

第一章 緒論

1.1 研究背景與動機

目前台灣的高科技產業中，我國之 DRAM 及 TFT-LCD 產業已達到世界之地位，且全球最大的 DRAM 現貨交易市場在台灣，但由於 2001 年以來集中 2 年的過度資本支出後，隨著景氣下滑而使營收日漸縮減，且伴隨著廠商的合併、退出，使得當前的 DRAM 產業價值鏈各階段之獲利力狀況，產生了戲劇性的變化。比較現今與過去上游的獲利力，很顯然的上游從高獲利狀態變成今日的低獲利的情況，相對的掌握通路的中下游，在這樣不景氣的狀況下，獲利能力不減反升，而在整個 DRAM 產業價值鏈中，上游獲利變化之原因，不外乎景氣的變化，與國外廠商技術之策略聯盟，製程的演進等...，但是相對於有著龐大固定資本的上游而言，中下游之獲利力不論是景氣或不景氣，他的報酬似乎相對的穩定，這樣的情況，似乎是意涵著在中下游的獲利過程中，與上游有著相當大的差異，為了探討差異之原因，激發本研究探討之意。

此外，台灣另一個「兩兆雙星核心優勢產業」TFT LCD(薄膜液晶顯示器)產業，由於TFT LCD發展至今，還未出現標準規格，面板尺寸與規格多樣化，大部分仍屬於客製化的市場，所以在價值鏈體系發展方面，尚未像DRAM產業如此有效率。但是根據觀察現象發現TFT LCD與DRAM之產業特性在許多方面極為相似：

- 1.就進入障礙及資本而言，TFT-LCD產業及DRAM產業同為進入障礙及退出成本高且資本密集度高之產業。
- 2.在技術方面，與國外廠商策略聯盟以尋求技術來源，同時在台灣TFT LCD產業與DRAM產業同樣佔有世界上舉足輕重的生產地位。
- 3.價格方面，同樣容易受到供需狀況與景氣循環的影響。
- 4.在製造生產方面，也同樣呈現上下游產業分工形成群聚的現象。
- 5.除了在現有下游市場之需求相對旺盛，此外許多新興市場之需求頗具潛力。

由於TFT LCD產業尚處於發展初期，比照DRAM產業價值鏈發展的結果，預期TFT LCD未來還存在相當大的變化，這也激發本研究對TFT LCD產業價值鏈的探討之意。

1.2 研究目的

本研究基於前述研究動機，蒐集各種可能之資訊，將本研究之目的分述如下：

1. 探討DRAM產業及TFT LCD產業之產業結構、各參與廠商成員所扮演的角色與功能，藉以了解以上兩產業之產業價值鏈之交易狀況。
2. 探討DRAM產業及TFT LCD產業價值鏈中實際營運狀況下各種風險來源，及避險方法。
3. 從財務之角度探討兩價值鏈各階段之獲利與風險分佈狀況，利用DRAM產業及TFT LCD產業價值鏈各階段做區隔，結合財務指標進行分析。
4. 根據以上報酬及風險分析，深入了解DRAM產業價值鏈上各階段的風險屬性，探討是否可藉由整合不同價值鏈階段，在一定的報酬水準的前提下，分散價值鏈階段中之高產業風險。
5. 根據以上報酬及風險分析，深入探討TFT LCD產業價值鏈上各階段的風險屬性，探討是否可藉由整合不同價值鏈階段，在一定的報酬水準的前提下，分散價值鏈階段中之高產業風險。

1.3 研究架構

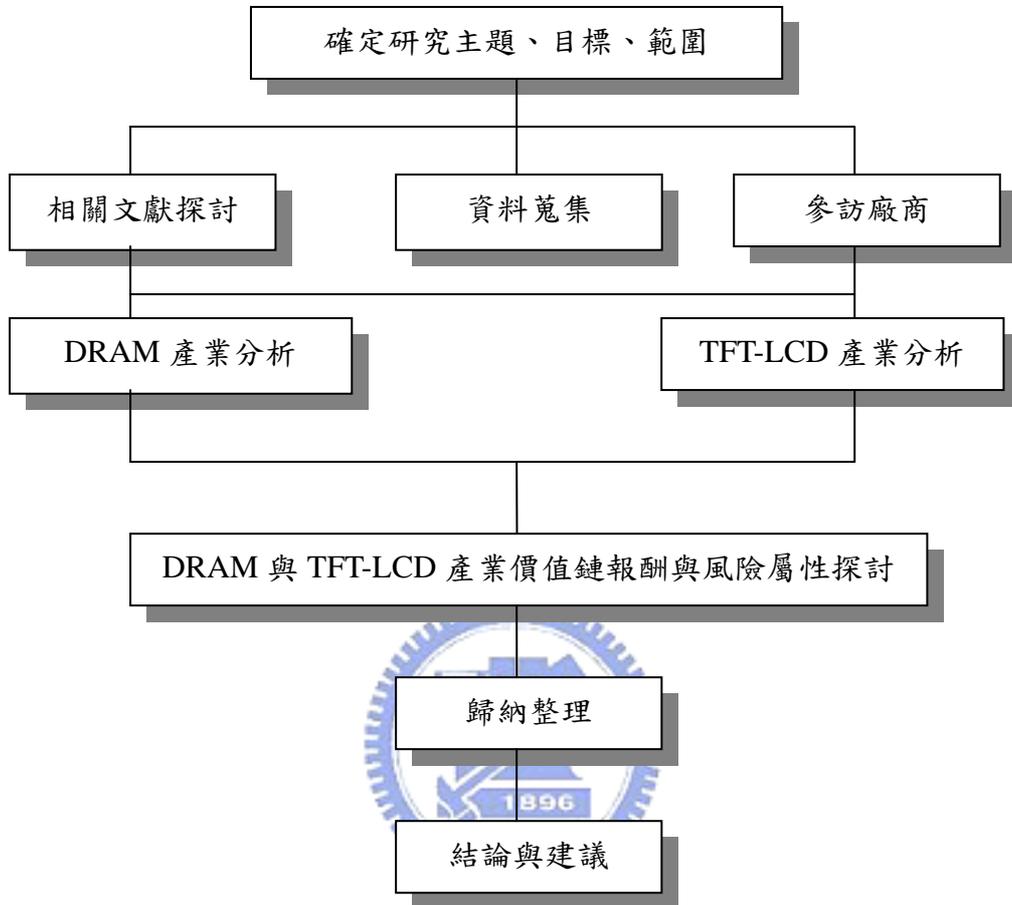


圖 1-1 研究架構

資料來源：本研究整理