



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

中美矽晶 (5483 TT) 2024年Q1營運報告

2024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

✓ 2024年第一季 → 新台幣 196.9 億元，年減 5.8%，為歷年同期次高！

■ 營業毛利率

✓ 2024年第一季 → 31.5%

■ 營業淨利率

✓ 2024年第一季 → 22.1%

經營團隊重點報告

■ 稅後淨利率

- ✓ 2024年第一季 → 20.1%

■ 每股盈餘

- ✓ 2024年第一季 → 新台幣 3.4 元，為歷年同期次高！

■ 股利發放計畫

- ✓ 2023 年全年股利 → 新台幣 8.8 元
(2023 年上半年：新台幣 3.5 元；2023 年下半年：新台幣 5.3 元)
- ✓ 2023 年全年股利配發率 → 51.8%
- ✓ 除息基準日：2024/07/31
- ✓ 股利配發日：2024/08/23

經營團隊重點報告

2. 再生能源產業展望

■ 全球

- ✓ 聯合國氣候變遷大會 (COP28) 中逾130國承諾2030年全球再生能源總裝置容量須增加至目前之三倍，由2022年的 3,400 GW 增加到 11,000 GW 以上。
- ✓ 國際能源署(IEA)最新發布的《再生能源2023》報告顯示，2023至2028年將新增近 3,700GW 的再生能源裝置容量，其中太陽能光電及風電將占再生能源新增裝置容量的95%以上。

■ 歐美

- ✓ 據國際能源署(IEA)《再生能源2023》報告，預計美國於2023-2028年間將新增近340GW的再生能源容量，以太陽能光電和風能裝置為主；歐洲2023-2028年再生能源裝置容量增長速度達一倍以上，新增容量總計532GW，其中太陽能光電佔70%以上。

■ 台灣

- ✓ 我國於2016年宣布能源轉型政策，截至2024年2月，太陽能光電裝置容量累計為12.57GW，與2025年太陽能光電目標20GW仍有7.43GW之差距，意即從2024年算起平均年安裝須達近4GW。
- ✓ 總統大選後，台灣案場需求有望於第二季回溫，帶動整體供應鏈供需及價格回穩。

經營團隊重點報告

3. 營運策略

- 中美矽晶積極佈局於再生能源、半導體及汽車元件產業，藉由各關聯企業之垂直整合與多角化的經營策略以擴大營運規模，並善用集團資源進一步拓展產品出海口以提高經營綜效。

- ✓ **再生能源**：具完善的太陽能垂直整合鏈，並為能源解決方案的提供者；另因應近期市場對高瓦數的需求，積極發展具25%高轉換效率的 M10/G12 Topcon產品，M10 Topcon將於今年下半邁入量產。
- ✓ **半導體**：藉由從材料、IC設計、代工至封測的上下游策略聯盟，建構具競爭力的半導體產業鏈布局。
- ✓ **汽車元件**：藉由切入車輛動力總成之關鍵零組件市場，得靈活掌握終端客戶需求動態，並得以因應車輛電氣化趨勢。

■ 地震影響

- ✓ 儘管四月三日於台灣發生之地震影響部分電廠，受益於即時監控發電、送電遠端系統及分布於北中南的維運團隊，電廠皆回歸正常運轉，對公司第二季度營收影響甚微。

經營團隊重點報告

4. 環球晶圓

■ 營業收入

- ✓ 2024年第一季 → 新台幣 150 億元，年減 19%。
- ✓ 即使總體經濟遭遇逆風，環球晶圓自2024年1月起，仍連續兩個月正成長！

2024 (單位: 新台幣百萬元)	一月	MoM	二月	MoM	三月
營業收入	4,396	14.40%	5,029	12.59%	5,662

■ 營業毛利率

- ✓ 2024年第一季 → 34.3%

■ 營業淨利率

- ✓ 2024年第一季 → 26.3%



■ 稅後淨利率

- ✓ 2024年第一季 → 23.4%

■ 每股盈餘

- ✓ 2024年第一季 → 新台幣 8.10 元

■ 預收貨款

- ✓ 新台幣 350.3 億元 (美金 10.1 億元)¹

■ 股利發放計畫

- ✓ 2023年全年股利：新台幣 19 元
(2023年上半年：新台幣 8 元；2023年下半年：新台幣 11 元)
- ✓ 2023年全年股利配發率：41.8 %
- ✓ 除息基準日：2024/07/24
- ✓ 股利配發日：2024/08/16

備註：

1. 換算匯率：NTD:USD = 32.00, 含保證金

5. 半導體產業概況

■ 全球經濟

- ✓ 根據國際貨幣基金組織預測，2024年、2025年全球經濟成長率將分別穩定增長3.2%，與2023年成長率相當，顯示全球總體經濟仍具備韌性。
- ✓ 儘管具潛在通貨膨脹風險，受消費者信心改善和全球GDP成長影響，全球採購經理人指數（PMI）持續攀升，普遍呈現上升趨勢。

■ 半導體市場

- ✓ 人工智慧應用熱潮及記憶體需求湧現，成為半導體產業成長的關鍵驅動力，伴隨客戶稼動率逐步提升，整體庫存水位可望逐漸回歸健康。預計2024年下半年整體表現將優於上半年，惟仍需關注降息步調、油價、電動車需求放緩等不確定因素。
- ✓ 環球晶圓對焦市場趨勢，大幅增加先進製程專用的優質晶圓產品佔比，並於具備成長動能的區域啟動擴產計畫，因應不斷增長的先進製程需求。

5. 半導體產業概況

■ 永續經營策略

- ✓ 環球晶圓以全球廣泛布局所帶來的**就近地緣**與**永續環保**脫穎而出，致力於減少自身碳足跡，採用各區域的綠色能源方案，積極應對氣候變遷，同時為客戶提供永續解決方案，實際行動體現於為現有擴廠計畫導入綠色能源：
 - **丹麥**：將於2024年下半年成為**首座使用自發自用100%綠電的半導體長晶工廠**。
 - **義大利**：新擴建之12吋生產線預計於2025年量產階段使用**100%綠電**。
 - **美國**：預計於2025年量產階段使用**100%綠電**。
- ✓ 透過就近供應客戶需求，環球晶圓可最小化運輸距離，從而降低自身碳排，並減緩地緣政治風險，提升永續經營績效。

■ 地震影響

- ✓ 儘管四月三日於台灣發生之地震影響部分長晶爐，受益於提前備貨充足矽晶棒庫存，經檢視後各產線運作皆順利恢復，對公司營收影響甚微。

6. 其他

■ 公司治理評鑑

- ✓ 第十屆公司治理評鑑結果出爐，**中美矽晶、環球晶圓雙雙連十年、連六年榮獲公司治理評鑑上櫃類排名前百分之五**，此殊榮體現了其對穩健、透明和負責任的企業文化的堅持，中美矽晶及環球晶圓將繼續精進公司治理成效、強化公司治理藍圖以及善盡企業社會責任。



02

公司簡介



中美矽晶製品(股)有限公司
(臺灣)

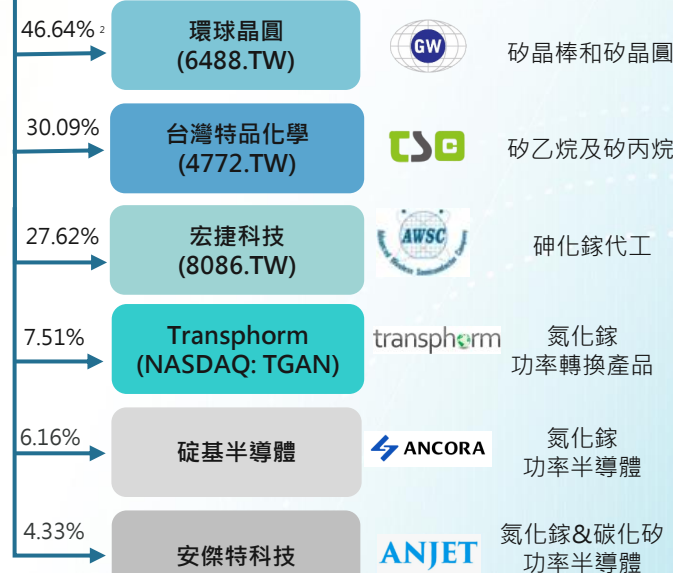
再生能源事業體



車用事業體



半導體事業體



備註：

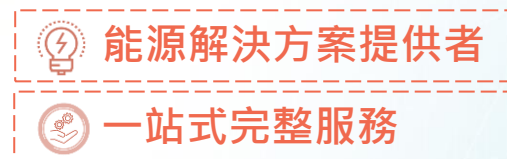
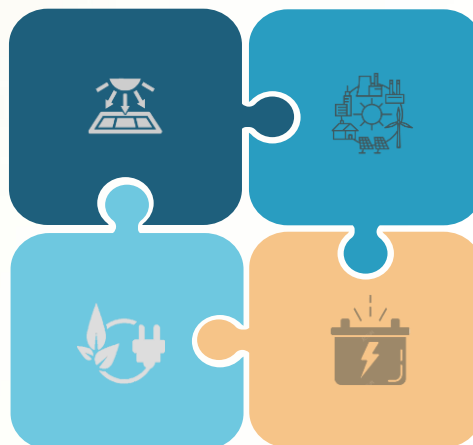
1. 實體線為中美矽晶直接投資持有，虛線則為關係企業直接投資持有。
2. 中美矽晶持有環球晶圓股數之持有比率：因環球晶圓於2024/4/2發行海外存託憑證42,000,000單位(即為42,000,000股普通股)，而使持有比率由51.14%降至46.64%。
3. 各轉投資公司持有股份更新至2024/4/25。

中美矽晶轉投資_再生能源事業布局

- 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，並跨入綠電開發及銷售等領域，近年更透過轉投資聯齊科技跨足智慧電網、盛達電業跨足儲能及微小電網整合廠等，**由能源的提供者至能源解決方案的提供者**。
- 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**。

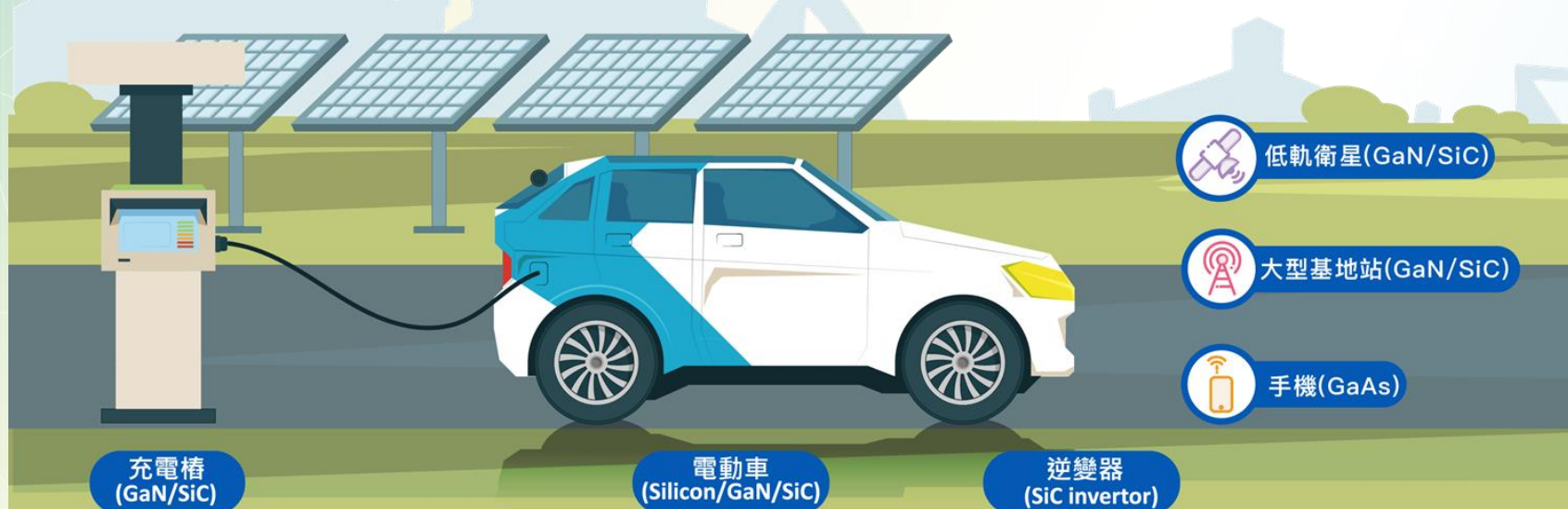


中美矽晶 再生能源布局



中美矽晶轉投資_半導體/車用事業布局

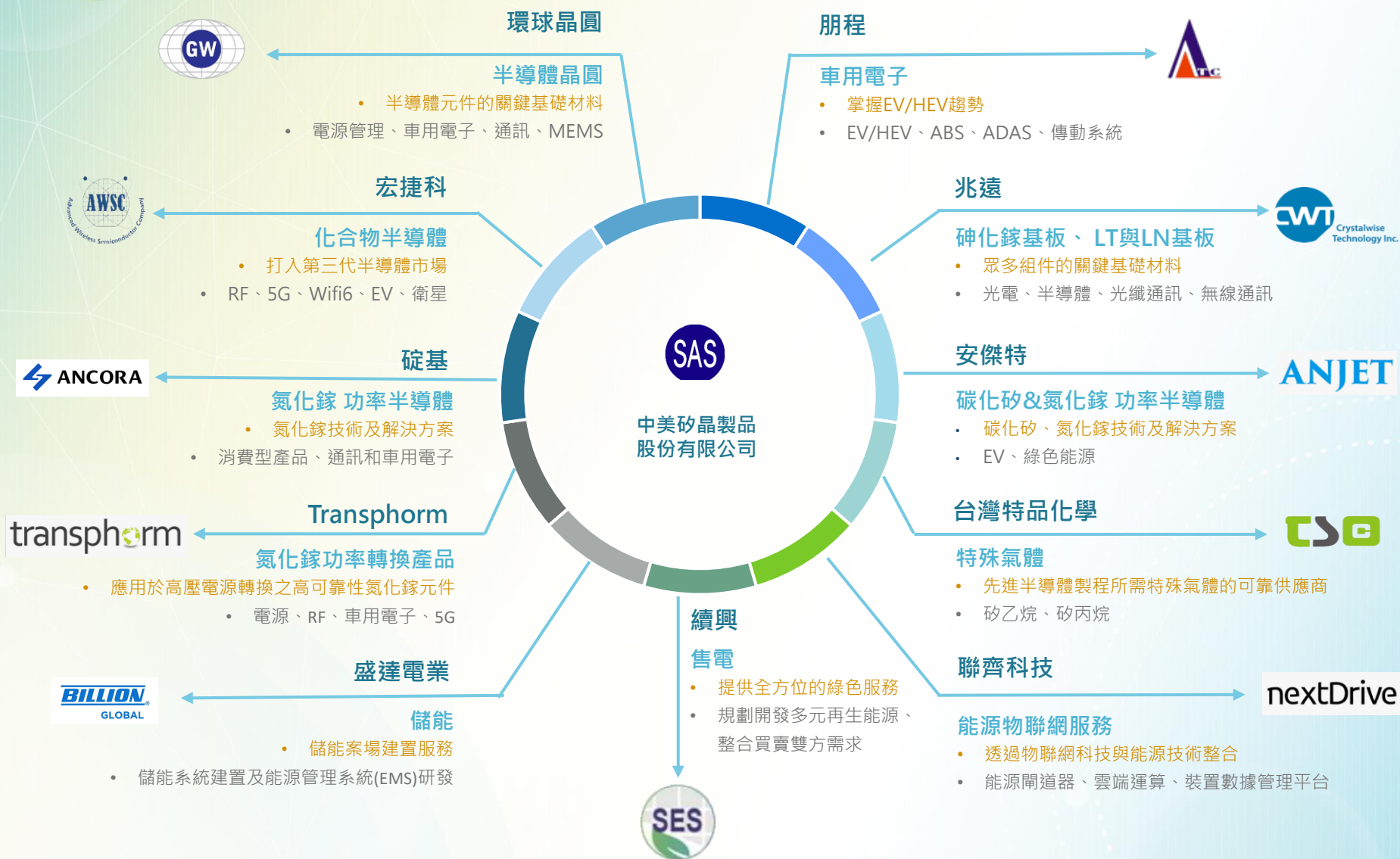
➤ 藉由**上下游策略聯盟**，建構具競爭力的半導體產業鏈布局，以擴大營運規模、提升集團綜效。



橫跨產品類別	材料	IC設計	代工	封測
第一代 矽				
第二代 砷化鎵、LN/LT	 Crystalwise Technology Inc.			
第三代 碳化矽 / 氮化鎵	 transphorm	 transphorm	 	 transphorm
特殊氣體				



中美矽晶轉投資_各關鍵環節布局



中美矽晶合併營收占比(依事業別)

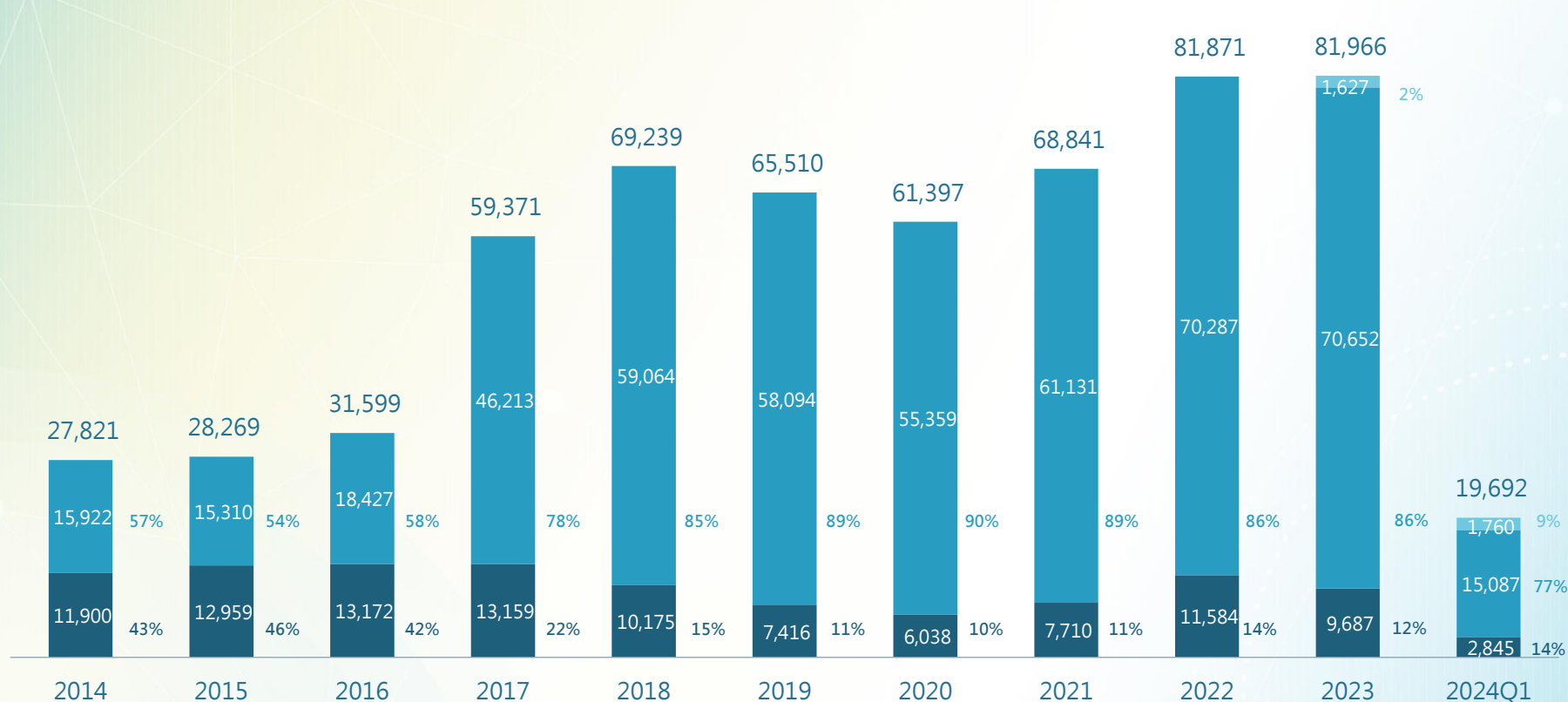


中美矽晶製品股份有限公司
Sino-American Silicon Products Inc.

營收占比(依事業別)

(新台幣百萬元)

■ 再生能源及其他 ■ 半導體事業(環球晶圓) ■ 汽車元件(朋程)



備註：

1. 其他營收包含宏捷科、台特化等子公司。
2. 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。



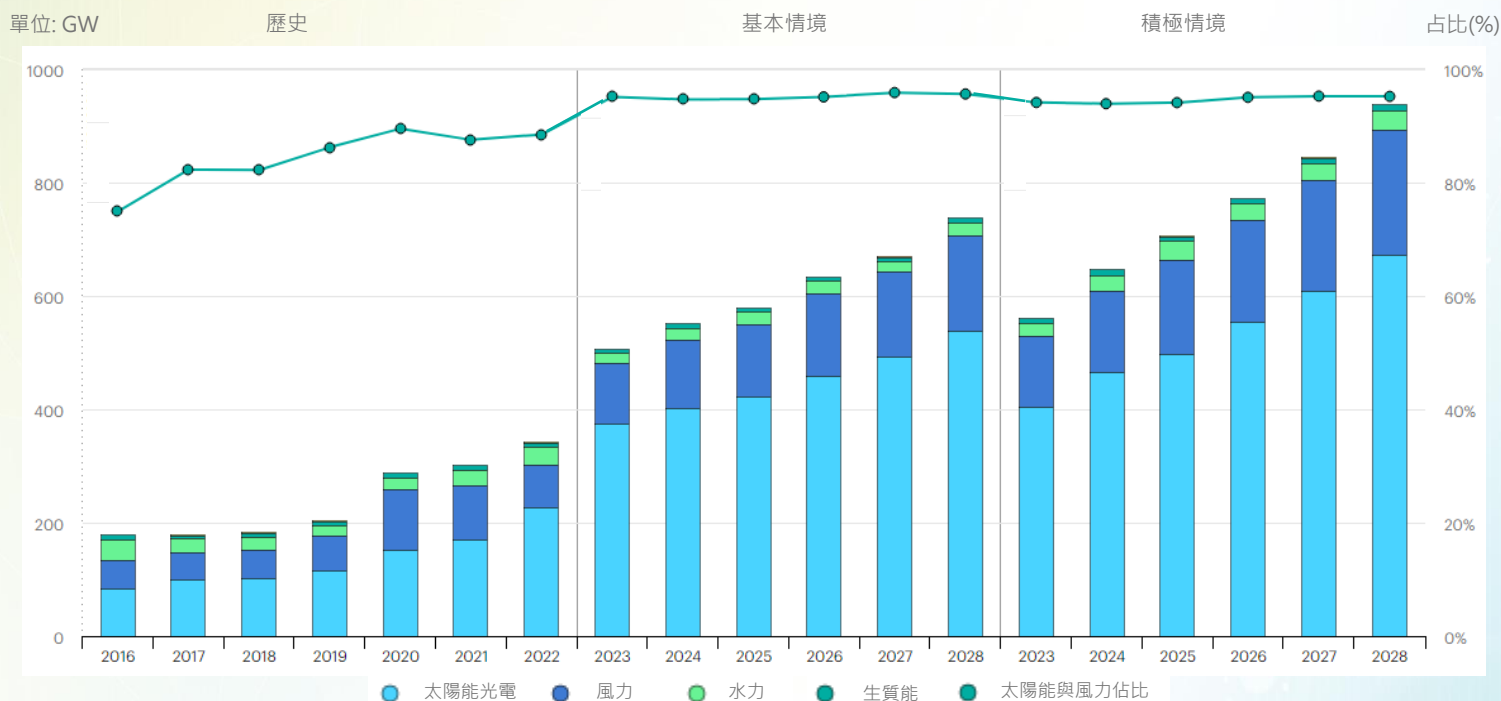
03

產業概況

全球再生能源市場持續增長(不含中國)

- ▶ 聯合國氣候變遷大會 (COP28) 中近200國承諾要逐步轉型擺脫石化燃料，並逾130國承諾2030年全球再生能源總裝置容量須增加至目前之三倍，由2022年的約 3,400 GW增加到 11,000 GW以上。
- ▶ 國際能源署(IEA)於最新發布的《再生能源2023》報告，在COP28逾130國的政策支持推動下(基本情境)，預計2023至2028年將新增近 3,700GW 的再生能源裝置容量，其中太陽能光電及風電將占再生能源新增裝置容量的95%以上。

2016-2028全球再生能源總裝置容量(基本/積極情境)



資料來源: IEA_Renewables 2023

備註:

基本情境 - 為在逾130國的政策支持推動下的預估數值，惟可能無法達成COP28承諾之增加三倍的情況。

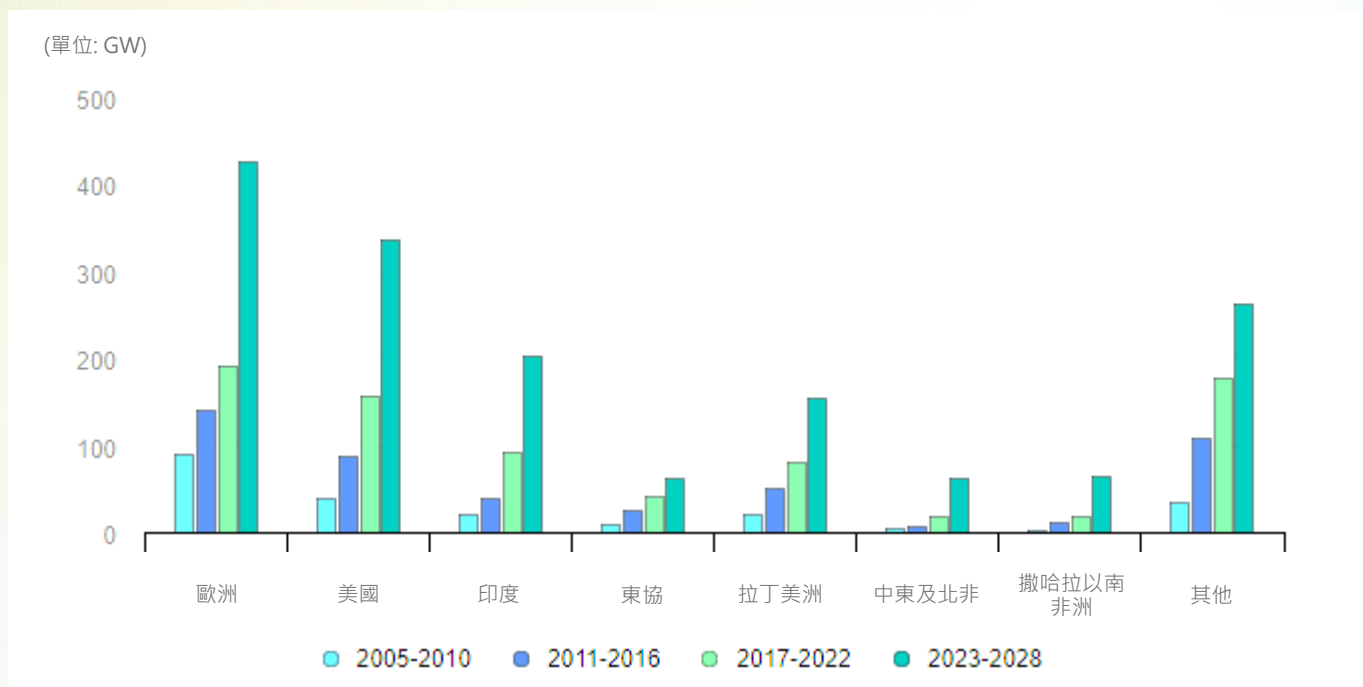
積極情境 - 達到COP28再生能源裝置容量增加三倍的情況。

©Sino-American Silicon Products Inc. All rights reserved.

歐美再生能源裝置量加速擴張

- 透過美國IRA《降低通膨法案》鼓勵在地製造、歐洲議會通過「再生能源指令」(Renewable Energy Directive, RED) 修正案等國家政策性激勵措施，美歐再生能源裝置量正加速擴張。
- 於國際能源署(IEA)《再生能源2023》報告中，預計美國於2023-2028年間，將新增近340GW的再生能源容量，以太陽能光電和風能裝置為主；歐洲2023-2028年再生能源裝置容量增長速度達一倍以上，新增容量總計532GW，其中太陽能光電佔70%以上。

按國家或地區劃分的再生能源新增裝置容量 (2005-2028, 基本情境)

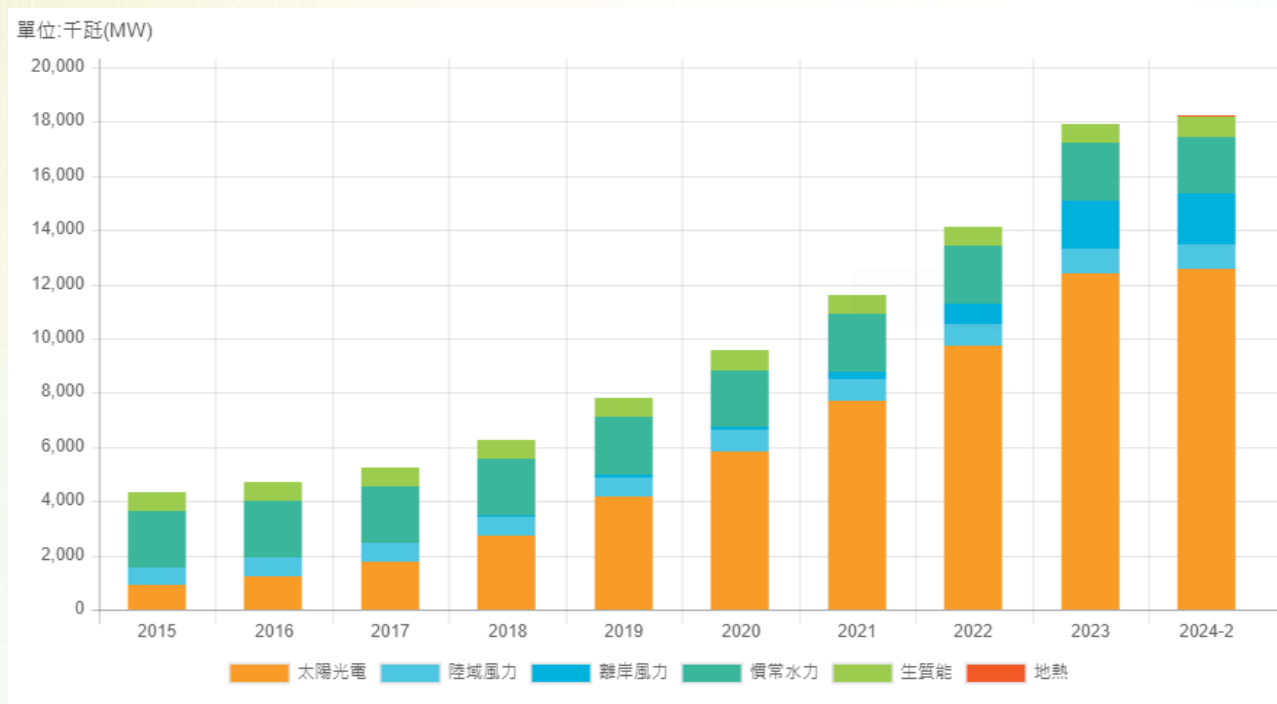


資料來源: IEA_Renewables 2023.

台灣太陽能市場需求持續成長

- 我國於2016年宣布能源轉型政策，以2025年達成非核家園與再生能源發電量占20%為目標，並宣布2050年前要達到淨零碳排，再生能源佔比將達50~60%；截至2023年底，再生能源總發電量為9.9%。
- 截至2024年2月，再生能源裝置容量累計達18.213GW，太陽能光電佔近70%(12.57GW)，與2025年之太陽能光電目標20GW尚具7.43GW差距。若以2030年之30GW目標計算，自2024年起每年平均安裝量須達近3GW。
- 403花蓮強震未見大規模停電，主因燃煤機組受地震影響時，再生能源即時補上電力缺口，展現台灣電網韌性成效。

台灣再生能源裝置容量 (2015~2024.2)



資料來源: 經濟部能源局統計資料



04

中美矽晶合併營運報告

財務摘要：2024年第一季 vs. 2023年第四季 vs. 2023年第一季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2024年第一季	2023年第四季	2023年第一季	季成長	年成長
營業收入	19,692	21,143	20,904	-6.9%	-5.8%
營業毛利 %	31.5%	26.3%	36.3%	5.2 ppts	-4.8 ppts
營業淨利	4,355	3,072	5,798	41.8%	-24.9%
營業淨利 %	22.1%	14.5%	27.7%	7.6 ppts	-5.6 ppts
本期淨利	3,957	2,883	4,714	37.3%	-16.1%
本期淨利 %	20.1%	13.6%	22.6%	6.5 ppts	-2.5 ppts
每股盈餘* ¹	NT\$3.40	NT\$4.03	NT\$4.21	-NT\$0.63	-NT\$0.81
EBITDA* ²	6,903	5,778	8,091	19.5%	-14.7%
EBITDA %	35.1%	27.3%	38.7%	7.8 ppts	-3.6 ppts
EBIT* ³	4,566	3,517	6,041	29.8%	-24.4%
股東權益報酬率 / ROE* ⁴ (annualized)	18.7%	14.4%	27.0%	4.3 ppts	-8.3 ppts
資產報酬率 / ROA* ⁵ (annualized)	7.0%	5.6%	9.7%	1.4 ppts	-2.7 ppts

1. 每股盈餘 = 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利 / 普通股加權平均流通在外股數

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

3. EBIT = 本期淨利 + 淨利息 + 所得稅

4. ROE = 本期淨利 / 股東平均權益

5. 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)

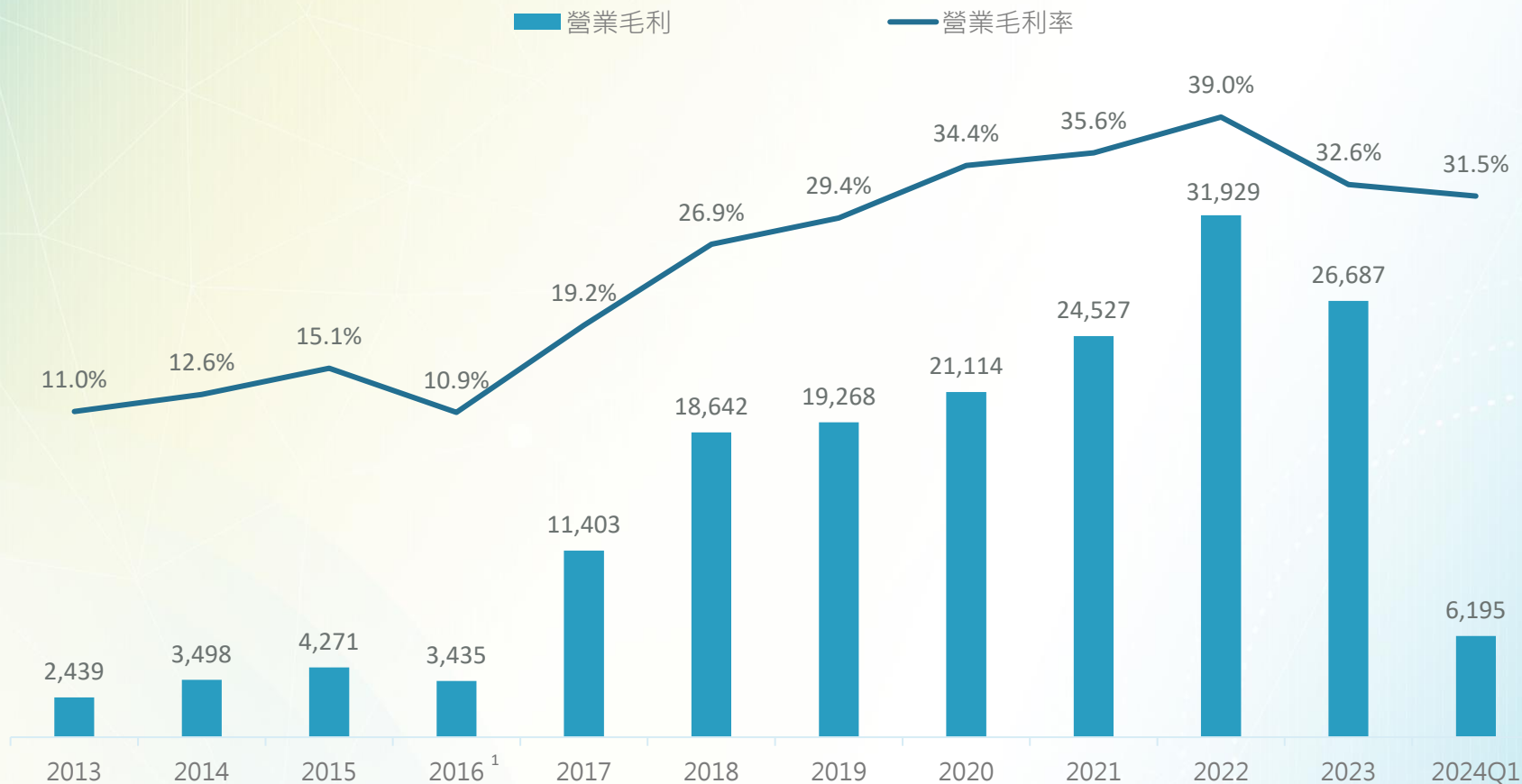


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業毛利

營業毛利

(新台幣百萬元)

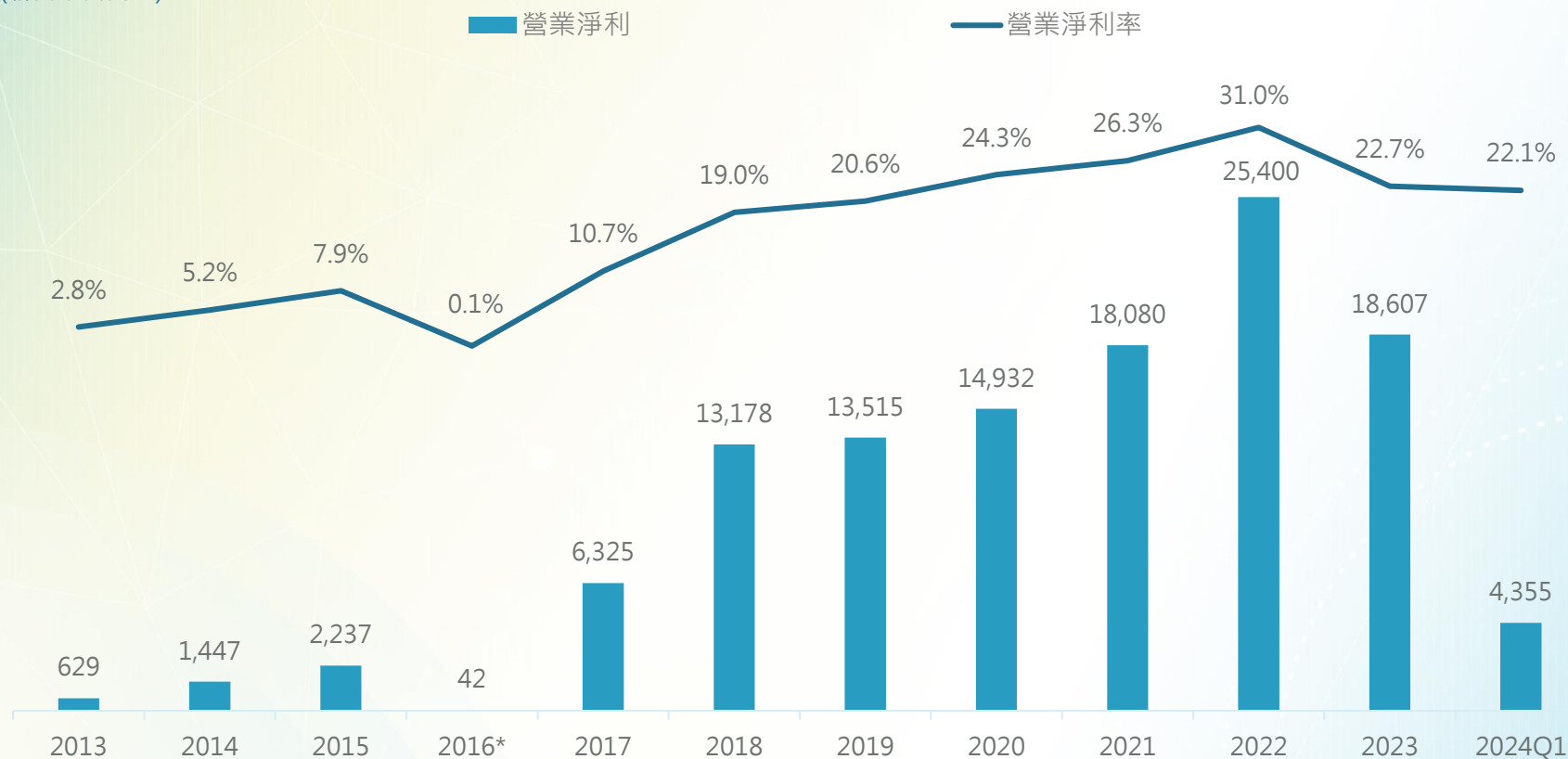


1. 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

營業淨利

營業淨利

(新台幣百萬元)

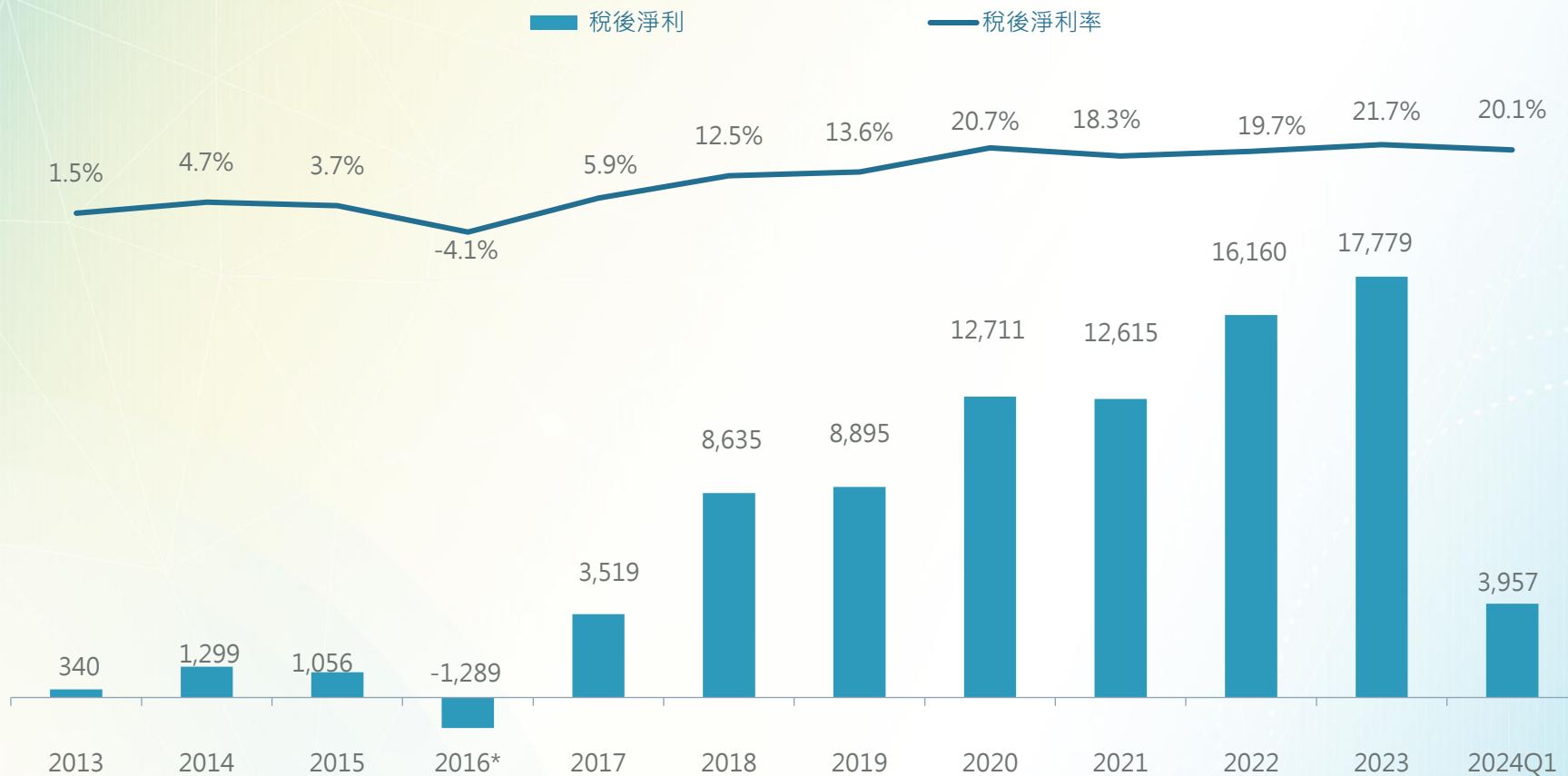


1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體(SEMI)的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日。

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)	2020	2021	2022	2023	Q124
營業收入	61,397	68,841	81,871	81,966	19,692
成長率 (%)	-6.3%	12.1%	18.9%	0.1%	-5.8% ²
營業毛利	21,114	24,527	31,929	26,687	6,195
營業毛利率 (%)	34.4%	35.6%	39.0%	32.6%	31.5% ³
EBITDA	22,232	23,901	27,486 ¹	30,598 ¹	6,903 ¹
EBITDA 率 (%)	36.2%	34.7%	33.6%	37.3%	35.1%
營業淨利	14,932	18,080	25,400	18,607	4,355
營業淨利率 (%)	24.3%	26.3%	31.0%	22.7%	22.1%
稅前淨利	16,238	17,206	20,829 ¹	24,549 ¹	5,066 ¹
稅前淨利率 (%)	26.4%	25.0%	25.4%	30.0%	25.7%
稅後淨利	12,711	12,615	16,160 ¹	17,779 ¹	3,957 ¹
稅後淨利率 (%)	20.7%	18.3%	19.7%	21.7%	20.1%
每股盈餘 (新台幣元)	10.82	11.62	14.87 ¹	16.99	3.40

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

2. 此為年成長率。比較對象為2023年第一季數值

3. 受子公司環球晶圖毛利受折舊及電力成本增加所致

資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2020	2021	2022	2023	Q124
資產					
現金及約當現金	23,813	67,118	83,248	30,828	40,925 ¹
應收帳款	8,407	9,889	11,338	12,228	12,403
存貨	7,929	8,646	10,790	12,556	13,768 ²
不動產、廠房、設備	42,455	40,428	51,866	89,668	99,432 ³
其他資產	27,349	41,170	39,368	80,216	73,544
資產總計	109,953	167,251	196,609	225,495	240,071
負債					
短期借款	10,804	7,791	9,831	47,427	44,295 ⁴
應付帳款	4,204	4,586	5,130	5,959	5,311
長期借款	1,048	46,124	43,648	17,169	32,092 ⁵
其他負債	44,227	56,588	69,868	72,946	70,709
負債總計	60,283	115,088	128,478	143,501	152,407⁶
權益總計	49,669	52,163	68,132	81,994	87,664⁷

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)

Q124

三個月以上定存	23,665
受限制現金	11,259

1. 受子公司環球晶圓現金及約當現金增加影響：主係因發行海外附認股權公司債所致
2. 受子公司環球晶圓存貨增加影響：主係因原料增加所致
3. 受子公司環球晶圓不動產、廠房、設備增加影響：主係因新廠和舊廠擴建所致
4. 受子公司環球晶圓短期借款減少影響：主係因償還短期借款所致
5. 受子公司環球晶圓長期貸款增加影響：主係因發行海外附認股權公司債和公司債所致
6. 受子公司環球晶圓總負債增加影響：主係因發行海外附認股權公司債所致
7. 受子公司環球晶圓股東權益增加影響：主係因受保留盈餘增加與累計換算調整數影響所致



05

環球晶圓



損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2020	2021	2022	2023	Q124
營業收入	55,359	61,131	70,287	70,651	15,087
成長率 (%)	-4.7%	10.4%	15.0%	0.5%	-10.0% ²
營業毛利	20,568	23,286	30,342	26,441	5,168
營業毛利率 (%)	37.2%	38.1%	43.2%	37.4%	34.3% ³
EBITDA	21,967	22,507	25,526 ¹	30,630 ¹	5,882 ¹
EBITDA率 (%)	39.7%	36.8%	36.3%	43.4%	39.0%
營業淨利	15,287	17,693	24,983	20,059	3,968
營業淨利率 (%)	27.6%	28.9%	35.5%	28.4%	26.3%
稅前淨利	16,615	16,445	20,107 ¹	26,496 ¹	4,558 ¹
稅前淨利率 (%)	30.0%	26.9%	28.6%	37.5%	30.2%
稅後淨利	13,104	11,870	15,367 ¹	19,770 ¹	3,533 ¹
稅後淨利率 (%)	23.7%	19.4%	21.9%	28.0%	23.4%
每股盈餘 (NT\$)	30.11	27.27	35.31 ¹	45.41	8.10

備註:

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. 此為季成長率，比較對象為2023年第四季數值
3. 2024年第一季毛利降低：主因折舊及電力成本增加



資產負債表

資產負債表

(單位: 新台幣百萬元)

	2020	2021	2022	2023	Q124
資產					
現金及約當現金	22,439	65,894	83,458	26,165	35,672 ¹
應收帳款	8,037	9,118	10,160	10,116	10,061
存貨	7,208	7,295	8,535	9,359	10,737 ²
不動產、廠房及設備	37,111	33,943	39,487	72,251	82,399 ³
其他資產	20,056	34,395	30,823	71,097	63,914
資產總計	94,852	150,645	169,496	188,988	202,783

負債					
短期借款	9,871	6,264	6,544	40,000	36,630 ⁴
應付帳款	3,895	4,340	4,176	5,027	5,189
長期借款	-	45,125	42,780	14,542	29,007 ⁵
其他負債	36,930	49,284	61,672	62,966	60,436
負債總計	50,697	105,013	115,172	122,534	131,262⁶

權益總計	44,155	45,632	54,324	66,454⁷	71,521⁷
-------------	---------------	---------------	---------------	---------------------------	---------------------------

備註:

- 2024年第一季現金及約當現金增加：主係因發行海外附認股權公司債所致
- 2024年第一季存貨增加：主係因原料增加所致
- 2024年第一季固定資產增加：主係因新廠和舊廠擴建所致
- 2024年第一季短期借款減少：主係因償還短期借款所致
- 2024年第一季長期借款增加：主係因發行海外附認股權公司債和公司債所致
- 2024年第一季總負債增加：主係因發行海外附認股權公司債所致
- 2024年第一季股東權益增加：主係因受保留盈餘增加與累計換算調整數影響所致

©Sino-American Silicon Products Inc. All rights reserved.

現金資產細項包含:

(單位: 新台幣百萬元)

	Q124
三個月以上定存	23,665
受限制現金	11,259



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