

# 纬创在“果链”地位持续下降

本报记者 陈佳岚 广州报道

全球排名前三的代工厂商——中国台湾企业纬创,过去主要帮助苹果公司、戴尔、联想生产制造手机和笔记本电脑,现在发现为苹果公司做代工的生意是越来越不好干了。

继 2020 年卖掉江苏纬创、昆山纬新后,纬创又关停了位于泰州供应苹果笔记本电脑及手机的 LCM 产线工厂,近日,纬创资通(泰州)有限公司关停的消息引起外界关注。

而另有消息指出,“印度塔塔集团(TATA)将收购纬创位于南印度的 iPhone 组装厂,最新进度传于 4 月底完成。”不过,对于这一消息,纬创方面回应称,“非公司对外公开的新闻内容,本公司一贯不评论

## iPhone 规格转变 LCM 业务长期下滑

“纬创泰州厂区关厂主要原因是苹果手机此前开始逐步由 LCD 转向 OLED 屏幕。”

“因应整体经贸局势的改变及客户需求,本公司近年来亦逐步调整全球产能的布局,纬创(泰州)因未达经济规模连年亏损,故经该子公司董事会决议通过结束营业。”日前,纬创发布公告回应泰州厂区关停事宜。

纬创 2021 年度年报显示,纬创泰州厂在 2009 年建置,以生产中小型液晶显示模组(LCM)与触控显示模组之组装及产销,供应苹果笔电及手机的 LCM 产线,2021 年纬创泰州就亏损 9.16 亿元。纬创表示,“中小型 LCM 将由邻近的昆山厂生产,至于泰州厂房未来还有其他规划。”

中国台媒《经济日报》报道,纬创泰州厂关厂主要原因是苹果手机此前开始逐步由 LCD 转向 OLED 屏幕。

纬创过去是 iPhone LCD 面板供应商 JDI (Japan Display Inc)的

与单一客户间的业务关系。”

多位业内人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,这都显示纬创正加速调整全球产能与产品线的布局。不过,记者也注意到,尽管消费电子市场不景气,但纬创也在积极布局其他业务。

纬创董事长林宪铭日前表示,今年受总体经济各项不确定性因素影响,景气度很难预测,上半年个人电脑(PC)产业需求仍疲弱,下半年可望恢复成长,但纬创有 AI 服务器加持,业绩可望小幅增长,目标是一个季度比一个季度好。下半年主要营运动能来自创新业务,例如 ChatGPT,这需要更多服务器与储存装置,虽然总体经济面临逆风,但高科技产品方面,纬创仍有亮点,可以健康成长。

面板模组 LCM(液晶显示模组)代工,也是苹果的 iPhone 手机组装厂,跟 iPhone 关系密切,LCM 生产基地位于泰州,手机厂位于昆山。

2018 年起高端 iPhone 机型陆续采用 OLED 屏幕,供应商也不断改变,三星、LG、京东方纷纷成为 iPhone 屏幕供应商,供应 LCD 面板的 JDI 供货量开始下滑,JDI 下单给纬创泰州厂业务也出现萎缩。

此外,2020 年 JDI 正式将日本白山工厂卖给夏普集团,夏普 LCM 业务是在自己厂内组装,群智咨询也因此预估夏普将超越 JDI 成为 iPhone 最大 LCD 面板供应商,对纬创泰州关厂也埋下隐患。

为此,纬创泰州厂的订单近年来都不太理想,根据纬创 2022 年财报显示,纬创泰州厂累计投资 49.29 亿新台币,仅次于中山厂,是纬创在中国大陆第二大投资项目。但迄今泰州厂净值-55.55 亿新台币。

## 印度工厂被传转手 iPhone 代工市场或进一步压缩

“通常做苹果的订单,老大才会赚钱,老二差不多能盈亏平衡、老三一般会赔钱,纬创在苹果手机组装市场由于规模不够,并不赚钱。”

如果说,因为 iPhone 逐渐抛弃 LCD 屏幕,导致了纬创泰州的退场,那苹果对供应链的布局变化也在进一步影响纬创 iPhone 代工业务。

2020 年 7 月,立讯精密斥资 33 亿元收购苹果 iPhone 代工厂商纬创旗下两家子公司纬创投资(江苏)、纬新资通(昆山)的 100% 股权,并获得纬创位于昆山的 iPhone 工厂。在被收购之前,纬创在 iPhone 代工市场的最新份额已经不足富士康的 1/10 了。招商证券 2020 年研报显示,iPhone 三大组装合作方中,鸿海(富士康)大概占据七成,一家独大;和硕占据两成多份额,纬创的份额低于 5%。

立讯精密借此进入 iPhone 组装代工业务后,纬创在印度仍有两座 iPhone 组装厂,但 iPhone 代工份额也在缩水。

与此同时,纬创一直有被传出出售印度 iPhone 工厂的意向,此举或将进一步使得纬创的 iPhone 代工份额缩水。纬创在印度的工厂始于 2017 年,位于印度南部的卡纳塔克邦,主要业务是组装旧

款 iPhone,是纬创在同行布局的压力驱使下,对印度加大投入的产物。

据印度《经济时报》消息,印度塔塔集团正与纬创公司谈判,拟以 400 亿~500 亿印度卢比(约合 4.92 亿~6.15 亿美元)的价格收购其在卡纳塔克邦的生产设施,该工厂是纬创在印度的唯一苹果代工厂,如果塔塔集团和纬创资通的交易成功,塔塔集团将成为印度首家生产 iPhone 的公司。据称,该交易已经进入尾声。

有行业机构分析人士向记者指出,“纬创印度工厂今年占 iPhone 代工总出货量比例是 3% 以下。”

尽管纬创近日曾回应这一交易称“非公司对外公开的新闻内容”,但多位产业人士皆向记者表达了“纬创在调整集团布局,淡出 iPhone 供应体系”的整体趋势。

“通常做苹果的订单,老大才会赚钱、老二差不多能盈亏平衡、老三一般会赔钱,纬创在苹果手机组装市场一直是市场份额最小的那家,由于规模不够,并不赚钱,这也是其想要退出苹果手机

## 苹果布局印度

印度政府大力推动自身成为制造业枢纽,加上苹果有意减少对中国的依赖,也推动了塔塔集团对代工苹果产品的兴趣日渐增加。

事实上,早在 2022 年 9 月,便有消息称印度的龙头企业塔塔集团正在与纬创资通进行谈判希望建立一家合资企业,在印度组装苹果的 iPhone 手机。同年 11 月,又有消息称塔塔集团希望以最多 500 亿卢比的价格收购纬创在印度的制造工厂。

天风国际证券分析师郭明錤在去年年末也曾预测,“由于 iPhone 的组装基地会锁定在印

度,以后印度的 iPhone 生产占比要提升到 30%~40%,而未来可以看到塔塔集团将成为苹果在印度重点扶持的公司,可能会看到塔塔集团和纬创的合作。”

业内猜测,印度政府大力推动自身成为制造业枢纽,加上苹果有意减少对中国的依赖,也推动了塔塔集团对代工苹果产品的兴趣日渐增加。

考虑到印度制造对苹果的重要



苹果代工厂商纬创印度工厂实拍。

视觉中国/图

组装市场的原因。”IDC 中国资深研究经理高鸿翔向记者分析,纬创卖掉昆山厂之后,应该也想要卖掉印度工厂,毕竟生产规模越来越小。

而纬创卖掉江苏纬创、昆山纬新的 iPhone 制造业务也是因为基本不赚钱,被售卖的前几年,纬创的纬新资通利润接连下滑。2018 年昆山纬新资通纯利润为 1.6 亿新台币,而到了 2019 年,利

润只有 6081 万新台币。而出售工厂当年,纬创当年的营业额虽然下降至 8450 亿新台币,但营业利益却逆势成长 8.8%,来到 144.71 亿新台币。

“塔塔集团并不具备手机组装的基本能力,背后仍需要纬创协助。”在高鸿翔看来,塔塔集团对纬创印度工厂的收购,塔塔集团应该是主导,但推测纬创可能只是卖多数股权。

应商,所以讨价还价的能力其实在客户那边,唯一的客户要你卖,你也不可能说不要。”

而塔塔集团通过纬创切入 iPhone 组装,在多位业内人士看来,也有苹果主导的因素。“当然是苹果主导。”上述行业机构分析人士对记者表示。

不过在 Counterpoint 高级分析师林科宇看来,“苹果没有这么大的能力,但有顺水推舟的作用。”

—— 经营成就价值 ——

中国经营报

CHINA BUSINESS JOURNAL

文明城市

呵护未来

BUILD A CIVILIZED CITY AND CARE FOR THE FUTURE