



Leading  
Global Communications  
**SEMICONDUCTORS**



# **WIN** Semiconductors

**Wireless • Information • Networking**



穩懋半導體2015年第一季法人說明會

2015年4月

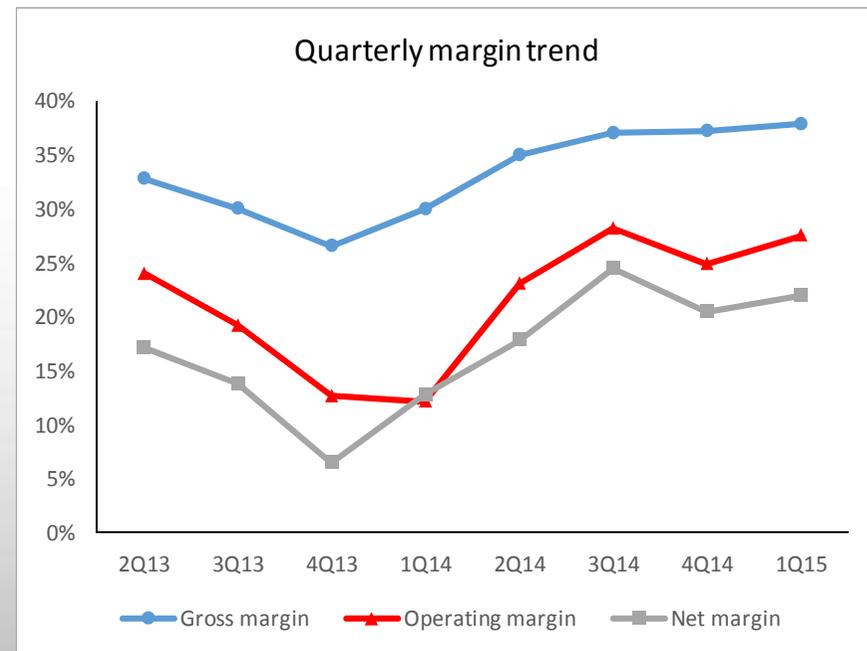
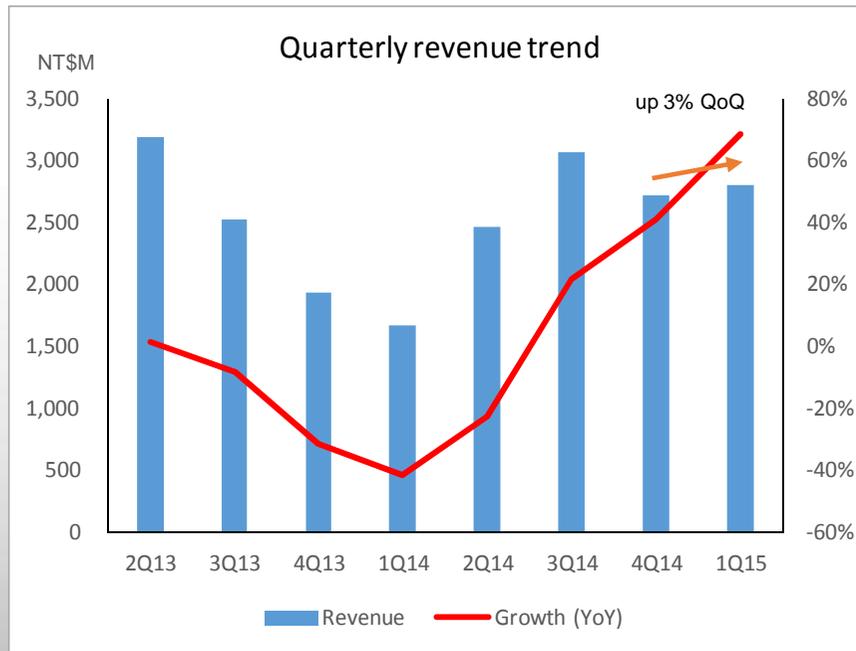
- 本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際結果將可能明顯不同於表述內容。
- 除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生主動更新對未來展望的表述。

# 營運結果與展望

# 營收及毛利趨勢



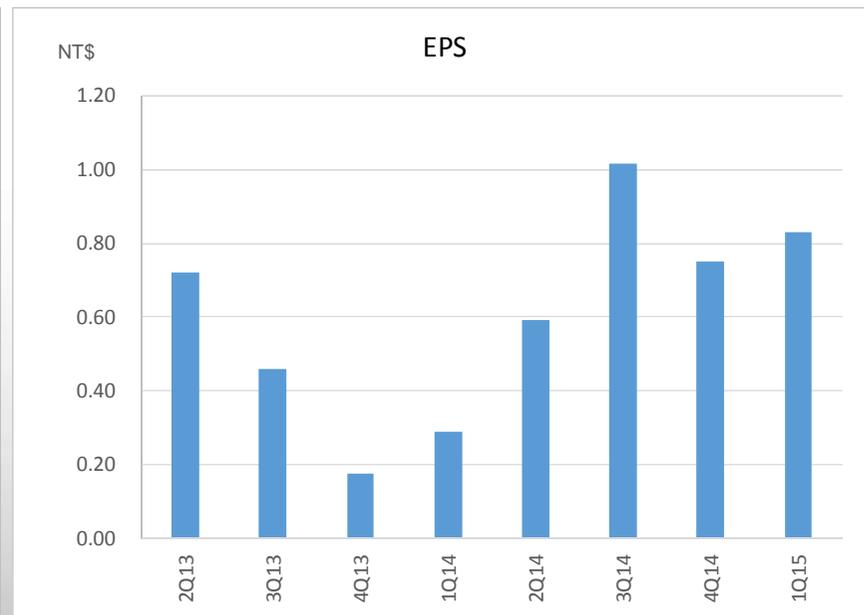
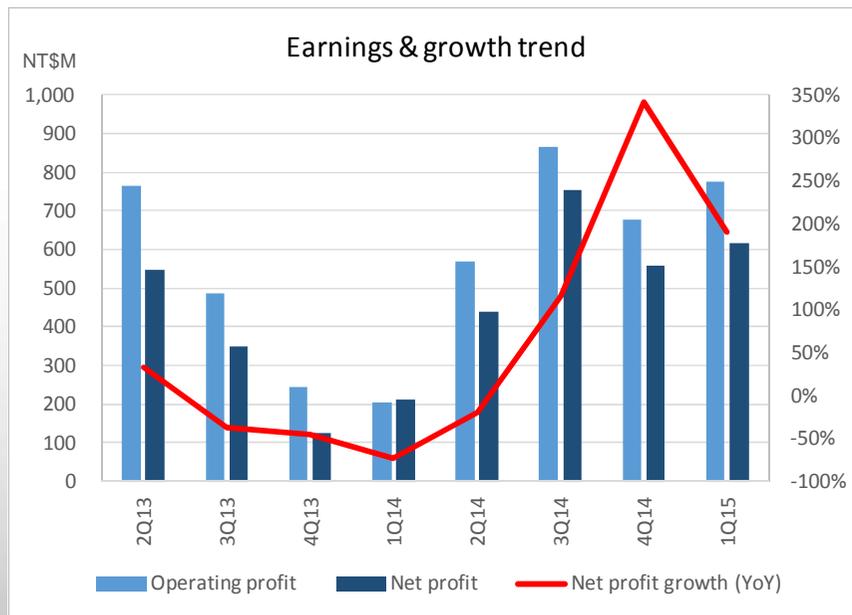
- 第一季營收季成長率3%，主要是因為客戶在淡季的需求持續強勁所致，特別是 Infra 及 Cellular 相關的訂單。
- 第一季營業毛利率較前一季提高了0.6個百分點來到37.9%的歷史新高，主要受惠於產品組合進一步優化及客戶端的需求支撐產能利用率；第一季營業淨利率較前一季提高了2.7個百分點至27.6%，主要是公司對營業費用審慎控管的結果。



Source: company.

# 獲利趨勢

- 第一季淨利NT\$6.18億元，較前一季增加11%，亦較去年同期成長190%，主要歸功於營收的成長及毛利率的提升。
- 第一季EPS NT\$0.83元，前一季是NT\$0.75元。

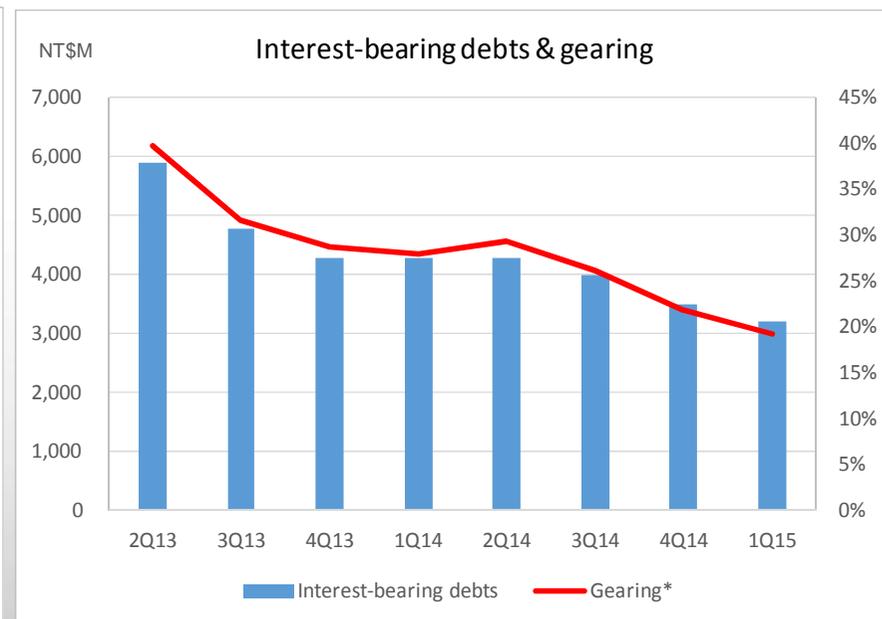
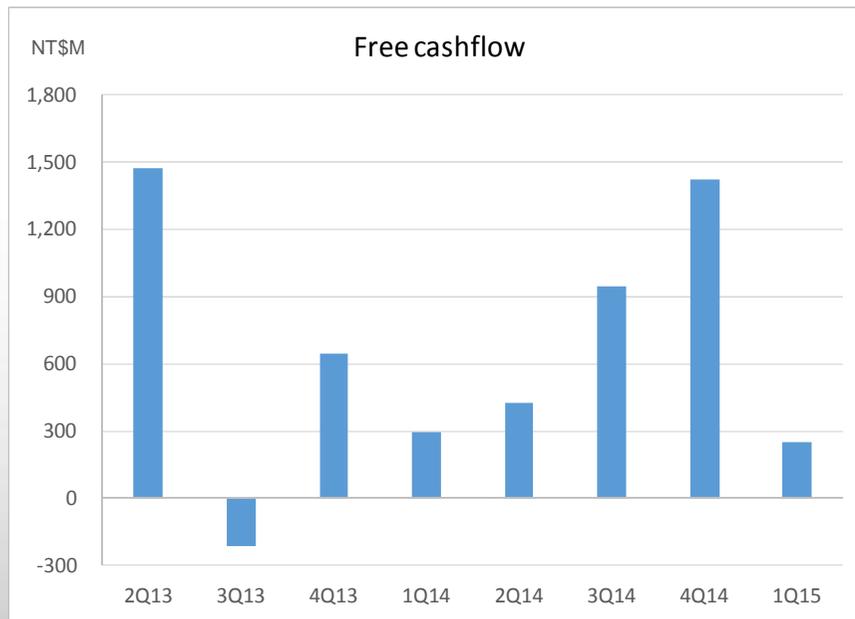


Source: company.

# 自由現金流量及負債趨勢



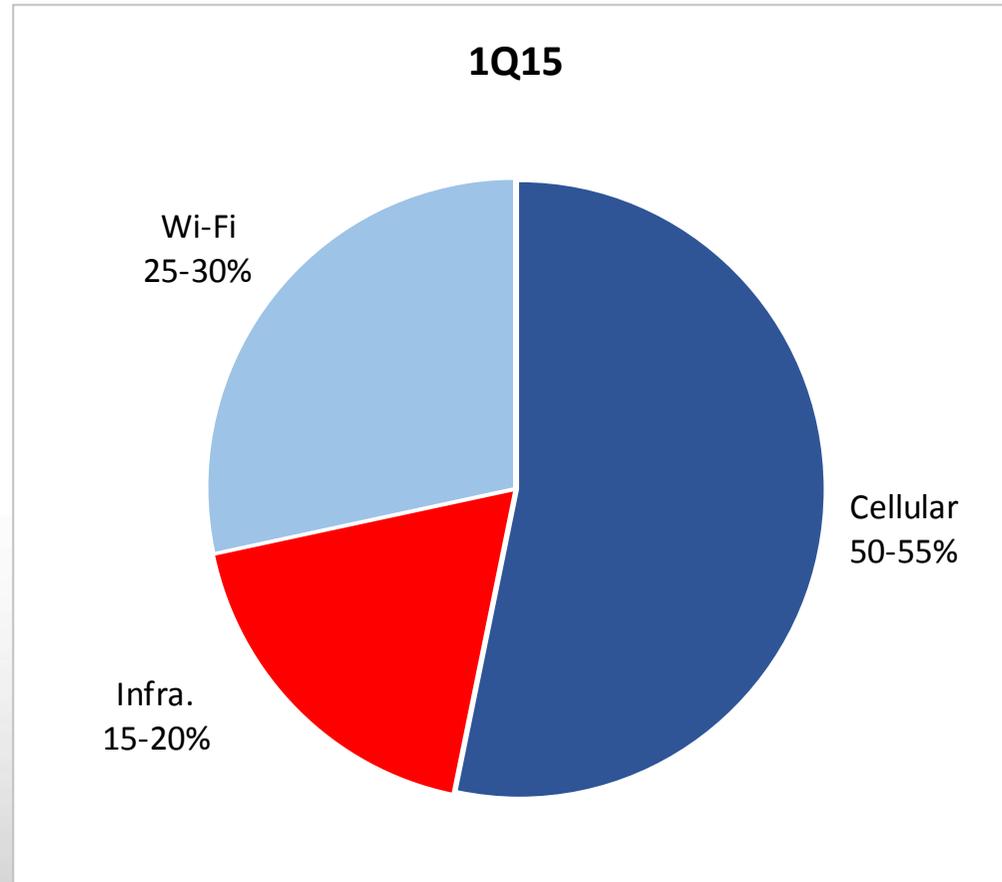
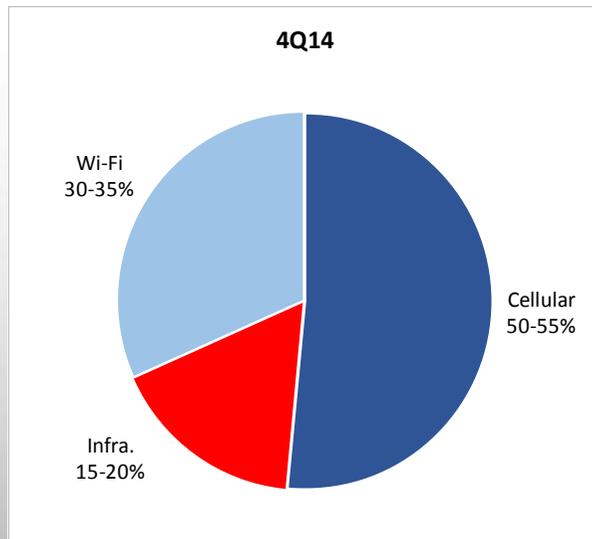
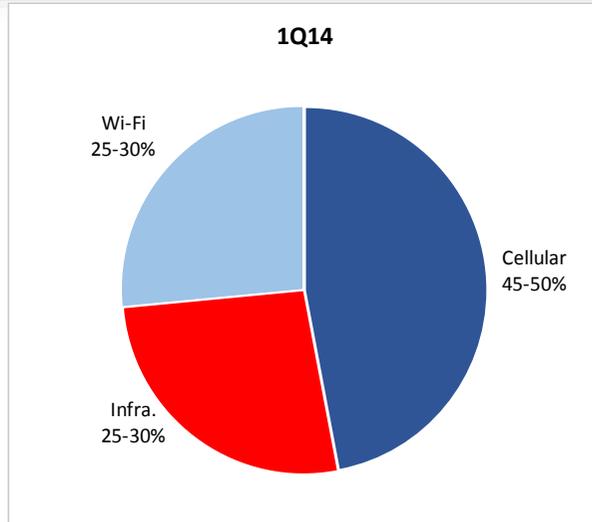
- 自由現金流量連續六季為正數，反映了這段期間的營運成效及審慎的控制資本支出計畫。
- 計息負債低於NT\$33億元，且負債比率達到掛牌以來的最低點，顯示公司健全的財務結構。



\* Gearing = interest-bearing debts / equity

Source: company.

# 產品組合



Source: company.

## 第二季展望



- 預計2015第二季營收將在第一季的高基期水準上有二位數的成長。
- 預計2015第二季毛利率可望維持第一季的表現，主要歸功於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-第一季



(新台幣 百萬元)	1Q'14	4Q'14	1Q'15 (自結數)	QoQ	YoY
營業收入	1,667	2,713	2,807	+3%	+68%
營業毛利	500	1,011	1,063	+5%	+113%
營業毛利率(%)	30.0%	37.3%	37.9%		
營業費用	(297)	(334)	(288)	-14%	-3%
營業費用率(%)	-18%	-12%	-10%		
營業淨利	204	677	774	+14%	+281%
營業淨利率(%)	12.2%	24.9%	27.6%		
營業外收支淨額	46	38	(32)		
稅前淨利	250	715	742	+4%	+197%
所得稅費用	(37)	(157)	(124)		
本期淨利	213	557	618	+11%	+190%
淨利率(%)	12.8%	20.5%	22.0%		
每股純益(元)	0.29	0.75	0.83	+11%	+186%
其他綜合損益(稅後淨額)	121	82	78		
綜合損益總額	334	639	697	+9%	+109%
年化ROE(%)	6%	14%	15%		
約當產能利用率(%)	45%	80%	80%		
折舊費用	459	466	468		
資本支出	232	282	499		

# 營業外收支



(新台幣 百萬元)	1Q'14	1Q'15 (自結數)
外幣兌換損益	6	(22)
處分不動產、廠房及設備損益	-	-
處分投資損益	(55)	1
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損益	121	2
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(6)	(14)
其他	(18)	0
<b>總計</b>	<b>48</b>	<b>(32)</b>

# 合併資產負債表



(新台幣百萬元) 重要科目	2014/3/31		2014/12/31		2015/3/31 (自結數)	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,694	8%	2,677	12%	2,897	13%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,772	8%	1,321	6%	903	4%
備供出售金融資產-流動	668	3%	677	3%	698	3%
應收票據及帳款淨額	617	3%	690	3%	936	4%
存貨	1,047	5%	1,500	7%	1,915	8%
長期投資	1,126	6%	1,603	7%	1,896	8%
不動產、廠房及設備	13,828	65%	12,923	59%	12,939	57%
<b>資產總計</b>	<b>21,281</b>	<b>100%</b>	<b>21,816</b>	<b>100%</b>	<b>22,689</b>	<b>100%</b>
流動負債	2,141		2,749		3,172	
長期借款	3,724		2,938		2,666	
<b>負債總額</b>	<b>6,036</b>	<b>28%</b>	<b>5,876</b>	<b>27%</b>	<b>6,026</b>	<b>27%</b>
普通股股本	7,402		7,422		7,434	
<b>權益總計</b>	<b>15,245</b>	<b>72%</b>	<b>15,940</b>	<b>73%</b>	<b>16,663</b>	<b>73%</b>
每股淨值(元)	20.60		21.48		22.41	
<b>重要財務指標</b>						
流動比率	285%		259%		242%	
負債比率	28%		27%		27%	

# Q & A

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

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

