

# 劳资谈判破裂 三星陷罢工危机

全球最大内存芯片制造商三星电子，正在一场大规模罢工的边缘。在劳资谈判失败后，三星电子工会宣布，原定于5月21日启动的18天大罢工计划将继续推进。超过4万名员工已经登记参与行动，其中不少来自半导体部门。在存储芯片价格暴涨的当下，这可能会导致三星对客户的发货延迟，进一步推高芯片价格。而这场劳资对峙，本质上是一场关于“AI红利该怎么分”的争议。



## 不满薪酬分配

在经过长达17小时的马拉松式谈判后，三星电子劳资双方宣告谈判破裂。当地时间5月13日凌晨3时，三星电子工会代表Choi Seung-ho走出谈判室，面对记者宣布：谈判失败。这场谈判在韩国政府斡旋下进行，历时两天，仍以失败告终。工会随即重申：若诉求得不到满足，逾5万名工人将于5月21日起展开为期18天的全面罢工。迄今已有4.1万名工会成员表明参加罢工的意愿，但考虑到资方在谈判上的态度，参加人数可能进一步增加至5万人以上。

此前两家三星工会要求，公司向员工发放相当于各事业部营业利润15%的收益，并将工资上调7%。据报道，Choi Seung-ho表示：“工会提出的所有议题，没有一项得到回应，对此我深感遗憾。”他同时表示，目前没有在罢工前恢复谈判的计划，但如果公司提出

“一个正式的方案”，他愿意考虑。

这场危机的爆发，源于AI时代业绩红利分配不均。2026年一季度，三星交出“史上最强财报”，其营收133.9万亿韩元，同比增长69%；营业利润57.2万亿韩元，同比暴增756%，远超2025年全年总和。其中半导体业务贡献53.7万亿韩元利润，占比超93%，HBM收入同比增长超3倍，市值一度突破1万亿美元。

近期，多家国际投行纷纷上调三星电子目标价。摩根士丹利将目标价从21万韩元上调至24.8万韩元；花旗集团从24万韩元上调至28万韩元，预计2026年全球DRAM和NAND平均售价将分别同比上涨171%和127%。麦格理更是给出34万韩元的目标价，预计在存储业务拉动下，2025年至2028年三星电子净利润将实现10倍增长。

利润暴涨之时，员工对薪酬分配却极为不满，核心争议聚焦绩效奖金制度。对于工会提出的涨薪方案，三星仅同意拿出10%营业利润发奖金，附加一次性特别补偿，且拒绝将

方案长期制度化。

在韩国雇佣劳动部旗下中央劳动委员会的调解下，三星电子劳资于2月至3月进行谈判，最终未能达成协议并中止调解。此后，中央劳动委员会启动后续调解程序，劳资于5月11日和12日分别进行第一轮、第二轮调解，但最终破裂。

## 与同行差距巨大

值得一提的是，彻底激怒三星员工的关键在于与同行的巨大薪酬差距。他们称，三星与其竞争对手SK海力士在奖金发放方面存在巨大差异。

同为韩国存储芯片巨头，SK海力士也借HBM订单实现业绩暴涨，2026年一季度营业利润达37.6万亿韩元。去年9月，SK海力士与工会达成历史性劳资协议，废除此前“利润分享金(PS)不超过基本工资10倍”的上限，改为将年度营业利润的10%纳入奖金池。按此计

算，3万余名SK海力士员工平均能领到1.4亿韩元(约合人民币65万元)，使得其员工的奖金是三星员工的3倍多。

此前有消息称，基于麦格理证券预测，若SK海力士2027年营业利润达到447万亿韩元，按营业利润的10%和3.5万名员工总数计算，人均奖金将接近610万元人民币。尽管SK海力士方面强调由于今年与明年的年度业绩尚未确定，奖金规模无法预测，但已然确定的奖金分配制度间接激化了三星员工与该公司的矛盾。

“这场罢工是韩国半导体产业‘超级周期’带来的一场分配博弈。”对外经济贸易大学朝鲜半岛问题研究中心兼职研究员权小星对记者分析称，罢工背后是三个层次的矛盾叠加：表层是巨额利润下员工的获得感缺失，诉求利益再分配；中层是与SK海力士的薪酬落差造成人才外流，员工要求市场化的价值重估；深层则是创下巨额利润的半导体部门与设备部门的利益撕裂，暴露了多元化企业在利润分配上的结构性困境。而管理层以一次性奖金“购买和平”却不愿改革制度的做法，则成为“压垮骆驼的最后一根稻草”。

## 冲击供应链

如果罢工最终成行，这将是三星电子自1969年创立以来规模最大、持续时间最长的停工行动。谈判失败后，三星电子的市值在周三一度蒸发99.07万亿韩元。

不过，韩国政府官员紧急介入了这场劳资纠纷。韩国财政部部长具润哲发帖表示，韩国政府对三星电子未能达成解决方案深感遗憾，但任何情况下都绝不能允许发生罢工。韩国总理办公室也发布声明称，政府将密切管控局势，并积极提供协助，确保工会和管理层之间的对话能够继续进行，在任何情况下都不会导致罢工。

政府的焦虑基于三星对韩国经济的重要作用。三星承担着全球大量存储芯片产能的生产任务，罢工或使DRAM、NAND及HBM芯片供应中断，苹果、英伟达等核心客户可能转投SK海力士、美光，三星市场份额或将不可逆流失。

截至2024年，三星电子一级合作企业共有1061家，二、三级合作企业共有693家。若18天罢工如期上演，三星与韩国经济将遭遇“双重暴击”。考虑到半导体工厂必须24小时不间断运行的特性，即便只是短时间的停工，也可能导致晶圆损坏和生产线重启带来的巨额损失。

直接损失方面，首尔成均馆大学教授权锡俊估计，罢工将给三星带来10万亿至17万亿韩元的直接损失，但“更大的损失是间接的”。据报道，如果罢工真的发生，这家韩国科技巨头可能损失高达30万亿韩元。

此前摩根大通曾表示，最终盈利冲击幅度将取决于罢工持续时长及谈判结果。若工会诉求获全部满足，三星2026年营业利润面临7%至12%的下行风险，同时约1%至2%的半导体部门营收可能因停产受损。

三星电子董事会会长申齐润也曾警告称，如果罢工成为现实，“将导致数百亿美元出口减少、数十万亿韩元税收减少，并因诱发汇率上涨而导致韩国国内生产总值下降，对韩国经济造成严重影响”，“劳资双方最终都可能失去立足之地”。

具润哲对谈判失败表示“深感遗憾”。其在社交平台发文称：“必须不惜一切代价避免罢工”，并补充说政府将“提供坚定不移的支持，直到最后一刻。”与此同时，韩国总理金民锡(Kim Min Seok)已指示政府“密切掌控局势”，并提供“积极协助”以避免罢工发生。

在具润哲和金民锡表态后，三星股价随后扭转跌势并转为上涨。

北京商报记者 赵天舒

## Focus

# OpenAI豪掷40亿美元成立新公司

如果说过去三年是AI模型的军备竞赛，那么2026年的主题，已经很明显地转向了另一件事：怎么让AI真正用起来。当地时间5月11日，OpenAI宣布成立一家新公司，名为“OpenAI Deployment Company(OpenAI部署公司)”，初始投资超40亿美元(约合272亿元人民币)，旨在帮助企业构建并部署AI。与此同时，OpenAI还将收购AI咨询公司Toromo，以快速扩大部署公司的规模。

该部署公司由OpenAI控股，汇集了19家投资、咨询机构和系统集成商。OpenAI表示，这是一个长期合作项目，由TPG牵头，安宏资本、贝恩资本、布鲁克菲尔德作为联合牵头创始合伙人，高盛、软银等也是创始合伙人。其中，布鲁克菲尔德5月11日曾发布消息称，已同意向OpenAI部署公司投资5亿美元。

据介绍，OpenAI计划收购的AI咨询公司Toromo，将为部署公司带来约150名的AI工程师和“部署专家”。Toromo成立于2023年，与OpenAI结成联盟，客户包括美泰、红牛、特易购和维珍大西洋等公司。

OpenAI首席营收官Denise Dresser认为，AI正变得越来越能够胜任组织内部的工作，但现在的挑战是如何帮助企业将这些系统集成到支撑其业务的基础设施和工作流程中。因此部署公司目的是帮助组织弥合这一差距，将AI能力转化为真正的运营影响。

OpenAI CEO奥尔特曼(Sam Altman)发文称，AI在网络安全方面已经非常出色，并且将变得更加强大，他希望与尽可能多的公司合作，帮助它们保障自身安全。从这一连串的动作来看，这一安全产品本质也是为AI在客户系统的规模化落地扫清障碍。

与竞争对手谷歌相比，OpenAI有前沿AI模型，但缺少应用场景和部署经验，成立部署公司可以取长补短，其合作伙伴可以补充企业大规模转型方面的实践经验。

OpenAI表示，过去几年，超过100万家企业采用OpenAI产品和API，下一阶段竞争将取决于AI在实际业务场景的部署效率，以及OpenAI及其生态合作伙伴的支持能力。

OpenAI正在加大算力和AI领域的投入。OpenAI联合创始人兼总裁布洛克曼当地时间5月5日表示，预计公司今年将在算力方面投入500亿美元。布洛克曼称，随着OpenAI开发更先进的AI模型并向更广泛用户提供服务的，其计算成本已从2017年的约3000万美元激增至今年的数百亿美元。有知情人士今年2月表示，OpenAI目标是到2030年实现约6000亿美元的总计算支出。

3月底，OpenAI宣布完成1220亿美元融资，这也是硅谷企业历史上最高的一笔融资，投后估值8520亿美元。本轮融资由亚马逊、英伟达和软银牵头，微软继续参与。软银与a16z、D.E. Shaw Ventures、MGX、TPG以及T. Rowe Price Associates, Inc.共同领投。此外，“木头姐”凯西·伍德执掌的方舟投资、黑石、红杉、淡马锡、

Thrive Capital等机构均广泛参与。

此前，OpenAI已经透露，部分战略投资者承诺了1100亿美元，作为本轮融资的基础。包括亚马逊的500亿美元、英伟达的300亿美元和软银的300亿美元。

OpenAI也正在加大模型的研发。3月底，OpenAI宣布将停止使用其视频生成工具Sora。据悉，OpenAI将重新调整团队重心，致力于研发能够与物理世界互动的高级机器人和人工智能模型。4月14日，OpenAI宣布，允许特定用户访问一款更擅长发现软件安全漏洞的新模型。该模型在用于此类任务时对用户探测方式的限制也更多。4月20日，有报道称，OpenAI即将在未来数周内发布一款全新的图像模型，该模型在生成复杂图像和图表方面的能力将显著提升。

近段时间以来，OpenAI产品发布节奏明显加快，前有谷歌与Anthropic夹击，后有大型商业化速度被质疑，再加上特斯拉CEO马斯克的诉讼纠纷不断，资本市场对OpenAI的期待正在变成压力。有消息称，OpenAI或将在2027年上市，并最早在2026年下半年向监管机构提交上市申请，其IPO估值可能高达约1万亿美元(约合人民币6.8万亿元)。

北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

# 美国通胀水平创近三年新高



11日，美国得克萨斯州奥斯汀，一名顾客在杂货店选购农产品。视觉中国/图

美国劳工部12日发布的数据显示，受能源价格上涨推动，4月美国消费者价格指数(CPI)同比上涨3.8%，高于3月的3.3%，为2023年6月以来的最高水平。

数据显示，按季节调整后，4月美国CPI环比上涨0.6%，低于3月的0.9%，但仍为2022年11月以来的次高水平。汽油和燃料油价格大幅上涨，带动整体通胀压力上升。

值得注意的是，通胀压力正从能源等波动性项目向核心通胀项目扩散。扣除食品和能源价格后，美国4月核心CPI同比上涨2.8%，高于3月的2.6%，为6个月来的最高水平。

分析人士认为，核心通胀数据高于市场预期，预计将进一步巩固对美国联邦储备委员会在今年维持利率不变的预期，并可能推动美联储官员释放“鹰派”信号。

4月CPI数据公布前，美东时间4月29日，美联储公布4月联邦公开市场委员会(FOMC)议息决议，以8:4的投票结果维持联邦基金利率目标区间于3.5%—3.75%不变，这一结果较为罕见，同时是自2025年12月以来连续第三次暂停降息。

美国银行本周发布的报告显示，美联储将把降息时间推迟至2027年年中，较此前预测的2026年末再度延后。美联储政策立场更趋鹰派、通胀持续高于目标水平，叠加油价带来的物价压力居高不下。同时，私营部门就业岗位增长强劲、失业率保持稳定，也意味着美联储降息的迫切性有所下降。美国银行表示，近期经济数据并未显现出提早宽松政策所需的劳动力市场走弱迹象。

北京商报综合报道