



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



中美矽晶 (5483 TT) 產業展望說明會

2022年7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.



經營團隊重要報告

1. 財務摘要

■ 營業收入

- ✓ 六月 → 新台幣 72.6億元，年成長 16.5%，歷史新高！
- ✓ 2022年第二季 → 新台幣 202.7億元，年成長 18.0%，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	Q222
營業收入	15,038	15,379	15,703	16,052	17,183	17,522	18,084	18,769	20,271

- ✓ 2022年上半年 → 新台幣 390.4億元，年成長 17.5%，歷史新高！

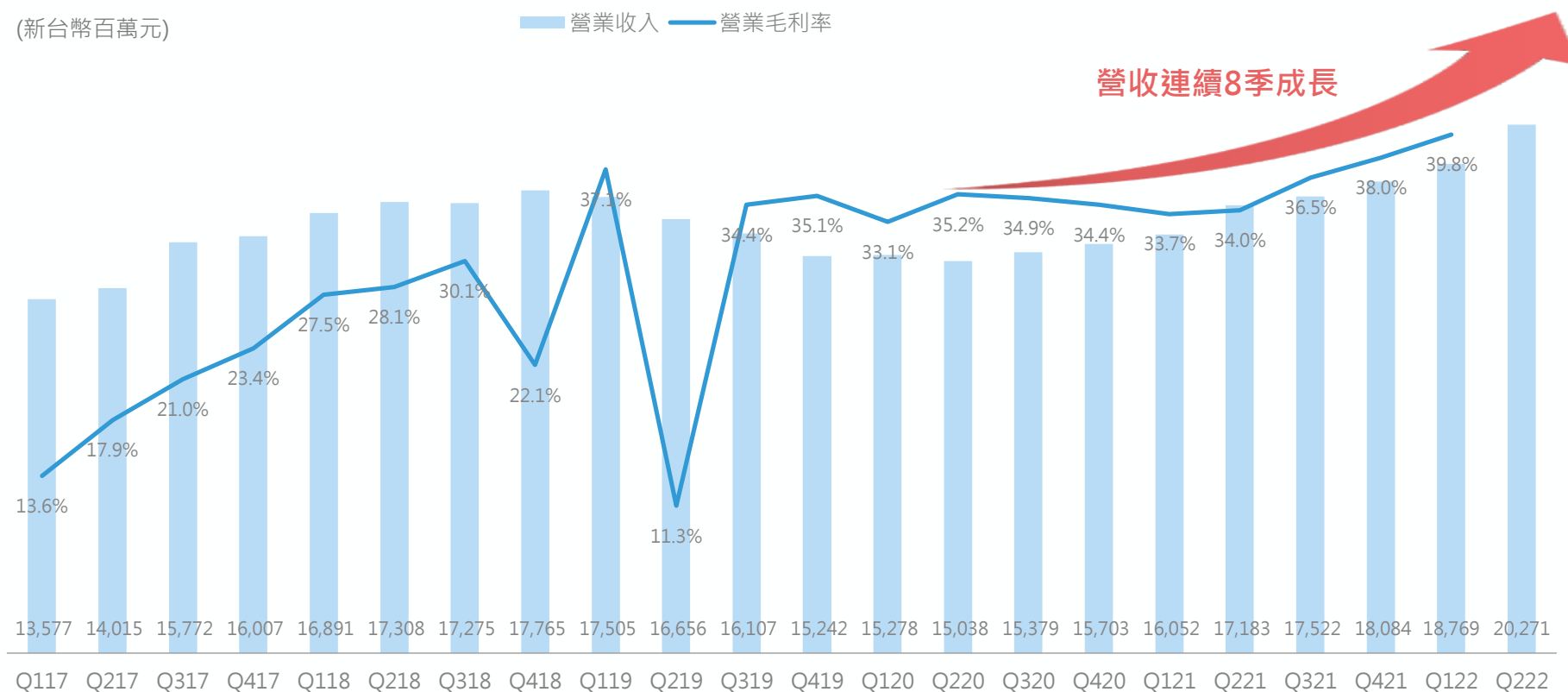
經營團隊重要報告

1. 財務摘要

營業收入 & 營業毛利率

(新台幣百萬元)

營業收入 營業毛利率



Note: 2018年第4季提列資產減損、2019年第2季認列長約虧損。



經營團隊重要報告

2. 太陽能產業展望

■ 全球

- ✓ 俄羅斯的侵略及飆升的能源價格，加速歐盟國家脫碳和停用石化燃料的決心，以建構能彈性因應極端氣候及動盪政經環境、並具有韌性的能源系統。

■ 台灣

- ✓ 台灣政府針對用電大戶調漲15%電費，預期將刺激企業及家庭安裝太陽能裝置，輔以政府規劃的2050淨零排放路徑，以太陽能為首的綠色能源獲得系統面及需求面的雙重支持，發展前景正面樂觀。



經營團隊重要報告

3. 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

4. 台灣晶圓製造指數

- ✓ 自 2022年7月4日起，列入臺灣指數股份有限公司的台灣晶圓製造指數中(前十大)。



公司簡介

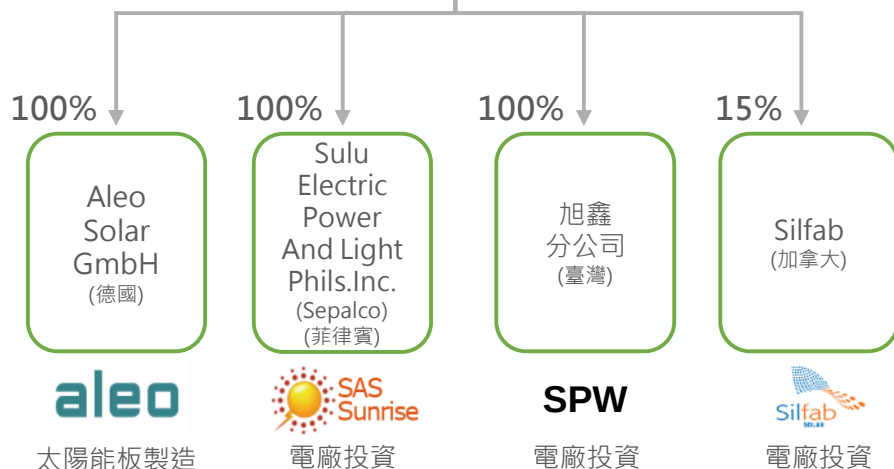


中美矽晶事業集團

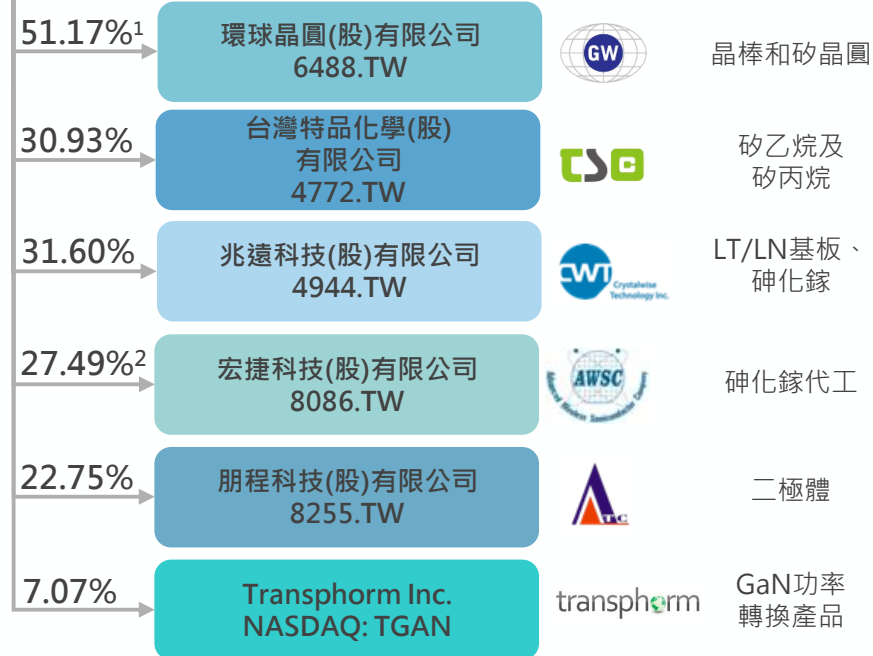


中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

太陽能事業體



半導體事業體

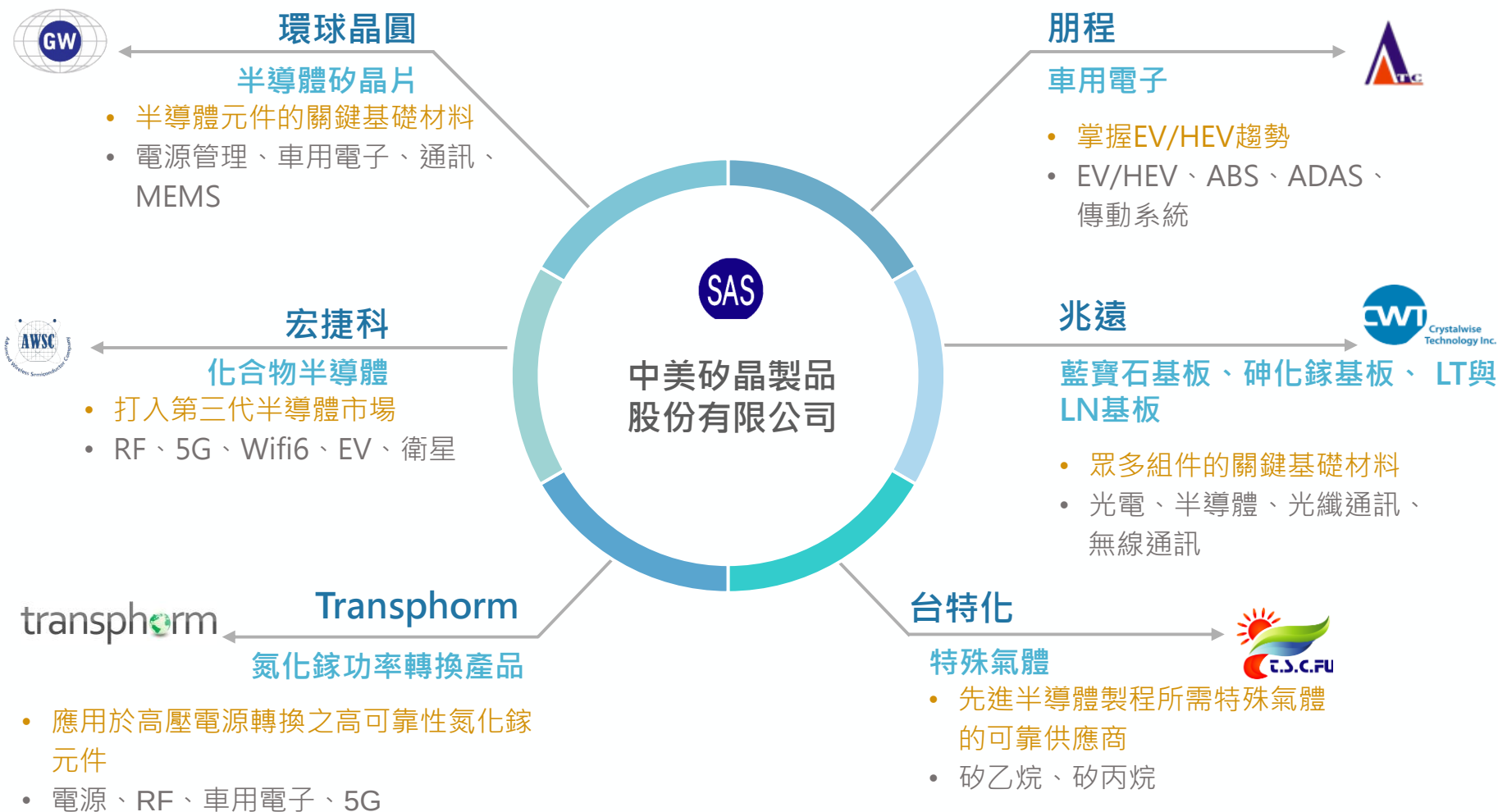


Note :

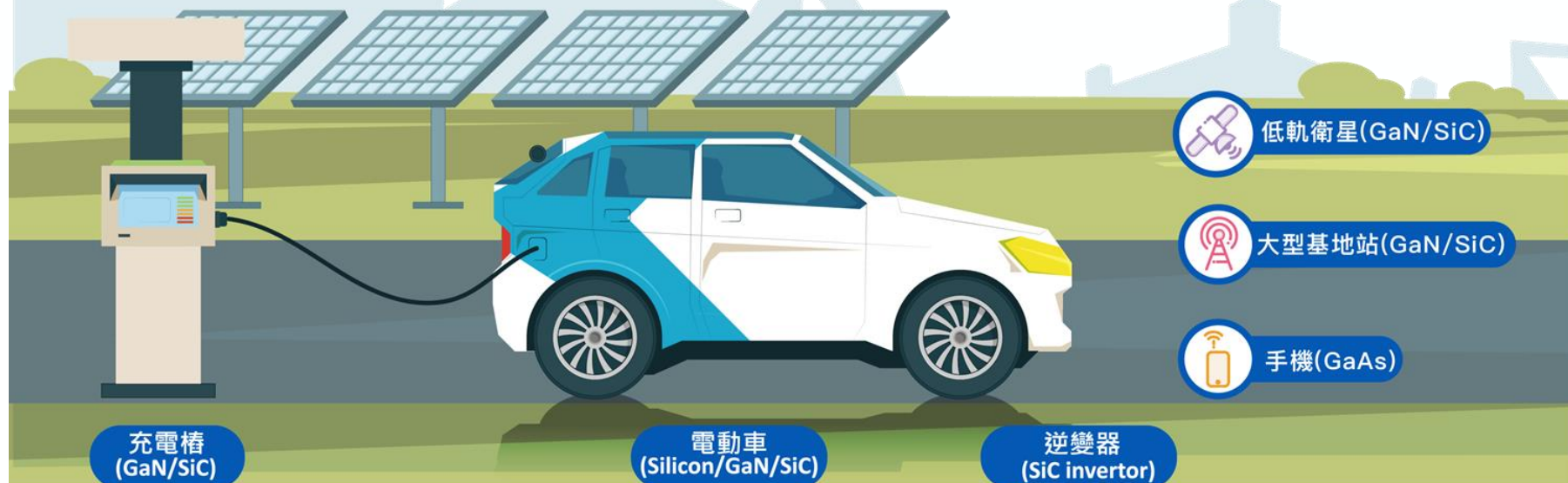
1. 中美矽晶持有環球晶圓股數：中美矽晶持有環球晶圓之股數/環球晶圓總共發行之股數扣除股藏股數
2. 宏捷科技股份有限公司之持有股份為更新至2022年7月5日數據。
3. 除上述公司，其餘轉投資公司持有股份更新至2022年6月底。



中美矽晶轉投資事業應用和焦點



串聯世界的科技基石



材料

IC設計

代工

封測

第一代 矽



第二代 砷化鎵



第三代
碳化矽 / 氮化鎵



transphorm



transphorm



transphorm



特殊氣體



策略聯盟的綜效

- 為拓展高價值事業、累積創新能量並轉化為未來經濟效益，中美矽晶透過轉投資和朋程、宏捷科、台特化、兆遠、Transphorm結為策略聯盟。

1

多元投資以強化產業佈局

2

將事業版圖擴展到高潛力產業，提升中美矽晶自身價值

3

深化在半導體產業鏈的各重要關鍵投資佈局，增加中美矽晶潛在市值

4

透過轉投資認列擴大營運規模，實現永續發展

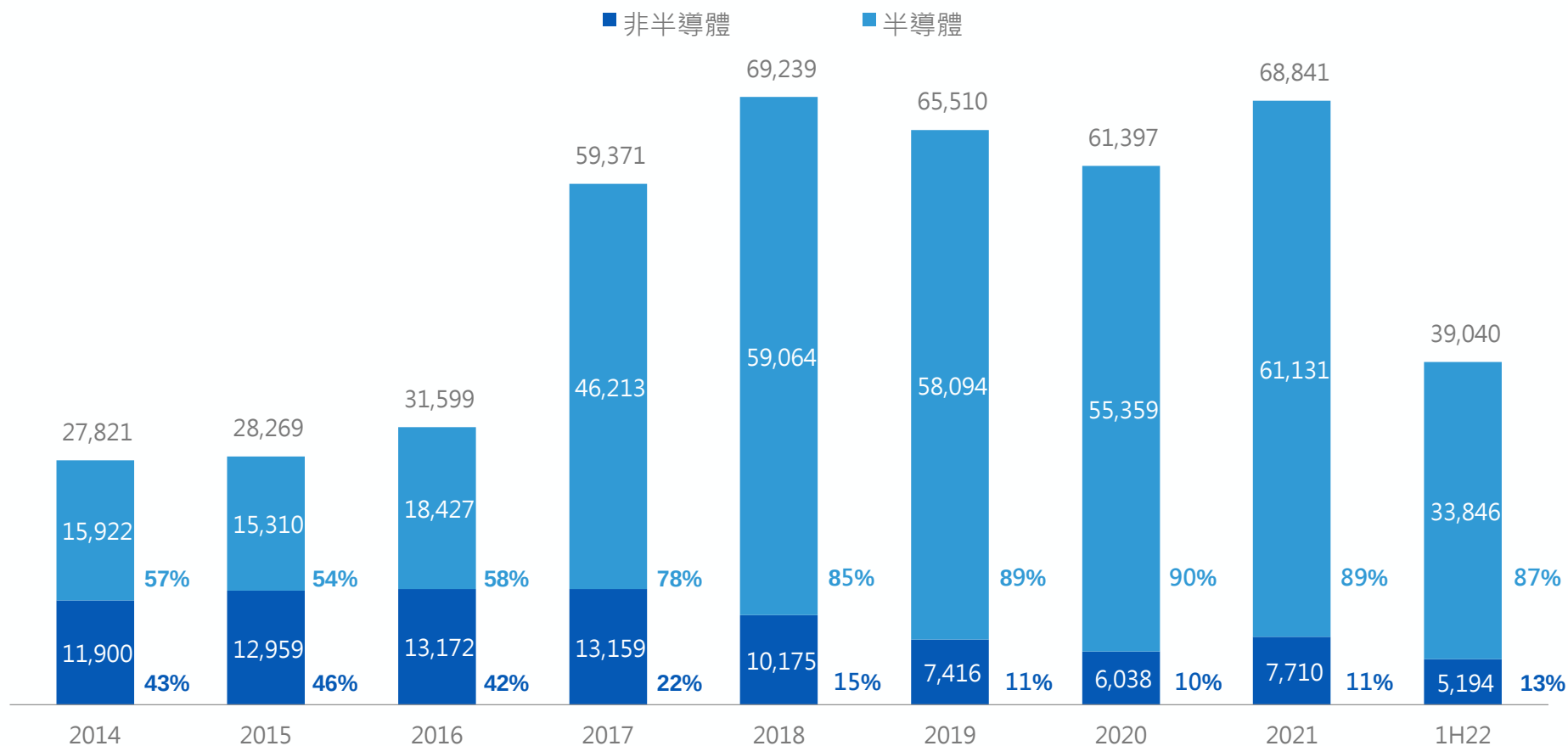
Note :

1. 台特化與宏捷科分別於2021年8月及2022年6月起成為中美矽晶子公司。(將於2022年7月起認列宏捷科的營業收入)

營收占比(依事業別)

營收占比(依事業別)

(新台幣百萬元)



Note :
1. 1H22 : 2022年上半年

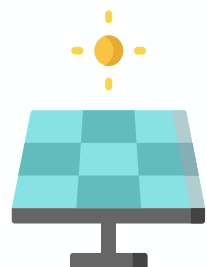


產業概況

太陽能布局策略振興歐盟能源發展

- 歐盟推出太陽能布局策略，以作為振興歐盟「REPowerEU」計劃的一部分。該計劃的目標是於 2025 年安裝超過 320 GW 的太陽能裝置量，並於 2030 年達到近 600 GW 太陽能裝置量。

歐盟太陽能布局策略



320GW /2025前



成立歐盟太陽能
產業聯盟

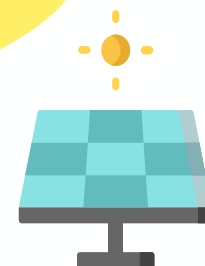
歐洲太陽能屋頂補助



建立歐盟大型技術聯盟



600GW /2030前



資料來源：Factsheet: Clean energy by European Commission · 2022年5月18日。

歐洲國家加速能源轉型

- 烏克蘭戰爭為歐洲原本積極的再生能源政策更增助力，許多國家因此制定重大的政策。

歐盟能源轉型概覽

19

19個歐洲政府加速脫碳政策以應對COVID-19大流行、天然氣危機和俄羅斯的侵略

63%

根據最新的國家政策，到2030年，歐盟國家將有63%的電力來自於可再生能源，高於之前承諾的55%。

31%

與2019年的國家能源和氣候整合計畫草案(NECPs)相比，歐盟計劃2030年的石化燃料發電量將減少31% (272 TWh)。

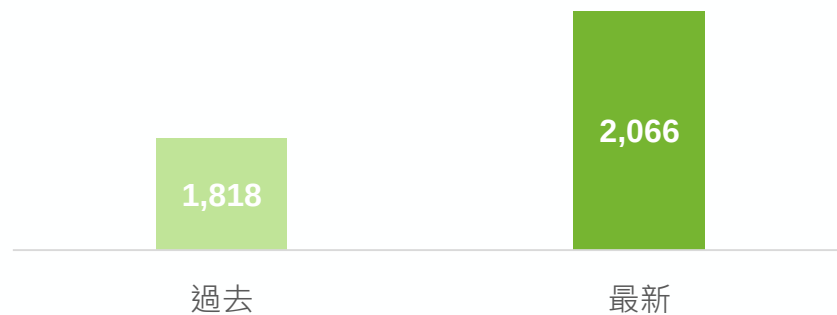
各國政府以再生能源取代石化燃料

- 歐洲聯盟執行委員會和大多數歐盟成員國已加速可再生能源建設的步伐，以降低對於石化燃料進口的依賴。

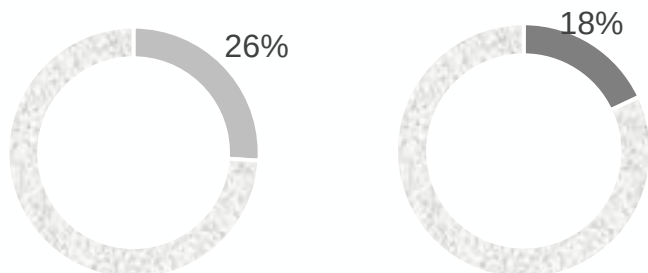
2030 年歐盟27個成員國發電量 - 石化燃料 (TWh)



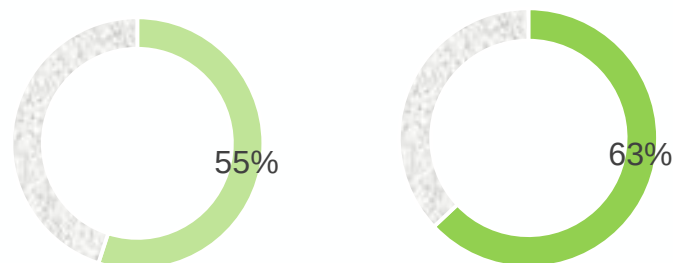
2030 年歐盟27個成員國發電量 - 可再生能源 (TWh)



2030 年歐盟 27 成員國的發電量 - 石化燃料 (%)



2030 年歐盟27個成員國發電量 - 可再生能源 (%)



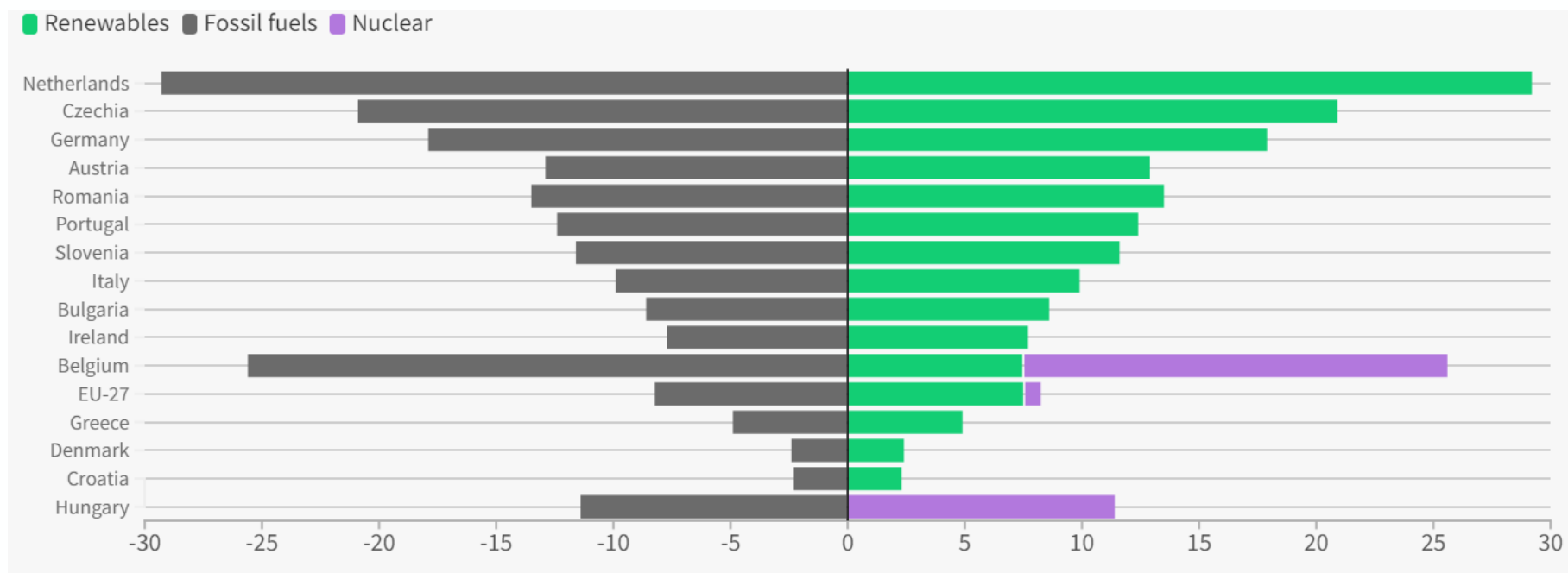
資料來源：Analysis by CREA and Ember，2022年6月1日。

Note：過去 = 2019 年的國家能源和氣候整合計畫草案；最新 = 截至 2022 年 5 月的國家政策公告；參考點是來自 Ember 的《European Electricity Review 2022》的 2021 年發電數據。

可再生能源是歐盟國家的首選解決方案

- 為了因應對俄羅斯的侵略和飆升的石化燃料價格，大多數歐盟成員國已宣布大幅布建可再生能源，同時減少石化燃料。

2030 年發電能源比例的變化 (最新與過去的計劃)



資料來源：Analysis by CREA and Ember，2022年6月1日。

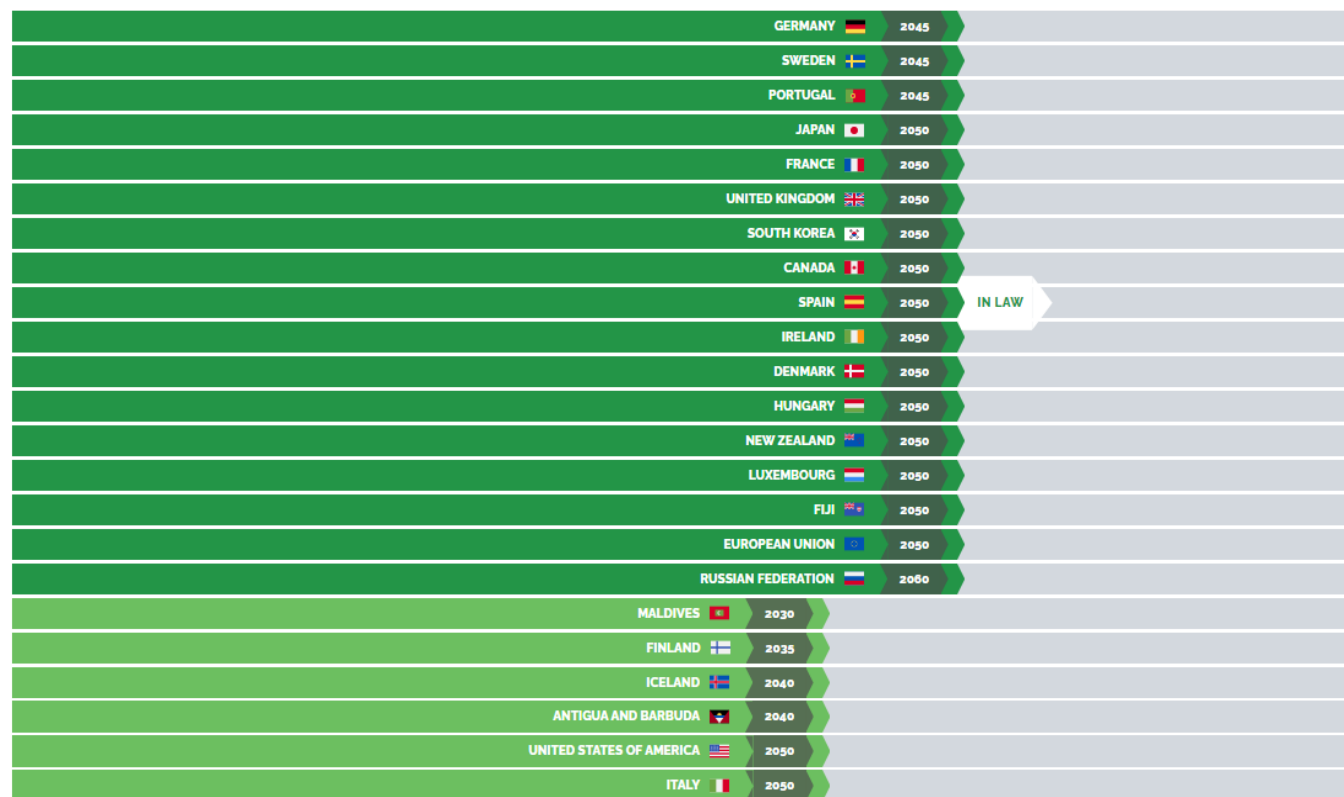
Note：過去 = 2019 年的國家能源和氣候整合計畫草案；最新 = 截至 2022 年 5 月的國家政策公告

選定的國家自 2019 年以來已更改其 2030 年電能源目標（波蘭和法國更改了 2040-2050 年的目標，但對 2030 年數字的影響尚不確定）。

各國競相實現淨零排放

- 越來越多的國家承諾淨零排放，包括最大排放國——美國（2050年）、中國（2060年）、歐盟（2050年）等70多個國家以通過法律、政策和承諾等方式確立了淨零排放目標。

前幾名承諾淨零排放的國家

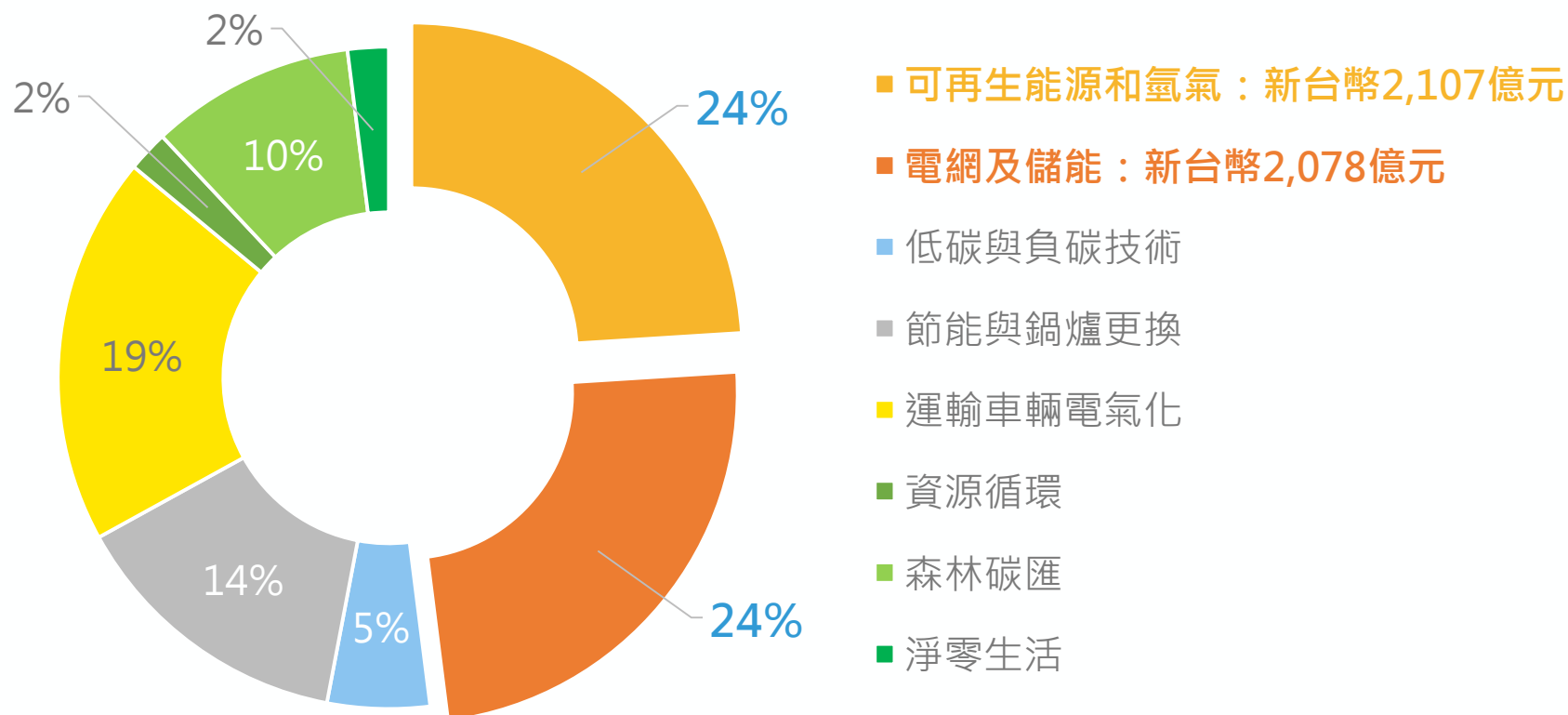


資料來源：Net Zero Scorecard by Energy & Climate Intelligence Unit.

台灣2050年淨零排放路徑：預算

- 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



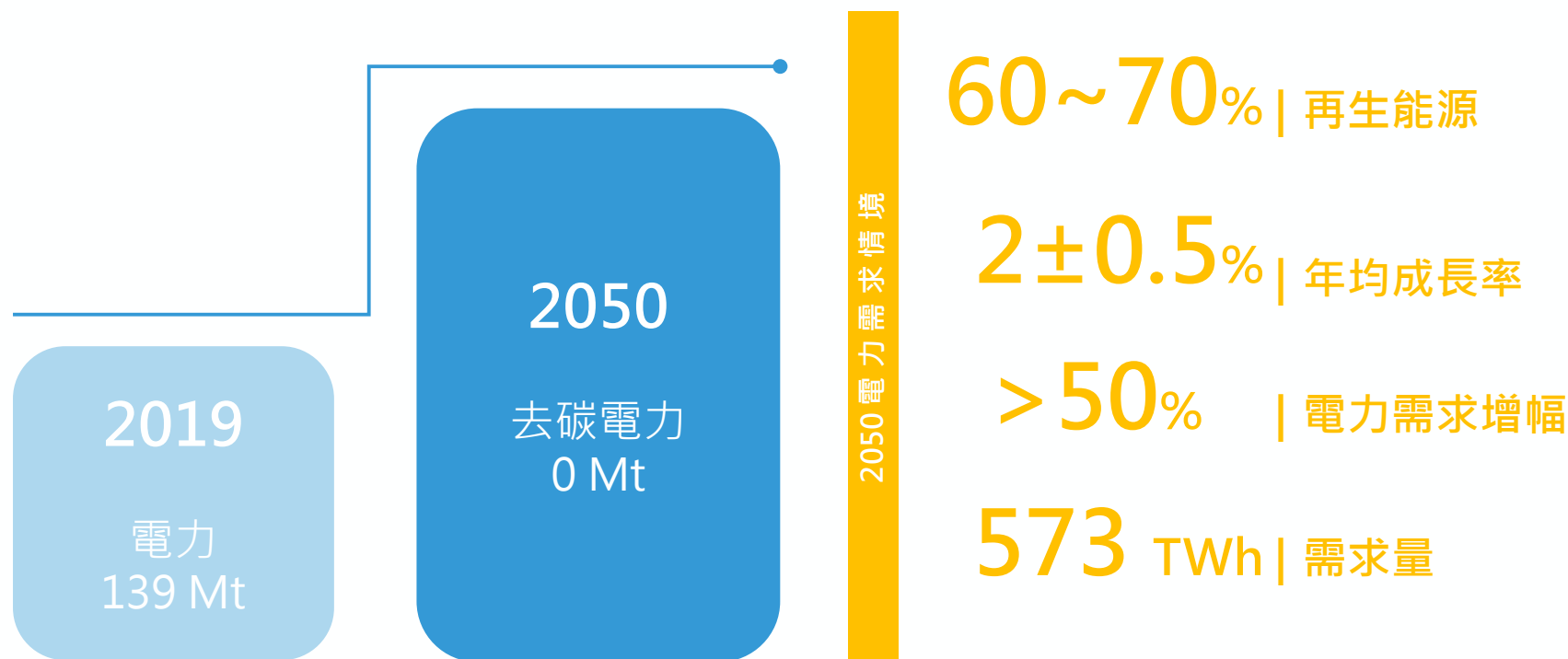
資料來源：臺灣2050淨零排放路徑及策略總說明，2022年3月。

台灣2050年淨零排放路徑：電力

- 電力為最大的二氧化碳排放來源，也是實現淨零排放的關鍵。
- 根據台灣政府的規劃，2050年可再生能源比重可達70%，年均增長率為2%，屆時電力需求預計增長50%以上，達到573 TWh。

淨零計劃中電力的排放和需求

單位：百萬公噸



資料來源：臺灣2050淨零排放路徑及策略總說明，2022年3月30日。

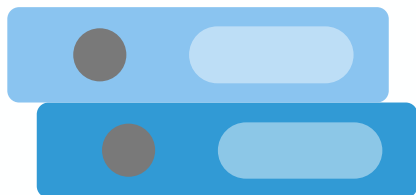
台灣屋頂型太陽光電政策

- 推動屋頂型光電是淨零轉型、建築部門達到淨零碳排不可或缺的重要角色。
- 台灣政府計劃在 2023 年，強制於新建和翻新建築物的屋頂安裝至少其面積 30% 的太陽光電系統，以擴大綠色電力。

台灣推廣屋頂型太陽光電的藍圖

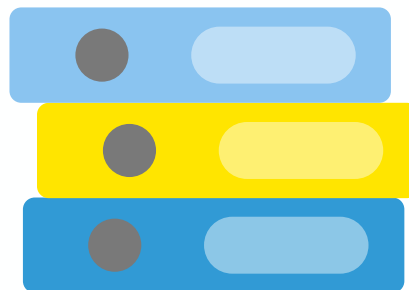
30%

以上的屋頂總面積自2023年起
將安裝太陽光電發電設備



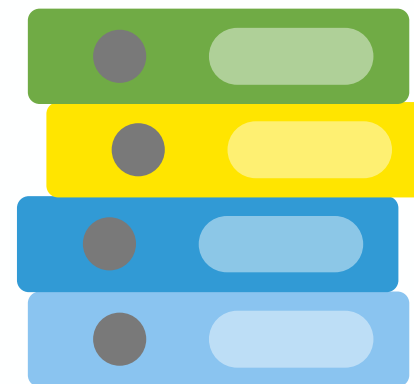
20_{GW}

太陽能容量預計
於2025年完成安裝



30_{GW}

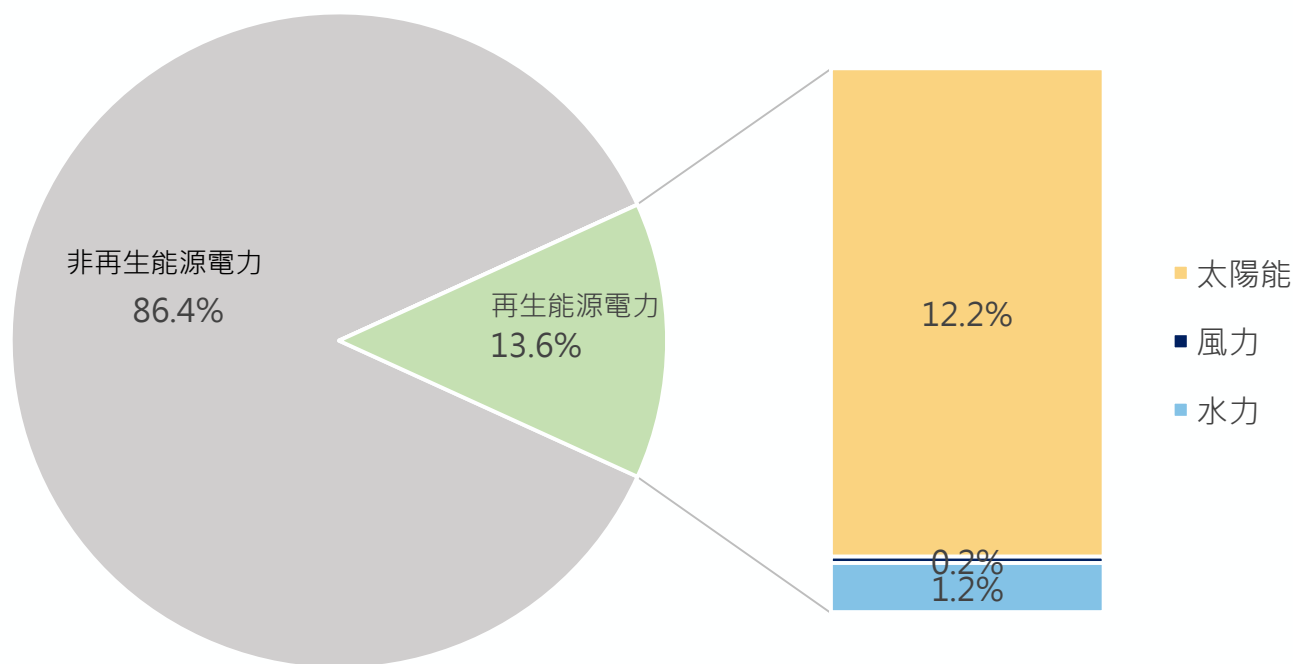
太陽能容量預計
於2030年完成安裝



太陽能成為台灣能源轉型的關鍵

- 台灣地處亞熱帶地區，夏熱冬暖，具備發展太陽能的良好條件。此外，台灣的電力消耗和需求搭配合宜，亦即陽光最炙熱時，電力需求也最高。僅太陽能單一能源，便可以在正午提供一成以上的電力。

台灣電力來源比利（按燃料類型）¹



Note：統計數據為2022年7月8日電力狀況。
資料來源：經濟部能源局&台灣電力股份有限公司，中美矽晶整理。

地理優勢帶領台灣迎向太陽能時代

- 台灣地處環球太陽能帶，年均日照接近1,800小時。台灣善用其日照量充足的優勢，並結合農業、工業用地的閒置空間，使太陽能成為台灣最大的再生能源。

太陽能佔再生能源歷年裝機容量的百分比（截至 2022/5 年）



68.3 %
8.4 GW

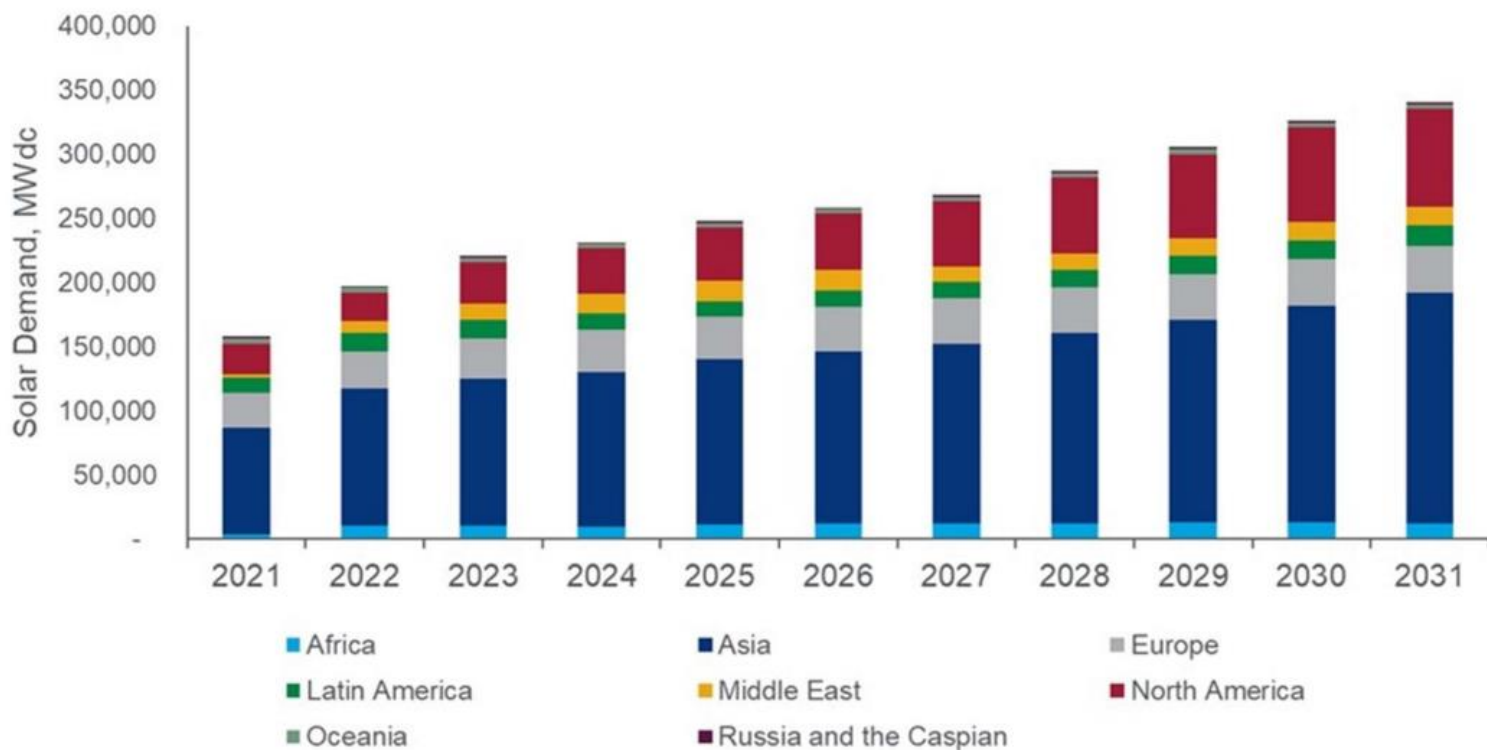


Note：數據統計至2022年五月底。
資料來源：經濟部能源局&台灣電力股份有限公司，中美矽晶整理。

全球太陽能安裝量預測

- 全球逐步淘汰煤炭和石化燃料的浪潮推動了對潔淨能源的需求，預計未來十年全球太陽能安裝量將以 8% 的年均複合率增長，總裝機容量將超過 3,500GW。

2021-2031年全球太陽能安裝需求



資料來源：Soaring solar raw materials prices could thwart REPower EU Plans by Wood Mackenzie · 2022年5月



Q&A



中美矽晶合併營運報告



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Siltronic 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。



Thank you