



WIN Semiconductors

Wireless • Information • Networking

穩懋半導體2016年第三季法人說明會

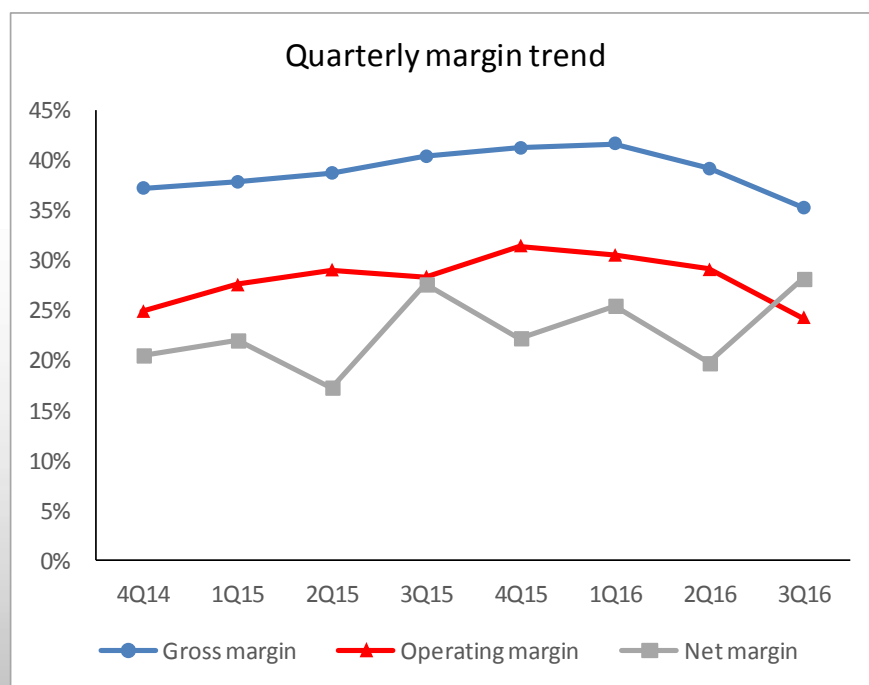
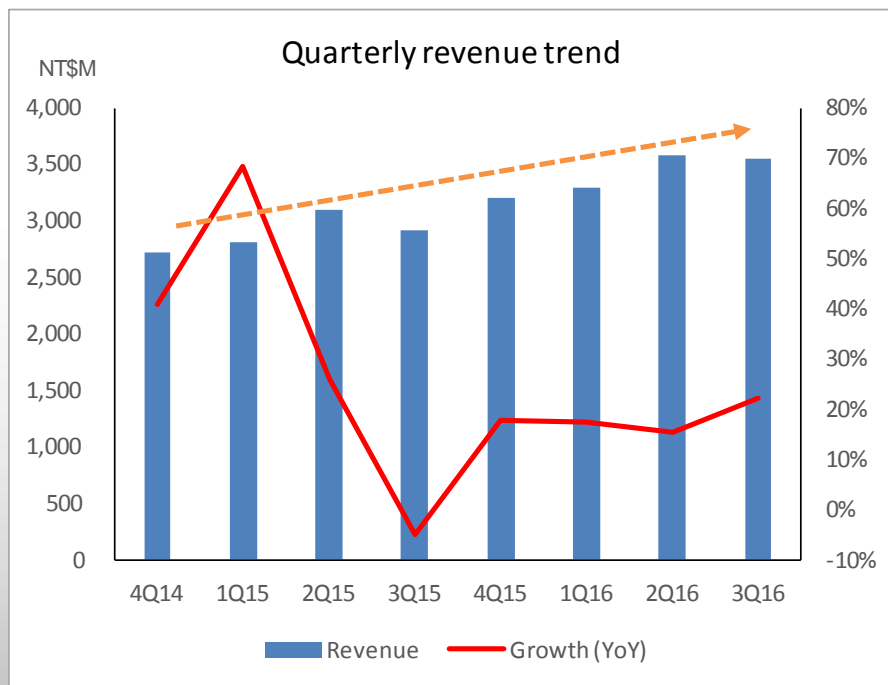
2016年10月

- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

營收及毛利趨勢

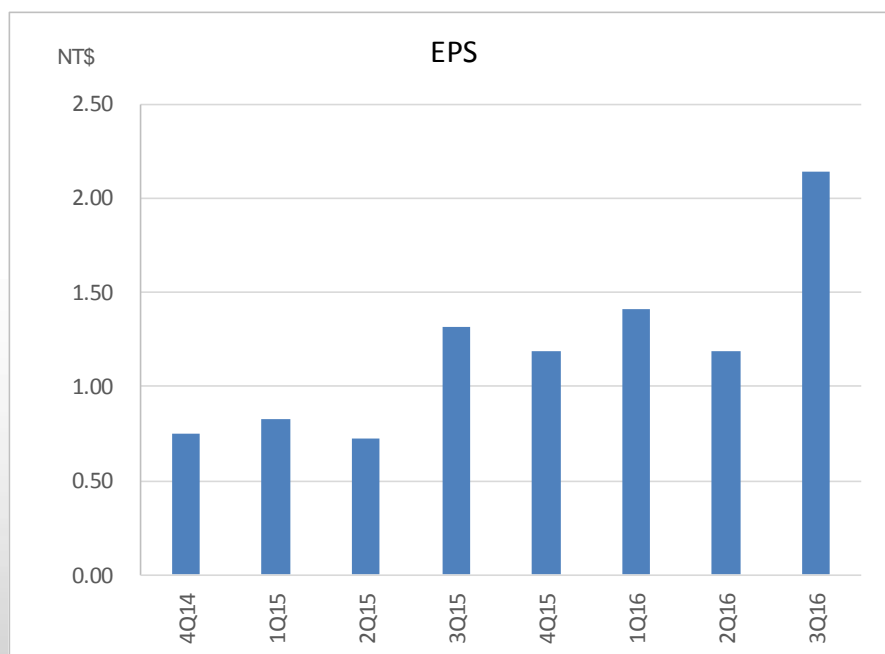
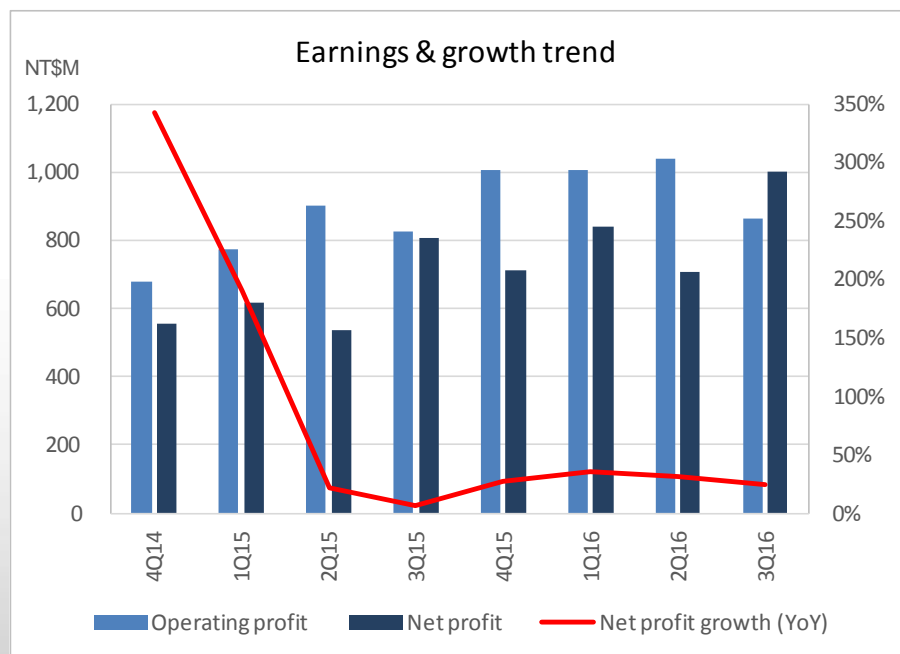
- 第三季營收季成長率-1%，年成長率22%，主要是反映無線射頻產業長期仍需求強勁，只是短期匯率的不利因素及智慧型手機市場面臨新舊交替現象所致。
- 第三季營業毛利率及營業淨利率為35.3%及24.3%，分別較前一季下降3.9及4.8個百分點，主要是反映新廠固定成本及折舊費用持續增加，以及第三季因IFRS要求而新併入合併報表項目的評價影響所致。



Source: company.

獲利趨勢

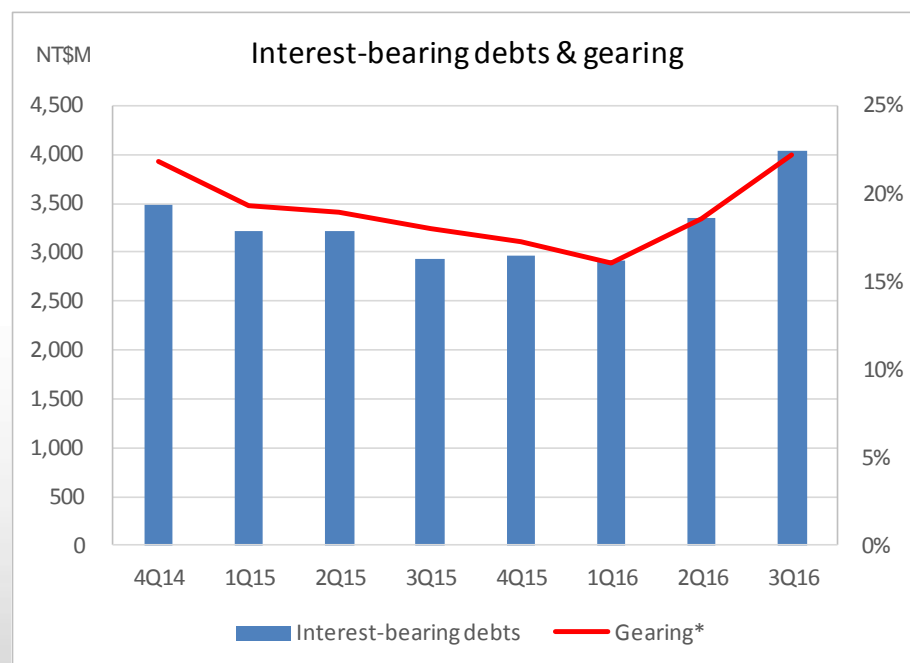
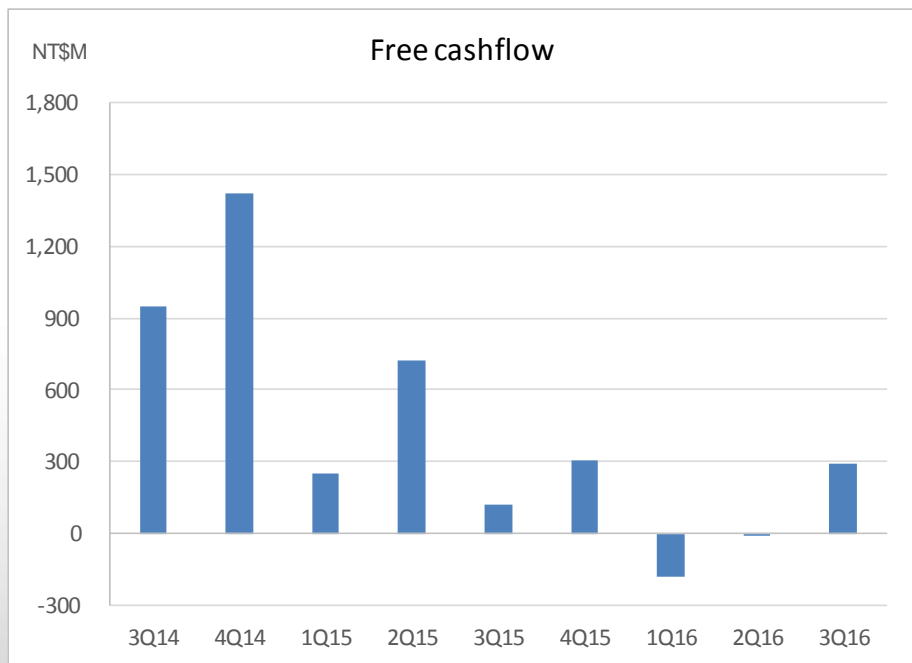
- 第三季淨利為NT\$10億元，EPS為NT\$2.14元，皆創穩懋單季歷史新高，淨利較前一季成長42%，較去年同期成長24%；前一季EPS是NT\$1.19元。



Source: company.

自由現金流量及負債趨勢

- 第三季雖資本支出持續增加，但自由現金流量已大幅改善。
- 適度的運用槓桿但財務結構依舊健全，計息負債及負債比率略為上升。

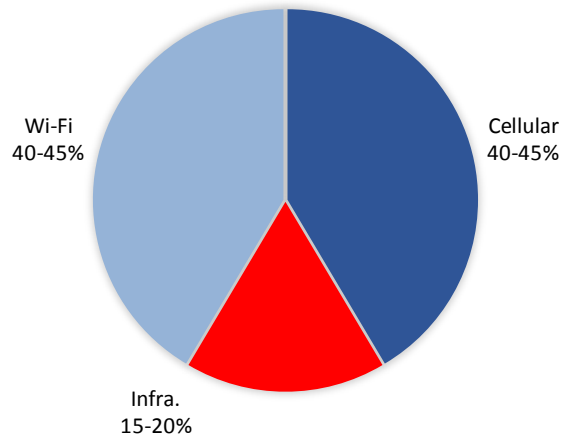


* Gearing = interest-bearing debts / equity

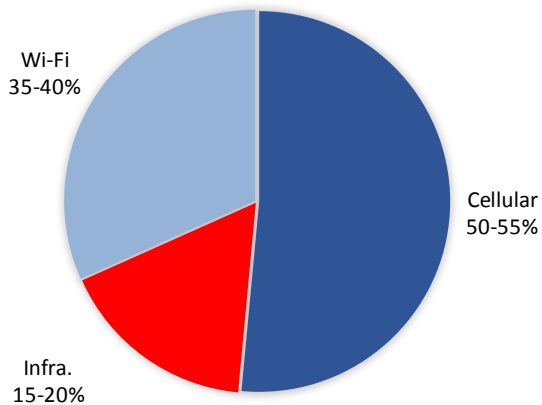
Source: company.

產品組合

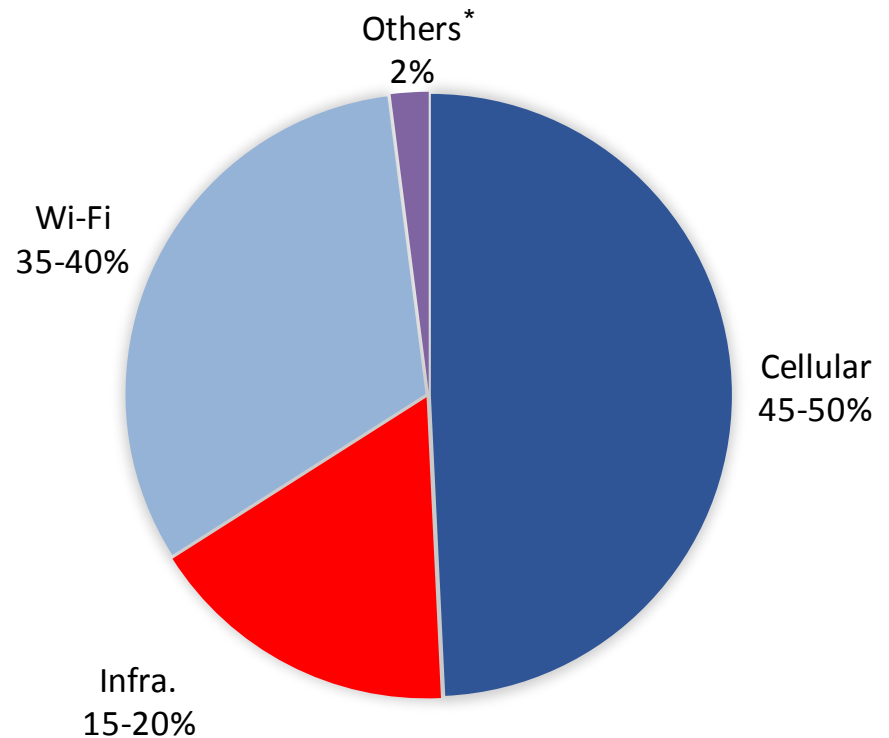
3Q15



2Q16



3Q16



* Others: 因應IFRS要求，而併入集團之合併營收

Source: company.

- 預計第四季營收可能較第三季下滑 low teens 百分比的水準。
- 預期第四季的毛利率將持平或略低於第三季的水準表現。

財務狀況

合併綜合損益表-第三季

(新台幣百萬元)	3Q'15	2Q'16	3Q'16 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	2,913	3,572	3,553	-1%	+22%
營業毛利	1,178	1,400	1,254	-10%	+6%
營業毛利率(%)	40.4%	39.2%	35.3%		
營業費用	(350)	(360)	(390)	+8%	+11%
營業費用率(%)	-12%	-10%	-11%		
營業淨利	827	1,040	864	-17%	+4%
營業淨利率(%)	28.4%	29.1%	24.3%		
營業外收支淨額	137	50	284		
稅前淨利	964	1,090	1,148	+5%	+19%
所得稅費用	(159)	(384)	(146)		
本期淨利	805	706	1,001	+42%	+24%
淨利率(%)	27.6%	19.8%	28.2%		
每股純益(元)	1.32	1.19	2.14	+80%	+62%
其他綜合損益(稅後淨額)	34	171	69		
綜合損益總額	839	876	1,071	+22%	+28%
年化ROE(%)	19%	16%	22%		
約當產能利用率(%)	85%	90%	90%		
折舊費用	475	560	637		
資本支出	907	795	861		

合併綜合損益表-前三季

(新台幣 百萬元)	1-3Q'15	1-3Q'16 (自結數)	YoY
營業收入	8,819	10,417	+18%
營業毛利	3,442	4,027	+17%
營業毛利率(%)	39.0%	38.7%	
營業費用	(939)	(1,117)	+19%
營業費用率(%)	-11%	-10%	
營業淨利	2,503	2,911	+16%
營業淨利率(%)	28.4%	27.9%	
營業外收支淨額	46	332	
稅前淨利	2,549	3,243	+27%
所得稅費用	(589)	(696)	
本期淨利	1,960	2,546	+30%
淨利率(%)	22.2%	24.4%	
每股純益(元)	2.81	4.62	+64%
其他綜合損益(稅後淨額)	1	413	
綜合損益總額	1,961	2,959	+51%
年化ROE(%)	16%	19%	
約當產能利用率(%)	85%	90%	
折舊費用	1,412	1,702	
資本支出	1,787	2,535	

營業外收支

(新台幣 百萬元)	3Q'15	3Q'16 (自結數)	1-3Q'15	1-3Q'16 (自結數)
外幣兌換損益	112	(34)	60	(85)
處分不動產、廠房及設備損益	1	(2)	1	(3)
處分投資損益	2	227	3	228
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	(3)	(11)	(5)	18
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(11)	(8)	(44)	(17)
其他	36	112	30	192
總計	137	284	46	332

合併資產負債表

(新台幣 百萬元) 重要科目	2015/9/30		2016/6/30		2016/9/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,675	8%	1,415	6%	1,813	7%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,050	5%	506	2%	193	1%
備供出售金融資產-流動	607	3%	931	4%	922	4%
應收票據及帳款淨額	946	4%	1,297	5%	960	4%
存貨	2,166	10%	2,541	10%	2,569	10%
長期投資	1,900	9%	2,588	10%	2,066	8%
不動產、廠房及設備	13,462	60%	15,819	62%	15,889	63%
資產總計	22,269	100%	25,591	100%	25,306	100%
流動負債	3,562		4,983		4,048	
長期借款	2,197		2,356		2,858	
負債總額	5,951	27%	7,545	29%	7,119	28%
普通股股本	5,955		5,867		4,077	
權益總計	16,318	73%	18,046	71%	18,188	72%
每股淨值(元)	27.40		30.76		44.61	
重要財務指標						
流動比率	189%		140%		171%	
負債比率	27%		29%		28%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

For all inquiries, suggestions, and comments
ir@winfoundry.com

