

明報 (2023 年 9 月 7 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20230906/1693995264911/%e4%b8%89%e6%98%9f%e9%9b%bb%e5%ad%90%e5%8f%96%e5%be%97%e8%8b%b1%e5%81%89%e9%81%94%e8%a8%82%e5%96%ae%e6%83%b9%e6%86%a7%e6%86%ac>

專家觀點>金利豐證券

三星電子取得英偉達訂單惹憧憬

三星電子取得英偉達訂單惹憧憬

標籤：金利豐證券

文章日期：2023年9月6日

| Share       

三星電子 (Samsung Electronics, 韓：5930) 上月底與英偉達 (Nvidia, 美：NVDA) 簽署協議，成功取得英偉達的訂單，進軍英偉達人工智能 (AI) 晶片供應鏈。市場預料三星電子最快10月起，向英偉達供應高頻寬記憶體晶片 (HBM3)。目前，英偉達的HBM3晶片都是由SK海力士 (SK Hynix) 獨家供應。三星電子目前能夠分一杯羹，有助三星電子在AI晶片市場的佔有率，料對業績帶來正面影響。

除了英偉達，三星電子亦提供HBM3晶片予美國無廠半導體設計商超微 (美：AMD)，並已成功在超微的MI300X加速器晶片通過測試。英偉達的晶片封裝一直以來依賴台積電，但由於台積電的產能已幾乎被訂滿，英偉達和其他無晶圓廠客戶正轉向委託其他代工廠商。有消息指，三星電子正洽談提供晶片封裝服務，予英偉達的GPU和超微的中央處理器 (CPU)。

三星電子截至今年6月底止第二季度，營業收入60.1兆韓圓，按年下跌22%，經營利潤6,700億韓圓，按年倒退95%，惟與今年第一季的6,400億韓圓相若。今年首季度的半導體部門錄得虧損4.58兆韓圓，為自2009年第一季以來該業務首次出現季度虧損，而第二季度虧損略有改善，收窄至4.36兆韓圓。至於行動和消費電子部門 (DX, Device eXperience)，第二季度經營利潤錄得3.83兆韓圓。

三星電子往績和預測市盈率 (PE) 分別為13.4倍和46.7倍。受惠於取得英偉達訂單，刺激三星電子今年9月1日股價大升，收市升6.1%至71,000韓圓，呈「大陽燭」重上50天和100天線，期後見回套，短線阻力位73,600韓圓，65,800韓圓料見支持。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份