



# WIN Semiconductors

*Wireless • Information • Networking*



穩懋半導體股份有限公司

2016年5月

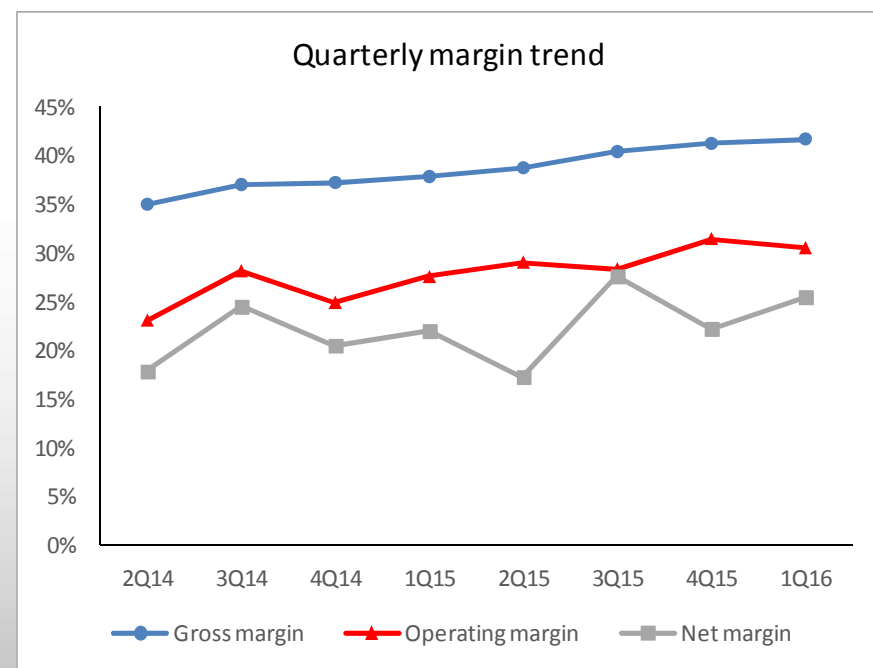
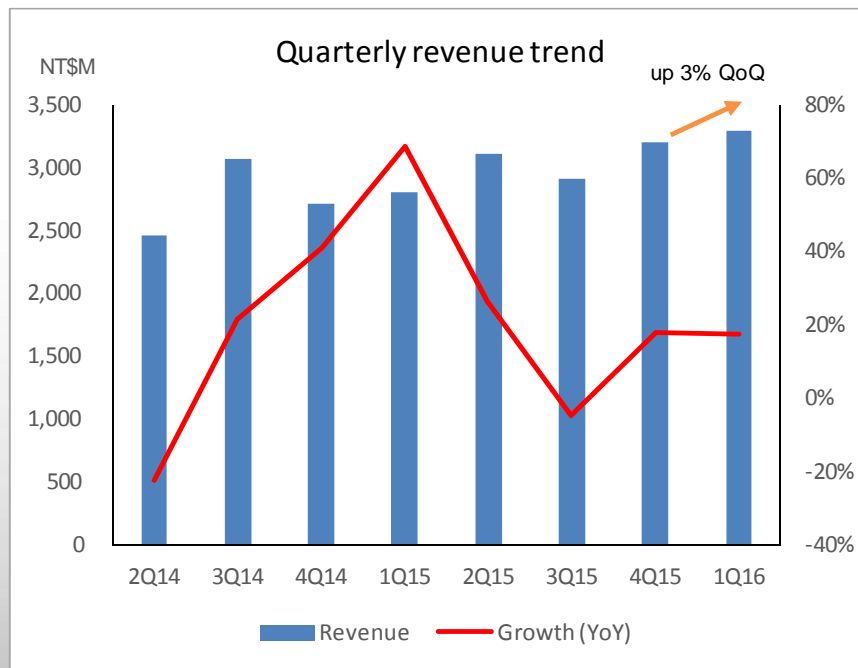
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

# 營運結果與展望

# 營收及毛利趨勢



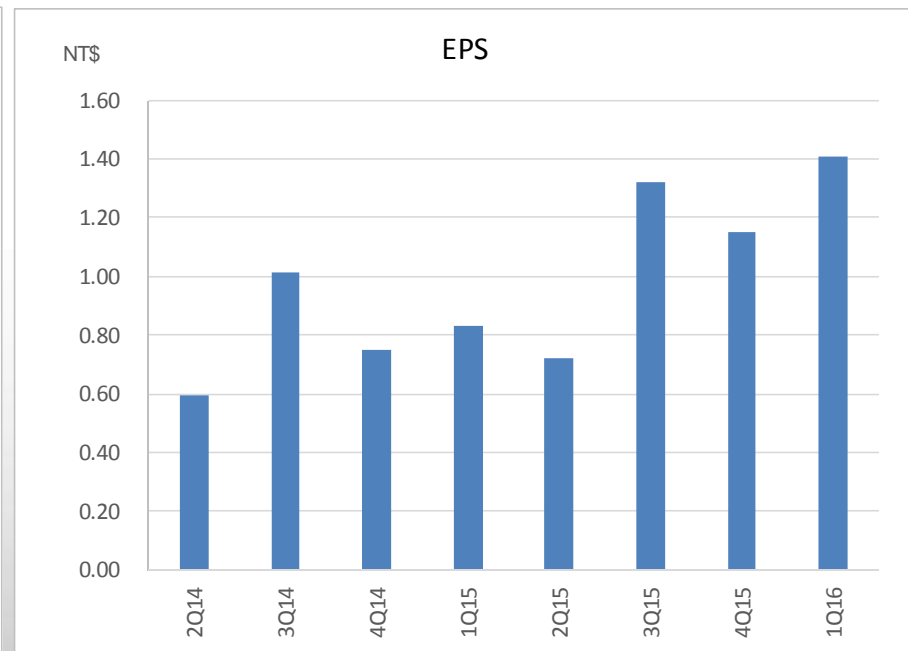
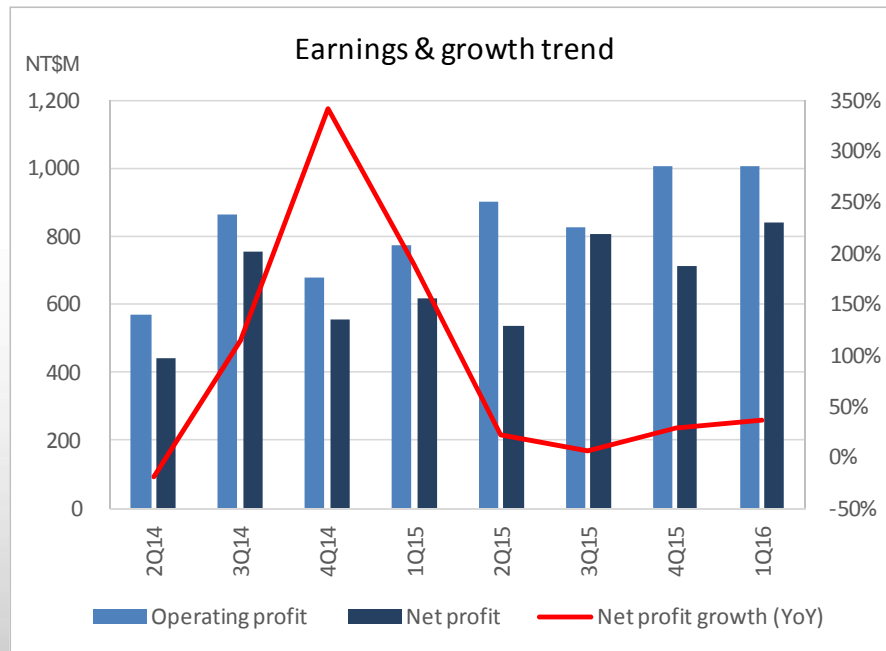
- 第一季營收季成長率3%，淡季不淡主要是因為智慧型手機市場需求優於預期，年成長率17%主要反映整體無線射頻產業需求提升。
- 第一季營業毛利率較前一季提高了0.4個百分點來到41.7%的歷史新高，主要受惠於持續高檔的產能利用率及產品組合優化；第一季營業淨利率較前一季略為降低了0.9個百分點至30.6%，但仍為歷史次高水準。



Source: company.

# 獲利趨勢

- 第一季淨利為歷史新高的NT\$8.39億元，較前一季增加18%，亦較去年同期成長36%，主要歸功於營收的成長及毛利率的提升。
- 第一季EPS NT\$1.41元，前一季是NT\$1.19元。

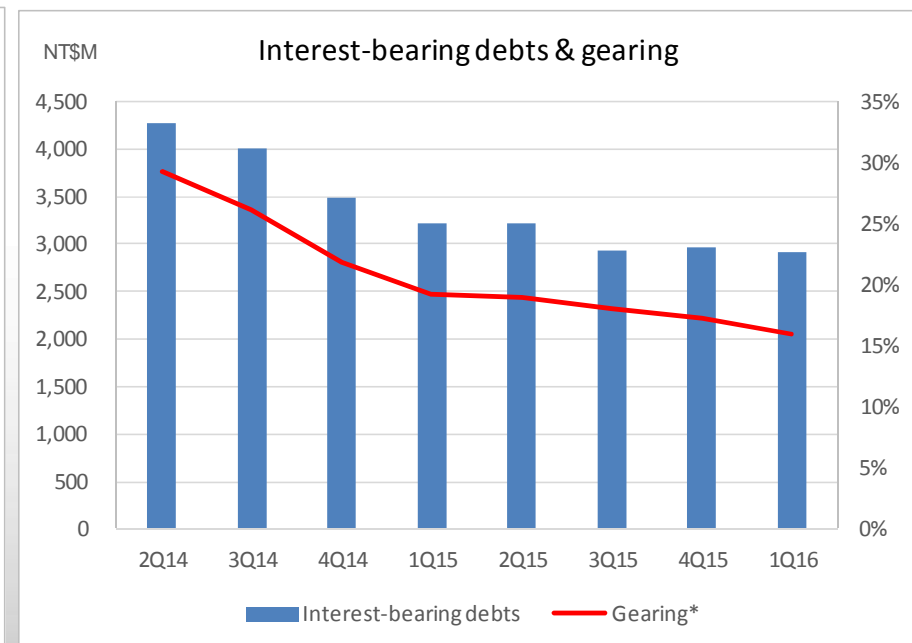
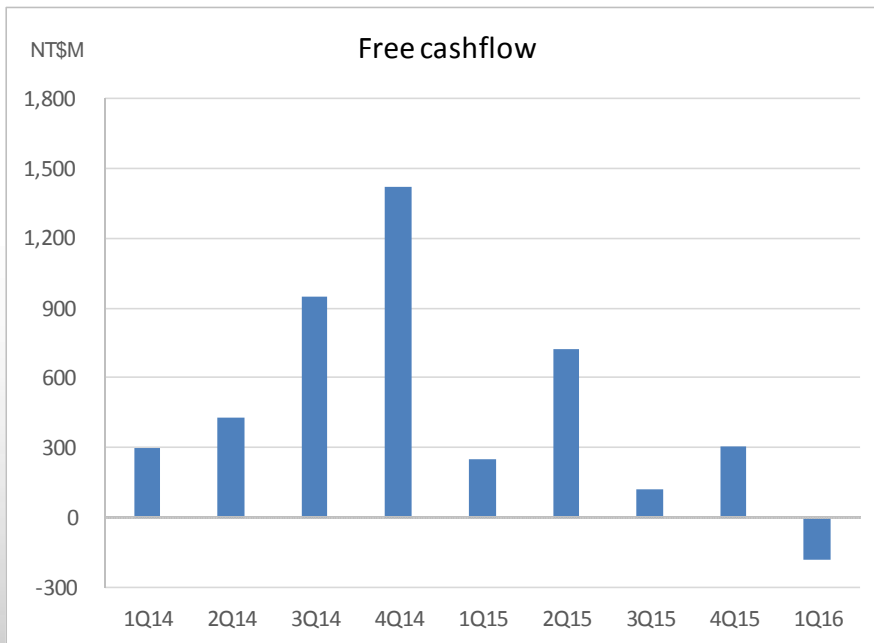


Source: company.

# 自由現金流量及負債趨勢



- 第一季自由現金流量為負數，主要是反映持續擴充產能的資本支出，而計息負債仍低於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。

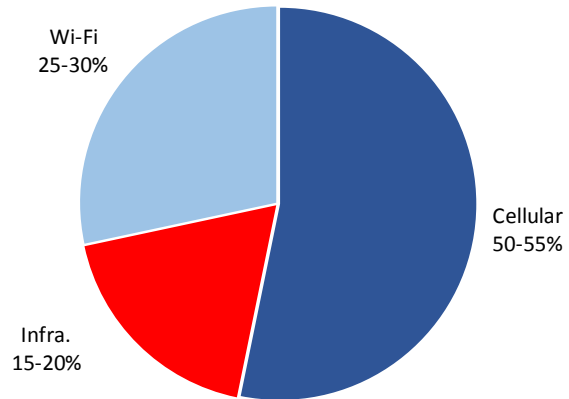


\* Gearing = interest-bearing debts / equity

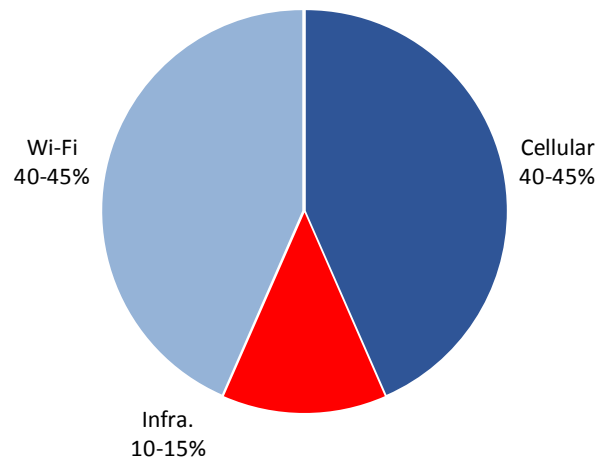
Source: company.

# 產品組合

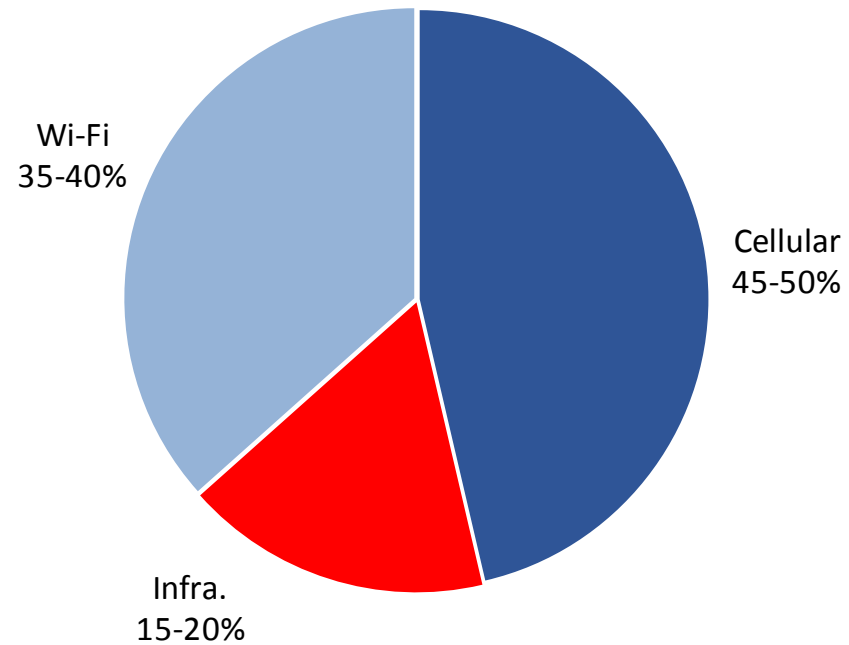
1Q15



4Q15



1Q16



Source: company.

# 未來展望



- 預計第二季營收將較第一季成長 high single digit 。
- 第二季因折舊費用較第一季增加，預計影響第二季毛利率 1至2個百分點。



# 財務狀況

# 合併綜合損益表-第一季



(新台幣 百萬元)	1Q'15	4Q'15	1Q'16 (自結數)	QoQ	YoY
<b>營業收入</b>	<b>2,807</b>	<b>3,197</b>	<b>3,292</b>	<b>+3%</b>	<b>+17%</b>
營業毛利	1,063	1,319	1,374	+4%	+29%
營業毛利率(%)	37.9%	41.3%	41.7%		
營業費用	(288)	(312)	(367)	+18%	+27%
營業費用率(%)	-10%	-10%	-11%		
<b>營業淨利</b>	<b>774</b>	<b>1,007</b>	<b>1,006</b>	<b>-0.1%</b>	<b>+30%</b>
營業淨利率(%)	27.6%	31.5%	30.6%		
營業外收支淨額	(32)	(122)	(1)		
稅前淨利	742	885	1,005	+14%	+35%
所得稅費用	(124)	(173)	(165)		
<b>本期淨利</b>	<b>618</b>	<b>711</b>	<b>839</b>	<b>+18%</b>	<b>+36%</b>
淨利率(%)	22.0%	22.3%	25.5%		
<b>每股純益(元)</b>	<b>0.83</b>	<b>1.19</b>	<b>1.41</b>	<b>+18%</b>	<b>+70%</b>
其他綜合損益(稅後淨額)	78	156	173		
<b>綜合損益總額</b>	<b>697</b>	<b>867</b>	<b>1,012</b>	<b>+17%</b>	<b>+45%</b>
年化ROE(%)	15%	17%	19%		
約當產能利用率(%)	80%	90%	90%		
折舊費用	468	487	504		
資本支出	499	1,706	879		

# 營業外收支



(新台幣 百萬元)	1Q'15	1Q'16 (自結數)
外幣兌換損益	(22)	(44)
處分不動產、廠房及設備損益	-	(0)
處分投資損益	1	1
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	2	8
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(14)	(4)
其他	0	38
<b>總計</b>	<b>(32)</b>	<b>(1)</b>

# 合併資產負債表



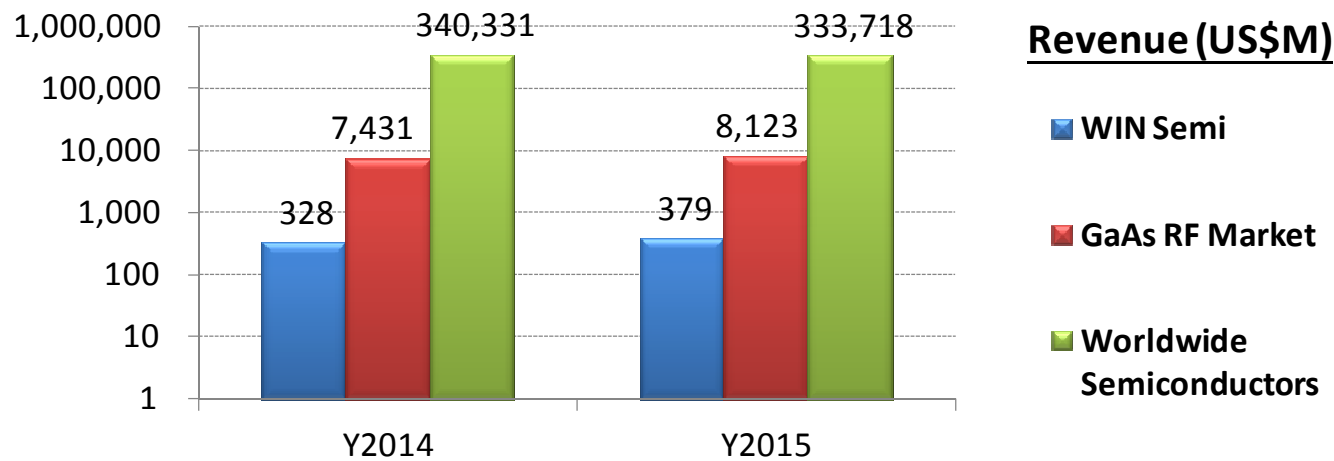
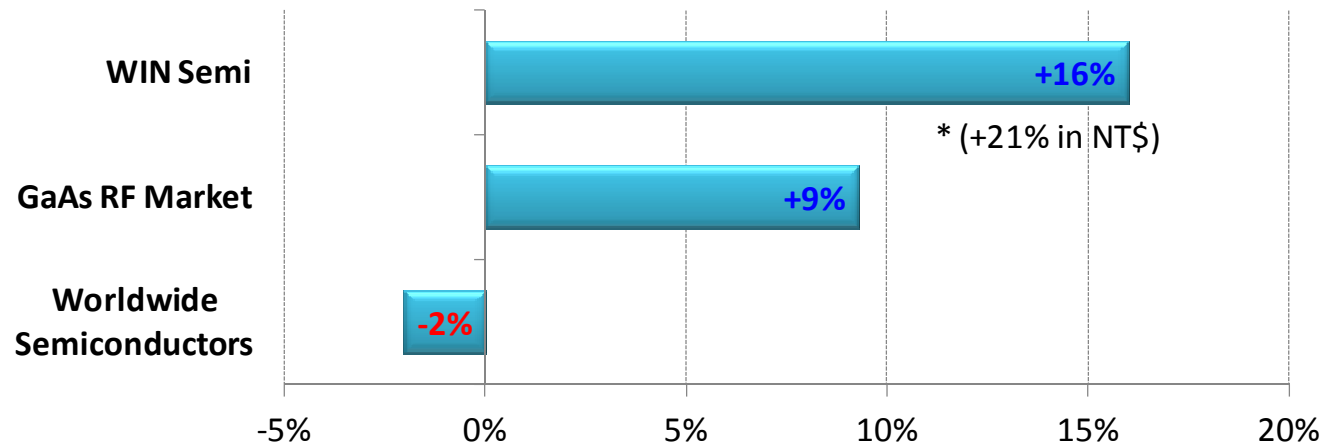
(新台幣 百萬元) 重要科目	2015/3/31		2015/12/31		2016/3/31 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	2,897	13%	1,870	8%	1,718	7%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	903	4%	1,015	4%	774	3%
備供出售金融資產-流動	698	3%	630	3%	839	3%
應收票據及帳款淨額	936	4%	700	3%	911	4%
存貨	1,915	8%	2,471	10%	2,534	10%
長期投資	1,896	8%	2,086	9%	2,281	9%
不動產、廠房及設備	12,939	57%	14,845	62%	15,057	61%
<b>資產總計</b>	<b>22,689</b>	<b>100%</b>	<b>24,111</b>	<b>100%</b>	<b>24,533</b>	<b>100%</b>
流動負債	3,172		4,606		4,127	
長期借款	2,666		2,099		1,978	
<b>負債總額</b>	<b>6,026</b>	<b>27%</b>	<b>6,902</b>	<b>29%</b>	<b>6,303</b>	<b>26%</b>
普通股股本	7,434		5,966		5,967	
<b>權益總計</b>	<b>16,663</b>	<b>73%</b>	<b>17,209</b>	<b>71%</b>	<b>18,230</b>	<b>74%</b>
每股淨值(元)	22.41		28.85		30.55	
<b>重要財務指標</b>						
流動比率	242%		152%		169%	
負債比率	27%		29%		26%	

# 產業概況

# Semiconductor Revenue Growth



**Y2015 Revenue Growth Rate**



Source : (1) Worldwide Semiconductors Revenue, Gartner, Jan. 2016.

(2) RF GaAs Device Revenue Reaches a New High in 2015, Strategy Analytics, Apr. 2016.

# Summary of Growth Momentum (2016)



**4G Smartphones**

**IoT Gateway**

**5G Network**

## Short Term:

- Fast growth of 4G adoption (>65% of cellular terminals)
- Rapid increase of 5/6-mode smartphones
- 802.11ac dual band MIMO

## Mid-Term:

- LTE-A widely adopted Carrier Aggregation (CA capable)
- Wi-Fi & 11ac MIMO for mid/low-end smartphones
- Strong infrastructure growth

## Long Term:

- Pre-5G launch (e.g. through broadband satellite, dense cells, ...)
- 5G launch with massive IoT deployment

# 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)

