

集邦咨询：需求持续不振，2019年DRAM投资与位元产出同步放缓

2019-01-02 吴雅婷

根据集邦咨询半导体研究中心(DRAMeXchange)最新调查，2018年第四季DRAM合约价格较前一季大幅修正约10%后，2019年由于PC、服务器与智能手机等终端产品需求疲软，因此DRAM主要供应商纷纷放缓新增产能的脚步，以期减缓价格跌势。

DRAMeXchange指出，与实际位元生产量最相关的指标为各供应商的资本支出计划，而2019年DRAM产业用于生产的资本支出总金额约为180亿美元，年减约10%，为近年来最保守的投资水位。

其中，两家韩系厂商最先宣布将放缓2019年投资计划。市占最大的三星半导体2019年DRAM投资总金额约在80亿美元，主要用在先进制程(1Ynm)的持续转进以及新产品的开发。投片计划是三星近年来最保守的一次，目前决议终止平泽厂(Line18)扩产计划，将使2019年位元成长达到历年新低，约在20%水位。

市占第二名的SK海力士2019年DRAM投资金额也降低到约55亿美元，主要用以持续转进新制程与提升良率为主。但由于中国无锡新厂才刚落成，因此该厂全年仍有约30-40K产能提升，根据DRAMeXchange计算，SK海力士2019年位元成长约21%，稍微高过三星。

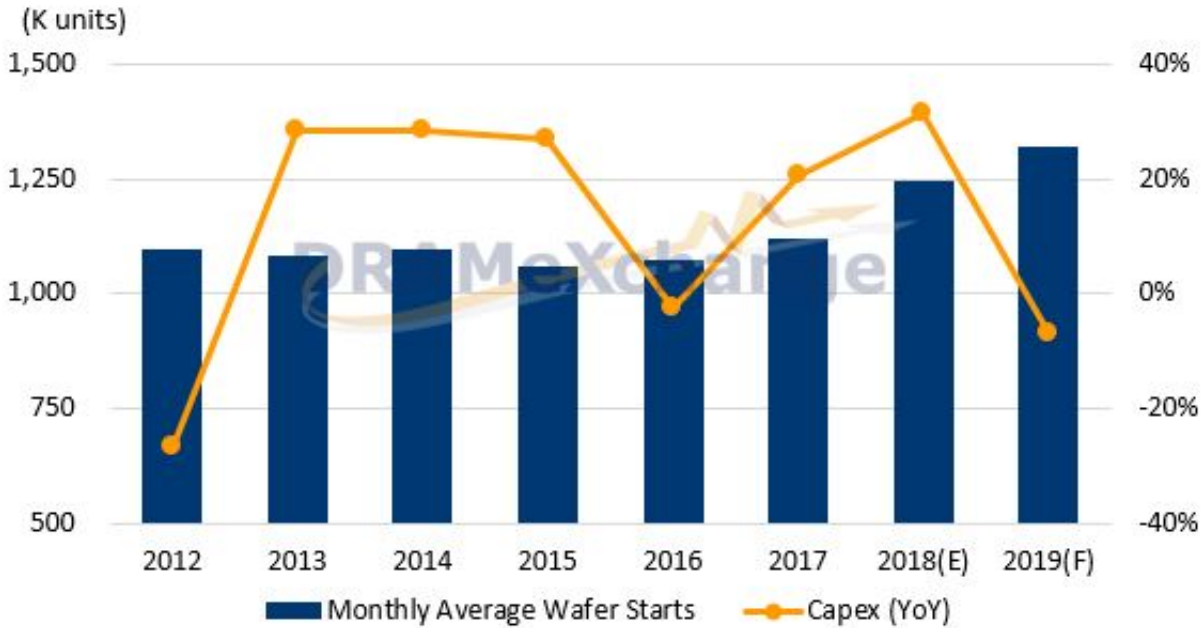
而市占第三的美光半导体，近日才宣布下修2019年资本支出至约30亿美元，并且将2019年的生产位元成长目标由原先的近20%下修至15%水位，以期改善库存持续升高的状况。而美光半导体目前不论是在瑞晶(台湾美光存储器)、华亚科(台湾美光晶圆科技)、原Elpida厂岛厂等都没有扩产计划，2019年投片水平维持在每个月350K的水平，而位元成长将仅来自1Ynm的持续转进。DRAMeXchange认为，美光因为成本结构与两大韩系厂相较偏弱，因此对于承受价格持续下跌的空间较小，才会有较大动作的反应。在连续两年供给位元成长都仅有15%的情况下，美光市占持续被压缩。

供应商放缓新增产能、避免削价竞争，以维持获利空间

从三大厂商下修2019年资本支出的营运方向可以看出，在寡占市场中由于没有新进竞争者的威胁，各供应商选择透过调整产出，来避免削价竞争。从获利表现来看，三星与SK海力士生产DRAM的毛利仍有近8成，美光也有6成以上的水平，因此各厂在获利仍丰厚的情况下，选择保守看待2019年的生产展望，也是较为合理的作法。

至于需求端，2019年第一季受到连假以及淡季效应的影响，将会是最为疲弱的季度，而且目前也没有迹象显示第二季之后需求会有所改善。在中美贸易摩擦持续延烧的大前提下，市场仍充满不确定性，基于上述供需预测，DRAM价格仍将逐季修正，2019年第一季价格下修幅度约为15%，第二季预期将收敛至10%以内，而下半年除非需求明显改善，否则价格仍将维持约5%的季度下修。

图、DRAM产业资本支出与产能变化



Source: DRAMeXchange, Jan., 2019

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

TrendForce旗下主要研究部门及其研究领域:

DRAMeXchange: 内存闪存内存、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

Anne Song(深圳) +86-0755-82838931*2600 annesong@trendforce.cn

Pinchun Chou(台北) +886-2-8978-6488 ext.669 PinchunChou@TrendForce.com

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

来源网址: 集邦科技 - 媒体中心 [集邦咨询：需求持续不振，2019年DRAM投资与位元产出同步放缓](#)