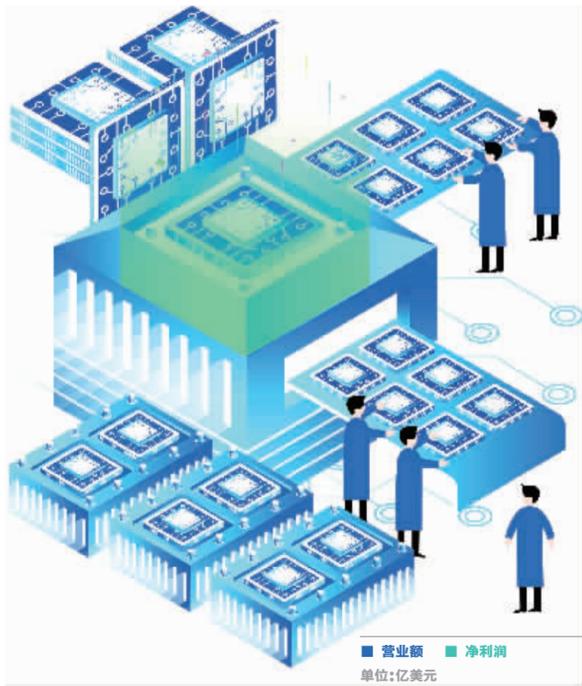


# 三星亏损警告：芯片寒冬仍未结束



由于智能手机和笔记本电脑等终端产品的供应过剩和需求低迷，导致内存芯片价格今年大幅下跌。这对芯片制造商造成了沉重打击，巨头三星公司的利润一季度缩水96%，二季度缩水95%。不过近日，美国向三星和SK海力士授予了一项豁免，允许它们向中国工厂供应含美国技术的半导体设备，无需单独批准。允许它们在全球最大的芯片市场长期运行，无疑减少了围绕这两家芯片巨头的一些不确定性。

环比上涨44%，当期其营业亏损近2.89万亿韩元，去年同期则取得近4.2万亿韩元的运营利润，但相较Q1仍环比上涨了15%。

两家公司也早已宣布了减产计划。SK海力士去年10月就表示，将把2023年的资本支出削减一半。今年7月发布Q2财报时，它又提出将扩大NAND芯片的减产。一直提倡逆周期投资的三星电子也在发布今年一季报时表示，正在将内存产量削减至有意义的水平。

以库存相对更难消化的NAND芯片为例，集邦咨询的一项报告显示，由于市场需求低迷，今年Q2 NAND市场均价同Q1都下跌10%-15%，由于三星等厂商带头减产去库存，预计今年Q3这一均价仍会继续下跌5%-10%，四季度则会上涨约0-5%。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对北京商报记者表示，国外半导体制造企业所预警的产能过剩，应该是真实的产能过剩。之前的“缺芯”现象并非供应不足，而是因地缘政治、疫情等各种复杂因素，导致出现大量囤货等现象所导致的。

安光勇进一步分析道，囤货现象又导致市场上“缺芯”现象的发生，以及芯片价格的上升，这又引发了芯片制造商加大供应的恶性循环，而这个恶性循环最终导致芯片产能过剩。

在安光勇看来，如今半导体行业的竞争上升为国家层面的竞争和博弈，超出了市场层面的因素。电视、汽车、手机等不同领域的缺芯和过剩，其背景有所不同。比如汽车（尤其是新能源汽车）、手机等热门行业，除了地缘政治因素之外，还有因高速发展所引起的实际需求因素。

## 新的提振

最近的一则消息，让近两年价格持续走低的存储芯片市场看起来有了新的提振剂。10月9日，韩国总统办公室宣布，美国政府作

出最终决定，将无限期豁免三星电子和SK海力士向其在中国工厂提供半导体设备，无需其他许可，并即日起生效。从集邦咨询的数据来看，截至今年6月这两家韩国存储芯片巨头占据全球近70%的DRAM（动态半导体存储器）芯片市场和50%的NAND（闪存）芯片市场。

这背后，中国既是三星电子和SK海力士的重要市场，也是它们的重要投资生产地。据新华社此前报道，2014年三星电子在西安投产的一期项目共投资137亿美元，2021年10月满产的二期项目投资了133亿美元。三星（中国）半导体有限公司副总裁徐正贤当时还表示，三星半导体西安工厂2022年产值将突破1000亿元。

SK海力士进入中国市场的时间则更早。据其官方微信2022年7月的一篇文章介绍，SK海力士半导体（中国）有限公司于2005年在无锡投资设立，主要生产12英寸集成电路DRAM晶圆产品，应用范围涉及个人电脑、服务器、数据中心、移动存储等领域。截至目前累计投资203亿美元。

对于获得无限期豁免后，何时将对在华工厂启动供应设备计划，以及中国工厂此前是否因为供应问题有所减产等问题，北京商报记者向上述两家公司发去了相关问题，但截至发稿尚未收到回复。

半导体产业研究机构InSemi Research首席分析师徐可表示，此前三星电子和SK海力士对中国工厂提供设备需要每年申请，现在改为无需申请，对两家公司未来扩产和维护增加了确定性。但他认为，永久豁免决定和目前存储芯片市场的关联度不大，两家公司也并不会因此做出扩产的决定。

不过也有分析师表示，用于科技设备的DRAM芯片的价格在上季度末开始反弹，而用于数据存储的NAND闪存芯片的价格最早可能在本季度开始复苏，从而结束去年开始的严重行业低迷。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 亏损扩大

全球芯片供应持续过剩导致三星的“摇钱树”芯片业务持续走低。三星电子有限公司周三报告称，第三季度营业利润可能下降78%。报道称，这家全球最大的存储芯片和智能手机制造商在一份简短的初步收益声明中预计，7月至9月的营业利润将从一年前的10.85万亿韩元降至2.4万亿韩元（17.9亿美元）。

尽管与去年相比大幅下降，但三星第三季度的利润高于第一季度的6400亿韩元和第二季度的6700亿韩元。公司数据显示，三星第一季度利润为2009年以来最低。报道指出，由

于存储芯片价格暴跌和库存价值大幅下降，三星芯片业务在第一季度和第二季度分别亏损4.58万亿韩元和4.36万亿韩元。

报道还提到，在疫情后市场“缺芯”带来的繁荣之后，全球经济放缓和高利率抑制了对大多数消费品的需求，迫使芯片制造商减产以遏制价格下跌。

分析师表示，三星第三季度存储芯片业务的亏损可能会缩减至3万亿韩元左右，因为三星专注于利润更高的高端芯片，例如用于人工智能的DRAM芯片，同时继续削减存储芯片的产量。

相较于芯片业务，三星的手机和显示器业务通常在第三季度表现强劲，因为该公司往往在第三季度推出旗舰智能手机，而苹果

等客户对显示器面板的需求在最新款iPhone上市前会上升。

三星在声明中表示，三星的收入可能比去年同期下降13%，至67万亿韩元。该公司定于10月31日公布详细盈利。

## 市场低迷

不仅仅是三星，存储芯片产业价格已低迷下探多时。三星竞争对手美光科技上个月也预测了季度亏损，这引发了人们对这家存储芯片制造商的数据中心等终端市场复苏缓慢的担忧。

此外，业务结构更单一的SK海力士今年Q2营收超7.3万亿韩元，同比下降47%，不过

## 聚焦 Focus

# vivo员工被捕 外企在印度的难与痛

在印度这片新兴市场，中国企业面临的不确定性仍在不断加剧。当地时间10月10日，有消息称，印度金融执法机构逮捕了4名相关人员，其中一名为中国智能手机制造商vivo的员工。印度是仅次于中国的全球第二大智能手机市场，也是中国智能手机厂商出海的重要阵地之一。形势的剧变，让一些布局印度已久的中国企业面临两难——继续，则面临更加不确定的市场风险；放弃，不仅损失巨大，还有可能错过一个增长的市场。

## 劫难重重

对于员工被捕问题，vivo方面向北京商报记者回应称：“vivo在印度严格遵守当地的法律法规。我们正密切关注近期的调查事宜，并将采取所有可行的法律措施进行应对。”

公开报道显示，一年多前，负责调查金融犯罪的印度执法局突击搜查了vivo印度经营地点，声称vivo从印度向中国非法汇款。印度执法局当时表示，vivo印度公司将本地销售额汇到印度境外以避税，这笔资金相当于该公司1.2万亿卢比营业收入的近一半，彼时vivo则表示，正在配合有关部门的调查。

vivo并不是唯一一家在印度遭处罚的公司，此前小米、OPPO、三星等手机企业均在印度被罚，今年6月，印度执法局向小米在印度的分公司、公司负责人及三家银行发出正式通知，指控他们非法向国外转移资金、涉嫌违反《外汇管理法》，此前，印度执法局曾扣押小米555.1亿卢比资金，约合人民币48.2亿元，几乎相当于小米2022年经调整净利

润的56.7%。

今年1月，印度税收情报局指控三星对远程无线电头错误分类，试图规避172.8亿卢比，约合人民币15.17亿元的进口关税。

去年7月，印度税收情报局宣称，OPPO逃避关税近439亿卢比，约合人民币37亿元，且在计算进口货物的交易价值时，并未包括支付的特许权使用费，并向OPPO印度公司发出通知，要求缴纳税款。

独立国际策略研究员陈佳对北京商报记者分析称，印度市场表面上在需求和劳动力方面具备优势，但治理制度不完善是重要劣势，让企业付出了高昂的隐性成本。

值得注意的是，外资与印度方面的摩擦总围绕外汇展开，对于外汇管理，印度方面似乎特别敏感。专家指出，这也是印度产业现状决定的，目前其发展仍处于起步阶段，生产、出口能力偏弱，同时大量的进口需求使印度贸易长期处于逆差，经常性账户赤字。印度很大程度上依赖外国直接投资保持汇率与市场的稳定，所以外资总是“进来容易出去难”。

## 市场诱惑

虽然手机品牌在印度劫难重重，但却不敢轻言放弃，毕竟这是其重要增长点。

尤其对中国品牌而言更是如此，在今年二季度，中国手机品牌拿下了印度手机市场前五名中的四席位置，据Canalys数据统计，今年二季度，印度手机市场出货量3610万部，其中，销量排名前五的分别是三星、vivo、小米、

realme、OPPO，其中有四个中国手机品牌，vivo二季度在印度手机市场的出货量更是达到640万部，实现了逆势同比增长7%的成绩，市场份额高达18%。整体来看，四家中国手机品牌二季度在印度拿下了55%的市场份额。

产业观察家洪仕斌指出，以上品牌之所以在印度受到青睐，还是因其产品定位与市场契合。从发展阶段看，印度前些年刚走过智能手机普及阶段，目前正在从“低端机”向“中端机”演进，万元左右的高端手机在印度需求较小，主打性价比的中国品牌自然获得欢迎。

三星在印度的成功也逃不出这条定律，由于其产品线齐全，在中国市场给人留下印象的是高端产品，实际上在印度售卖的则是中低端主打性价比的平价产品。

数据也证明了这一观点，据IDC统计，2022年印度智能手机市场平均售价约224美元，约合人民币1540元，中国手机市场均价约为2695元，欧洲发达国家市场均价约为446美元，合人民币超过3000元。

更重要的是，在全球手机出货萎靡的背景下，印度市场是为数不多的增长点，数据显示，2023年二季度，全球智能手机市场销量同比下降8%，环比下降5%，已连续八个季度出现下滑，印度、东非市场下滑较小。

洪仕斌指出，手机厂商除了有自身的营收压力，更需要应对来自同行的竞争，成功抢占印度市场能让品牌超越同行一个身位，即便在印度生意难做，也只能“咬牙硬挺”。

北京商报记者 陶凤 王柱力

## · 图片新闻 ·

# 亚马孙河上游遭遇严重干旱



10日，在巴西亚马孙州的内格罗河支流塔鲁曼河河畔拍摄的船屋（无人机照片）。新华社/图

亚马孙河上游支流常常在旱季出现水位偏低问题，而今年这一问题尤为严重，部分干旱的河流还是当地物流链的关键路线，这让很多贸易商感到忧虑。据巴西亚马孙州民防部门10日发布的数据，截至当天，亚马孙州受灾民众已超过27万人，该州42个城镇宣布进入紧急状态，18个城镇处于警戒状态，仅有2个城镇状况正常。

据亚马孙州首府玛瑙斯市港口管理部门发布的数据，该市附近的亚马孙河支流内格罗河水位9日降至14.41米，比有记录以来干旱最严重的2010年同日记录还低1.41米，距当年该河水位最低记录13.63米已不到1米。巴西地质调查局指出，未来两周内格罗河水位可能还将继续下降，如果同样遭遇旱情的亚马孙河干流索利蒙伊斯河段情况不能好

转，玛瑙斯附近水位可能将突破2010年记录的最低水平。

数据对比还显示，2023年内格罗河水位下降速度已超过2010年，9月19日单日水位降幅达36厘米。巴西亚马孙研究所气象学家塞纳指出，这一下降速度“完全不合常规”。

亚马孙河流域的低水位对当地水路运输造成严重影响，玛瑙斯自由贸易区生产的部分产品无法正常销往其他地区。据巴西媒体报道，目前亚马孙州运费已上涨40%至50%，鉴于玛瑙斯自由贸易区集中了巴西大多数电器和电子产品制造商，旱情将严重冲击圣诞节和元旦假期的巴西商品市场。

受干旱和高温天气影响，位于亚马孙河上游的阿克雷州政府已于9月下旬宣布进入紧急状态。

据新华社