



Leading
Global Communications
SEMICONDUCTORS



WIN Semiconductors

Wireless • Information • Networking



穩懋半導體2015年第三季法人說明會

2015年10月

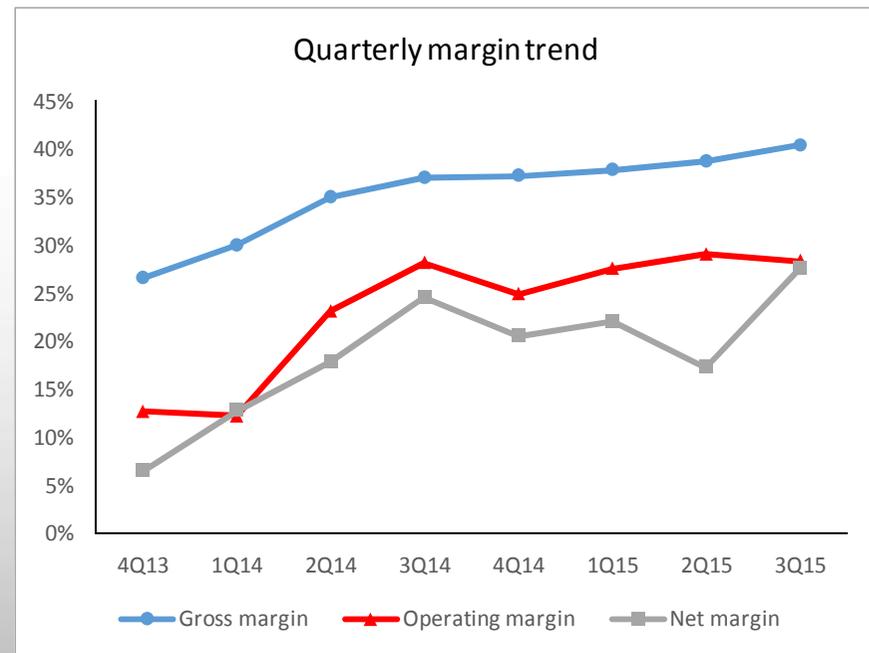
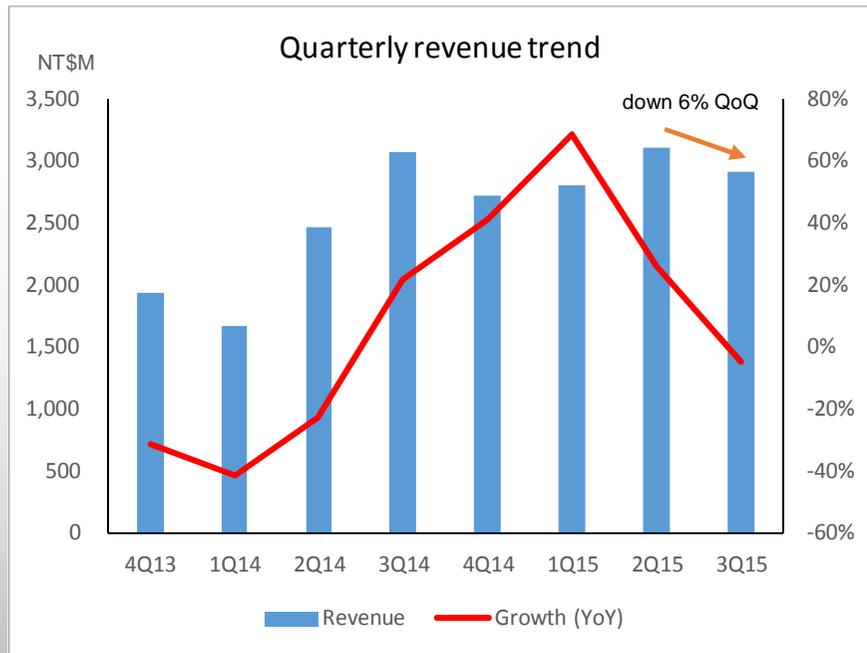
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

營收及毛利趨勢



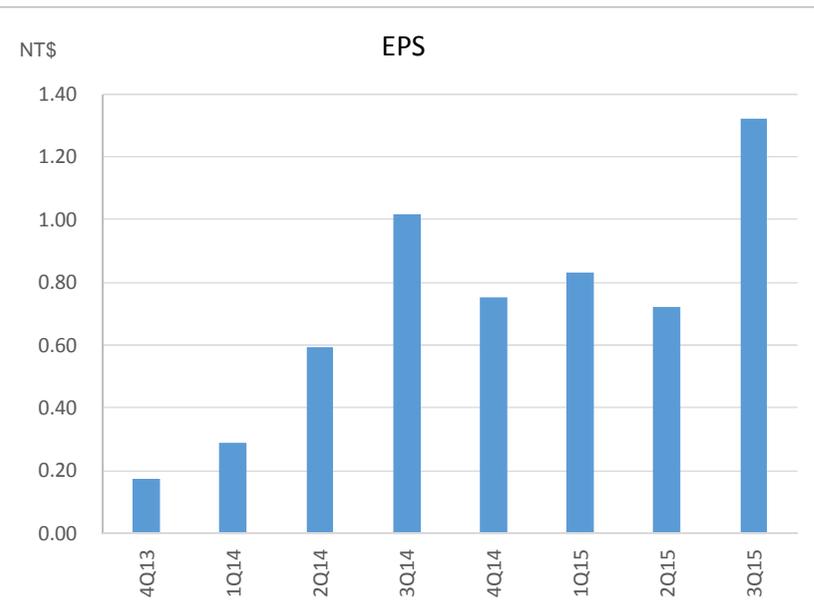
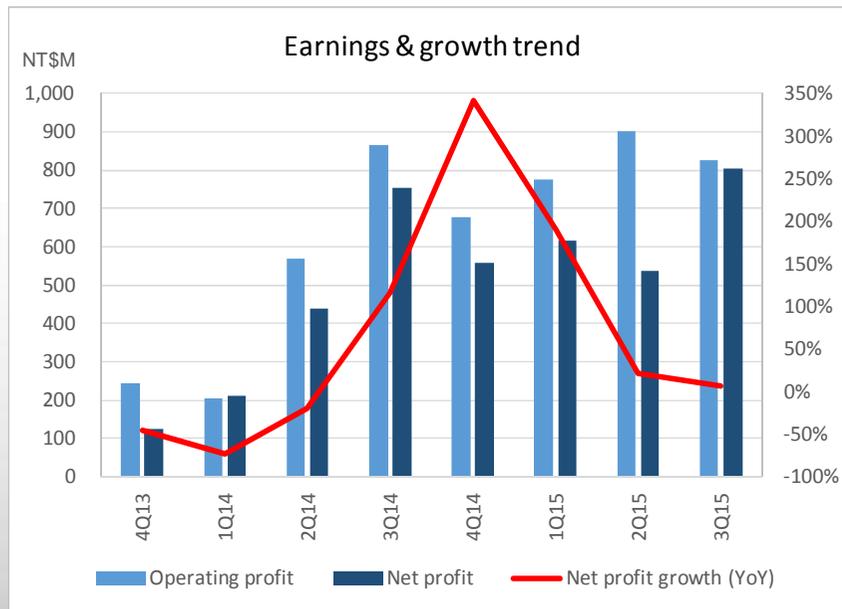
- 第三季營收在新台幣匯率貶值的幫助下，比原本下滑high single digit的預期有較佳的表現，營收季下滑6%，主要是反映部分產業供應鏈庫存調整及部分客戶面臨新舊產品交替階段。
- 第三季營業毛利率在產品組合的優化及產能利用率仍有85%的基礎下，較前一季增加1.6個百分點來到40.4%的歷史新高；第三季營業淨利率較前一季減少0.7個百分點至28.4%，是掛牌以來的第二高點。



Source: company.

獲利趨勢

- 第三季淨利NT\$8.05億元，較前一季增加50%，較去年同期增加7%，主要是業外匯兌收益及所得稅率回復正常所致。
- 第三季EPS NT\$1.32元，前一季是NT\$0.72元。

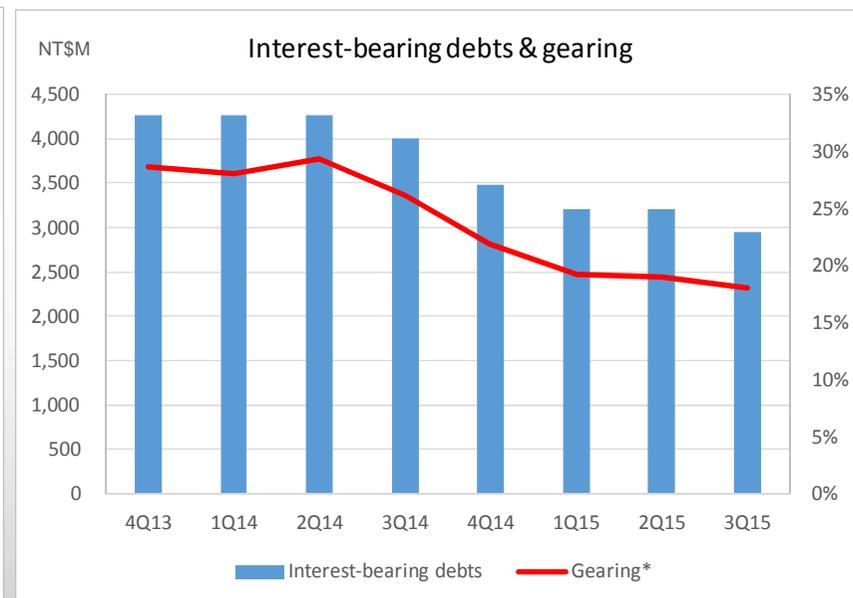
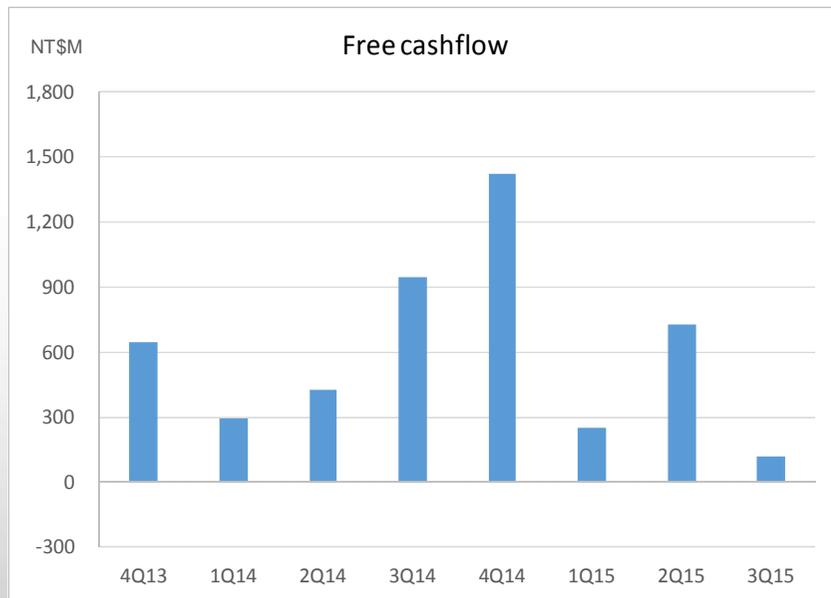


Source: company.

自由現金流量及負債趨勢



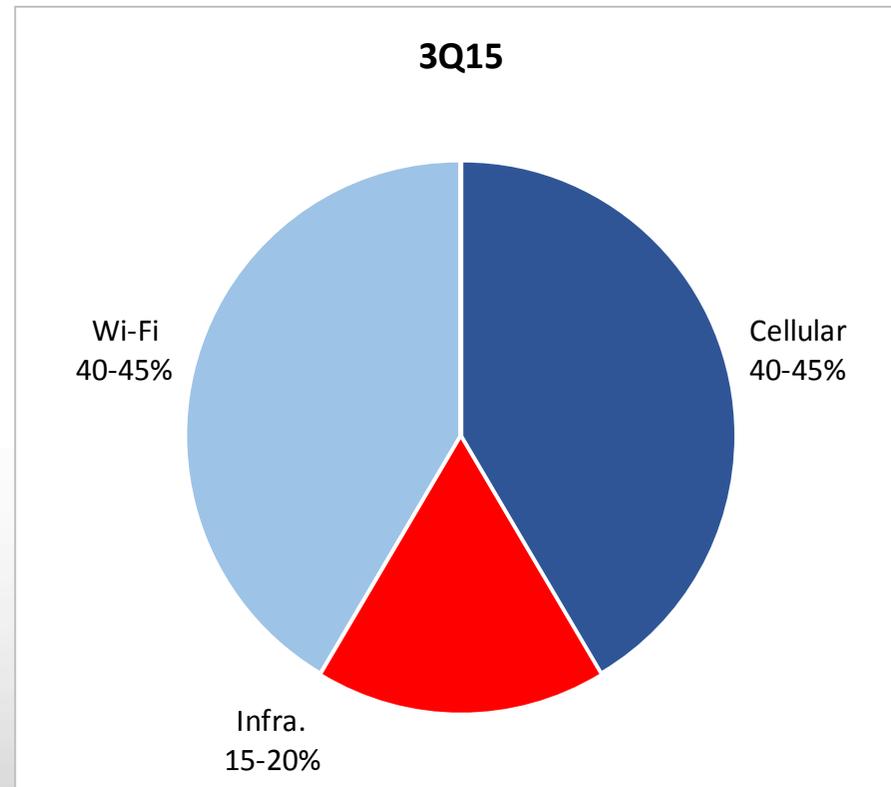
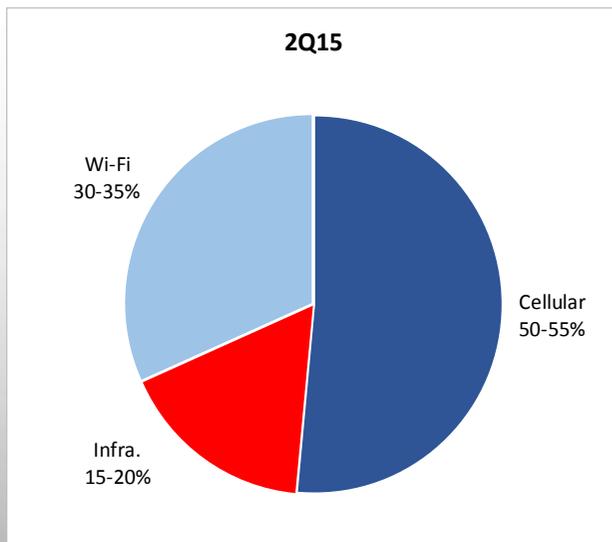
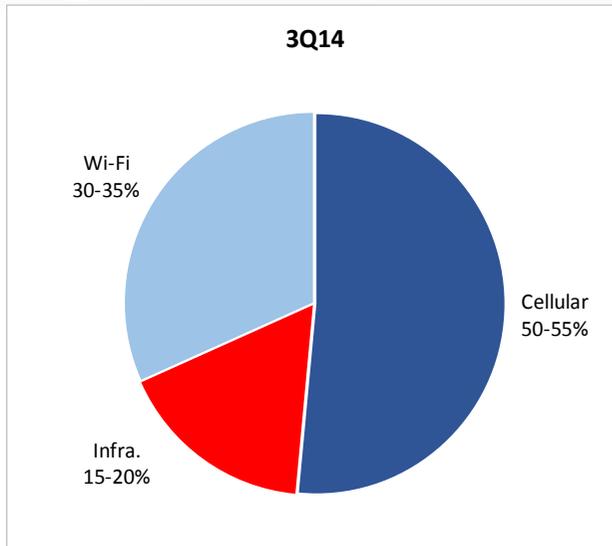
- 自由現金流量連續八季為正數，反映了這段期間的營運成效及審慎的控制資本支出計畫。
- 計息負債低於NT\$30億元，且負債比率達到掛牌以來的最低點，顯示公司健全的財務結構。



* Gearing = interest-bearing debts / equity

Source: company.

產品組合



Source: company.

第四季展望



- 預期第四季營收將較第三季成長 high single digit
- 預期第四季毛利率將維持第三季的水準表現

財務狀況

合併綜合損益表-第三季



(新台幣百萬元)	3Q'14	2Q'15	3Q'15 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	3,069	3,099	2,913	-6%	-5%
營業毛利	1,137	1,201	1,178	-2%	+4%
營業毛利率(%)	37.0%	38.8%	40.4%		
營業費用	(271)	(300)	(350)	+17%	+29%
營業費用率(%)	-9%	-10%	-12%		
營業淨利	865	902	827	-8%	-4%
營業淨利率(%)	28.2%	29.1%	28.4%		
營業外收支淨額	24	(59)	137		
稅前淨利	889	843	964	+14%	+8%
所得稅費用	(136)	(306)	(159)		
本期淨利	753	537	805	+50%	+7%
淨利率(%)	24.5%	17.3%	27.6%		
每股純益(元)	1.02	0.72	1.32	+83%	+29%
其他綜合損益(稅後淨額)	(74)	(112)	34		
綜合損益總額	680	425	839	+98%	+24%
年化ROE(%)	20%	13%	19%		
約當產能利用率(%)	90%	90%	85%		
折舊費用	465	470	475		
資本支出	92	380	907		

合併綜合損益表-前三季



(新台幣 百萬元)	1-3Q'14	1-3Q'15 (自結數)	YoY
營業收入	7,197	8,819	+23%
營業毛利	2,499	3,442	+38%
營業毛利率(%)	34.7%	39.0%	
營業費用	(861)	(939)	+9%
營業費用率(%)	-12%	-11%	
營業淨利	1,638	2,503	+53%
營業淨利率(%)	22.8%	28.4%	
營業外收支淨額	76	46	
稅前淨利	1,714	2,549	+49%
所得稅費用	(308)	(589)	
本期淨利	1,406	1,960	+39%
淨利率(%)	19.5%	22.2%	
每股純益(元)	1.90	2.81	+48%
其他綜合損益(稅後淨額)	43	1	
綜合損益總額	1,449	1,961	+35%
年化ROE(%)	12%	16%	
約當產能利用率(%)	70%	85%	
折舊費用	1,386	1,412	
資本支出	455	1,787	

營業外收支



(新台幣百萬元)	3Q'14	3Q'15 (自結數)	1-3Q'14	1-3Q'15 (自結數)
外幣兌換損益	21	112	22	60
處分不動產、廠房及設備損益	-	1	(0)	1
處分投資損益	9	2	(44)	3
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	(30)	(3)	103	(5)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(14)	(11)	(16)	(44)
其他	38	36	11	30
總計	24	137	76	46

合併資產負債表



(新台幣百萬元) 重要科目	2014/9/30		2015/6/30		2015/9/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,965	9%	3,157	13%	1,675	8%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,168	5%	1,328	6%	1,050	5%
備供出售金融資產-流動	704	3%	592	3%	607	3%
應收票據及帳款淨額	1,017	5%	994	4%	946	4%
存貨	1,642	8%	2,085	9%	2,166	10%
長期投資	1,198	6%	1,913	8%	1,900	9%
不動產、廠房及設備	13,181	61%	12,932	55%	13,462	60%
資產總計	21,650	100%	23,424	100%	22,269	100%
流動負債	3,225		3,699		3,562	
長期借款	2,938		2,568		2,197	
負債總額	6,353	29%	6,461	28%	5,951	27%
普通股股本	7,421		7,441		5,955	
權益總計	15,297	71%	16,964	72%	16,318	73%
每股淨值(元)	20.61		22.80		27.40	
重要財務指標						
流動比率	220%		227%		189%	
負債比率	29%		28%		27%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

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

