



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

中美矽晶 (5483 TT) 2023年第1季營運報告

2023年5月



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.



Contents

- 01 經營團隊重點報告
- 02 公司簡介
- 03 產業概況
- 04 中美矽晶合併營運報告
- 05 環球晶圓



01

經營團隊重點報告



經營團隊重點報告

1. 營收表現

■ 營業收入

✓ 2023年第一季 → 新台幣209億元，年成長11.4%，歷年同期新高！

■ 營業毛利率

✓ 2023年第一季 → 36.3%

■ 營業淨利率

✓ 2023年第一季 → 27.7%

經營團隊重點報告

■ 稅後淨利率

- ✓ 2023年第一季 → 22.6%

■ 每股盈餘

- ✓ 2023年第一季 → 新台幣4.21元

■ 股利發放計畫

- ✓ 2022 年全年股利 → 新台幣 9 元
(2022 年上半年：新台幣 3.2 元；2022 年下半年：新台幣 5.8 元)
- ✓ 2022 年全年股利配發率 → 60.52 %
- ✓ 除息交易日：2023/07/25
- ✓ 除息基準日：2023/07/31
- ✓ 股利配發日：2023/08/18

經營團隊重點報告

2. 太陽能產業展望

■ 全球

- ✓ 能源危機不僅導致成本飆升，也引發許多國家對能源安全需求的重新評估，重塑能源貿易和投資格局。各國政府已採取新政策來激勵潔淨能源和效率，以加強能源安全。據國際能源署(IEA)所述，太陽能低廉的安裝成本使建置量上升，有望於2027年超越其他可再生能源，成為第一名。

■ 台灣

- ✓ 根據「臺灣2050淨零排放路徑」，目標2050年可再生能源佔整體能源供給60~70%，其中，太陽光電累積設置量達40~80GW。配合「氣候變遷法」之立法，預期將可催化並推動太陽光電裝置在台灣蓬勃發展。

經營團隊重點報告

3. 轉投資事業

■ 續興股份有限公司(續興)

- ✓ 中美矽晶設立子公司續興，以提供全方位的綠色服務，**整合買賣雙方需求，建立完整綠電採購方案**

■ 盛達電業股份有限公司

- ✓ 盛達電業致力於開發 ICT 解決方案、網路通訊設備和網際網路存取裝置的研發製造與品牌銷售。
- ✓ 盛達綠能事業群積極參與**能源轉型工程與提供綠能解決方案**，專注於銷售**光電變流器與監控系統、儲能系統建置及能源管理系統(EMS)**研發。
- ✓ 盛達電業在現有光電及儲能領域，擁有自主資通訊技術且近年來致力開發新製程產品及拓展能源客戶群，亦積極進軍運具電動化之海陸域充電及電池交換設備，**與中美矽晶積極布局的化合物半導體事業相輔相成**，藉由此次轉投資盛達電業，**中美矽晶將進一步跨足儲能、微小電網整合廠及運具電動化，從能源的提供者(Provider) 延伸至能源解決方案的提供者(Solution Provider)**，深化綠能產業布局。

經營團隊重點報告

4. ESG

■ 公司治理

- ✓ 根據第九屆公司治理評鑑結果，中美矽晶**連續九年榮獲公司治理評鑑上櫃類排名前百分之五**，這是中美矽晶長期以來堅持高標準、嚴格要求的體現。

5. 環球晶圓

■ 營業收入

- ✓ 2023年第一季 → 新台幣186.2億元，年成長14.2%，歷史新高！
- ✓ 2020年第一季以來連續13季成長！

新台幣 百萬元	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122	Q222	Q322	Q422	Q123
營業收入	13,515	13,701	14,006	14,137	14,806	15,208	15,364	15,752	16,307	17,540	18,053	18,388	18,616

■ 營業毛利率

- ✓ 2023年第一季 → 40.6%

■ 營業淨利率

- ✓ 2023年第一季 → 32.8%



■ 稅後淨利率

- ✓ 2023年第一季 → 26.9%

■ 每股盈餘

- ✓ 2023年第一季 → 新台幣11.49元

■ 預收貨款

- ✓ 新台幣 385.1億元 (美金12.7億元) ¹

■ 股利發放計畫

- ✓ 2022 年全年股利→ 新台幣 16 元 (2022 年上半年：新台幣 6.5 元；2022年下半年：新台幣 9.5 元)
- ✓ 2022 年全年股利配發率→ 45.3 %
- ✓ 除息交易日：2023/07/19
- ✓ 除息基準日：2023/07/25
- ✓ 股利配發日：2023/08/11

Note: 換算匯率: NTD:USD = 30.45, 含保證金

■ 全球經濟

- ✓ 根據國際貨幣基金預測，全球經濟成長率將從2022年的3.4%，下修至2023年的2.8%，2024年將可望回升至3.0%。各國升息政策、俄烏戰爭及地緣經濟分裂等因素將持續對全球經濟活動帶來壓力。

■ 半導體市場

- ✓ 受惠於伺服器、數據中心、工業及車用電子等市場驅動因素影響，預估2023年半導體產業營收與2022年持平。
- ✓ 記憶體供需失衡對2023年整體半導體產業造成壓力。
- ✓ 預估2023年下半年半導體市場在數據中心及總體經濟復甦的推動下將會有所改善。

■ 化合物半導體

- ✓ 碳化矽(SiC)為半導體市場快速成長的重要驅動力。
- ✓ 電動/油電混合汽車佔據了碳化矽功率元件市場中最大的份額。

■ 汽車市場

- ✓ 先進駕駛輔助系統(ADAS)自動化程度提高及電動汽車普及，將增加每輛汽車的半導體含量，預估至2030年車用半導體整體產值將會明顯提升。
- ✓ 受到政府政策的推動、企業承諾及消費者行為等因素的影響，電動汽車在未來十年滲透率將快速提高。

■ 數據中心 & 人工智慧(AI)晶片

- ✓ 對於高效運算及相關晶片的持續需求推動全球數據中心建設。
- ✓ AI 硬體加速器以及如ChatGPT等生成式AI應用預期將繼續成長。

■ 公司治理評鑑

- ✓ 根據第九屆公司治理評鑑結果，環球晶圓**連續五年榮獲公司治理評鑑上櫃類排名前百分之五**，體現環球晶圓持續精進公司治理成效，強化公司治理藍圖並實踐企業永續之優異成果。



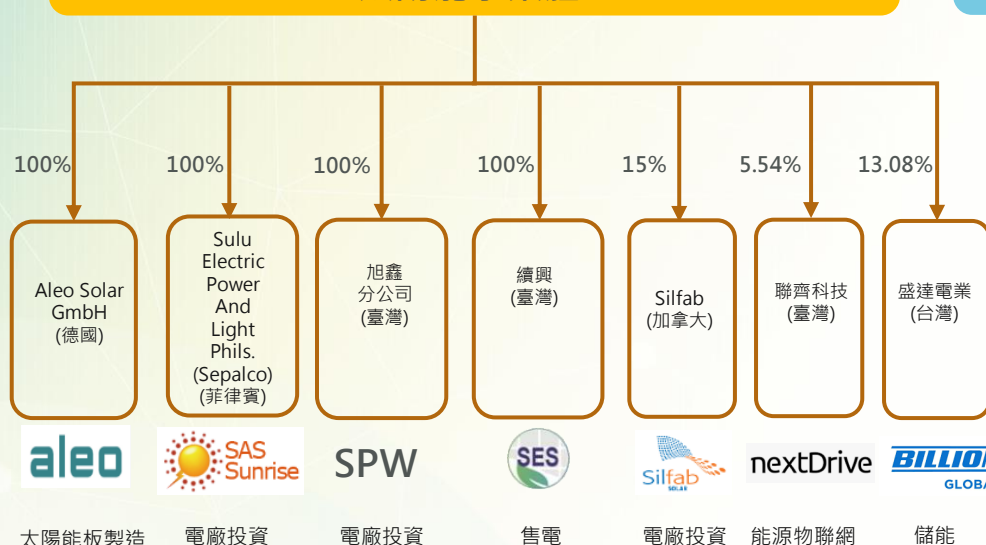
02

公司簡介

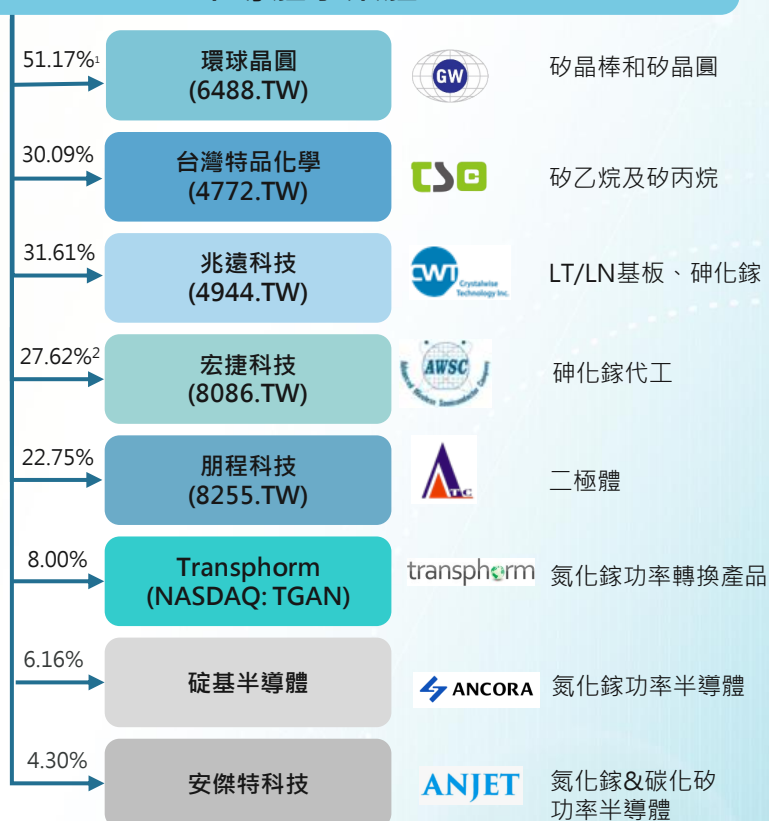


中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

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2023/4/30。

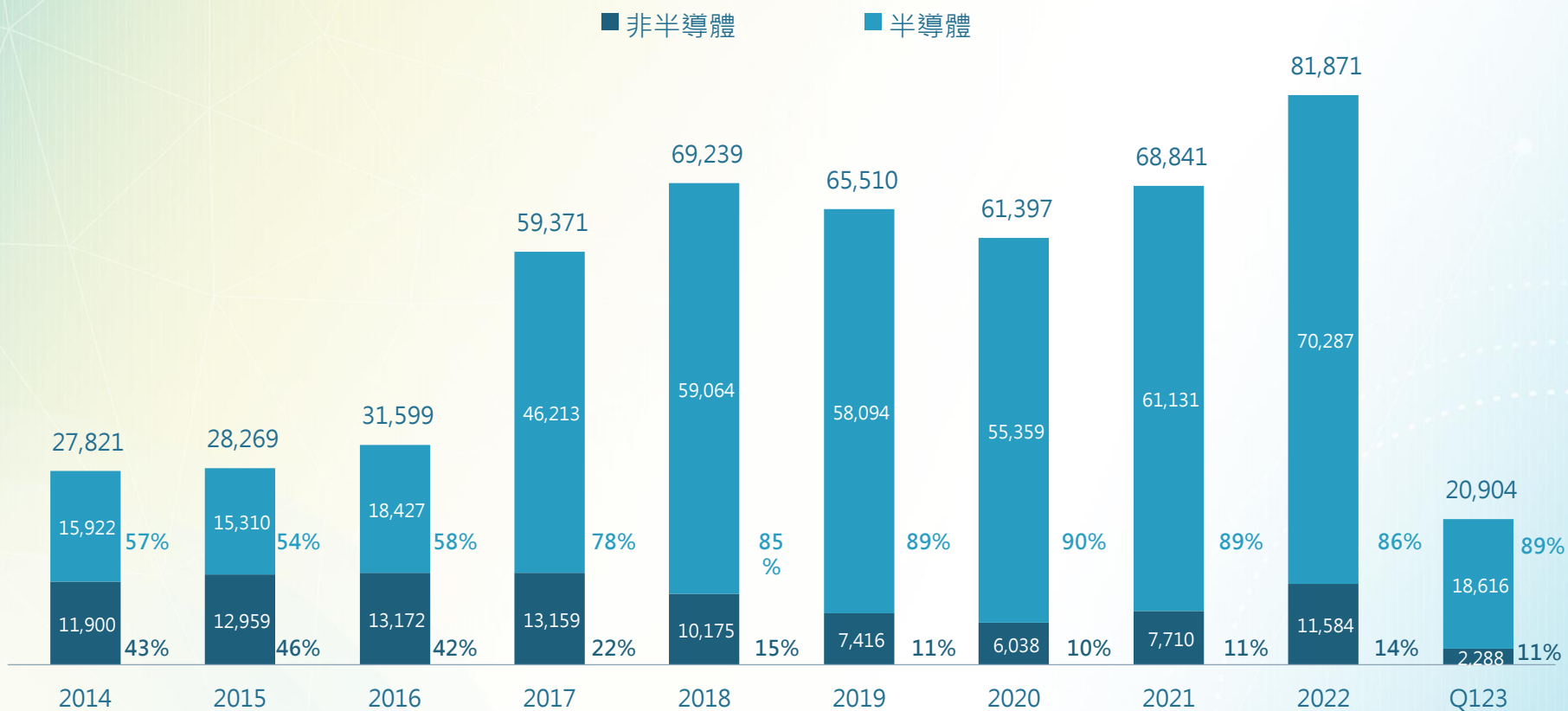
營收占比(依事業別)



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

營收占比(依事業別)

(新台幣百萬元)



備註：

1. 非半導體營收包含宏捷科、台特化等子公司。

深化太陽能產業鏈布局

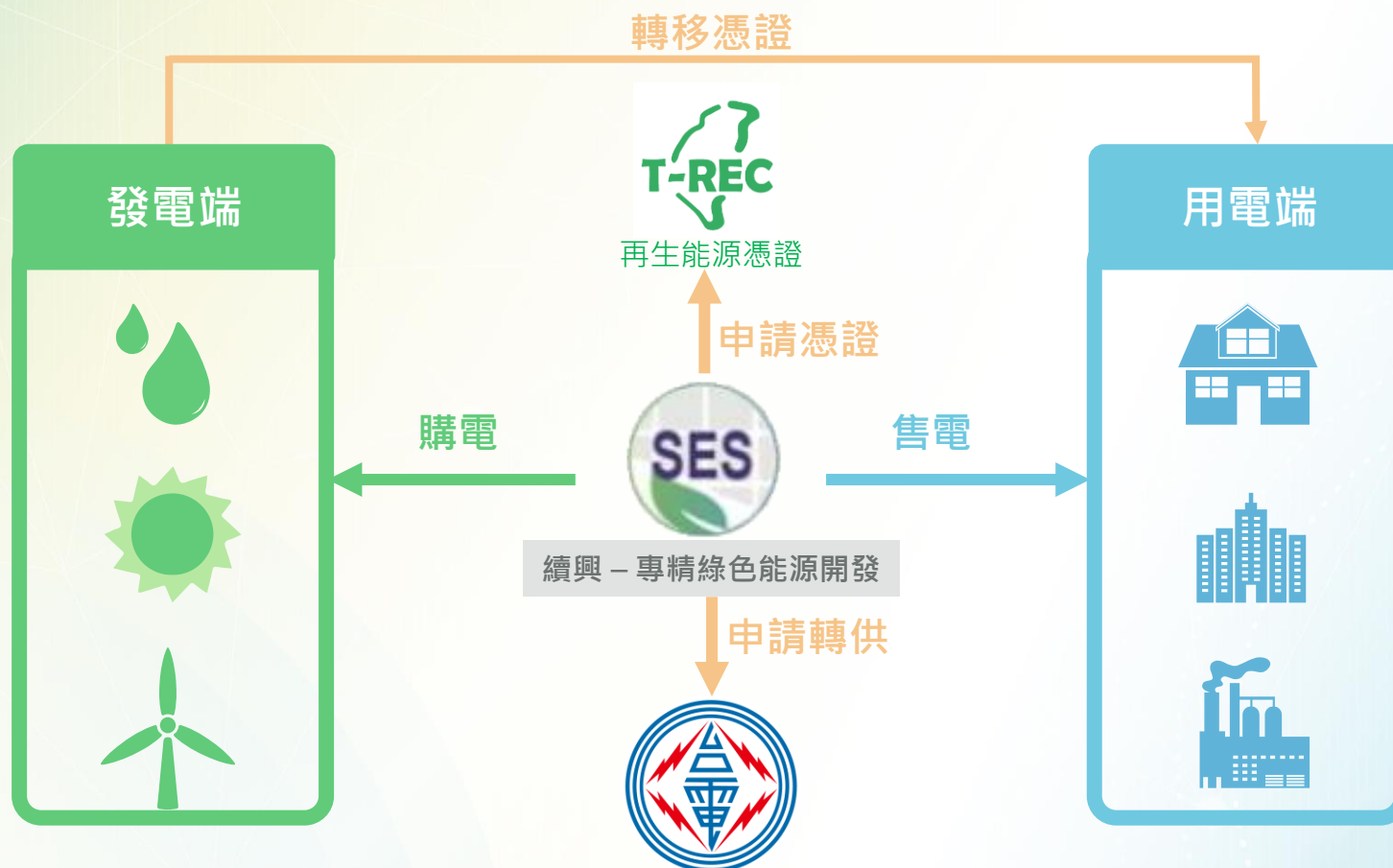
- 中美矽晶在太陽能產業鏈垂直整合，事業觸角包括太陽能晶棒、晶圓、電池、模組、儲能，一路延伸至光電案場並從事維運管理，跨入綠電開發及銷售等領域，更以轉投資參與智慧電網事業。
- 布局兼具縱深防禦及橫向整合，可藉由靈活調動集團資源以提供客戶一站式的完整服務。



註：旭愛&旭信為中美矽晶子公司環球晶圓所持有

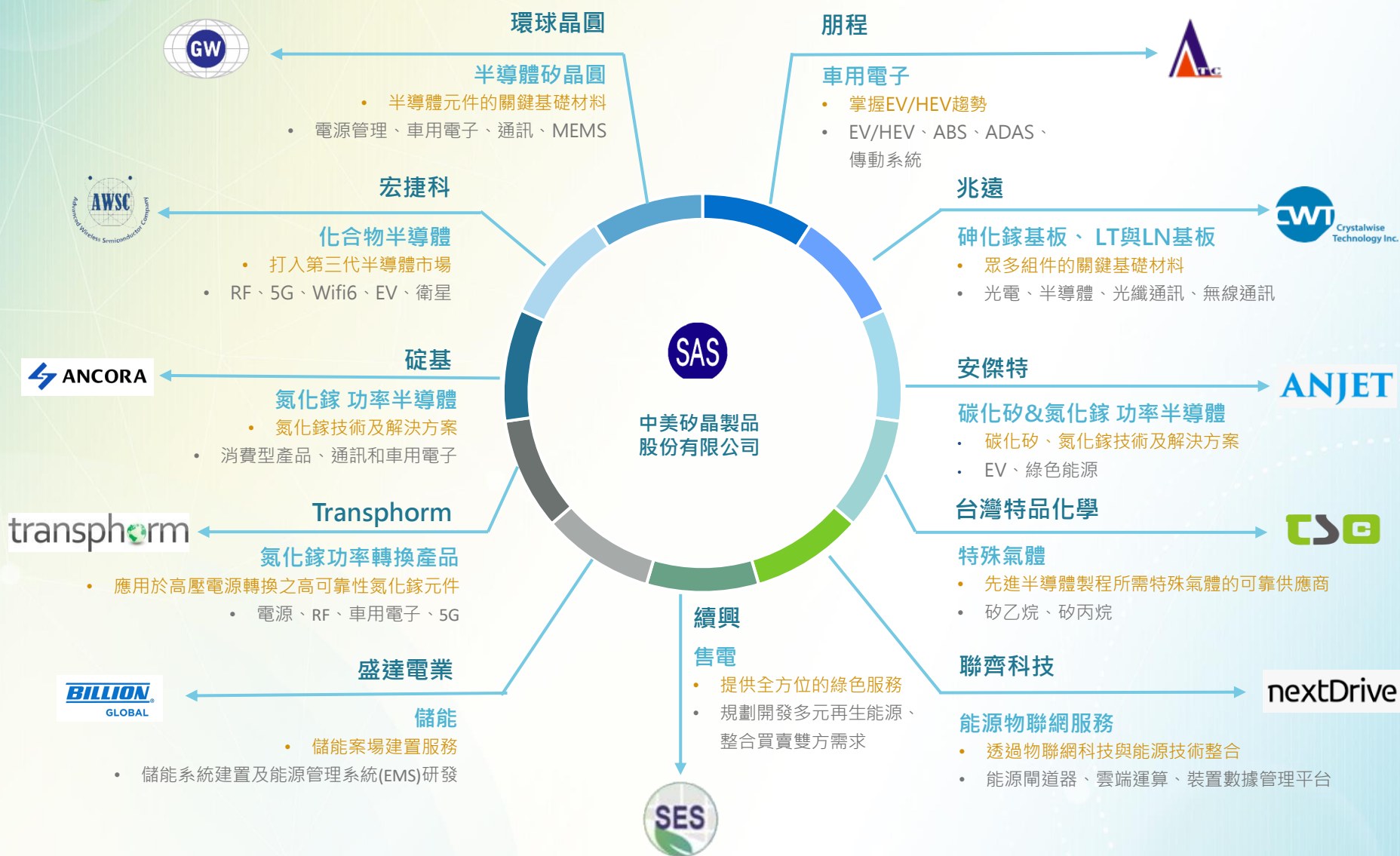
成立續興能源 – 提供全方位綠色服務的售電專家

- 為拓展綠電事業，中美矽晶設立專精綠色能源開發的子公司「續興」，透過結合中美矽晶在太陽能產業的深厚經驗與領先地位，續興致力於提供全方位的綠色服務-包括規劃開發多元再生能源、整合買賣雙方需求，建立完整的綠電採購方案，是實踐企業社會責任及追求ESG國際浪潮的最佳策略夥伴。

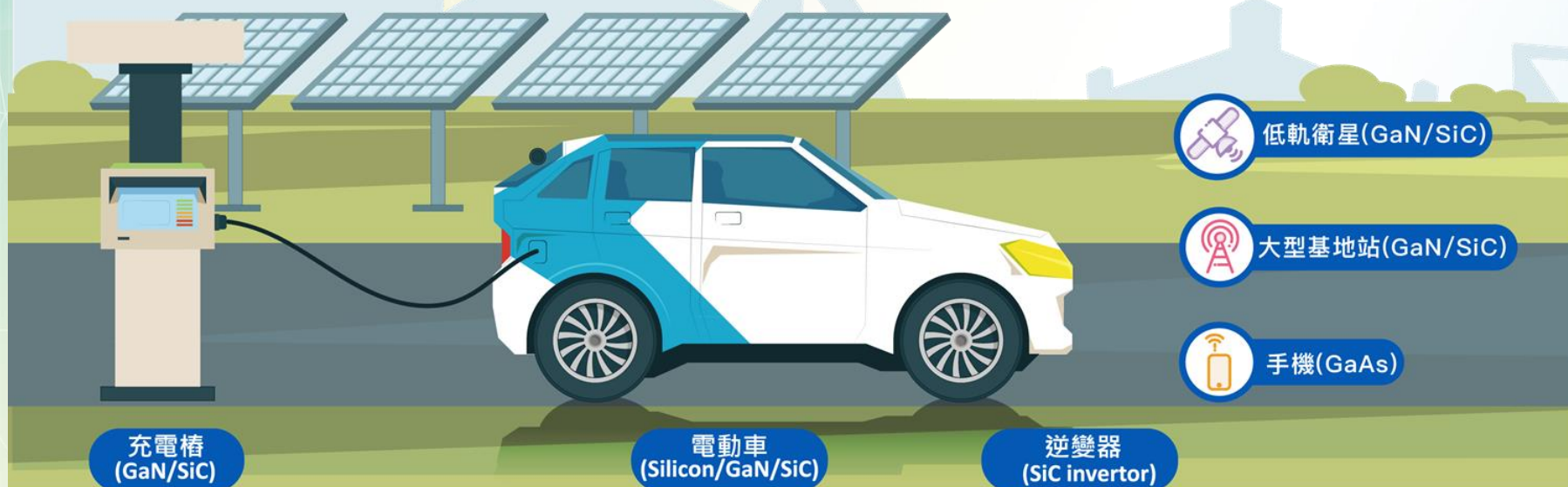




中美矽晶轉投資及未來布局規畫(1)



中美矽晶轉投資及未來布局規畫(2)



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



ANCORA

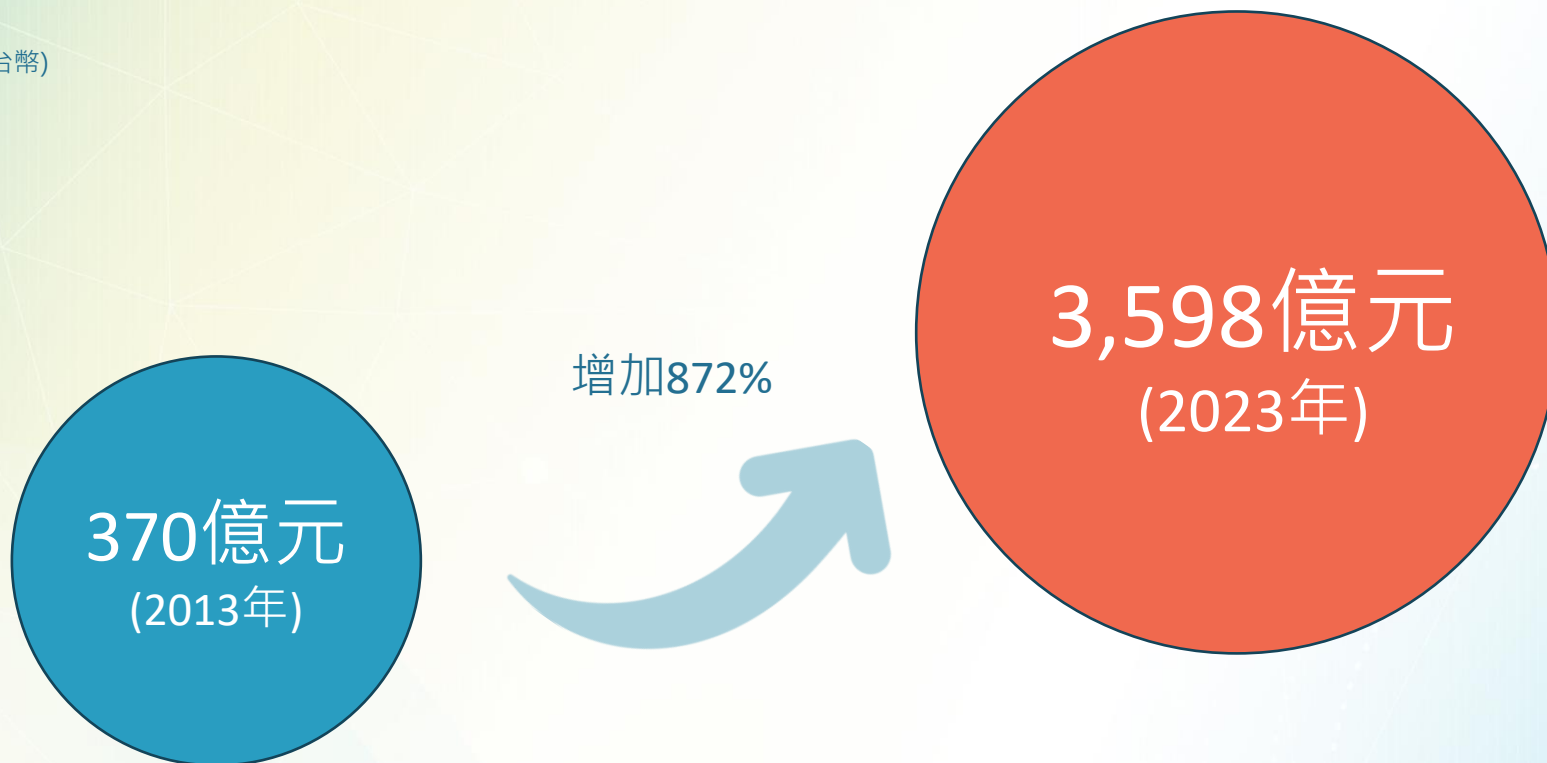
特殊氣體



中美矽晶集團近十年市值成長

- 穩健的經營模式、靈活敏捷的應對、誠信正直的團隊帶來股東的信賴、市值倍數成長。
- 中美矽晶集團透過轉投資擴大營運規模，2013年~2023年這十年間，市值以每年25%的CAGR成長，從370億元成長到近3600億元！

(新台幣)



資料來源: 今周刊2023/4/20 · 市值計算以2023/3/31、2013/3/29為截止日

被低估的中美矽晶市值

- 與中美矽晶持有的環球晶圓、兆遠、朋程、宏捷科、台特化和盛達等轉投資，依持股比例換算之市值總和相比，目前的中美矽晶市值折價24%，顯示透過投資中美矽晶以參與深具成長潛力的事業，是非常值得的投資選擇。



資料來源: 2023年05月15日股票收盤價



03

產業概況

全球能源效率相關投資

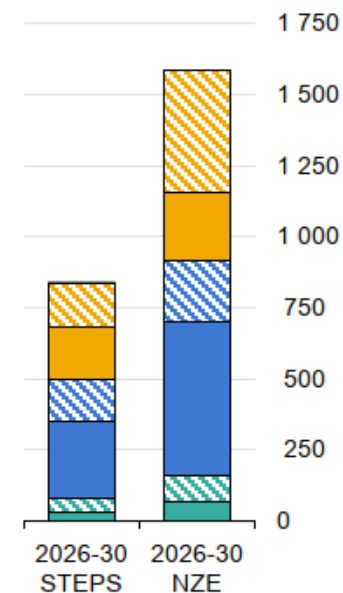
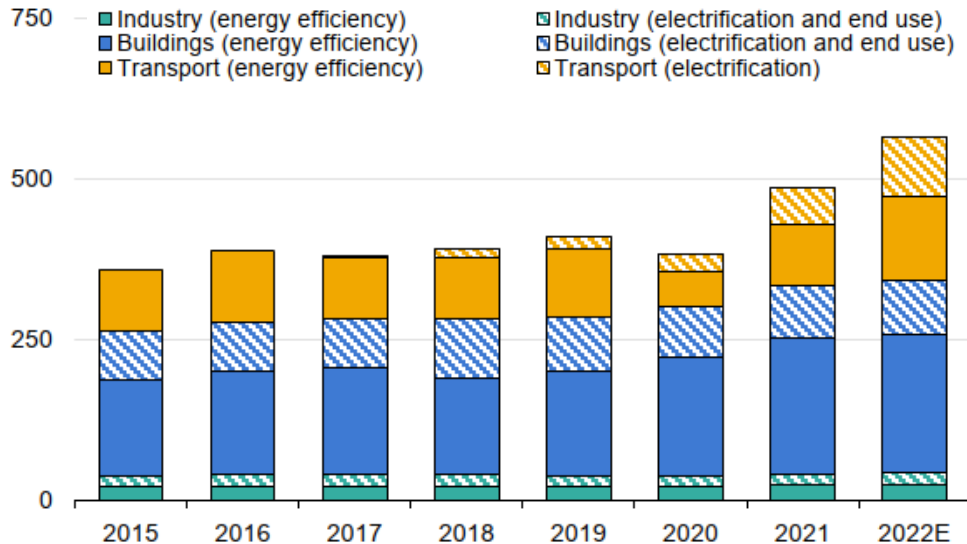
- 為避免能源供給中斷，政府及消費者紛紛轉向提高能源效率的方法，**推動相關改善方案在2022年急速發展。**

2015-2022全球能源效率相關投資(依情境) 暨 2026-2030 每年平均投資(依情境)

投資超過
1.5兆美元



(Billion USD)

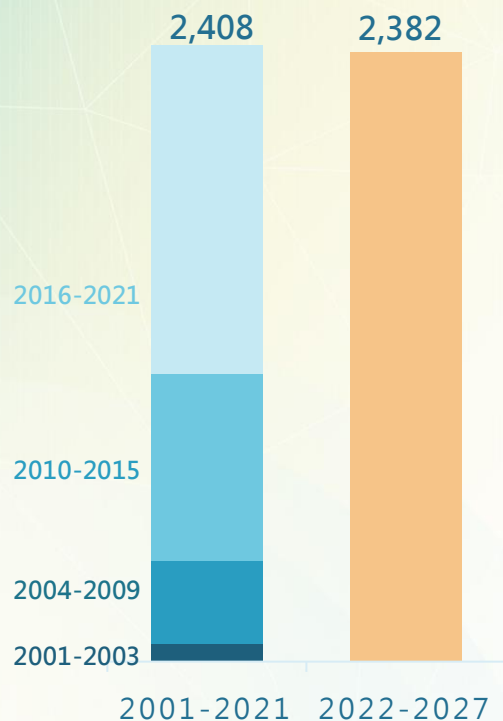


註: STEPS = Stated Policies Scenario and NZE = Net Zero Emissions Scenario.
資料來源: International Energy Agency, 2022年12月

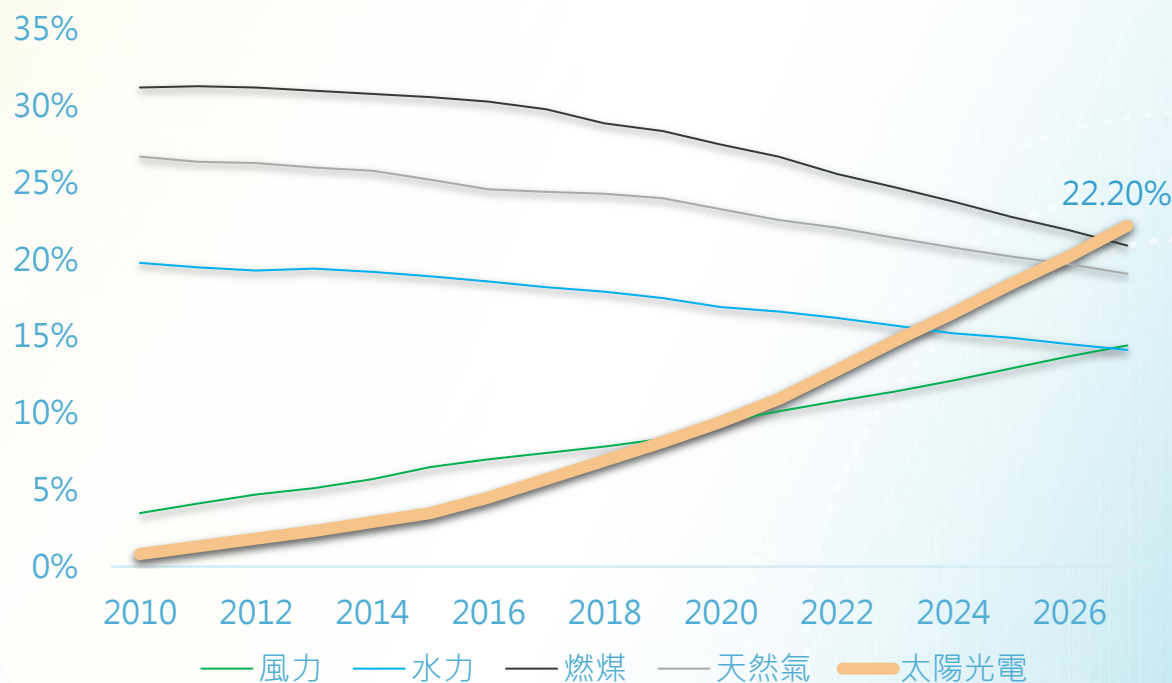
全球再生能源趨勢

- 為獲得潔淨能源的穩定性及安全性等優勢，全球未來五年的再生能源建置量將急遽增長，與過去20年累積的幅度相當。
- 研究機構預測再生能源將於2025年初超越燃煤成為全球最大電力來源，且**太陽光電將於2027年成為主要電力來源**。

再生能源建置增長量(GW)



2010-2027各技術別之累計能源佔比

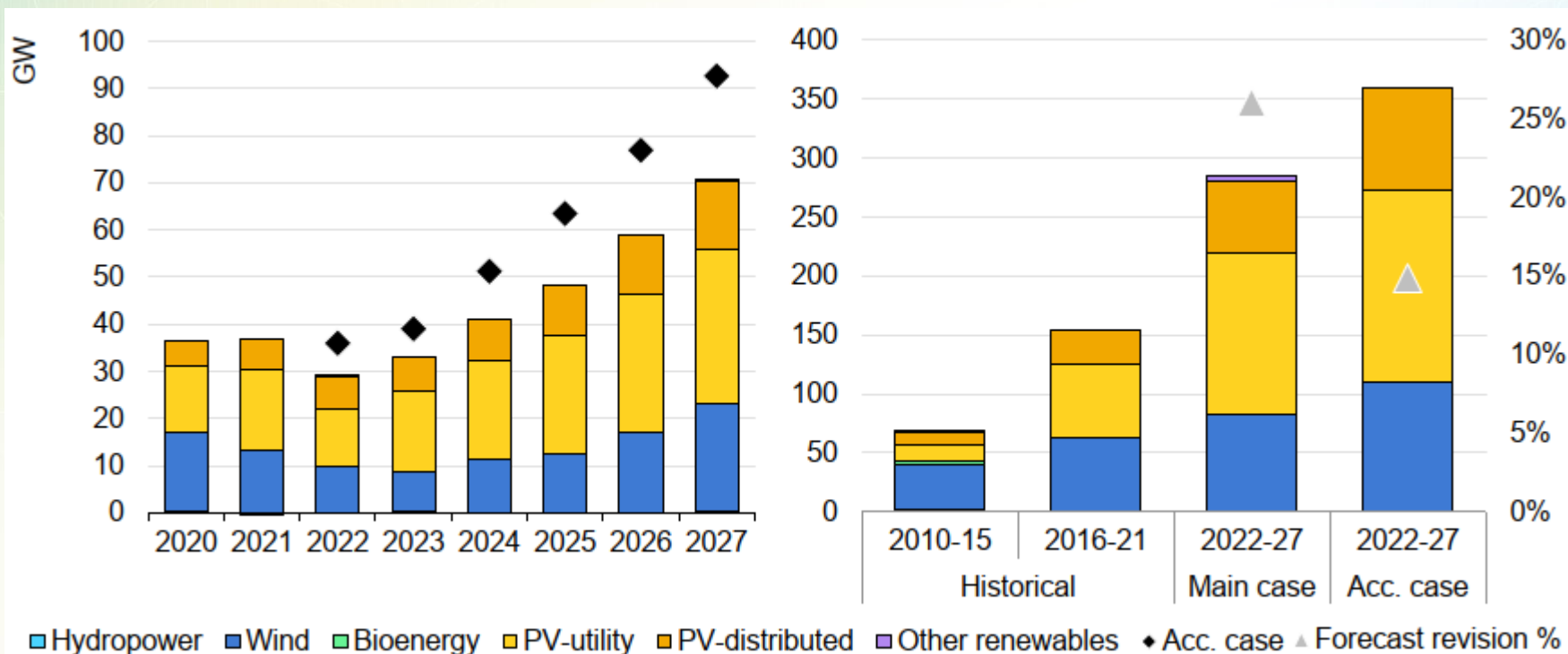


資料來源: International Energy Agency, 2022年12月

抗通膨法案推動美國太陽光電之部署

- 美國再生能源建置量預期將從2022到2027年增加75%或超過280GW，其中，**太陽光電將成為再生能源擴張中增長最多者**。
- 抗通膨法案可支持拜登政府2035年100%無碳汙染電力之目標。

2020-2027 美國每年再生能源建置量(依技術區分) (左圖) 暨 2010-2027 總體再生能源建置量增長 (右圖)



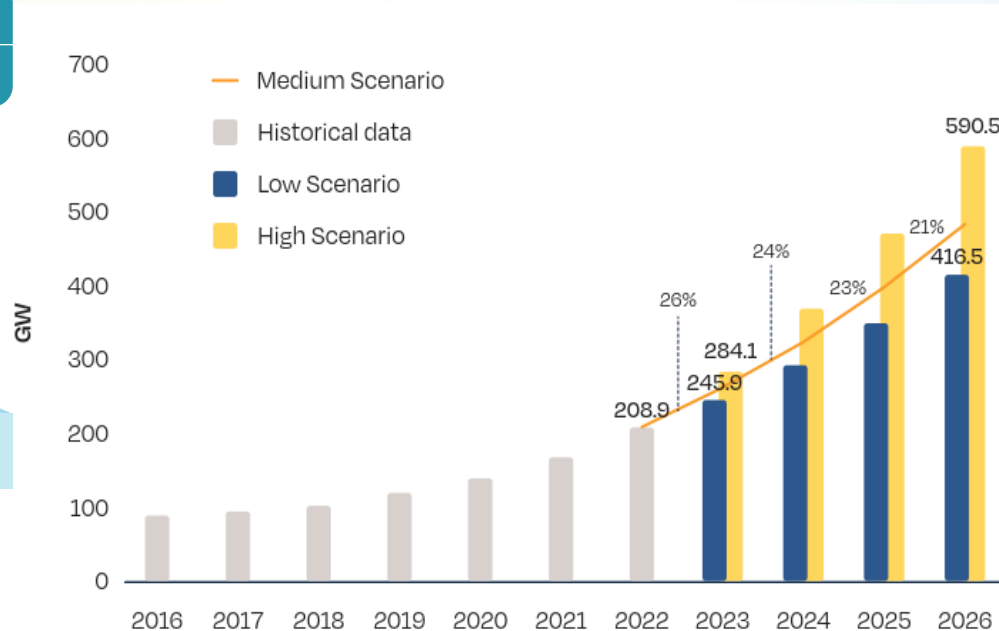
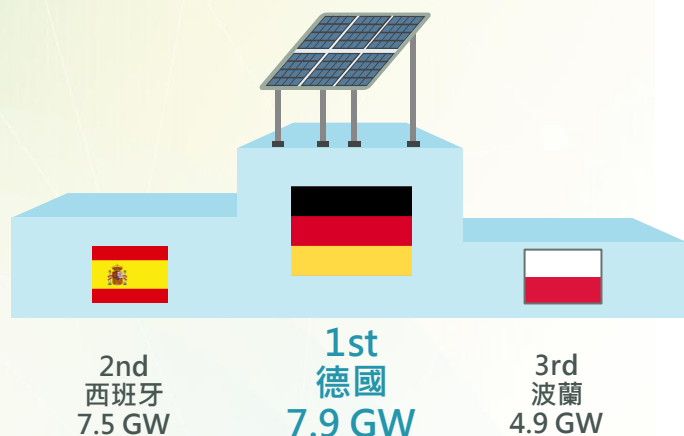
太陽光電協助歐洲降低能源危機

- 能源危機、電價飛漲及地緣政治因素導致歐盟政策制定者將再生能源的部署和太陽光電發展列為優先事項。
- 2022年太陽光電發電量從**168GW**增長到**209GW**，25%之成長達歷史最高，**德國2022年新增7.9GW之建置量**，更成為歐洲太陽能市場第一名。

2023-2026 歐盟27國累積太陽光電市場(依情境)

aleo

中美矽晶子公司
太陽能板製造商



歐洲太陽光電產業協會

- 歐洲太陽光電產業協會旨在建立歐洲太陽光電價值鏈之性和**具有戰略意義的能源獨立性**。
- 透過解決太陽光電價值鏈中的障礙、找出機會與投資可能性，藉以兼顧永續循環及避免技術斷層影響發展。

太陽光電產業協會策略行動

600 GW

2030年太陽光電
新增建置量

45 %

2030年歐盟提升
再生能源佔比

投資機會

媒合投資機會、為專案創建完善融資

環境

解決障礙、兼顧永續性並刺激市場需求

多元化與韌性

使供應多樣化並建立供應鏈韌性



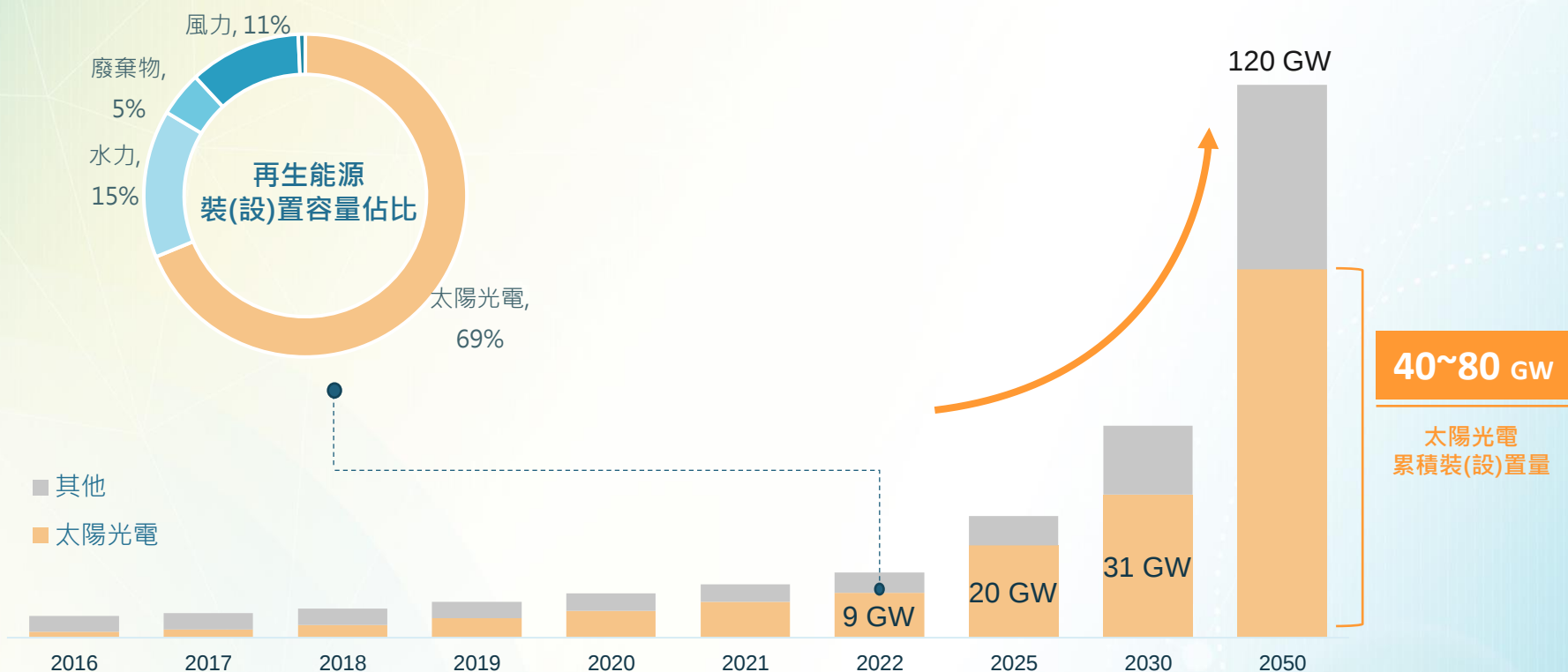
台灣2050淨零轉型



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

- 台灣2022年再生能源裝置容量以太陽光電為主力，9.25GW的裝置容量佔總再生能源佔比達69%。
- 2022年12月，台灣政府公布「淨零轉型12項關鍵戰略行動計畫」制定2030年國家自訂貢獻（NDC）使減碳目標擴大為 $24\pm 1\%$ （相較於2005年基準點），再生能源的裝置容量在2050年增至120GW，太陽光電佔40~80GW。

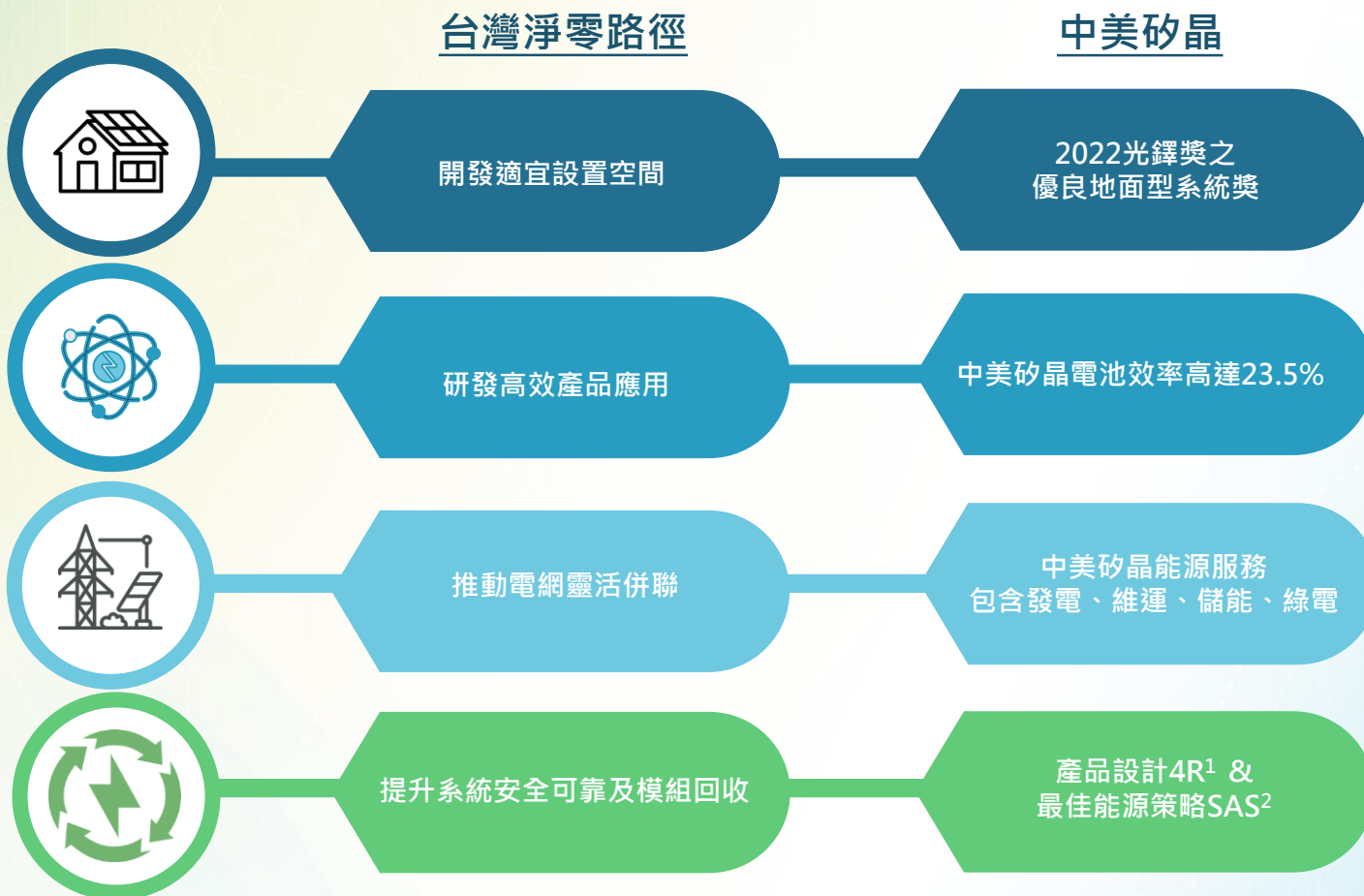
台灣再生能源裝(設)置容量及太陽光電設置現況及目標(GW)



註：資料統計至2022年12月
資料來源：經濟部，中美矽晶整理

台灣太陽光電推動規劃 vs 中美矽晶布局

- 為達成「淨零轉型12項關鍵戰略行動計畫」中對太陽光電之設置目標，台灣政府另公布具體策略包含**開發適宜設置空間、研發高效產品應用、推動電網靈活併聯、提升系統安全可靠及模組回收**，與中美矽晶營運策略相契合。



資料來源：經濟部、中美矽晶整理

註：1. 產品設計4R：Reduce、Reuse、Recycle & Redesign
2. 最佳能源策略：S(Safe)、A(Affordable)、S(Sustainable)



04

中美矽晶合併營運報告



財務摘要：2023年第一季 vs. 2022年第四季 vs. 2022年第一季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2023年第一季	2022年第四季	2022年第一季	季成長	年成長
營業收入	20,904	21,205	18,769	-1.4%	11.4%
營業毛利 %	36.3%	36.2%	39.8%	0.1%	-3.5%
營業淨利	5,798	5,732	6,205	1.2%	-6.6%
營業淨利 %	27.7%	27.0%	33.1%	0.7%	-5.4%
本期淨利	4,714	5,225	2,149	-9.8%	119.4%
本期淨利 %	22.6%	24.6%	11.4%	-2.0%	11.2%
每股盈餘	NT\$4.21	NT\$4.33	NT\$2.16	-NT\$0.12	NT\$2.05
EBITDA* ¹	8,091	9,746	2,387	-17.0%	238.9%
EBITDA %	38.7%	46.0%	12.7%	-7.3%	26.0%
EBIT	6,041	7,711	742	-21.7%	714.7%
股東權益報酬率 / ROE* ² (annualized)	27.0%	31.4%	16.2%	-4.4%	10.8%
資產報酬率 / ROA* ³ (annualized)	9.7%	11.2%	5.4%	-1.5%	4.3%

1. EBITDA = 本期淨利 + 折舊費用 + 攤銷費用 + 淨利息 + 所得稅

2. ROE = 本期淨利 / 股東平均權益

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



營業收入

營業收入

(新台幣百萬元)

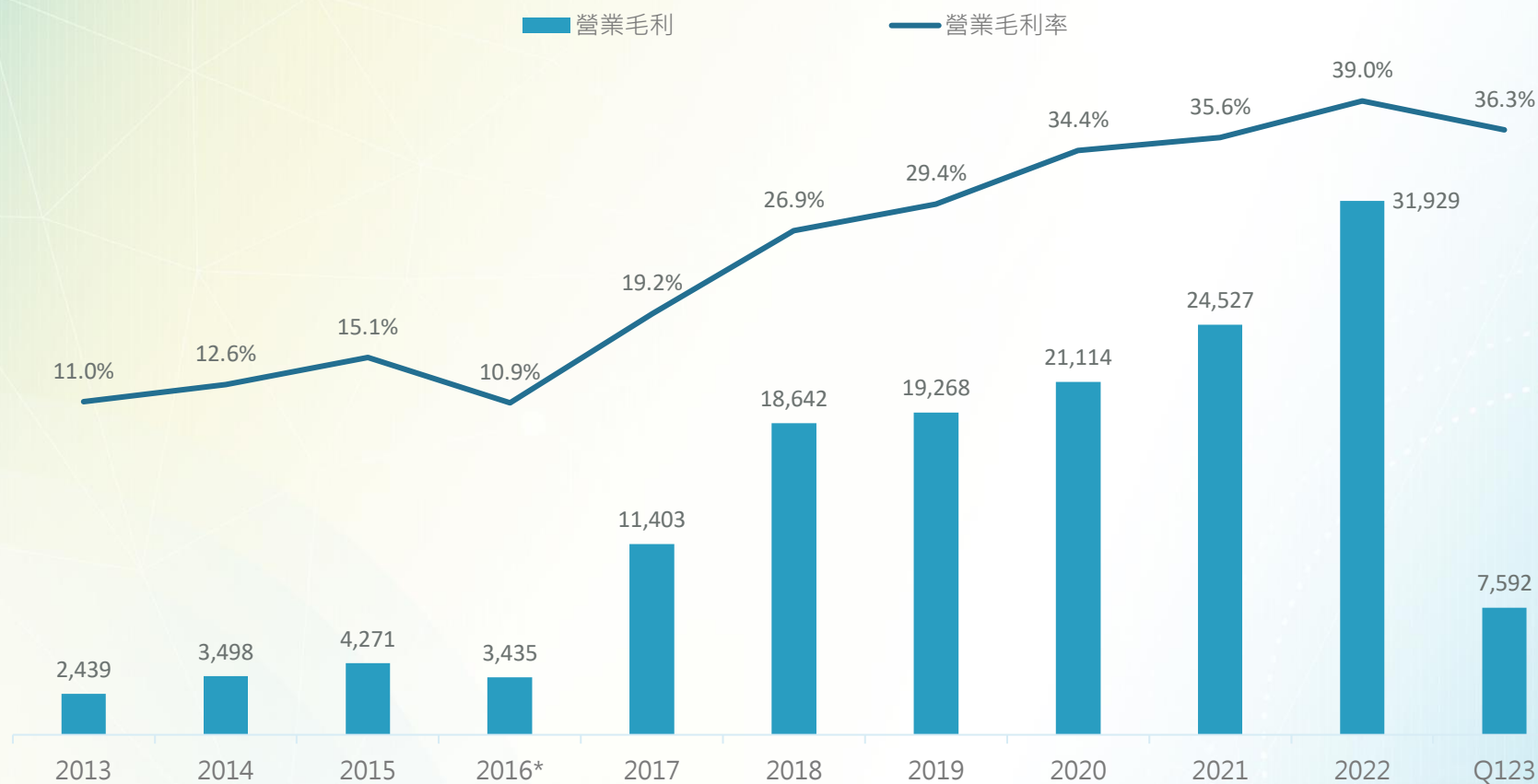


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業毛利

營業毛利

(新台幣百萬元)

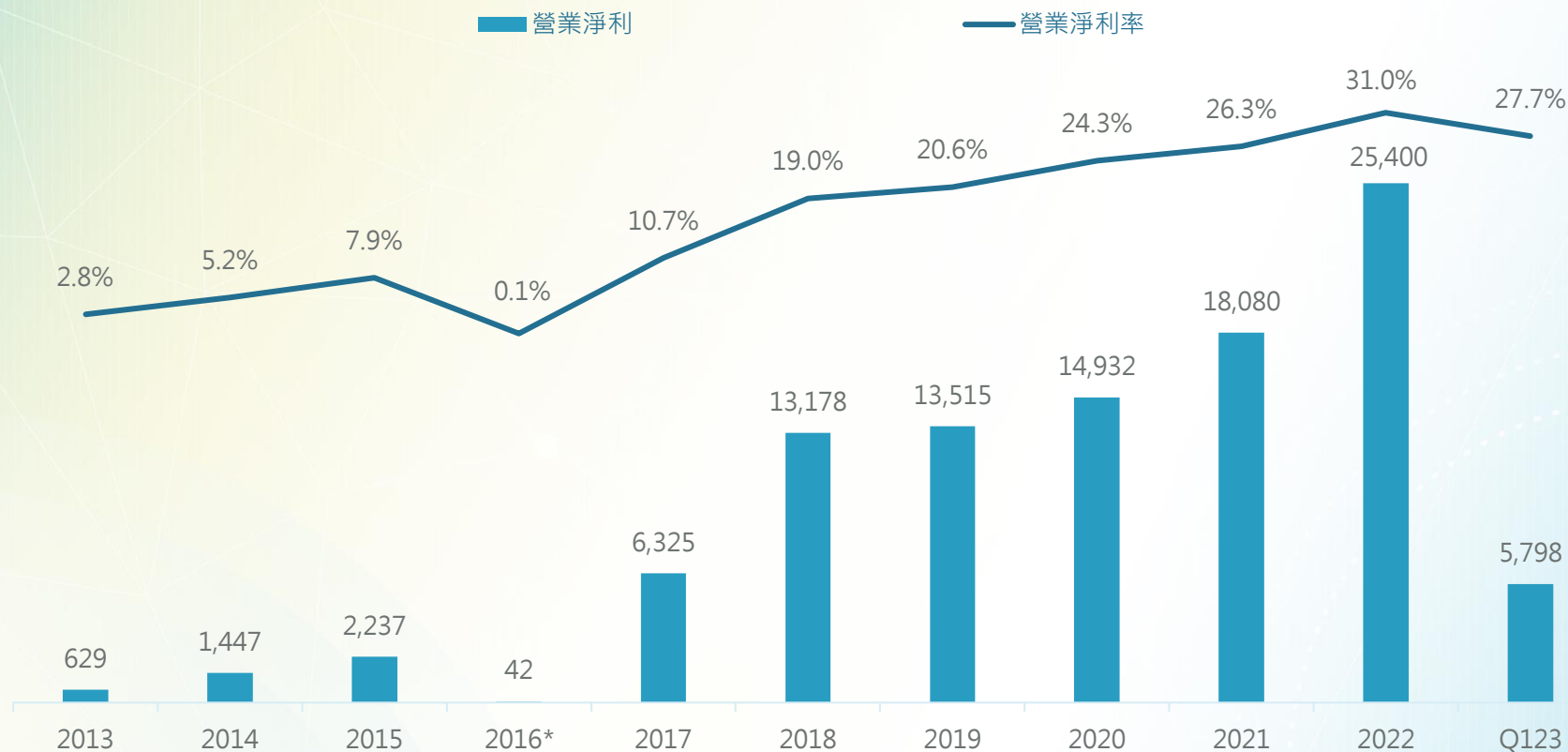


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業淨利

營業淨利

(新台幣百萬元)

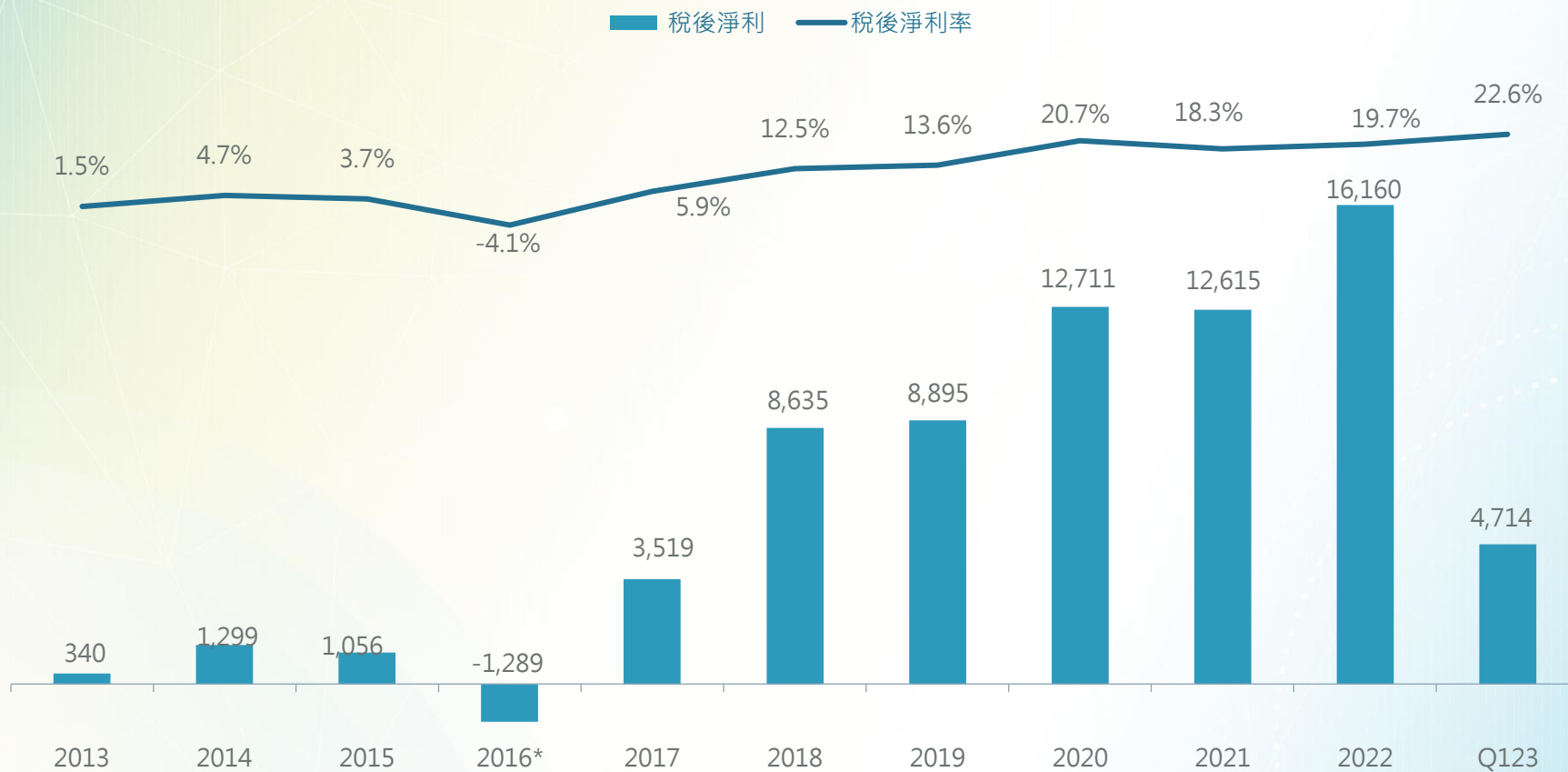


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

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。



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2019	2020	2021	2022	Q123
營業收入	65,510	61,397	68,841	81,871	20,904
成長率 (%)	-5.4%	-6.3%	12.1%	18.9%	-1.4%
營業毛利	19,268	21,114	24,527	31,929	7,592
營業毛利率 (%)	29.4%	34.4%	35.6%	39.0%	36.3%
EBITDA	18,712	22,232	23,901	27,486 ²	8,091 ²
EBITDA 率 (%)	28.6%	36.2%	34.7%	33.6%	38.7%
營業淨利	13,515	14,932	18,080	25,400	5,798
營業淨利率 (%)	20.6%	24.3%	26.3%	31.0%	27.7%
稅前淨利	13,924	16,238	17,206 ¹	20,829 ²	6,608 ²
稅前淨利率 (%)	21.3%	26.4%	25.0%	25.4%	31.6%
稅後淨利	8,895	12,711	12,615	16,160 ²	4,714 ²
稅後淨利率 (%)	13.6%	20.7%	18.3%	19.7%	22.6%
每股盈餘 (新台幣元)	3.86	10.82	11.62	14.87 ²	4.21 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股票評價損益等影響



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

2019

2020

2021

2022

Q123

資產

現金及約當現金	34,901	23,813	67,118	83,248	76,667
應收帳款	8,507	8,407	9,889	11,338	11,299
存貨	7,398	7,929	8,646	10,790	10,994
不動產、廠房、設備	40,277	42,455	40,428	51,866	55,244
其他資產	18,300	27,349	41,170	39,368	48,439

資產總計

109,383 109,953 167,251 196,609 202,643

負債

短期借款	11,465	10,804	7,791	9,831	11,846
應付帳款	4,180	4,204	4,586	5,130	5,441
長期借款	0	1,048	46,124	43,648	46,121
其他負債	45,123	44,227	56,588	69,868	67,455

負債總計

60,767 60,283 115,088 128,478 130,862

權益總計

48,616 49,669 52,163 68,132 71,781



05

環球晶圓



損益表

損益表

(單位:新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	2022	Q123
營業收入	58,094	55,359	61,131	70,287	18,616
成長率 (%)	-1.6%	-4.7%	10.4%	15.0%	1.2%
營業毛利	22,847	20,568	23,286	30,342	7,551
營業毛利率 (%)	39.3%	37.2%	38.1%	43.2%	40.6% ²
EBITDA	22,648	21,967	22,507	25,526 ¹	7,907
EBITDA率 (%)	39.0%	39.7%	36.8%	36.3%	42.5%
營業淨利	17,897	15,287	17,693	24,983	6,103
營業淨利率 (%)	30.8%	27.6%	28.9%	35.5%	32.8%
稅前淨利	18,554	16,615	16,445	20,107 ¹	6,885
稅前淨利率 (%)	31.9%	30.0%	26.9%	28.6%	37.0%
稅後淨利	13,636	13,104	11,870	15,367 ¹	5,000
稅後淨利率 (%)	23.5%	23.7%	19.4%	21.9%	26.9%
每股盈餘 (NT\$)	31.35	30.11	27.27	35.31 ¹	11.49

1. 認列其持有之Siltronic股票評價和其他因非營運之因素等影響

2. Q123毛利降低: 主因電力成本及折舊增加



資產負債表

資產負債表

(單位: 新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	2022	Q123
資產					
現金及約當現金	32,822	22,439	65,894	80,491 ¹	74,200
應收帳款	8,140	8,037	9,118	10,160	10,253
存貨	6,849	7,208	7,295	8,535	9,233 ²
不動產、廠房及設備	34,697	37,111	33,943	39,487	42,873
其他資產	14,078	20,056	34,395	30,823	38,518
資產總計	96,586	94,852	150,645	169,496	175,971

負債

短期借款	9,886	9,871	6,264	6,544	7,911
應付帳款	3,837	3,895	4,340	4,176	4,993
長期借款	-	-	45,125	42,780	45,235 ³
其他負債	37,789	36,930	49,284	61,672	59,663
負債總計	51,513	50,697	105,013	115,172	117,802

權益總計	45,073	44,155	45,632	54,324	58,169
-------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

現金資產細項包含:

(單位: 新台幣百萬元)

	Q123
三個月以上定存	13,008
受限制現金	2,908

*受限制現金因稅賦考量，暫時存入受限制帳戶，但可隨時動用

1. 預收貨款及來自本(營)業活動的獲利
2. 存貨: 存貨增加主要係成品及原物料
3. 長期借款: 雖資金充裕，為保障更好的借款條件以因應資本支出，故提前向銀行借款



Q&A



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



Thank You



歡迎瀏覽中美矽晶
官網了解更多