

雪球访谈

2016科技大预测系列访谈：清华紫光入股西部数据
，存储行业会怎样？

2015年10月16日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



DX闪存分析师Sean V 集邦科技旗下DRAMeXchange分析师 杨文得

访谈简介

NANDFlash储存的影响性逐渐扩大，使过去三年来各储存设备与硬盘厂积极加快在Flash储存的布局，购并案如火如荼进行，成交金额也水涨船高。其中西部数据（WesternDigital）为现阶段并购脚步最快的厂商，已砸下超过11亿美金在并购案上。透过快速并购，WD本身所拥有的完整HDD与SSD全系列储存解决方案更显吸引力十足。

中国科技大厂清华紫光（9/30）宣布以38亿美元取得硬盘大厂WD约15%的股权，一跃成为最大股东。这宗并购案对NANDFlash行业的深度影响有几何？

雪球诚邀集邦科技旗下DRAMeXchange分析师杨文得先生@DX闪存分析师Sean一一解读。

杨文得分析师目前任职为集邦科技内存与储存事业处研究协理，负责NANDFlash产业市场分析，研究方向涵盖NANDFlash上游芯片供应端与需求端，包含Flash制造商、模组封装、控制芯片与eMMC和SSD等终端产品。

访谈时间为10月16日下午3点到4点，专业研究机构产业分析师近距离接触，小伙伴们速来提问吧。

[（进入雪球查看访谈）](#)

本次访谈相关股票：紫光股份(SZ000938),西部数据(WDC),朗科科技(

SZ300042)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 罗尼:

关于[紫光股份\(SZ000938\)](#)[西部数据\(WDC\)](#)[朗科科技\(SZ300042\)](#)，对@DX閃存分析師Sean说：我认为，存储行业中更有价值的是DRAM和NAND Flash，前者是我国进口量最大的存储类型，后者是成长性更好的存储类型，西部数据所处的HDD市场是萎缩的、在SSD的市占率也不高，想请教，这么高溢价收购的意义是什么？

[答] DX閃存分析師Sean:

Hi,你好。WDC雖然是硬盤大廠，但過去三年來也併購了不少SSD的廠商，因此WDC也具有SSD的技術，因此紫光投資WDC還不錯的投資。

[问] 刘古:

关于[紫光股份\(SZ000938\)](#)[西部数据\(WDC\)](#)[SanDisk\(SNDK\)](#)[美光科技\(MU\)](#)，对@DX閃存分析師Sean说：又有西数要收购Sandisk的传闻，成的机率大吗？美光也要掺和进来的话，东芝的态度如何？话说紫光也想并美光，这复杂的关系。。。

[答] DX閃存分析師Sean:

從財務面來看，西部數據的機率挺高的，因為西部數據的財務狀況比美光好很多。我認為紫光對於記憶體產業是很有興趣的，因此各種併購案都有可能。

[问] zzqsz:

关于[紫光股份\(SZ000938\)](#)[西部数据\(WDC\)](#)[朗科科技\(SZ300042\)](#)，对@DX閃存分析師Sean说：紫光收购西部，感觉政治意义大于经济利益，此次收购对紫光今后的业绩有多大的促进？希望从赵总提到的“云-网-端”角度给以提示，谢谢。

[答] DX閃存分析師Sean:

紫光並沒有收購西數喔，紫光是投資西數，佔15%的股權。我認為紫光投資西數是個很不錯的案子，可以掌握未來無論是傳統硬盤和固態硬盤的技術與市場份額。

[问] sylvan:

对@DX閃存分析師Sean 说：

想了解以下问题：

1. 明年NAND bit shipment行业增长情况，40%增速能否保持。三星、Toshiba/Sandisk、MU、Hynix这4家各自的bit产能扩张比例；
2. SSD的价格趋势，下半年SSD是否还会加速下跌，年底前120/128GB的SSD预期能否跌破25刀，250/256GB的SSD能否跌破50刀；
3. SSD15年和16年预估出货量能有多大，能否破2-3亿的量；
4. NAND产能增加主要方向：wafer增加主要靠哪家的新线，明年3D NAND出货比例能占到多少，此外制程增长是否已经到头（未来主要靠3D提升产能）；
5. 3D NAND 能支持die density到什么程度，比如三星48layer的wafer，能实现单wafer多大的GB density；
6. 未来3-4年预期NAND 单GB asp的降价幅度，能否都保持30-40%的速度。15Q4和16Q1，是否会价格大幅下跌的几个季度。
7. HDD那边，今年3季度价格下降很快，这个幅度能否持续。1T的主流硬盘国内目前300元（税前40美元），这个价格会否还会继续向下。其他2T/3T硬盘是否也会快速降价。

多谢多谢

[答] DX閃存分析師Sean：

1. 明年Supply Bit Growth大約50%，Demand Bit Growth大約44%。
2. 128GB與256GB價格很難說，但肯定的是降價的速度會加快。
3. SSD 2015年大概9000萬顆，2016年估計1億3000萬顆。
4. 產能主要來自3D-NAND Flash，明年第四季3D-NAND Flash大約三分之一強
5. 目前die density支持到256Gb
6. 我估計大約每年30%跌幅，但價格部分還要看市場供需
7. 是的，傳統硬盤下滑的速度明年也會加快，主要是硬盤商要跟SSD對抗

[问] 手机-观察：

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$，对@DX閃存分析師Sean 说：清华紫光入股一家机械硬盘厂商到底划不划算？

[答] DX閃存分析師Sean：

非常划算，西數是很不錯的公司。

[问] 雪rain:

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$, 对@DX閃存分析師Sean 说: Western Digital收购并购的方向?

[答] DX閃存分析師Sean:

過去三年西數都是併購SSD相關的公司，未來也會繼續朝這個方向努力。

[问] neuprince:

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$, 对@DX閃存分析師Sean 说: hello

[答] DX閃存分析師Sean:

你好!

[问] 小小样2013:

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$, 对@DX閃存分析師Sean 说: 紫光收购美光有几成把握? 紫光接二连三收购那么多公司, 下一步您认为可能是谁?

[答] DX閃存分析師Sean:

美光的併購案這個難說，因為還要看美國政府的臉色。紫光我看未來朝向半導體行業巨頭的方向很確立，任何有高端技術含量的公司都很有機會，範圍遍及全球!

[问] 天上浮云:

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$, 对@DX閃存分析師Sean 说: 机械硬盘夕阳产业，这和微软收购诺基亚差不多

[答] DX閃存分析師Sean:

機械硬盤的生意還是蠻大的，能夠一窺西數的面貌，對於中國建立國有產業化的存儲產業是很有幫助的

[问] 风生缘起:

关于\$紫光股份(SZ000938)\$西部数据(WDC)\$朗科科技(SZ300042)\$, 对@DX閃

存分析師Sean 说：紫光入股西数，对西数的战略意义有多大？能否起到1+1大于2的效应？

另外此桩入股会受到美国政府干扰么？

[答] DX閃存分析師Sean：

對於西數最大的好處來說可以更加提昇在中國市場的份額，特別是與行業的巨頭像聯想、華為、騰訊等硬盤的主要客戶。對於紫光來說也可以透過西數更了解硬盤市場的變動。

（完）

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里