



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3季營運報告

2023年11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年第三季→ 新台幣196億元，年成長-9.4%，歷年同期次佳！
- ✓ 2023年前三季→ 新台幣608億元，年成長0.3%，歷史新高！

■ 營業毛利率

- ✓ 2023年第三季→ 33.5%
- ✓ 2023年前三季→ 34.7%，歷年第三高！

■ 營業淨利率

- ✓ 2023年第三季→ 23.7%
- ✓ 2023年前三季→ 25.5%

經營團隊重點報告

■ 稅後淨利率

- ✓ 2023年第三季→ 27.8%，歷史新高！
- ✓ 2023年前三季→ 24.5%，歷史新高！

■ 每股盈餘

- ✓ 2023年第三季→ 新台幣4.60元，歷年同期次佳！
- ✓ 2023年前三季→ 新台幣12.96元，歷史新高！

經營團隊重點報告

2. 太陽能產業展望

■ 全球

- ✓ 太陽能價格顯著降低不僅是推動太陽能裝置在全球激增的關鍵因素，其成本優勢更讓太陽能領先其他發電技術，並進一步引領全球能源轉型。
- ✓ 太陽能為引領淨零排放關鍵，預計到2030年全球太陽能光電新增裝置容量將成長近四倍達到820GW，成為再生能源中最大的電力來源，並於2050年佔達50%之總裝置容量。

■ 台灣

- ✓ 政府及企業皆認知再生能源的重要性，一系列政策及對永續供應鏈之要求為再生能源提供結構性支撐。
- ✓ 挑戰：
 - 土地有限
 - 太陽能供應鏈跌價
 - 第三地進口太陽能模組

經營團隊重點報告

3. 產品

■ M10 N Topcon

- ✓ 25%的高轉換效率
- ✓ 效益:
 - 有助於提升太陽能發電系統的競爭力
 - 適合地狹人稠的台灣
- ✓ 預計2024年初邁入量產。

經營團隊重點報告

4. 環球晶圓

■ 營業收入

- ✓ 2023年第三季 → 新台幣174億元，季減 2.9%，歷年同期次高！
- ✓ 2023年前三季 → 新台幣539億元，年成長3.8%，歷年新高！

■ 營業毛利率

- ✓ 2023年第三季 → 36.6%
- ✓ 2023年前三季 → 38.3%，歷年第三高！

■ 營業淨利率

- ✓ 2023年第三季 → 27.8%
- ✓ 2023年前三季 → 29.9%，歷年第三高！

■ 稅後淨利率

- ✓ 2023年第三季 → 31.9% ， 历史新高！
- ✓ 2023年前三季 → 28.4% ， 历史新高！

■ 每股盈餘

- ✓ 2023年第三季 → 新台幣12.73元 ， 歷年同期新高！
- ✓ 2023年前三季 → 新台幣35.22元 ， 历史新高！

■ 預收貨款

- ✓ 新台幣379億元(美金12億元)¹

■ 全球經濟

- ✓ 儘管全球貨幣政策有助於緩解通貨膨脹的問題，半導體產業仍面臨商業和消費活動下降的壓力。此外，以巴衝突的爆發也增加了能源成本和通膨的隱憂。

■ 半導體市場

- ✓ 由於下游需求漸趨穩定、庫存逐漸平衡、車用及工業電子成長，半導體產業迎來了復甦跡象，然而戰爭未歇、能源危機和通貨膨脹仍對總體環境造成壓力。
- ✓ 隨著客戶消耗庫存、AI人工智慧及自動化應用的出現以及新產能陸續開出，若排除如地緣政治等不確定因素，半導體產業可望於2024年回升。
- ✓ 記憶體市場衰退導致業者減產，單位價格上升，同時因高階伺服器所使用的DDR5需求增加，牽動出貨組合佔比，全球記憶體市場邁向新的平衡。

■ 化合物半導體

- ✓ 化合物半導體技術的突破拓展了市場下游應用的範圍，回頭挹注對化合物半導體的需求和投資，進一步提高市場滲透率。



02

公司簡介

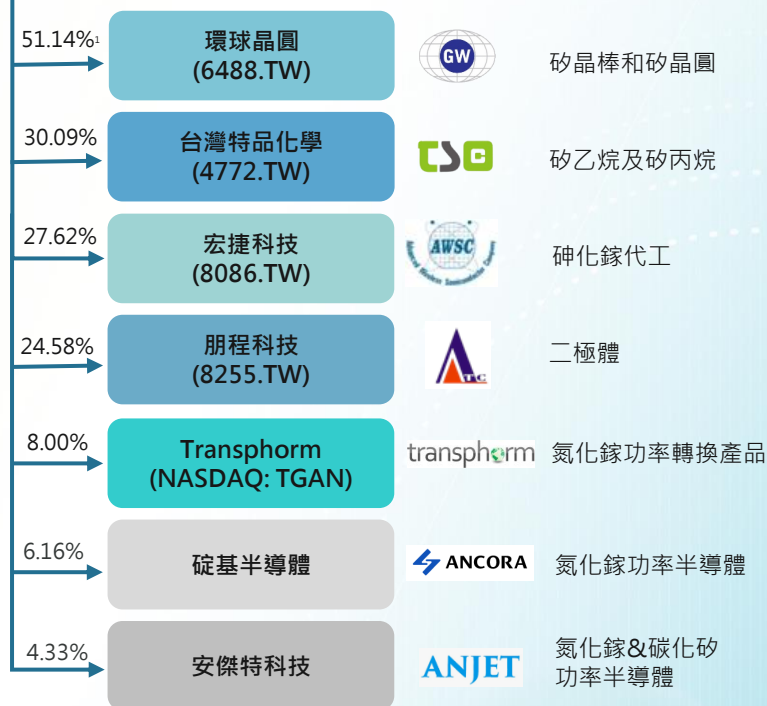


中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

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. 各轉投資公司持有股份更新至2023/11/10。

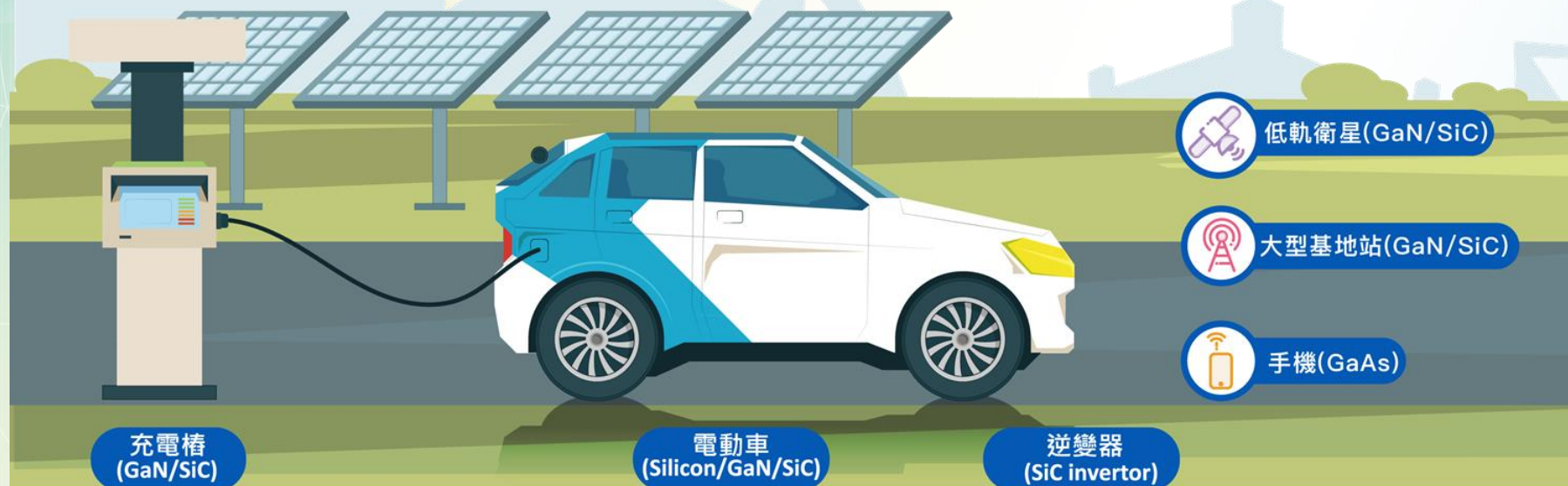
深化太陽能產業鏈布局

- 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

中美矽晶轉投資_半導體布局規畫



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



特殊氣體



營收占比(依產品別)



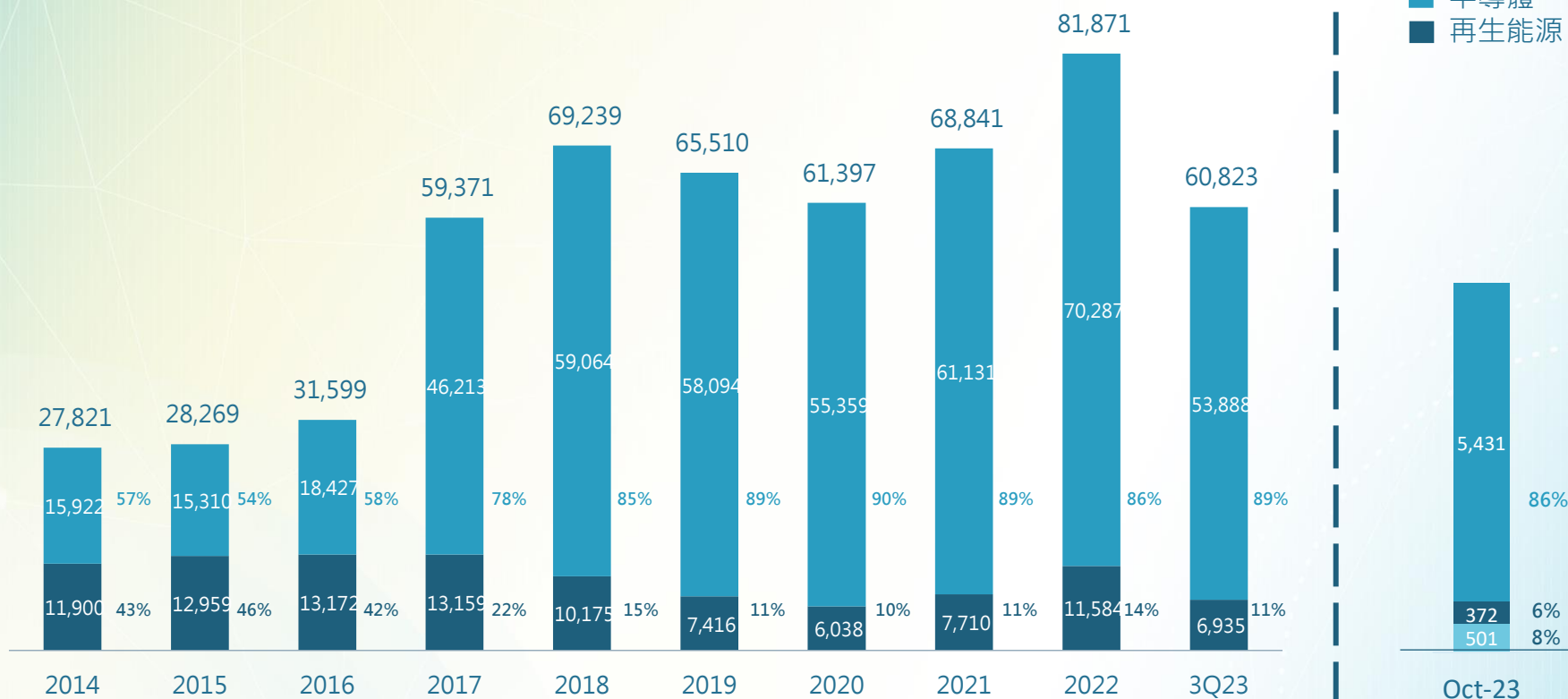
中美矽晶製品股份有限公司
Sino-American Silicon Products Inc.

營收占比(依產品別)

(新台幣百萬元)

■ 再生能源及其他 ■ 半導體(環球晶圓)

■ 汽車元件
■ 半導體
■ 再生能源



- 備註：
1. 非半導體營收包含宏捷科、台特化等子公司。
 2. 自2023年第二季起，非半導體營收新增召凱與忻州元鴻。
 3. 朋程科技於2023年10月起成為中美矽晶集團子公司，列入營收-汽車元件；資料來源為公開資訊觀測站之各項產品業務營收統計表。



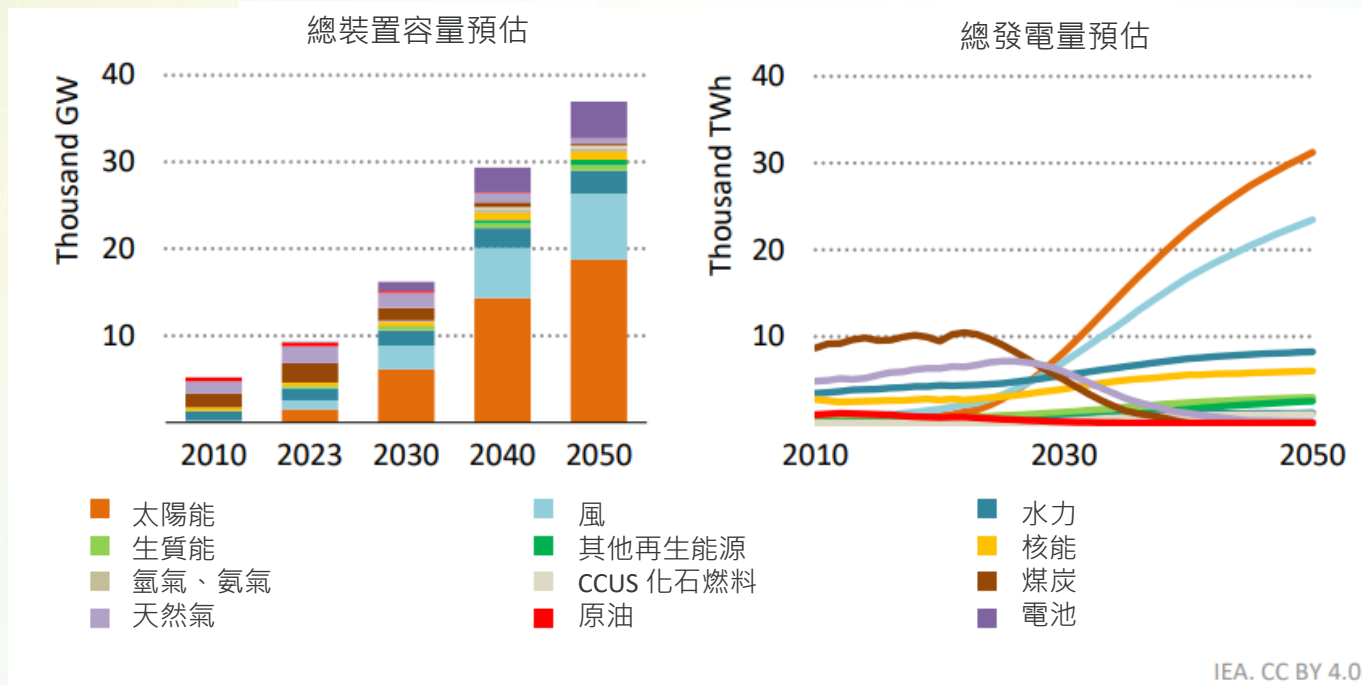
03

產業概況

太陽能為引領淨零排放關鍵

- 太陽能光電和風能預期為減少電力部門排放的主要來源，它們在全球發電量中所佔的總份額將從2022年的12%增加到2030年的40%，到2050年增加到70%。
- 其中，到2030年，全球太陽能光電新增裝置容量將成長近四倍達到820GW，成為再生能源中最大的電力來源，並到2050年佔達50%之總裝置容量。

2050 淨零排放下之全球再生能源總裝置容量和發電量預估 (2010-2050)

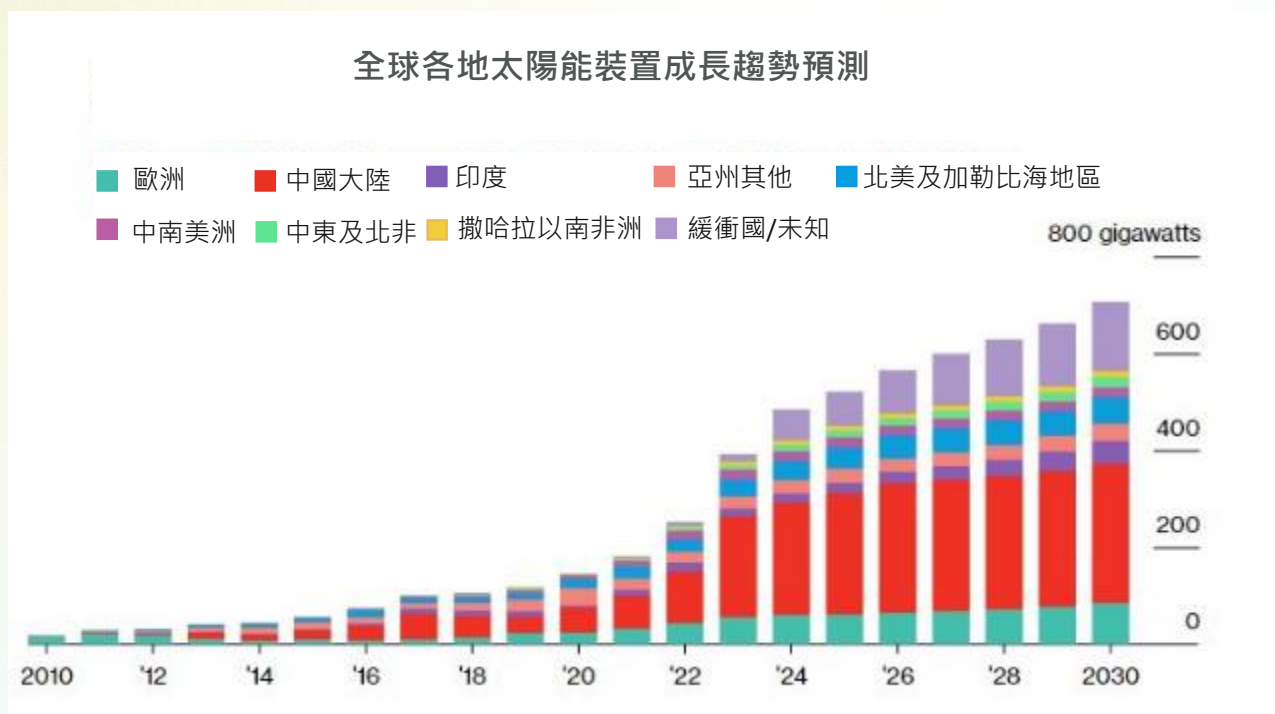


資料來源: 國際能源署, 9月, 2023.

全球各地太陽能市場趨勢展望

- 研調機構預測2023年全球太陽能發電裝置容量可達392 GW，2030年有望超越700 GW。
- 全球太陽能電廠搭配儲能系統已成趨勢，如美國公用事業公司正採購與太陽能相匹配的儲能系統，以提高系統可靠性。

太陽能市場趨勢展望 (2023 – 2030)



資料來源: BloombergNEF, 9月, 2023

德國 - GW 規模的潛力市場

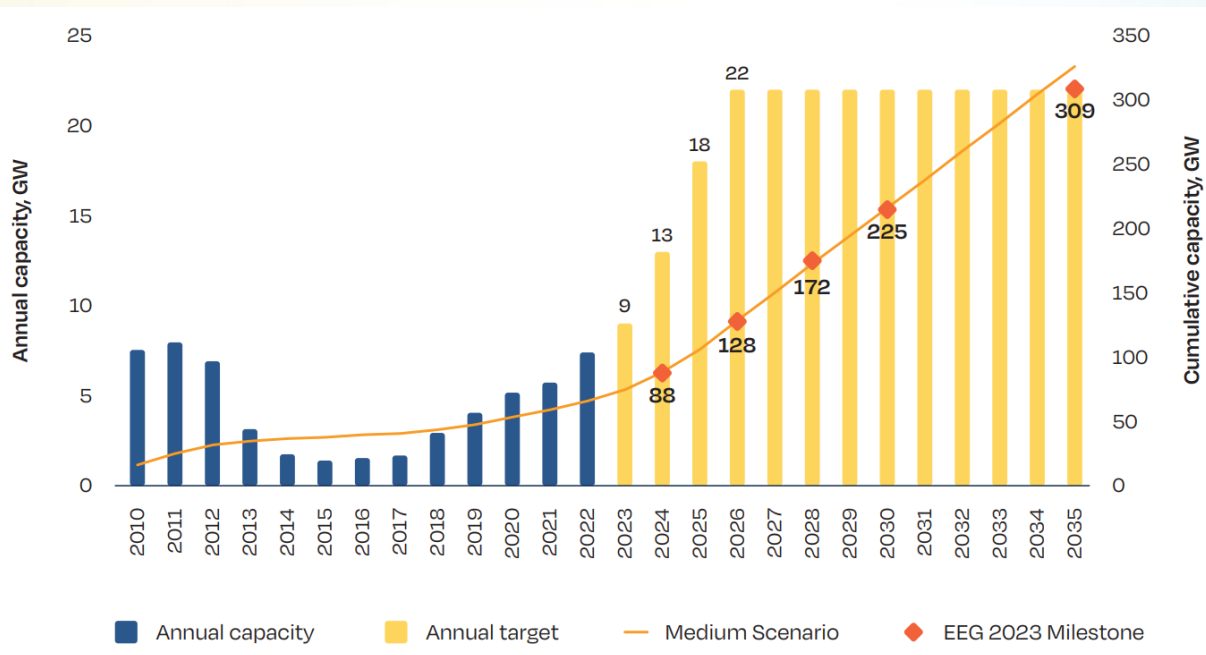
- 截至 2023 年 9 月，德國太陽能發電裝機容量為 77.67 GW，歐洲最高。
- 德國積極實踐其承諾 – 至2026年底，太陽能平均年裝機量達22 GW、2030年太陽能總裝機量達到225 GW。
- 中美矽晶德國子公司 Aleo 憑藉豐富專業以建構競爭優勢，有利於掌握德國不斷增長的太陽能需求。

德國太陽能安裝量目標 (2023-2035)

中美矽晶德國子公司

aleo

- 太陽能模組和系統
- 德國製造
- 精湛工藝



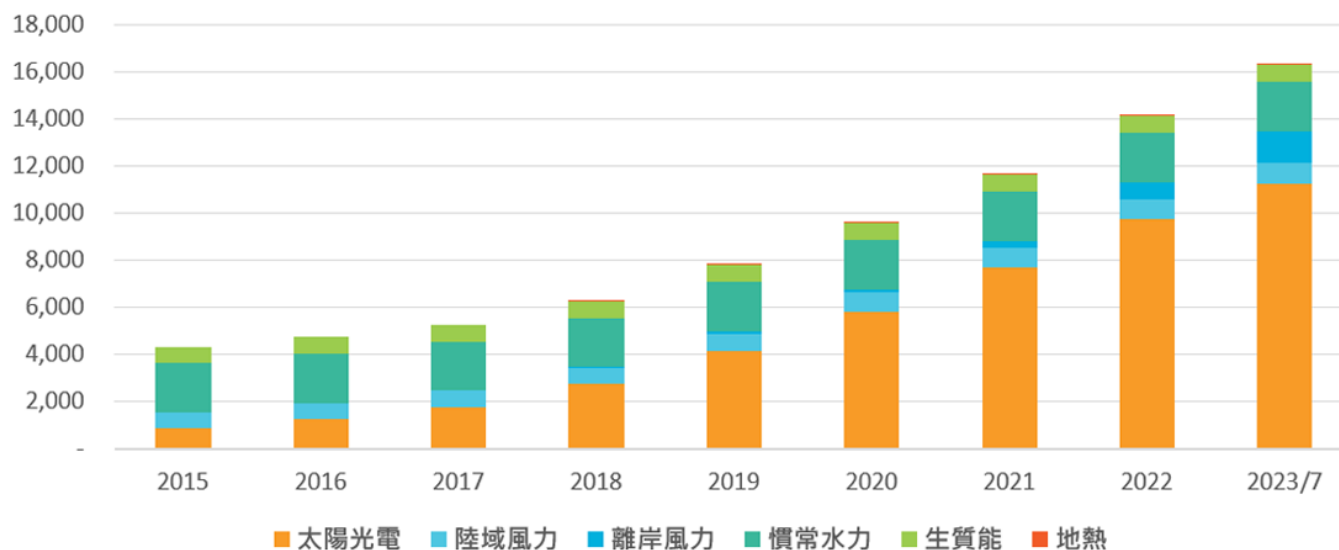
太陽能為台灣再生能源發電主力

- 由於位於亞熱帶，台灣陽光豐沛，且價格合宜，**太陽能已成為台灣再生能源為主力**。
- 順應國際淨零潮流，台灣宣布將於2050年達到淨零碳排，**再生能源佔總發電量目標將達60~70%**。
- 截至2023年8月，太陽光電及風電累積設置量合計約13.9 GW，**2025年太陽光電設置量預期應達40~80 GW**。

台灣再生能源裝置容量 (2015~2023.7)

再生能源裝置容量

單位：千瓩(MW)



資料來源：綠能科技產業推動中心



04

中美矽晶合併營運報告



財務摘要：2023年第三季 vs. 2023年第二季 vs. 2022年第三季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2023年第三季	2023年第二季	2022年第三季	季成長	年成長
營業收入	19,601	20,318	21,626	-3.5%	-9.4%
營業毛利 %	33.5%	34.3%	39.5%	-0.8%	-6.0%
營業淨利	4,647	5,089	6,658	-8.7%	-30.2%
營業淨利 %	23.7%	25.0%	30.8%	-1.3%	-7.1%
本期淨利	5,454	4,728	5,585	15.4%	-2.3%
本期淨利 %	27.8%	23.3%	25.8%	4.5%	2.0%
每股盈餘	NT\$4.60	NT\$4.15	NT\$5.28	NT\$0.45	-NT\$0.68
EBITDA* ¹	8,616	8,114	9,197	6.2%	-6.3%
EBITDA %	44.0%	39.9%	42.5%	4.1%	1.5%
EBIT	6,443	6,026	7,280	6.9%	-11.5%
股東權益報酬率 / ROE* ² (annualized)	29.2%	26.4%	36.1%	2.8%	-6.9%
資產報酬率 / ROA* ³ (annualized)	11.0%	9.7%	12.4%	1.3%	-1.4%

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



財務摘要：2023年前三季 vs. 2022年前三季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2023年前三季	2022年前三季	年成長
營業收入	60,823	60,666	0.3%
營業毛利 %	34.7%	40.0%	-5.3%
營業淨利	15,535	19,667	-21.0%
營業淨利 %	25.5%	32.4%	-6.9%
本期淨利	14,896	10,936	36.2%
本期淨利 %	24.5%	18.0%	6.5%
每股盈餘	NT\$12.96	NT\$10.54	NT\$2.42
EBITDA* ¹	24,821	17,740	39.9%
EBITDA %	40.8%	29.2%	11.6%
EBIT	18,511	12,485	48.3%
股東權益報酬率 / ROE* ² (annualized)	27.2%	24.9%	2.3%
資產報酬率 / ROA* ³ (annualized)	10.1%	8.5%	1.6%

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)

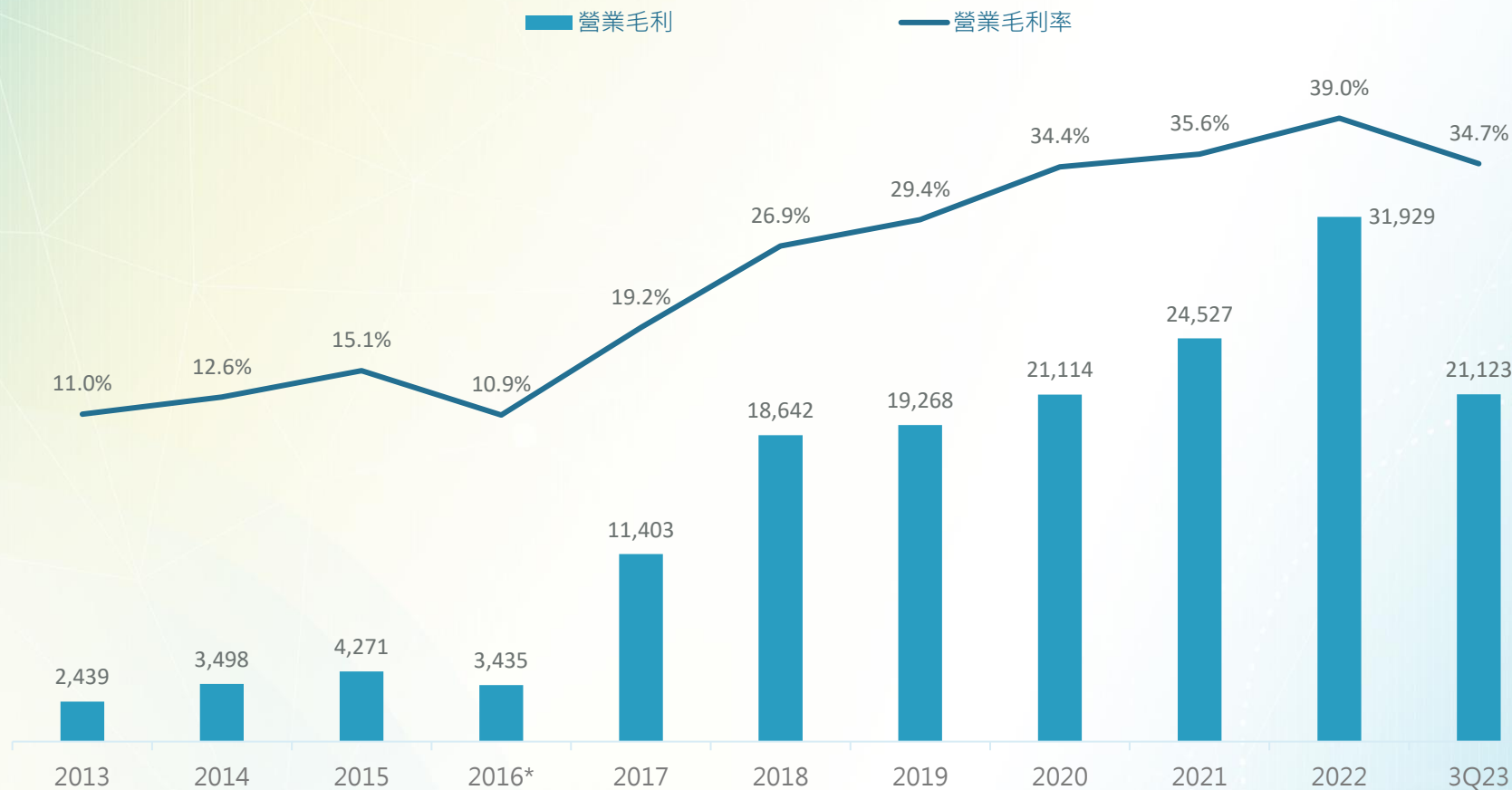


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業毛利

營業毛利

(新台幣百萬元)

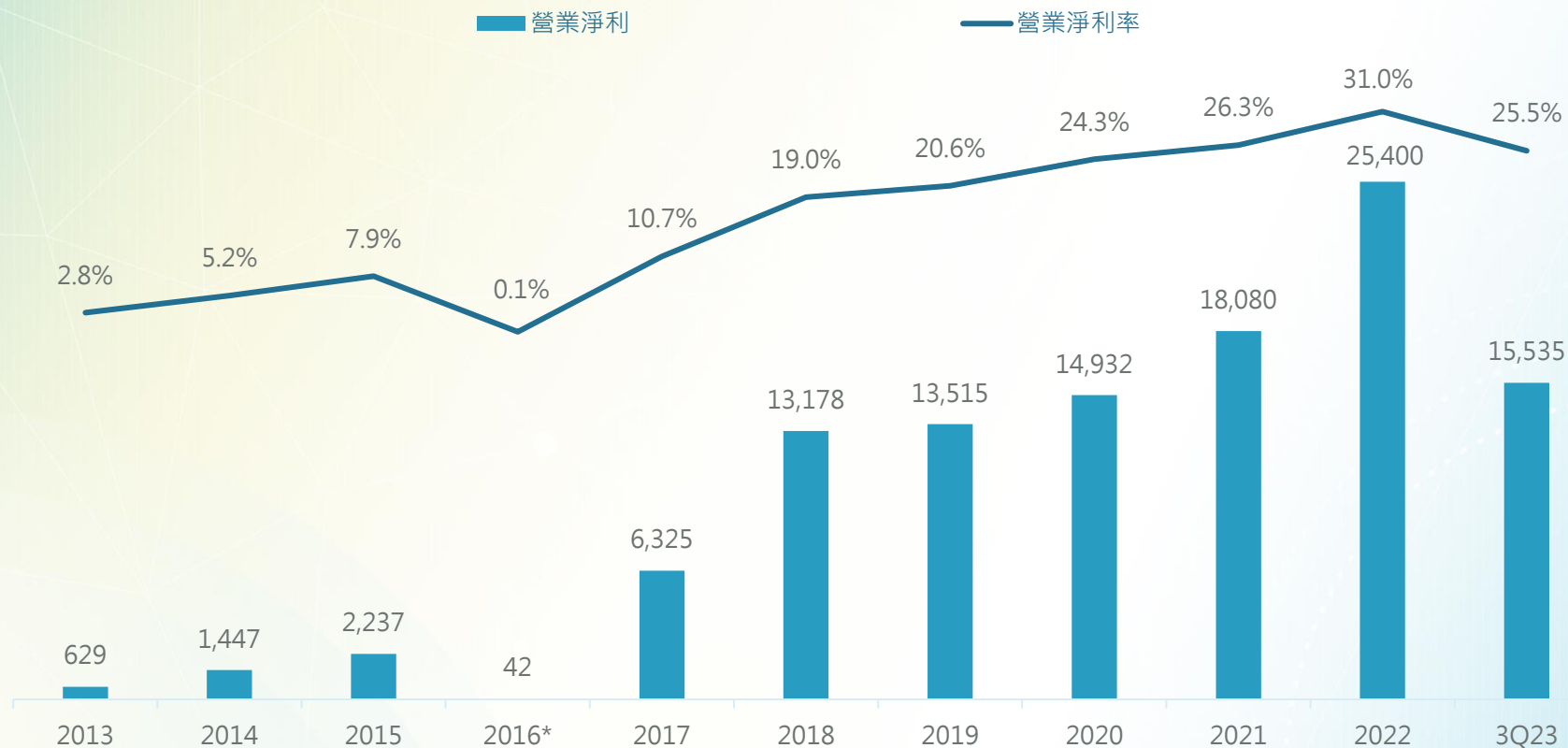


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業淨利

營業淨利

(新台幣百萬元)

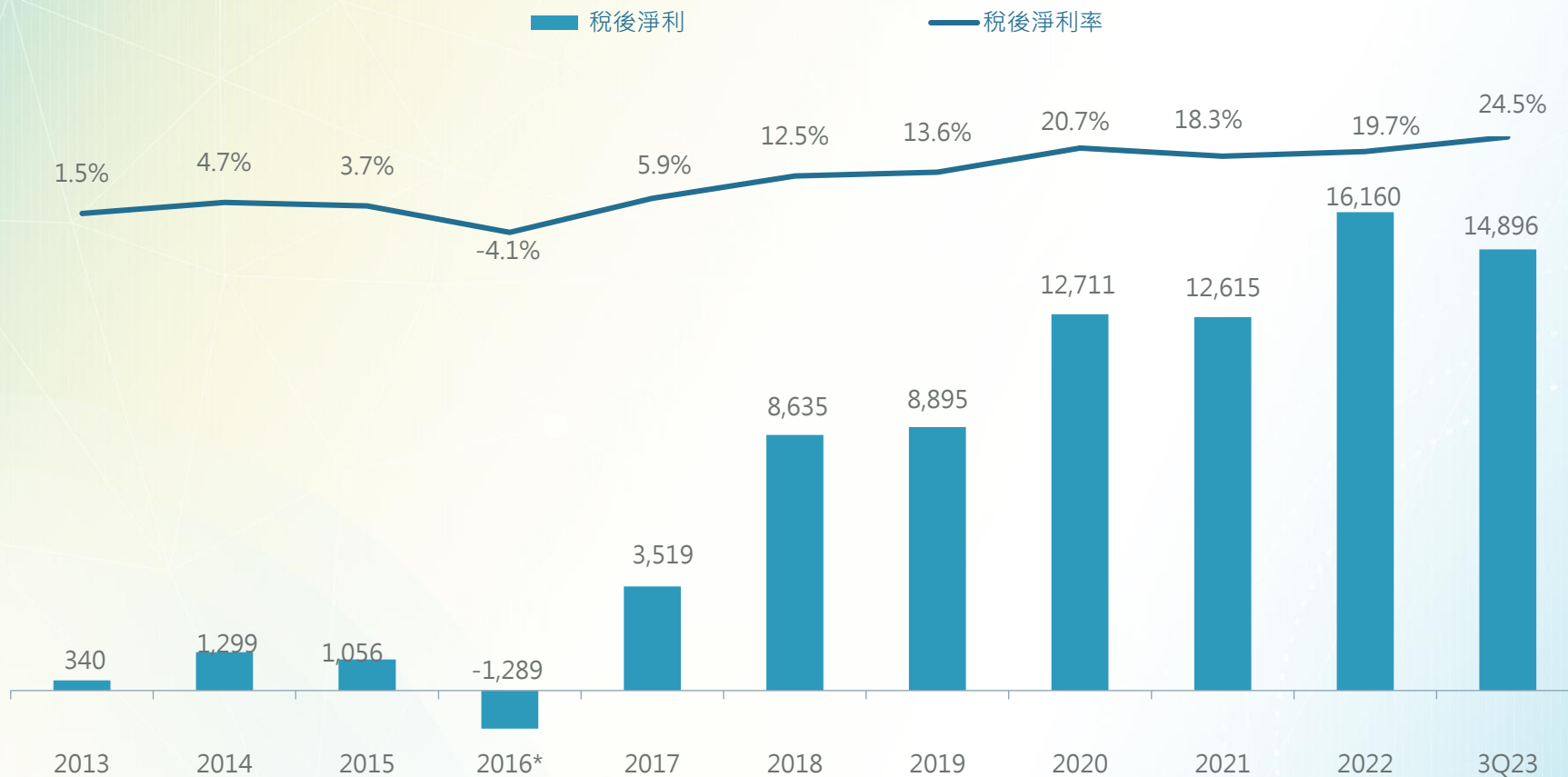


1. 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

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。



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2022	Q123	Q223	Q323	3Q23 (Acc.)
營業收入	81,871	20,904	20,318	19,601	60,823
成長率 (%)	18.9%	-1.4%	-2.8%	-3.5%	0.3%
營業毛利	31,929	7,592	6,972	6,558 ²	21,123
營業毛利率 (%)	39.0%	36.3%	34.3%	33.5%	34.7%
EBITDA	27,486	8,091	8,114	8,616	24,821
EBITDA 率 (%)	33.6%	38.7%	39.9%	44.0%	40.8%
營業淨利	25,400	5,798	5,089	4,647	15,535
營業淨利率 (%)	31.0%	27.7%	25.0%	23.7%	25.5%
稅前淨利	20,829	6,608	6,717	7,062 ¹	20,387
稅前淨利率 (%)	25.4%	31.6%	33.1%	36.0%	33.5%
稅後淨利	16,160	4,714	4,728	5,454 ¹	14,896
稅後淨利率 (%)	19.7%	22.6%	23.3%	27.8%	24.5%
每股盈餘 (新台幣元)	14.87	4.21	4.15	4.60	12.96

1. 受子公司環球晶圓認列其持有之Siltronic股票評價和其他因非營運之因素等影響

2. 受子公司環球晶圓毛利受折舊及電力成本增加而降低



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2021	2022	Q123	Q223	Q323
資產					
現金及約當現金	67,118	83,248	76,667	51,665 ¹	27,918 ¹
應收帳款	9,889	11,338	11,299	11,544	11,028
存貨	8,646	10,790	10,994	10,894	10,913
不動產、廠房、設備	40,428	51,866	55,244	61,667	73,948
其他資產	41,170	39,368	48,439	63,983	84,906
資產總計	167,251	196,609	202,643	199,754	208,713
負債					
短期借款	7,791	9,831	11,846	26,849 ²	39,910 ²
應付帳款	4,586	5,130	5,441	4,823	5,191
長期借款	46,124	43,648	46,121	23,671 ³	16,101 ³
其他負債	56,588	69,868	67,455	72,980 ⁴	69,575 ⁴
負債總計	115,088	128,478	130,862	128,322	130,777
權益總計	52,163	68,132	71,781	71,432	77,936

現金資產細項包含以下子公司
環球晶圓的項目：

(新台幣百萬元)

	Q323
三個月以上定存	45,755
受限制現金	2,902

*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. 受子公司環球晶圓現金及約當現金下降之影響：主要係承作三個月以上定存認列於其他資產&買回海外可轉換公司債
2. 受子公司環球晶圓短期借款增加之影響：主要係海外可轉換公司債依流動性由長期借款轉列短期借款
3. 受子公司環球晶圓長期借款下降之影響：海外可轉換公司債依流動性由長期借款轉列短期借款
4. 受子公司環球晶圓其他負債增加之影響：遞延所得稅負債增加



05

環球晶圓



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2022	Q123	Q223	Q323	3Q23 (Acc.)
營業收入	70,287	18,616	17,896	17,376	53,888
成長率 (%)	15.0%	1.2%	-3.9%	-2.9%	3.8%
營業毛利	30,342	7,551	6,744	6,361 ²	20,657
營業毛利率 (%)	43.2%	40.6%	37.7%	36.6%	38.3%
EBITDA	25,526 ¹	7,907	7,691	8,224	23,822
EBITDA率 (%)	36.3%	42.5%	43.0%	47.3%	44.2%
營業淨利	24,983	6,103	5,210	4,825	16,137
營業淨利率 (%)	35.5%	32.8%	29.1%	27.8%	29.9%
稅前淨利	20,107 ¹	6,885	6,766	7,148 ¹	20,799
稅前淨利率 (%)	28.6%	37.0%	37.8%	41.1%	38.6%
稅後淨利	15,367 ¹	5,000	4,789	5,538 ¹	15,328
稅後淨利率 (%)	21.9%	26.9%	26.8%	31.9%	28.4%
每股盈餘 (NT\$)	35.311 ¹	11.49	11.00	12.73	35.22

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. Q323毛利降低: 主因折舊及電力成本增加

資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

2021

2022

Q123

Q223

Q323

資產

現金及約當現金

65,894

80,491

74,200

48,827

25,263¹

應收帳款

9,118

10,160

10,253

10,726

10,044

存貨

7,295

8,535

9,233

9,213

9,236²

不動產, 廠房及設備

33,943

39,487

42,873

49,591

62,006

其他資產

34,395

30,823

38,518

53,724

75,894

資產總計

150,645

169,496

175,971

173,111

182,443

負債

短期借款

6,264

6,544

7,911

23,013

34,990³

應付帳款

4,340

4,176

4,993

4,815

4,552

長期借款

45,125

42,780

45,235

22,641

15,003⁴

其他負債

49,284

61,672

59,663

63,597

61,711⁵

負債總計

105,013

115,172

117,802

114,066

116,256

權益總計

45,632

54,324

58,169

59,044

66,188⁶

現金資產細項包含:

(新台幣百萬元)

Q323

三個月以上定存

45,755

受限制現金

2,902

*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. Q323現金及約當現金下降: 三個月以上存款被歸類為其他資產，資本支出增加並買回海外可轉債
2. Q323存貨增加: 主要因製成品存貨增加所致
3. Q323短期借款增加: 主要係普通公司債依IFRS準則由長期借款轉列短期借款及銀行短期借款增加
4. Q323長期借款下降: 普通公司債依IFRS準則由長期借款轉列短期借款
5. Q323其他負債增加: 遞延所得稅負債增加
6. Q323股東權益增加: 主要因稅後淨利增加



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