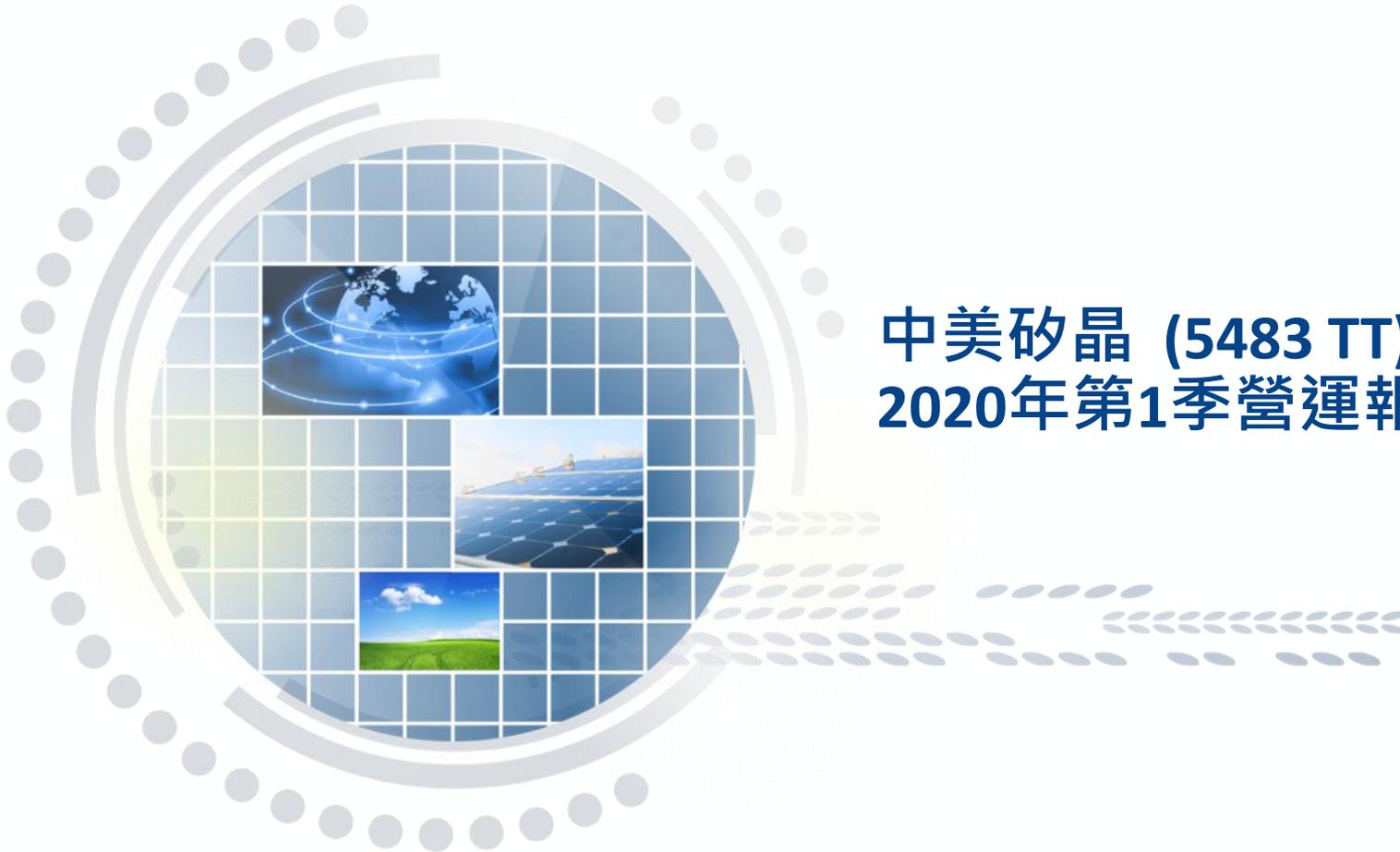




中美矽晶製品股份有限公司  
Sino-American Silicon Products Inc.



# 中美矽晶 (5483 TT) 2020年第1季營運報告

2020年5月



# Disclaimer

This presentation has been prepared by Sino-American Silicon Products Inc. (the “Company”). This presentation and the materials provided herewith do not constitute an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity, nor may it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. Any decision to purchase securities in a proposed offering should be made solely on the basis of the information contained in the offering circular published in relation to such proposed offering, if any.

The information contained in this presentation has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. The information contained in this document should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of the presentation. None of the Company nor any of its affiliates, advisors or representatives will be liable (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with the presentation.



# 中美矽晶概覽



# 中美矽晶概覽

- 綠能製造與供應的領航者。
- 透過多項轉投資，中美矽晶採取多角化經營策略，轉型佈局拓展具有前瞻性、成長性、高附加價值的事業體

## 關鍵數據



Note: 1. 此數據為集團整體合併之數字  
2. 此數據包括已獲證之專利與申請中的專利

# 里程碑

## 臺灣第一個從事半導體矽晶圓生產之業者

中美矽晶 – 1981 成立  
MEMC集團 – 1959 成立 (美國STP廠破土)  
GlobalWafers Japan – 1977 成立  
Globitech – 1999 成立  
TOPSIL – 1972 成立

## 半導體事業持續獲利20年

## 市值

20年間成長超過300倍  
(從NTD400萬成長至約NTD500億)

## 成立 3 個工廠

(自行建立)

## 合併與收購 13 個工廠

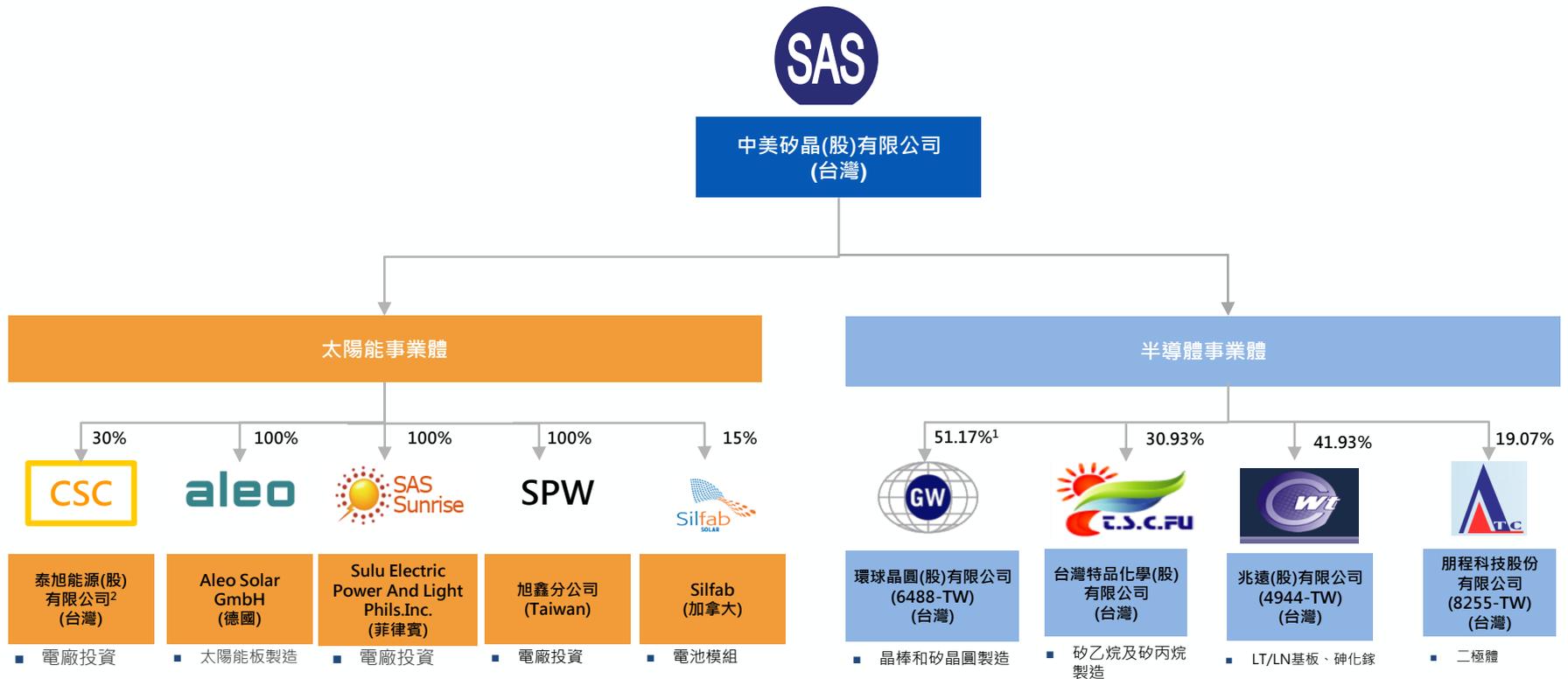
自 1998 年至 2018 年

## 實踐社會企業責任

- 提供股東永續豐厚的股利回饋
- 與供應商、銀行與合作夥伴間往來從無壞帳
- 即便景氣衰退，依舊透過內部轉調、提早退休及其他許多優於法律的方案，竭盡所能保護員工工作權。



# 中美矽晶事業集團



*Note:*

1. 中美矽晶持有環球晶圓股數：中美矽晶持有環球晶圓之股數/環球晶圓總共發行之股數扣除股藏股數
2. 中美矽晶董事會於2020年5月7日決議處份泰旭持股

# 經營策略佈局-

## ➤ 太陽能事業

- 精簡太陽能電池與模組之產能，專注於**高附加價值產品**
- **積極佈局電廠**— 響應臺灣之綠色能源政策(2025年太陽光電裝置容量達20GW)

## ➤ 半導體事業

環球晶圓(股)有限公司



- **全世界第三大矽晶圓供應商**且為**非日系的最大矽晶圓製造商**
- 專注提升品質與良率
- 以深具競爭力產品提升市占率

# 經營策略佈局-

## ► 企業轉型投資

### 朋程科技股份有限公司

- 世界領先的車用二極體供應商

### 台灣特品化學(股)有限公司

- 矽乙烷及矽丙烷製造、台積電優良供應商

### 兆遠科技股份有限公司

- 藍寶石元件製造商、發展砷化鎵應用



ACTRON TECHNOLOGY CORP.

台灣特品化學股份有限公司  
Taiwan Speciality Chemicals Corporation

## ► 其他

運用良好的財務優勢—高現金及低負債，中美矽晶致力於：

- 優化製程、發展利基產品
- 尋找優良併購標的
- 策略聯盟

# 財務優勢

## 獲利穩定成長

- 自2001年起，營收年複合增長率達26%、每股盈餘年複合增長率達16%。

## 高頻率的高股息支付率持續配發豐厚股利

- 每半年配發豐厚股利(歷史配發率 > 80%)\*。

## 穩健的資產負債表

- 穩健的財務結構讓SAS得以持續進行資本管理，並投資高潛力事業。

*Note: 2019年度之股利配發將於2020年6月24日的股東常會決議。*

# 中美矽晶護城河策略



## 卓越的營運策略

中美矽晶成功經營太陽能業務並維持正現金收入，前瞻的營運策略與優異的管理效率讓中美矽晶能在瞬息萬變的太陽產業結構中靈活前進。

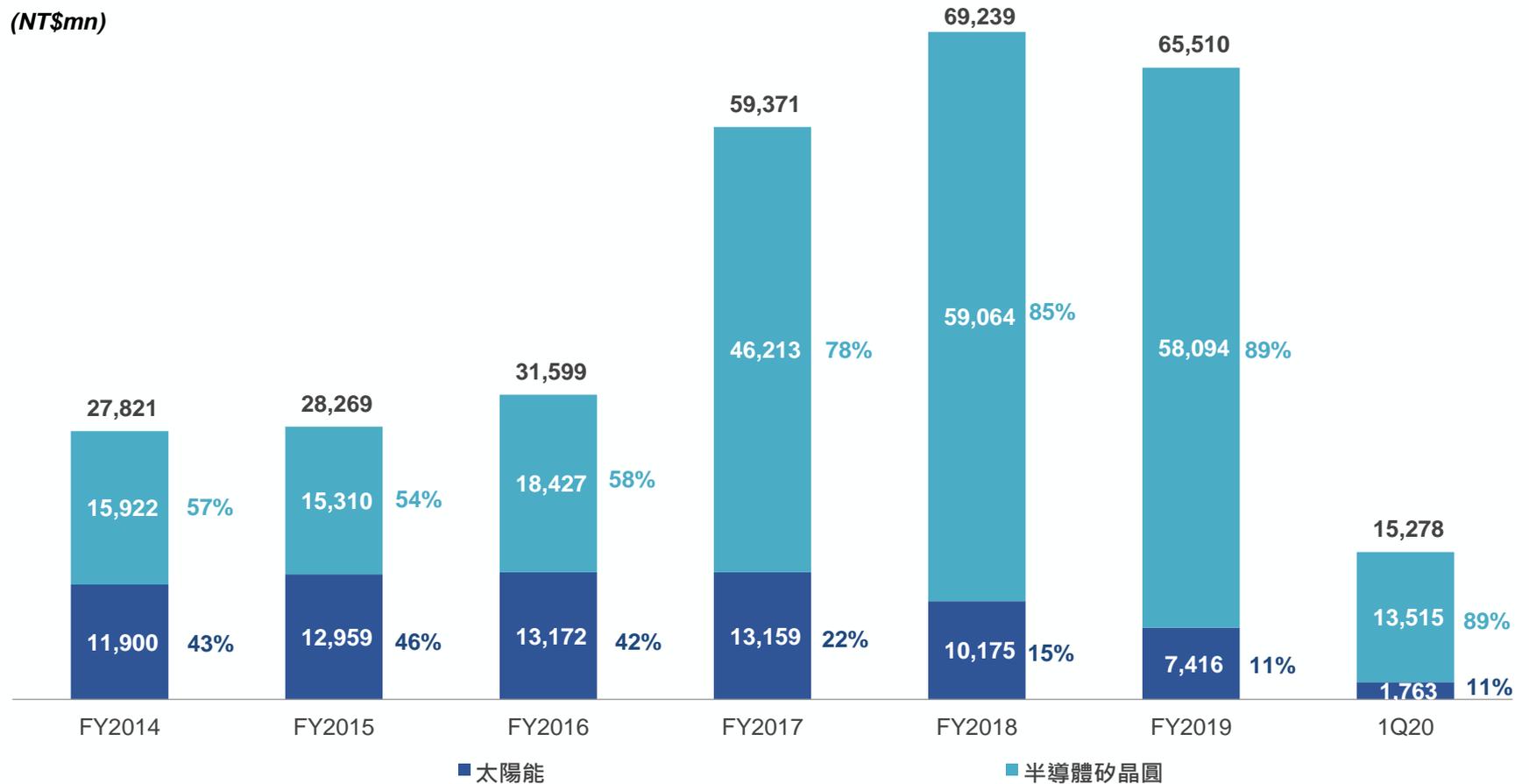


## 投資高價值之潛力事業

中美矽晶眼光獨具，善於發掘高潛力事業，透過投資，扶持創新能量並轉化為經濟效益。

# 太陽能與半導體事業體營收佔比

(NT\$mn)





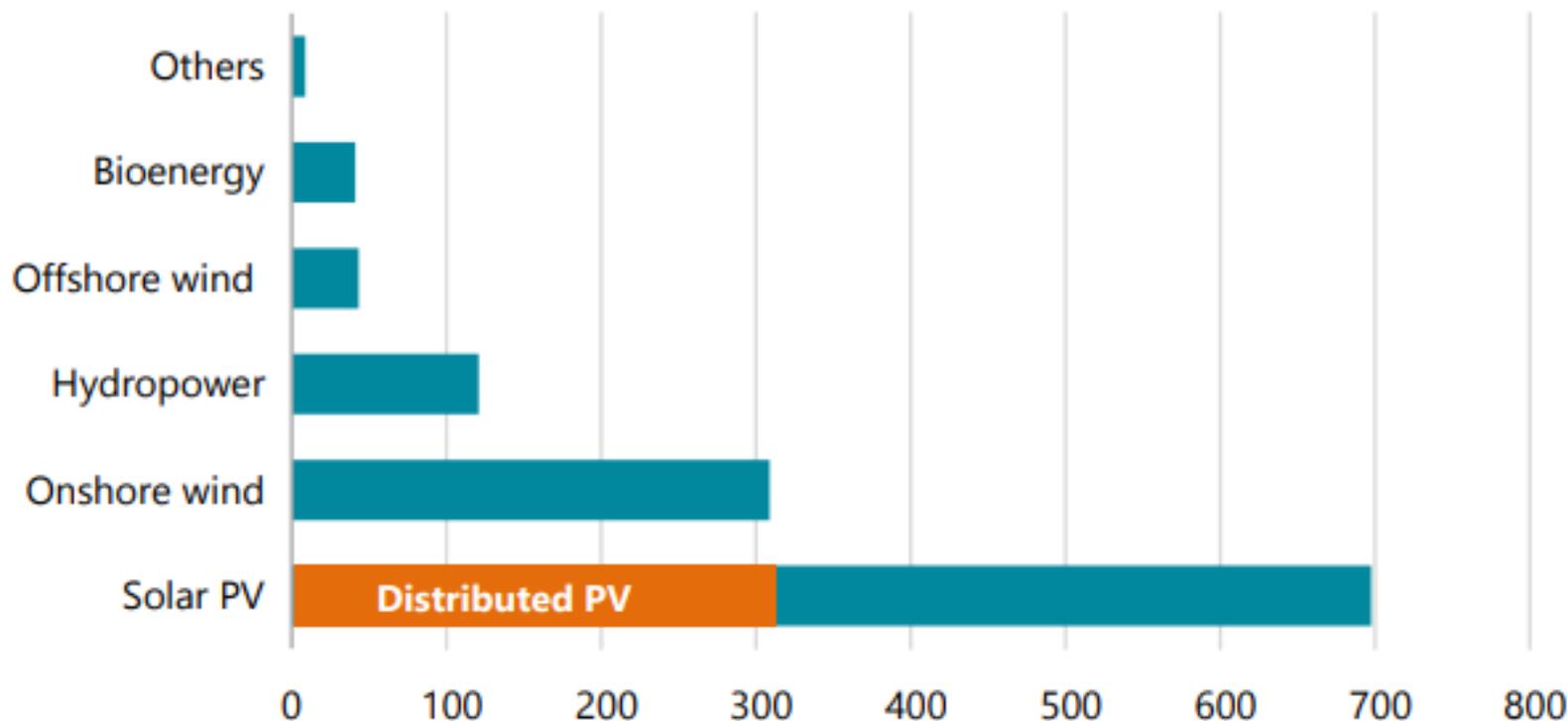
# 太陽能產業現況與展望

# 太陽能發電驅動再生能源發電量增長

- 根據研究指出，至2024年未來全球再生能源發電量預計將成長50%。分散式太陽能系統的成長將與陸上風力發電並駕齊驅。另外，國際能源總署(IEA)預估，由於相關政策支持與競爭力提升，太陽能發電將會比去年成長14%。

再生能源發電來源成長(2019年至2024年)

單位: GW



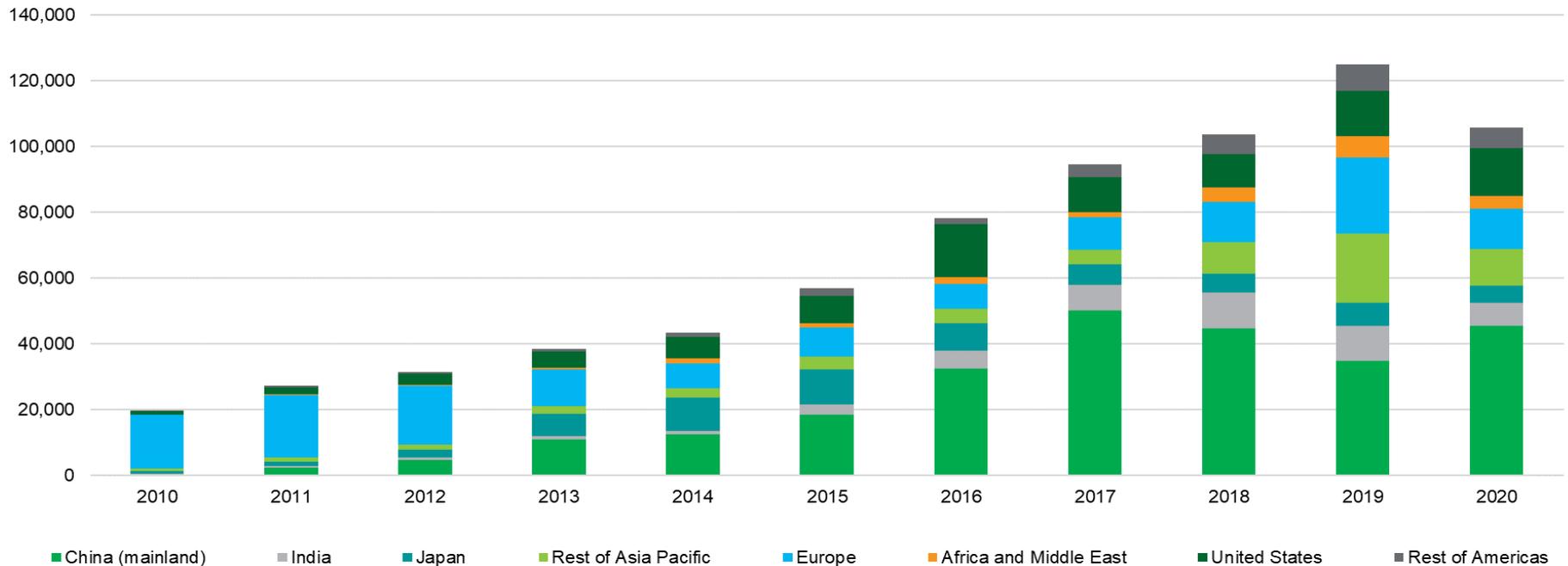
Source: 國際能源總署, 2019年10月

# 新冠肺炎後太陽能將緩步復甦

- 研調預估，新冠肺炎將對太陽能的計畫與安裝產生嚴重影響，並持續至2020年下半年，近年的關鍵成長區域如歐洲、印度及中國以外的亞洲地區受創最深。然而該研究仍預估中國在2020年的安裝總量將達45GW，比2019年安裝的30GW成長5成。

全球各地區太陽能安裝量 (2020年3月預測)

單位:MW



Source IHS Markit, 2020年3月



# 中美矽晶合併營運報告

# 財務摘要

於2019年第2季認列長約虧損後(新台幣43.5億)，中美矽晶擺脫長約的沉重包袱，不僅達到財務上的永續發展，也可優化營運表現，此後的財務結構可望更加健全。

## 2020年第1季 – 穩健的財務表現

- 營收
  - ✓ NTD 15,278百萬 (QoQ: 0.2%)
  - ✓ EBITDA: 5,095百萬 (QoQ: 6.6%)
  - ✓ EBIT: 3,766百萬 (QoQ: 8.4%)
  - ✓ 營業毛利率: 33% (QoQ: -2%)
  - ✓ 營業利益率: 24.3% (QoQ: -0.3%)
  - ✓ 稅後純益率: 18.2% (QoQ: 1.8%)
  - ✓ 每股盈餘: NTD 2.37 (QoQ: NTD 0.51)

Note: 1. 匯率: 台幣:美金 = 30.225



## 財務摘要: 2020年第1季 vs. 2019年第4季

(NT\$百萬)	1Q20	4Q19	季成長率
營業收入	15,278	15,242	0.2%
EBITDA* <sup>1</sup>	5,095	4,780	6.6%
EBITDA %	33.4%	31.4%	2.0%
EBIT	3,766	3,476	8.4%
營業淨利	3,706	3,747	-1.1%
營業淨利 %	24.3%	24.6%	-0.3%
本期淨利	2,787	2,501	11.4%
本期淨利%	18.2%	16.4%	1.8%
每股盈餘	NT\$2.37	NT\$1.86	NT\$0.51
股東權益報酬率/ROE* <sup>2</sup> (年化)	24.5%	20.8%	3.7%
資產報酬率/ROA* <sup>3</sup> (年化)	10.3%	9.2%	1.1%

1.EBITDA=本期淨利+折舊費用+攤銷費用+利息+所得稅

2.ROE = 本期淨利/股東平均權益

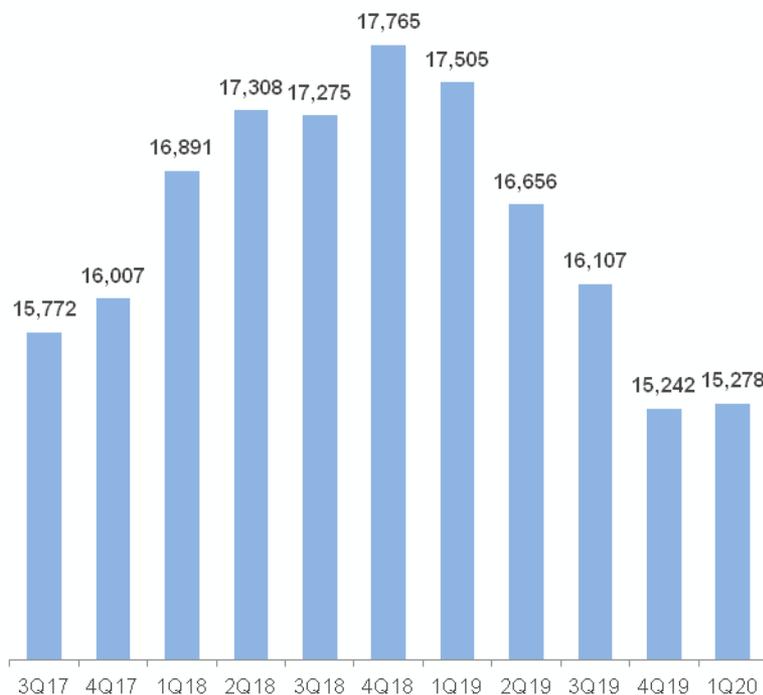
3.ROA = ((本期淨利+利息\*(1-有效稅率))/平均資產



# 營業收入

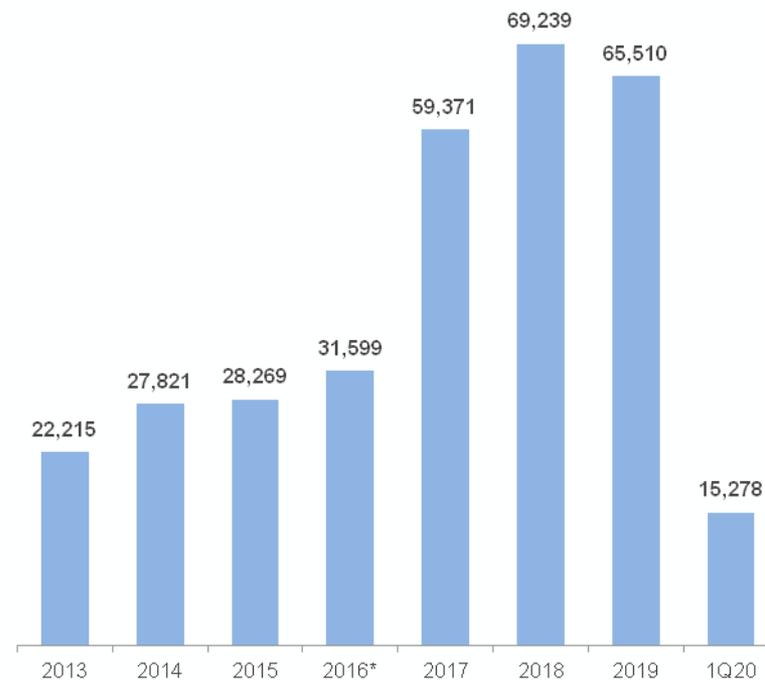
季度

(NT\$mn)



年度

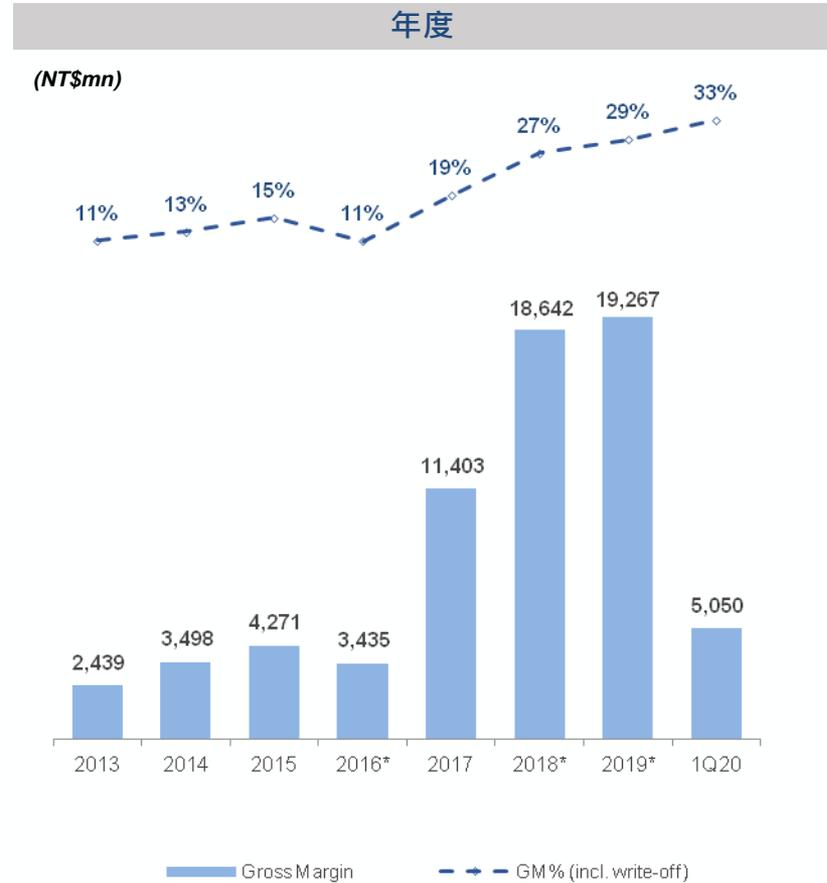
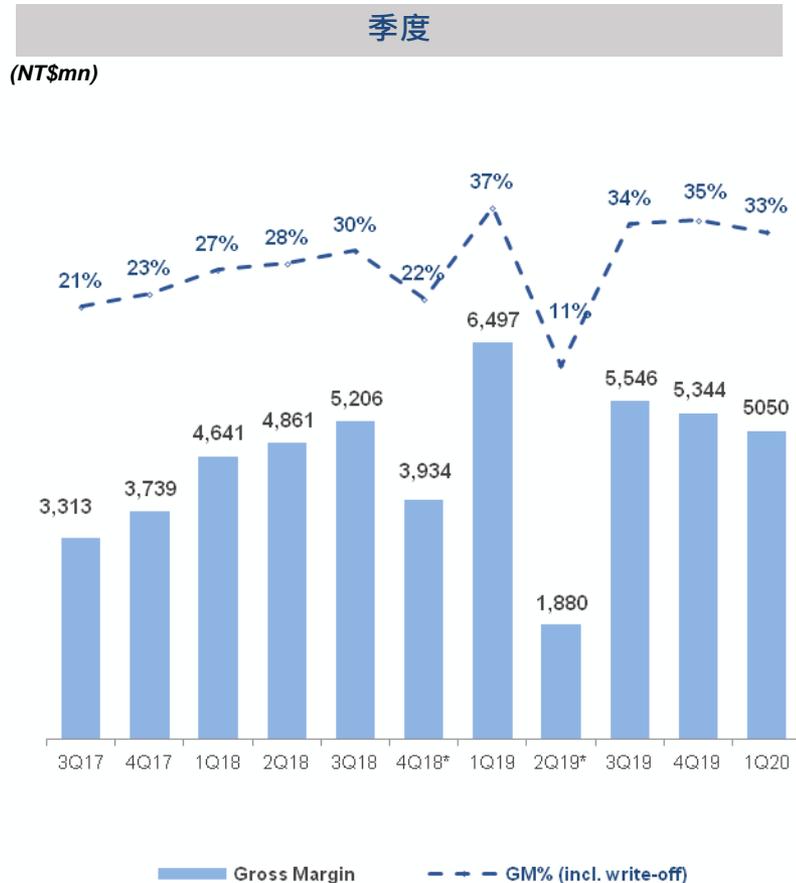
(NT\$mn)



Note:

1. 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
2. 2018年第四季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損

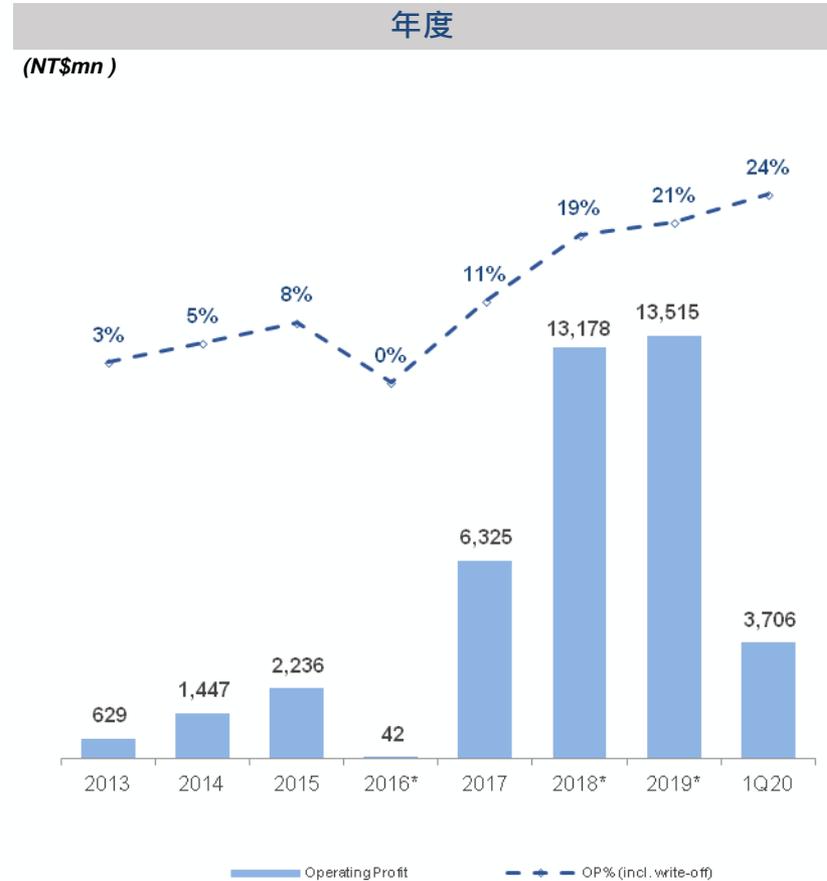
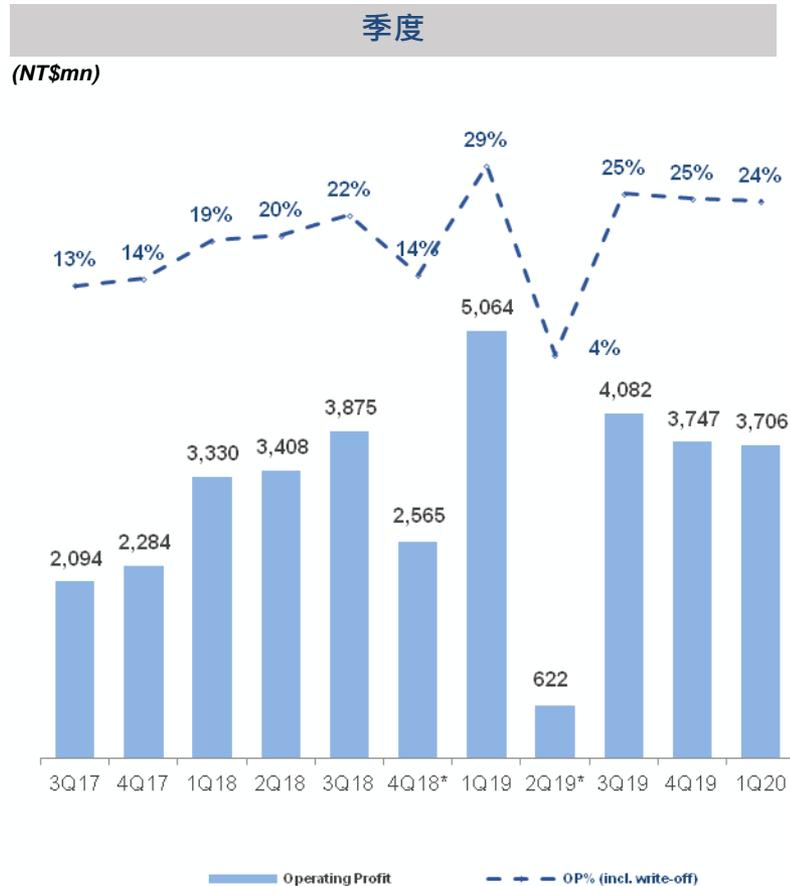
# 營業毛利



Note:

- 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
- 2018年第四季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損

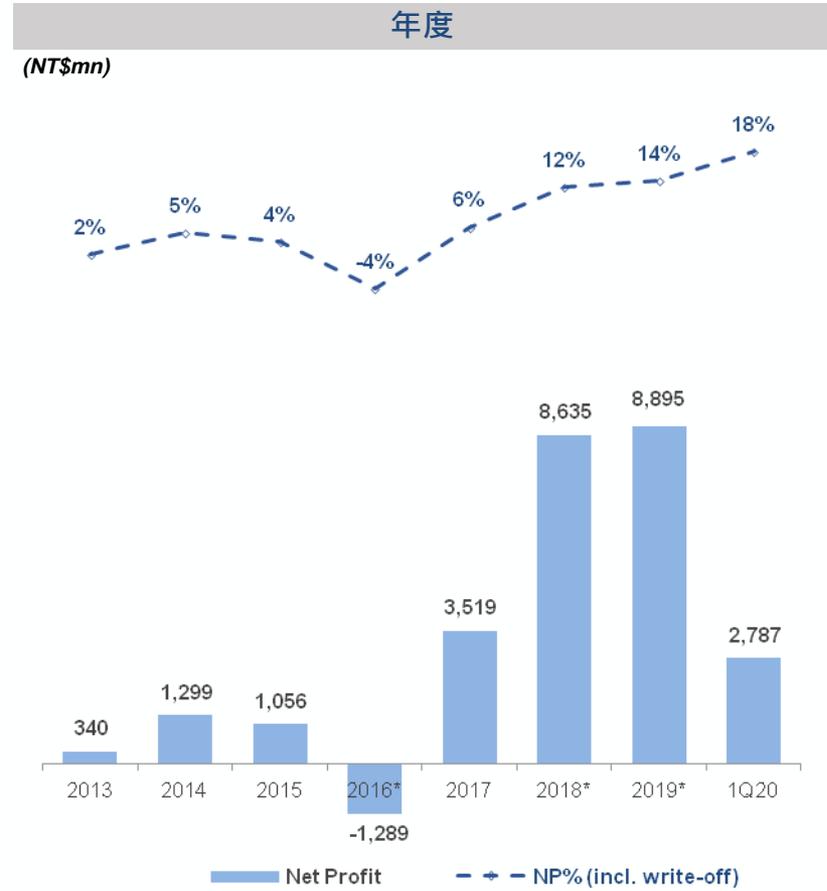
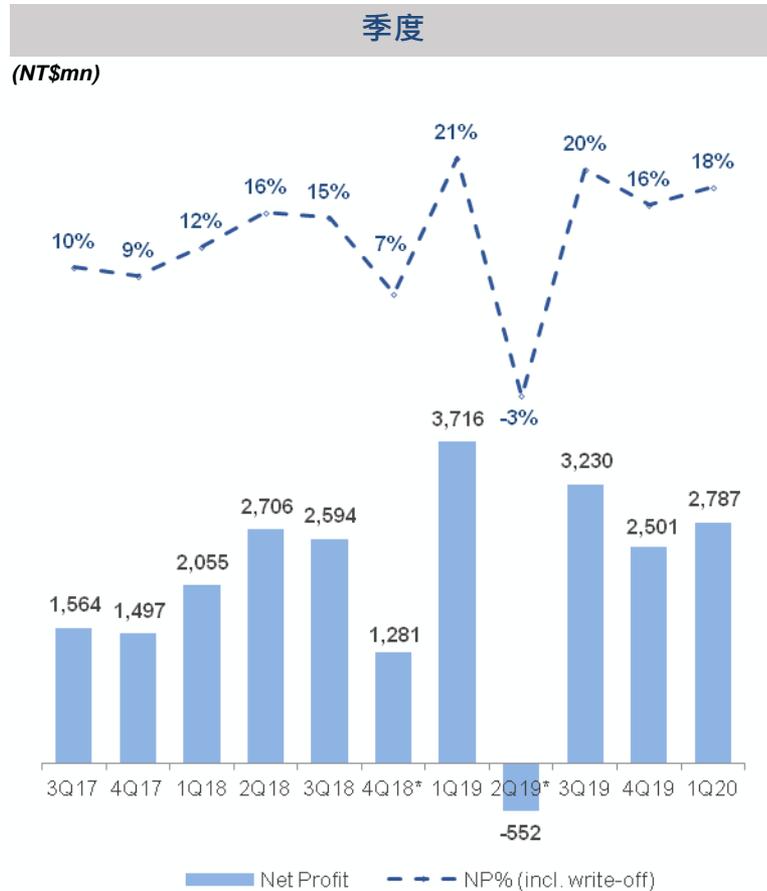
# 營業利益



Note:

1. 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
2. 2018年第四季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損

# 稅後淨利



Note:

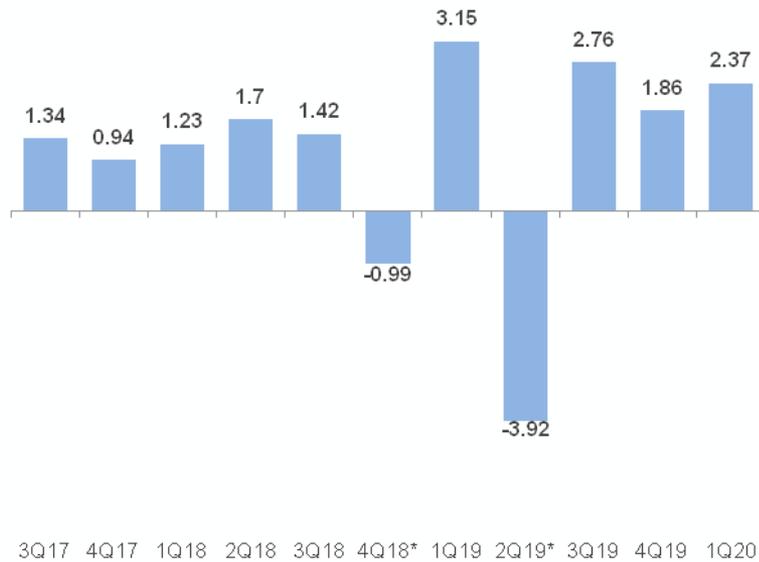
1. 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
2. 2018年第四季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損



# 每股盈餘

季度

(NT\$)



年度

(NT\$)



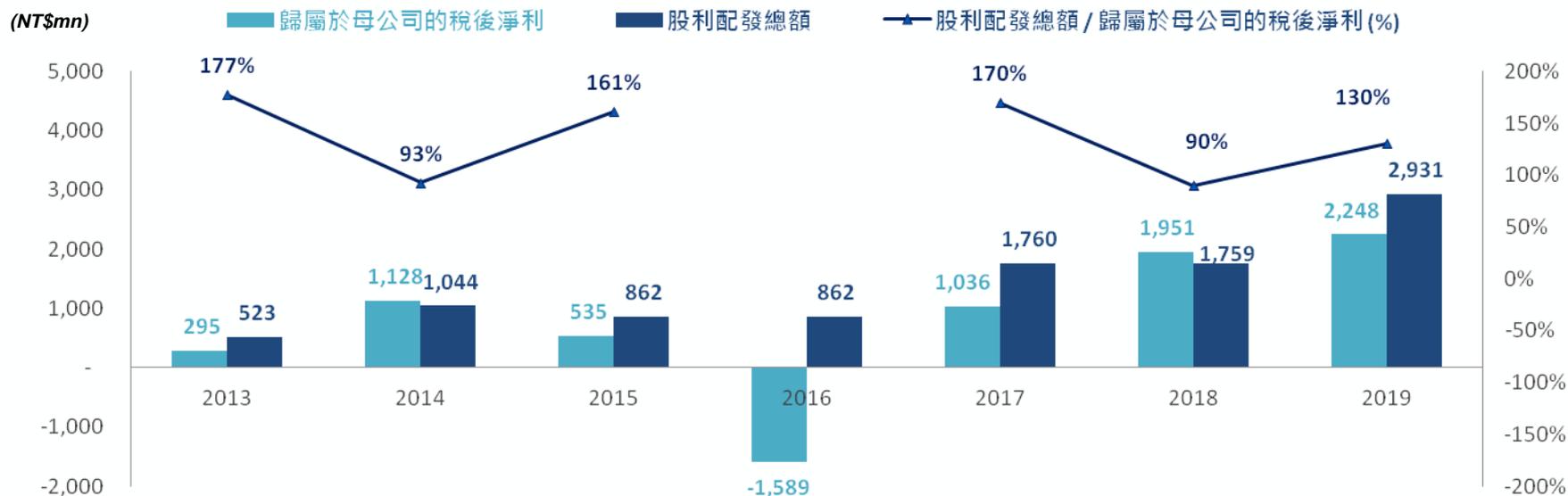
Note:

1. 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
2. 2018年第四季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損

# 多次配發股利

- 每半年派發股息將有助於股東的資金活用與投資活動，協助股東創造更大的投資價值。
- 穩健的股利配發政策顯示中美矽晶信守經營成果回饋予股東的承諾，可望為股東帶來實質的投資效益。
- 股利配發時程：
  - 2020上半年股利 → 2021第1季配發
  - 2020下半年股利 → 2021第3季配發

股利配發 vs. 稅後淨利(歸屬母公司)



\*2019年股利配發待2020年6月24日股東會常會決議。

# 股利配發

➤ 中美矽晶致力配發豐厚股利回饋股東



\*2019年股利配發待2020年6月24日股東會常會決議。



# 環球晶圓營運表現



# 環球晶圓概覽

- 世界領先的半導體晶圓製造商。
- 卓越的經營模式與市場優勢奠定了環球晶圓在半導體產業的重要地位。

## 重要經營成果



Note:

1. 包括已獲證&申請中之專利
2. 現金 = 現金&約當現金 + 受限制現金

# 實力堅強

**82%**

營收  
CAGR

**61%**

每股盈餘  
CAGR

## 穩健快速成長

自2011年起，營收年複合成長率達82%，每股盈餘年複合成長率達53%

**35bn**

現金\*

## 現金充裕

現金\* 達股東權益  
97%

**>25%**

## 高股東權益 報酬率

自2018年起，  
股東權益報酬率持  
續超越25%

**8%**

折舊/營收 %

## 低折舊費用

透過併購獲得的固  
定資產降低了折舊  
費用，更有效率地  
轉化為獲利

Note: 現金 = 現金&約當現金 + 受限制現金



# 財務摘要: 2020年第1季 vs. 2019年第4季

(NT\$百萬)	1Q20	4Q19	季成長率
營業收入	13,515	13,506	0.1%
EBITDA* <sup>1</sup>	5,015	4,959	1.1%
EBITDA (%)	37.1%	36.7%	1.1%
EBIT	3,845	3,772	1.9%
營業淨利	3,805	3,853	-1.3%
營業淨利(%)	28.2%	28.5%	-0.3%
本期淨利	2,880	2,908	-1.0%
本期淨利 (%)	21.3%	21.5%	-0.2%
每股盈餘	NT\$6.62	NT\$6.68	-NT\$0.06
股東權益報酬率 / ROE* <sup>2</sup> (年化)	28.2%	30.9%	-2.7%
資產報酬率 / ROA* <sup>3</sup> (年化)	12.0%	14.7%	-2.7%

1. EBITDA = 本期淨利 + 折舊費用 + 攤銷費用 + 利息 + 所得稅

2. ROE = 本期淨利 / 股東平均權益

3. ROA = ((本期淨利 + 利息 \* (1 - 有效稅率)) / 平均資產

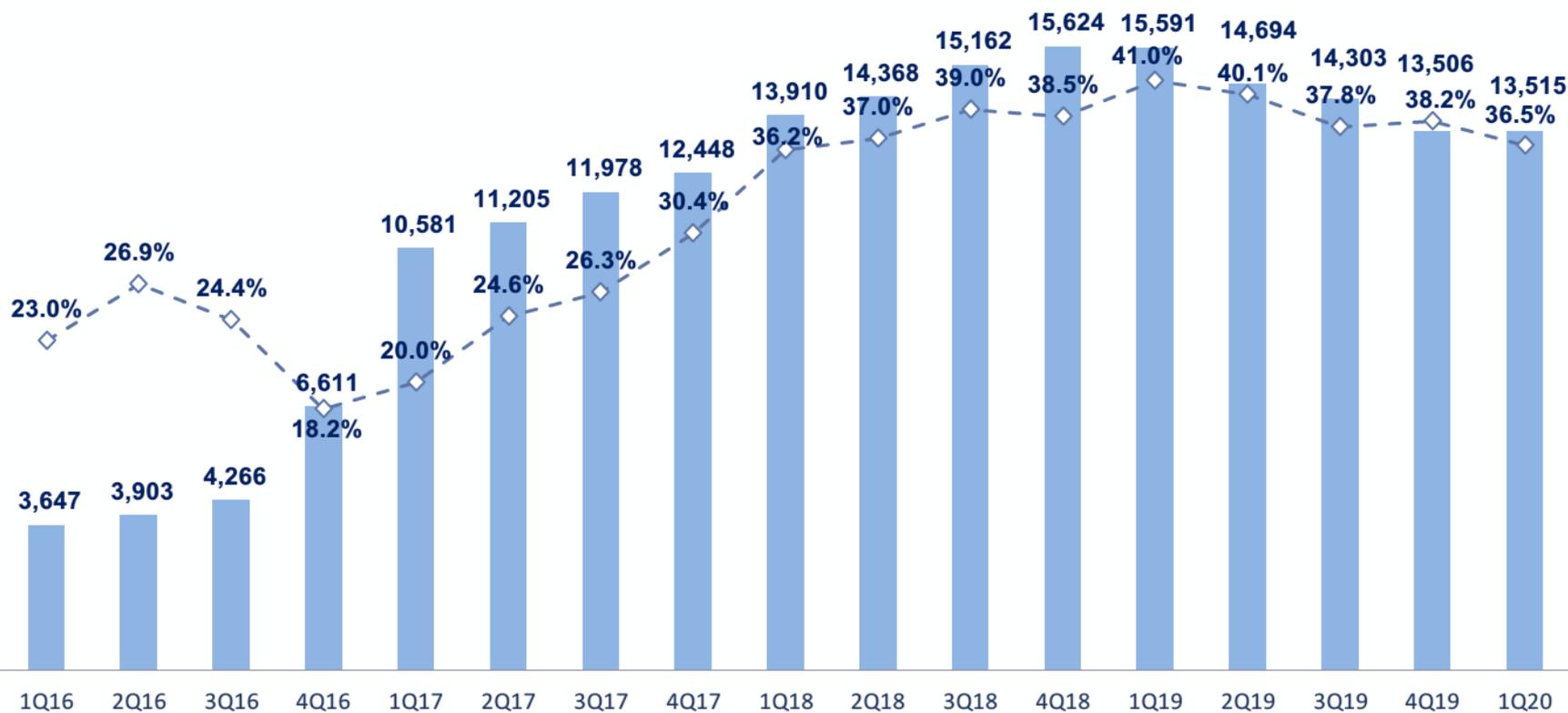


# 營業收入 & 毛利

營業收入 & 毛利

(NT\$mn)

— Revenue —◇— GM %

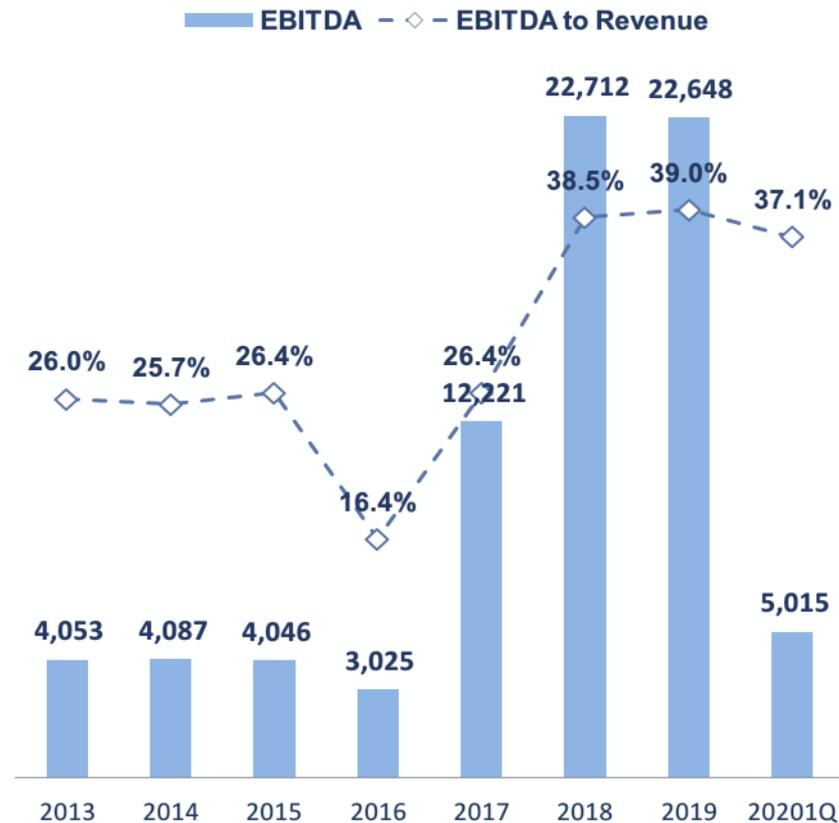




# 環球晶圓 EBITDA & 每股盈餘

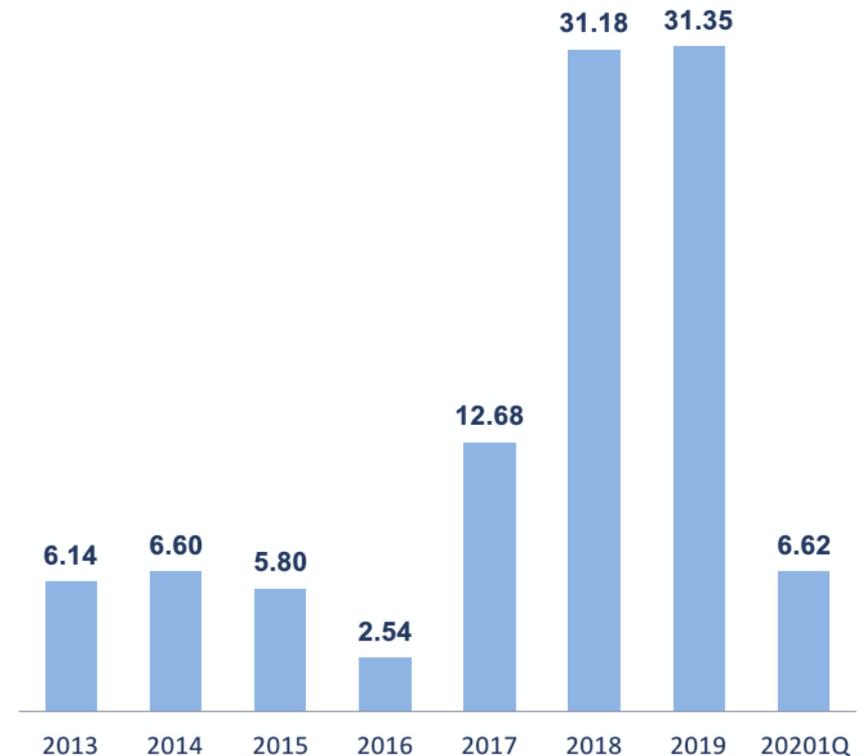
## EBITDA

(NT\$mn)



## EPS

(NT\$)





# 綜合損益表

## 綜合損益表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	1Q20
營業收入	15,570	15,922	15,310	18,427	46,213	59,064	58,094	13,515
成長率(%)	-	2.3%	-3.8%	20.4%	150.8%	27.8%	-1.6%	-
營業毛利	3,663	3,728	4,073	4,130	11,808	22,299	22,847	4,938
營業毛利率(%)	23.5%	23.4%	26.6%	22.4%	25.6%	37.8%	39.3%	36.5%
EBITDA	4,053	4,087	4,046	3,025	12,221	22,712	22,648	5,015
EBITDA 率(%)	26.0%	25.7%	26.4%	16.4%	26.4%	38.5%	39.0%	37.1%
營業淨利	2,194	2,336	2,685	1,378	7,414	17,578	17,897	3,805
營業淨利率(%)	14.1%	14.7%	17.5%	7.5%	16.0%	29.8%	30.8%	28.2%
稅前淨利	2,204	2,679	2,808	1,344	6,875	18,253	18,554	3,922
稅前淨利率(%)	14.2%	16.8%	18.3%	7.3%	14.9%	30.9%	31.9%	29.0%
淨利	1,948	2,095	2,044	939	5,278	13,634	13,636	2,880
淨利率(%)	12.5%	13.2%	13.4%	5.1%	11.4%	23.1%	23.5%	21.3%
EPS (NT\$)	6.14	6.60	5.80	2.54	12.68	31.18	31.35	6.62

Note: 2016年十億瓦C完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。



# 資產負債表

## 資產負債表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	1Q20
<b>資產</b>								
現金及約當現金	1,536	2,685	3,662	5,628	18,794	35,214	32,822	28,285
應收帳款	3,165	3,694	4,538	7,642	7,869	9,226	8,140	8,574
存貨	3,291	2,829	3,262	7,307	7,347	7,040	6,849	6,416
不動產、廠房及設備	9,796	8,972	9,361	31,036	28,202	30,887	34,697	35,747
其他資產	3,286	3,204	2,994	8,948	8,020	7,455	14,078	17,691
<b>資產總計</b>	<b>21,074</b>	<b>21,385</b>	<b>23,816</b>	<b>60,560</b>	<b>70,232</b>	<b>89,822</b>	<b>96,586</b>	<b>96,713</b>
<b>負債</b>								
短期借款	1,302	2,069	696	12,982	10,738	5,042	9,886	9,582
應付帳款	1,816	1,789	1,383	5,126	4,269	4,870	3,837	3,746
長期借款	--	--	--	14,367	3,663	430	0	0
其他負債	4,821	4,325	5,012	12,267	17,508	36,324	37,790	46,812
<b>負債總計</b>	<b>7,939</b>	<b>8,184</b>	<b>7,091</b>	<b>44,742</b>	<b>36,178</b>	<b>46,666</b>	<b>51,513</b>	<b>60,140</b>
<b>權益總計</b>	<b>13,135</b>	<b>13,201</b>	<b>16,725</b>	<b>15,819</b>	<b>34,054</b>	<b>43,156</b>	<b>45,073</b>	<b>36,573</b>

Note:

1. 2016年十億瓦C完成SunEdison Semiconductor (SEM)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

2. 應收帳款包括關係人。

3. 應付帳款包含關係人。



# Thank you