



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



中美矽晶 (5483 TT) 2021年第3季營運報告

2021年12月

- 發言人：李崇偉 副總
- 電話：+886-3-577-2233 分機: 2291
- 郵件：CWLee@saswafer.com



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. 營收表現

■ 卓越的財務表現：2021年前3季

✓ 歷史新高：

- 累計營業毛利、營業利益、稅後淨利、EPS

	營業收入	營業毛利	營業淨利	稅後淨利	EPS
2021前3季累計	新台幣507.6億元	新台幣176.6億元	新台幣131.0億元	新台幣101.7億元	新台幣9.22元

2. 永續承諾

- 中美矽晶承諾於 2050 年達到全球所有營運據點使用100%再生能源。
- 階段性目標
 - 2030年達到20%、2035年達到35%、2040年達到50%、2050年達到100%

3. 轉投資事業

- 朋程科技股份有限公司 (Actron Technology Corporation, ATC)
 - 車用二極體主要供應商
- 宏捷科技股份有限公司 (Advanced Wireless Semiconductor Company, AWSC)
 - PA和其他RF元件的專業晶圓代工廠(GaAs)
- 台灣特品化學股份有限公司 (Taiwan Specialty Chemicals Corporation, TSC)
 - 位於臺灣的特殊氣體供應商，本地供應有利於客戶的BCP(企業營運持續計畫, Business Continuity Plan)
- Transphorm Inc.
 - 生產並供應高效能、高可靠性的GaN功率轉換元件及磊晶產品，深化集團第三代半導體布局

經營團隊重點報告

4. 太陽能產業展望

- 隨著多國政府呼應「綠色新政」以達到永續發展目標，潔淨能源替代傳統煤炭發電之能源轉型，成為淨零排放的必要方案。其中，太陽能因具備成熟技術，而成為能源發展的重點目標。

5. 環球晶圓

■ 財務摘要

✓ 營業收入

- 2021年第三季→新台幣153.6億元，年成長9.7%
- 2021年前三季累計→新台幣453.8億元，年成長10.1%，歷史新高！
- 連續八季成長

季度	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321
營收 (新台幣億元)	135.1	135.2	137.0	140.1	141.4	148.1	152.1	153.6

✓ 營業毛利

- 連續三季成長

季度	Q121	Q221	Q321
營業毛利率-(%)	35.1%	36.7%	39.1%

✓ 每股盈餘

- 2021年第三季EPS → 新台幣7.13元
- 2021年前三季EPS → 新台幣22.40元



經營團隊重點報告

■ 預收貨款

新台幣224億元(美金8億元)¹。

■ 產能利用率

2021年全尺寸產能皆已滿載，隨著需求大幅成長，滿載狀態將持續至2022年。

■ 中國限電政策

位於江蘇昆山的子公司昆山中辰矽晶公司(SST)，佔公司營收比例較低，並可藉由與其他廠區靈活分配和調整產能，對公司之影響很小。

■ 馬來西亞第三季封城措施

馬來西亞實施增強型的行動管制令 (EMCO) 以遏制 COVID-19，環球晶圓位於馬來西亞的廠區第三季產能雖因此而大幅下降，但從9月開始，已100%恢復營運。

備註: 1. 換算匯率: NTD:USD = 27.85

經營團隊重點報告

■ 半導體產業概況

✓ 全球經濟

國際貨幣基金組織預測2021年全球經濟成長率達6.0%，但各國經濟發展狀況深受疫苗接種涵蓋率高度不均影響。

✓ 整體半導體產業

整體半導體產業在消費性電子產品強勁需求的推動下前景看好，但仍受不均衡的全球經濟復甦狀況、很難掌握的全球運輸系統和成本費用激增的風險影響。

✓ 車用半導體市場

車用市場自2020年疲軟的狀況復甦，且在政府大力支持和額外補貼的鼓勵下，電動車市場前景充滿希望。

✓ 5G

通信服務商加快5G網絡基礎設施布建，帶動相關產品規格更新需求。

✓ SiC, GaN

由於廣泛應用於消費型電子產品，例如電動車和5G，預期將有顯著成長。



永續承諾

致力於達成使用100%再生能源

- 為響應巴黎氣候協定地球升溫不超過1.5 °C之目標，中美矽晶集團承諾集團全球所有營運據點將在2050年之前100%使用再生能源，以實際行動支持台灣達成淨零轉型。

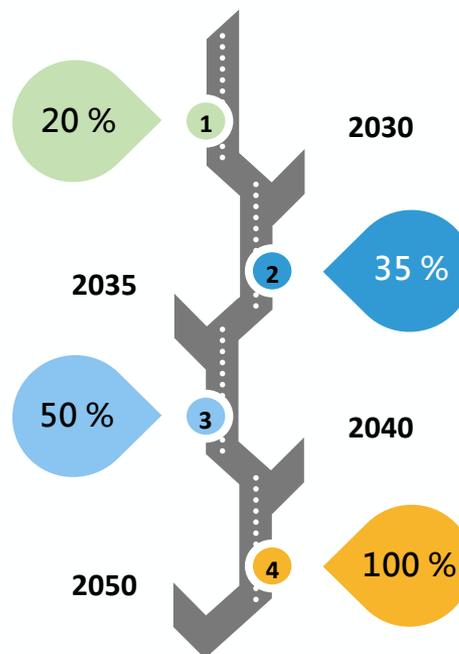
階段目標與氣候藍圖

1. 採用再生能源：

以自建太陽能發電系統與購買再生能源(例如：PPA、RECs)同時並行，持續提升再生能源之使用比例。

2. 提升能源使用效率：

透過設備改良，進而進降低設備耗用之能源。



3. 碳清除：

支持推展植樹計畫，並參與其他自然解決方案及自然保護計畫。

4. 購買碳補償商品：

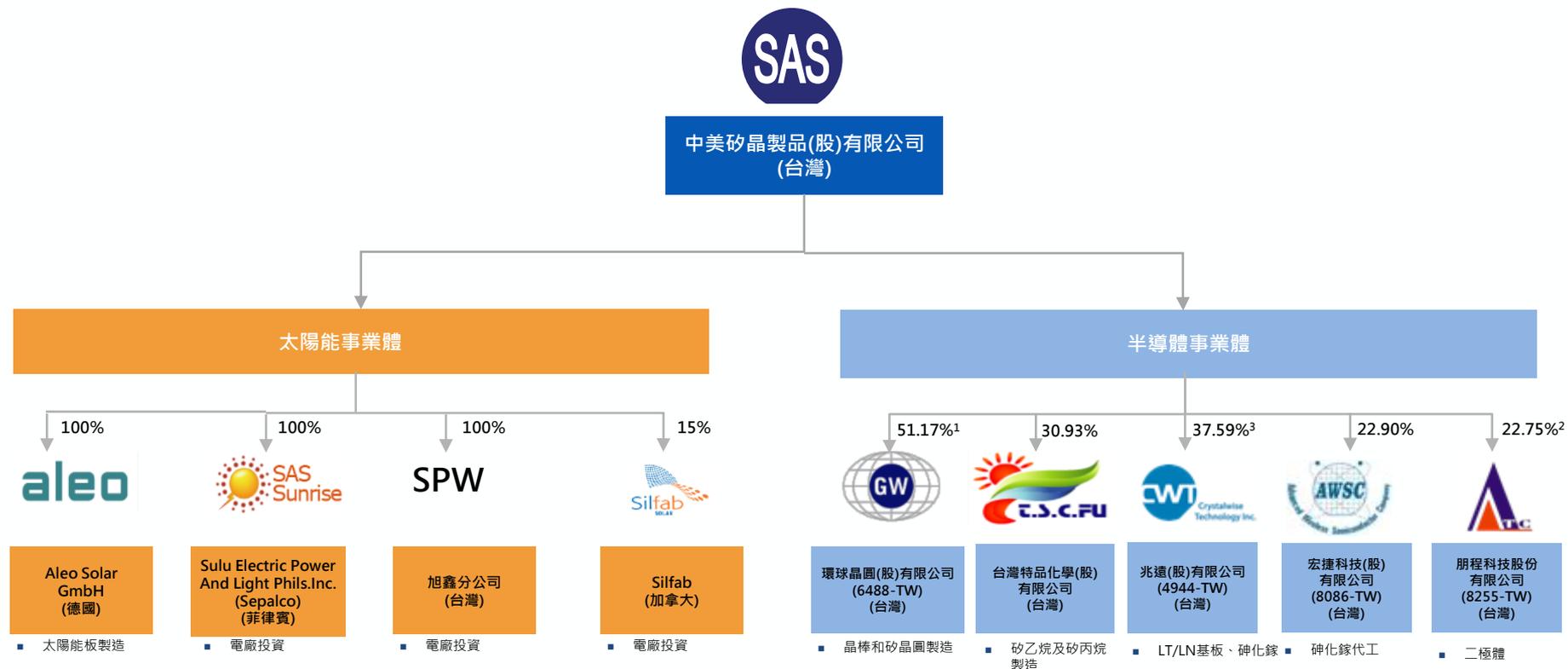
透過購買碳排放交易額度，來抵銷其碳排放量。



公司簡介



中美矽晶事業集團



備註:

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

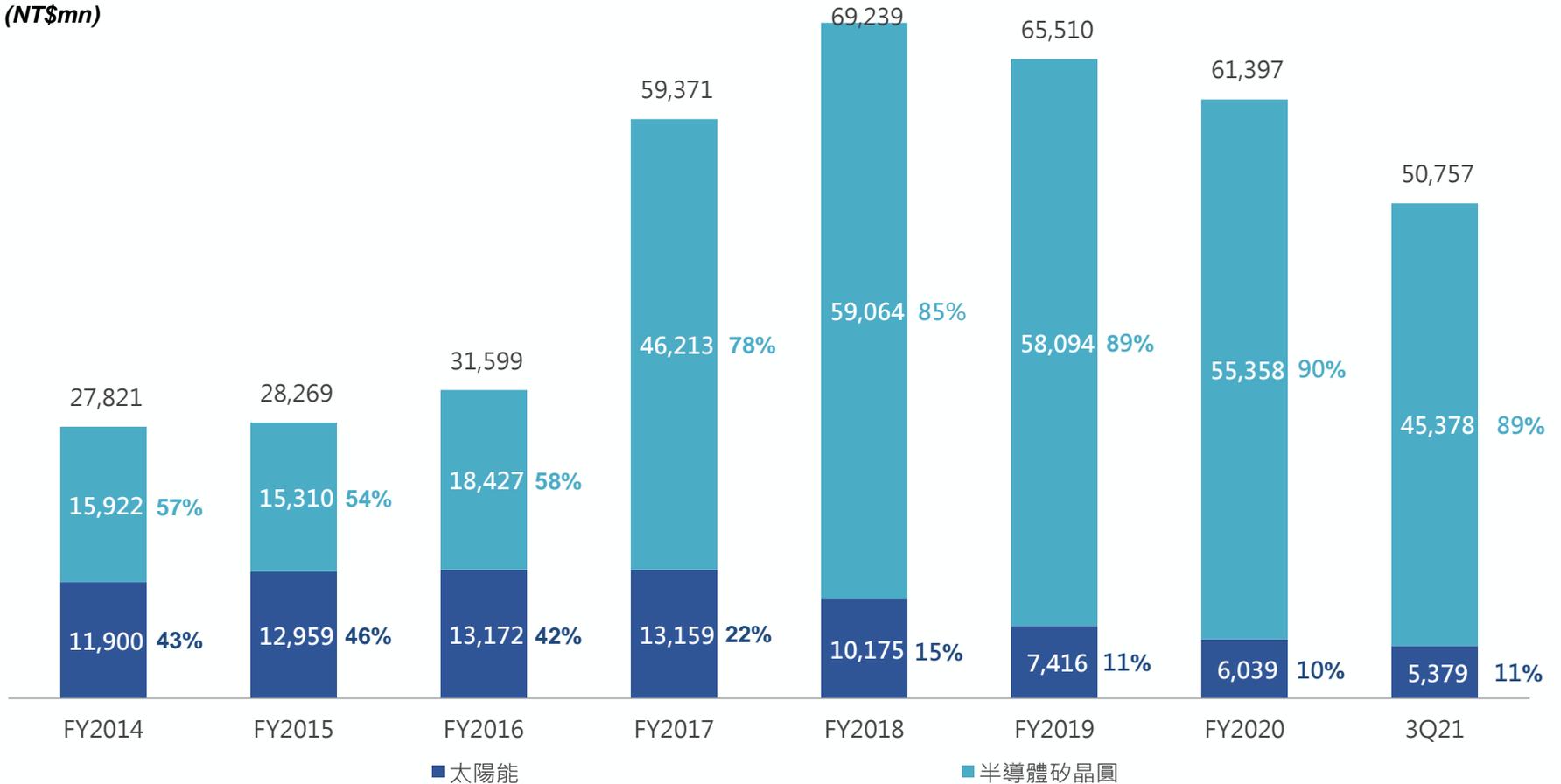
2. 朋程(股)有限公司之持有股份為更新至十一月底數據。

3. 兆遠(股)有限公司之持有股份為更新至十一月底公告數據。



太陽能與半導體事業營收占比

(NT\$mn)



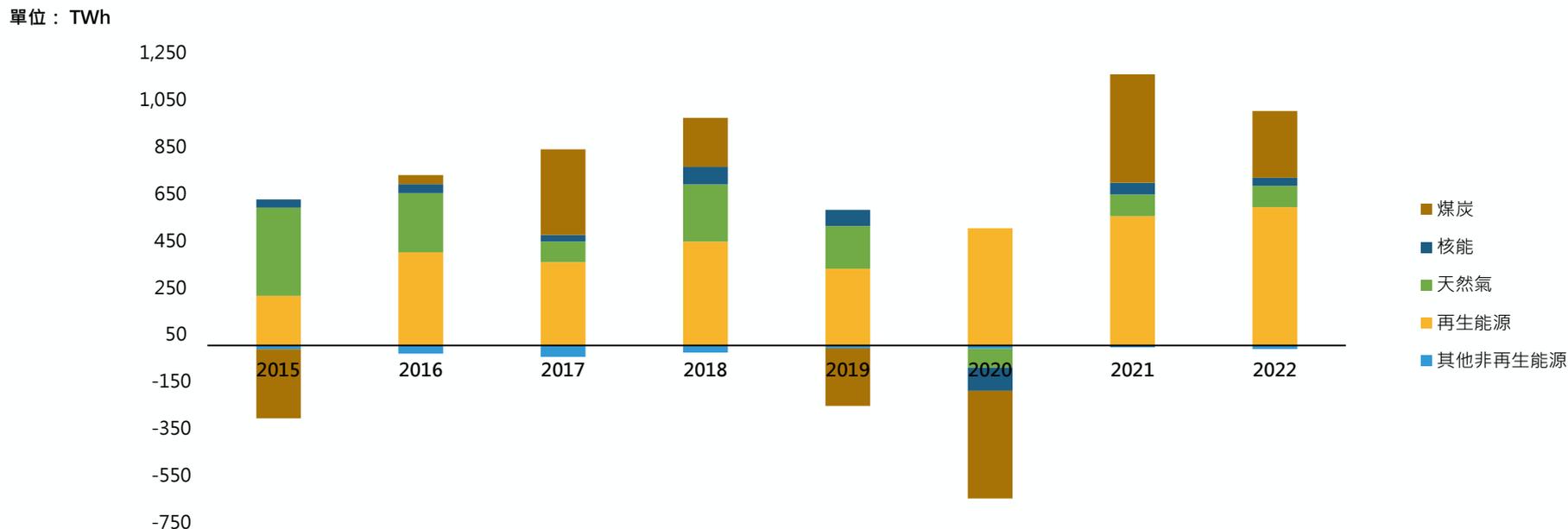


太陽能產業概況

全球可再生能源發電量持續強勁成長

- 由於傳統發電所排放的二氧化碳是現今最大的排碳來源之一，太陽能 and 風力等再生能源成為減少二氧化碳排放的關鍵。
- 根據研究指出，可再生能源發電量預計在2021年成長8%，於2022年也將增長6%以上。除此之外，可再生能源總發電量預計於2021年和2022年即可滿足全球將近一半的電力需求。

全球各能源發電量變化(2015-2022)



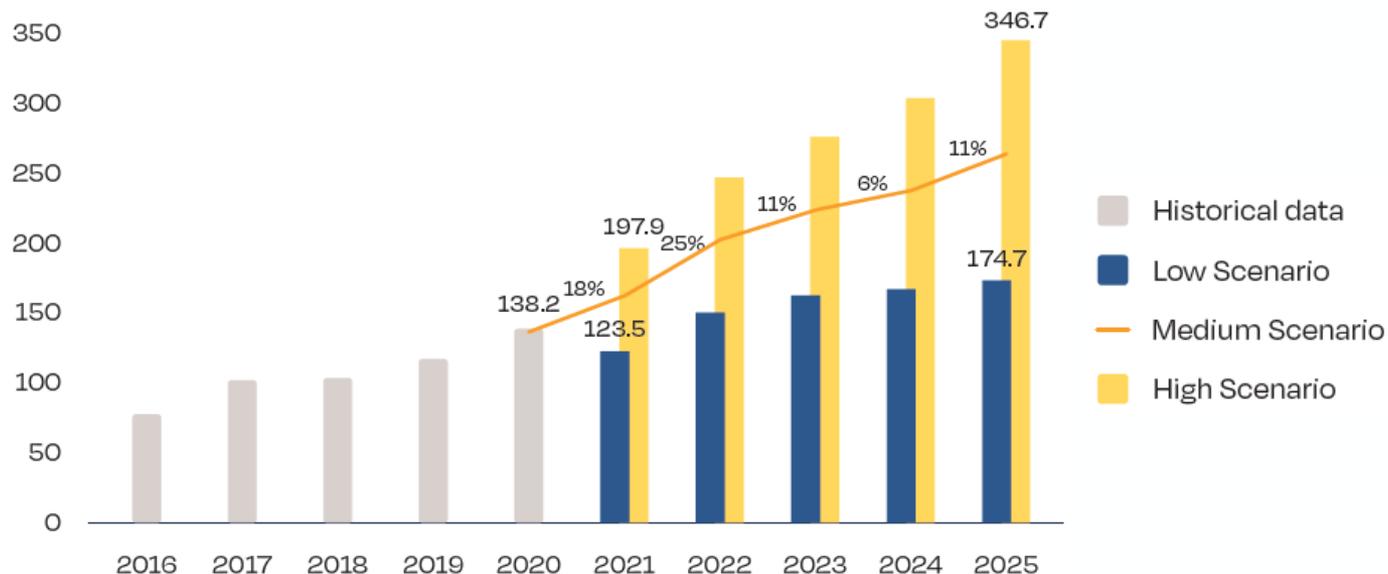
資料來源: Electricity Market Report, International Energy Agency, July 2021.

全球太陽能新增裝置量穩健成長

- 太陽能在許多國家已是低成本發電的首選，越來越多的企業選擇與大規模電廠簽訂合約以滿足其能源需求。
- 根據統計數據，太陽能新增裝置量將有機會於 2020 年後以兩位數成長，2021 年更可望達到 180GW。

全球年度太陽能市場預估 (2021-2025)

單位：GW



備註：1.Low Scenario: The forecast is based on the assumption that policymakers halt solar support and other issues arise, including interest rate hikes and severe financial crisis situations.

2.Medium Scenario: The forecast anticipates the most likely development given the current state of play of the market.

3.High Scenario: The forecast is based on the best optimal case in which policy support, financial conditions and other factors are enhanced.

資料來源: Global Market Outlook For Solar Power 2021 - 2025, SolarPower Europe, July 2021.



中美矽晶合併營運報告



財務摘要

➤ 豐碩的營業成果

■ 卓越的財務表現：2021年前3季

✓ 歷史新高：

- 累計營業毛利、營業利益、稅後淨利、EPS



財務摘要：2021年第3季 vs. 2021年第2季

(新台幣百萬元)	Q321	Q221	季成長率
營業收入	17,522	17,183	2.0%
營業毛利%	36.5%	34.0%	2.5%
營業淨利	4,823	4,314	11.8%
營業淨利 %	27.5%	25.1%	2.4%
本期淨利	3,352	4,052	-17.3%
本期淨利 %	19.1%	23.6%	-4.5%
每股盈餘	NT\$3.12	NT\$3.61	-NT\$0.49
EBITDA* ¹	5,800	7,159	-19.0%
EBITDA %	33.1%	41.7%	-8.6%
EBIT	4,193	5,541	-24.3%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	25.9%	32.3%	-6.4%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	9.1%	12.7%	-3.6%

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



財務摘要：2021年第3季 vs. 2020年第3季

(新台幣百萬元)	Q321	Q320	年成長率
營業收入	17,522	15,379	13.9%
營業毛利%	36.5%	34.9%	1.6%
營業淨利	4,823	3,977	21.3%
營業淨利 %	27.5%	25.9%	1.7%
本期淨利	3,352	3,323	0.9%
本期淨利 %	19.1%	21.6%	-2.5%
每股盈餘	NT\$3.12	NT\$2.86	NT\$0.26
EBITDA* ¹	5,800	5,717	1.5%
EBITDA %	33.1%	37.2%	-4.1%
EBIT	4,193	4,017	4.4%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	25.9%	28.3%	-2.4%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	9.1%	12.4%	-3.3%

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



財務摘要：2021年前3季 vs. 2020年前3季

(新台幣百萬元)	3Q21	3Q20	年成長率
營業收入	50,757	45,695	11.1%
營業毛利%	34.8%	34.4%	0.4%
營業淨利	13,098	11,720	11.8%
營業淨利 %	25.8%	25.6%	0.2%
本期淨利	10,173	9,282	9.6%
本期淨利 %	20.0%	20.3%	-0.3%
每股盈餘	NT\$9.22	NT\$7.82	NT\$1.40
EBITDA* ¹	18,235	16,351	11.5%
EBITDA %	35.9%	35.8%	0.1%
EBIT	13,364	11,906	12.2%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	26.3%	25.4%	0.9%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	10.4%	11.3%	-0.9%

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

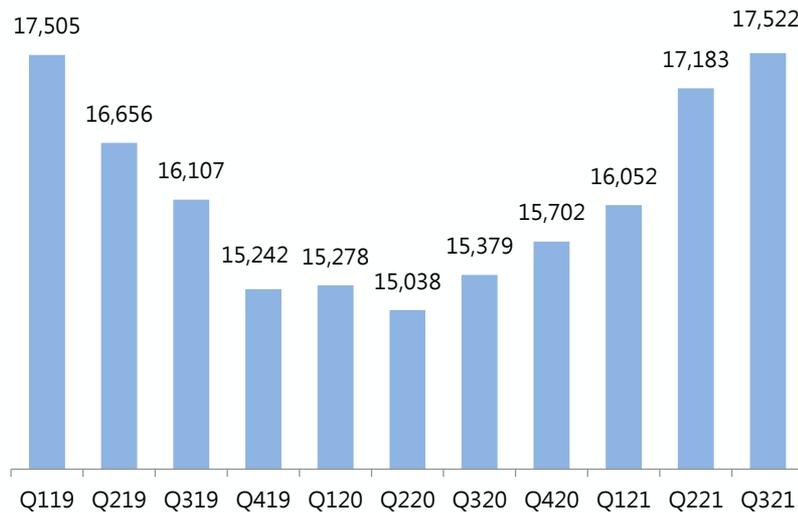
3.ROA = ((本期淨利+利息*(1-有效稅率))/平均資產)



營業收入

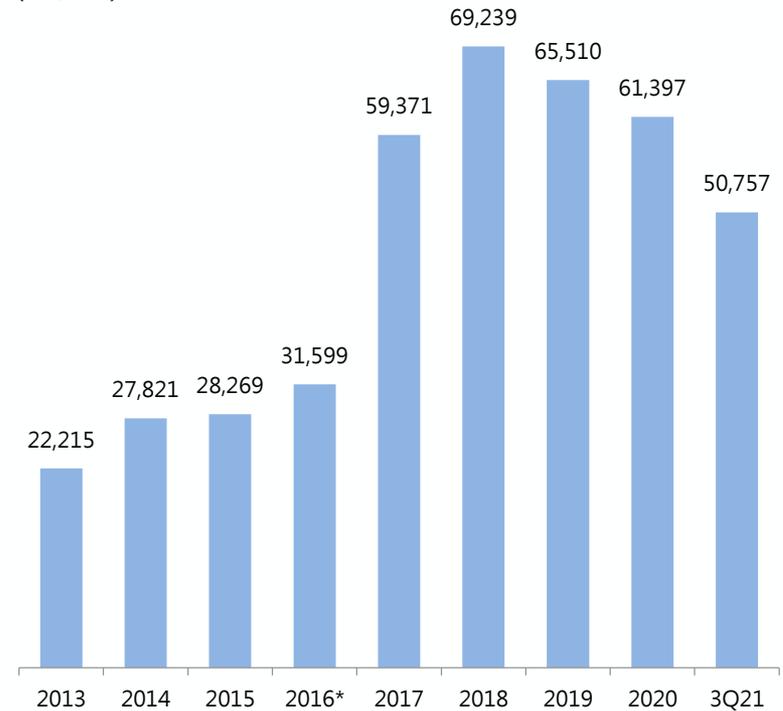
季度

(NT\$百萬)



年度

(NT\$百萬)



備註:

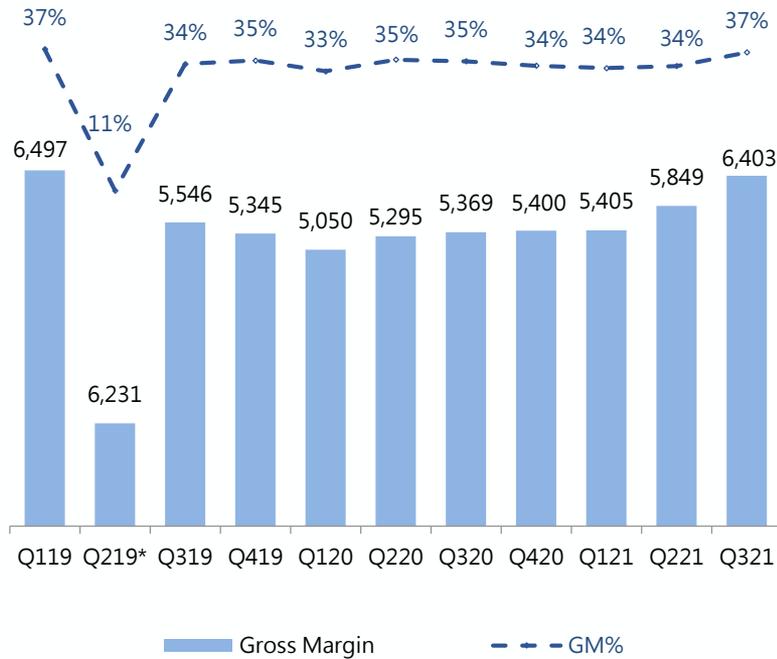
- 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
- 2018年第4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。
- 1H21：累計財務數據



營業毛利

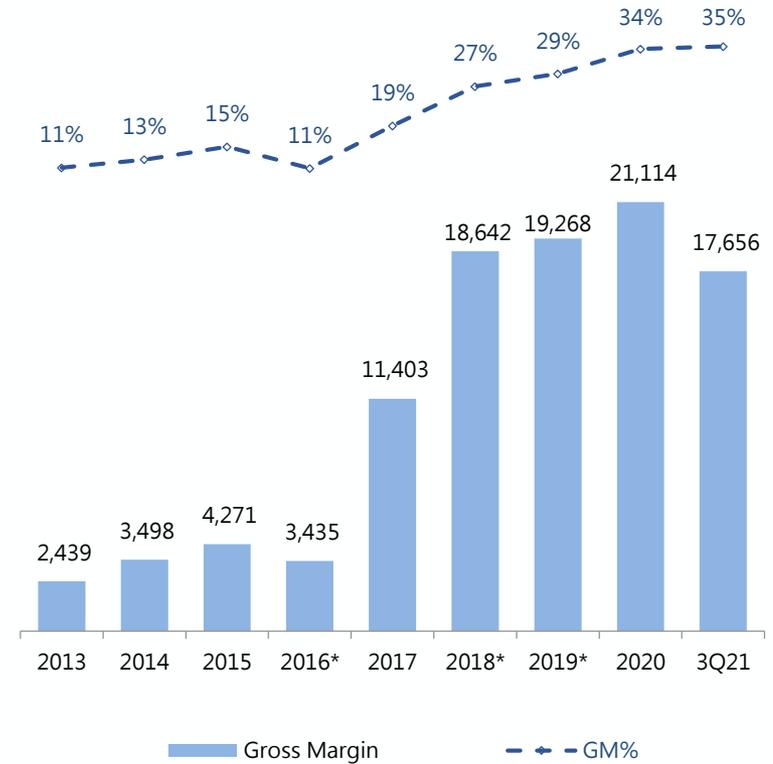
季度

(NT\$百萬)



年度

(NT\$百萬)



備註:

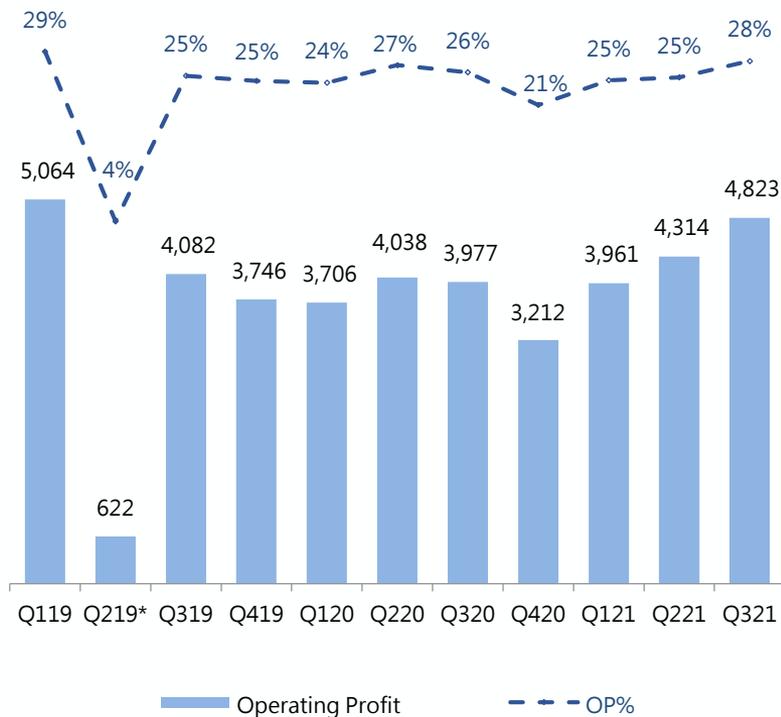
- 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
- 2018年第4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。
- 1H21：累計財務數據



營業利益

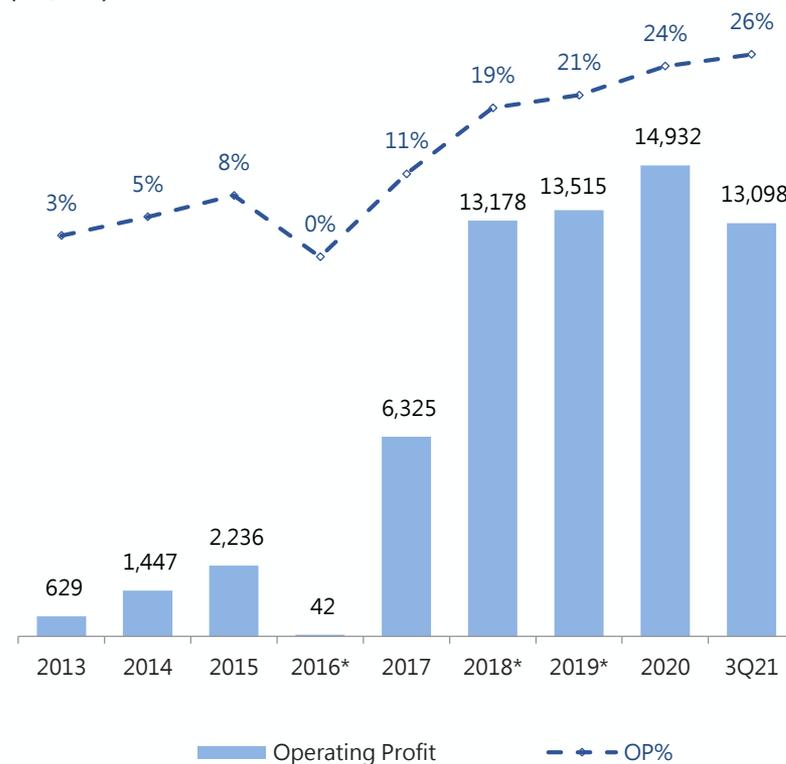
季度

(NT\$百萬)



年度

(NT\$百萬)



備註:

1. 2016年環球晶圖完成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4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。

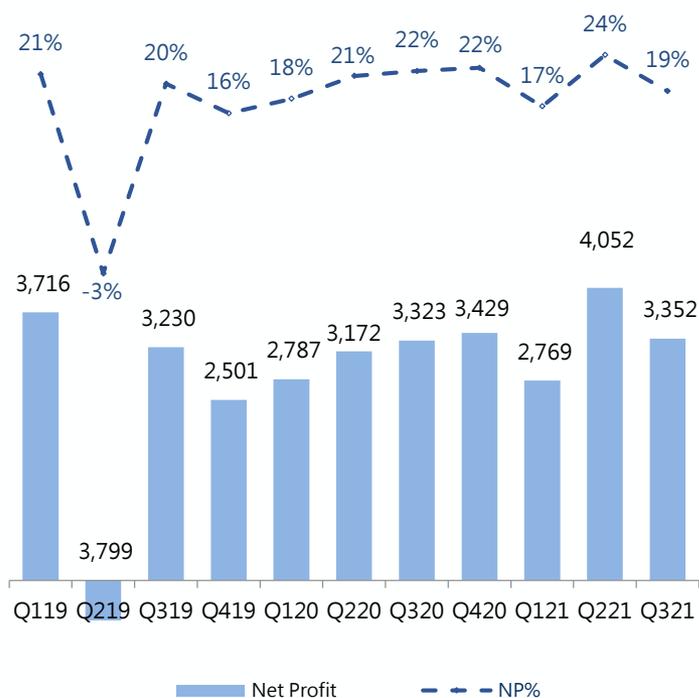
3. 1H21：累計財務數據



稅後淨利

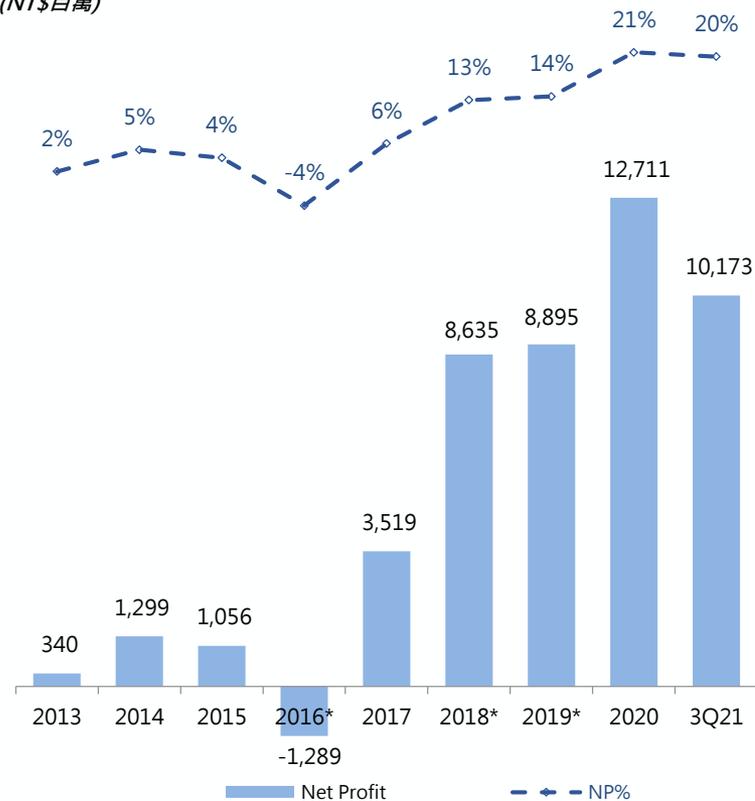
季度

(NT\$百萬)



年度

(NT\$百萬)



備註:

- 2016年環球晶圖完成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4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。
- 1H21：累計財務數據



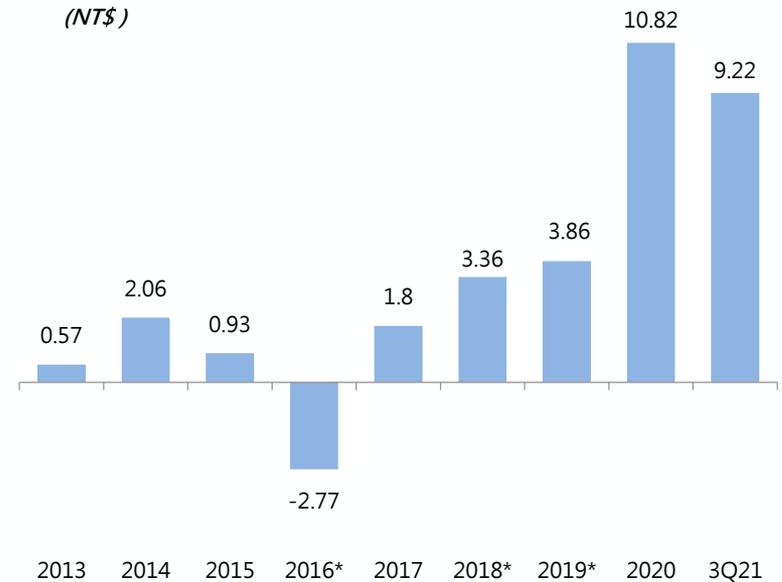
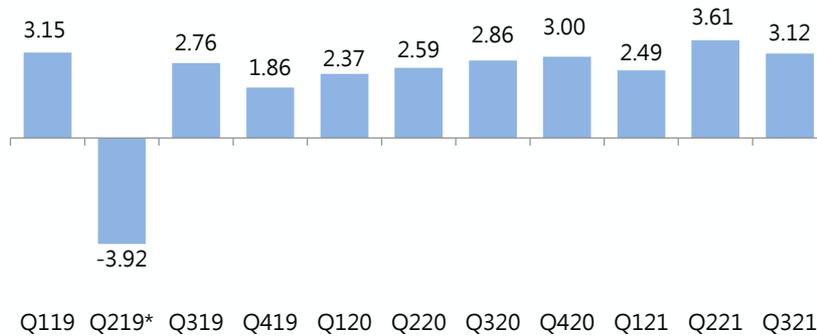
每股盈餘

季度

年度

(NT\$)

(NT\$)



備註:

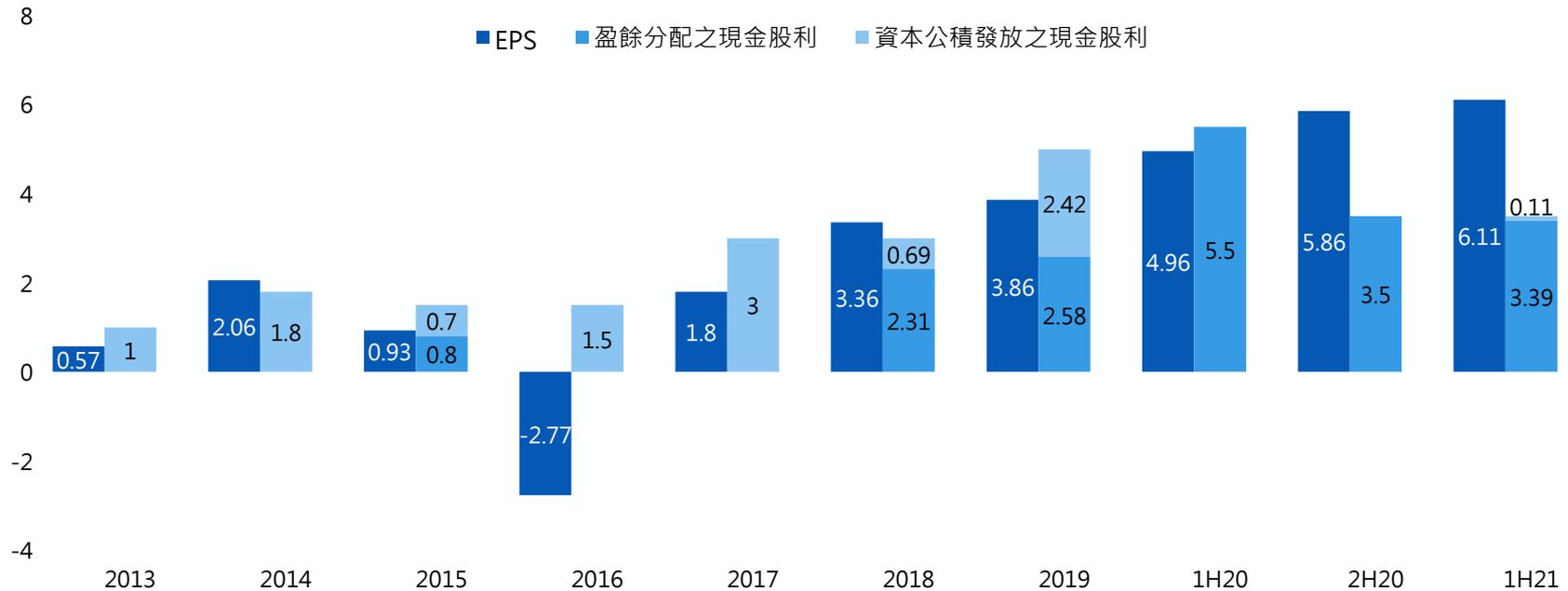
- 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。
- 2018年第4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。
- 3.1H21：累計財務數據



股利配發

➤ 中美矽晶致力配發豐厚股利回饋股東

每股現金股利 vs. 每股盈餘



股利配發率	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	1H20	2H20	1H21
	175.4%	87.4%	161.3%	NA	166.7%	89.3%	129.5%	110.9%	59.7%	57.3%



綜合損益表

綜合損益表

(NT\$百萬)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	3Q21
營業收入	22,215	27,821	28,269	31,599	59,371	69,239	65,510	61,397	50,757
成長率 (%)	20.8%	25.2%	1.6%	11.8%	87.9%	16.6%	(5.4%)	(6.3%)	-
營業毛利	2,439	3,498	4,271	3,435	11,403	18,642	19,268	21,114	17,656
營業毛利率 (%)	11.0%	12.6%	15.1%	10.9%	19.2%	26.9%	29.4%	34.4%	34.8%
EBITDA	4,058	4,214	4,184	2,052	11,741	19,030	18,668	22,232	18,235
EBITDA 率 (%)	18.3%	15.1%	14.8%	6.5%	19.8%	27.5%	28.5%	36.2%	35.9%
營業淨利	629	1,447	2,236	42	6,325	13,178	13,515	14,932	13,098
營業淨利率 (%)	2.8%	5.2%	7.9%	0.1%	10.7%	19.0%	20.6%	24.3%	25.8%
稅前淨利	128	1,925	1,960	(856)	5,126	13,318	13,924	16,238	13,249
稅前淨利率 (%)	0.6%	6.9%	6.9%	(2.7%)	8.6%	19.2%	21.3%	26.4%	26.1%
淨利	340	1,299	1,056	(1,289)	3,519	8,635	8,895	12,711	10,173
淨利率 (%)	1.5%	4.7%	3.7%	(4.1%)	5.9%	12.5%	13.6%	20.7%	20.0%
EPS (NT\$)	0.57	2.06	0.93	(2.77)	1.80	3.36	3.86	10.82	9.22

備註:

1. 2016年環球晶圓完成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4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。

3.1H21：累計財務數據



資產負債表

資產負債表

(NT\$百萬)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	3Q21
資產									
現金及約當現金	3,682	5,391	5,902	9,269	20,343	36,829	34,901	23,813	59,163
應收帳款	4,064	5,019	6,204	8,560	8,830	9,881	8,507	8,407	9,996
存貨	4,416	1,607	5,749	9,708	10,048	7,881	7,398	7,929	8,088
不動產、廠房及設備	16,098	15,244	18,905	41,398	37,529	37,439	40,277	42,455	39,673
其他資產	11,414	13,627	9,427	14,079	12,593	11,955	18,300	27,349	39,070
資產總計	39,674	40,887	46,186	83,014	89,343	103,985	109,383	109,953	155,989
負債									
短期借款	2,576	3,486	2,676	17,704	14,367	9,335	11,465	10,804	8,387
應付帳款	2,754	2,713	2,932	6,328	5,352	5,236	4,180	4,204	4,063
長期借款	4,373	3,807	2,546	16,357	5,034	2,040	--	1,048	46,194
其他負債	9,385	9,299	9,464	15,399	20,814	39,460	45,122	44,227	43,870
負債總計	19,088	19,304	17,617	55,787	45,566	56,071	60,767	60,283	102,514
權益總計	20,586	21,583	28,570	27,227	43,777	47,914	48,616	49,669	53,475

備註：

1. 2016年環球晶圓完成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。

3. 應收帳款包括關係人。

4. 應付帳款包含關係人。

5. 1H21：累計財務數據



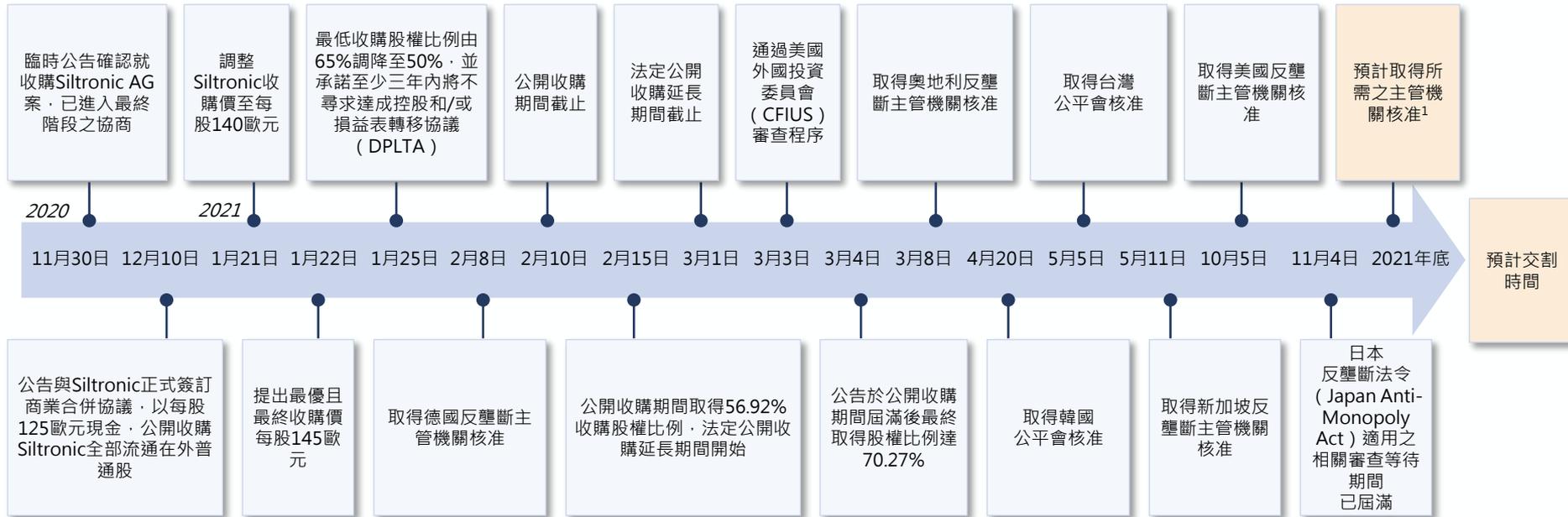
環球晶圓營運表現

Siltronic收購案主要發展

➤ 環球晶圓最終取得70.27%收購股權比例

過往事項

未來事項



1. 需獲得中國與日本反壟斷核准；以及德國及英國（若需要）之外國投資主管機關（投審會）核准。



財務摘要：2021第3季 vs. 2021第2季

(新台幣百萬元)	Q321	Q221	季成長率
營業收入	15,364	15,208	1.0%
營業毛利%	39.1%	36.7%	2.4%
營業淨利	4,664	4,259	9.5%
營業淨利 %	30.4%	28.0%	2.3%
本期淨利	3,105	3,955	-21.5%
本期淨利 %	20.2%	26.0%	-5.8%
每股盈餘	NT\$7.13	NT\$9.09	-NT\$1.96
EBITDA* ¹	5,393	6,919	-22.0%
EBITDA %	35.1%	45.5%	-10.4%
EBIT	3,939	5,438	-27.6%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	26.7%	35.1%	-8.3%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	9.4%	14.0%	-4.6%

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



財務摘要：2021第3季 vs. 2020第3季

(新台幣百萬元)	Q321	Q320	年成長率
營業收入	15,364	14,006	9.7%
營業毛利%	39.1%	37.2%	1.9%
營業淨利	4,664	4,078	14.4%
營業淨利 %	30.4%	29.1%	1.2%
本期淨利	3,105	3,388	-8.4%
本期淨利 %	20.2%	24.2%	-4.0%
每股盈餘	NT\$7.13	NT\$7.78	-NT\$0.65
EBITDA* ¹	5,393	5,602	-3.7%
EBITDA %	35.1%	40.0%	-4.9%
EBIT	3,939	4,062	-3.0%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	26.7%	32.7%	-6.0%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	9.4%	14.6%	-5.2%

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



財務摘要：2021前3季 vs. 2020前3季

(新台幣百萬元)	3Q21	3Q20	年成長率
營業收入	45,378	41,222	10.1%
營業毛利%	37.0%	37.4%	-0.45%
營業淨利	12,874	12,112	6.3%
營業淨利 %	28.4%	29.4%	-1.0%
本期淨利	9,750	9,666	0.9%
本期淨利 %	21.5%	23.4%	-2.0%
每股盈餘	NT\$22.40	NT\$22.21	NT\$0.19
EBITDA* ¹	17,364	16,226	7.0%
EBITDA %	38.3%	39.4%	-1.1%
EBIT	12,921	12,251	5.5%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	28.4%	29.2%	-0.8%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	11.2%	13.7%	-2.4%

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

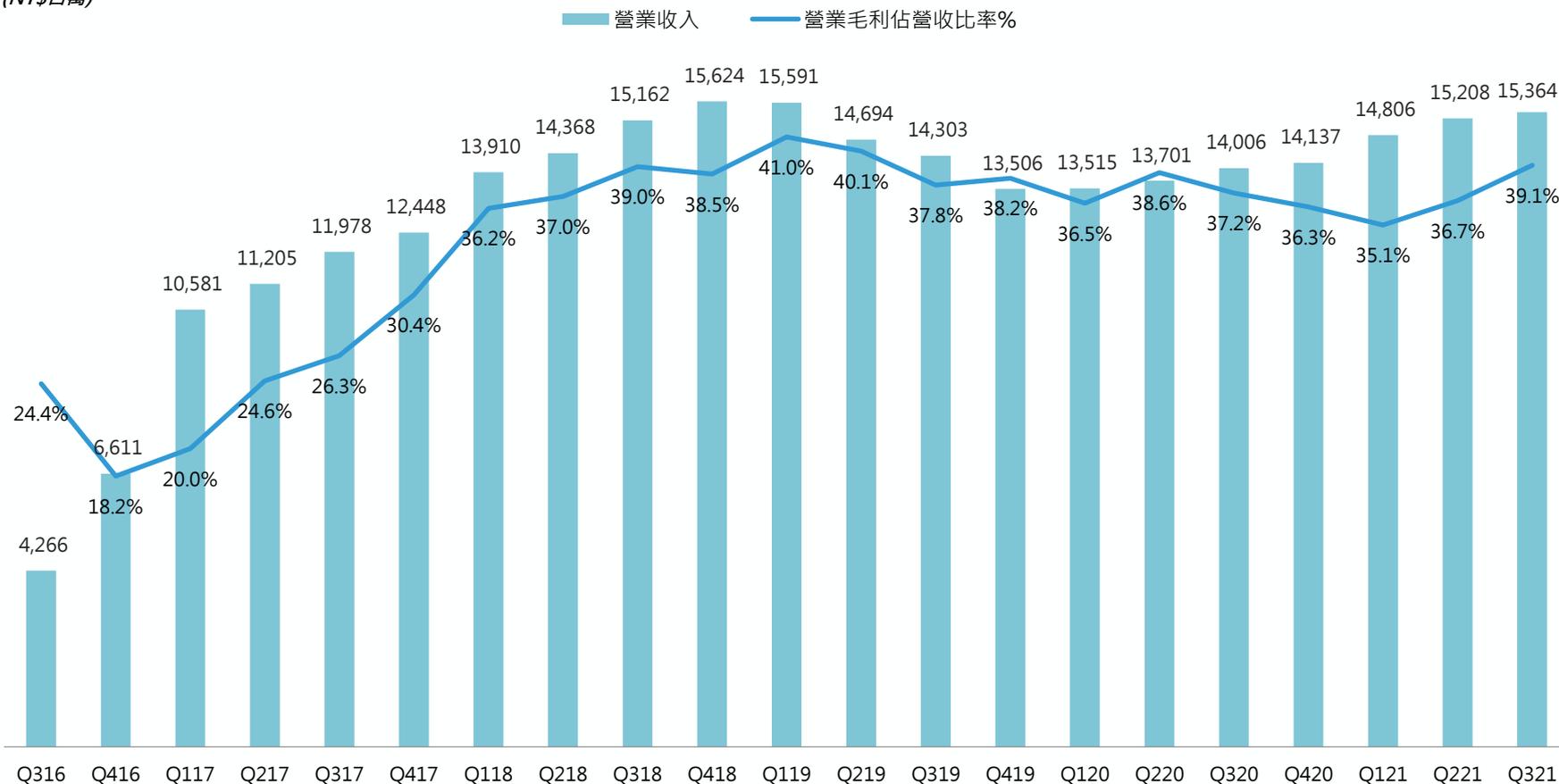
3. ROA = ((本期淨利+利息*(1-有效稅率))/平均資產



營業收入和毛利率

營業收入和毛利率

(NT\$百萬)

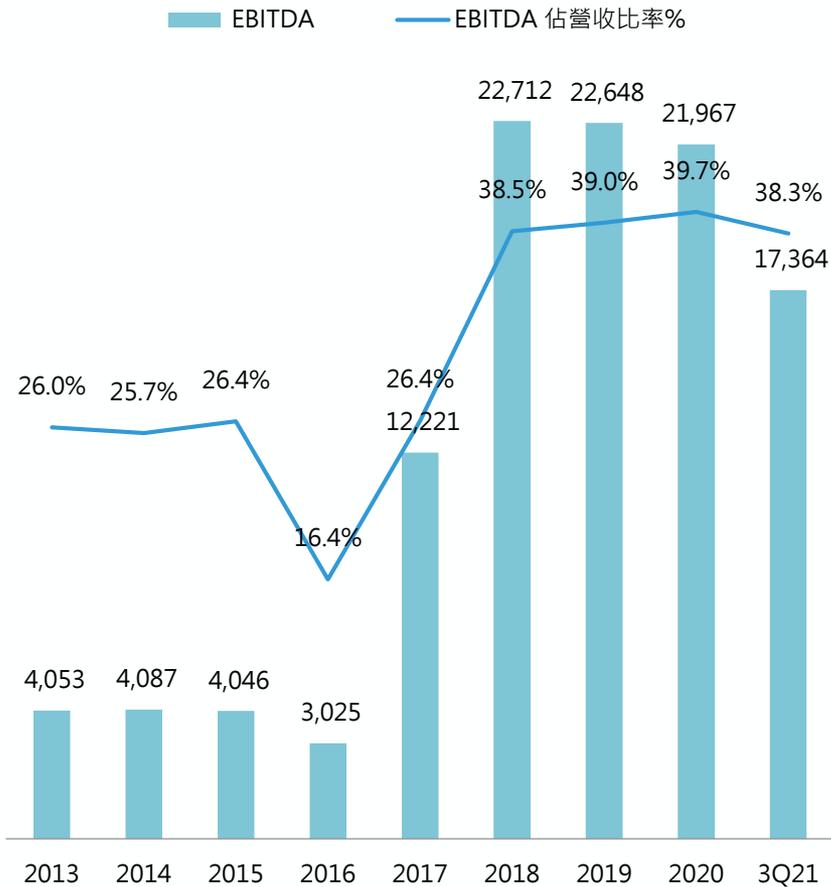




EBITDA和每股盈餘

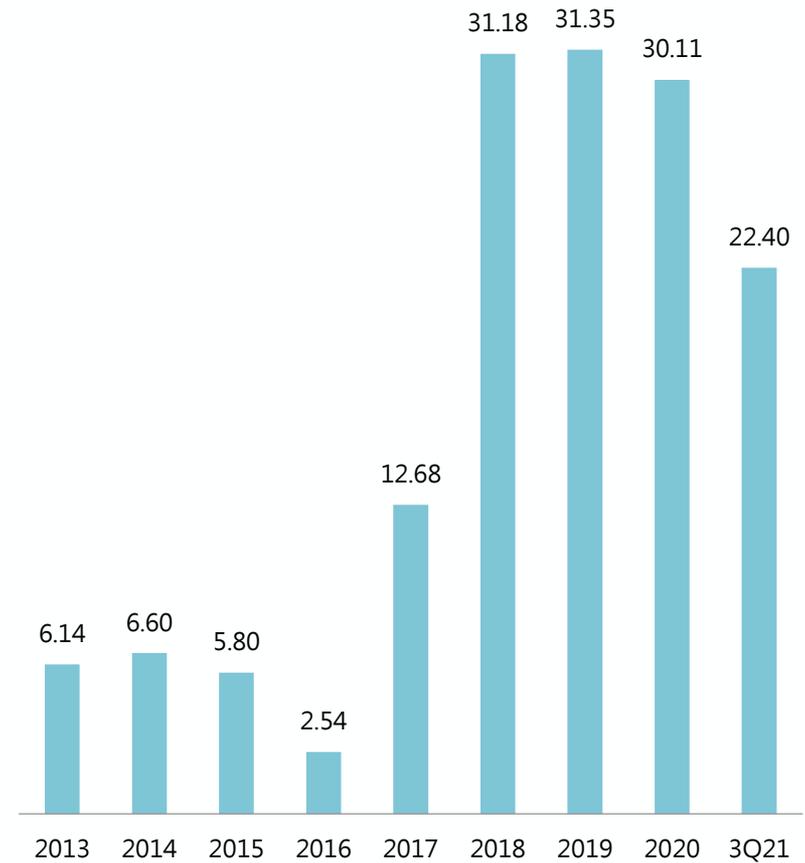
EBITDA

(NT\$百萬)



每股盈餘

(NT\$百萬)





綜合損益表

損益表

(NT\$百萬)	2018	2019	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321
營業收入	59,064	58,094	13,515	13,701	14,006	14,137	14,806	15,208	15,364
成長率 (%)	27.8%	-1.6%	0.1%	1.4%	2.2%	0.9%	4.7%	2.7%	1.0%
營業毛利	22,299	22,847	4,938	5,284	5,215	5,132	5,193	5,584	6,010 ²
營業毛利率 (%)	37.8%	39.3%	36.5%	38.6%	37.2%	36.3%	35.1%	36.7%	39.1%
EBITDA	22,712	22,648	5,015	5,609	5,602	5,740	5,051	6,919 ¹	5,393 ³
EBITDA率 (%)	38.5%	39.0%	37.1%	40.9%	40.0%	40.6%	34.1%	45.5%	35.1%
營業淨利	17,578	17,897	3,805	4,229	4,078	3,175	3,952	4,259	4,664
營業淨利率 (%)	29.8%	30.8%	28.2%	30.9%	29.1%	22.5%	26.7%	28.0%	30.4%
稅前淨利	18,253	18,554	3,922	4,424	4,070	4,198	3,529	5,408 ¹	3,881 ³
稅前淨利率 (%)	30.9%	31.9%	29.0%	32.3%	29.1%	29.7%	23.8%	35.6%	25.3%
稅後淨利	13,634	13,636	2,880	3,397	3,388	3,438	2,690	3,955	3,105
稅後淨利率 (%)	23.1%	23.5%	21.3%	24.8%	24.2%	24.3%	18.2%	26.0%	20.2%
每股盈餘 (NT\$)	31.18	31.35	6.62	7.81	7.78	7.90	6.18	9.09	7.13

1&3. 受Siltronic股票以公允價值評價影響

2. 產品平均售價提高且產品組合優化



資產負債表

資產負債表

(NT\$百萬)

	2018	2019	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321
資產									
現金及約當現金	35,214	32,822	28,285	26,013	26,930	22,439	12,700 ¹	46,768 ⁴	56,919 ⁵
應收帳款	9,226	8,140	8,574	8,337	8,313	8,037	9,094	8,874	9,176
存貨	7,040	6,849	6,416	6,985	7,369	7,208	6,772	6,974	7,036
不動產、廠房及設備	30,887	34,697	35,747	36,392	36,727	37,111	35,331	34,163	33,210
其他資產	7,455	14,078	17,691	16,308	13,502	20,056	32,684 ²	34,723	33,407
資產總計	89,822	96,586	96,713	94,035	92,842	94,852	96,581	131,502	139,747
負債									
短期借款	5,042	9,886	9,582	5,162	12,912	9,871	15,445 ³	10,543	6,464
應付帳款	4,870	3,837	3,746	4,053	3,841	3,895	4,075	4,027	3,918
長期借款	430	--	--	--	--	--	--	32,479 ⁴	45,045 ⁵
其他負債	36,324	37,790	46,812	45,122	32,997	36,930	32,314	38,955	36,909
負債總計	46,666	51,513	60,140	54,337	49,749	50,697	51,834	86,004	92,336
權益總計	43,156	45,073	36,573	39,698	43,093	44,155	44,747	45,497	47,411

1. 收購Siltronic股票及發放現金股利

2. 收購Siltronic股票

3. 增加銀行借款以收購Siltronic股票

4. 發行ECB及公司債

5. 發行公司債



Q&A



Thank you