

三星冷热不均

火热的AI浪潮之下,三星的芯片业务利润飙升至历史高位。但另一边,曾经的基石业务消费电子部门却深陷亏损泥潭,并由此引发大规模裁员。两大业务“贫富悬殊”背后,所反映的早已不仅仅是哪个部门更赚钱、公司利润该如何分配的问题,而是在AI时代的大趋势之下,三星要选择哪一条路的问题。目前已有三星内部员工表示,担心此轮裁员只是开始,家电、家庭娱乐与移动业务部门或将面临进一步整合。

【2025年】.....	【2026年一季度】.....
三星负责电视业务的影像显示(VD)及生活家电(DA)部门合计亏损达2000亿韩元	三星电子总营收达133.9万亿韩元 营业利润57.2万亿韩元,均创下季度历史新高 DS部门贡献约53.7万亿韩元 占全公司季度经营利润的94%

裁员800人

据外媒周一报道,三星电子美国消费电子子公司 Samsung Electronics America (SEA)已在新泽西州和得克萨斯州合计裁减800个职位,此举与SEA总部从新泽西州迁往得克萨斯州的计划直接相关。

根据路透社获得的文件及两名知情人士透露,SEA于6月30日向部分员工发出通知,宣布启动“全公司范围内的裁员”,并称受影响人数“相当可观”。三星在声明中确认,位于新泽西州Englewood Cliffs的739个职位受到总部迁址计划影响,其中大多数员工获得了随迁邀约,但部分员工已被解雇。

此外,据一名自称身处其中的被裁员员工透露,SEA在得克萨斯州普莱诺办公室另有约100名员工遭到解雇,涉及移动业务部门人员。领英帖子显示,过去数周内,包括得克萨斯州和新泽西州在内的逾30名销售及市场营

销高级员工公开表示已离职或被解雇。

值得注意的是,SEA在新泽西州的新办公室不到一年前才高调启用。据美国众议员 Josh Gottheimer 在去年9月开幕活动上发布的新闻稿,SEA在新泽西州约有1200名员工。截至2025年底,三星电子在美国共有11770名员工,涵盖芯片业务人员。

裁员背后是三星在电子消费业务上的压力。据外媒报道,三星电子在6月中旬举办了全球战略会议,对当前主要经营议题开展全面复盘与规划,其中提到了要加快DX部门(含消费电子与移动业务)的业务重组。据悉,当中有一项关于家电产品线的重要调整,三星计划停产或外包部分低附加值产品,并把部门资源集中到高端产品以及更有竞争力的业务上。

不过三星对此表示,目前消费产品业务并无大规模全球重组计划,SEA总部迁址旨在“促进更紧密的协作,并通过将更多团队整合至一个不断壮大的科技与AI生态系统中来优化组织架构”。

两种命运

此次裁员折射出三星内部业务的深度分化。由于存储短缺对手机成本的冲击持续,今年4月,韩国三星电子发布预警,其移动业务部门(MX)或将迎来史上首次年度亏损。这不是三星第一次发出预警,早在3月15日,三星MX部门就被报道已进入“应急管理状态”,原因是结构性需求疲软以及与中国手机厂商竞争日益激烈,而存储价格的飙升进一步压缩了利润。

目前,三星电子已上调智能手机售价,而且下半年大概率还会涨价,但有分析师认为,存储芯片涨价不断压缩终端业务毛利率,元器件成本涨幅完全抵消了近期手机提价带来的收益。

不只是手机业务,三星的家电业务也陷入了窘境。2025年全年,三星负责电视业务的影像显示(VD)及生活家电(DA)部门合计亏

损达2000亿韩元,这是这两个部门成立以来的首次年度亏损。2025年四季度,三星曾加码降价促销试图挽回颓势,但效果不及预期,当期营收同比仅微增2.3%,营业利润率却进一步下探至-4.1%。

而另一边,三星半导体部门的业绩,却像另一个世界的故事。2025年,三星的设备解决方案(DS)部门总营收达130.1万亿韩元(约6101.69亿元人民币),营业利润为24.9万亿韩元(约1098.51亿元人民币),利润增幅高达64.9%。

到了2026年一季度,三星电子总营收达133.9万亿韩元,营业利润57.2万亿韩元,均创下季度历史新高。其中,DS部门贡献了约53.7万亿韩元的营业利润,占全公司季度经营利润的94%,单季利润已超越2025年全年总和。

两组数据对比便足以说明一切:目前三星90%以上的利润都来自半导体业务,而家电业务那点微薄的利润简直可以忽略不计。

内部分裂

差距不只是财报上的数字,还引发了公司的内部分裂——赚钱的业务越来越强势,不赚钱的越来越被嫌弃。今年5月,三星内部爆发了一场大规模的全面罢工,员工抗议奖金分配不公,要求将年度营业利润的15%作为奖金。

最后,三星与三星电子工会在利润分配上达成共识,但新的问题随之出现:半导体部门员工人均奖金约5.13亿至6.26亿韩元,折合人民币约280万元;而负责手机、电视、家电的DX部门员工,人均奖金仅600万韩元,折合人民币约2.8万元,两者奖金的巨大差距,让非半导体部门的员工直接向法院申请禁令,要求阻止这项协议的投票流程。

在这种情况下,三星电子似乎陷入了“单腿走路”的窘境。安邦智库宏观经济研究中心助理研究员李晓峰表示,整体而言,三星电子在业绩创新高的情况下,仍面临不小的压力。存储芯片是强周期行业,当前暴利不可持续,扩产可能导致供过于求。目前三星的低估值也反映了市场对存储行业周期性的担忧,以及对公司代工、手机等业务结构性问题的定价。

此前,三星移动的员工身着全黑的衣服上班,随后,三星晶圆代工部门的员工普遍表示希望离开去其他地方寻求更好的发展机会。三星集团旗下的联合企业工会最近进行的一项调查显示,三星晶圆代工部门的8297名受访者中,有81.5%的人表示有离职意愿。值得注意的是,三星电子半导体业务的核心逻辑芯片设计部门LSI中,有75.4%的员工表达了离职意愿;半导体研发中心的员工离职意愿比例为60.6%,内存部门则仅有32.7%。总体而言,三星半导体事业部的平均离职意愿比例为49.5%。

联合企业工会会长Choi Seung-ho表示,最新的调查结果直接反映了三星电子半导体部门的危机,该公司必须认真对待此事,并迅速制定有效措施防止员工流失。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

Alphabet财报会议将回应五大AI疑问

本周国际市场最受关注的公司之一应属Alphabet。美东时间周三盘后(北京时间周四清晨),谷歌母公司Alphabet将公布第二季度财报并举办财报电话会。

作为谷歌母公司,Alphabet被普遍视为AI竞赛中的赢家,其优势主要来自Gemini聊天机器人的普及、自研数据中心芯片,以及云计算业务的扩张。而业绩表现和其高管发言,可能将决定未来全球AI交易的走向以及投资者情绪。

Hennion & Walsh Asset Management 首席投资官 Kevin Mahn表示,作为全球第三大市值上市公司,同时也是美国AI基础设施投资规模最大的“超级云服务商”之一,Alphabet不仅代表着互联网广告行业景气度,更被视为AI资本开支风向标。如果Alphabet释放任何削减AI投资预算的信号,都可能在整个AI产业链引发连锁反应,会对AI交易产生严重冲击。

在今年一季度,Alphabet营收连续第三个季度突破1000亿美元大关,同比增长22%至1099亿美元。净利润同比飙升81%,达到创纪录的626亿美元,每股盈利(EPS)也创下5.11美元的历史新高。

各大业务中,谷歌云表现最为突出:营收加速增长至200亿美元(同比增长63%),是主要云服务提供商中增长最快的;营业利润率从17.8%大幅增长至创纪录的32.9%;积压订单环比几乎翻了一番,达到创纪录的4620亿美元。

公司管理层将全年资本支出

(capex)预期上调至1800亿至1900亿美元,并暗示2027年将进一步“大幅增长”。

展望二季度,LSEG统计的分析师预期显示,市场普遍预期公司二季度营收将进一步增长至1168亿美元(同比增长21.1%),与一季度的增速21.8%基本持平。

谷歌云预计仍是主要的增长引擎,预计增长约63%。值得注意的是,其他业务板块——例如旗下自动驾驶汽车公司Waymo所在的板块在连续两个季度萎缩后,预计将恢复增长。

市场还预计公司利润率将扩大近3个百分点至35.3%,这反映了谷歌云业务规模扩张带来的持续运营杠杆效应以及管理层在一季度电话会议上提到的效率提升。

业绩预期强劲背后,投资者更关注财报电话会议中管理层的回应,包括谷歌云的增长霸主地位能否经受住新晋竞争者的冲击、公司TPU的外部销售是否已经转化为实际收入、资本支出驱动现金消耗情况如何,Gemini是否真的在追赶ChatGPT和Claude以及AI对于谷歌搜索的广告引擎带来了多少增益。

目前,尽管谷歌云一季度营收同比增长了63%,领先于微软的Azure(40%)和亚马逊的AWS(28%),但越来越多的竞争对手正在涌现——比如,Meta新近发布“Meta Compute”云服务,已经宣布直接对外出售AI算力与模型访问权限,这意味着Meta也正式进军云计算市场,Alphabet将不得不面临又一位

强劲的对手。

在竞争压力越来越大的背景下,谷歌云能否保持当前高速增长势头,将直接影响其市场领导地位。

此外,近几个月来,Alphabet正在加速将其定制AI芯片(TPU)商业化的进程。Alphabet管理层预计,硬件销售将于2026年下半年开始为公司贡献收入,并在2027年实现大部分收入。而投资者将密切关注Alphabet的芯片业务是否正在成为真正的第二收入来源,而不仅仅是内部成本优势。

Alphabet的资本支出和现金流情况也是一大关注点:Alphabet一季度资本支出同比增长107%至357亿美元;2026财年预期为1800亿至1900亿美元,其中6月筹集的847.5亿美元股权资金将用于人工智能基础设施建设。此外,Alphabet今年还通过债务融资筹集了约400亿美元用于一般公司用途。截至一季度末,Alphabet自由现金流同比已下降47%。

7月17日,新一代人工智能大模型Gemini 3.5 Pro发布,市场同样密切关注Gemini模型的使用指标——包括Gemini用的月活跃用户数(MAU)、应用程序编程接口(API)采用率以及企业交易量,以此作为检验这一增长势头是否能转化为从竞争对手手中夺取市场份额的真正标准。

最后,谷歌搜索已引入AI概览、AI交互模式等多项生成式AI功能,旨在提升用户的信息获取效率与交互体验。而这些AI功能能够给谷歌搜索业务带来多少商业化增益,仍将是投资者持续关注的问题。

北京商报综合报道

印度暴雨已致25人遇难



19日,印度加济阿巴德,因钦纳河水位上涨淹没多个居民区,卡尔赫拉地区居民撤离家园。视觉中国/图

据印度媒体20日报道,受强降雨天气影响,印度北部和东北部地区近日接连遭遇洪涝、山体滑坡等灾害,造成至少25人死亡。

印度警方称,在印度北部印控克什米尔多地,至少15人因暴雨天气遇难,另有多人失踪。

印度东北部那加兰邦一名高级官员说,该邦持续降雨引发多处山体滑坡,已造成9人死亡。另据阿萨姆邦灾害管理部门通报,当地洪涝灾害造成1人死亡,该邦逾5.7万人受灾。

此前,当地时间6日,印度西部马哈拉施特拉邦首府城市孟买及其周边地区的暴雨仍在持续,连日暴雨已造成13人死亡。

马哈拉施特拉邦今年进入季风雨季以来,强降雨天气频发,特别是从6月末开始,孟买等地强风暴雨连日不停。受此影响,孟买及其周边地区发生洪水和山体滑坡,导致铁路和公路交通运输中断。

7月5日,孟买24小时降雨量达150—170毫米,暴雨导致当地机场暂停运营一小时,13架航班被疏导至附近机场,另有4架航班取消。当地公路通行也受到严重影响。孟买东部郊区曼库尔德的一栋多层棚屋在暴雨中倒塌,波及邻近民宅,造成包括5名儿童在内的6人死亡,另有1人重伤。

马哈拉施特拉邦分管水资源和灾难管理的部长吉里什·马哈詹6日通报,过去数日内,孟买及附近的帕尔加尔和赖戈德地区持续暴雨,已造成13人死亡。他还称,暴雨已导致孟买多个地区严重积水、树木倒塌,市民应尽可能待在家中。

印度气象局7月19日在社交媒体上说,未来6至7天,印度西北部、东部和东北部降雨仍将持续。

北京商报综合报道