



Leading
Global Communications
SEMICONDUCTORS



WIN Semiconductors

Wireless • Information • Networking



穩懋半導體2014年第三季法人說明會

2014年11月

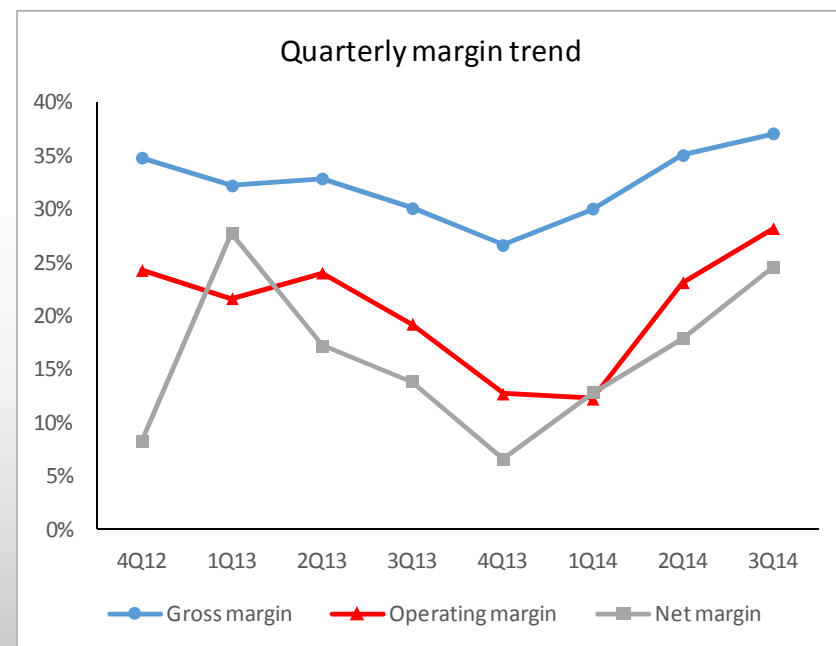
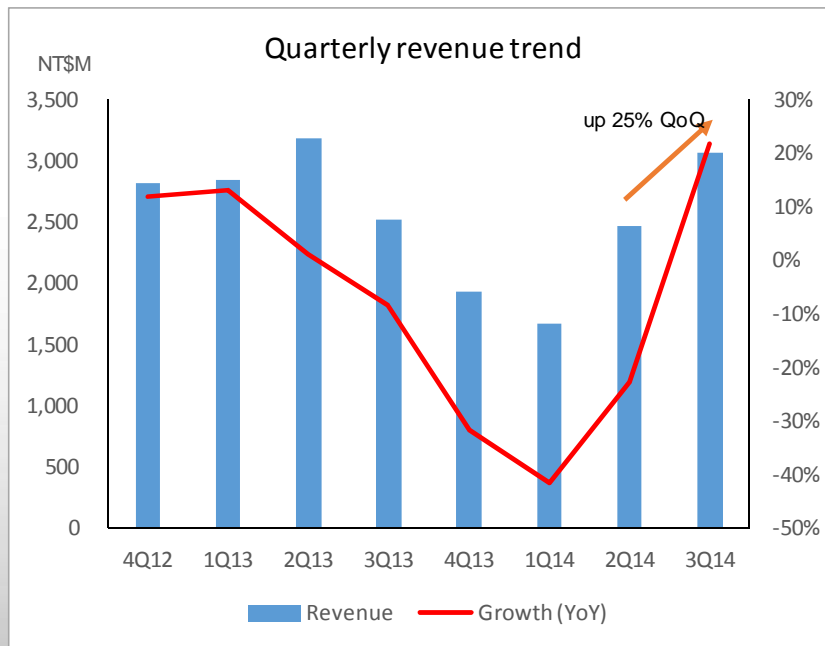
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

營收及毛利趨勢



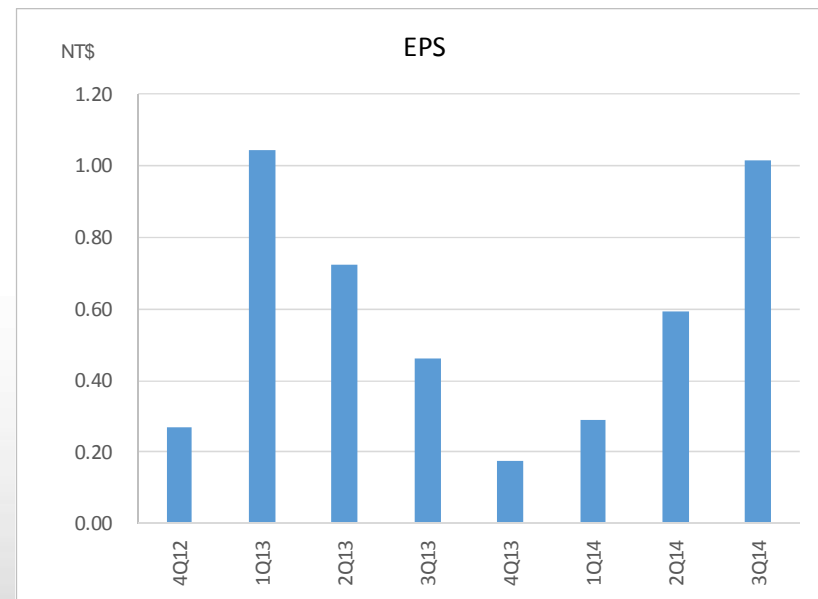
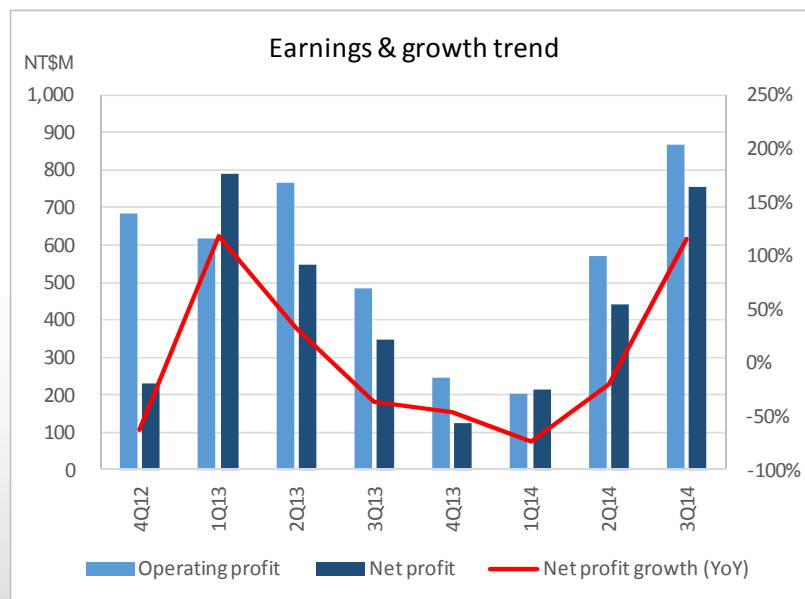
- 第三季營收持續復甦，季成長率 25%，主要來自客戶端強勁的拉貨
- 第三季營業毛利率及營業淨利率分別提高了2.0及5.1個百分點，來到 37%及28.2%的歷史新高，主要來自營收的強勁復甦及成本效益的持續改善



Source: company.

獲利趨勢

- 第三季淨利NT\$7.53億元，為第二季的1.71倍，為去年同期的2.16倍
- 第三季EPS是NT\$1.02元，為第二季NT\$0.59元的 1.73倍

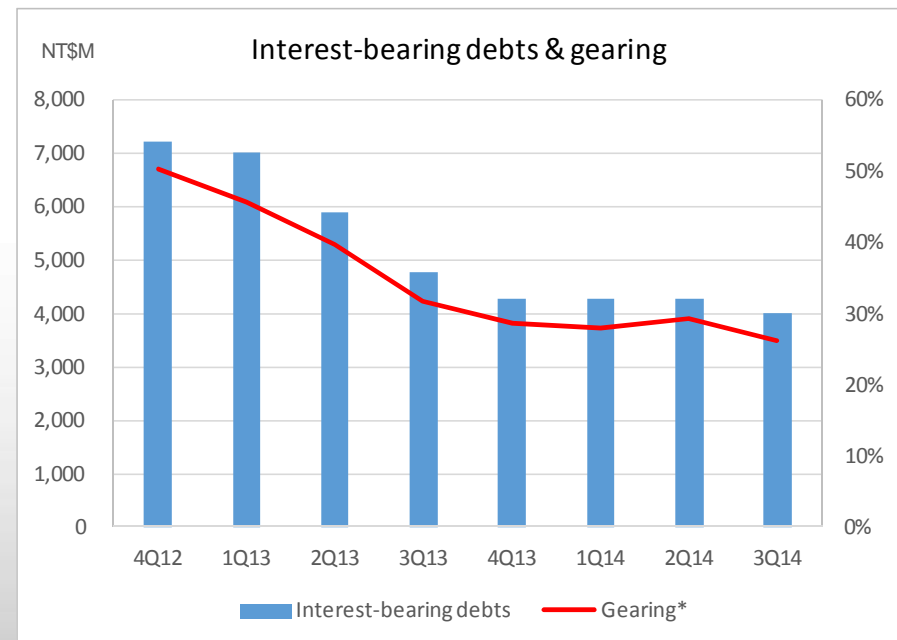
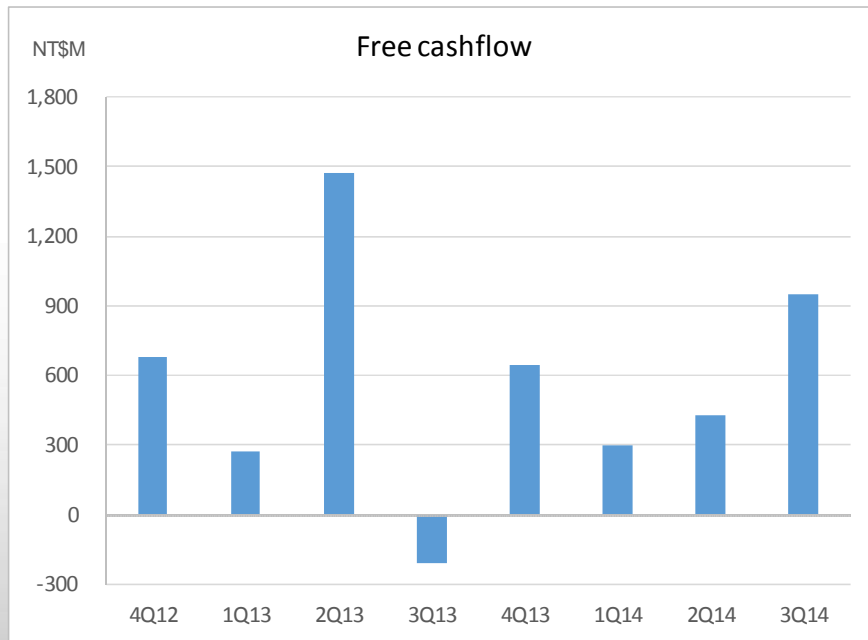


Source: company.

自由現金流量及負債趨勢



- 自由現金流量連續四季為正數，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\$40億元，且負債比率達到上櫃以來的最低點，顯示公司健全的財務結構

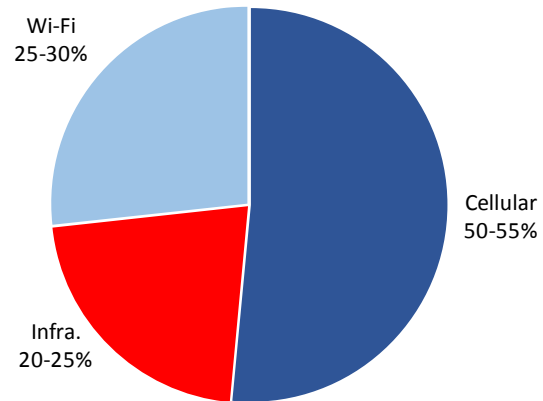


* Gearing = interest-bearing debts / equity

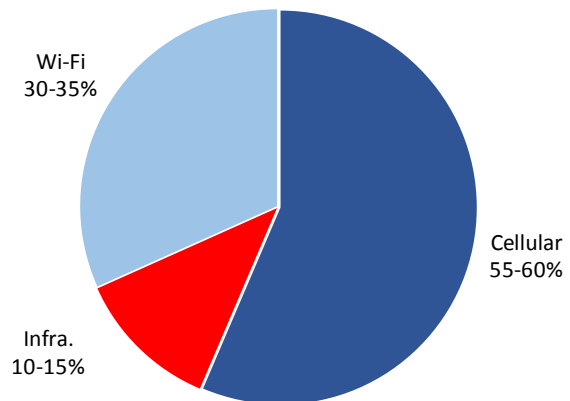
Source: company.

產品組合

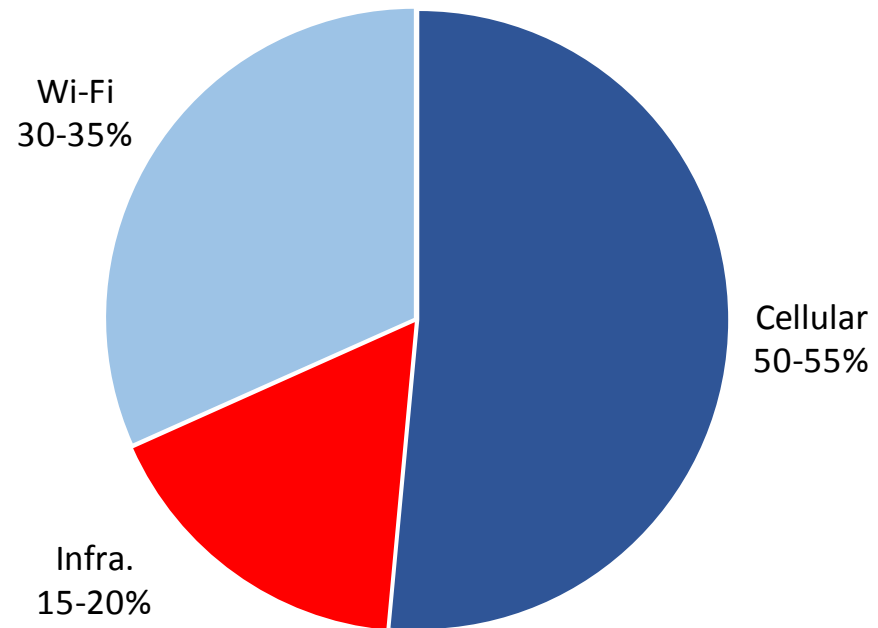
2Q14



3Q13



3Q14



Source: company.

第四季展望



- 第四季營收及淨利將會是全年季度次高水準，主要是反映季節性因素而較第三季下滑
- 第四季毛利率可望維持在第二季的水準之上，主要是公司持續致力於產品多樣化的成效

財務狀況

合併綜合損益表-第三季



(新台幣 百萬元)	3Q'13	2Q'14	3Q'14	QoQ	YoY
營業收入	2,523	2,461	3,069	+25%	+22%
營業毛利	758	862	1,137	+32%	+50%
營業毛利率(%)	30.0%	35.0%	37.0%		
營業費用	(273)	(293)	(271)	-7%	-1%
營業費用率(%)	-11%	-12%	-9%		
營業淨利	485	569	865	+52%	+78%
營業淨利率(%)	19.2%	23.1%	28.2%		
營業外收支淨額	(31)	6	24		
稅前淨利	453	575	889	+55%	+96%
所得稅費用	(105)	(135)	(136)		
本期淨利	349	440	753	+71%	+116%
淨利率(%)	13.8%	17.9%	24.5%		
每股純益(元)	0.46	0.59	1.02	+73%	+122%
其他綜合損益(稅後淨額)	(49)	(4)	(74)		
綜合損益總額	300	436	680	+56%	+126%
年化ROE(%)	9%	12%	20%		
約當產能利用率(%)	80%	70%	90%		
折舊費用	450	462	465		
資本支出	1,277	131	92		

合併綜合損益表-前三季



(新台幣 百萬元)	1-3Q'13	1-3Q'14	YoY
營業收入	8,555	7,197	-16%
營業毛利	2,720	2,499	-8%
營業毛利率(%)	31.8%	34.7%	
營業費用	(854)	(861)	+1%
營業費用率(%)	-10%	-12%	
營業淨利	1,865	1,638	-12%
營業淨利率(%)	21.8%	22.8%	
營業外收支淨額	240	76	
稅前淨利	2,105	1,714	-19%
所得稅費用	(420)	(308)	
本期淨利	1,685	1,406	-17%
淨利率(%)	19.7%	19.5%	
每股純益(元)	2.23	1.90	-15%
其他綜合損益(稅後淨額)	129	43	
綜合損益總額	1,814	1,449	-20%
年化ROE(%)	15%	12%	
約當產能利用率(%)	70%	70%	
折舊費用	1,337	1,386	
資本支出	2,353	455	

營業外收支



(新台幣百萬元)	3Q'13	3Q'14	1-3Q'13	1-3Q'14
外幣兌換損益	(13)	21	104	22
處分不動產、廠房及設備損益	-	-	307	(0)
處分投資損益	27	9	(377)	(44)
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	7	(30)	393	103
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(29)	(14)	(77)	(16)
其他	(24)	38	(108)	11
總計	(31)	24	240	76

合併資產負債表



(新台幣 百萬元) 重要科目	2013/9/30		2014/6/30		2014/9/30	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	2,823	13%	1,842	8%	1,965	9%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	798	4%	2,142	10%	1,168	5%
備供出售金融資產-流動	534	2%	704	3%	704	3%
應收票據及帳款淨額	693	3%	856	4%	1,017	5%
存貨	1,642	7%	1,563	7%	1,642	8%
長期投資	958	4%	1,179	5%	1,198	6%
不動產、廠房及設備	14,103	64%	13,462	60%	13,181	61%
資產總計	21,986	100%	22,287	100%	21,650	100%
流動負債	2,959		3,796		3,225	
長期借款	3,721		3,724		2,938	
負債總額	6,861	31%	7,705	35%	6,353	29%
普通股股本	7,586		7,406		7,421	
權益總計	15,125	69%	14,581	65%	15,297	71%
每股淨值(元)	19.94		19.69		20.61	
重要財務指標						
流動比率	225%		197%		220%	
負債比率	31%		35%		29%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

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

