



# WIN Semiconductors

*Wireless • Information • Networking*



穩懋半導體2016年第二季法人說明會



2016年7月

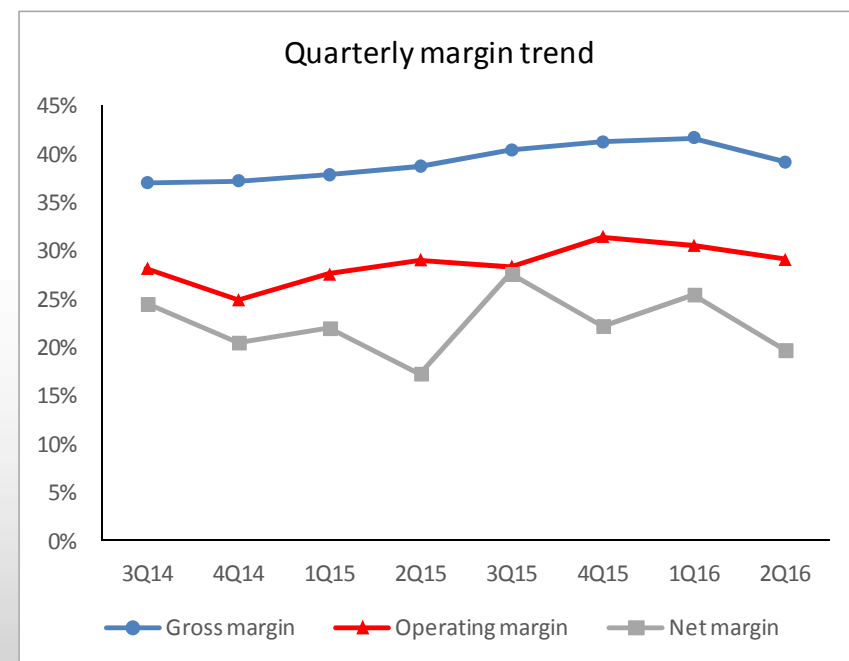
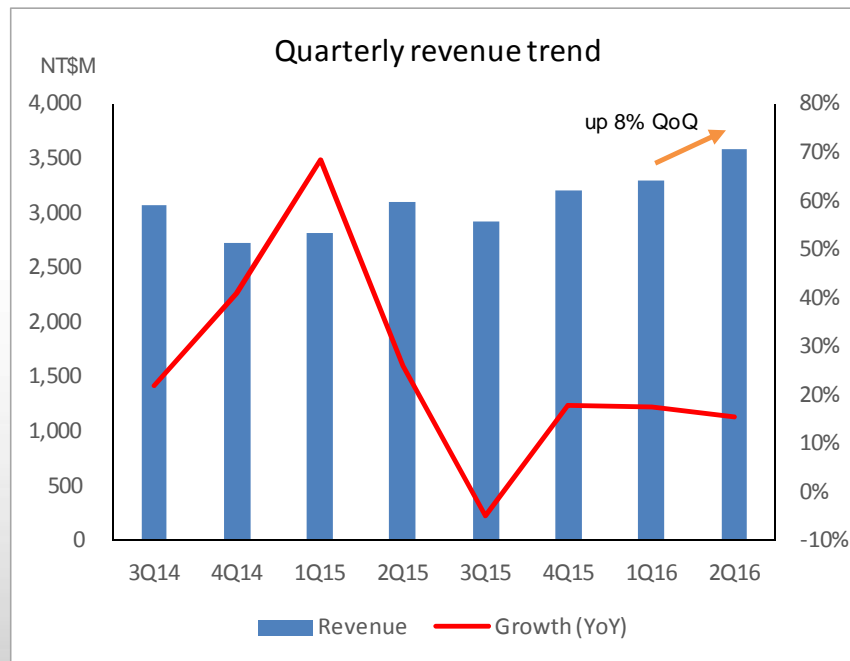
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

# 營運結果與展望

# 營收及毛利趨勢



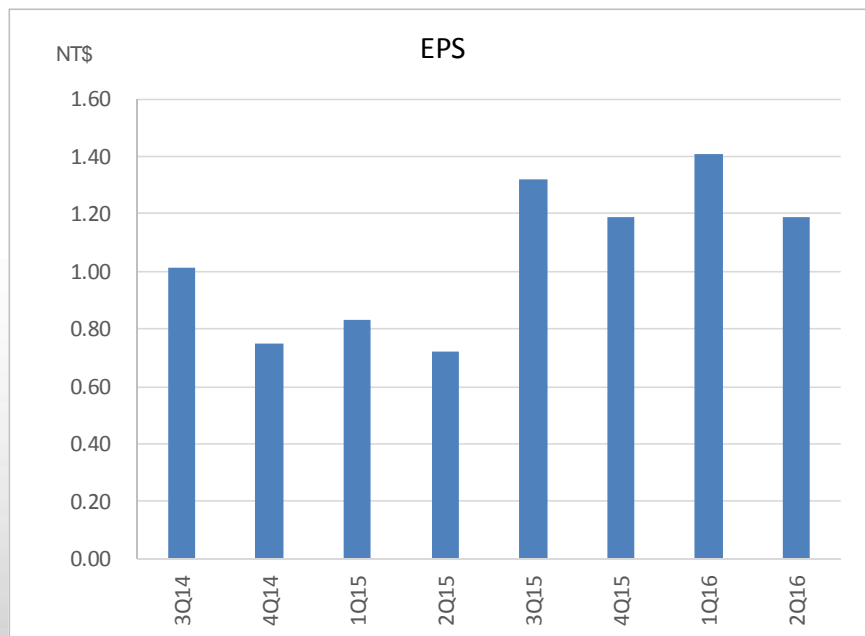
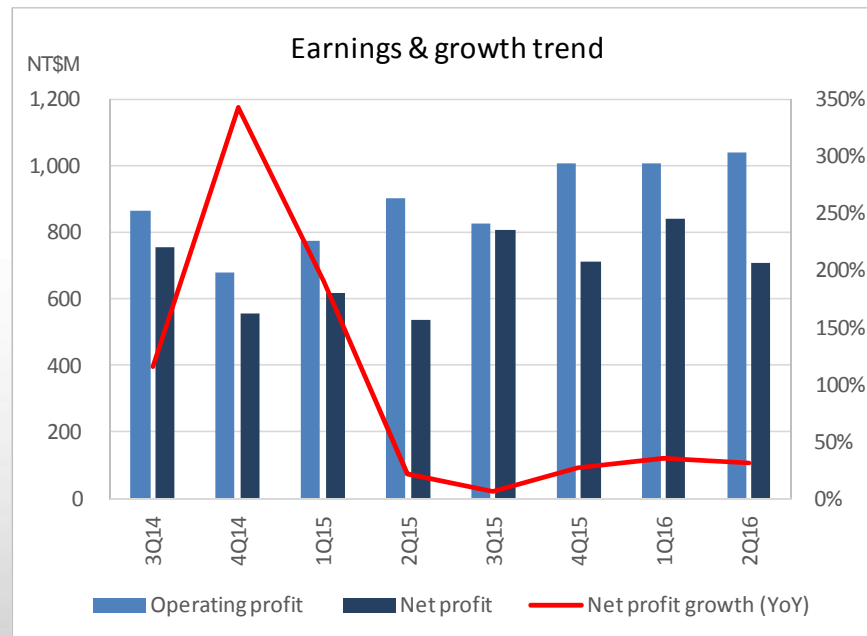
- 第二季營收季成長率8%，年成長率15%，主要是反映客戶對於旺季的需求。
- 第二季營業毛利率39.2%，較前一季降低2.5個百分點，主要是反應產品組合及折舊費用的變化；第二季營業淨利率較前一季降低1.5個百分點至29.1%。



Source: company.

# 獲利趨勢

- 第二季EPS為NT\$1.19元，淨利為NT\$7.06億元，較去年同期成長31%，但較前一季減少16%，主要是因一次性的未分配盈餘稅，致所得稅費用較前一季增加NT\$2.2億元，對EPS的影響為NT\$-0.36元；前一季EPS是NT\$1.41元。

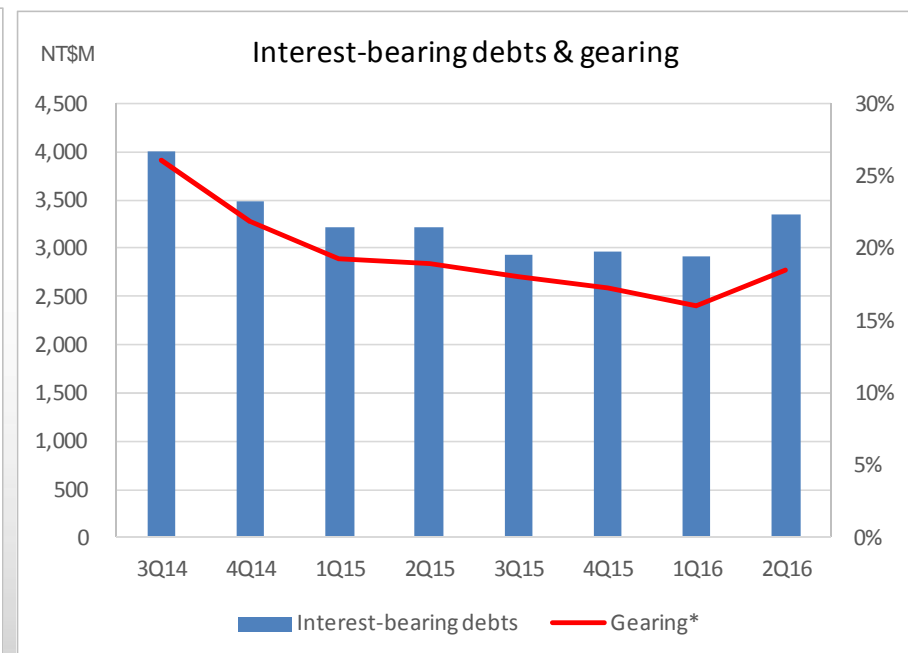
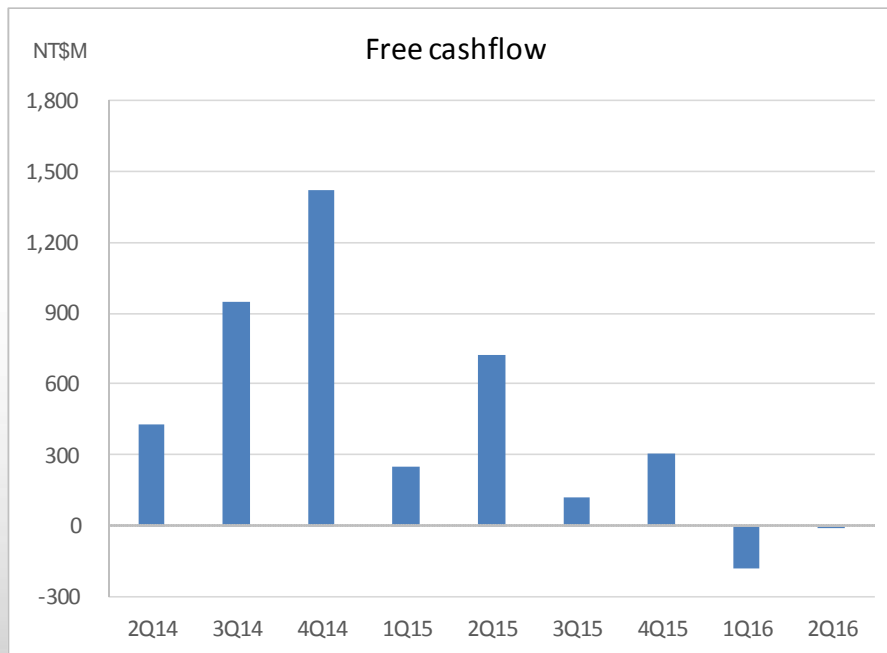


Source: company.

# 自由現金流量及負債趨勢



- 第二季雖持續大幅資本支出以擴充產能，但自由現金流量已明顯改善。因在健全的財務結構之下適度運用槓桿，故計息負債及負債比率 (Gearing Ratio) 有小幅增加。

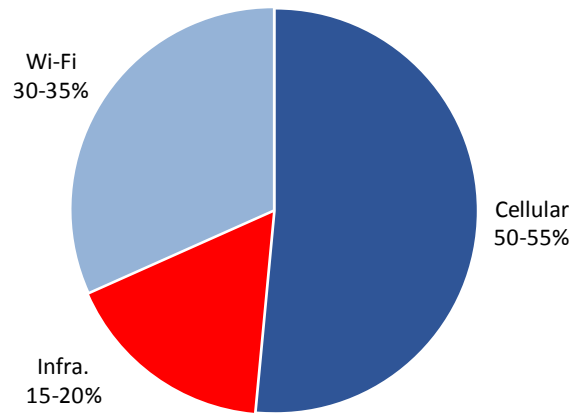


\* Gearing = interest-bearing debts / equity

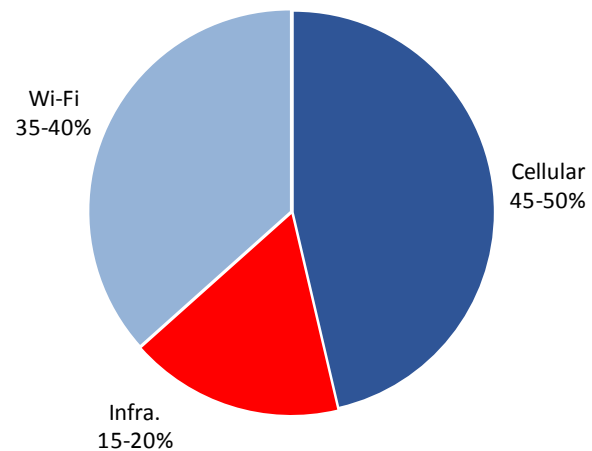
Source: company.

# 產品組合

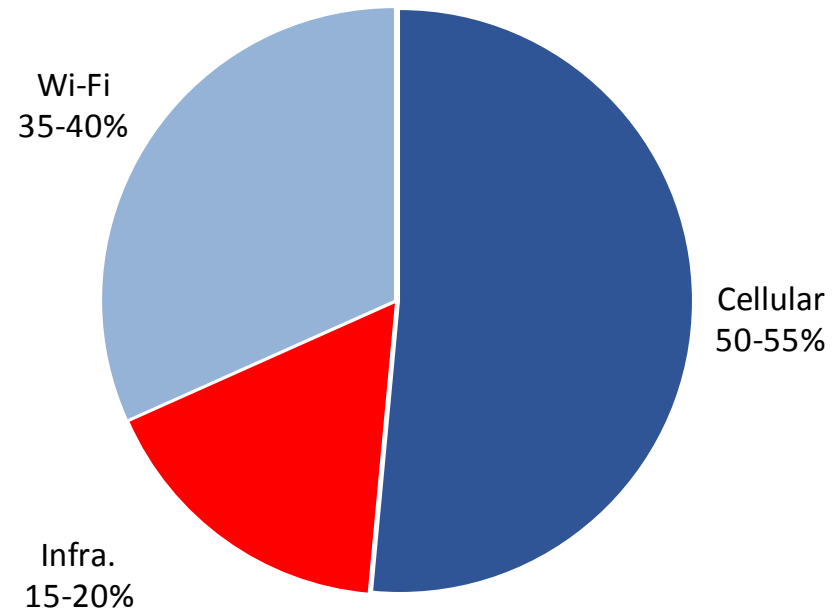
2Q15



1Q16



2Q16



Source: company.

# 未來展望



- 預計第三季營收將較第二季成長 low single digit 。
- 預計第三季毛利率將維持第二季的水準表現。



# 財務狀況

# 合併綜合損益表-第二季



(新台幣 百萬元)	2Q'15	1Q'16	2Q'16 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	3,099	3,292	3,572	+8%	+15%
營業毛利	1,201	1,374	1,400	+2%	+17%
營業毛利率(%)	38.8%	41.7%	39.2%		
營業費用	(300)	(367)	(360)	-2%	+20%
營業費用率(%)	-10%	-11%	-10%		
營業淨利	902	1,006	1,040	+3%	+15%
營業淨利率(%)	29.1%	30.6%	29.1%		
營業外收支淨額	(59)	(1)	50		
稅前淨利	843	1,005	1,090	+8%	+29%
所得稅費用	(306)	(165)	(384)		
本期淨利	537	839	706	-16%	+31%
淨利率(%)	17.3%	25.5%	19.8%		
每股純益(元)	0.72	1.41	1.19	-16%	+65%
其他綜合損益(稅後淨額)	(112)	173	171		
綜合損益總額	425	1,012	876	-13%	+106%
年化ROE(%)	13%	19%	16%		
約當產能利用率(%)	90%	90%	90%		
折舊費用	470	504	560		
資本支出	380	879	795		

# 合併綜合損益表-上半年



(新台幣 百萬元)	1H'15	1H'16 (自結數)	YoY
<b>營業收入</b>	<b>5,906</b>	<b>6,864</b>	<b>+16%</b>
營業毛利	2,264	2,773	+22%
營業毛利率(%)	38.3%	40.4%	
營業費用	(588)	(727)	+24%
營業費用率(%)	-10%	-10%	
<b>營業淨利</b>	<b>1,676</b>	<b>2,046</b>	<b>+22%</b>
營業淨利率(%)	28.4%	29.8%	
營業外收支淨額	(91)	49	
稅前淨利	1,585	2,095	+32%
所得稅費用	(430)	(550)	
<b>本期淨利</b>	<b>1,155</b>	<b>1,545</b>	<b>+34%</b>
淨利率(%)	19.6%	22.5%	
<b>每股純益(元)</b>	<b>1.55</b>	<b>2.60</b>	
其他綜合損益(稅後淨額)	(33)	343	
<b>綜合損益總額</b>	<b>1,122</b>	<b>1,888</b>	<b>+68%</b>
年化ROE(%)	14%	18%	
約當產能利用率(%)	85%	90%	
折舊費用	938	1,065	
資本支出	879	1,674	

# 營業外收支



(新台幣 百萬元)	2Q'15	2Q'16 (自結數)	1H'15	1H'16 (自結數)
外幣兌換損益	(30)	(7)	(52)	(51)
處分不動產、廠房及設備損益	-	(1)	-	(1)
處分投資損益	0	0	2	1
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	(4)	21	(2)	29
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(19)	(5)	(33)	(10)
其他	(5)	42	(6)	80
<b>總計</b>	<b>(59)</b>	<b>50</b>	<b>(91)</b>	<b>49</b>

# 合併資產負債表



(新台幣 百萬元) 重要科目	2015/6/30		2016/3/31		2016/6/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	3,157	13%	1,718	7%	1,415	5%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,328	6%	774	3%	506	2%
備供出售金融資產-流動	592	3%	839	3%	931	4%
應收票據及帳款淨額	994	4%	911	4%	1,297	5%
存貨	2,085	9%	2,534	10%	2,541	10%
長期投資	1,913	8%	2,281	9%	2,588	10%
不動產、廠房及設備	12,932	55%	15,057	61%	15,819	62%
<b>資產總計</b>	<b>23,424</b>	<b>100%</b>	<b>24,533</b>	<b>100%</b>	<b>25,591</b>	<b>100%</b>
流動負債	3,699		4,127		4,983	
長期借款	2,568		1,978		2,356	
<b>負債總額</b>	<b>6,461</b>	<b>28%</b>	<b>6,303</b>	<b>26%</b>	<b>7,545</b>	<b>29%</b>
普通股股本	7,441		5,967		5,867	
<b>權益總計</b>	<b>16,964</b>	<b>72%</b>	<b>18,230</b>	<b>74%</b>	<b>18,046</b>	<b>71%</b>
每股淨值(元)	22.80		30.55		30.76	
重要財務指標						
流動比率	227%		169%		140%	
負債比率	28%		26%		29%	

# Q & A

For more information regarding WIN  
[www.winfoudry.com](http://www.winfoudry.com)

For all inquiries, suggestions, and comments  
[ir@winfoundry.com](mailto:ir@winfoundry.com)

