



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



中美矽晶 (5483 TT) 2022年第三季營運報告

2022年11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

■ 營業收入

- ✓ 2022年第三季 → 新台幣216.3億元，季成長6.7%，年成長23.4%，歷史新高！

季度	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322
營收 (新台幣億元)	153.8	157.0	160.5	171.8	175.2	180.8	187.7	202.7	216.3

- ✓ 2022年前三季累計 → 新台幣606.7億元，年成長19.5%，歷史新高！

■ 營業毛利率

- ✓ 2022年第三季 → 39.5%，歷史第三高！
- ✓ 2022年前三季累計 → 40%，歷史新高！

經營團隊重點報告

1. 營收表現

■ 營業淨利率

- ✓ 2022年第三季 → 30.8%，歷史第三高！
- ✓ 2022年前三季累計 → 32.4%，歷史新高！

■ 稅後淨利率

- ✓ 2022年第三季 → 25.8%，歷史新高！
- ✓ 2022年前三季累計 → 18%

■ 每股盈餘

- ✓ 2022年第三季 → 新台幣5.28元
- ✓ 2022年前三季累計 → 新台幣10.54元
- ✓ 2022年前三季累計之每股盈餘若未計入子公司環球晶圓持有Siltronic股票評價損失等影響(新台幣7.18元)，則EPS會提升至新台幣17.72元，創歷史新高！

經營團隊重點報告

2. 太陽能產業展望

■ 全球

- ✓ 俄烏戰爭引發能源危機和市場動盪，擾亂能源供給，對全球產生深遠影響，促使替代能源投資之增加，以解決此一困境。太陽能成本低、乾淨且模組化的特性，使其成為易取得、並兼具抗通膨的可再生能源 (例：美國降低通膨法案)。

■ 台灣

- ✓ 建構具有韌性的能源系統，以因應市場波動及供應鏈中斷隱憂對台灣至關重要。多元化電網和轉型至再生能源可確保能源穩定供應、並支撐經濟發展。

經營團隊重點報告

3. 轉投資事業

■ 砷基半導體

- ✓ 砷基是專注於第三代半導體氮化鎵 (GaN) 技術用於開發功率半導體的領導廠商，中美矽晶透過認購部分股權建立策略結盟，以期在快速成長的GaN市場中積極擴大供應鏈。

■ 宏捷科技股份有限公司(宏捷科)

- ✓ 宏捷科於6/20董監事改選視為中美矽晶具有控制力公司，並於該日起併入中美合併財報。

■ 台灣特品化學股份有限公司(台特化)

- ✓ 台特化於2022年9月21日於興櫃市場掛牌。

■ 續興股份有限公司(續興)

- ✓ 中美矽晶設立專精綠色能源開發的子公司「續興股份有限公司」已於十月取得售電執照，致力於提供全方位的綠色服務 - 包括規畫開發多種再生能源、整合買賣雙方需求，建立完整的綠電採購方案，是善盡企業社會責任及追求ESG國際浪潮的最佳策略夥伴。

經營團隊重點報告

4. 獎項與榮譽

■ 金能獎

- ✓ 中美矽晶生產的電池技術與品質從眾多產品中脫穎而出，成功通過比國際電工委員會（IEC）更嚴苛的可靠度測試，榮獲經濟部能源局金能獎肯定。

■ 光鐸獎

- ✓ 中美矽晶集團旗下之旭愛能源榮獲經濟部能源局2022光鐸獎之優良地面型系統獎殊榮。
- ✓ 太陽光電系統設置於中美矽晶宜蘭廠區，設計與建置兼顧綠能與生態共存，廠區屋頂與地面之太陽光電系統年總發電量已大於該廠區的年耗電總量，未來可做為百分之百綠電工廠發展規劃的示範案場。



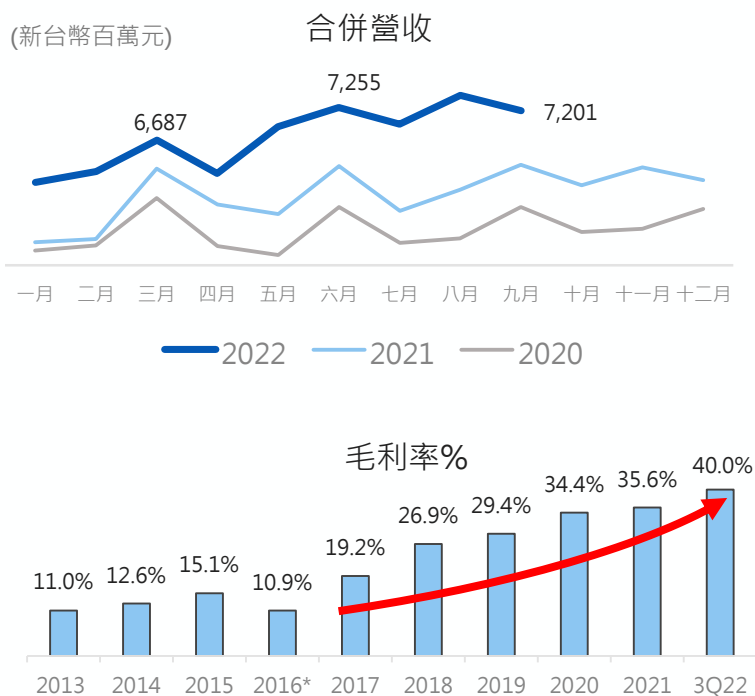
獨特優勢

獨特優勢(1)

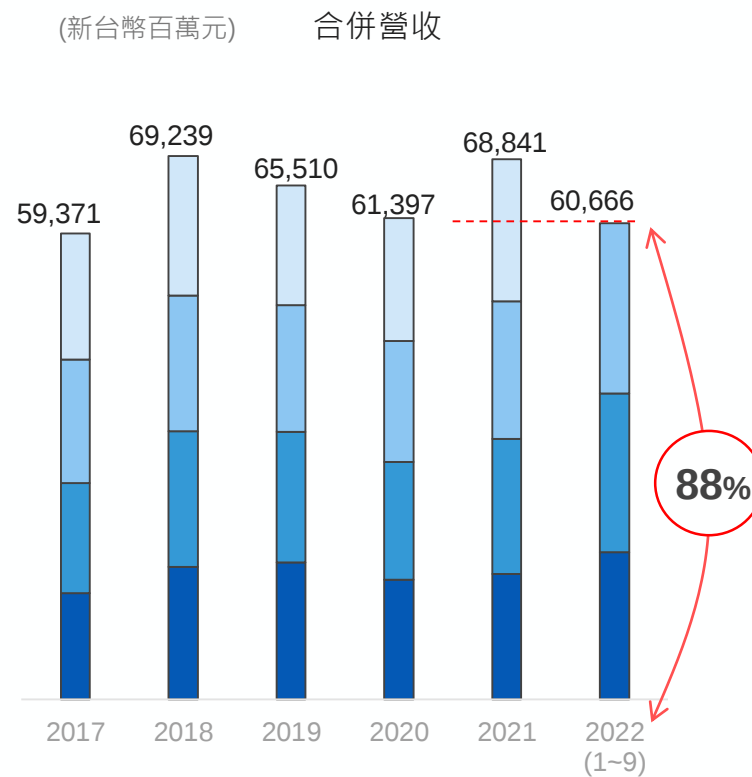
1

持續成長

- 憑藉其優異的經營管理模式，中美矽晶不受市場波動影響，營收及毛利持續成長。



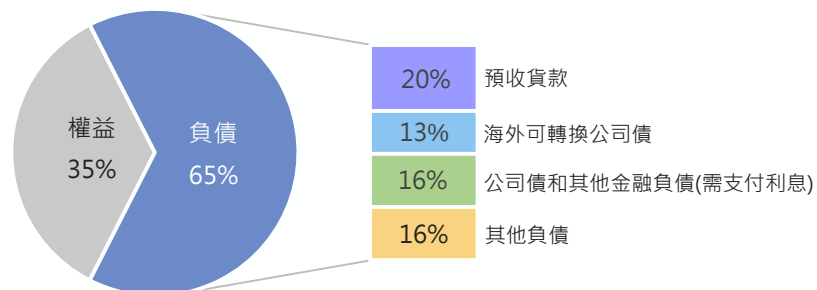
- 今年前三季累計合併營收已達去年全年合併營收之**88%**。



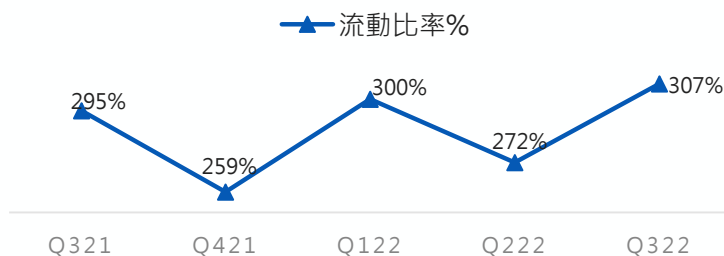
獨特優勢(2)

2

償債能力與流動性

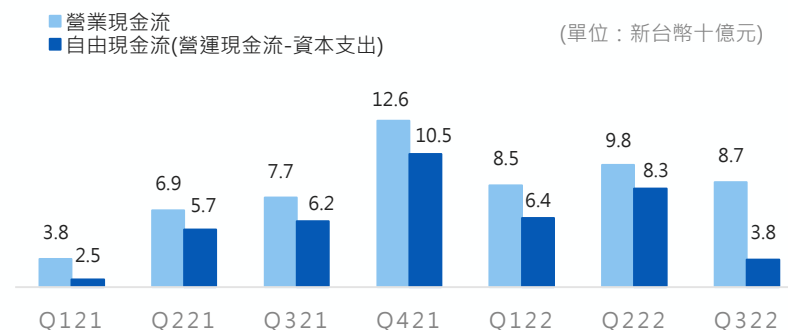


- 預收貨款(20%) 於產品交付給客戶時即會被認為收入。
- 僅公司債&其他金融負債(16%)需要支付利息。
- Q322流動比率超過300%，顯示中美矽晶具備強勁的流動性，可迅速將資產轉換為現金。



流動比率：流動資產/流動負債

- 充裕的現金和強勁的獲利能力，使中美矽晶即使面對動盪的總體經濟，仍能穩健經營、持續獲利。



長期資金 適足率

316%

股東權益 +
非流動負債
固定資產

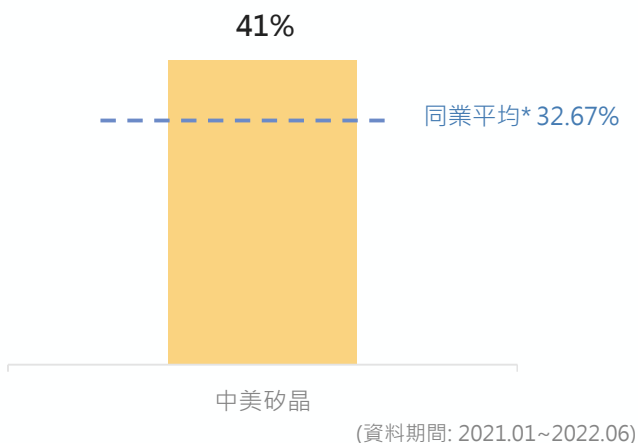
- 資本支出計畫來自多元化的長期資金，提供公司彈性並減少對單一資金來源的依賴。穩定的資金使中美矽晶能追求永續成長。

獨特優勢(3)

3 堅實的獲利能力-太陽能事業

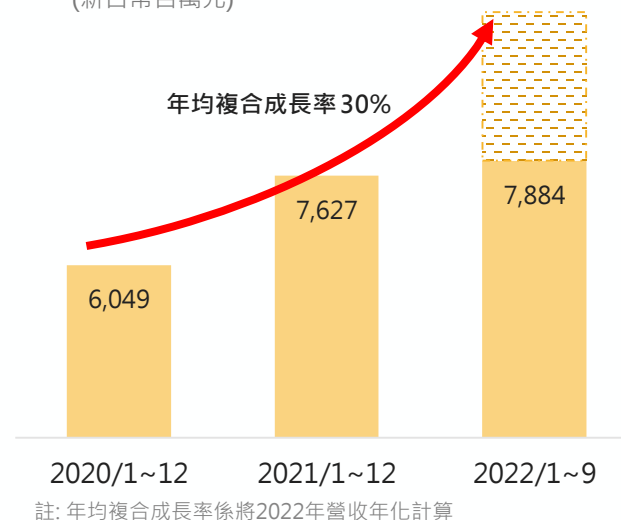
- 以年成長率相比可排除淡旺季等季節性因素，精準反映財務表現。
- 中美矽晶正確的營運策略使其太陽能營收成長較同業顯著。
- 截至2022年9月，太陽能累計營收已超越2021年全年太陽能營收，年均複合成長率達30%。

太陽能業務平均月營收年成長率



中美矽晶累計營收(太陽能)

(新台幣百萬元)





公司簡介

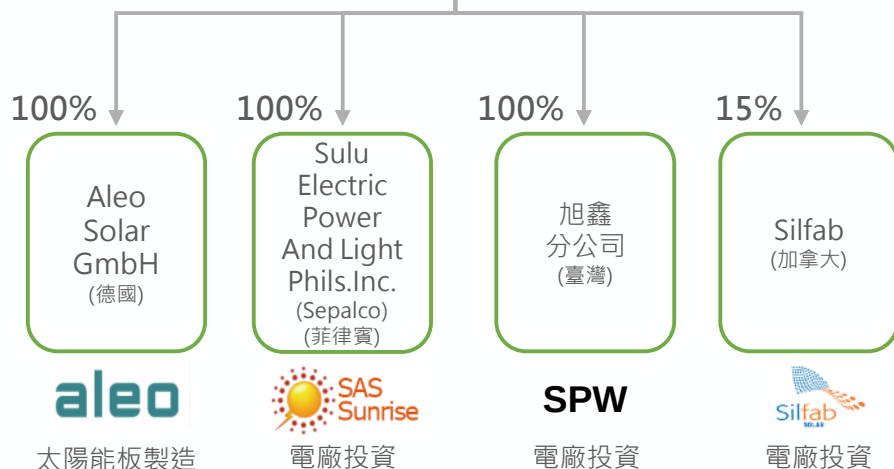


中美矽晶事業集團

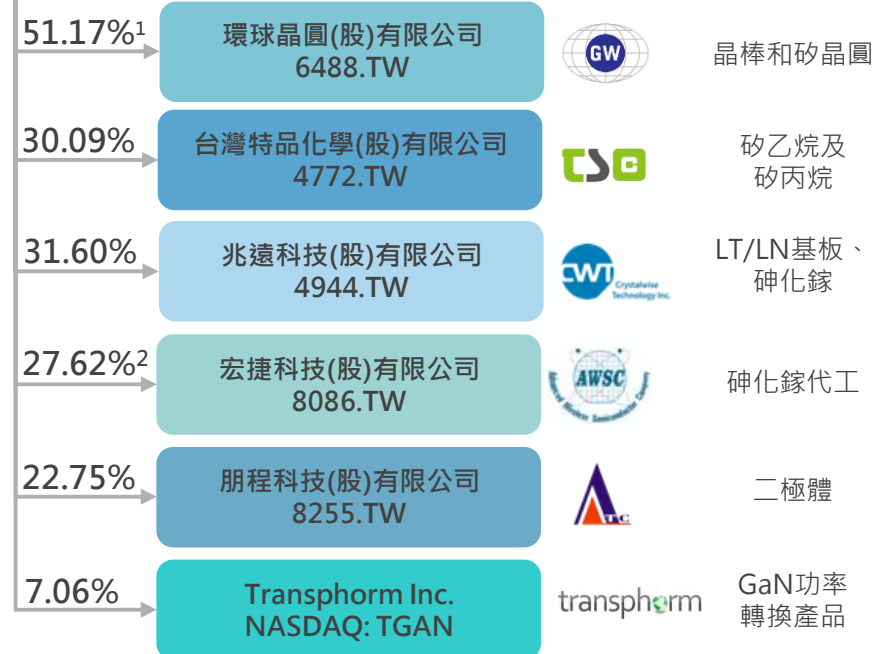


中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

太陽能事業體



半導體事業體



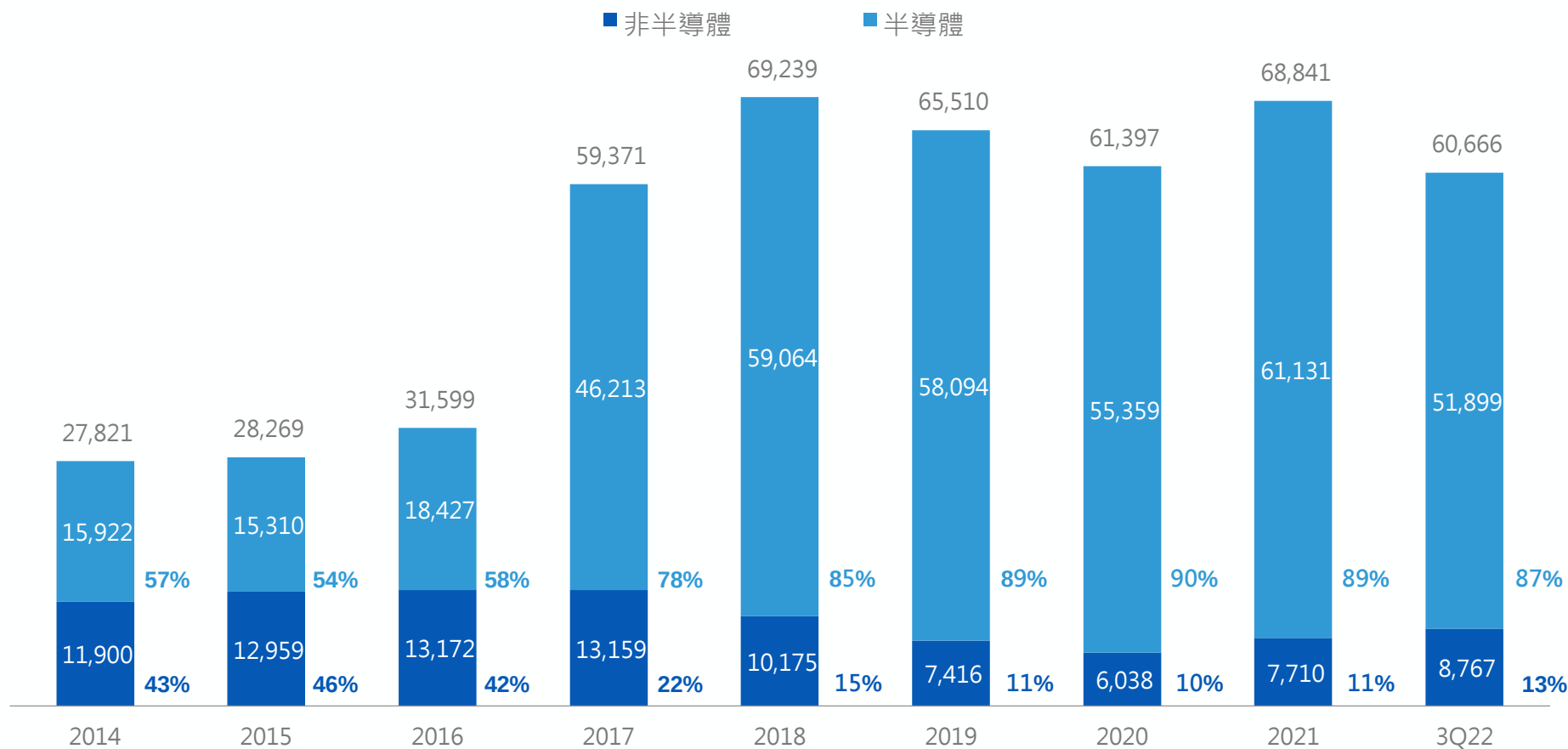
備註：

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. 轉投資公司持有股份更新至2022年10月底。

營收占比(依事業別)

營收占比(依事業別)

(新台幣百萬元)



備註：
1. 3Q22：2022年前三季

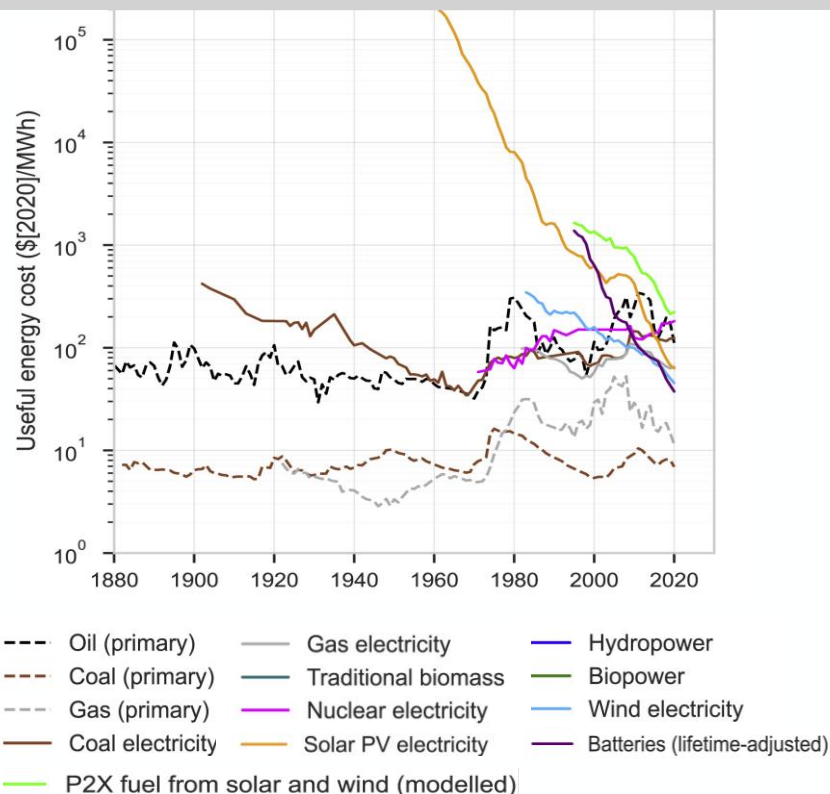


產業概況

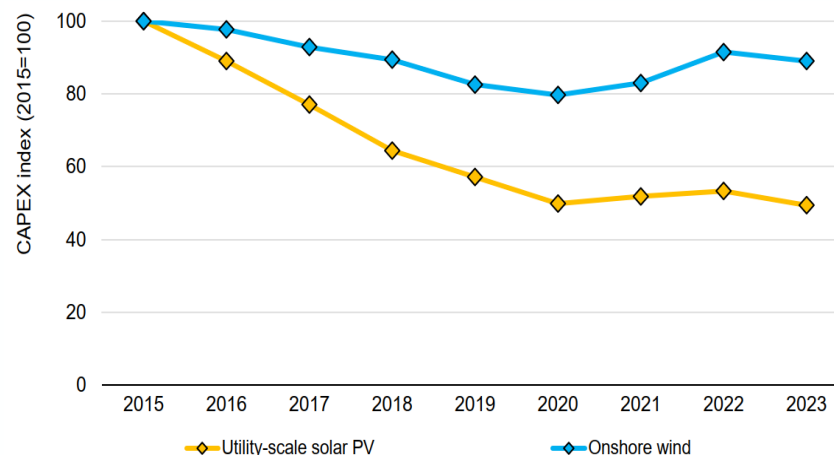
轉型至再生能源 大幅降低成本

- 煤炭、石油和天然氣等石化燃料雖看似價格波動較大，但若調整通貨膨脹造成之影響，實際之價格與幾百年前近似。
- 再生能源成本則隨著科技持續進步，每年以10%左右快速下降。

能源成本趨勢



太陽光電和離岸風力投資成本

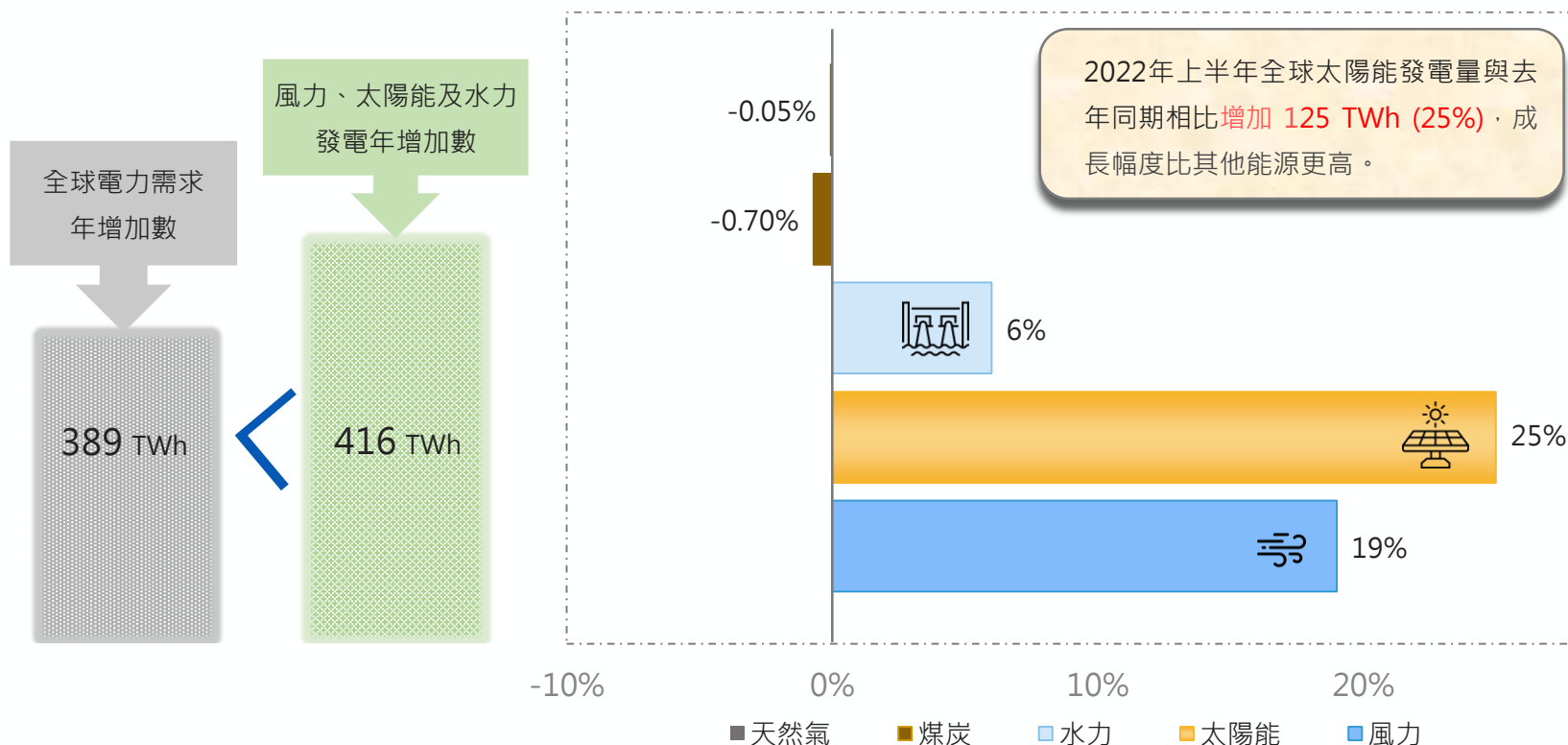


資料來源：Elsevier Inc, 2022年9月及國際能源總署, 2022年5月

再生能源可滿足大幅成長的電力需求

- 2022年上半年全球電力需求達13,393TWh，較去年同期增加3%。
- 再生能源發電量可滿足電力成長的需求，2022年上半年風力與太陽能的成長抵消了4%石化燃料發電量，相當於減少400億美金的燃料成本和230公噸的二氧化碳排放量。

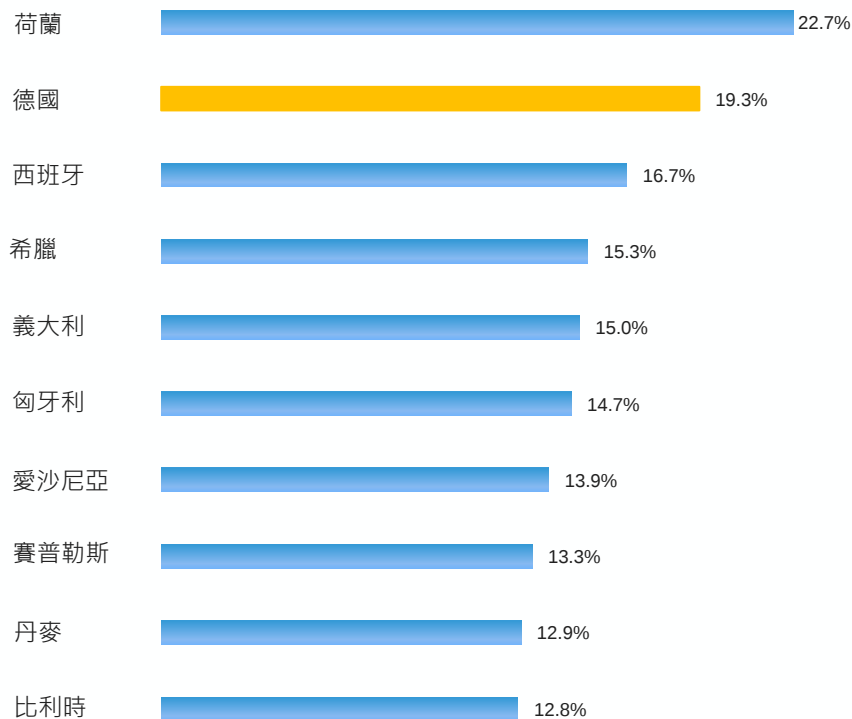
2022年1~6月發電量年變化數



歐盟迎來夏季太陽能發電高峰

- 儘管遭遇高額成本和供應鏈瓶頸的逆風，2022年可再生能源之建置依舊突破歷史紀錄。各國政府積極追求可再生能源帶來的安全性及對氣候的效益，促使再生能源迎來前所未有的成長。

2022年5~8月太陽能發電量佔比



中美矽晶德國子公司: Aleo Solar GmbH¹

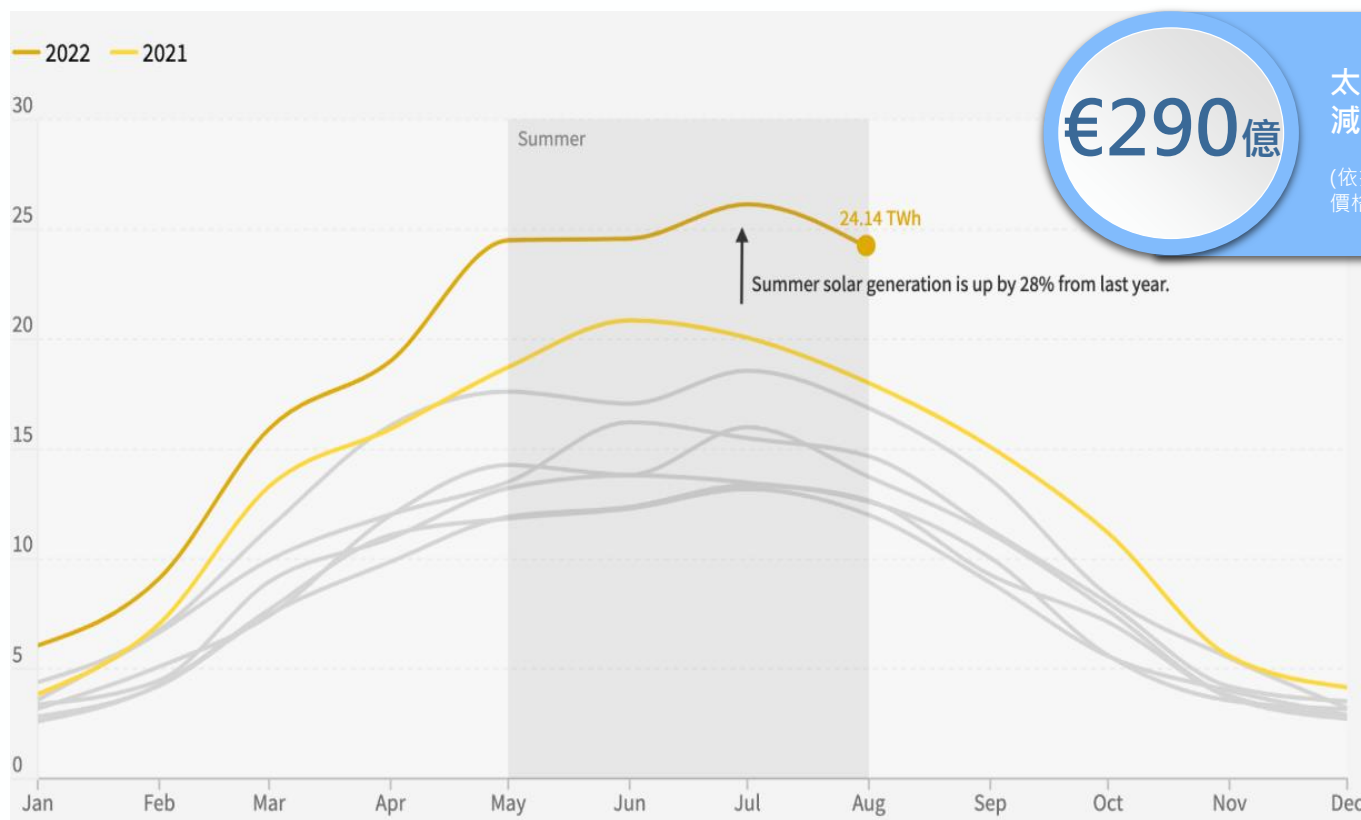


註1. Aleo Solar GmbH 自2014年起由中浹係經100%持有。
資料來源: EMBER, 2022年9月

歐盟夏季太陽能發電強勁，節省數十億天然氣進口費用

- 在太陽能發電高峰的5-8月，歐盟國家太陽能發電量達到99.4TWh，與去年同期的77.7 TWh相比增加28%。
若以同期間每日天然氣價格設算，相當於可減少290億歐元的天然氣進口成本。

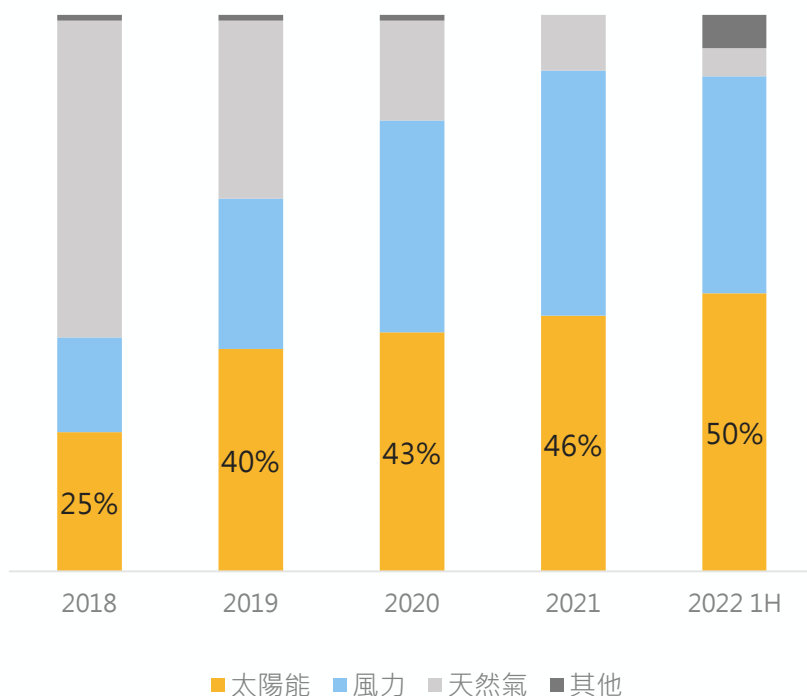
歐盟27國太陽能發電量 (Twh)



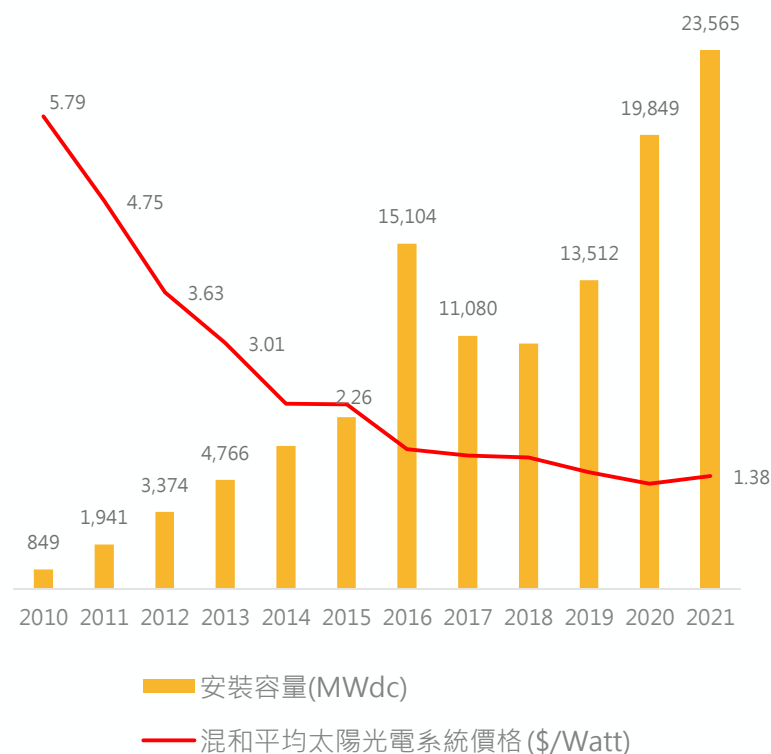
美國太陽能建置量因成本下降而攀升

- 2022年上半年，太陽能貢獻美國新增電網容量達50%。
- 太陽能建置成本在過去數十年間降幅高達六成，促使太陽能產業得以擴展新市場，美國境內新增的太陽能發電系統數量亦破千。

美國新增電力容量佔比



美國太陽光電價格趨勢及建置量



資料來源：美國太陽能產業協會, 2022年9月

美國《抗通膨法案》

- 為因應氣候危機帶來之衝擊，美國抗通膨法案擬斥資3,690億美金增加美國能源的安全性，並為美國境內的太陽能產業提供30%的稅務抵減。
- 抗通膨法案的推行有助穩定市場，太陽能建置量有望較法案實行前增長超過40%。

抗通膨法案實行前後美國太陽能市場的預估

\$3690億

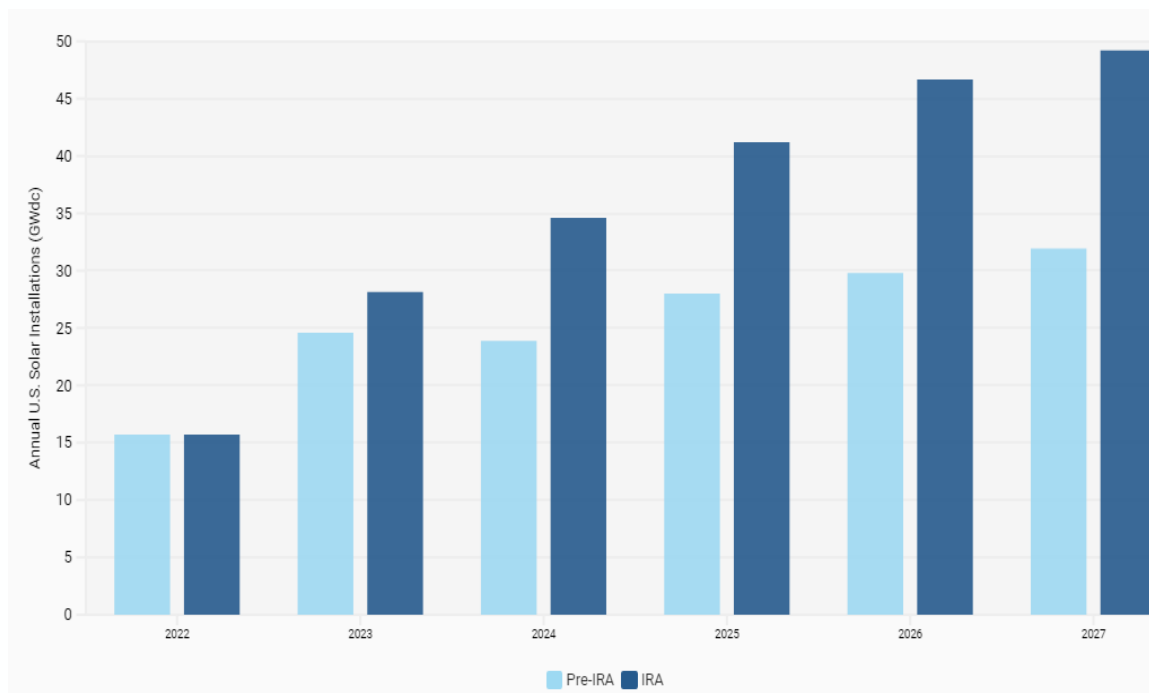
投資金額

30%

稅務抵減

40%

太陽能建置增加量

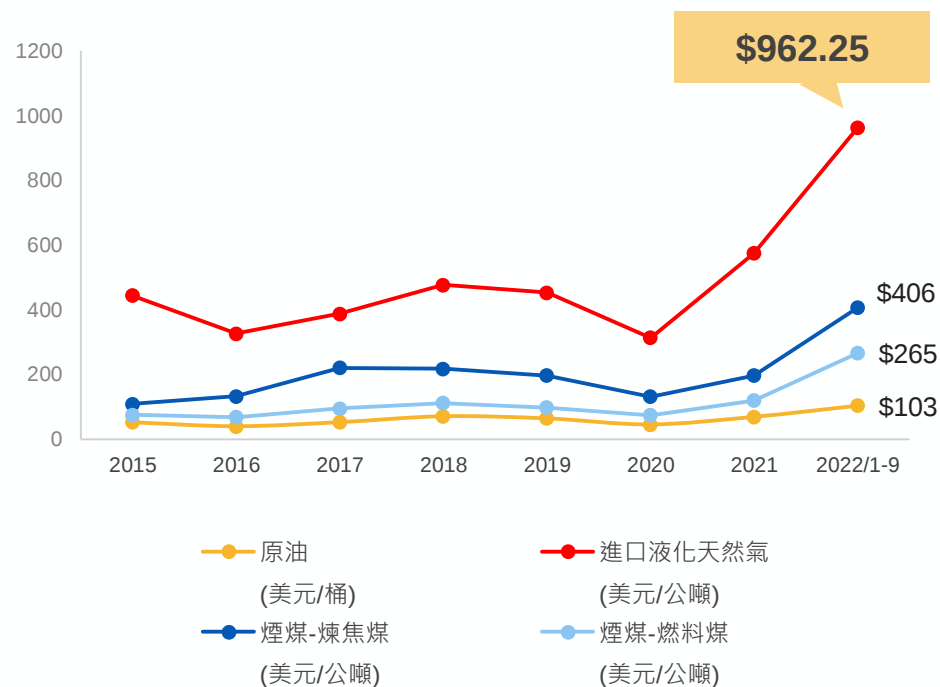
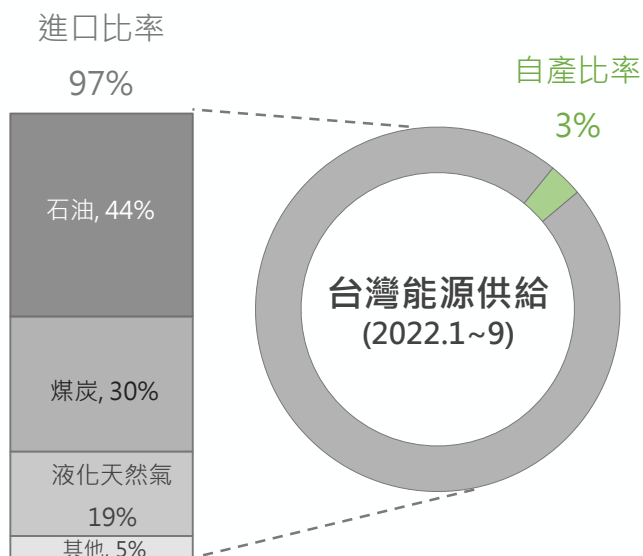


資料來源：美國太陽能產業協會, 2022年9月

建立能源韌性對台灣至關重要

- 台灣的經濟與製造實力仰賴穩定與可靠的能源基礎，由於台灣自產能源有限，致能源之供給高度仰賴進口。
- 多樣化的能源和自給自足的系統將成為維持能源韌性的首要課題。

台灣進口能源佔比和價格

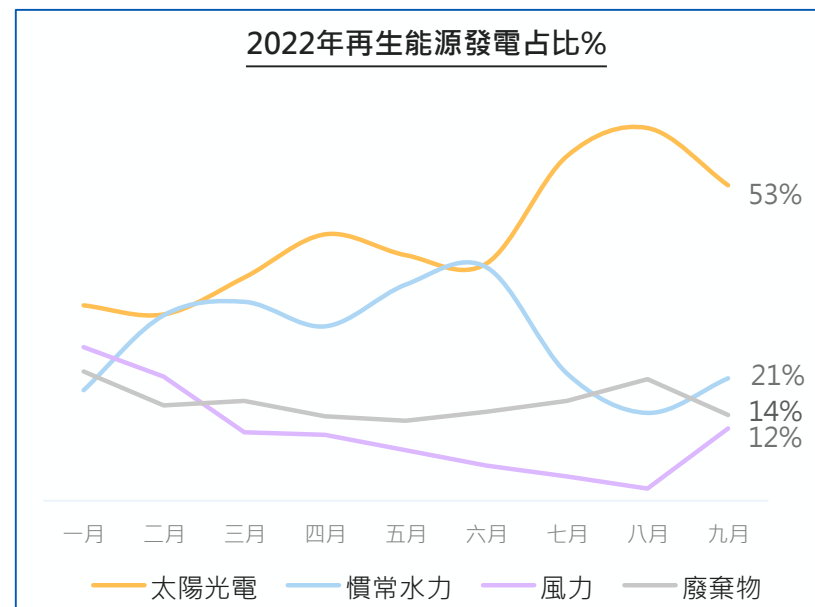
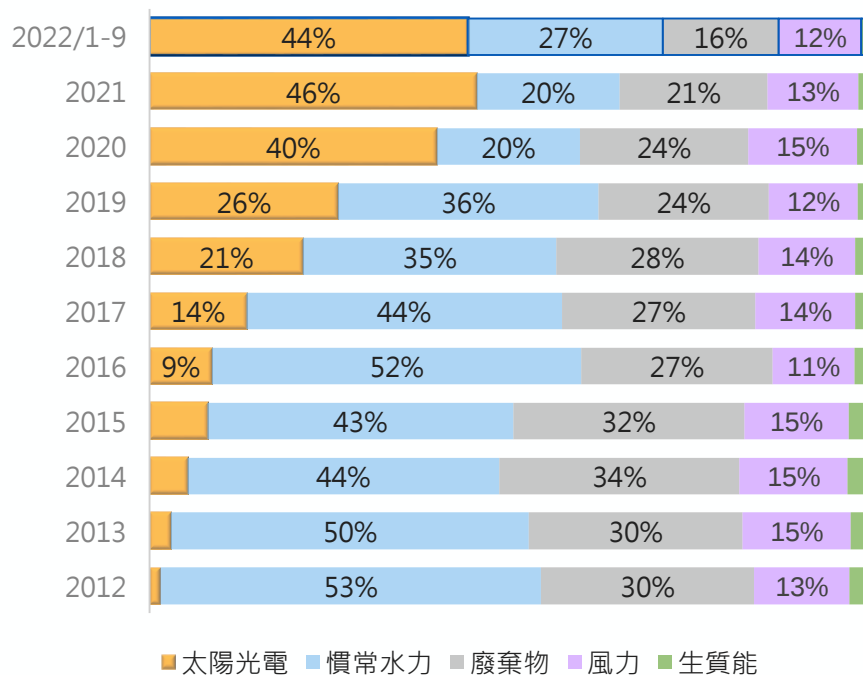


註：資料統計至2022年9月
資料來源：經濟部能源局, 2022年9月

太陽能為台灣主要再生能源發電來源

- 著眼國家能源安全性，台灣政府積極建構由100%再生能源組成的多元化電網。由於陽光充足，太陽能是台灣極為理想的再生能源。根據統計，太陽能在再生能源總發電量占比在2012年為1.5%，截至2022年九月已上升至44%。

台灣再生能源發電量



註：資料統計至2022年9月
資料來源：經濟部能源局, 2022年9月



中美矽晶合併營運報告



財務摘要：2022年第三季 vs. 2022年第二季 vs. 2021年第三季

(新台幣百萬元)	2022年第三季	2022年第二季	2021年第三季	季成長	年成長
營業收入	21,626	20,271	17,522	6.7%	23.4%
營業毛利 %	39.5%	40.8%	36.5%	-1.3%	3.0%
營業淨利	6,658	6,804	4,823	-2.1%	38.0%
營業淨利 %	30.8%	33.6%	27.5%	-2.8%	3.3%
本期淨利	5,585	3,202	3,352	74.4%	66.6%
本期淨利 %	25.8%	15.8%	19.1%	10.0%	6.7%
每股盈餘	NT\$5.28	NT\$3.11	NT\$3.12	NT\$2.17	NT\$2.16
EBITDA* ¹	9,197	6,156	5,800	49.4%	58.6%
EBITDA %	42.5%	30.4%	33.1%	12.1%	9.4%
EBIT	7,280	4,463	4,193	63.1%	73.6%
股東權益報酬率 / ROE* ² (annualized)	36.1%	22.7%	25.9%	13.4%	10.2%
資產報酬率 / ROA* ³ (annualized)	12.4%	7.6%	9.1%	4.8%	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：2022年前三季 vs. 2021年前三季

(新台幣百萬元)	2022前三季	2021前三季	年成長
營業收入	60,666	50,757	19.5%
營業毛利 %	40.0%	34.8%	5.2%
營業淨利	19,667	13,098	50.2%
營業淨利 %	32.4%	25.8%	6.6%
本期淨利	10,936	10,173	7.5%
本期淨利 %	18.0%	20.0%	-2.0%
每股盈餘	NT\$10.54	NT\$9.22	NT\$1.32
EBITDA* ¹	17,740	18,235	-2.7%
EBITDA %	29.2%	35.9%	-6.7%
EBIT	12,485	13,364	-6.6%
股東權益報酬率 / ROE* ² (annualized)	24.9%	26.3%	-1.4%
資產報酬率 / ROA* ³ (annualized)	8.5%	10.4%	-1.9%

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

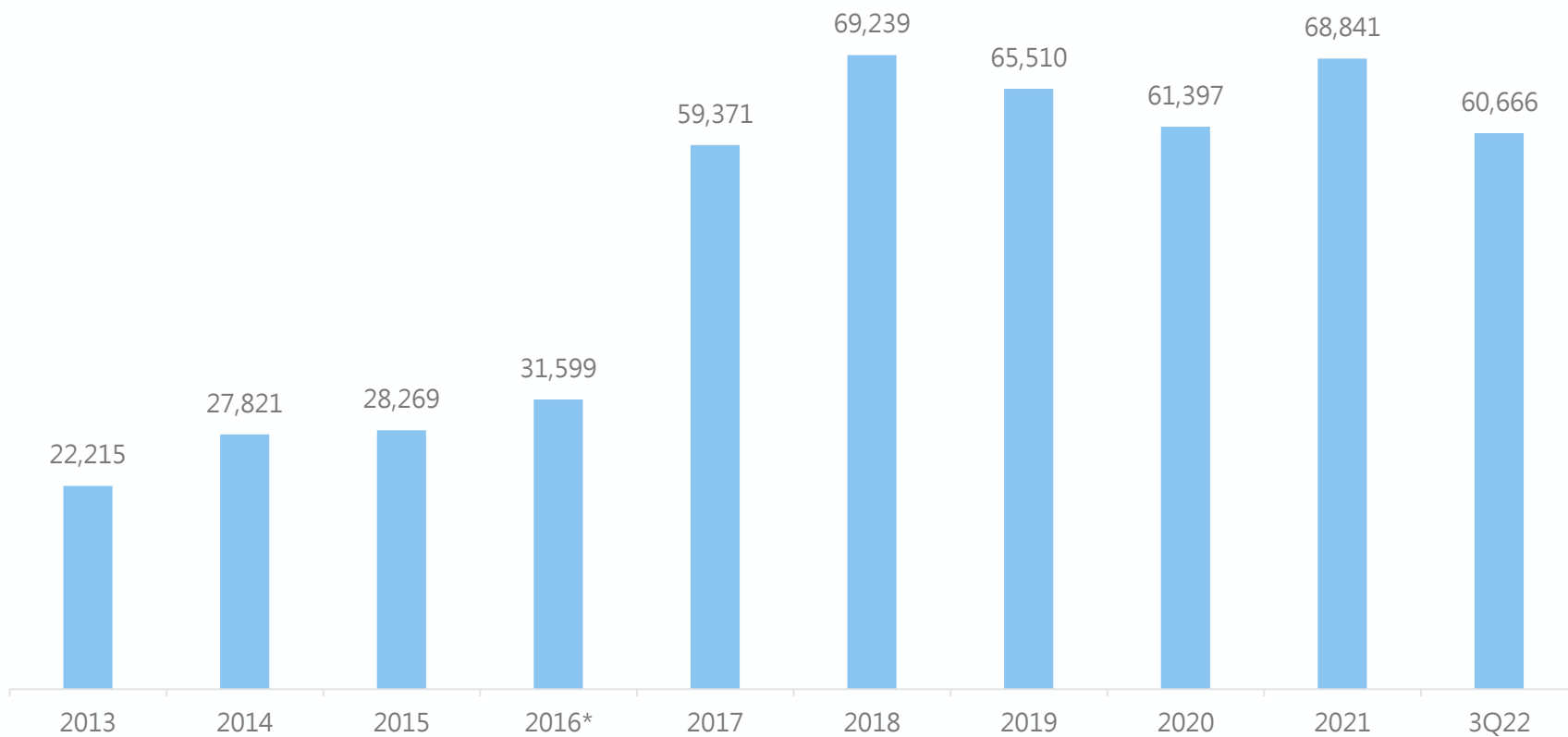
3. ROA = ((本期淨利 + 利息 * (1 - 有效稅率)) / 平均資產



營業收入

營業收入

(新台幣百萬元)

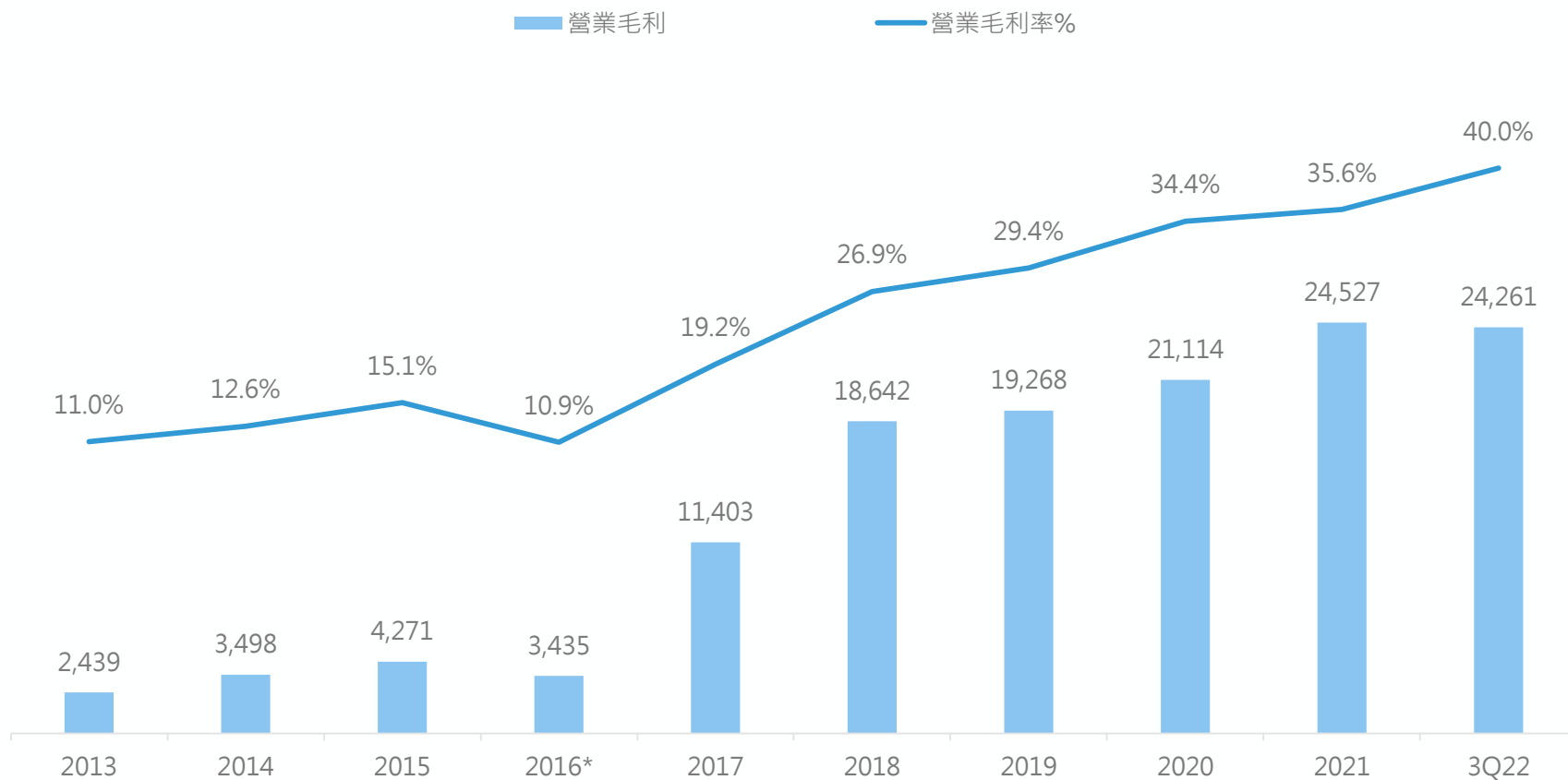


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業毛利

營業毛利

(新台幣百萬元)

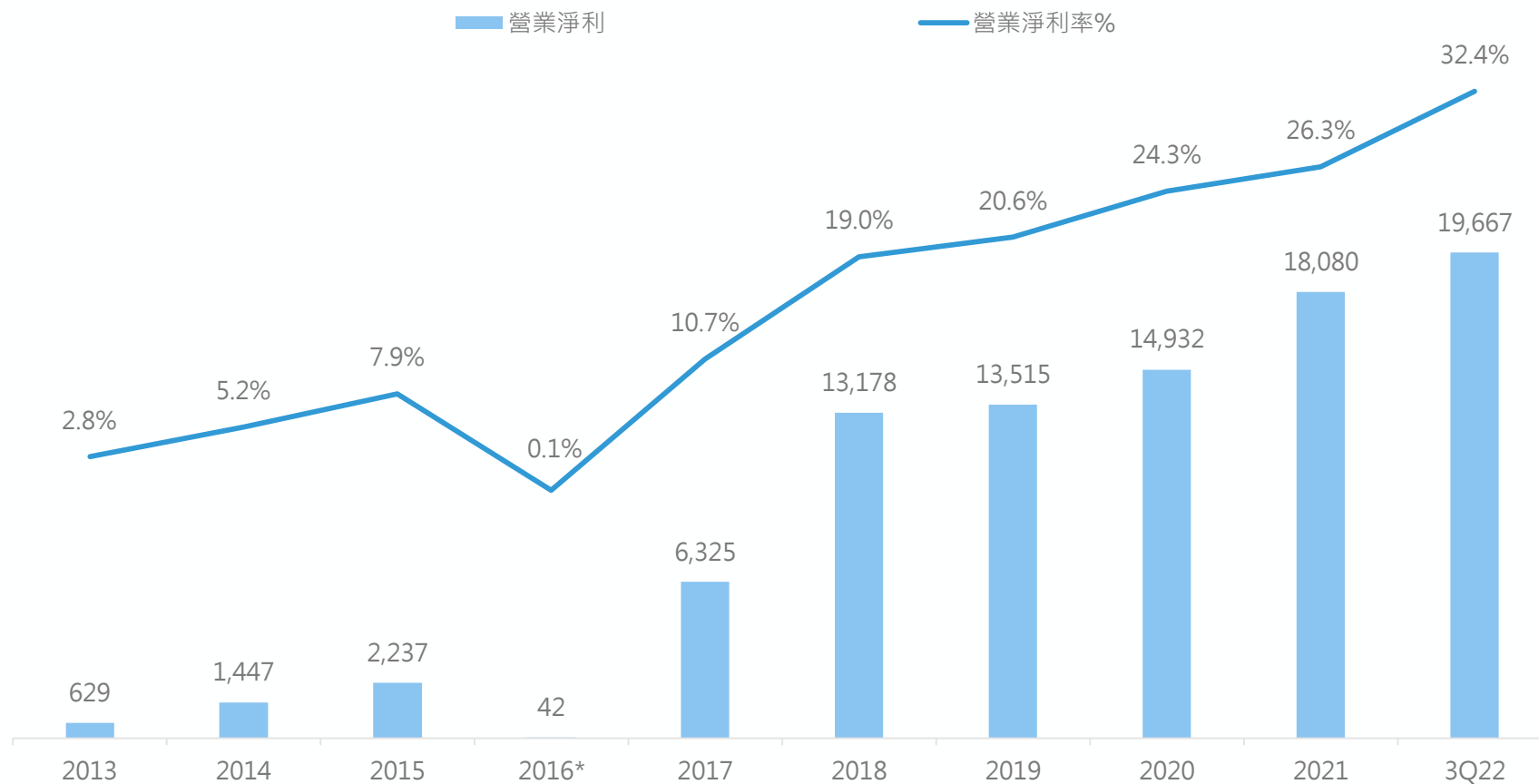


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業淨利

營業淨利

(新台幣百萬元)

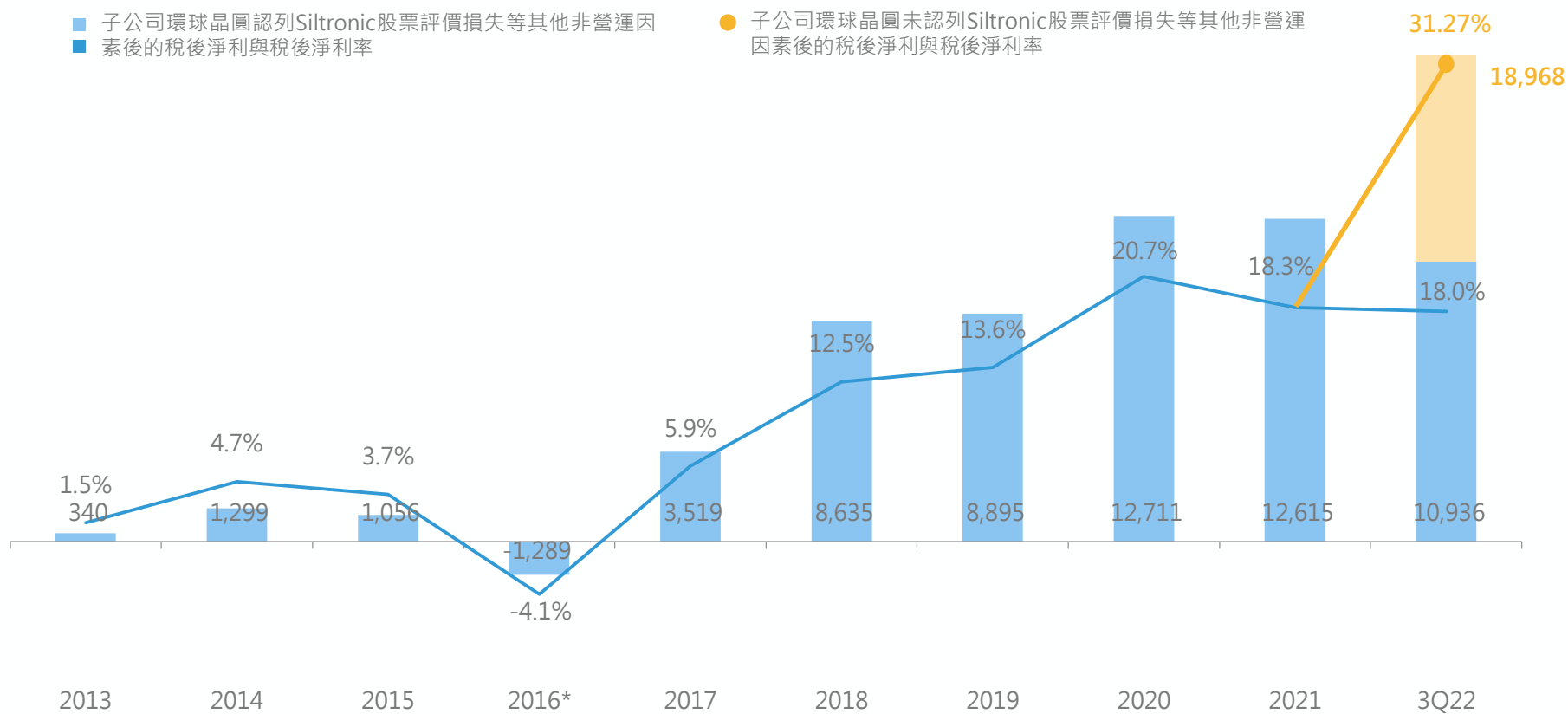


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

稅後淨利

稅後淨利

(新台幣百萬元)



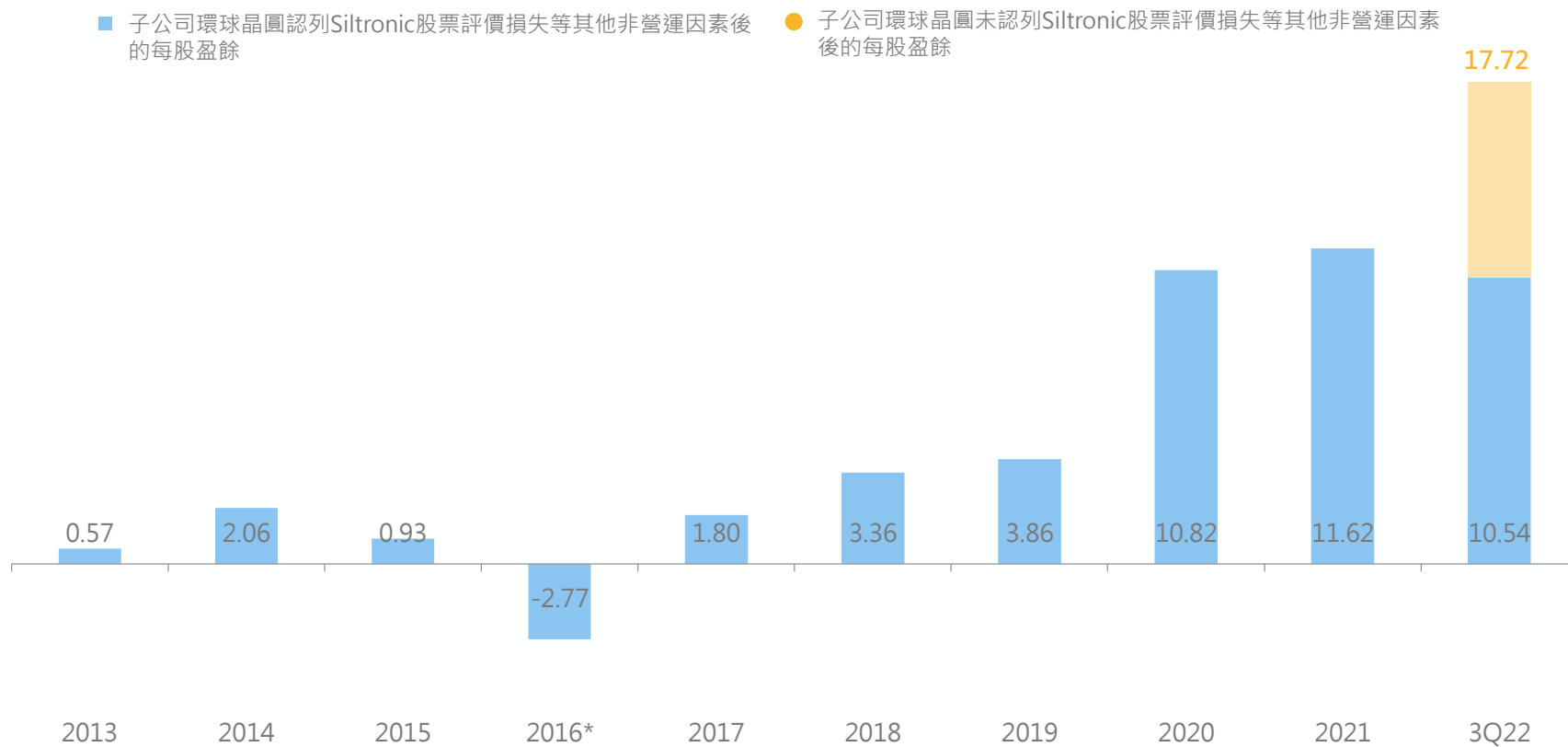
1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。



每股盈餘

每股盈餘

(新台幣元)



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。



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	Q122	Q222	Q322 ¹
資產						
現金及約當現金	34,901	23,813	67,118	71,312	79,816	82,848
應收帳款	8,507	8,407	9,889	10,724	12,436	11,864
存貨	7,398	7,929	8,646	9,144	9,747	10,117
不動產、廠房、設備	40,277	42,455	40,428	41,596	46,106	47,110
其他資產	18,300	27,349	41,170	34,428	34,607	33,598
資產總計	109,383	109,953	167,251	167,204	182,711	185,537
負債						
短期借款	11,465	10,804	7,791	8,493	8,923	9,491
應付帳款	4,180	4,204	4,586	4,498	4,629	4,573
長期借款	0	1,048	46,124	46,143	46,224	44,753
其他負債	45,123	44,227	56,588	54,170	63,919	61,802
負債總計	60,767	60,283	115,088	113,304	123,696	120,619
權益總計	48,616	49,669	52,163	53,900	59,015	64,917

1. Q322: 2022年第三季



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2019	2020	2021	Q122	Q222	Q322 ³	3Q22 ⁴
營業收入	65,510	61,397	68,841	18,769	20,271	21,626	60,666
成長率 (%)	-5.4%	-6.3%	12.1%	16.9%	18.0%	6.7%	19.5%
營業毛利	19,268	21,114	24,527	7,462	8,265	8,534	24,261
營業毛利率 (%)	29.4%	34.4%	35.6%	39.8%	40.8%	39.5%	40%
EBITDA	18,712	22,232	23,901	2,387 ²	6,156 ²	9,197 ²	17,740 ²
EBITDA率 (%)	28.6%	36.2%	34.7%	12.7%	30.4%	42.5%	29.2%
營業淨利	13,515	14,932	18,080	6,205	6,804	6,658	19,667
營業淨利率 (%)	20.6%	24.3%	26.3%	33.1%	33.6%	30.8%	32.4%
稅前淨利	13,924	16,238	17,206 ¹	703 ²	4,488 ²	7,478 ²	12,669 ²
稅前淨利率 (%)	21.3%	26.4%	25.0%	3.7%	22.1%	34.6%	20.9%
稅後淨利	8,895	12,711	12,615	2,149 ²	3,202 ²	5,585 ²	10,936 ²
稅後淨利率 (%)	13.6%	20.7%	18.3%	11.4%	15.8%	25.8%	18%
每股盈餘 (新台幣元)	3.86	10.82	11.62	2.16 ²	3.11 ²	5.28 ²	10.54 ²

1. 受子公司環球晶圓認列新台幣16億元(5,000萬歐元) Siltronic併購交易終止費影響

2. 受子公司環球晶圓認列其持有之Siltronic股票評價損失等影響

3. Q322: 2022年第三季

4. 3Q22: 2022年前三季



環球晶圓

資產負債表

資產負債表

(單位: 新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	Q122	Q222	Q322
資產						
現金及約當現金	32,822	22,439	65,894	70,354	76,183 ¹	80,164
應收帳款	8,140	8,037	9,118	9,436	10,889	10,157
存貨	6,849	7,208	7,295	7,496	7,553	8,012
不動產、廠房及設備	34,697	37,111	33,943	34,995	33,792	34,625
其他資產	14,078	20,056	34,395	27,525	26,912	25,278
資產總計	96,586	94,852	150,645	149,806	155,329	158,235
負債						
短期借款	9,886	9,871	6,264	6,384	6,210	6,252
應付帳款	3,837	3,895	4,340	3,953	4,103	3,805
長期借款	0	0	45,125	45,204	45,284	43,820
其他負債	37,789	36,930	49,284	46,978	54,843	54,267
負債總計	51,513	50,697	105,013	102,520	110,440	108,145
權益總計	45,073	44,155	45,632	47,286	44,889	50,091

1. 預收貨款及來自本(營)業活動的獲利

損益表

損益表

(單位: 新台幣百萬元)	2019	2020	2021	Q122	Q222	Q322	3Q22 (累計)
營業收入	58,094	55,359	61,131	16,307	17,540	18,053	51,899
成長率 (%)	-1.6%	-4.7%	10.4%	3.5%	7.6%	2.9%	14.4%
營業毛利	22,847	20,568	23,286	6,948	7,645	7,892	22,484
營業毛利率 (%)	39.3%	37.2%	38.1%	42.6%	43.6%	43.7%	43.3%
EBITDA	22,648	21,967	22,507	1,802 ¹	5,488 ¹	8,326 ¹	15,616 ¹
EBITDA率 (%)	39.0%	39.7%	36.8%	11.1%	31.3%	46.1%	30.1%
營業淨利	17,897	15,287	17,693	5,891	6,401	6,329	18,621
營業淨利率 (%)	30.8%	27.6%	28.9%	36.1%	36.5%	35.1%	35.9%
稅前淨利	18,554	16,615	16,445	304 ¹	4,015 ¹	7,018 ¹	11,337 ¹
稅前淨利率 (%)	31.9%	30.0%	26.9%	1.9%	22.9%	38.9%	21.8%
稅後淨利	13,636	13,104	11,870	1,746 ¹	2,716 ¹	5,111 ¹	9,573 ¹
稅後淨利率 (%)	23.5%	23.7%	19.4%	10.7%	15.5%	28.3%	18.4%
每股盈餘 (NT\$)	31.35	30.11	27.27	4.01 ¹	6.24 ¹	11.74 ¹	22.00 ¹

1. 受Siltronic股票以公允價值評價等影響



Q&A



Thank you