

Samsung

公司分析報告

Samsung Electronics Co., Ltd.

005930.KS

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawdbot AI

目錄

一、公司概況	2
二、財務分析	3
三、產品Roadmap	4
四、市場競爭格局	5
五、風險評估	6
六、投資價值分析	7
七、附錄	8

1.1 公司基本信息

公司全稱	Samsung Electronics Co., Ltd.
股票代碼	005930.KS
總部位於	韓國水原市
市值	\$4200億
主營業務	存儲芯片、手機、家電
核心產品	DRAM、NAND、Exynos SoC
CEO	Kyung Kye-hyun

1.2 業務架構

核心業務

- 設備解決方案：55% - 存儲芯片
- 行動通訊：35% - 手機
- 消費電子：10%

下游應用

- 數據中心
- 智能手機
- PC

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收
\$2100億
YoY +XX%

淨利潤
\$280億
YoY +XX%

毛利率
35%
同比提升

淨利率
13%
良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$180億	8%
FY2023	\$185億	9%
FY2024	\$195億	9%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$2100億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$280億
Samsung 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	35%

3.1 產品線

- 存儲

產品	發布	製程	特點	應用
DRAM 12nm	2024	12nm	容量提升30%	數據中心
V9 NAND	2025	128層	堆疊層數提升	

3.2 技術優勢

- 存儲芯片技術領先
- 先進製程能力
- 垂直整合優勢

4.1 市場份額

公司	份額
Samsung (DRAM)	43%
Samsung (NAND)	35%

4.2 SWOT分析

優勢

- 存儲龍頭
- 垂直整合
- 技術領先

劣勢

- 手機份額下滑
- 中國競爭

機會

- AI服務器需求
- HBM爆發

威脅

- SK海力士競爭
- 存儲週期

5.1 風險矩陣

中風險

存儲週期

中風險

中國競爭

5.2 核心風險分析

核心風險

- 存儲芯片景氣度週期波動
- 中國長江存儲追趕

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$4200億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- 存儲芯片龍頭地位穩固
- HBM需求爆發
- AI服務器受益者

6.3 風險因素

- 存儲週期波動
- 手機市場放緩

6.4 投資建議

7.1 關鍵術語

術語	解釋
SoC	System on Chip，系統級芯片
MCU	微控制器

7.2 數據來源

- Samsung FY2024年報
- TrendForce
- IDC

7.3 免責聲明

重要提示：本報告僅供投資參考，不構成任何投資建議。

報告總結：全球存儲芯片龍頭，DRAM和NAND份額第一，受益AI服務器和HBM需求爆發。