷售額達雙位數成長。此外，MX 事業部將提振平板、穿戴裝置的年終旺季買氣，尤其是效能顯著升級的新款旗艦產品，藉以提升 MX 事業部的銷售與獲利表現。

展望 2025 年，宏觀經濟環境預計將因降息而逐步穩定，帶動智慧手機市場的微幅成長。隨著生態圈產品的需求升溫，大眾市場預計將持續成長，而智慧型手錶和真無線藍牙耳機 (TWS) 市場，將隨著 AI 的廣泛應用而擴大版圖。

MX 事業部將以 Galaxy AI 的躍進發展為基礎，聚焦智慧型手機、摺疊裝置、平板、穿戴裝置等旗艦產品的銷售，以推動營收成長並提升獲利。

影像顯示事業部聚焦旗艦機型與服務擴展

影像顯示與數位家電事業部第三季合併營收達 14.14 兆韓元，營業利潤為 0.53 兆韓元。

影像顯示事業部主推 Neo QLED、OLED、大尺寸電視等策略型產品，獲利表現優於上一季及去年同期。此外，服務業務銷售表現亦有所提升。

隨著第四季年終旺季的到來，電視市場的整體需求復甦有望，但競爭也將加劇。影像顯示事業部計劃與零售夥伴強強合作，藉由策略性結盟來強化銷售計劃、把握旺季商機，並將大力宣傳電視的安全性、設計和內容競爭優勢，全力擴大銷售、並確保獲利。

展望 2025 年，整體電視市場預計將出現微幅成長，QLED、OLED、大尺寸電視等策略型產品的市占率將繼續擴大。影像顯示事業部將持續推出差異化的 AI 功能，並以旗艦級和 Lifestyle 顯示器作為創新主力，以鞏固其全球領先地位。

在 AI 應用的助陣下，三星積極強化電視的畫質與音質表現等核心功能，同時提升 SmartThings 生態圈的整體用戶體驗。三星計劃推動 Neo QLED、OLED、超大尺寸電視等旗艦產品，並將透過其既有的競爭優勢，維持設計生活系列的龍頭寶座。

此外，憑藉其在硬體領域的領先地位，而長年累積的廣大用戶群，影像顯示事業部將透過廣告和 Samsung TV Plus 等媒體，持續擴大服務平台業務規模。

註一：係指三星第五代 10 奈米級 DRAM