



WIN Semiconductors

*Compound Semiconductor Solutions
From RF to Light-wave*



穩懋半導體2017年第二季法人說明會



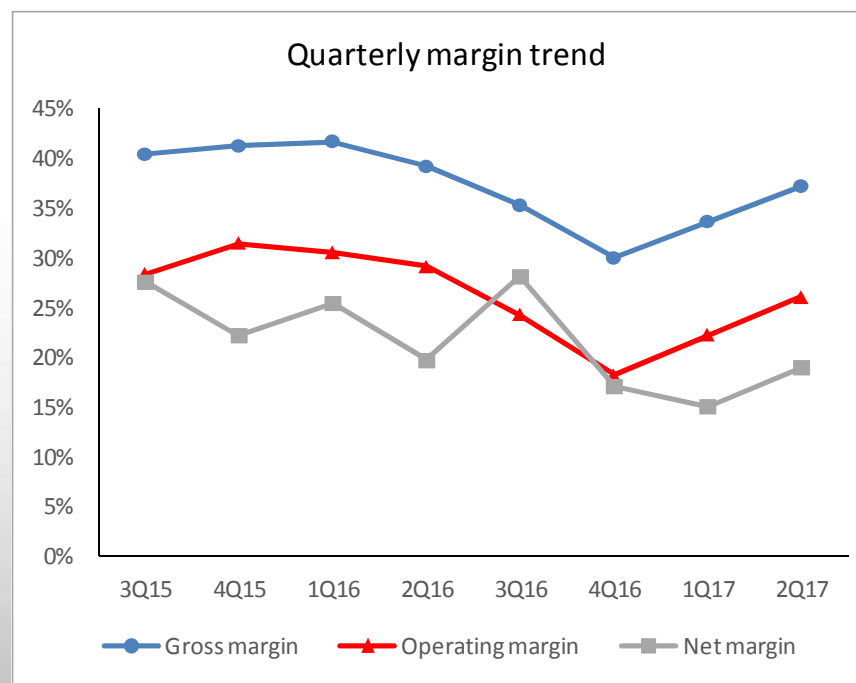
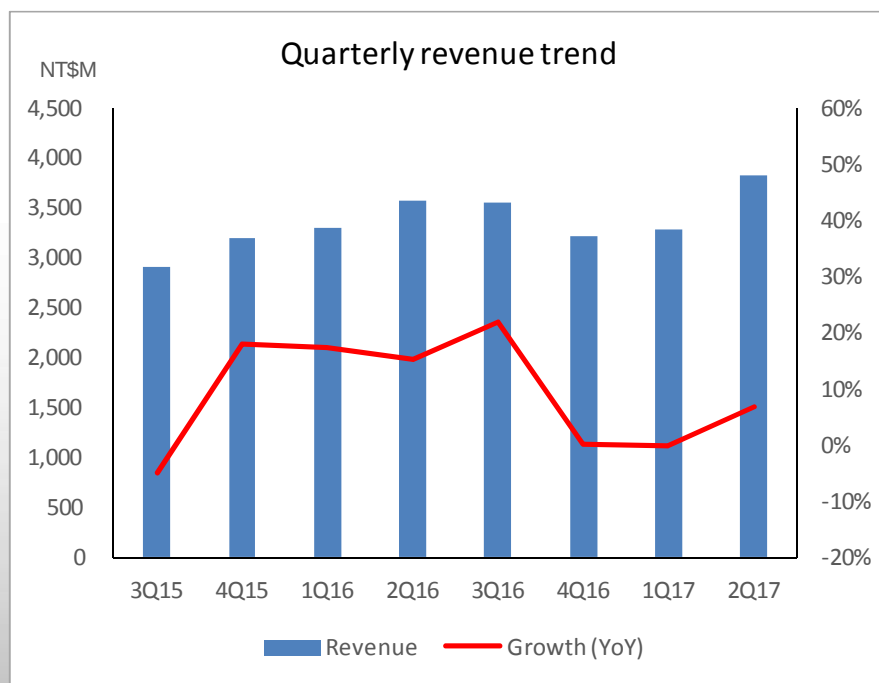
2017年7月

- 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

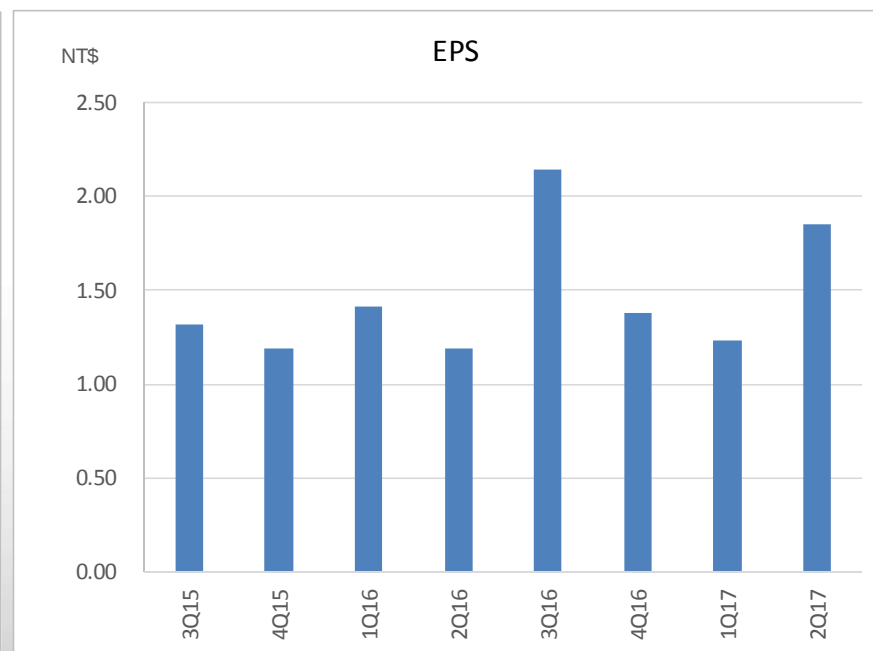
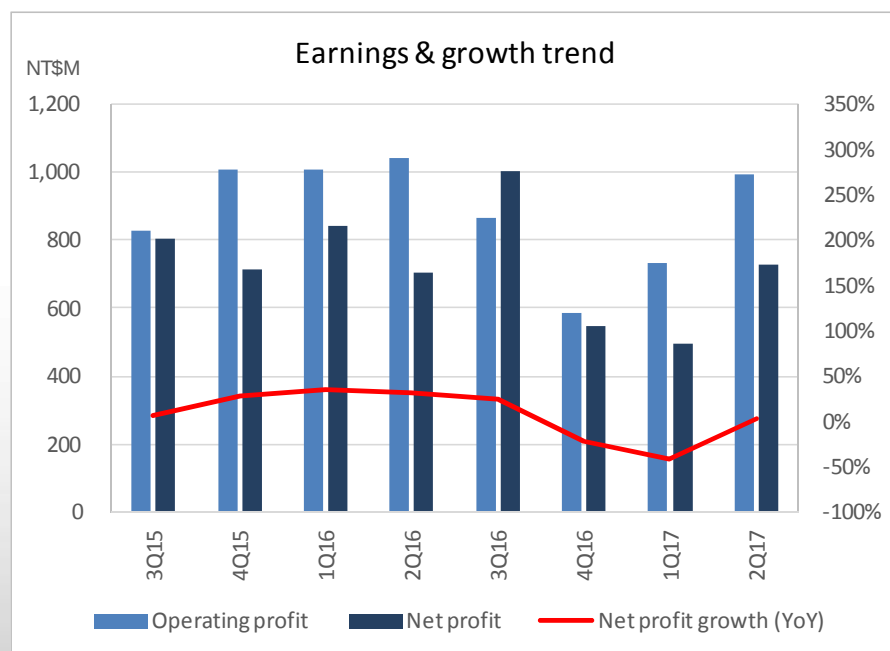
- 2017年第二季營收38.2億元，季成長率+16%，年成長率+7%，反映客戶對於傳統旺季的需求。
- 第二季隨著營收成長，產能利用率提升，營業毛利率及營業淨利率為 37.2%及 26.1%，分別較前一季提升了3.5及3.8個百分點。



Source: company.

獲利趨勢

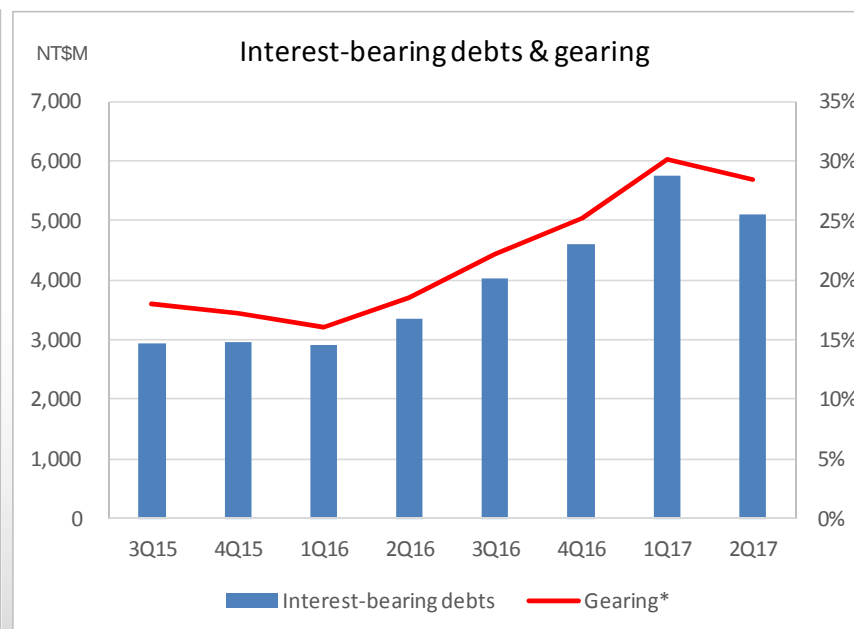
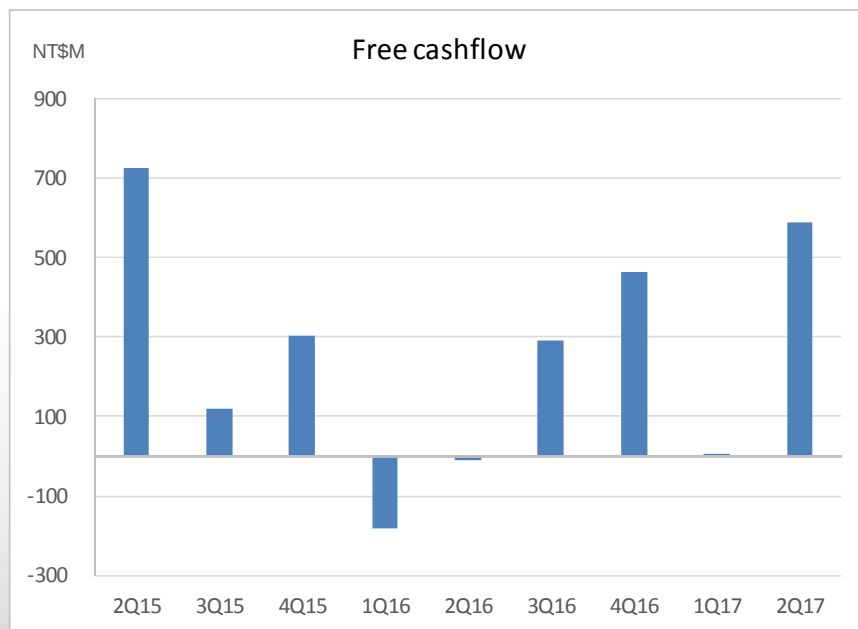
- 第二季淨利為NT\$7.27億元，較前一季增加47%，主要是因前一季匯損導致營業外支出較高，而第二季無此影響；淨利較前一年同期增加3%；第二季EPS為NT\$1.85元，前一季EPS是NT\$1.23元。



Source: company.

自由現金流量及負債趨勢

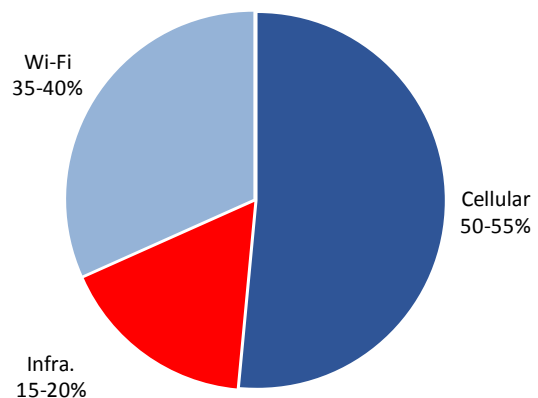
- 第二季因資本支出低於前一季，故自由現金流量較高。
- 計息負債及負債比率均較前一季下滑，適度的運用槓桿但財務結構依舊健全。



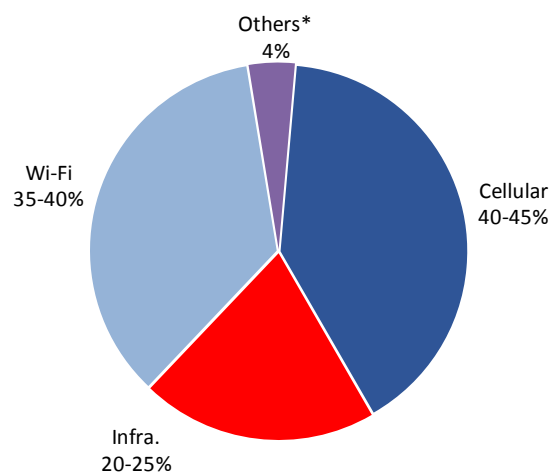
* Gearing = interest-bearing debts / equity
Source: company.

產品組合

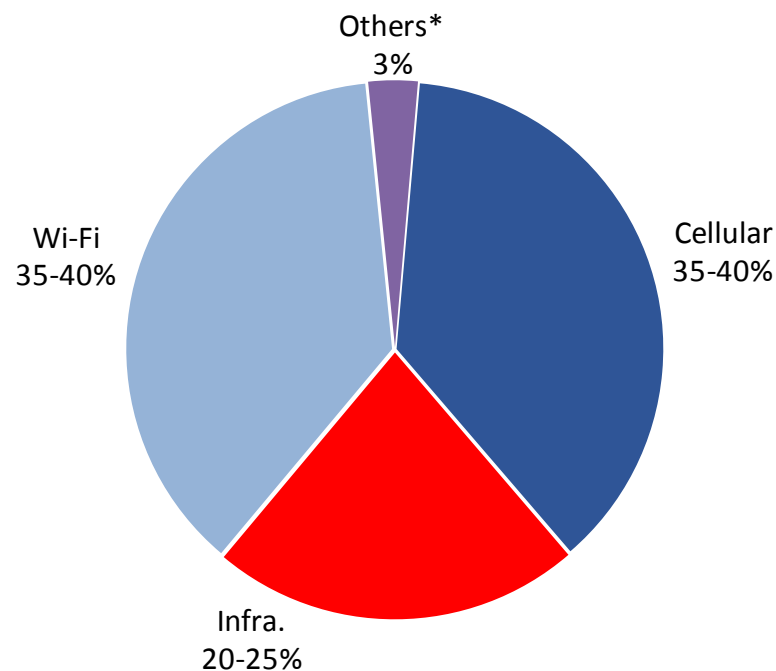
2Q16



1Q17



2Q17



* 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.

未來展望



- 預計第三季營收較第二季成長low-teens百分比。
- 預期第三季毛利率將優於第二季。

財務狀況

合併綜合損益表-第二季



(新台幣 百萬元)	2Q'16	1Q'17	2Q'17 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	3,572	3,282	3,820	+16%	+7%
營業毛利	1,400	1,105	1,422	+29%	+2%
營業毛利率(%)	39.2%	33.7%	37.2%		
營業費用	(360)	(373)	(427)	+14%	+19%
營業費用率(%)	-10%	-11%	-11%		
營業淨利	1,040	732	995	+36%	-4%
營業淨利率(%)	29.1%	22.3%	26.1%		
營業外收支淨額	50	(140)	0.1		
稅前淨利	1,090	592	995	+68%	-9%
所得稅費用	(384)	(95)	(268)		
本期淨利	706	496	727	+47%	+3%
淨利率(%)	19.8%	15.1%	19.0%		
每股純益(元)	1.19	1.23	1.85	+50%	+55%
其他綜合損益(稅後淨額)	171	270	90		
綜合損益總額	876	767	817	+7%	-7%
年化ROE(%)	16%	11%	16%		
約當產能利用率 (%)	90%	80%	90%		
折舊費用	560	574	576		
資本支出	795	1,013	740		

合併綜合損益表-上半年



(新台幣 百萬元)	2016H1	2017H1 (自結數)	YoY
營業收入	6,864	7,102	+3%
營業毛利	2,773	2,526	-9%
營業毛利率(%)	40.4%	35.6%	
營業費用	(727)	(800)	+10%
營業費用率(%)	-10%	-11%	
營業淨利	2,046	1,727	-16%
營業淨利率(%)	29.8%	24.3%	
營業外收支淨額	49	(140)	
稅前淨利	2,095	1,587	-24%
所得稅費用	(550)	(363)	
本期淨利	1,545	1,224	-21%
淨利率(%)	22.5%	17.2%	
每股純益(元)	2.60	3.08	+18%
其他綜合損益(稅後淨額)	343	360	
綜合損益總額	1,888	1,584	-16%
年化ROE(%)	18%	13%	
約當產能利用率(%)	90%	85%	
折舊費用	1,065	1,150	
資本支出	1,674	1,753	

營業外收支



(新台幣 百萬元)	2Q'16	2Q'17 (自結數)	2016H1	2017H1 (自結數)
外幣兌換損益	(7)	7	(51)	(134)
處分不動產、廠房及設備損益	(1)	(0.2)	(1)	(0.2)
處分投資損益	0.3	(4)	1	(6)
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	21	(20)	29	(10)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(5)	(18)	(10)	(34)
其他	42	35	80	46
總計	50	0.1	49	(140)

合併資產負債表



(新台幣 百萬元) 重要科目

	2016/6/30		2017/3/31		2017/6/30 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,415	6%	3,278	12%	3,189	11%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	506	2%	234	1%	197	1%
備供出售金融資產-流動	931	4%	1,314	5%	1,290	5%
應收票據及帳款淨額	1,297	5%	1,002	4%	1,064	4%
長期投資	2,588	10%	2,170	8%	2,484	9%
不動產、廠房及設備	15,819	62%	16,322	58%	16,263	57%
資產總計	25,591	100%	28,071	100%	28,420	100%
流動負債	4,983		3,973		6,295	
長期借款	2,356		4,811		3,940	
負債總額	7,545	29%	9,010	32%	10,460	37%
普通股股本	5,867		4,027		4,027	
權益總計	18,046	71%	19,061	68%	17,960	63%
每股淨值(元)	30.76		47.34		44.60	
重要財務指標						
流動比率	140%		228%		147%	
負債比率	29%		32%		37%	

Q & A

For more information regarding WIN
www.winfoundry.com

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

