



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



中美矽晶 (5483 TT) 2022年第一季營運報告

2022年6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. 財務摘要

✓ 營業收入

- 2022年第一季 → 新台幣187.7億元，年成長16.9%，歷史新高！
- 自2020年第三季起，營收季季攀升！

新台幣百萬元	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	15,038	15,379	15,703	16,052	17,183	17,522	18,084	18,769

✓ 營業毛利率

- 2022年第一季 → 39.8%，自2021年第二季起，營業毛利率季季成長！歷史新高！

(%)	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業毛利率	33.7%	34.0%	36.5%	38.0%	39.8%

✓ 營業淨利率

- 2022年第一季 → 33.1%,

✓ EPS

- 2022年第一季EPS → 新台幣2.16元
- 若未計入子公司環球晶圓持有Siltronic股票之評價損失，則EPS會提升至新台幣6.21元，創歷史新高！

經營團隊重點報告

2. 股利發放計畫

- ✓ 2021年全年股利 - 新台幣8元 (2021年上半年：新台幣3.5元 + 2021年上半年：新台幣4.5元)
- ✓ 2021年全年股利配發率 - 69%
- ✓ 除息基準日：2022/07/15
- ✓ 股利配發日：2022/08/12

3. 太陽產業展望

■ 全球

- ✓ 俄烏戰爭致油價飆升，顯示建立一個能夠抵禦和適應氣候變遷與總體經濟動盪、且具備韌性的能源系統之重要性。

■ 台灣

- ✓ 臺灣2050淨零排放路徑支撐內需。

4. ESG

■ 公司治理

- ✓ 連續八年榮獲台灣公司治理評鑑上櫃公司前5%之殊榮。

經營團隊重點報告

5. 環球晶圓

■ 財務摘要

✓ 營業收入

- 2022年第一季 → 新台幣163.1億元，年成長10.1%，歷史新高！
- 自2020年第一季起，營收季季攀升！

新台幣百萬元	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	13,506	13,515	13,701	14,006	14,137	14,806	15,208	15,364	15,752	16,307

✓ 營業毛利率

- 2022年第一季 → 42.6%，歷史新高！
- 自2021年第二季起，營業毛利率季季成長！

(%)	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業毛利率	35.1%	36.7%	39.1%	41.3%	42.6%

✓ 營業淨利率

- 2022年第一季 → 36.1%，歷史新高！

✓ EPS

- 2022年第一季EPS → 新台幣4.01元
若未計入持有Siltronic股票之評價損失，則EPS會提升至新台幣14.68元，創歷史新高！



經營團隊重點報告

■ 預付貨款

新台幣331.1億元(美金11.6億元)¹

■ 股利發放計畫

- ✓ 2021年全年股利 - 新台幣16元 (2021年上半年：新台幣8元 + 2021年上半年：新台幣8元)
- ✓ 2021年全年股利配發率 - 58.7%
- ✓ 除息基準日：2022/07/18
- ✓ 股利配發日：2022/08/05

■ 產業概況

✓ 全球經濟

- 國際貨幣基金組織已將 2022 年全球 GDP 成長率下調近1%至3.6%，2023年GDP成長率則連帶調降0.2%至3.6%。2026年，預估全球經濟成長率將低於疫情大流行前之水平。

1. 換算匯率: NTD:USD = 28.625

經營團隊重點報告

✓ 整體半導體市場

- 在5G、電動車、AI、伺服器與雲端服務等大趨勢的推動下，2021年半導體產業強勁的成長趨勢有望延續，但整體產業仍受供應鏈中斷、能源成本上升、通膨加劇、地緣政治風險和COVID-19等令人不安的因素干擾。

✓ 俄烏戰爭潛在的影響

- 下半年全球經濟風險加劇，歐洲市場因距離較近受其影響更甚。
- 目前暫無證據顯示受俄烏戰爭影響致晶圓訂單減少，部分原因可能為俄烏戰爭發生時點較近，且半導體產業緩衝期較長，加之多數廠商於戰前已準備安全存貨，故晶圓訂單並無顯著影響。

✓ 5G

- 5G的普及化將推動對電源管理、顯示器、DRAM、NAND、Wi-Fi、藍牙和各式半導體產品的強勁需求，進而大量提升晶圓需求。

✓ 車用半導體市場及寬能隙半導體市場

- 由於物流、供應鏈中斷和關鍵汽車零組件短缺影響，預估全球輕型汽車產量將下降。
- 受政府激勵政策影響，電動車銷量將上揚。
- 加速布建電動車充電設施帶動第三代化合物半導體需求增加。

經營團隊重點報告

■ 大陸封城政策

- ✓ 子公司昆山中辰矽晶（有）公司受當地政府封城政策影響，4月2日至27日間工廠停產，目前已全面復工。
- ✓ 環球晶圓利用其全球布局，靈活調配生產以降低對客戶之影響。
- ✓ 對財務及營運並無重大影響。

■ ESG

- ✓ 公司治理
 - 連續四年榮獲台灣公司治理評鑑上櫃公司前5%之殊榮。



公司簡介

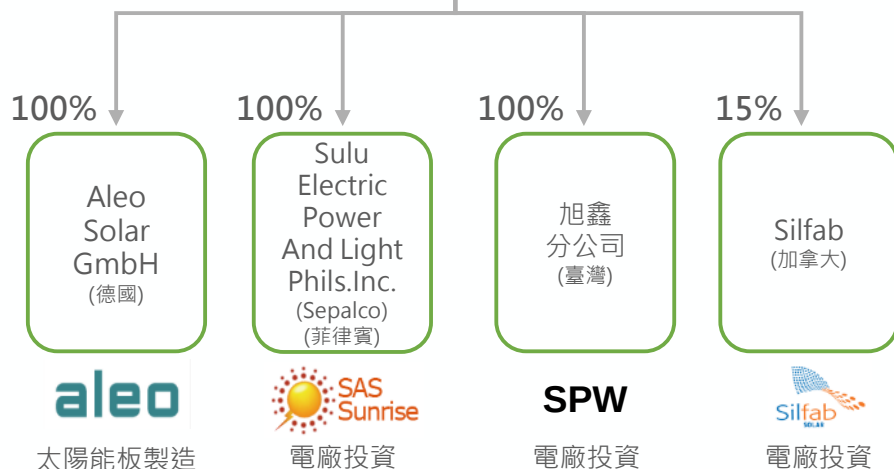


中美矽晶事業集團

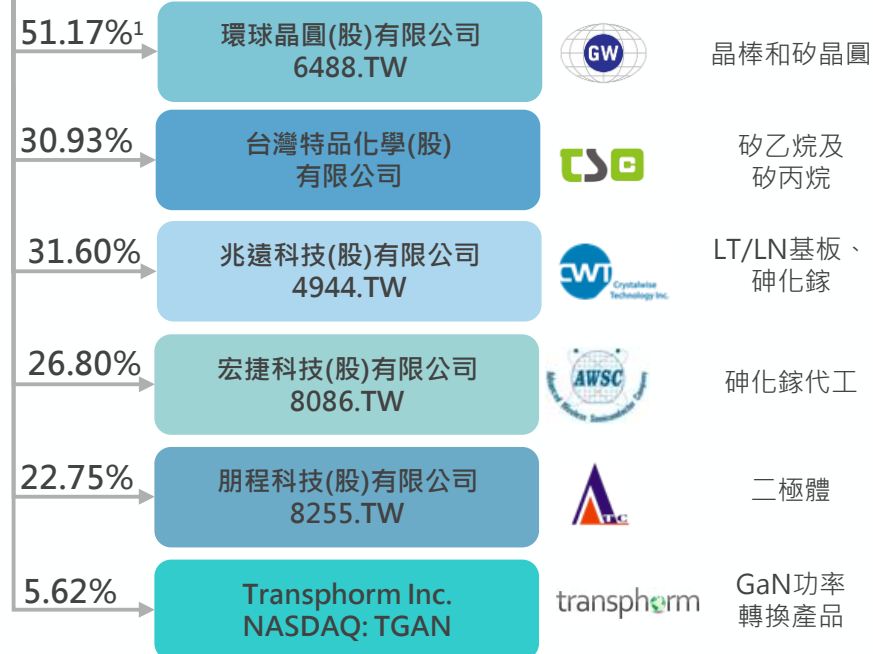


中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

太陽能事業體



半導體事業體



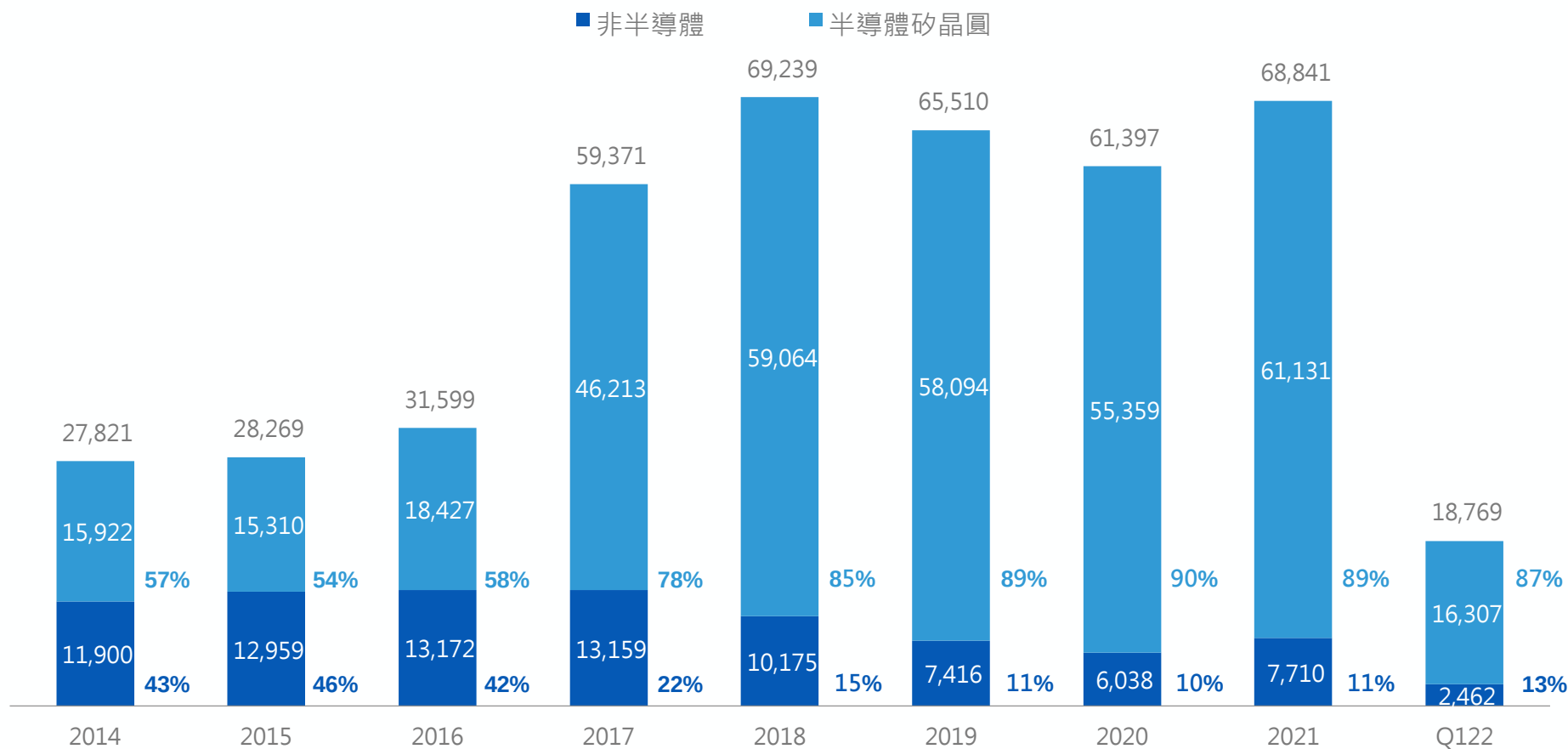
1. 中美矽晶持有環球晶圓股數：中美矽晶持有環球晶圓之股數/環球晶圓總共發行之股數扣除股藏股數

2. 中美矽晶對其他公司持股數之數字為截至2022年5月底之數字

營收占比(依事業別)

營收占比(依事業別)

(新台幣百萬元)



1. Q122 : 2022年第1季

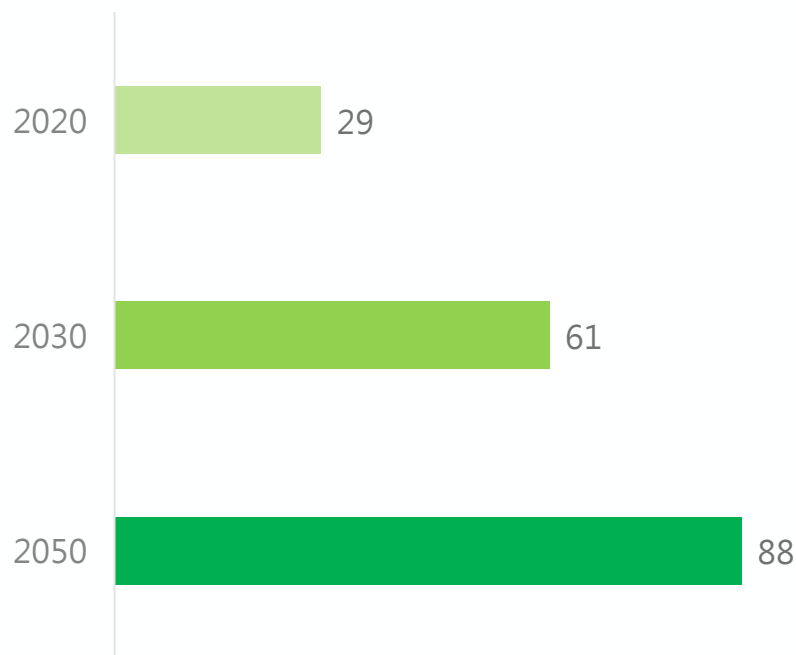


太陽能產業概況

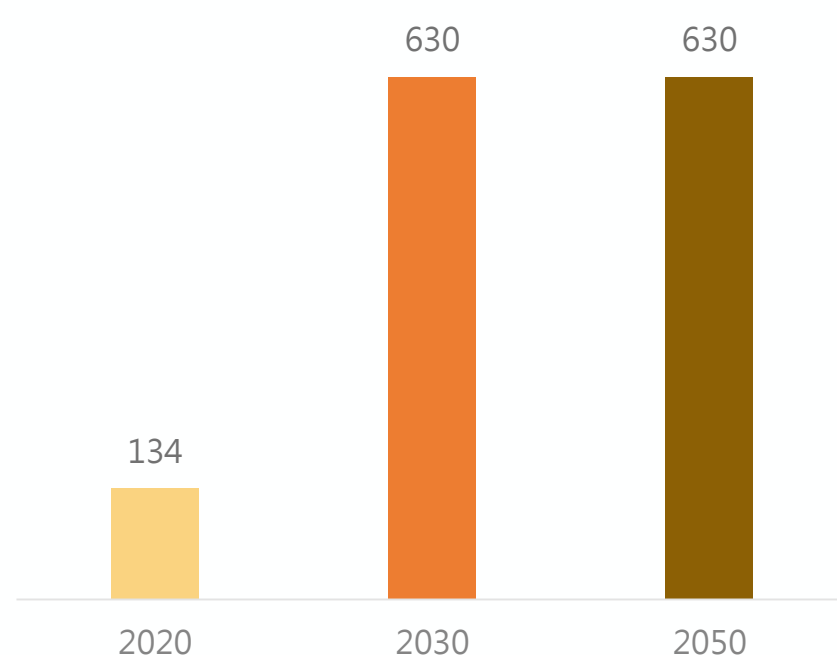
再生能源 – 減少二氧化碳排放量的關鍵

- 太陽能和風能等可再生能源是電力方面減少二氧化碳排放量的關鍵，而電力同時也是現今最大的二氧化碳排放源。
- 為達成淨零排放，2050年全球近90%的發電量將來自可再生能源，其中太陽能和風能發電量合計佔近 70%。

再生能源發電比例(%)



太陽能發電年增量(GW)

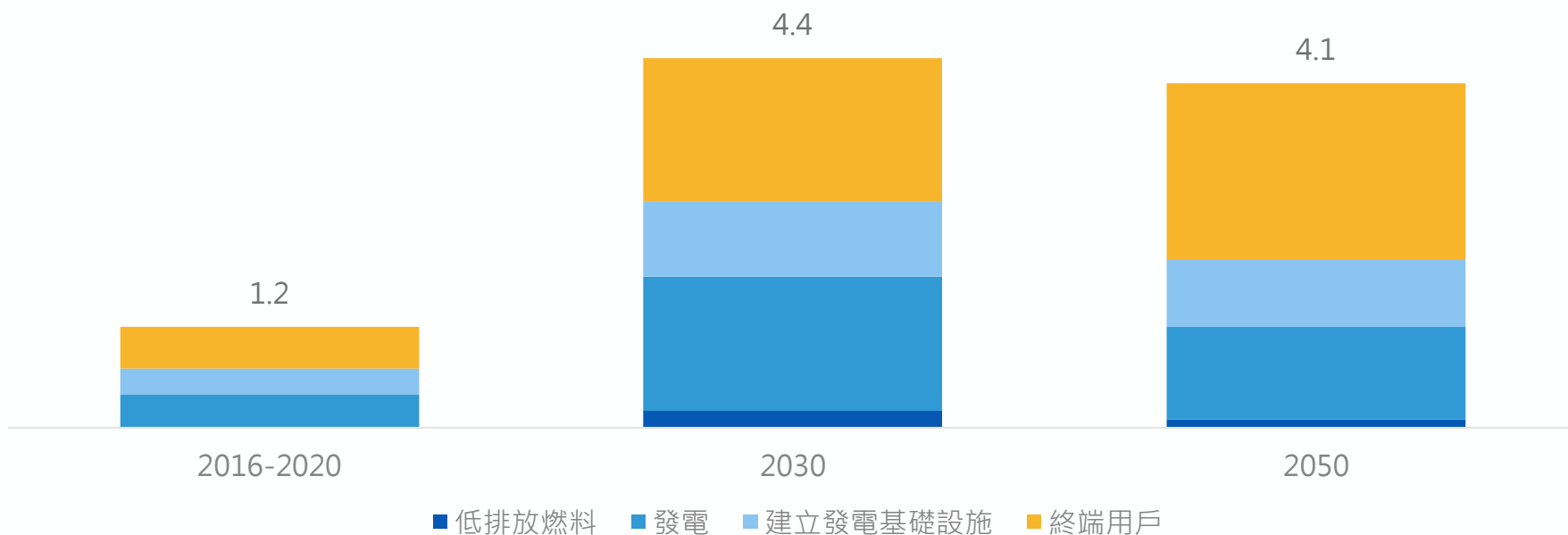


乾淨能源帶來空前的投資熱潮推動全球經濟成長

- 根據研究顯示，至2030年，每年的能源投資總額將飆升至近5兆美元，且為全球GDP貢獻約0.4個百分點。

淨零排放下再生能源投資總額 (2016-2050)

(美金兆元)

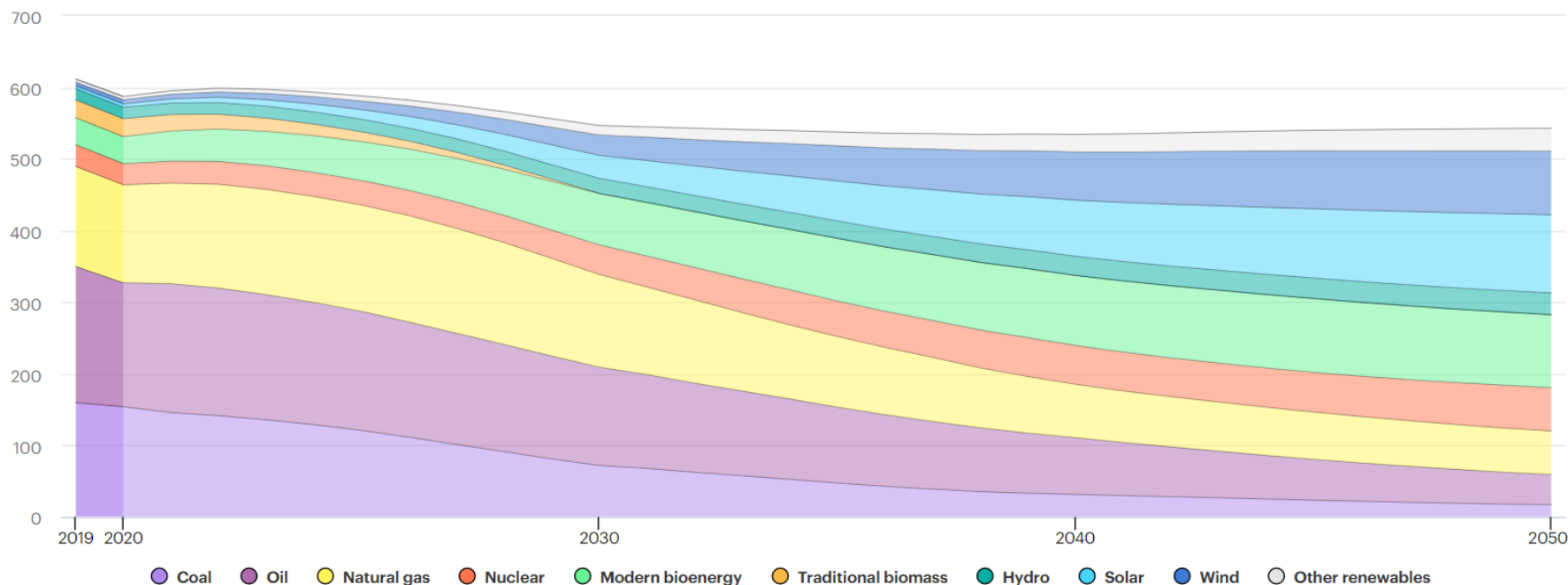


資料來源: Net Zero by 2050, IEA, 2021

價格低廉的再生能源在淨零排放的趨勢下佔有絕對優勢

- 太陽能 and 風能發電受淨零趨勢影響，於近十年快速崛起，預估2030年太陽能和風能發電每年將分別增加630GW及390GW的發電量，約為2020年發電量的四倍，此發電水準也相當於每天於全球各地安裝目前最大的太陽能電廠。

能源供應量 (2019 – 2050)

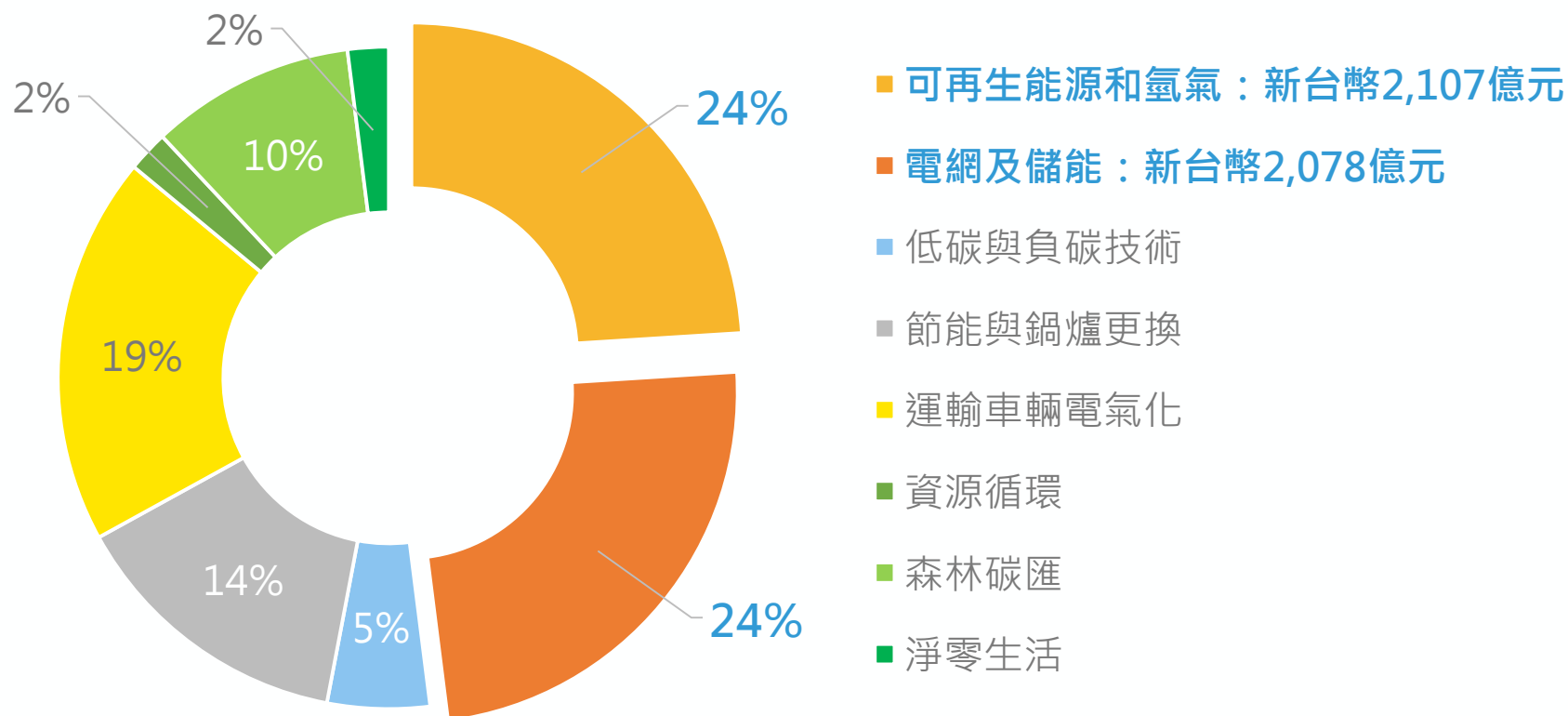


1. 對於工業部門的能源需求，“氫”是指進口氫，不包括自備製氫。對於按部門劃分的CO₂排放量，“其他能源部門”包括直接從空氣中捕獲並儲存的CO₂。
資料來源: Net Zero by 2050, IEA, 2021

台灣2050年淨零排放路徑

- 台灣政府規劃2050年淨零排放路徑，預計至2030年投入近9,000億元預算，其中再生能源、電網及儲能佔比達近50%。

台灣2050年淨零轉型預算



資料來源: Taiwan's Pathway to Net-Zero Emissions in 2050, 2022/03



中美矽晶合併營運報告



財務摘要：2022年第一季 vs. 2021年第四季 vs. 2021年第一季

(新台幣百萬元)	2022年第一季	2021年第四季	2021年第一季	季成長	年成長
營業收入	18,769	18,084	16,052	3.8%	16.9%
營業毛利%	39.8%	38.0%	33.7%	1.8%	6.1%
營業淨利	6,205	4,982	3,961	24.6%	56.7%
營業淨利 %	33.1%	27.6%	24.7%	5.5%	8.4%
本期淨利	2,149	2,442	2,769	-12.0%	-22.4%
本期淨利 %	11.4%	13.5%	17.2%	-2.1%	-5.8%
每股盈餘	NT\$2.16	NT\$2.40	NT\$2.49	-NT\$0.24	-NT\$0.33
EBITDA* ¹	2,387	5,666	5,276	-57.9%	-54.8%
EBITDA %	12.7%	31.3%	32.9%	-18.6%	-20.2%
EBIT	742	4,026	3,630	-81.6%	-79.6%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	16.2%	18.5%	22.2%	-2.3%	-6.0%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	5.4%	6.3%	10.1%	-0.9%	-4.7%

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

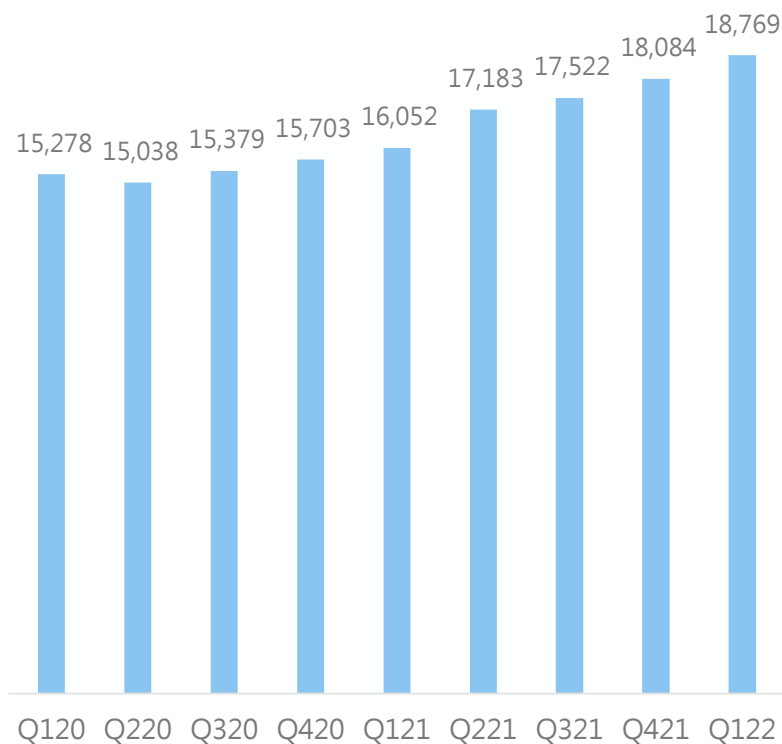
3. ROA = ((本期淨利+利息*(1-有效稅率))/平均資產



營業收入

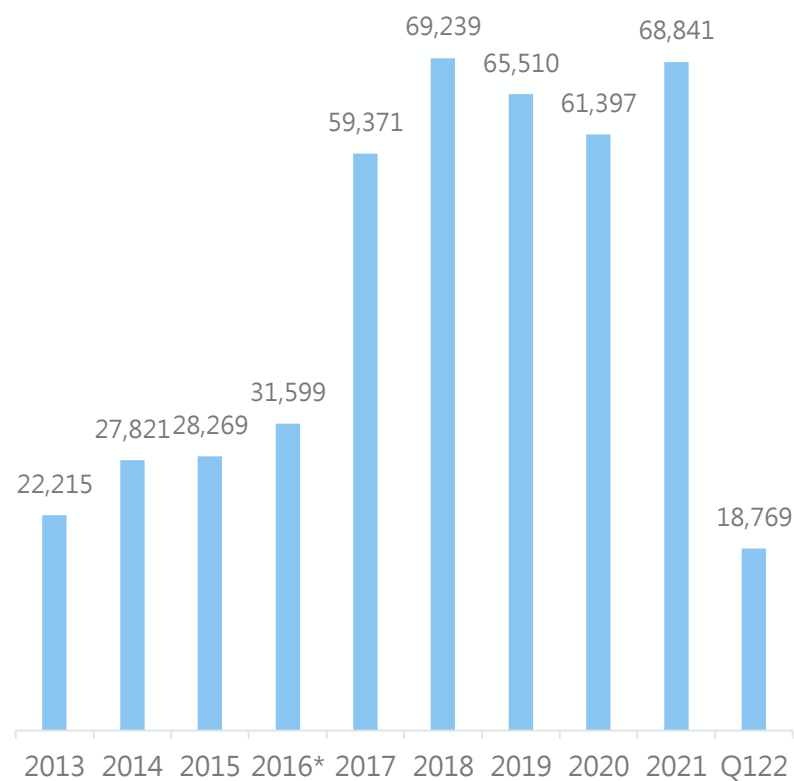
季度

(新台幣百萬元)



年度

(新台幣百萬元)

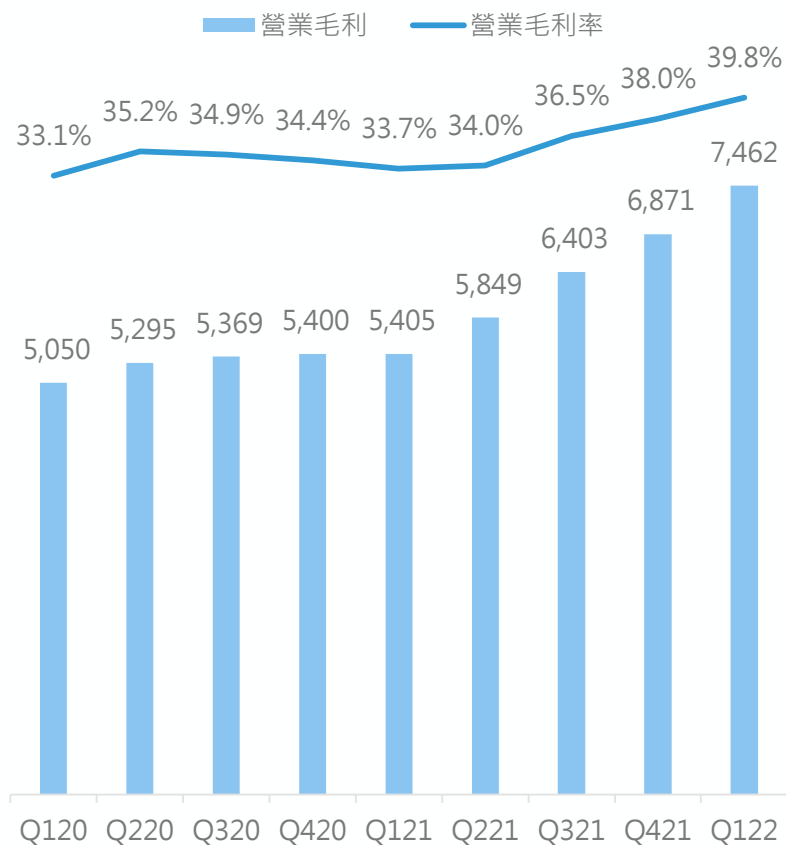


1. 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業毛利

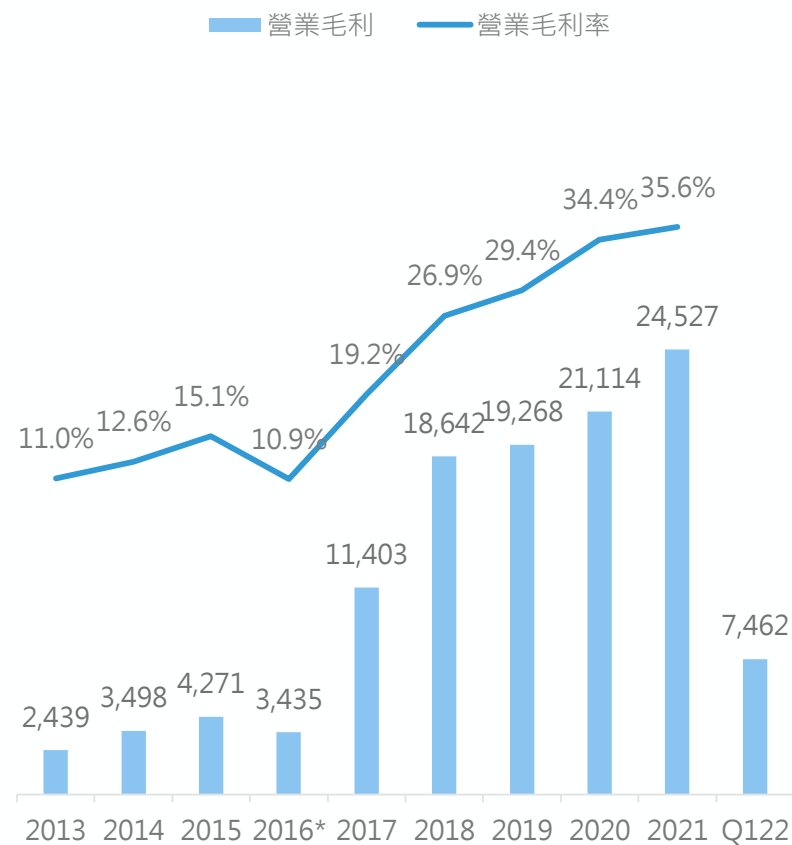
季度

(新台幣百萬元)



年度

(新台幣百萬元)

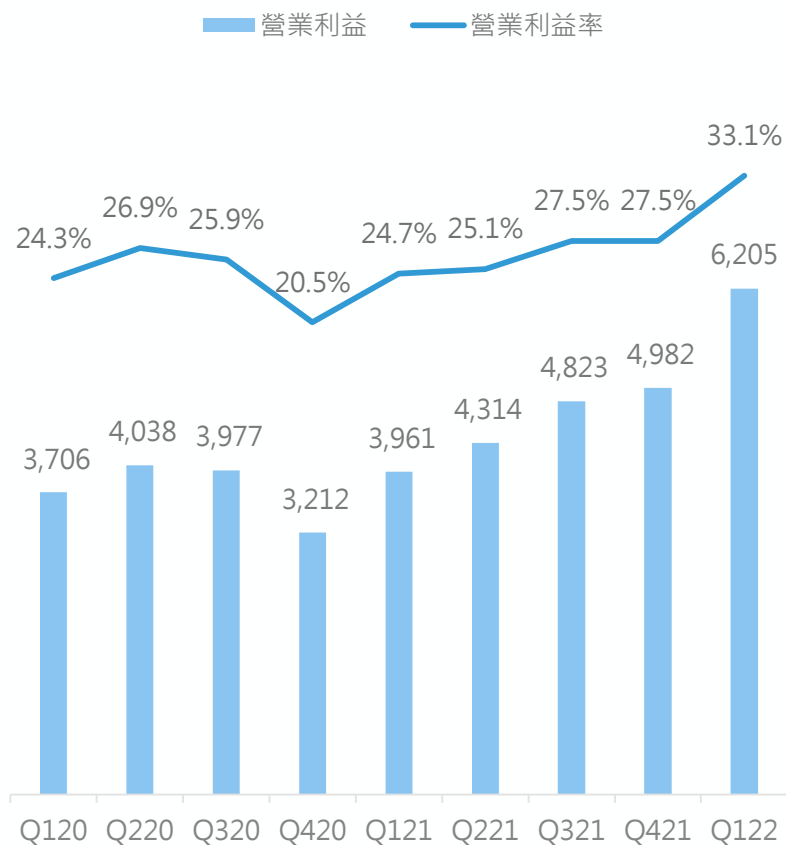


1. 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業利益

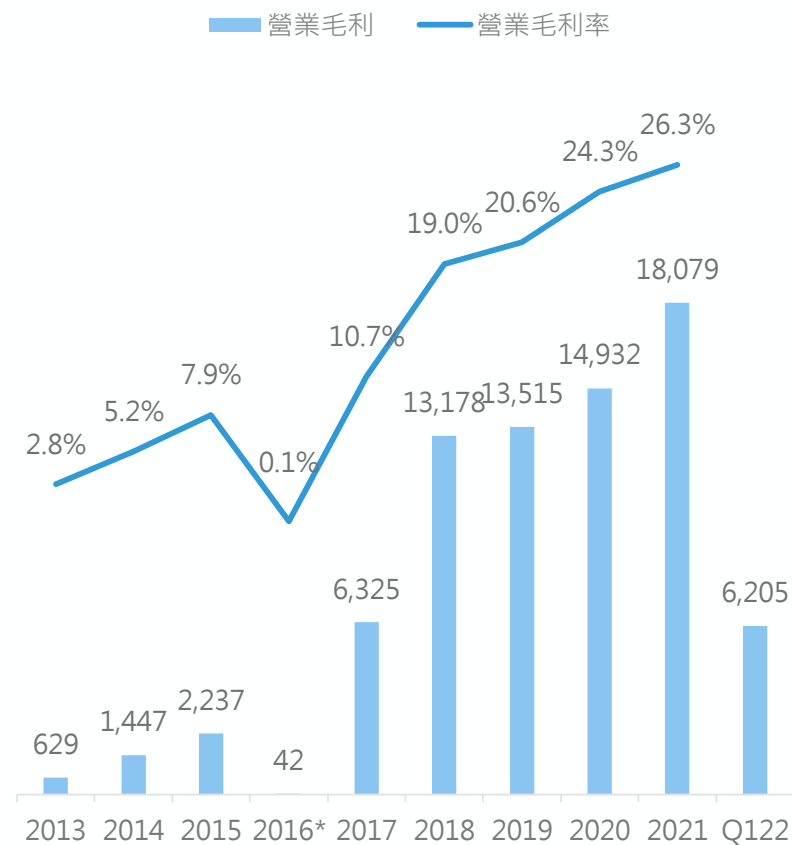
季度

(新台幣百萬元)



年度

(新台幣百萬元)

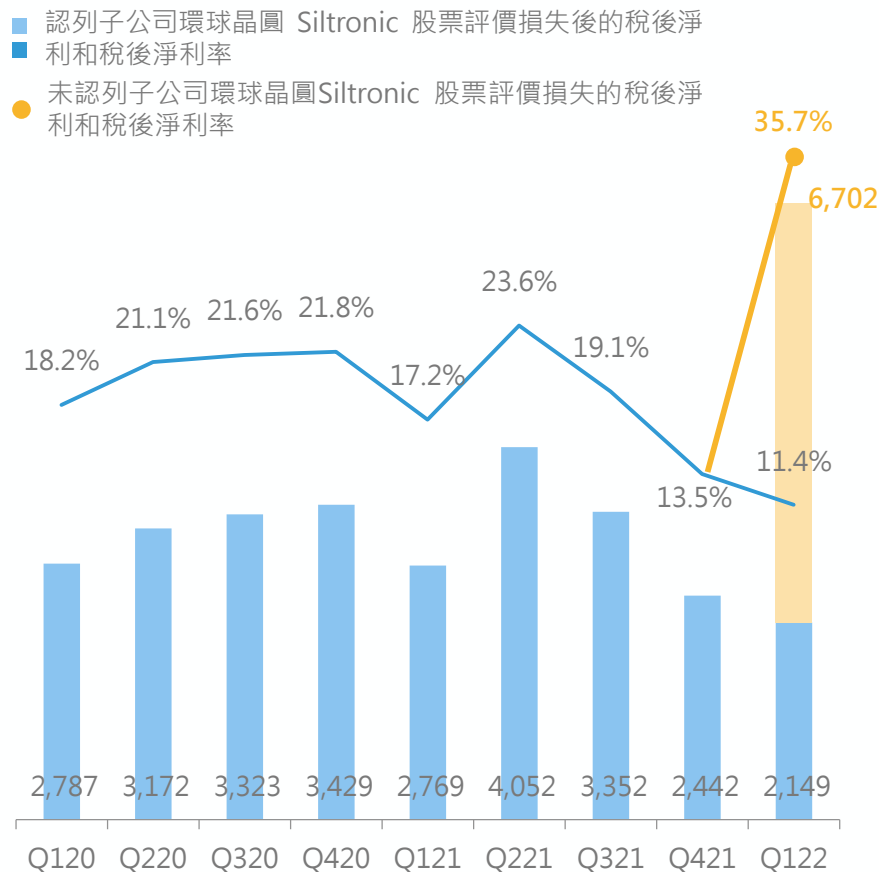


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

稅後淨利

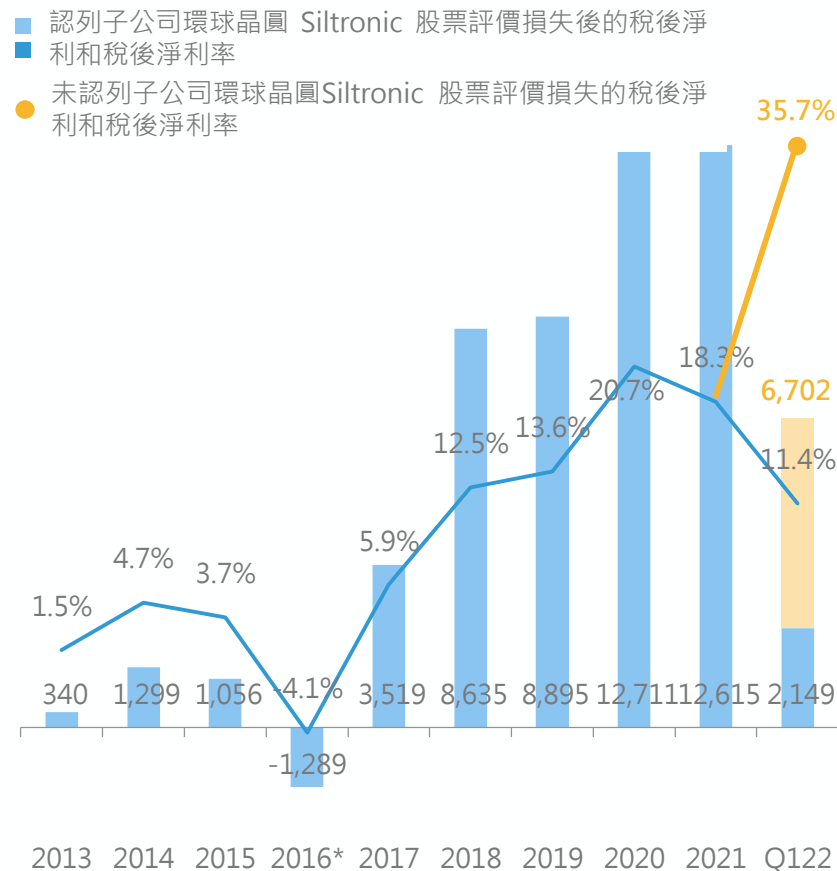
季度

(新台幣百萬元)



年度

(新台幣百萬元)

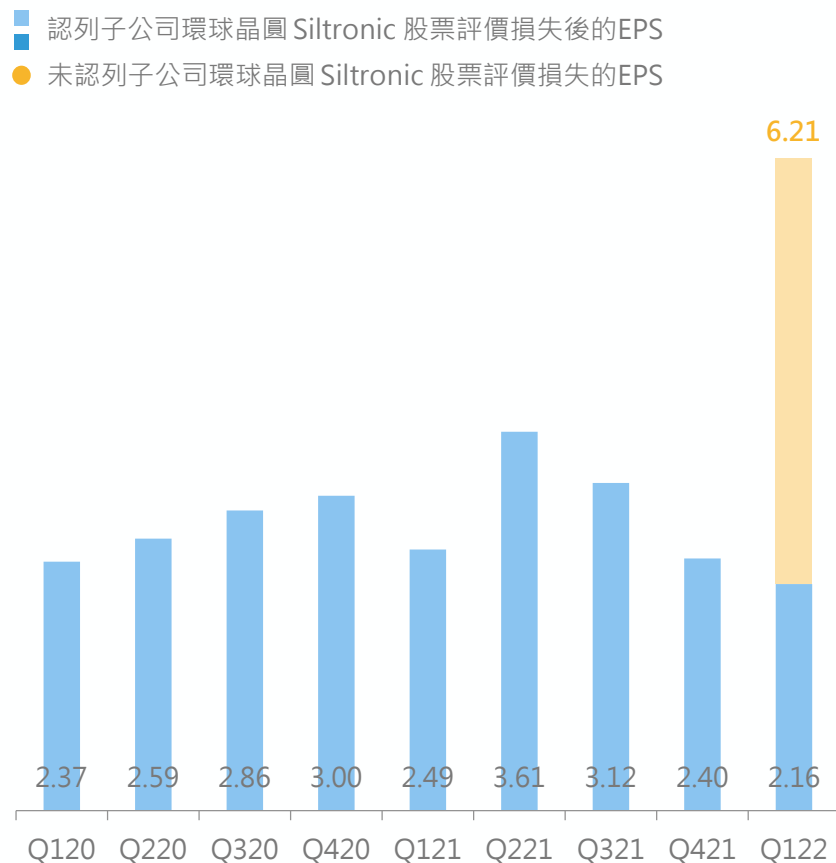


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

EPS

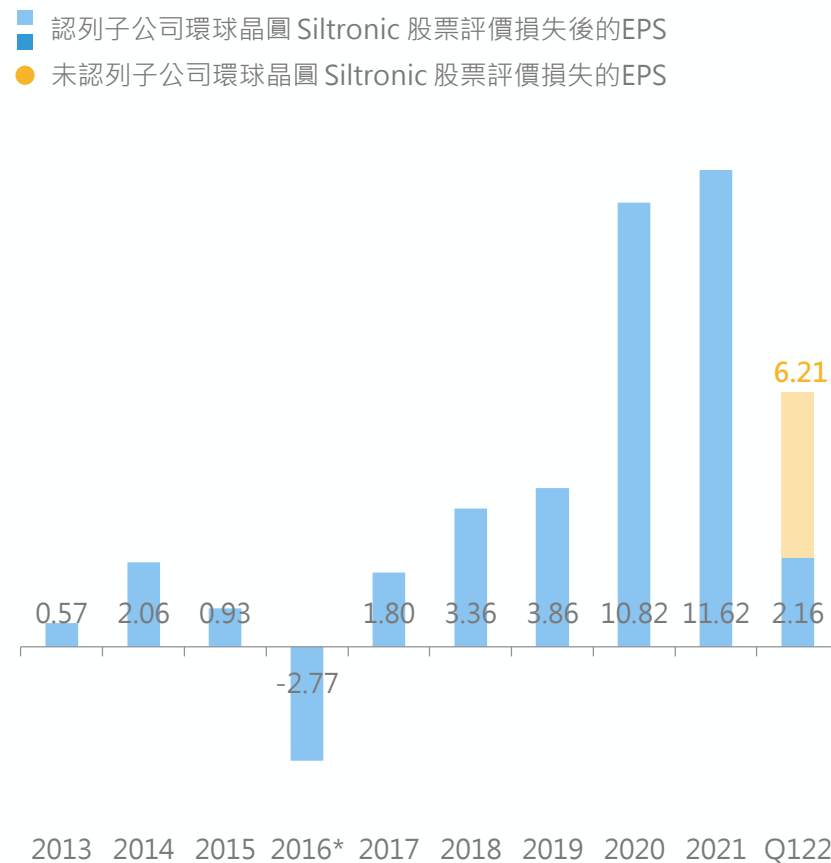
季度

(新台幣百萬元)



年度

(新台幣百萬元)



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。



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	65,510	61,397	68,841	16,052	17,183	17,522	18,084	18,769
成長率 (%)	-5.4%	-6.3%	12.1%	2.2%	7.0%	2.0%	3.2%	3.8%
營業毛利	19,268	21,114	24,527	5,405	5,849	6,403	6,871	7,462
營業毛利率 (%)	29.4%	34.4%	35.6%	33.7%	34.0%	36.5%	38.0%	39.8%
EBITDA	18,712	22,232	23,901	5,276	7,159	5,800	5,666	2,387 ⁴
EBITDA率 (%)	28.6%	36.2%	34.7%	32.9%	41.7%	33.1%	31.3%	12.7%
營業淨利	13,515	14,932	18,080	3,961	4,314	4,823	4,982	6,205
營業淨利率 (%)	20.6%	24.3%	26.3%	24.7%	25.1%	27.5%	27.6%	33.1%
稅前淨利	13,924	16,238	17,206 ³	3,613	5,506	4,131	3,956	703 ⁵
稅前淨利率 (%)	21.3%	26.4%	25.0%	22.5%	32.0%	23.6%	21.9%	3.7%
稅後淨利	8,895	12,711	12,615	2,769	4,052	3,352	2,442	2,149 ^{4&5}
稅後淨利率 (%)	13.6%	20.7%	18.3%	17.2%	23.6%	19.1%	13.5%	11.4%
每股盈餘 (NT\$)	3.86	10.82	11.62	2.49	3.61	3.12	2.40	2.16 ^{4&5}

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. 受子公司環球晶圓認列新台幣15.7億元(5,000萬歐元) Siltronic併購交易終止費影響

4. 受Sitlronic 股票評價損失影響

5. 迴轉海外子公司盈餘不匯回之遞延所得稅負債



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
資產								
現金及約當現金	34,901	23,813	67,118	13,485	49,571	59,163	67,118	71,312
應收帳款	8,507	8,407	9,889	9,788	9,968	9,996	9,889	10,724
存貨	7,398	7,929	8,646	7,766	7,945	8,088	8,646	9,144
不動產、廠房及設備	40,277	42,455	40,428	40,607	39,310	39,673	40,428	41,596
其他資產	18,300	27,349	41,170	39,963	40,632	39,070	41,170	34,428
資產總計	109,383	109,953	167,251	111,608	147,426	155,989	167,251	167,204
負債								
短期借款	11,465	10,804	7,791	16,683	12,610	8,419	7,791	8,493
應付帳款	4,180	4,204	4,586	4,354	4,334	4,063	4,586	4,498
長期借款	0	1,048	46,124	1,050	33,489	46,194	46,124	46,143
其他負債	45,123	44,227	56,588	39,285	46,929	43,838	56,588	54,170
負債總計	60,767	60,283	115,088	61,372	97,362	102,514	115,088	113,304
權益總計	48,616	49,669	52,163	50,236	50,064	53,475	52,163	53,900

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。



環球晶圓營運表現



財務摘要：2022年第一季 vs. 2021年第四季 vs. 2021年第一季

(新台幣百萬元)	2022年第一季	2021年第四季	2021年第一季	季成長	年成長
營業收入	16,307	15,752	14,806	3.5%	10.1%
營業毛利%	42.6%	41.3%	35.1%	1.3%	7.5%
營業淨利	5,891	4,819	3,952	22.3%	49.1%
營業淨利 %	36.1%	30.6%	26.7%	5.5%	9.4%
本期淨利	1,746	2,120	2,690	-17.7%	-35.1%
本期淨利 %	10.7%	13.5%	18.2%	-2.8%	-7.5%
每股盈餘	NT\$4.01	NT\$4.87	NT\$6.18	-NT\$0.86	-NT\$2.17
EBITDA* ¹	1,802	5,144	5,051	-65.0%	-64.3%
EBITDA %	11.1%	32.7%	34.1%	-21.6%	-23.0%
EBIT	338	3,689	3,544	-90.8%	-90.5%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	15.0%	18.2%	24.2%	-3.2%	-9.2%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	3.5%	6.0%	11.3%	-2.5%	-7.8%

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

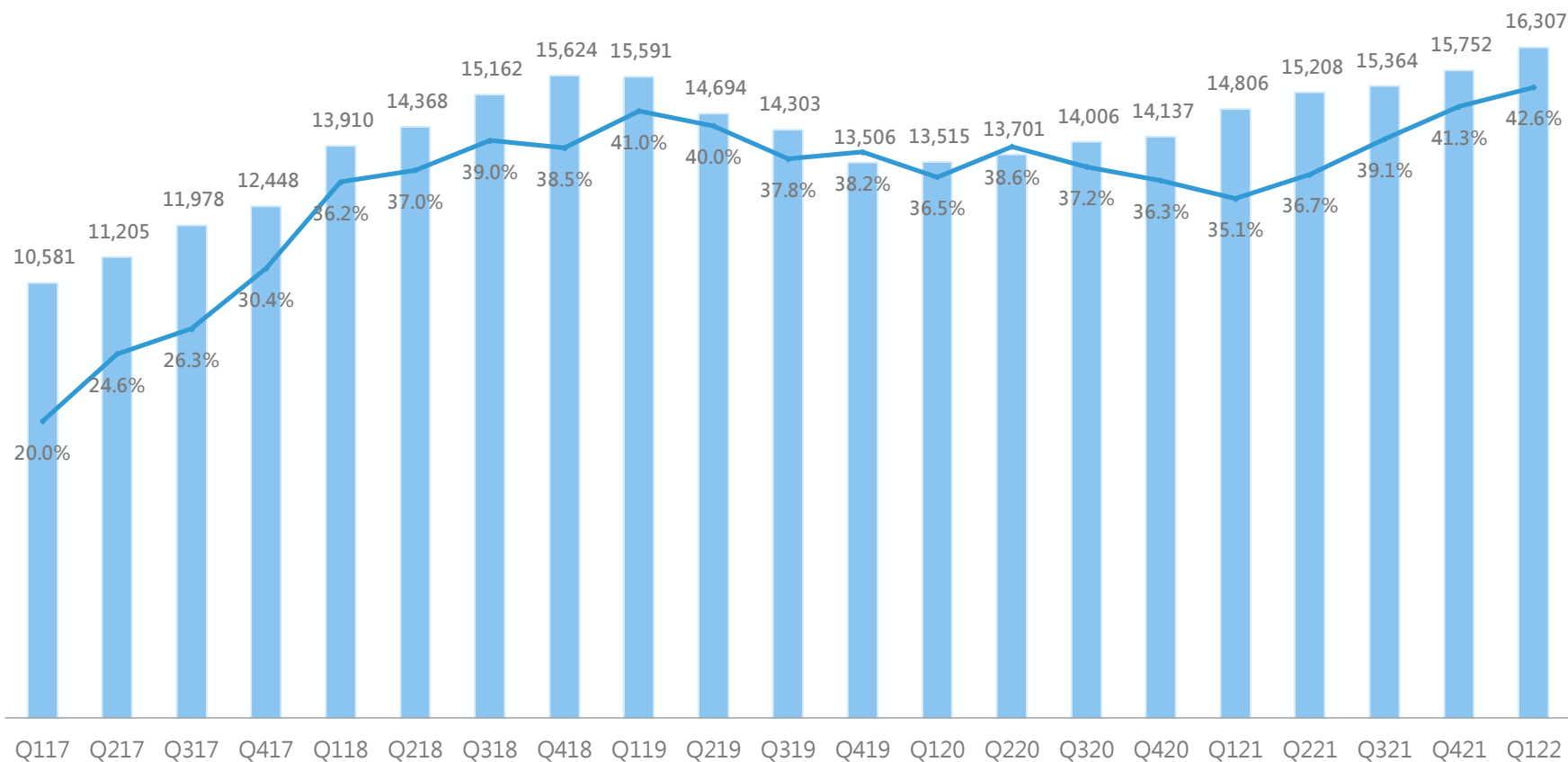
3. ROA = ((本期淨利+利息*(1-有效稅率))/平均資產

營業收入和毛利率

營業收入和毛利率

(新台幣百萬元)

營業收入 營業毛利佔營收比率%

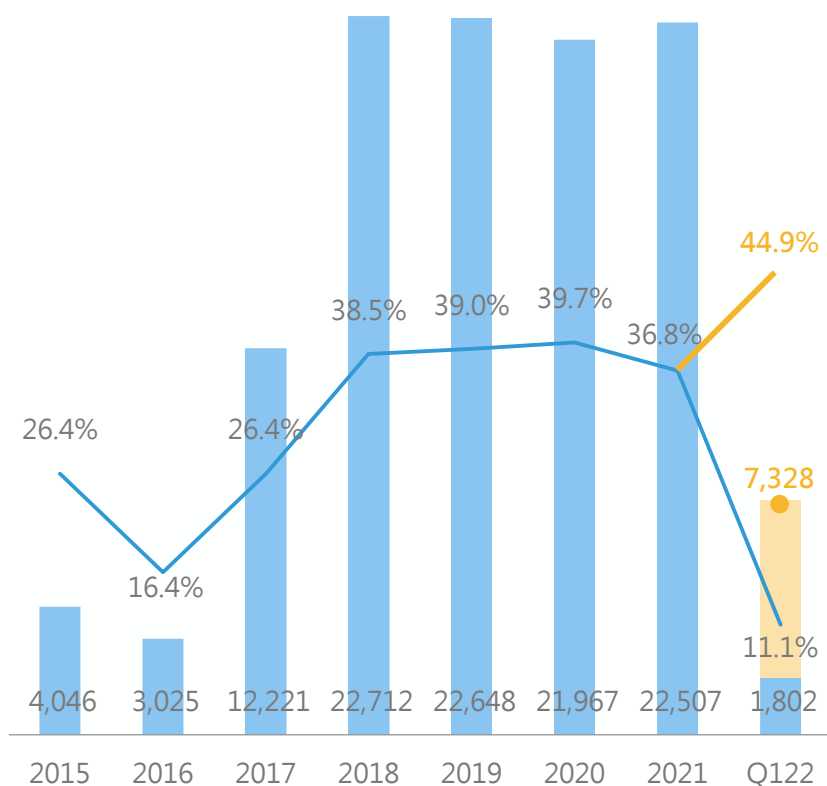


EBITDA和每股盈餘

EBITDA

(新台幣百萬元)

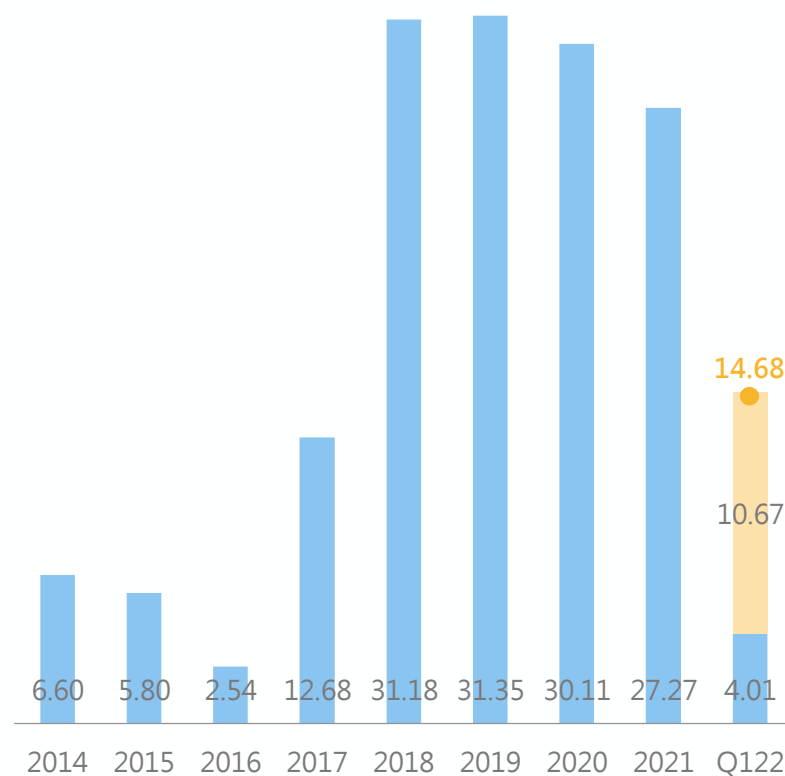
- 認列 Siltronic 股票評價損失後的 EBITDA 和 EBITDA率
- 未認列 Siltronic 股票評價損失的 EBITDA 和 EBITDA率



每股盈餘

(新台幣元)

- 認列 Siltronic 股票評價損失後的EPS
- 未認列 Siltronic 股票評價損失的EPS (新台幣10.67元)





損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	58,094	55,359	61,131	14,806	15,208	15,364	15,752	16,307
成長率 (%)	-1.6%	-4.7%	10.4%	4.7%	2.7%	1.0%	2.5%	3.5%
營業毛利	22,847	20,568	23,286	5,193	5,584	6,010 ²	6,498 ²	6,948
營業毛利率 (%)	39.3%	37.2%	38.1%	35.1%	36.7%	39.1%	41.3%	42.6%
EBITDA	22,648	21,967	22,507	5,051	6,919 ¹	5,393 ³	5,144	1,802 ⁵
EBITDA率 (%)	39.0%	39.7%	36.8%	34.1%	45.5%	35.1%	32.7%	11.1%
營業淨利	17,897	15,287	17,693	3,952	4,259	4,664	4,819	5,891
營業淨利率 (%)	30.8%	27.6%	28.9%	26.7%	28.0%	30.4%	30.6%	36.1%
稅前淨利	18,554	16,615	16,445	3,529	5,408 ¹	3,881 ³	3,627 ⁴	304 ⁵
稅前淨利率 (%)	31.9%	30.0%	26.9%	23.8%	35.6%	25.3%	23.0%	1.9%
稅後淨利	13,636	13,104	11,870	2,690	3,955	3,105	2,120	1,746 ^{5&6}
稅後淨利率 (%)	23.5%	23.7%	19.4%	18.2%	26.0%	20.2%	13.5%	10.7%
每股盈餘 (NT\$)	31.35	30.11	27.27	6.18	9.09	7.13	4.87	4.01 ^{5&6}

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

4. 受新台幣15.7億元(5,000萬歐元) Siltronic併購交易終止費影響

5. 受Siltronic 股票評價損失影響

6. 迴轉海外子公司盈餘不匯回之遞延所得稅負債



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
資產								
現金及約當現金	32,822	22,439	65,894	12,700 ¹	46,768 ⁴	56,919 ⁵	65,894	70,354
應收帳款	8,140	8,037	9,118	9,094	8,874	9,176	9,118	9,436
存貨	6,849	7,208	7,295	6,772	6,974	7,036	7,295	7,496
不動產、廠房及設備	34,697	37,111	33,943	35,331	34,163	33,210	33,943	34,995
其他資產	14,078	20,056	34,395	32,684 ²	34,723	33,407	34,395	27,525
資產總計	96,586	94,852	150,645	96,581	131,502	139,747	150,645	149,806
負債								
短期借款	9,886	9,871	6,264	15,445 ³	10,543	6,464	6,264	6,384
應付帳款	3,837	3,895	4,340	4,075	4,027	3,918	4,340	3,953
長期借款	0	0	45,125	0	32,479 ⁴	45,045 ⁵	45,125	45,204
其他負債	37,789	36,930	49,284	32,314	38,955	36,909	49,284	46,978
負債總計	51,513	50,697	105,013	51,834	86,004	92,336	105,013	102,520
權益總計	45,073	44,155	45,632	44,747	45,497	47,411	45,632	47,286

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