



*Compound Semiconductor Solutions  
from RF to Lightwave*

**穩懋半導體**

**20**<sup>📶</sup>  
**YEARS**  
of  
III-V INNOVATION

**穩懋半導體  
2019年第三季  
法人說明會**

2019年10月



# 免責聲明

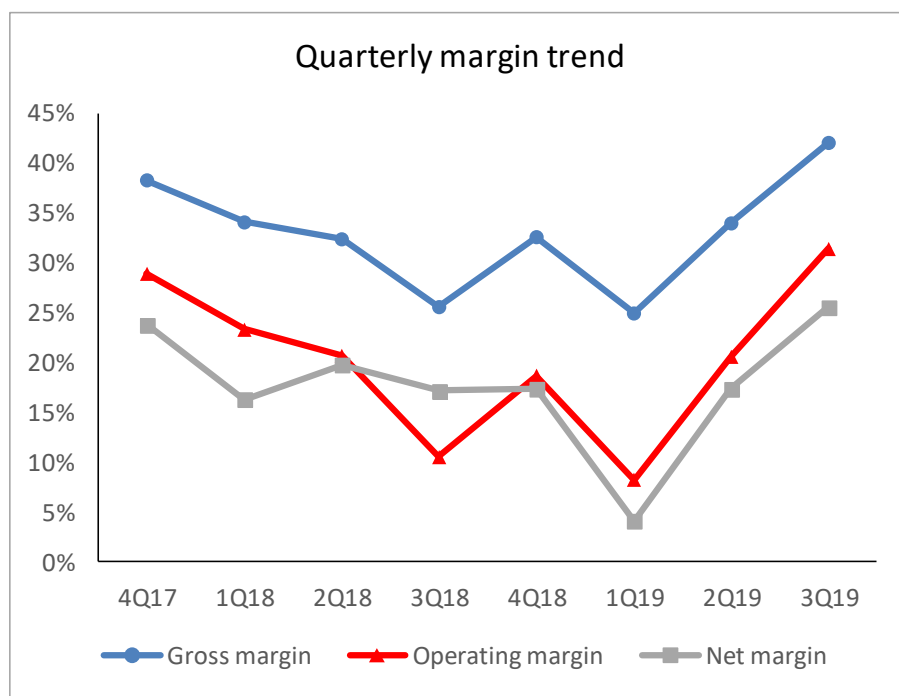
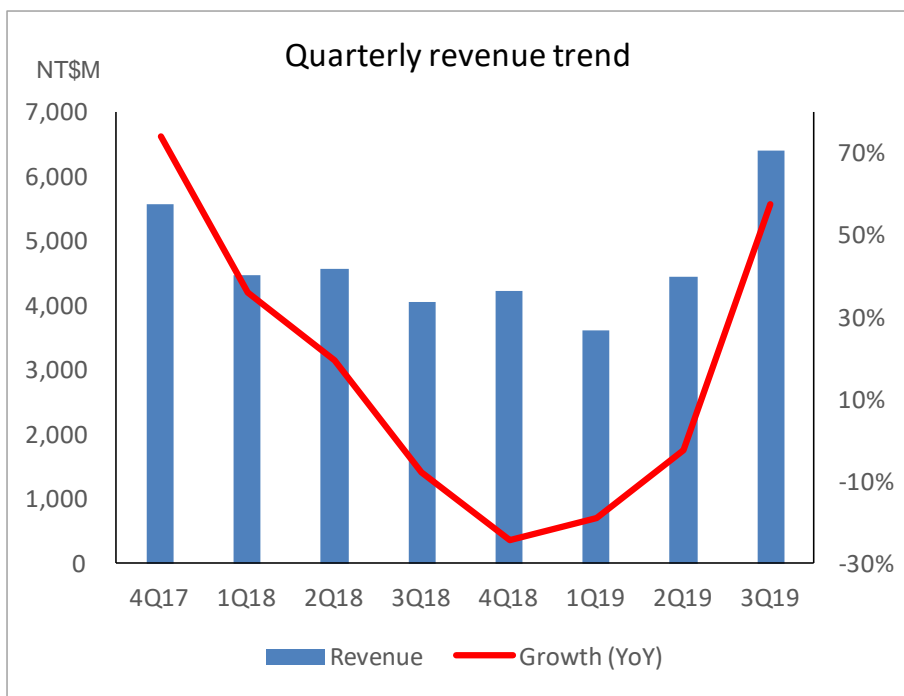
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

# 營運結果與展望

---

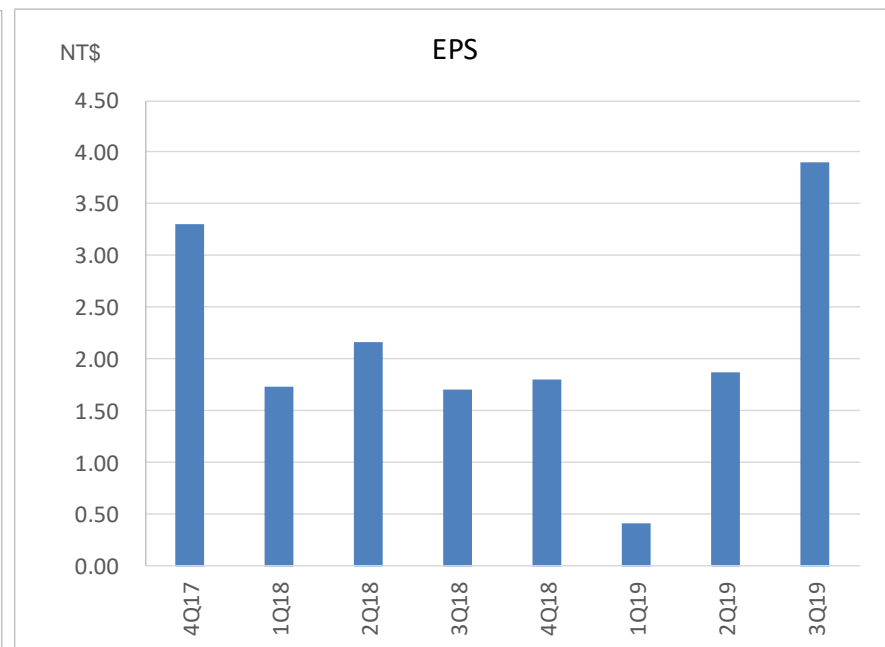
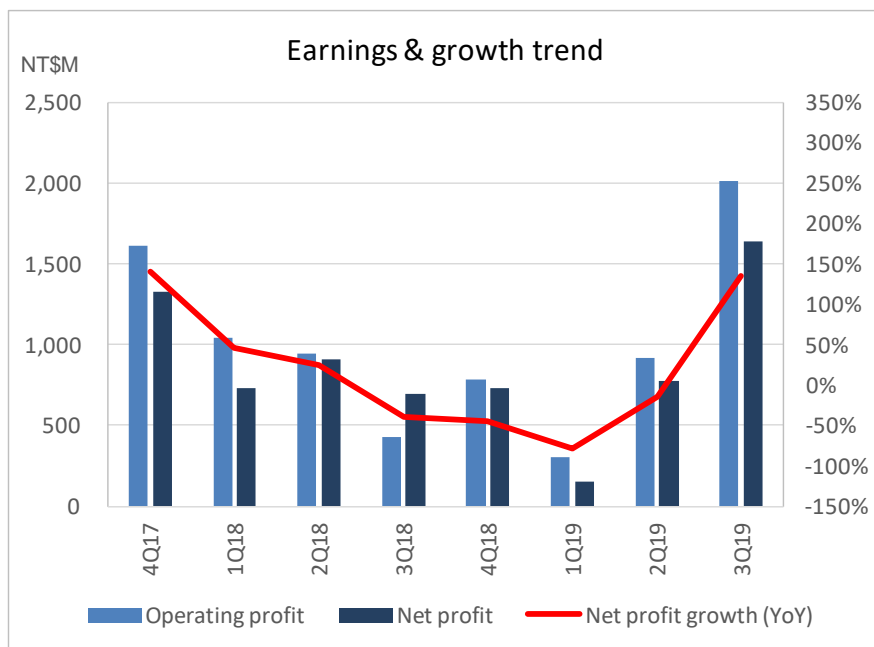
# 營收及毛利趨勢

- 第三季營收創下歷史新高為新台幣64.04億元，較前一季增加44%，較去年同期增加58%。
- 歸功於產能利用率提升，第三季營業毛利率亦為單季歷史新高，較前一季上升8.1個百分點來到42.1%，營業淨利率也因此較前一季上升10.8個百分點來到31.4%，為歷史次高。



Source: company.

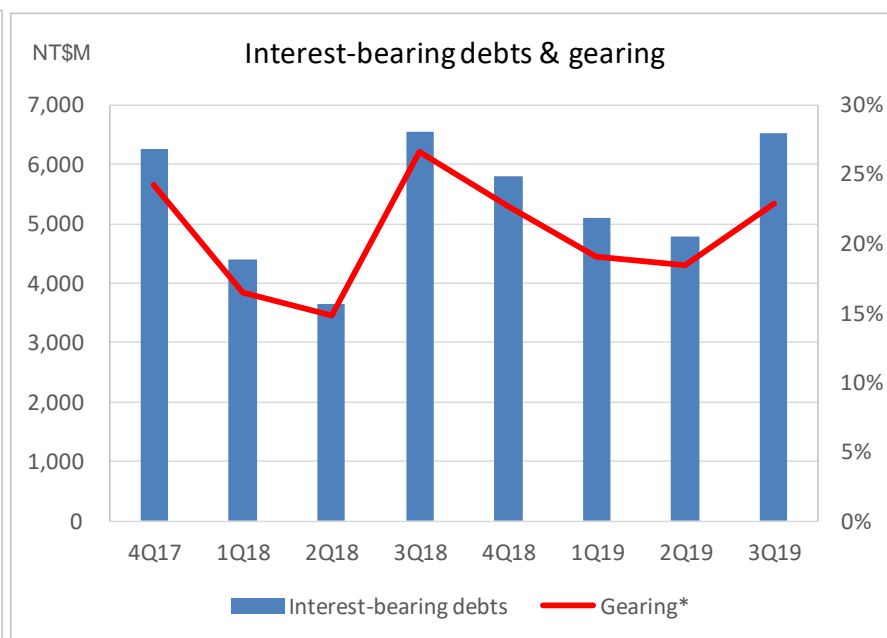
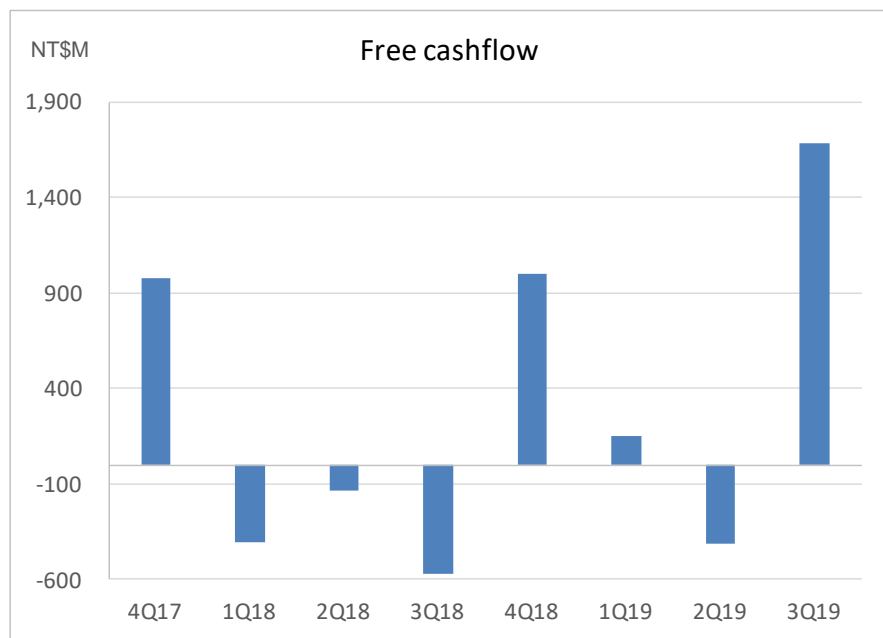
- 第三季淨利與EPS同創單季歷史新高，淨利為NT\$16.37億元，較前一季增加112%，較去年同期增加135%；第三季EPS為NT\$3.9元，前一季EPS為NT\$1.87元。



Source: company.

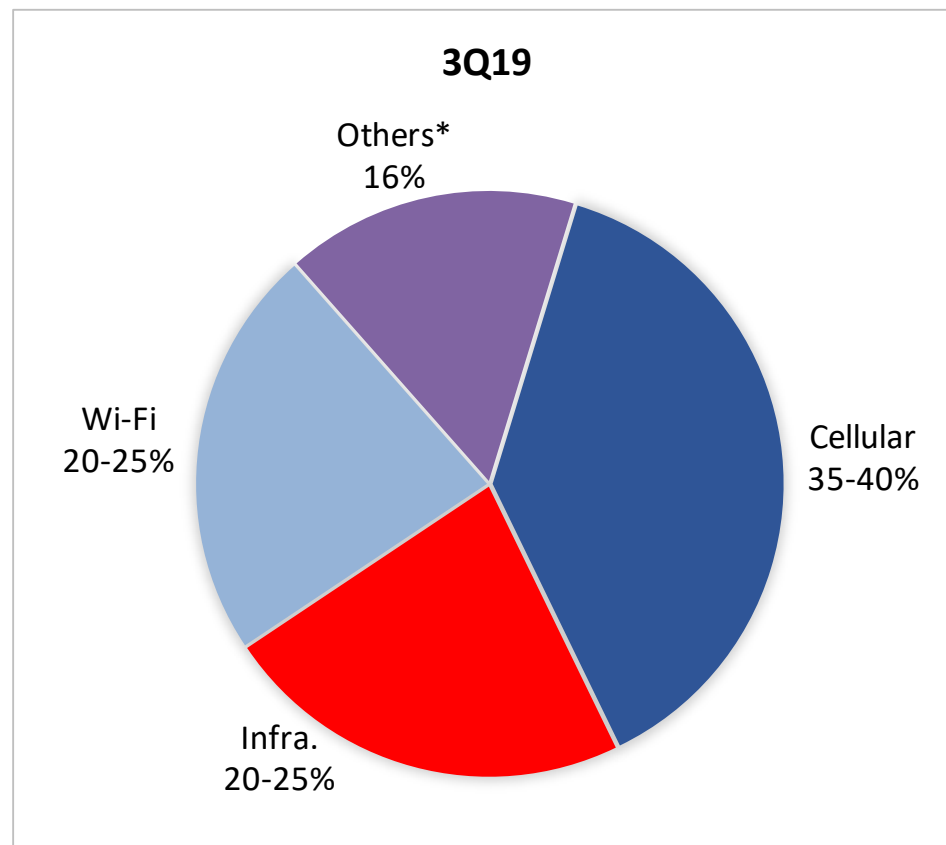
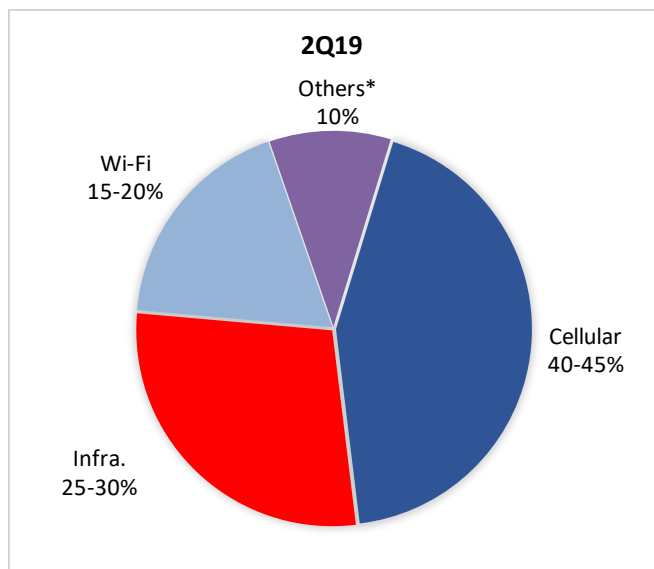
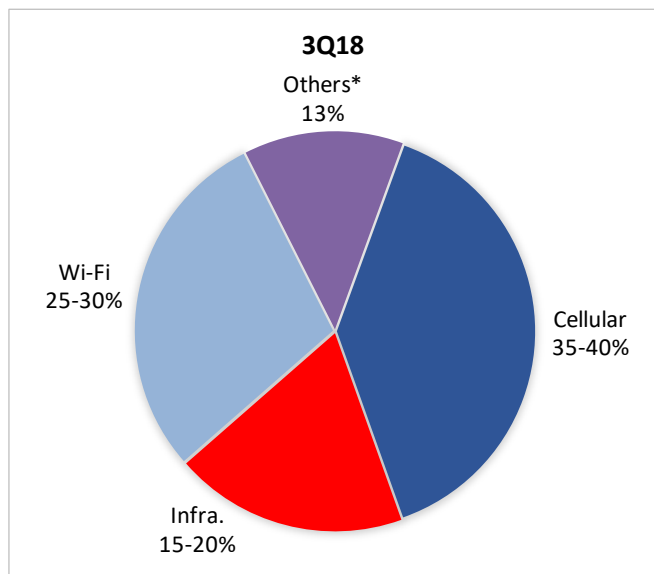
# 自由現金流量及負債趨勢

- 第三季因隨著獲利提升，自由現金流量較前幾季增加。
- 第三季計息負債及負債比率均較前一季增加，但財務結構仍維持穩健。



\* Gearing = interest-bearing debts / equity  
Source: company.

# 產品組合



\* Others: 未歸屬於以上主要產品別之營收，以及因應IFRS要求而併入集團之合併營收

Source: company.

- 第四季營收預計將較第三季成長mid-single digit。
- 第四季毛利率預計約與第三季相當。



# 財務狀況

---

# 合併綜合損益表 - 第三季

(新台幣 百萬元)	3Q'18	2Q'19	3Q'19 (自結數)	QoQ	YoY
<b>營業收入</b>	<b>4,066</b>	<b>4,451</b>	<b>6,404</b>	<b>+44%</b>	<b>+58%</b>
營業毛利	1,041	1,513	2,693	+78%	+159%
營業毛利率(%)	25.6%	34.0%	42.1%		
營業費用	(611)	(595)	(681)	+14%	+11%
營業費用率(%)	-15%	-13%	-11%		
<b>營業淨利</b>	<b>429</b>	<b>918</b>	<b>2,012</b>	<b>+119%</b>	<b>+369%</b>
營業淨利率(%)	10.6%	20.6%	31.4%		
營業外收支淨額	379	82	(29)		
稅前淨利	808	999	1,983	+98%	+145%
所得稅費用	(110)	(226)	(346)		
<b>本期淨利</b>	<b>698</b>	<b>774</b>	<b>1,637</b>	<b>+112%</b>	<b>+135%</b>
淨利率(%)	17.2%	17.4%	25.6%		
<b>每股純益(元)</b>	<b>1.70</b>	<b>1.87</b>	<b>3.90</b>	<b>+109%</b>	<b>+129%</b>
其他綜合損益(稅後淨額)	(314)	415	1,031		
<b>綜合損益總額</b>	<b>384</b>	<b>1,189</b>	<b>2,668</b>	<b>+124%</b>	<b>+595%</b>
年化ROE(%)	11%	12%	24%		
約當產能利用率 (%)	60%	80%	95%		
折舊費用	805	842	809		
資本支出	1,540	1,669	1,116		

# 合併綜合損益表 - 累計

(新台幣 百萬元)	2018Q1-3	2019Q1-3 (自結數)	YoY
<b>營業收入</b>	<b>13,097</b>	<b>14,474</b>	<b>+11%</b>
營業毛利	4,041	5,109	+26%
營業毛利率(%)	30.9%	35.3%	
營業費用	(1,625)	(1,879)	+16%
營業費用率(%)	-12%	-13%	
<b>營業淨利</b>	<b>2,416</b>	<b>3,230</b>	<b>+34%</b>
營業淨利率(%)	18.5%	22.3%	
營業外收支淨額	458	(55)	
稅前淨利	2,874	3,175	+10%
所得稅費用	(541)	(613)	
<b>本期淨利</b>	<b>2,333</b>	<b>2,561</b>	<b>+10%</b>
淨利率(%)	17.8%	17.7%	
<b>每股純益(元)</b>	<b>5.59</b>	<b>6.18</b>	<b>+11%</b>
其他綜合損益(稅後淨額)	(139)	2,505	
<b>綜合損益總額</b>	<b>2,194</b>	<b>5,067</b>	<b>+131%</b>
年化ROE(%)	12%	13%	
約當產能利用率 (%)	75%	75%	
折舊費用	2,319	2,477	
資本支出	4,753	3,605	

# 營業外收支

(新台幣 百萬元)	3Q'18	3Q'19 (自結數)	2018Q1-3	2019Q1-3 (自結數)
外幣兌換損益	4	19	108	63
處分不動產、廠房及設備損益	(0.4)	(288) (註)	(0.2)	(289)
處分投資損益	275	(32)	275	48
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	6	146	(89)	68
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(8)	(6)	(49)	(196)
金融資產減損損失	-	-	-	-
其他	102	132	212	251
<b>總計</b>	<b>379</b>	<b>(29)</b>	<b>458</b>	<b>(55)</b>

(註) 主要為上半年陸續接收大客戶Avago全數HBT生產線設備，於第三季處分部份不適用機台之損失。

# 合併資產負債表

(新台幣 百萬元) 重要科目	2018/9/30		2019/6/30		2019/9/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	5,224	15%	4,206	11%	4,993	12%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	96	0.3%	103	0.3%	720	1.8%
應收票據及帳款淨額	1,455	4%	1,855	5%	2,220	5%
存貨	3,755	11%	4,438	12%	4,364	11%
長期投資	3,870	11%	4,760	13%	6,191	15%
不動產、廠房及設備	19,559	55%	20,358	54%	20,432	50%
<b>資產總計</b>	<b>35,248</b>	<b>100%</b>	<b>37,434</b>	<b>100%</b>	<b>40,580</b>	<b>100%</b>
流動負債	3,398		6,287		4,971	
長期借款	6,467		4,780		6,521	
<b>負債總額</b>	<b>10,087</b>	<b>29%</b>	<b>11,567</b>	<b>31%</b>	<b>12,024</b>	<b>30%</b>
普通股股本	4,238		4,241		4,241	
歸屬於母公司業主之權益	24,858		25,723		28,427	
<b>權益總計</b>	<b>25,161</b>	<b>71%</b>	<b>25,867</b>	<b>69%</b>	<b>28,557</b>	<b>70%</b>
每股淨值(元) <sup>1</sup>	58.65		60.66		67.04	
<b>重要財務指標</b>						
流動比率	323%		175%		253%	
負債比率	29%		31%		30%	

<sup>1</sup> 每股淨值=歸屬於母公司業主權益/普通股股數

# Q & A

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

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

