



Leading
Global Communications
SEMICONDUCTORS



WIN Semiconductors

Wireless • Information • Networking



穩懋半導體2014年第二季法人說明會

2014年8月

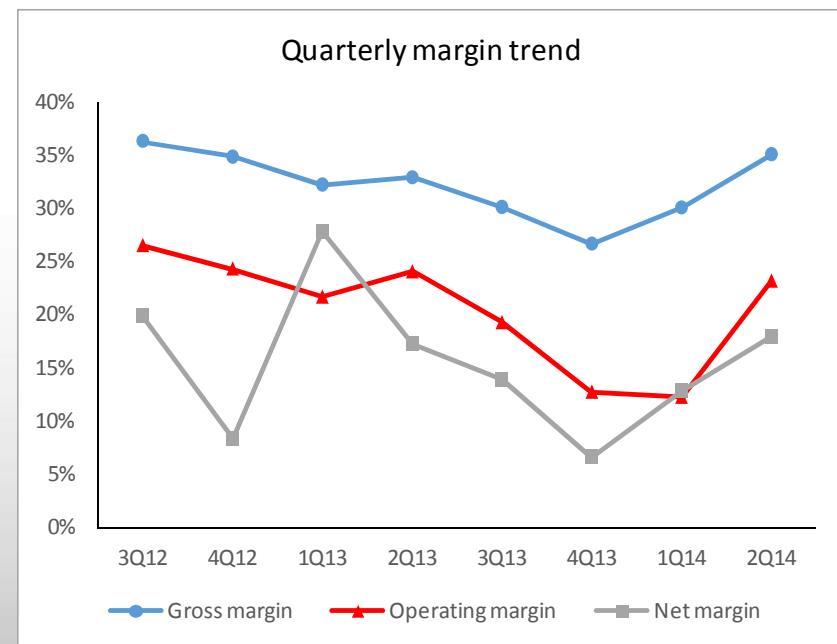
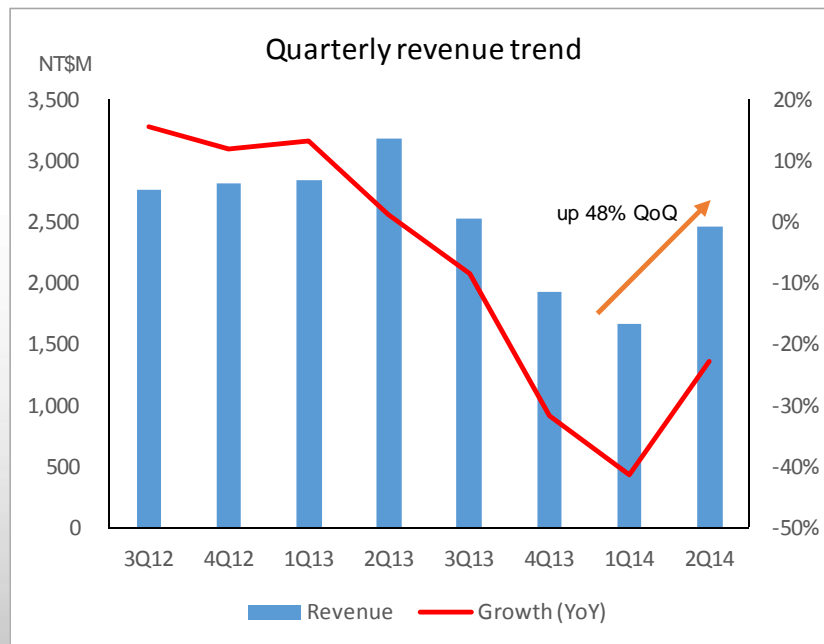
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

營收及毛利趨勢



- 第二季營收顯著復甦，季成長率為 48%，主要是第一季為營運谷底且客戶於第二季開始拉貨
- 第二季營業毛利率及營業淨利率分別提高了5.0及10.9個百分點，來到 35%及23.1%，主要來自營收的強勁復甦及成本效益的改善

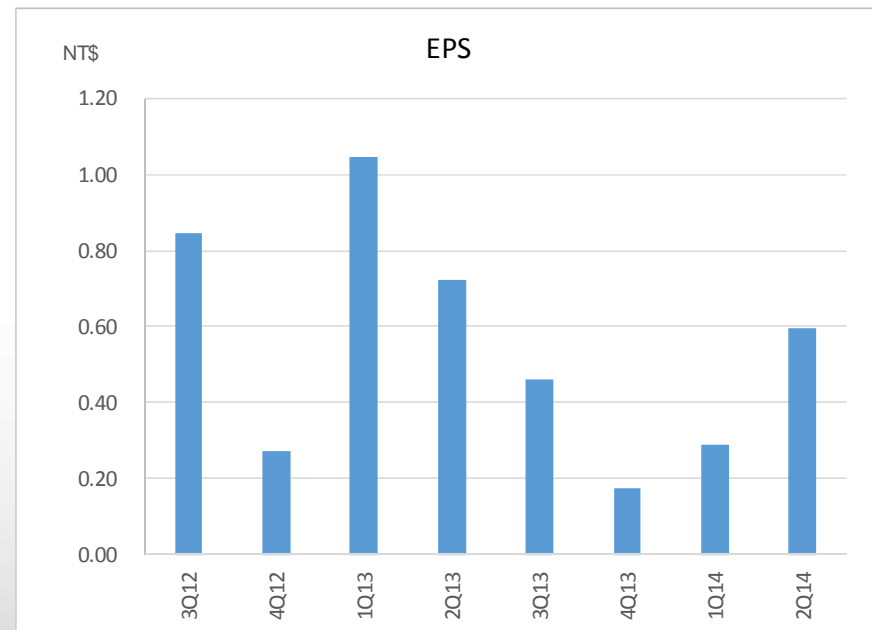
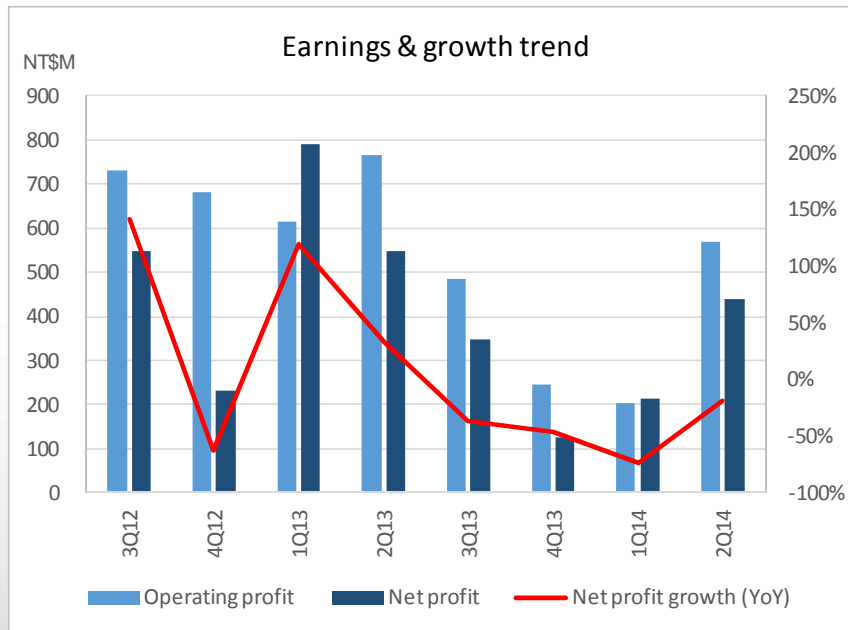


Source: company.

獲利趨勢



- 第二季淨利NT\$4.4億元，為第一季的2.06倍
- 第二季EPS是NT\$0.59元，為第一季NT\$0.29元的 2.03倍

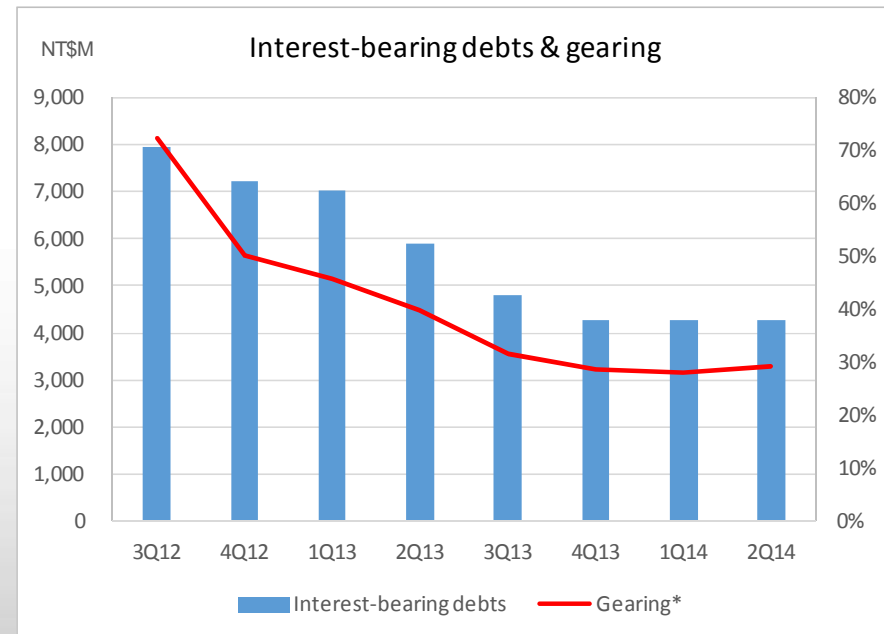
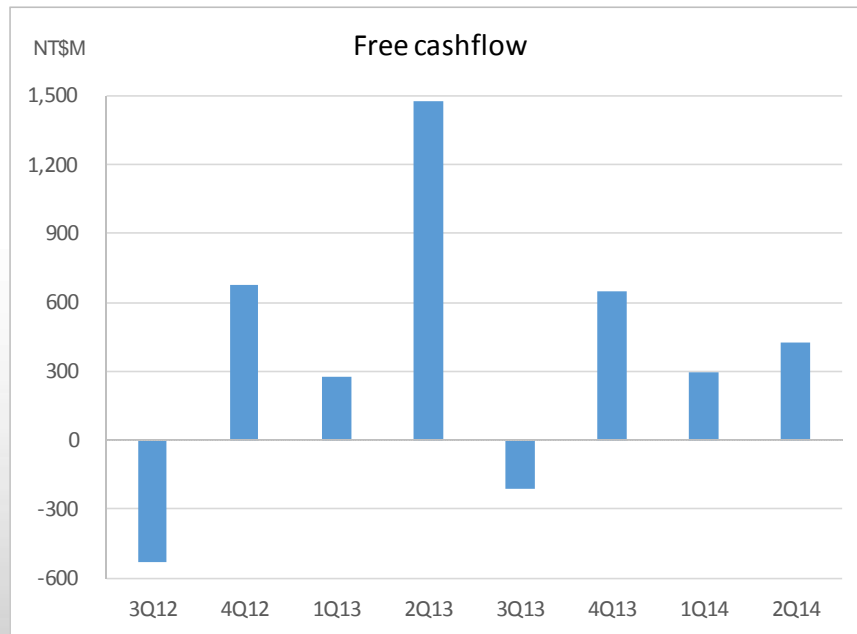


Source: company.

自由現金流量及負債趨勢



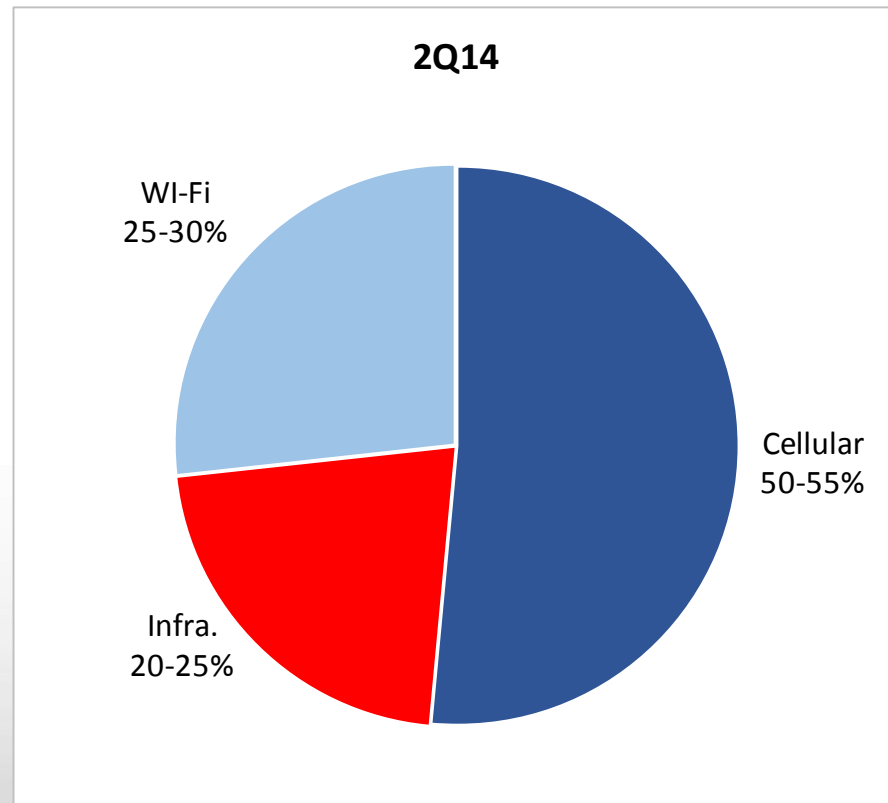
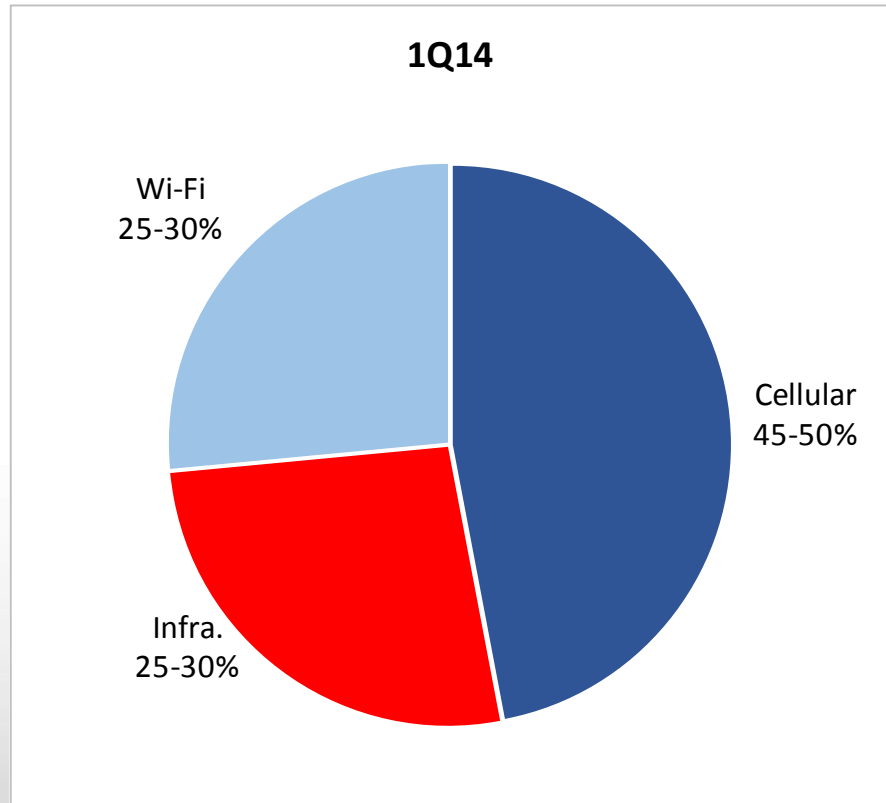
- 自由現金流量已連續三季為正數，反映了這段期間的營運成效及有效的控制資本支出計畫
- 計息負債及負債比率因償還銀行借款而持續下降，顯示公司有健全的財務結構



* Gearing = interest-bearing debts / equity

Source: company.

產品組合



Source: company.

第三季展望



- 第三季營收預期將較第二季成長
- 毛利率預期可維持第二季水準

財務狀況

合併綜合損益表-第二季



(新台幣 百萬元)	2Q'13	1Q'14	2Q'14	QoQ	YoY
營業收入	3,184	1,667	2,461	+48%	-23%
營業毛利	1,045	500	862	+72%	-18%
營業毛利率(%)	32.8%	30.0%	35.0%		
營業費用	(281)	(297)	(293)	-1%	+4%
營業費用率(%)	-9%	-18%	-12%		
營業淨利	764	204	569	+180%	-26%
營業淨利率(%)	24.0%	12.2%	23.1%		
營業外收支淨額	(97)	46	6		
稅前淨利	667	250	575	+130%	-14%
所得稅費用	(120)	(37)	(135)		
本期淨利	547	213	440	+106%	-20%
淨利率(%)	17.2%	12.8%	17.9%		
每股純益(元)	0.72	0.29	0.59	+103%	-18%
其他綜合損益(稅後淨額)	62	121	(4)		
綜合損益總額	608	334	436	+30%	-28%
年化ROE(%)	15%	6%	12%		
約當產能利用率(%)	90%	45%	70%		
折舊費用	446	459	462		
資本支出	301	232	131		

合併綜合損益表-上半年



(新台幣百萬元)	1H'2013	1H'2014	YoY
營業收入	6,032	4,128	-32%
營業毛利	1,961	1,362	-31%
營業毛利率(%)	32.5%	33.0%	
營業費用	(581)	(589)	+1%
營業費用率(%)	-10%	-14%	
營業淨利	1,380	773	-44%
營業淨利率(%)	22.9%	18.7%	
營業外收支淨額	272	53	
稅前淨利	1,652	825	-50%
所得稅費用	(315)	(172)	
本期淨利	1,337	653	-51%
淨利率(%)	22.2%	15.8%	
每股純益(元)	1.77	0.88	-50%
其他綜合損益(稅後淨額)	178	116	
綜合損益總額	1,514	770	-49%
年化ROE(%)	18%	9%	
約當產能利用率(%)	87%	60%	
折舊費用	888	921	
資本支出	1,076	363	

營業外收支



(新台幣 百萬元)	2Q'13	2Q'14	1H'2013	1H'2014
外幣兌換利益	20	(4)	116	1
處分不動產、廠房及設備利益	-	(0)	307	(0)
處分投資損益	(70)	1	(404)	(53)
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	53	12	385	133
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(30)	4	(48)	(2)
其他	(69)	(7)	(84)	(27)
總計	(97)	6	272	53

合併資產負債表



(新台幣 百萬元) 重要科目	2013/6/30		2014/3/31		2014/6/30	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%
現金及約當現金	3,793	15%	1,694	8%	1,842	8%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,175	9%	1,772	8%	2,142	10%
備供出售金融資產-流動	665	3%	668	3%	704	3%
應收票據及帳款淨額	1,037	4%	617	3%	856	4%
存貨	2,069	8%	1,047	5%	1,563	7%
長期投資	957	4%	1,126	6%	1,179	5%
不動產、廠房及設備	13,185	54%	13,828	65%	13,462	60%
資產總計	24,560	100%	21,281	100%	22,287	100%
流動負債	4,860		2,141		3,796	
長期借款	4,699		3,724		3,724	
負債總額	9,744	40%	6,036	28%	7,705	35%
普通股股本	7,579		7,402		7,406	
權益總計	14,816	60%	15,245	72%	14,581	65%
每股淨值(元)	19.55		20.60		19.69	
重要財務指標						
流動比率	208%		285%		197%	
負債比率	40%		28%		35%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

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

