



WIN Semiconductors

*Compound Semiconductor Solutions
From RF to Light-wave*

穩懋半導體2017年第三季法人說明會

2017年10月

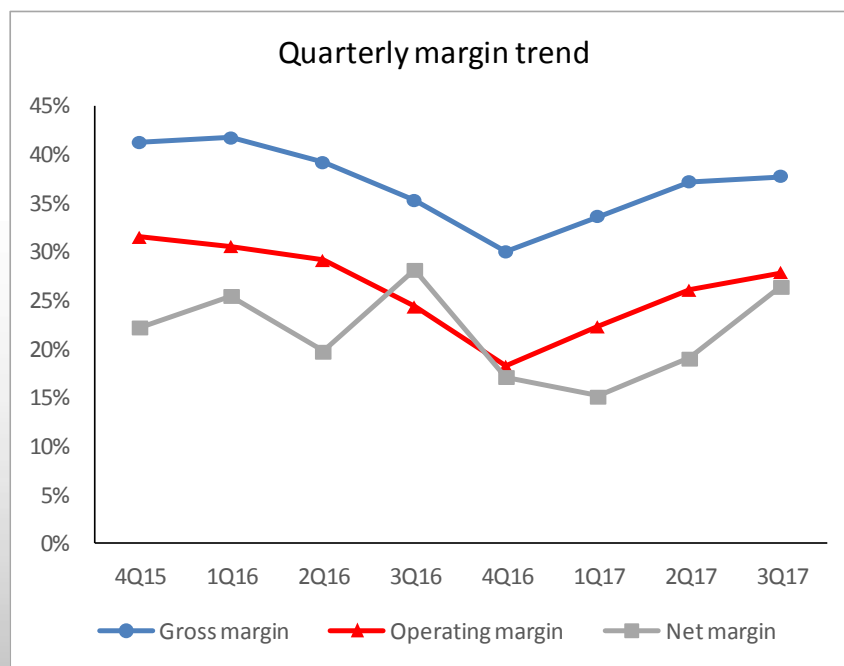
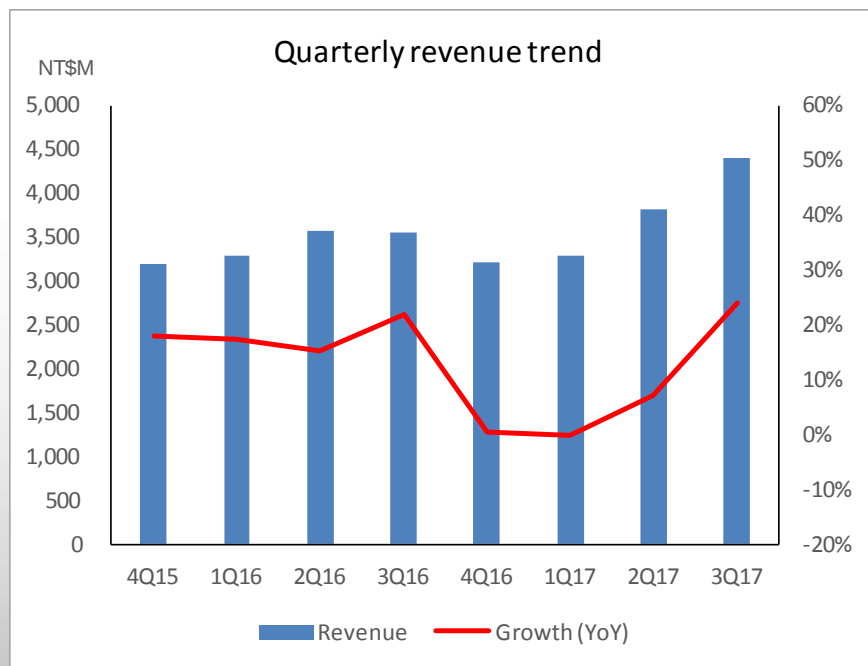


- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

營運結果與展望

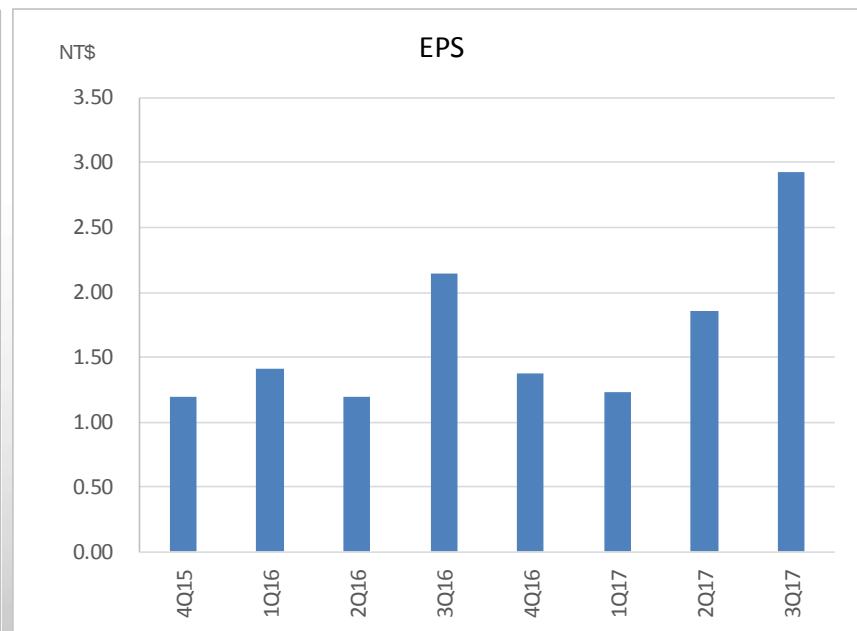
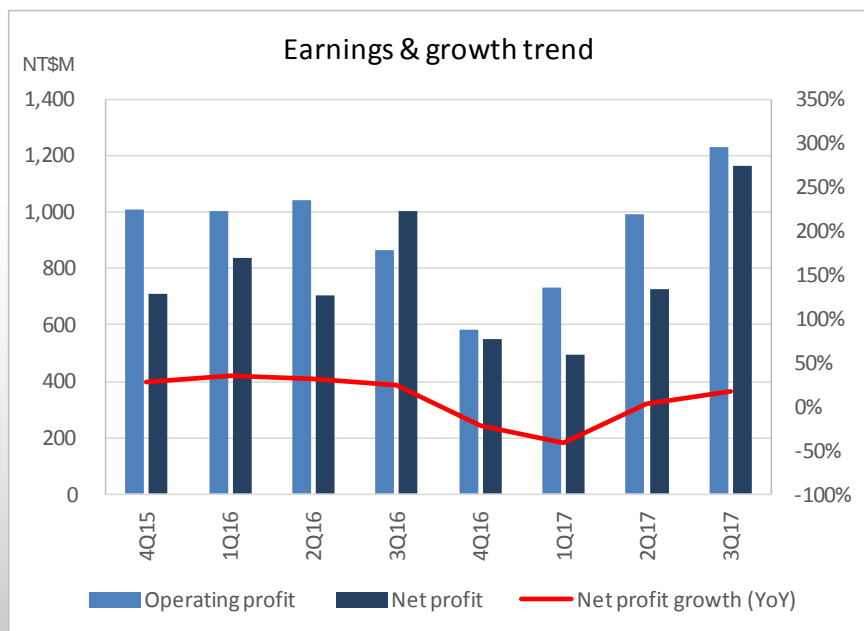
營收及毛利趨勢

- 2017年第三季延續第二季傳統旺季的需求，營收44.04億元，季成長率+15%，年成長率+24%。
- 第三季隨著營收成長，產能利用率提升，營業毛利率及營業淨利率為 37.8%及 27.9%，分別較前一季提升了0.6及1.8個百分點。



Source: company.

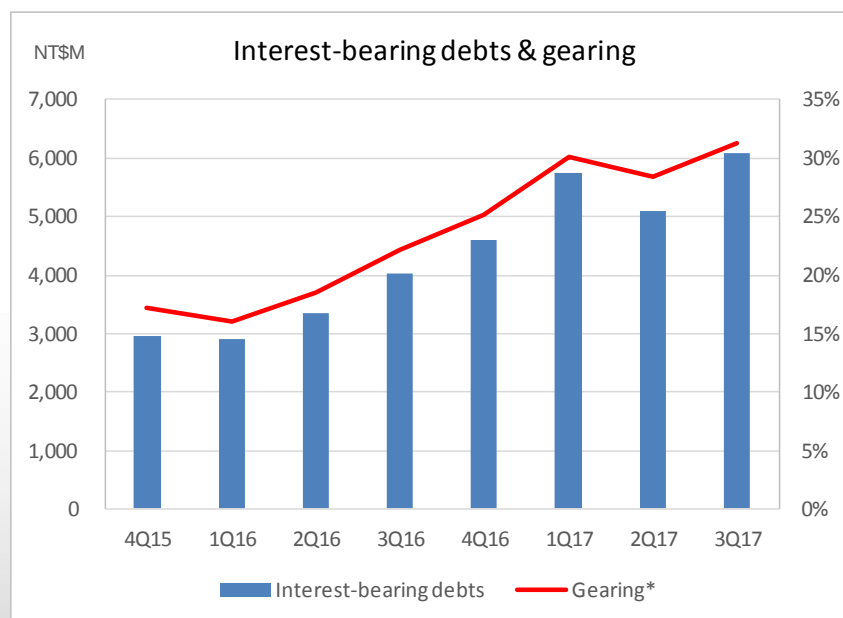
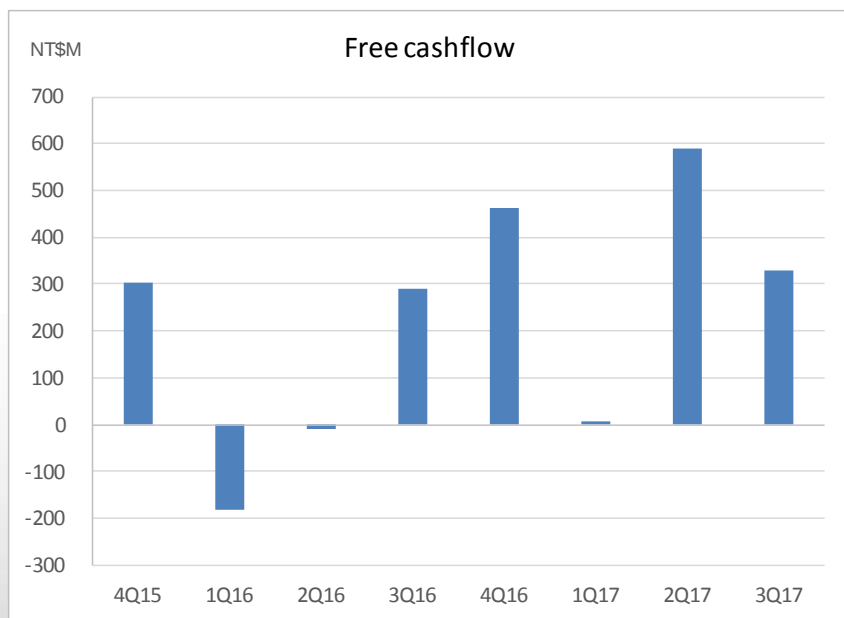
- 第三季淨利為NT\$11.64億元，較前一季增加+60%，除了業內營業淨利成長+23%外，另外第三季營業外收支貢獻淨利約NT\$1.37億元；淨利則較前一年同期增加+16%；第三季EPS為NT\$2.93元，前一季EPS是NT\$1.85元。



Source: company.

自由現金流量及負債趨勢

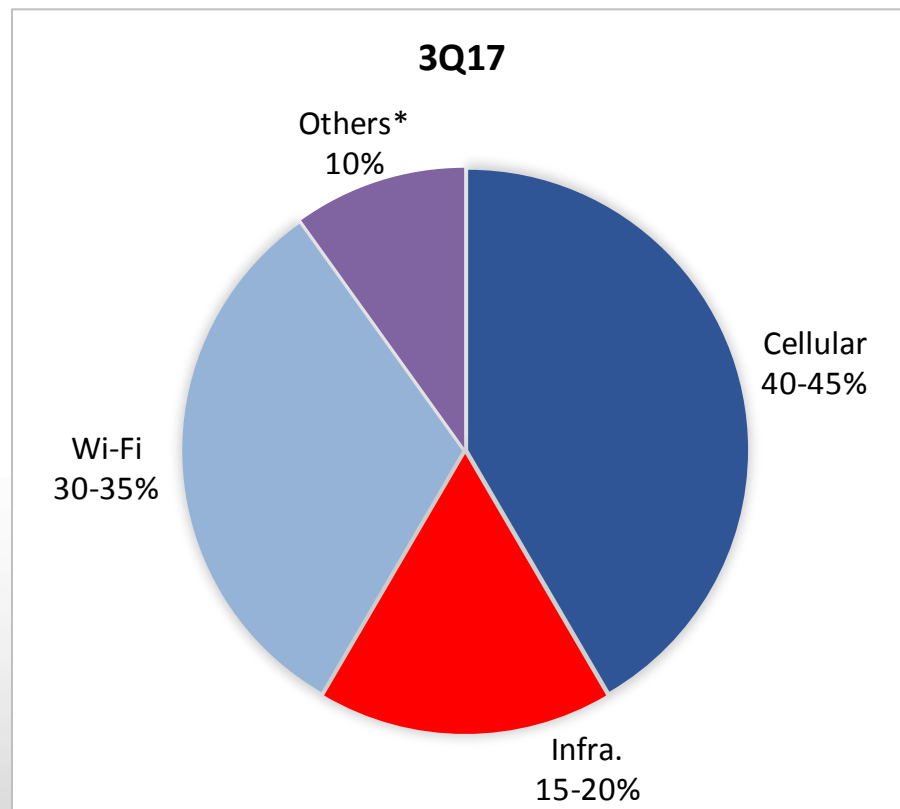
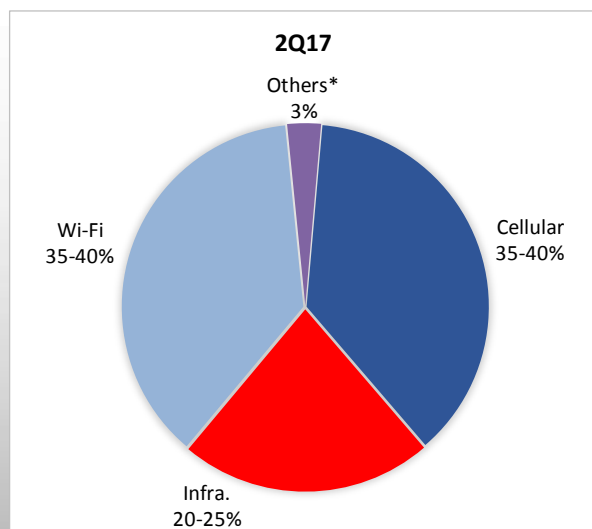
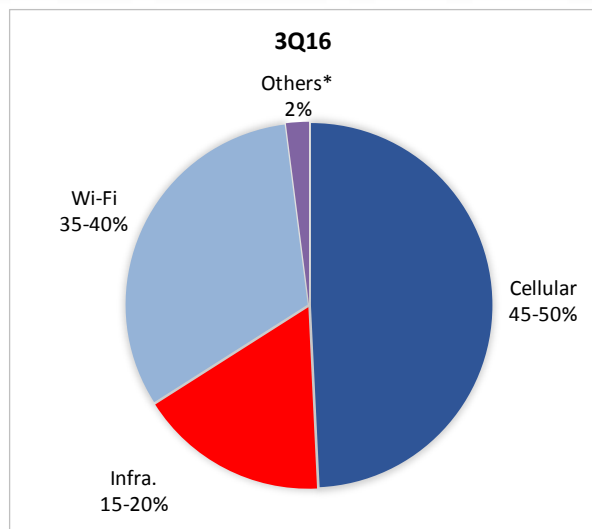
- 在持續投入高額資本支出之下，自由現金流量仍能維持正數。
- 計息負債及負債比率雖均較前一季高，財務結構依舊健全。



* 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.

- 預計第四季營收將較第三季成長low-teens百分比。
- 預期第四季毛利率可能與第三季相當。

財務狀況

合併綜合損益表-第三季

(新台幣 百萬元)	3Q'16	2Q'17	3Q'17 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	3,553	3,820	4,404	+15%	+24%
營業毛利	1,254	1,422	1,664	+17%	+33%
營業毛利率(%)	35.3%	37.2%	37.8%		
營業費用	(390)	(427)	(436)	+2%	+12%
營業費用率(%)	-11%	-11%	-10%		
營業淨利	864	995	1,228	+23%	+42%
營業淨利率(%)	24.3%	26.1%	27.9%		
營業外收支淨額	284	0.1	137		
稅前淨利	1,148	995	1,365	+37%	+19%
所得稅費用	(146)	(268)	(201)		
本期淨利	1,001	727	1,164	+60%	+16%
淨利率(%)	28.2%	19.0%	26.4%		
每股純益(元)	2.14	1.85	2.93	+58%	+37%
其他綜合損益(稅後淨額)	69	90	366		
綜合損益總額	1,071	817	1,530	+87%	+43%
年化ROE(%)	22%	16%	25%		
約當產能利用率(%)	90%	90%	95%		
折舊費用	637	576	650		
資本支出	861	740	772		

合併綜合損益表-前三季

(新台幣 百萬元)	2016Q1~Q3	2017Q1~Q3 (自結數)	YoY
營業收入	10,417	11,506	+10%
營業毛利	4,027	4,191	+4%
營業毛利率(%)	38.7%	36.4%	
營業費用	(1,117)	(1,236)	+11%
營業費用率(%)	-10%	-11%	
營業淨利	2,911	2,955	+2%
營業淨利率(%)	27.9%	25.7%	
營業外收支淨額	332	(3)	
稅前淨利	3,243	2,952	-9%
所得稅費用	(696)	(564)	
本期淨利	2,546	2,388	-6%
淨利率(%)	24.4%	20.8%	
每股純益(元)	4.62	6.02	+30%
其他綜合損益(稅後淨額)	413	726	
綜合損益總額	2,959	3,114	+5%
年化ROE(%)	19%	17%	
約當產能利用率(%)	90%	90%	
折舊費用	1,702	1,800	
資本支出	2,535	2,525	

營業外收支

(新台幣 百萬元)	3Q'16	3Q'17 (自結數)	2016Q1~Q3	2017Q1~Q3 (自結數)
外幣兌換損益	(34)	(2)	(85)	(136)
處分不動產、廠房及設備損益	(2)	-	(3)	(0.2)
處分投資損益	227	120	228	114
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	(11)	(23)	18	(33)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(8)	(46)	(17)	(80)
其他	112	87	192	133
總計	284	137	332	(3)

合併資產負債表

(新台幣 百萬元) 重要科目

	2016/9/30		2017/6/30		2017/9/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,813	7%	3,189	11%	2,841	10%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	193	1%	197	1%	166	1%
備供出售金融資產-流動	922	4%	1,290	5%	1,597	5%
應收票據及帳款淨額	960	4%	1,064	4%	1,444	5%
存貨	2,569	10%	3,009	11%	3,403	12%
長期投資	2,066	8%	2,484	9%	2,364	8%
不動產、廠房及設備	15,889	63%	16,263	57%	16,593	56%
資產總計	25,306	100%	28,420	100%	29,501	100%
流動負債	4,048		6,295		4,362	
長期借款	2,858		3,940		5,397	
負債總額	7,119	28%	10,460	37%	10,010	34%
普通股股本	4,077		4,027		4,027	
權益總計	18,188	72%	17,960	63%	19,490	66%
每股淨值(元)	44.61		44.60		48.40	
重要財務指標						
流動比率	171%		147%		232%	
負債比率	28%		37%		34%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoudry.com

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

