



Leading
Global Communications
SEMICONDUCTORS



WIN Semiconductors

Wireless • Information • Networking



穩懋半導體2015年第二季法人說明會

2015年7月

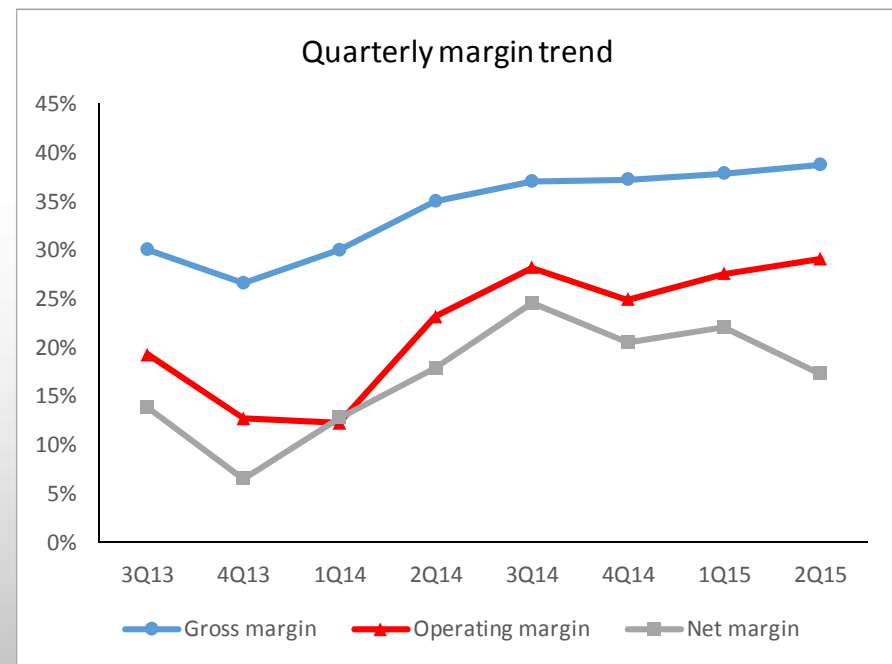
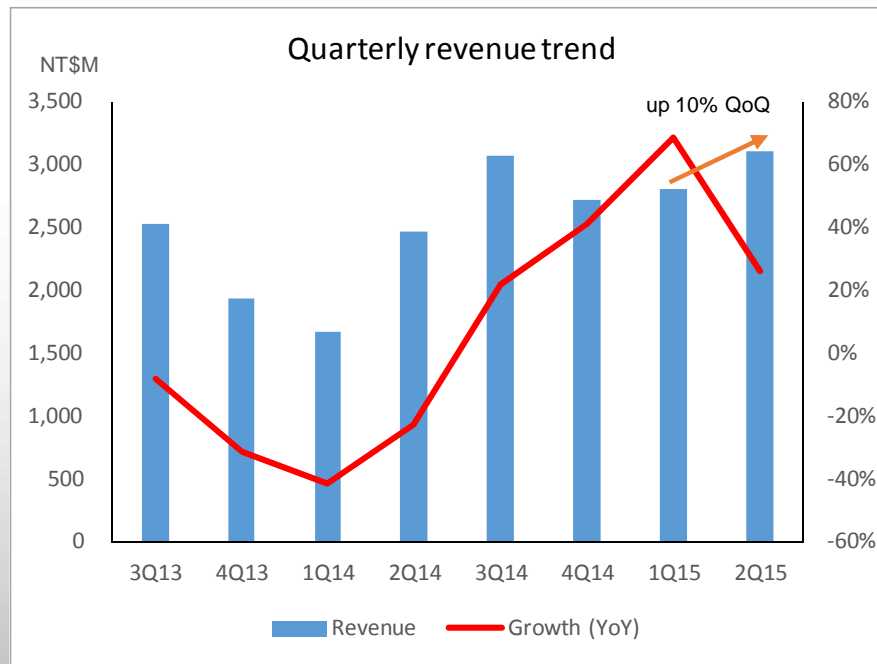
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

營收及毛利趨勢



- 第二季營收在第一季的高基期下仍有季成長率10%，年成長率26%，主要是反映大部分客戶對於旺季的需求。
- 第二季營業毛利率較前一季提高了0.9個百分點來到38.8%的歷史新高，主要受惠於產能利用率提升及成本結構的改善；第二季營業淨利率較前一季提高了1.5個百分點至29.1%，亦是歷史新高。

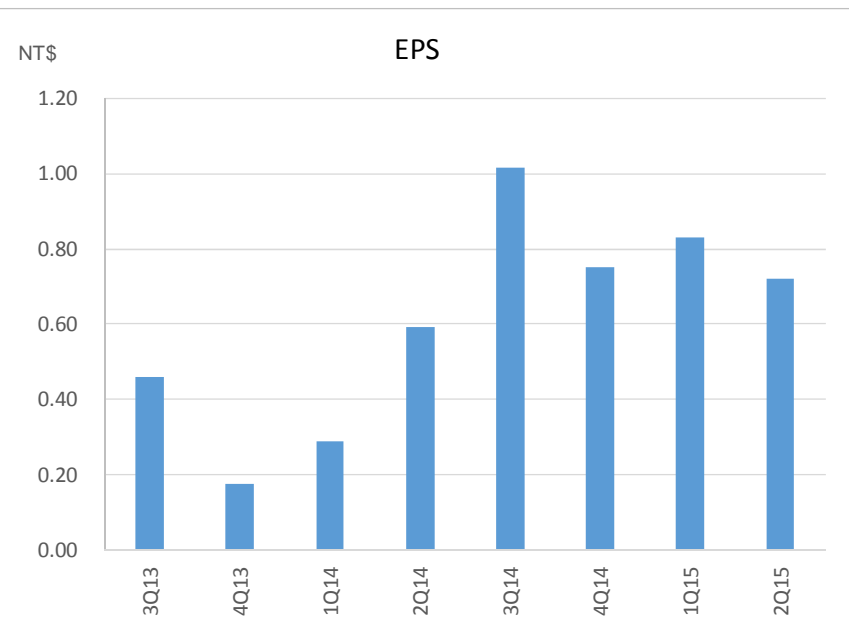
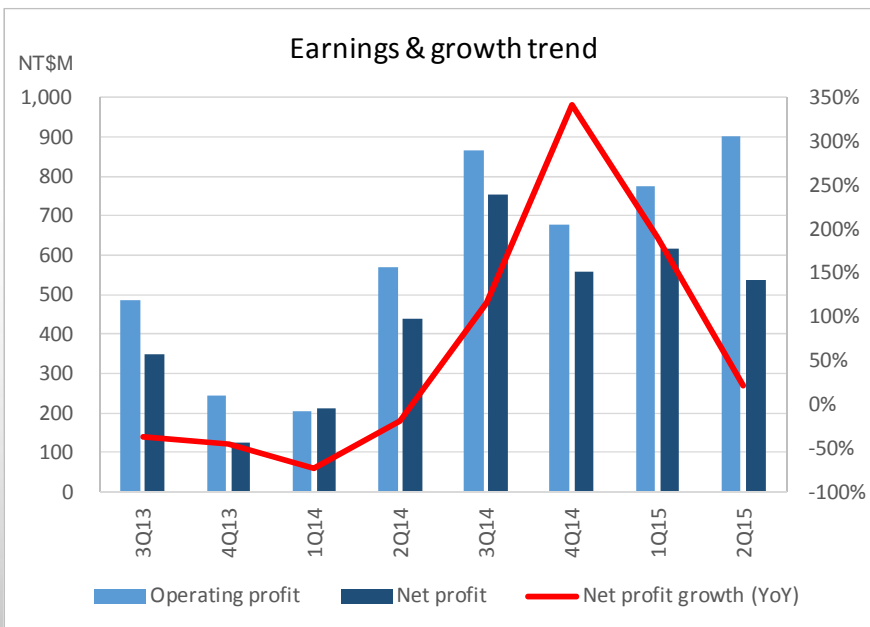


Source: company.

獲利趨勢



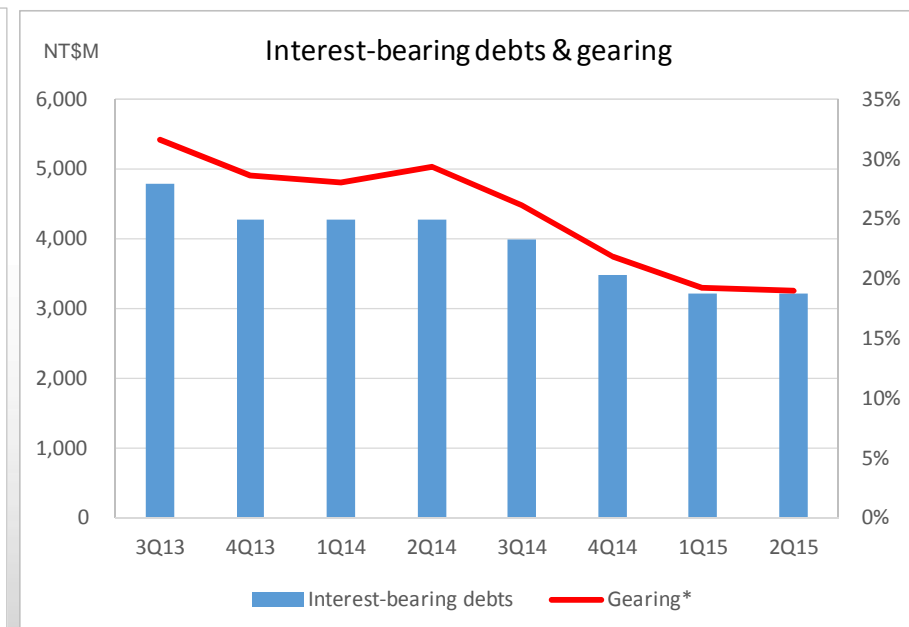
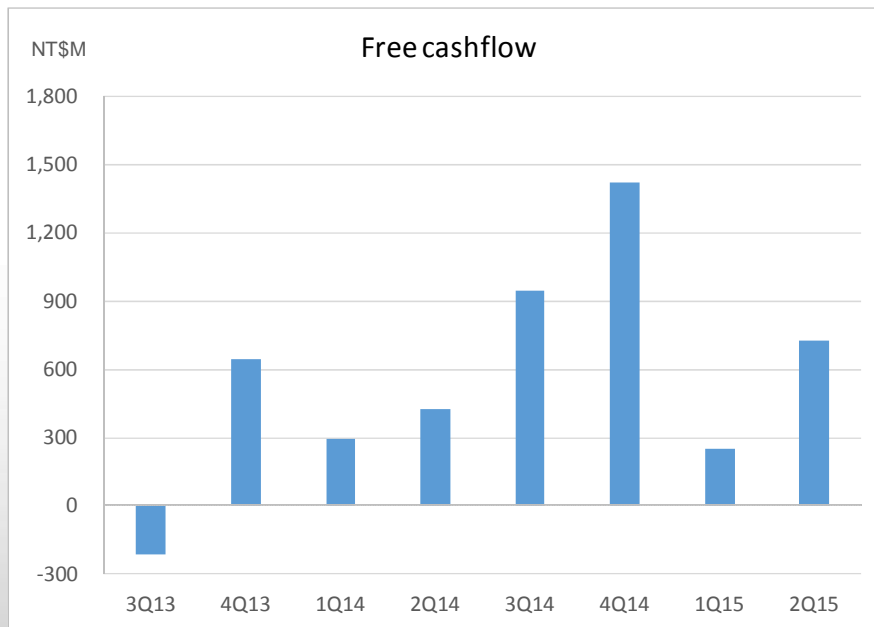
- 第二季淨利NT\$5.37億元，較前一季減少13%，主要是所得稅費用提高所致，較去年同期成長22%。
- 第二季EPS NT\$0.72元，前一季是NT\$0.83元。



Source: company.

自由現金流量及負債趨勢

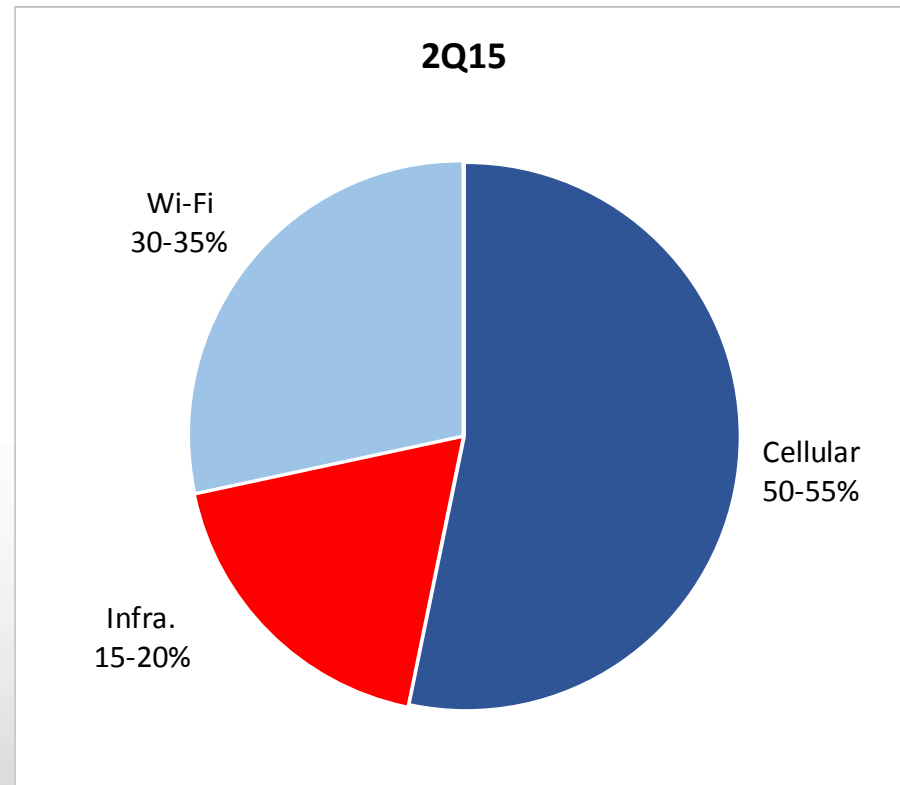
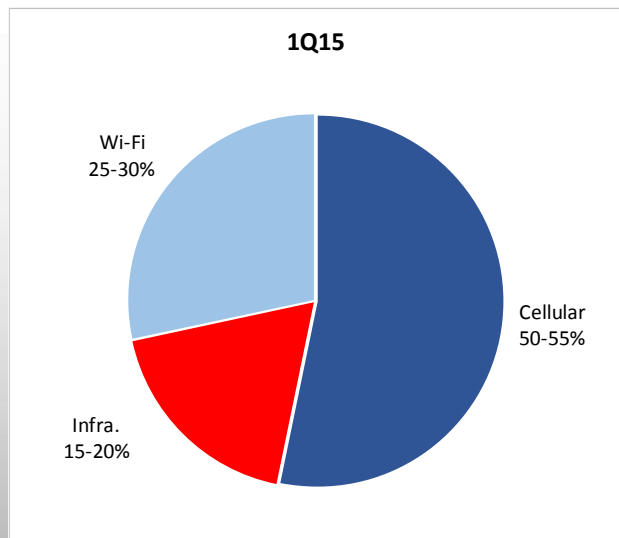
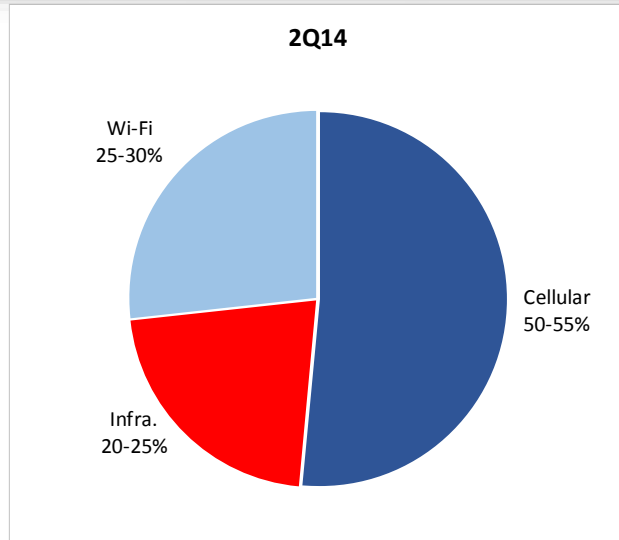
- 自由現金流量連續七季為正數，反映了這段期間的營運成效及審慎的控制資本支出計畫。
- 計息負債低於NT\$33億元，且負債比率達到掛牌以來的最低點，顯示公司健全的財務結構。



* Gearing = interest-bearing debts / equity

Source: company.

產品組合



Source: company.

第三季展望



- 預期第三季營收將可能較第二季下滑high single digit
- 預期第三季毛利率將維持今年上半年的水準表現

財務狀況

合併綜合損益表-第二季



(新台幣 百萬元)	2Q'14	1Q'15	2Q'15 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	2,461	2,807	3,099	+10%	+26%
營業毛利	862	1,063	1,201	+13%	+39%
營業毛利率(%)	35.0%	37.9%	38.8%		
營業費用	(293)	(288)	(300)	+4%	+2%
營業費用率(%)	-12%	-10%	-10%		
營業淨利	569	774	902	+16%	+58%
營業淨利率(%)	23.1%	27.6%	29.1%		
營業外收支淨額	6	(32)	(59)		
稅前淨利	575	742	843	+14%	+47%
所得稅費用	(135)	(124)	(306)		
本期淨利	440	618	537	-13%	+22%
淨利率(%)	17.9%	22.0%	17.3%		
每股純益(元)	0.59	0.83	0.72	-13%	+22%
其他綜合損益(稅後淨額)	(4)	78	(112)		
綜合損益總額	436	697	425	-39%	-2%
年化ROE(%)	12%	15%	13%		
約當產能利用率(%)	70%	80%	90%		
折舊費用	462	468	470		
資本支出	131	499	380		

合併綜合損益表-上半年



(新台幣 百萬元)	1H'14	1H'15 (自結數)	YoY
營業收入	4,128	5,906	+43%
營業毛利	1,362	2,264	+66%
營業毛利率(%)	33.0%	38.3%	
營業費用	(589)	(588)	-0%
營業費用率(%)	-14%	-10%	
營業淨利	773	1,676	+117%
營業淨利率(%)	18.7%	28.4%	
營業外收支淨額	53	(91)	
稅前淨利	825	1,585	+92%
所得稅費用	(172)	(430)	
本期淨利	653	1,155	+77%
淨利率(%)	15.8%	19.6%	
每股純益(元)	0.88	1.55	+76%
其他綜合損益(稅後淨額)	116	(33)	
綜合損益總額	770	1,122	+46%
年化ROE(%)	9%	14%	
約當產能利用率(%)	60%	85%	
折舊費用	921	938	
資本支出	363	879	

營業外收支



(新台幣百萬元)	2Q'14	2Q'15 (自結數)	1H'14	1H'15 (自結數)
外幣兌換損益	(4)	(30)	1	(52)
處分不動產、廠房及設備損益	(0)	-	(0)	-
處分投資損益	1	0	(53)	2
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	12	(4)	133	(2)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	4	(19)	(2)	(33)
其他	(7)	(5)	(27)	(6)
總計	6	(59)	53	(91)

合併資產負債表

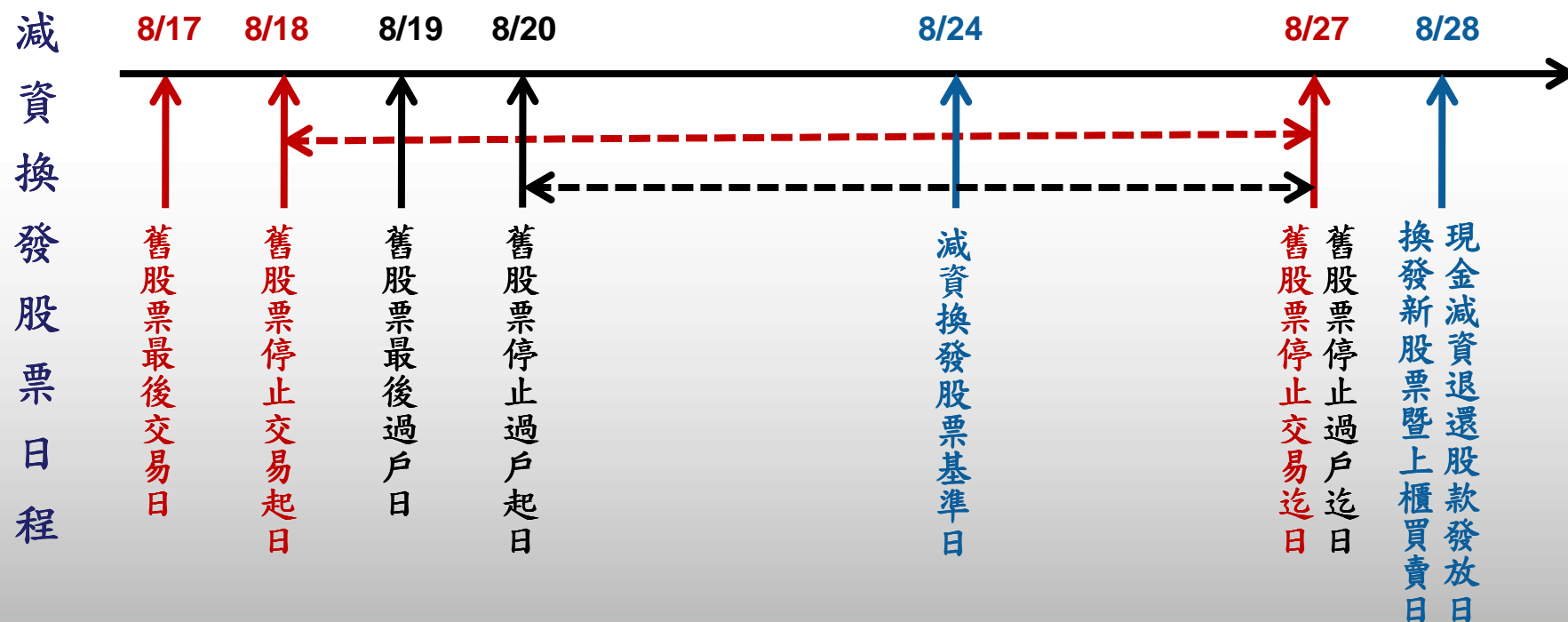


(新台幣百萬元) 重要科目	2014/6/30		2015/3/31		2015/6/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,842	8%	2,897	13%	3,157	13%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,142	10%	903	4%	1,328	6%
備供出售金融資產-流動	704	3%	698	3%	592	3%
應收票據及帳款淨額	856	4%	936	4%	994	4%
存貨	1,563	7%	1,915	8%	2,085	9%
長期投資	1,179	5%	1,896	8%	1,913	8%
不動產、廠房及設備	13,462	60%	12,939	57%	12,932	55%
資產總計	22,287	100%	22,689	100%	23,424	100%
流動負債	3,796		3,172		3,699	
長期借款	3,724		2,666		2,568	
負債總額	7,705	35%	6,026	26%	6,461	28%
普通股股本	7,406		7,434		7,441	
權益總計	14,581	65%	16,663	74%	16,964	72%
每股淨值(元)	19.69		22.41		22.80	
重要財務指標						
流動比率		197%		242%		227%
負債比率		35%		26%		28%

2015年現金減資換票作業



項目	股數	面額(NT)	資本總額(NT)	減資比率
減資前	744,135,728 股	10元	7,441,357,280 元	19.98010046%
減資	(148,679,066 股)	10元	(1,486,790,660 元)	每仟股換發 800.1989954股
減資後	595,456,662 股	10元	5,954,566,620 元	(即每仟股減少 199.8010046股)



Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

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

