

## 集邦咨询：旺季不旺，第三季NAND Flash品牌商营收季增幅仅4.4%

2018-11-19 [叶茂盛](#)

根据集邦咨询半导体研究中心(DRAMeXchange)最新报告指出，随着64/72层3D NAND生产良率渐趋成熟及供给持续增加，第三季NAND Flash供给稳定成长。但需求面受中美贸易摩擦影响，加上英特尔CPU缺货、苹果新机销售不如预期等因素，导致旺季不旺。自年初以来的供给过剩仍难以消弭，NAND Flash各类产品合约价仍走跌，第三季平均价格跌幅达10-15%。

展望第四季，DRAMeXchange分析师叶茂盛指出，由于欧美节庆备货已大致完成、模组厂及各OEM节制库存，以及中美贸易摩擦持续进行，导致需求持续走弱，预计第四季仍维持供过于求态势，各类产品合约价跌幅加剧。而为了维持毛利及减少库存，预期Enterprise SSD及Wafer市场的价格竞争将更为激烈。

### 三星电子(Samsung)

尽管整体需求不如预期，但借由在旗舰智能手机市场独占鳌头，以及服务器、PC SSD出货仍持续成长的帮助下，三星第三季的位元出货量仍呈现逾20%的季成长。但由于价格持续走弱，平均单价有近15%的下跌，第三季营收为60.5亿美元，较上季成长2.1%。从制程及产能分析，三星已在消费级SSD产品中采用第五代制程，并将逐步导入到PC SSD、移动设备UFS中。不过，由于供过于求状况显著，三星将放缓转进第五代制程的进度，2019年位元产出仍以64/72层制程为主。

### SK海力士(SK Hynix)

在智能手机出货量以及SSD销售成长带动下，SK海力士位元出货量于第三季仍能维持19%的季成长，然而需求不如预期，无法扭转供过于求局面，致使平均销售单价下跌10%，整体营收来到18.3亿美元，较上季成长6.0%。就产品组合而言，SK海力士销售重心为移动设备市场。随着苹果新机上市以及中国厂商陆续推出全面屏概念手机，并搭载较高规格产品，128GB以上容量出货表现亮眼，并带动位元出货稳健成长。此外，在72层NAND Flash产品的帮助之下，本季SSD出货占比亦超过20%。

### 东芝记忆体(Toshiba)

同样受惠于苹果新机与中国智能手机厂商持续提升容量，东芝记忆体在第三季仍保持逾20%的季度位元出货成长，然而在终端产品售价持续走跌的影响下，平均销售单价有近15%的跌幅，使得整体营收最终为32.0亿美元，较上季成长1.9%。从制程及产能方面观察，目前64层3D NAND产出占比已逾70%，3D NAND投片占比也正式突破50%，2019年扩产重点将放在Fab 6的新增产能，但考虑到市场供过于求与制程成熟度，将先以64层为主要投产制程。

### 西数(Western Digital)

西数在第三季除继续维持在零售与渠道市场业务的优势以外，高容量UFS产品开始正式出货，并透过优惠价格在SSD市场取得不错表现，季度位元出货量成长28%，但受各类产品价格走跌影响，平均销售单价下滑16%，整体营收来到25.34亿美元，较上季成长7.0%。从产能规划来看，为应对NAND Flash在2018年全年供过于求的状况，西数预计将节制产能及资本支出，因此上半年的扩产以及转产96层3D NAND的进度将略为放缓。

### 美光(Micron)

受惠于智能手机旺季效应以及SSD销售成长，美光第三季位元出货成长逾25%。美光在渠道市场仍握有重要影响力，在渠道市场价格跌势偏深的状况下，本季的平均销售单价下滑近15%，整体营收达22.3亿美元，较上季成长14.7%。就产品组合而言，美光致力于减少渠道市场出货占比，发展重心放在新的NVMe及QLC架构SSD产品，以应对高效能及高容量市场需求。而在移动设备市场，美光则持续与中国供应商合作，在第三季已正式量产出货。

## 英特尔(Intel)

透过长期耕耘服务器SSD市场，英特尔第三季位元出货量仍有逾10%的成长。尽管目前NAND Flash市场跌势加剧，英特尔平均销售单价仅下跌逾9%，整体营收维持在10.8亿美元，与上一季约略持平。然而获利表现是今年最佳的一季，主要因为第三季出货的SSD有超过半数搭载64层3D NAND元件，进一步压低了成本。在产能方面，大连厂第二期的产能预计于2019年上半年达成满载。此外，英特尔与美光在非易失性存储领域的合作关系告一段落。但英特尔至少到2020年仍能自IMFT厂获得需要的3D XPoint产出。后续除自行开发第三代产品以外，也正在研究自行生产的规划。

表、3Q18 NAND Flash 品牌厂商营收排行

Company	Revenue (US\$M)		Market Share (%)	
	3Q18	QoQ (%)	3Q18	2Q18
Samsung	6,052.5	2.1%	35.6%	36.4%
Toshiba	3,202.2	1.9%	18.8%	19.3%
WDC	2,534.0	7.0%	14.9%	14.5%
Micron	2,229.0	14.7%	13.1%	11.9%
SK Hynix	1,833.5	6.0%	10.8%	10.6%
Intel	1,081.0	0.2%	6.4%	6.6%
Others	82.0	-22.7%	0.5%	0.7%
Total	17,014.2	4.4%	100%	100%

注1：2Q18汇率均值：美元兑日圆汇率：1:109.1；美元兑韩国汇率：1:1,079.6

注2：3Q18汇率均值：美元兑日圆汇率：1:111.5；美元兑韩国汇率：1:1,120.8

注3：WDC营收为扣除外购、权利金和授权费用的产品销售总金额。

数据来源：DRAMeXchange，2018年11月

## 关于集邦科技

集邦科技(TrendForce) 是一家提供市场深入分析和产业咨询服务的专业研究机构，同时也是产业信息媒介平台，注册会员超过435,000名，聚焦新兴、科技产业圈人脉。TrendForce每年举办五场以上的国际研讨会，提供最新产业研究发表成果、探讨市场最新脉动与趋势外，并提供业界人士拓展商机的舞台。成立于2000年，TrendForce目前在台北、深圳及北京等地设有据点。更多详细资料，请参考 [www.trendforce.cn](http://www.trendforce.cn)

TrendForce旗下主要研究部门及其研究领域:

DRAMeXchange: 内存、服务器、个人计算机、手持装置、智能手机等产业

WitsView:

面板上游关键零组件、面板、液晶电视、监视器、笔电、平板计算机等终端应用市场、触控技术等与显示器相关产业

LEDinside: LED产业链从上游材料设备、芯片封装到下游背光、照明市场等产业研究

EnergyTrend: 太阳能、消费性产品电池/储能电池、电站、电动车等绿能相关产业研究

拓璞: 半导体、光电、通讯、IA、区域市场等大中华地区高科技产业的结构趋势研究

## 新闻联络人

Sara Fan(深圳) +86-0755-82838931\*2600 [SaraFan@trendforce.cn](mailto:SaraFan@trendforce.cn)

Anne Song(深圳) +86-0755-82838931\*2600 [annesong@trendforce.cn](mailto:annesong@trendforce.cn)

Lindsay Hou(台北) +886-2-8978-6488 ext.667 [Lindsayhou@TrendForce.com](mailto:Lindsayhou@TrendForce.com)

---

来源网址: 集邦科技 - 媒体中心 [集邦咨询: 旺季不旺, 第三季NAND Flash品牌商营收季增幅仅4.4%](#)