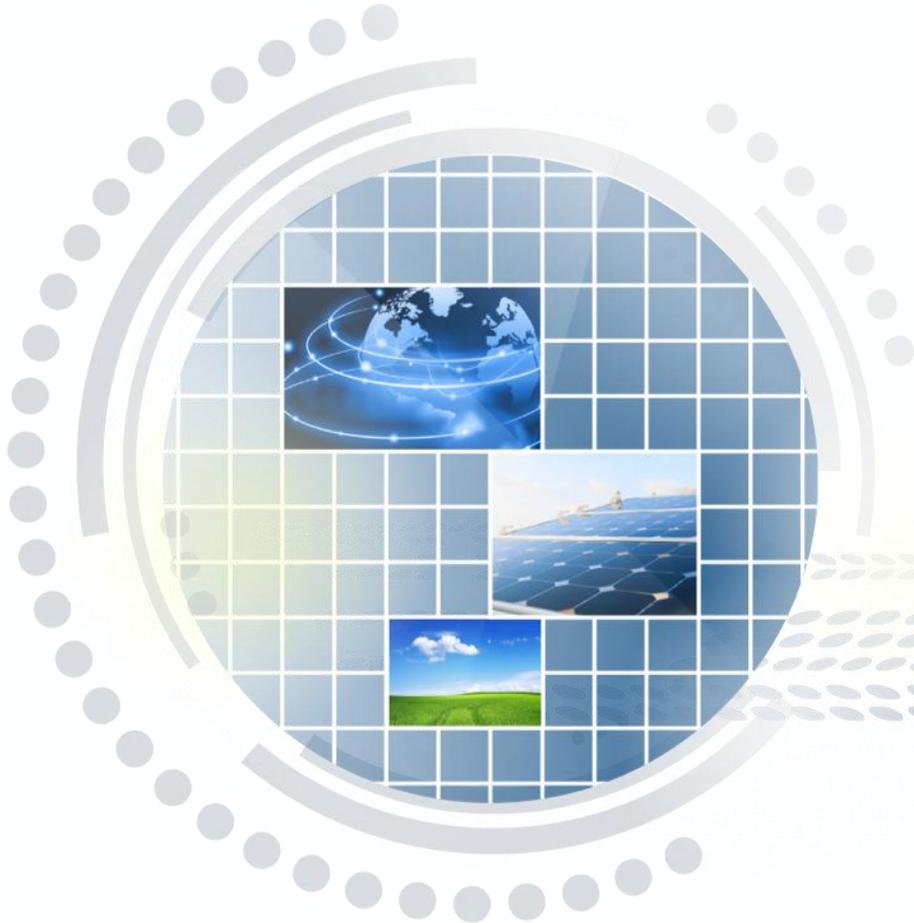




中美矽晶製品股份有限公司
Sino-American Silicon Products Inc.



中美矽晶 2019年第4季營運報告

03/19/2020



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.

經營團隊重點報告

1. 新冠肺炎

- 對於供應鏈影響的層面相當廣闊且程度與面向各有不同
 - 晶圓、電池、模組：沒有中斷，季節性的存貨作為安全庫存。
 - 光伏電站建置：許多國家的檢疫隔離政策和邊境禁令對於人力供應和交通運輸造成了很大的影響，而人力短缺及運輸不便，也造成貨運及電廠安裝時程的延誤。
- 截至目前為止，尚未影響到中美矽晶的營運(包含函光伏電站的安裝)。
- 以現階段很難掌握此次疫情長期會造成多大的衝擊，也很難評估是否導致全球經濟萎縮。

2. 2019

- 穩健的營業表現
 - 2019年下半年的營業利益比率達到25%，與去年同期比增加了6.7%
 - 2019年每股盈餘為台幣3.86元，與2018年的台幣3.36元相比，每股盈餘增加了台幣0.5元
 - 2019年的營業毛利與營業利益皆為創歷史新高！
- 營業收入穩定，其中將近90%來自於子公司環球晶圓，太陽能事業體所占營收比率降至11%。
- 太陽能的營業現金是正的。

3. 前景展望

- 氣候變遷的加劇，促使替代方案的發展 - 再生能源。
預估2020年全球太陽能裝置安裝量將達到142 GW，年增率的漲幅為兩位數據。
- 隨著許多產業開始使用綠能計劃，可預見在全球供應鏈上綠能產業是不斷精進且不可缺的。

4. 股利配發政策

每半年派發股息，與股東分享穩定的成長。

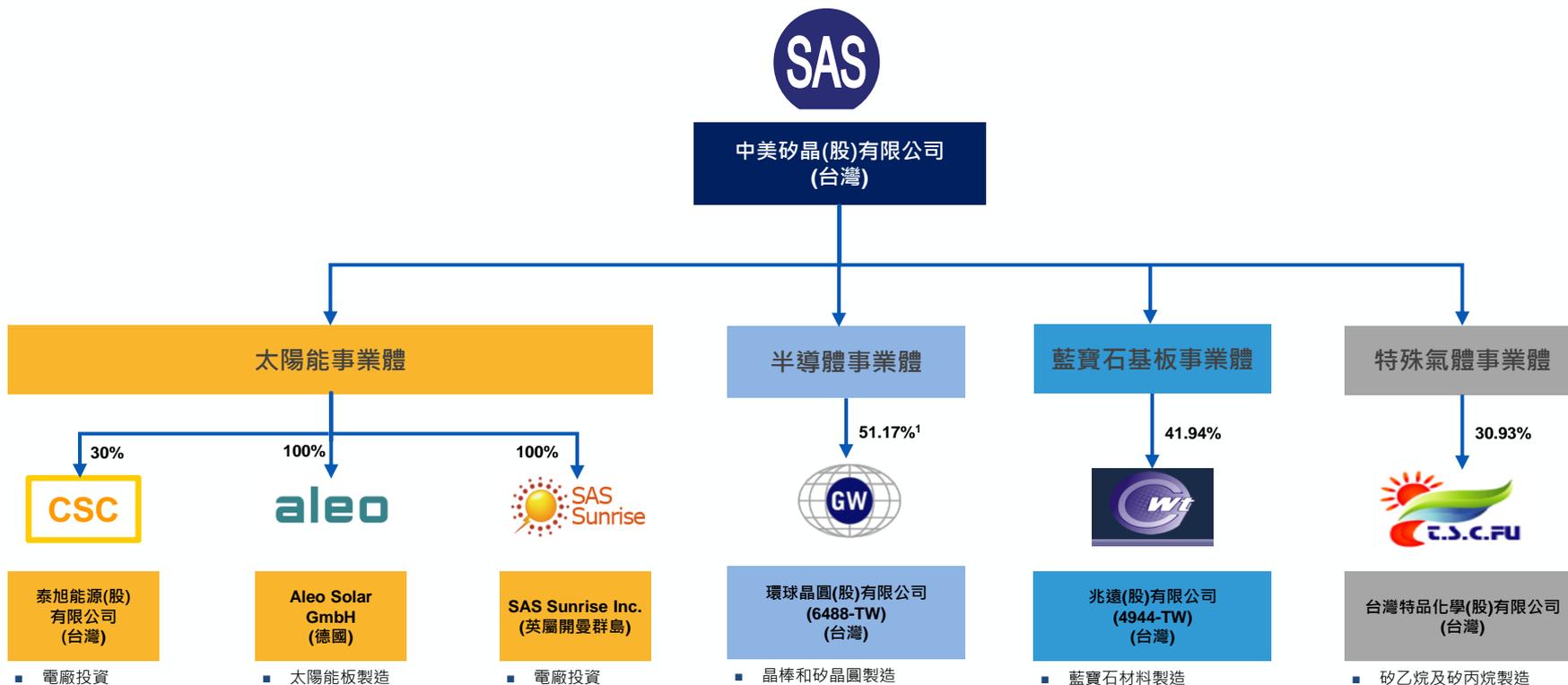
5. 環球晶圓概況

- 環球晶圓的營運並未受到影響
(馬來西亞政府免除對於半導體事業的營業禁止規範，因此吉隆坡廠回覆正常營運)
- 環球晶圓謹慎密切觀察全球概況，以便即時調整產能與有彈性調度產品以配合不同國家的防疫政策。
- 更新紀錄的一年
 - ✓ 史上次高的營業額：台幣580億(年減率1.6%)
 - ✓ 許多項目都達到歷史新高：
EBITDA%、營業毛利與營業毛利%、營業利益與營業利益%、營業淨利與營業淨利%、每股盈餘
 - ✓ 史上最佳的每股盈餘：台幣31.35元；每股股利台幣25元。
79.7%的高盈餘配發比率
 - ✓ 每六個月配發一次股利。
(2020年上半年股利將於2021年第一季配發；2020年下半年股利將於2021年第三季配發)



公司概況

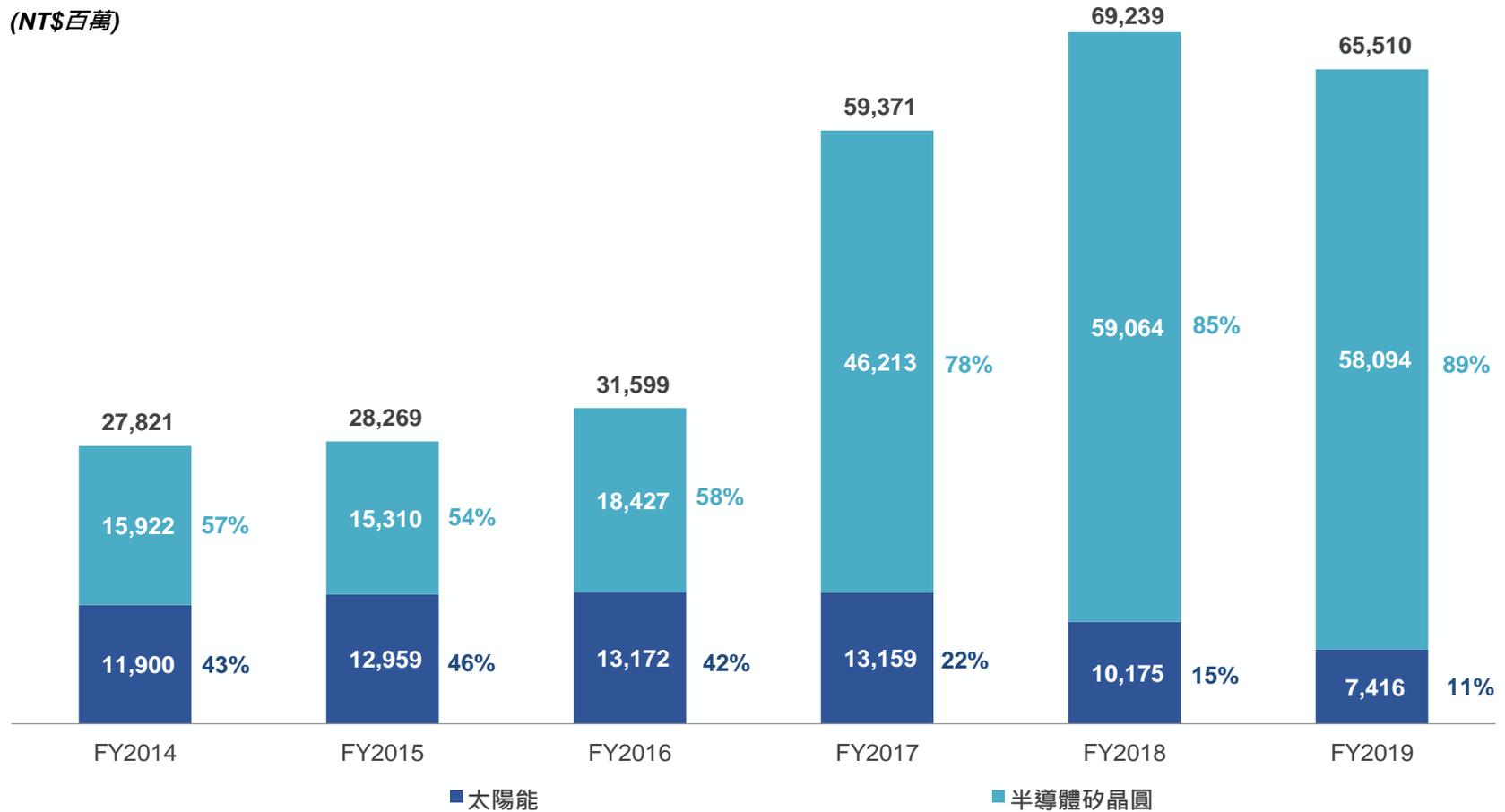
企業集團



Note: 中美矽晶持有環球晶圓股份的百分比=中美矽晶持有的環球晶圓股數/環球晶圓總發行的股數(減去重新買回的股數)

太陽能與半導體事業體營收狀況

(NT\$百萬)



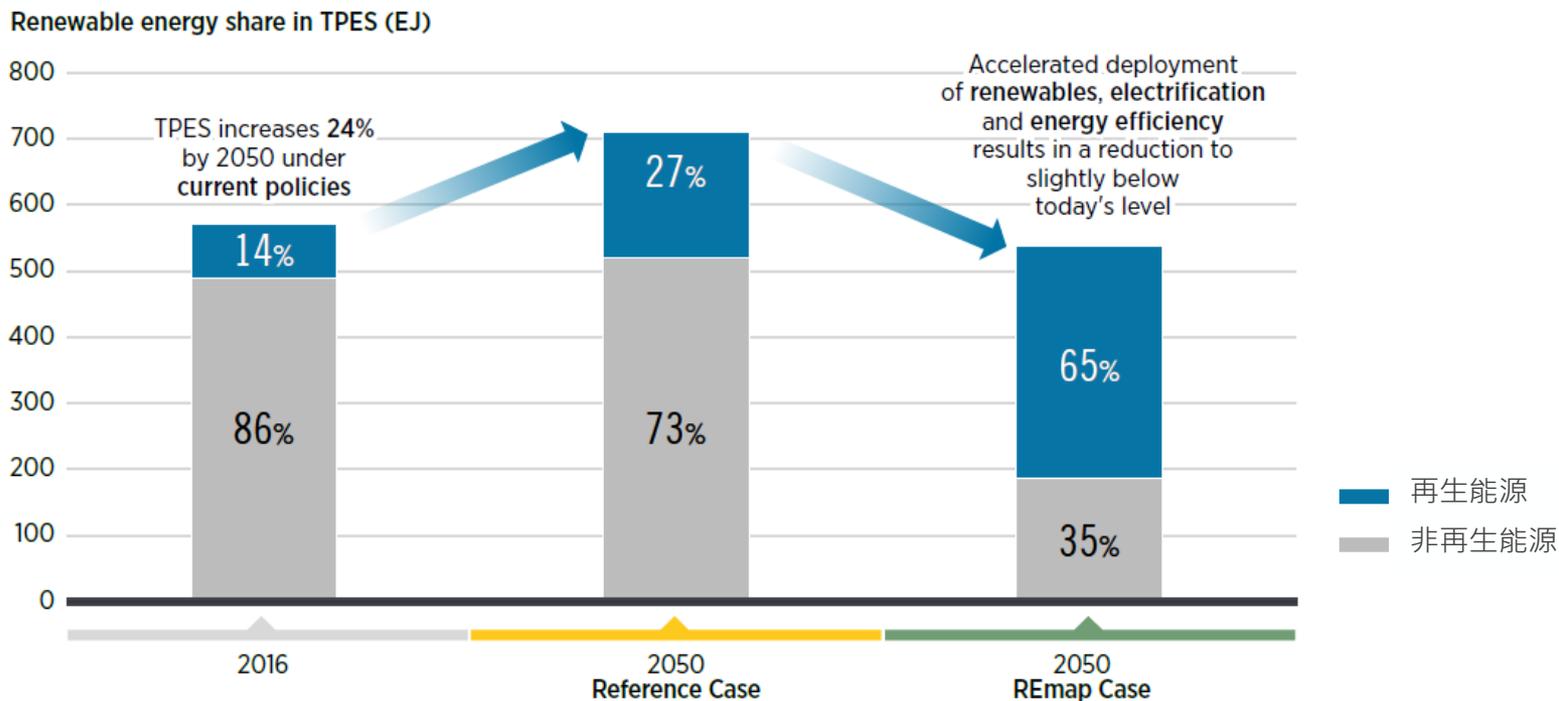


太陽能產業現況與展望 (新冠肺炎前)

氣候變遷的解決方案：再生能源

- 根據研究指出，若想有效的控制全球的氣溫上升，可再生能源需占能源供應總量的比例須從2016年的14%左右，上升到2050年的65%。

再生與非再生能源占主要能源供應源比率 (2016-2050)



資料來源：國際再生能源總署：氣候變遷與再生能源之報告，2019年6月

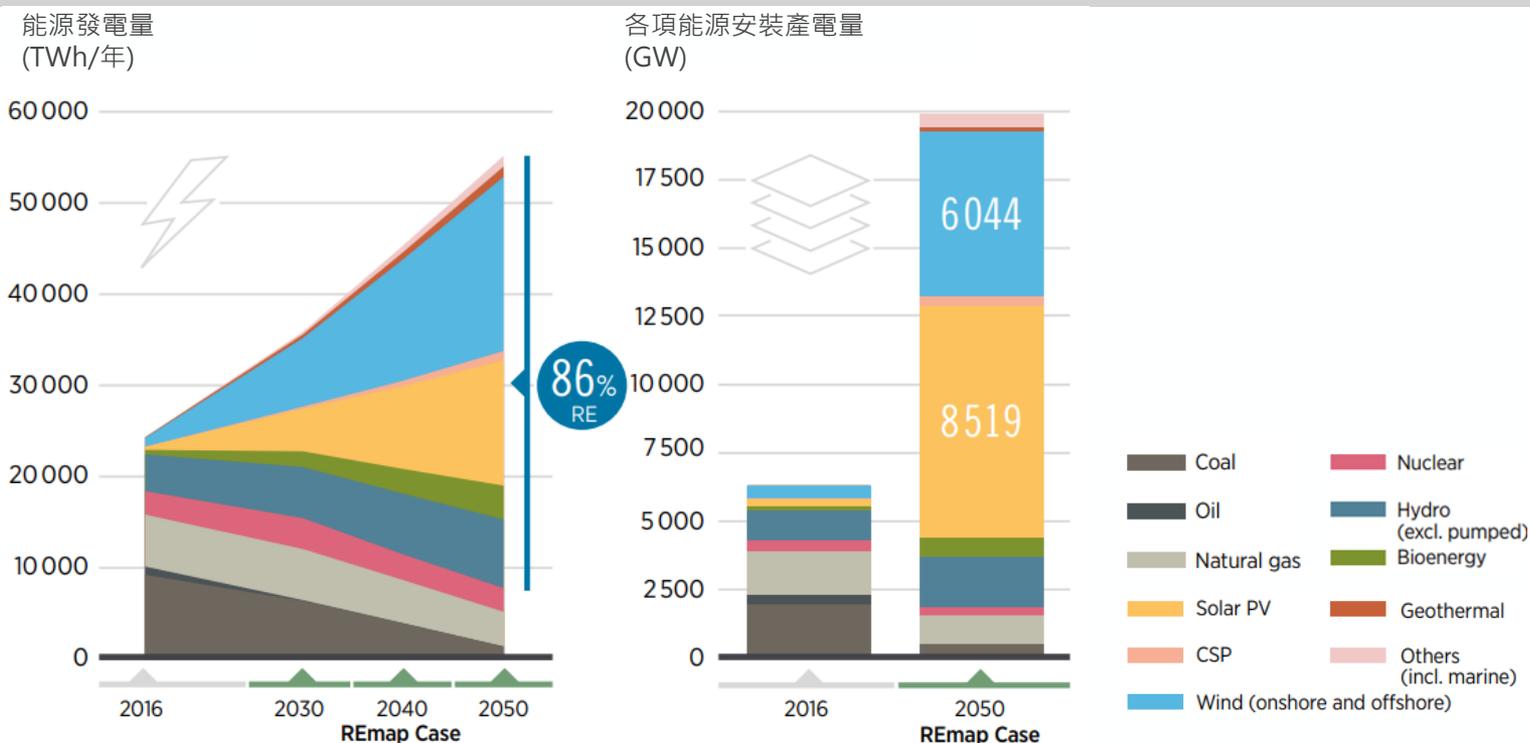
**Reference Case：根據當前能源政策計劃執行之預估成效。

*REmap Case：基於國家、區域和世界擴大可再生能源潛力的假設。

太陽能 and 風力 驅動 再生能源 增長

- 根據分析指出，在可再生能源加速發展與擴張的假設下，到2050年太陽能發電將能有8,500GW發電量，而風力發電也將有6,000GW的發電量，兩者相加將會占全球總發電量的五分之三，用電總量將會是今日用電量的兩倍以上。

各項能源發電量和總裝機量產生之能源總量

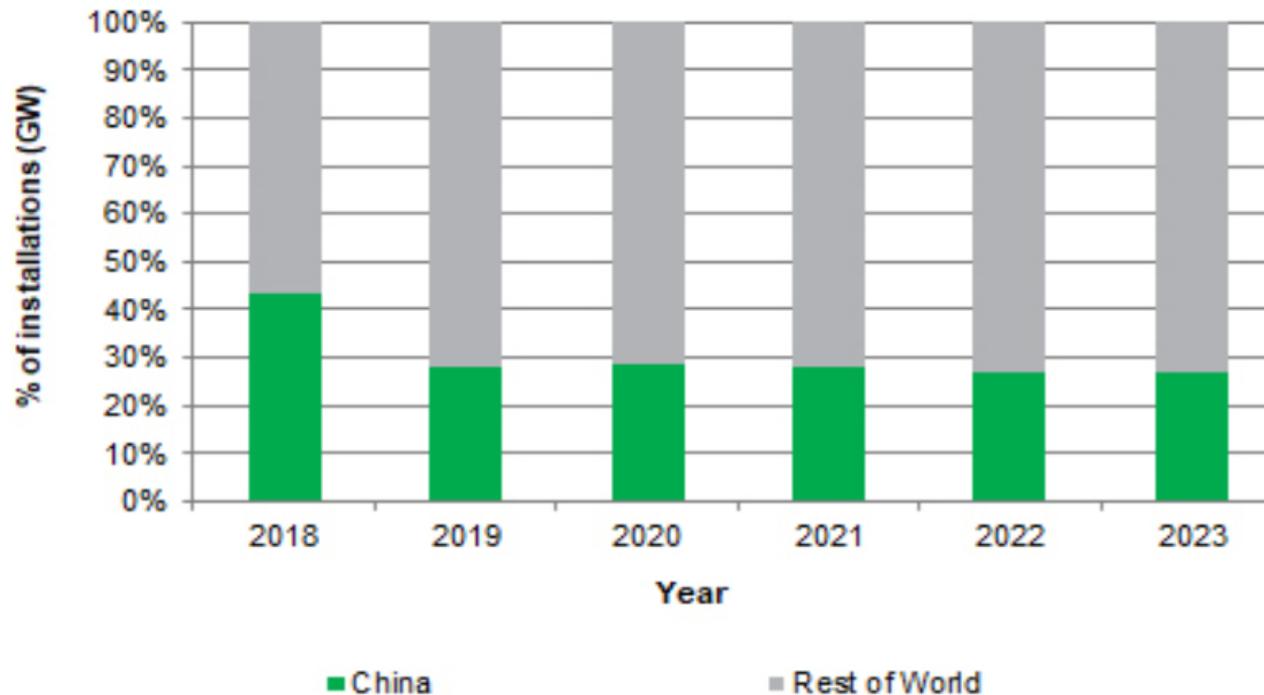


資料來源：國際再生能源總署全球能源轉變：至2050年之藍圖(2019年版), 2019年4月
*REmap Case: 基於國家、區域和世界擴大可再生能源的潛力的假設。

全球太陽能安裝量：中國 vs. 其他區域

- 中國以外的地區的太陽能裝機量於2019年成長了53%，且2020預期將以兩位數勢繼續成長。
- 新興區域的參與比例明顯增加，將平衡中國獨大的情勢。顯現了全球各區域對於太陽能發電皆有需求且持續擴張。

全球太陽能安裝量(中國 vs. 其他區域)



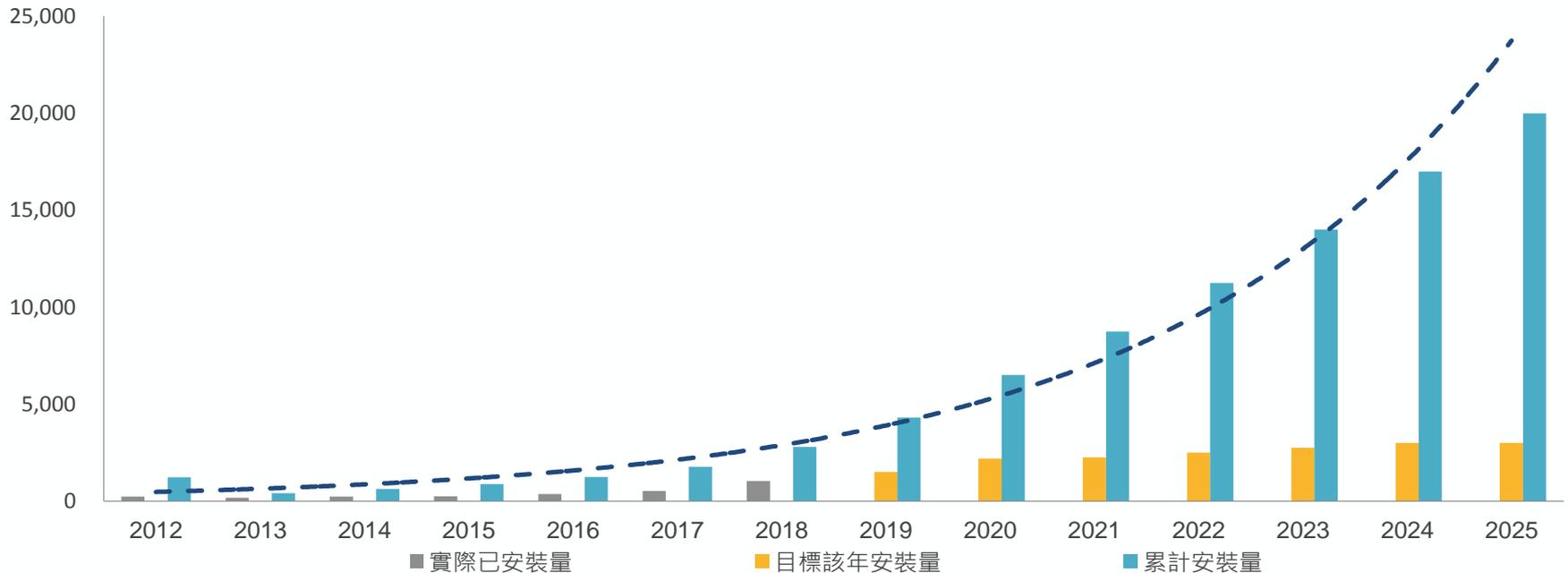
資料來源：HIS Markit, 2020年1月

台灣政府太陽能政策：2025年發電量達到 20GW

- 臺灣政府致力於能源轉型，目標2025年20%的電力須來自再生能源。
- 預期太陽能安裝量將穩定增加，且目標為2020年達到6.5GW、2025年達到20GW的設置目標。

太陽能安裝計劃

單位: MW



資料來源：行政院新聞傳播處



中美矽晶合併營運報告

2019財務摘要

1. 營業收入

- 2019年營業收入達到台幣655億(美金21.9億)¹，年減率為5.4%
- 2019年下半年達到台幣313億(美金10.5億)¹，年減率為10.5%
(將近90%營收來自於子公司環球晶圓半導體矽晶圓事業體)

2. 將太陽能事業體之損失降至最低

- 於2019年第二季時，列太陽能多晶矽原料長期供貨合約的虧損台幣43.5億元後，中美矽晶，可期待更有架構且良好的財務狀態。

3. 營業毛利、淨利與每股盈餘

- 財務總結去除中美矽晶的長期合約虧損後會更顯現營運及獲利狀態
- 2019年營業毛利達到台幣193億(歷史新高！)
- 2019年營業利益達到台幣135億(歷史新高！)
- 2019年每股盈餘台幣3.86元
- 2019年下半年每股盈餘達到台幣4.62元

4. 充足的現金流

- 2019年淨現金部位達到台幣349.01億(美金11.64億)*¹

備註：1. 匯率：台幣:美金=29.98



財務摘要: 2019 vs. 2018

(NT\$百萬)	2019	2018	YoY
營業收入	65,510	69,239	-5.4%
EBITDA* ¹	18,668	19,030	-1.9%
EBITDA (%)	28.5%	27.5%	1.0%
EBIT	12,049	13,047	-7.6%
營業淨利	13,515	13,178	2.6%
營業淨利(%)	20.6%	19.0%	1.6%
本期淨利	8,895	8,635	3.0%
本期淨利 (%)	13.6%	12.5%	1.1%
每股盈餘	NT\$3.86	NT\$3.36	NT\$0.50
股東權益報酬率 / ROE* ² (年化)	18.4%	18.8%	-0.4%
資產報酬率/ROA* ³ (年化)	8.5%	9.1%	-0.7%

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

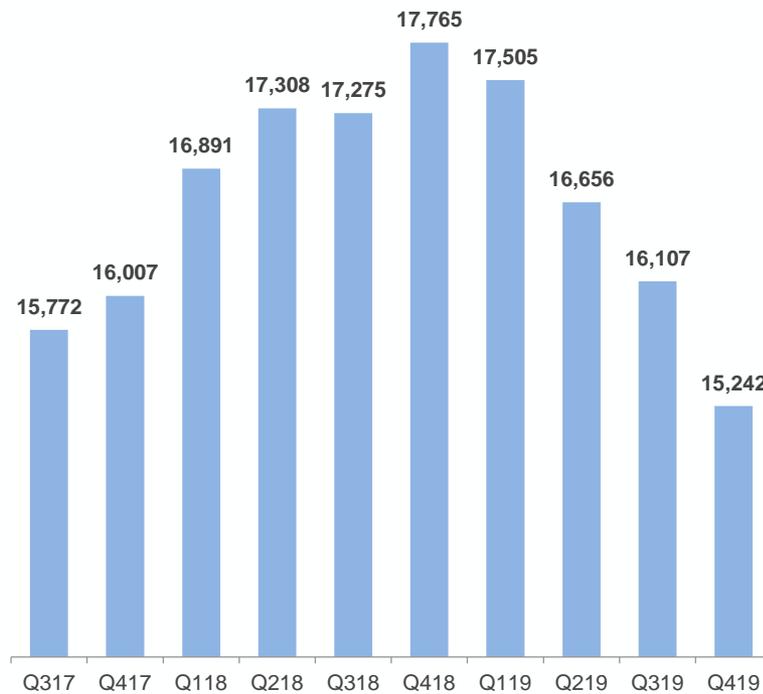
3. ROA = ((本期淨利 + 利息 * (1 - 有效稅率)) / 平均資產)



營業收入

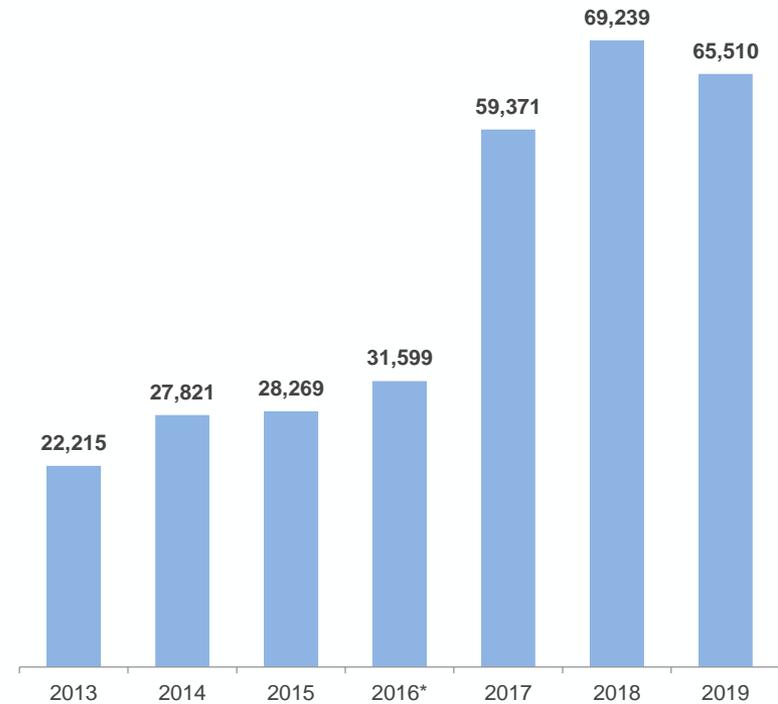
每季狀況

(NT\$mn)



每年狀況

(NT\$mn)



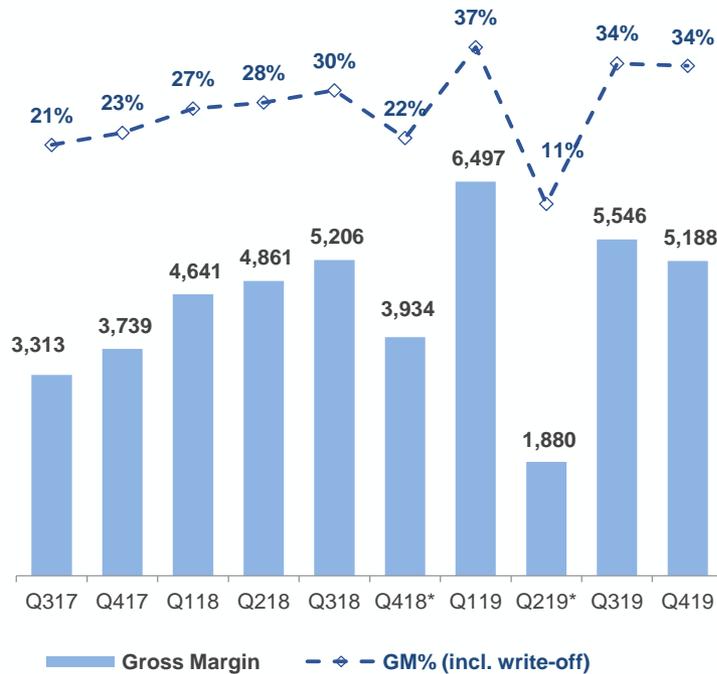
備註

1. Note: 2016年GWC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. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

營業毛利

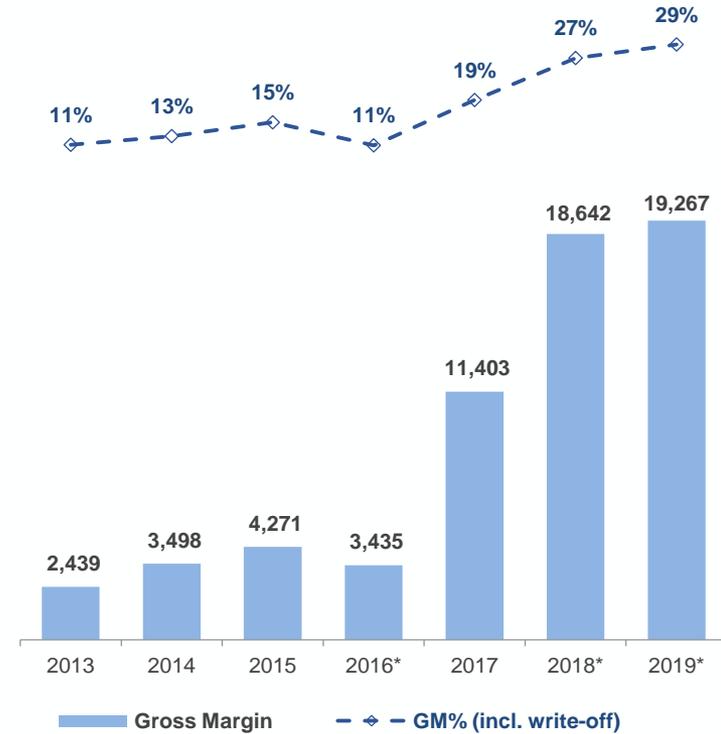
每季狀況

(NT\$mn)



每年狀況

(NT\$mn)



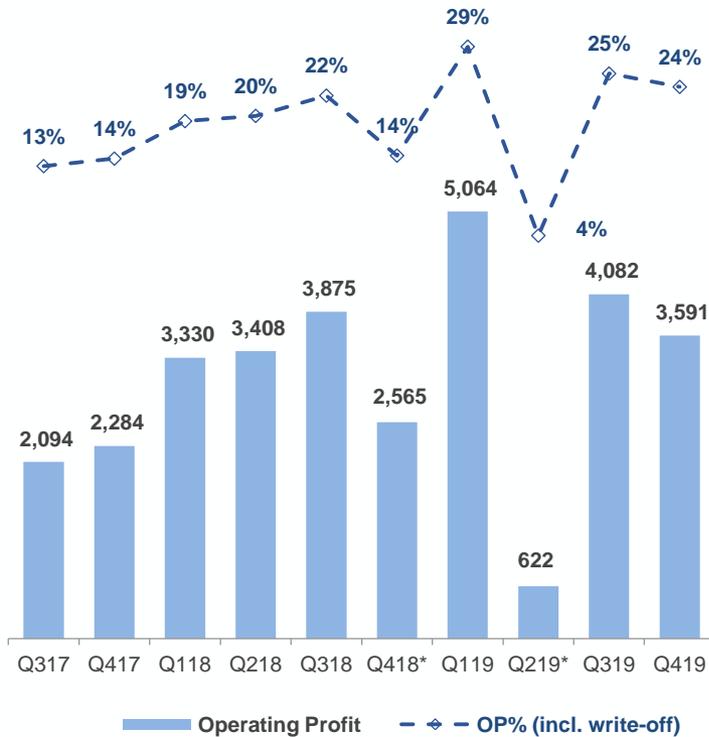
備註

1. Note: 2016年GWC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. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

營業利益

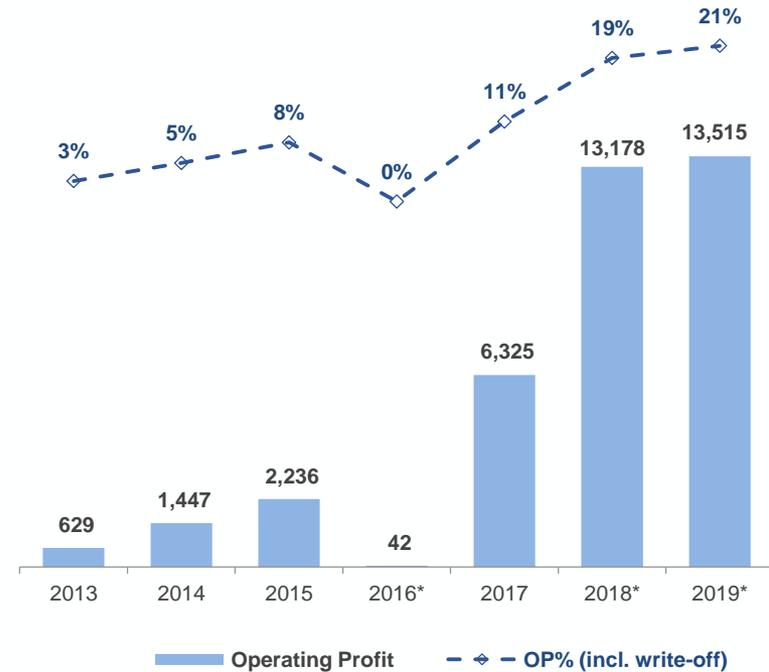
每季狀況

(NT\$mn)



每年狀況

(NT\$mn)



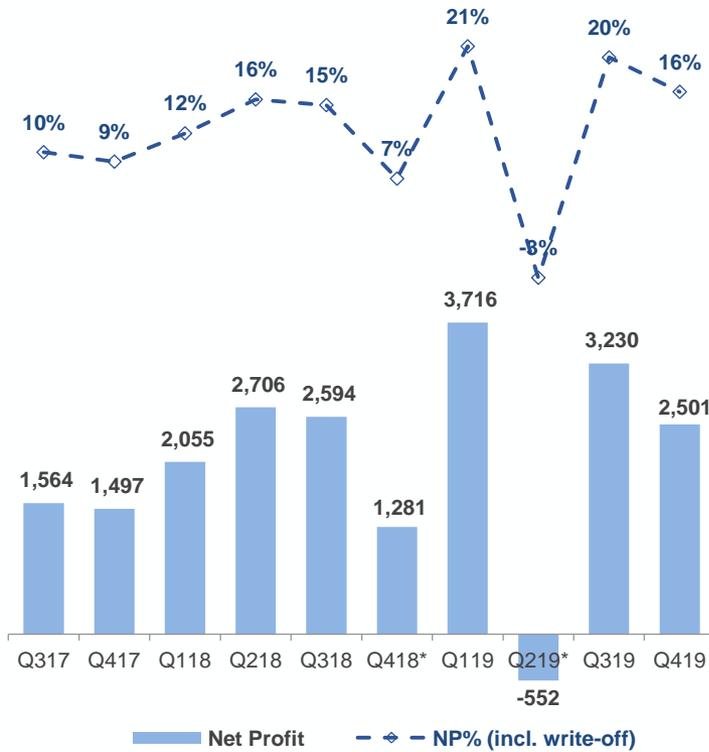
備註

1. Note: 2016年GWC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. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

稅後淨利

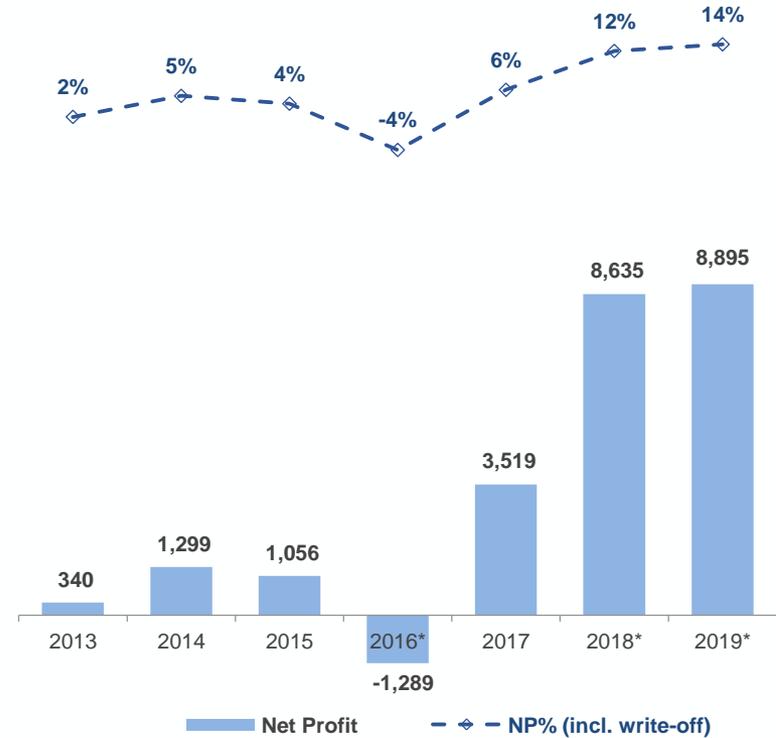
每季狀況

(NT\$mn)



年度狀況

(NT\$mn)



備註

1. Note: 2016年GWC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。

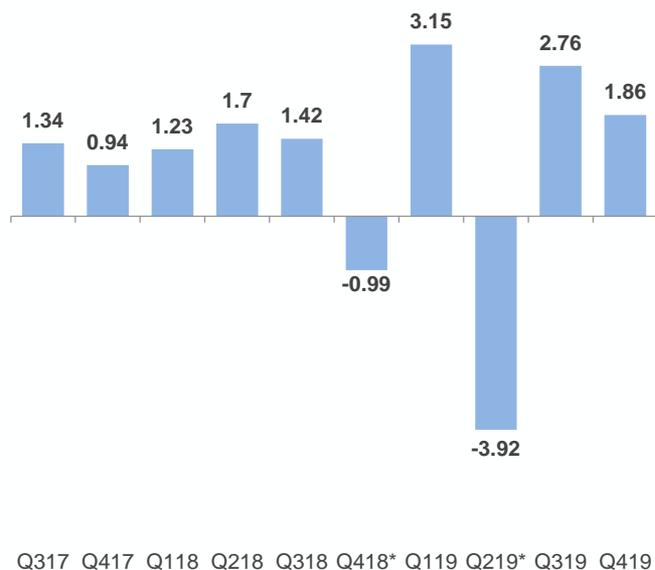
2. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

每股盈餘

每季狀況

(NT\$)

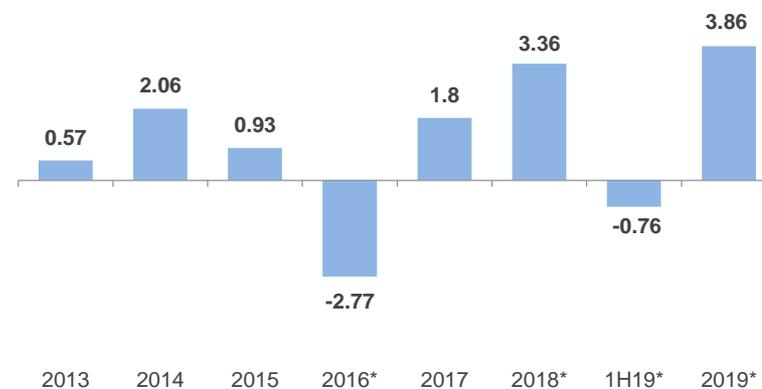
■ EPS



年度狀況

(NT\$)

■ EPS



備註

1. Note: 2016年GWC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。

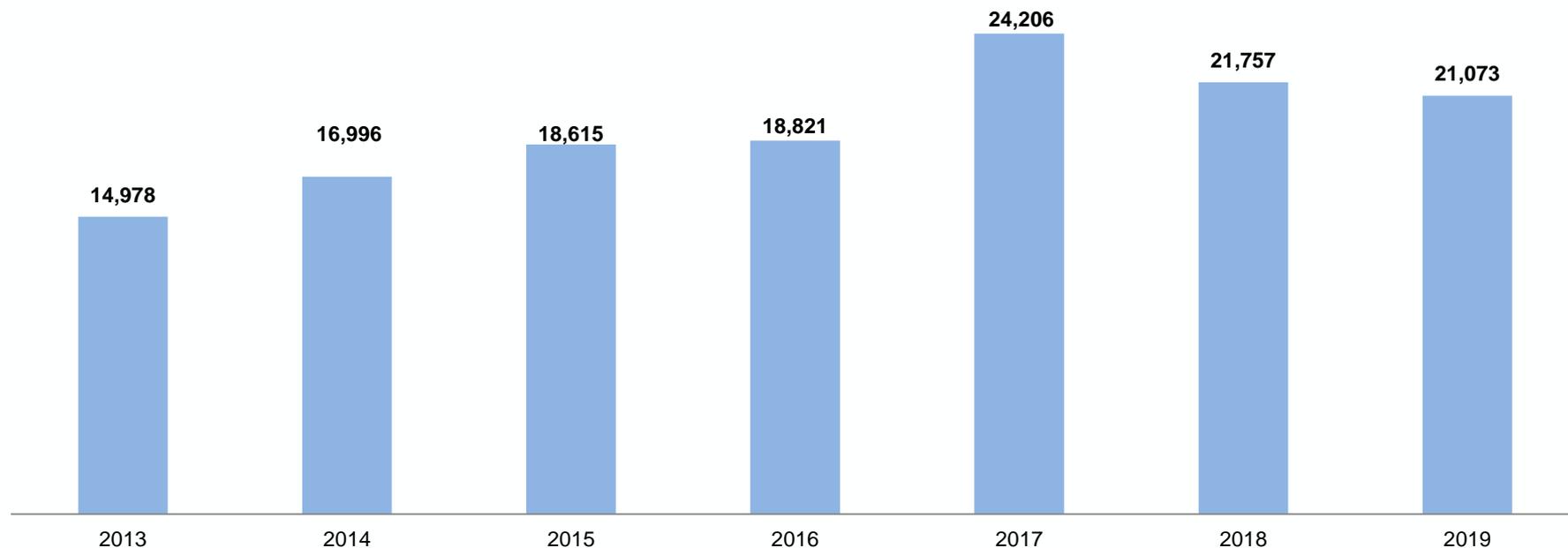
2. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

資本充足實現豐碩的股利

- 由於資本充裕，即使沒有動用盈餘分配，中美矽晶也能從容的分配現金股利。
- 資本公積分配減少應稅股利的金額

資本公積股利配發

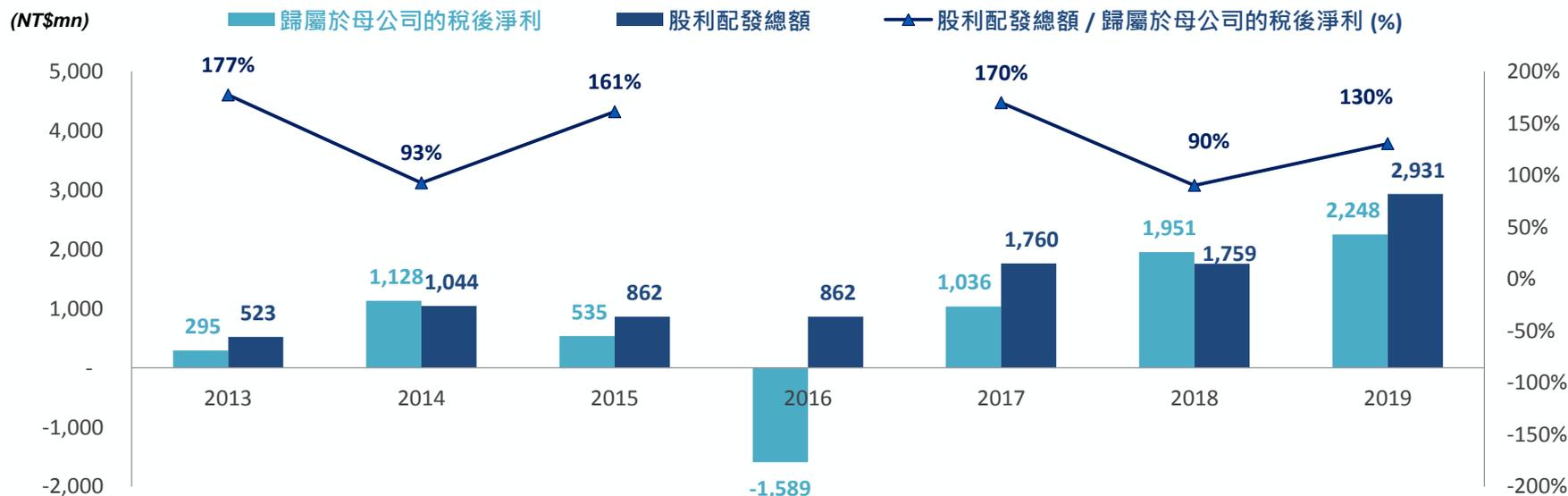
(NT\$百萬)



多次股利配發

- **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

➤ 中美矽晶即便在稅後淨利呈現負數時，仍致力於為股東提供穩定且高比率的股利支付。

每股現今股利 vs. 每股盈餘

■ EPS ■ 盈餘分配之現金股利 ■ 資本公積發放之現金股利



股利配發
占EPS
百分比

175.4%

87.4%

161.3%

NA

166.7%

89.3%

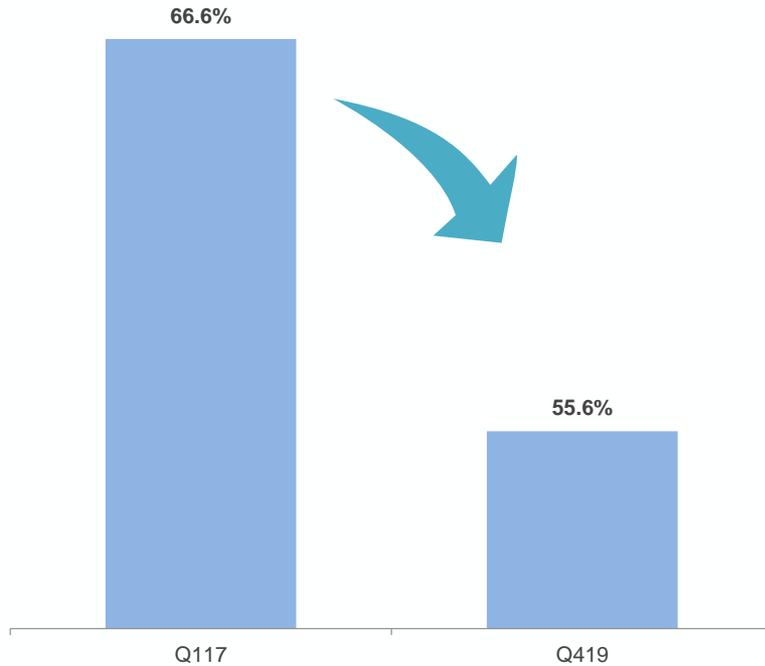
129.5%

* 2019年股利配發待2020年6月24日股東會常會決議。

財務比率

- 環球晶圓償還了於2016年第4季收購 SunEdison 半導體相關的所有銀行貸款，因此現金流有所增加。
- 環球晶圓提供的充足淨現金，使集團能夠持續研發及投資具潛力的技術與產品。

總資產負債額



銀行貸款及現金部位

(NT\$百萬)

現金





綜合損益表

綜合損益表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016*	2017	2018*	2019*
營業收入	22,215	27,821	28,269	31,599	59,371	69,239	65,510
成長率(%)	20.8%	25.2%	1.6%	11.8%	87.9%	16.6%	(5.4%)
營業毛利	2,439	3,498	4,271	3,435	11,403	18,642	19,267
毛利率(%)	11.0%	12.6%	15.1%	10.9%	19.2%	26.9%	29.4%
EBITDA	4,058	4,214	4,184	2,052	11,741	19,030	18,668
EBITDA (%)	18.3%	15.1%	14.8%	6.5%	19.8%	27.5%	28.5%
營業淨利	629	1,447	2,236	42	6,325	13,178	13,515
營業收入(%)	2.8%	5.2%	7.9%	0.1%	10.7%	19.0%	20.6%
稅前淨利	128	1,925	1,960	(856)	5,126	13,318	13,924
稅前收入(%)	0.6%	6.9%	6.9%	(2.7%)	8.6%	19.2%	21.3%
淨利	340	1,299	1,056	(1,289)	3,519	8,635	8,895
淨利(%)	1.5%	4.7%	3.7%	(4.1%)	5.9%	12.5%	13.6%
每股盈餘 (NT\$)	0.57	2.06	0.93	(2.77)	1.80	3.36	3.86

備註

1. Note: 2016年GWC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. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第四季和2019年第二季承擔



資產負債表

資產負債表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016*	2017	2018*	2019*
資產							
現金及約當現金	3,682	5,391	5,902	9,269	20,343	36,829	34,901
應收帳款	4,064	5,019	6,204	8,560	8,830	9,881	8,507
存貨	4,416	1,607	5,749	9,708	10,048	7,881	7,398
不動產、廠房及設備	16,098	15,244	18,905	41,398	37,529	37,439	40,277
其他資產	11,414	13,627	9,427	14,079	12,593	11,955	18,300
資產總計	39,674	40,887	46,186	83,014	89,343	103,985	109,383
負債							
短期借款	2,576	3,486	2,676	17,704	14,367	9,335	11,465
應付帳款	2,754	2,713	2,932	6,328	5,352	5,236	4,180
長期借款	4,373	3,807	2,546	16,357	5,034	2,040	0
其他負債	9,385	9,299	9,464	15,399	20,814	39,460	45,122
負債總計	19,088	19,304	17,617	55,787	45,566	56,071	60,767
權益總計	20,586	21,583	28,570	27,227	43,777	47,914	48,616

備註：

1. Note: 2016年GWC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. 資產減值和繁重的合同條款分別在2018年第4季和2019年第2季承擔

3. 應收帳款包括關係人。

4. 應付帳款包含關係人。



環球晶圓營運表現



2019財務摘要

1. 創歷史新高

- EBITDA百分比、毛利及毛利率、營業淨利及營業淨利率、稅後淨利及稅後淨利率、每股盈餘.....
- 顯示環球晶圓的正確營運策略和有效率的供應鏈管理。

2. 每股盈餘&股利

- 2019年每股盈餘為台幣31.35元 (史上最高)。
- 提撥股利-每股新台幣25元*1(配發率79.7%)。
- 每半年即配發股利。

3. 財務比例

- 充足現金-新台幣32,822 百萬(相當於美金1,095百萬元)^{*2}。
- 預收貨款-新台幣 20,393 百萬 (相當於美金680百萬元)^{*2}。

備註

1. 2019年股利配發待2020年6月23日股東會常會決議。

2. 匯率：台幣:美金=29.98



財務摘要: 2019 vs. 2018

(NT\$百萬)	2019	2018	年成長率
營業收入	58,094	59,064	-1.6%
EBITDA* ¹	22,648	22,712	-0.3%
EBITDA (%)	39.0%	38.5%	1.4%
EBIT	17,902	17,897	0.0%
營業淨利	17,897	17,578	1.8%
營業淨利(%)	30.8%	29.8%	1.0%
本期淨利	13,636	13,634	0.0%
本期淨利 (%)	23.5%	23.1%	0.4%
每股盈餘	NT\$31.35	NT\$31.18	NT\$0.17
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	30.9%	35.3%	-4.4%
資產報酬率/ROA* ³ (年化)	14.7%	17.1%	-2.5%

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



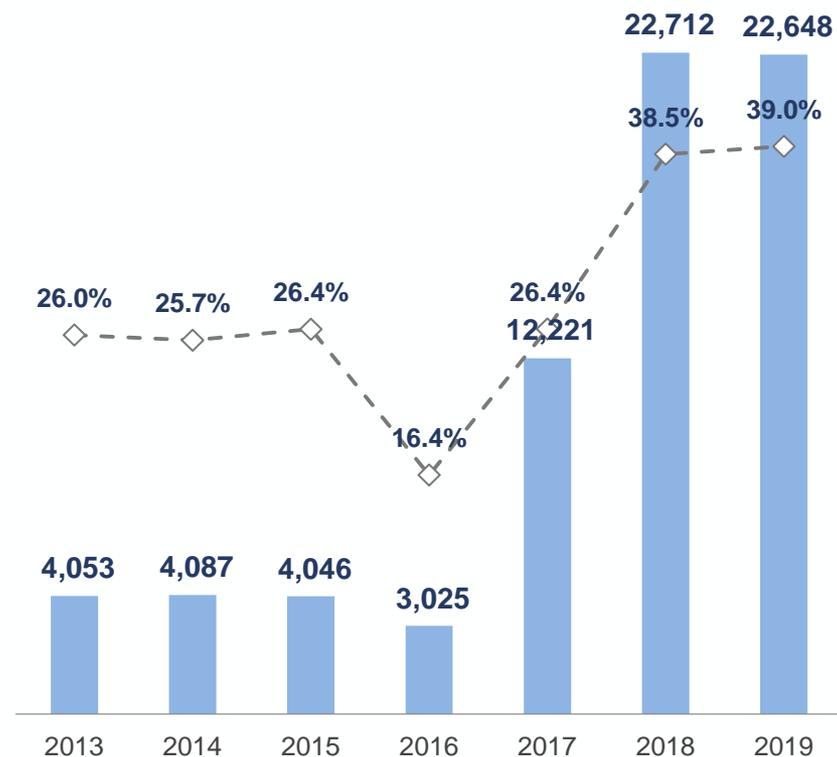
EBITDA & 每股盈餘

- EBITDA – 雖2019年充滿市場逆風與總體環境不確定性，EBITDA百分比仍創歷史新高。
- 每股盈餘達新台幣31.35元，歷史新高！

EBITDA

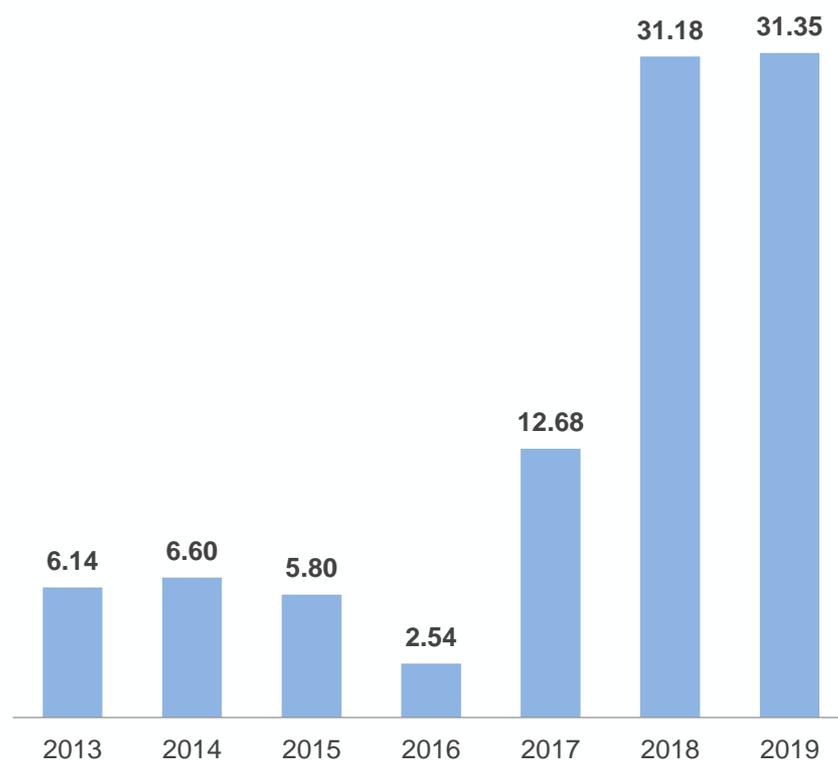
(NT\$mn)

■ EBITDA – ◇ – EBITDA to Revenue



EPS

(NT\$)



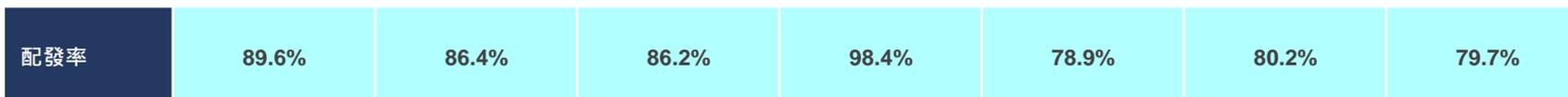
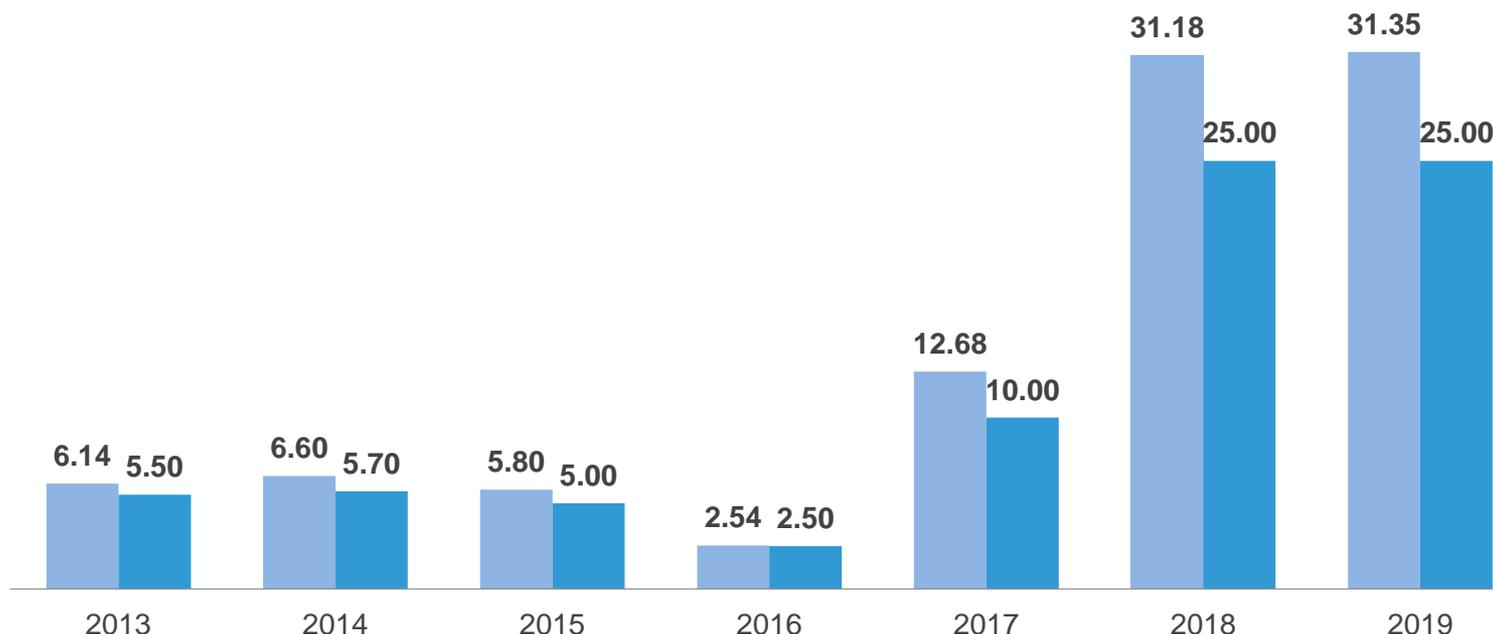
股利配發

➤ 豐厚的EPS結合高股利配發政策，可為股東帶來豐潤獲利。

每股股利配發與EPS

(NT\$)

■ EPS ■ Dividend



* 2019年股利配發待2020年6月23日股東會常會決議。



綜合損益表

綜合損益表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
營業收入	15,570	15,922	15,310	18,427	46,213	59,064	58,094
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
毛利率 (%)	23.5%	23.4%	26.6%	22.4%	25.6%	37.8%	39.3%
EBITDA	4,053	4,087	4,046	3,025	12,221	22,712	22,648
EBITDA (%)	26.0%	25.7%	26.4%	16.4%	26.4%	38.5%	39.0%
營業淨利	2,194	2,336	2,685	1,378	7,414	17,578	17,897
營業收入 (%)	14.1%	14.7%	17.5%	7.5%	16.0%	29.8%	30.8%
稅前淨利	2,204	2,679	2,808	1,344	6,875	18,253	18,554
稅前收入 (%)	14.2%	16.8%	18.3%	7.3%	14.9%	30.9%	31.9%
淨利	1,948	2,095	2,044	939	5,278	13,634	13,636
淨利 (%)	12.5%	13.2%	13.4%	5.1%	11.4%	23.1%	23.5%
每股盈餘 (NT\$)	6.14	6.60	5.80	2.54	12.68	31.18	31.35

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

Note:

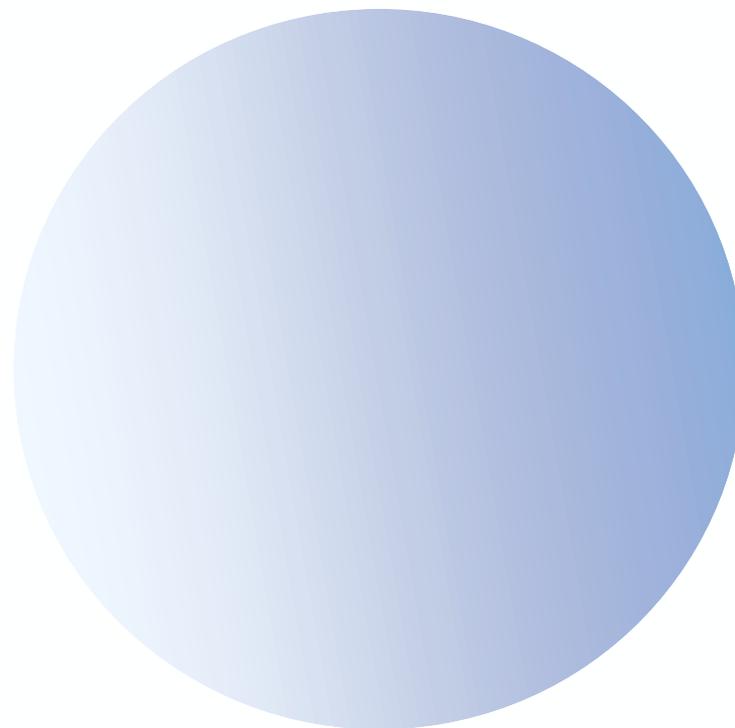
1. 2016年GWC完成SunEdison Semiconductor (SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

2. 應收帳款包括關係人。

3. 應付帳款包含關係人。



Q&A





Thank you