



中美矽晶 (5483 TT) 2024年Q3營運報告

2024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.



- 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 榮耀與成就
- 06 環球晶圓



01

經營團隊重點報告



經營團隊重點報告

1. 財務表現

■ 營業收入

- ✓ 2024年第三季 → 新台幣 201 億元，季增1.1%，歷年同期第二高
- ✓ 2024年前三季 → 新台幣 597 億元，年減1.8%

■ 營業毛利率

- ✓ 2024年第三季 → 28.8%
- ✓ 2024年前三季 → 30.7%

■ 營業淨利率

- ✓ 2024年第三季 → 17.4%
- ✓ 2024年前三季 → 20.4%



經營團隊重點報告

1. 財務表現 (續)

■ 稅後淨利率

- ✓ 2024年第三季 → 15.7%
- ✓ 2024年前三季 → 17.9%

■ 每股盈餘

- ✓ 2024年第三季 → 新台幣 2.35 元
- ✓ 2024年前三季 → 新台幣 8.70 元

經營團隊重點報告

2. 再生能源產業展望

■ 全球

- ✓ 全球能源領域投資金額於2024年超過1.3兆美元。為達成淨零排放 (NZE) 目標，到2030年需將投資金額翻倍至2.5兆美元，其中主要係由再生能源所驅動，並在既定政策情境(STEPS)下，預計至2030年全球容量裝置有望成長2.3倍
- ✓ 2023年太陽能裝置容量大幅成長80%達425GW，預計到2030年的全球發電比重將由從現今的5%提升至17%，並預計於2035年成為主要發電來源，供應全球約25%~35%之電力

■ 台灣

- ✓ 台灣能源轉型政策目標於2050年前實踐淨零碳排，其中再生能源佔比達60-70%
- ✓ 截至2024年9月，台灣的再生能源裝置容量已達20.3GW，其中太陽能光電佔比約67%。為達2030年太陽能裝置容量30GW目標，平均每年需建置3GW的太陽能發電裝置

經營團隊重點報告

3. 營運策略

- 中美矽晶為企業集團，版圖橫跨半導體、汽車元件及再生能源，憑藉過去數十年積極的投資策略和發掘優質潛力公司之能力，已成功建立平衡且多元的投資組合
 - ✓ 半導體 / 汽車元件：
 - 透過與上下游結盟，中美矽晶建構具競爭力的產業鏈佈局，藉由其國際級的資源和半導體網絡持續推動集團成長
 - ✓ 再生能源
 - SAS高度重視永續獲利能力，並已成功由傳統製造商轉型為再生能源全方位解決方案提供者
- 中美矽晶與重要集團公司深度合作實現綜效，擴大彼此經營版圖，帶領集團企業共同繁榮

重要集團公司	2024年前三季營業收入 (百萬新台幣)	年增率	基本每股盈餘	年增率
朋程科技 ¹	5,661	+41%	NT\$6.50	- NT\$0.63
宏捷科技 ²	3,696	+124%	NT\$2.57	+ NT\$2.92
台特化 ³	619	+70%	NT\$1.84	+ NT\$1.29

經營團隊重點報告

4. 環球晶圓

■ 營業收入

- ✓ 2024年第三季 → 新台幣 159 億元，季增3.6%，歷年同期第三高
- ✓ 2024年前三季 → 新台幣 463 億元，年減14.1%，歷年同期第三高

■ 營業毛利率

- ✓ 2024年第三季 → 30.0%
- ✓ 2024年前三季 → 32.2%

■ 營業淨利率

- ✓ 2024年第三季 → 20.2%
- ✓ 2024年前三季 → 22.8%

經營團隊重點報告

4. 環球晶圓（續）

■ 稅後淨利率

- ✓ 2024年第三季→18.6%
- ✓ 2024年前三季→20.2%

■ 每股盈餘

- ✓ 2024年第三季→新台幣6.18元
- ✓ 2024年前三季→新台幣20.19元

■ 預收貨款

- ✓ 新台幣 331 億元 (美金10.5億元)¹

經營團隊重點報告

5. 半導體產業展望

■ 全球經濟

- ✓ 全球經濟成長預期維持溫和，亞洲市場對半導體和人工智慧需求旺盛，伴隨美國經濟回溫，惟歐洲經濟卻面臨挑戰。新興市場則受地緣政治和極端氣候影響，使經濟前景增添不確定性

■ 半導體產業

- ✓ 半導體市場展望：2025年成長將由人工智慧（AI）、高效能運算（HPC）、數據中心及個人電腦所驅動，儘管汽車及工業部門需求較為疲軟
- ✓ 晶圓市場復甦：半導體晶圓市場呈不均等復甦，先進製程產能受限，惟成熟產能過剩，汽車與消費電子需求疲軟衝擊2024年營收。儘管客戶去庫存化情況改善，惟速度低於預期
- ✓ 庫存狀況：客戶庫存水位略高於平均，抑制2024年矽晶圓之出貨量，然2025年預計將穩步回升，主因AI需求增長及高階處理需求提升，將進一步推動晶圓廠之稼動率
- ✓ 資本支出趨勢：隨3奈米以下先進製程與AI技術需求增長，預計帶動半導體廠稼動率持續增長

經營團隊重點報告

6. 榮耀與成就

■ 榮獲櫃買中心雙項殊榮肯定

- ✓ 中美矽晶兼顧良好營運績效並創造友善職場，榮獲櫃買中心「上櫃市值貢獻獎」及「上櫃領航治理獎」雙項殊榮肯定

■ 海外存託憑證

- ✓ 中美矽晶完成2.84億美元海外存託憑證發行訂價。本次發行係公司第二次進行海外存託憑證發行，顯示國際投資人對公司戰略及商業前景的高度肯定與信任，未來將持續鞏固既有競爭優勢並加速更多市場之探索

02

公司簡介

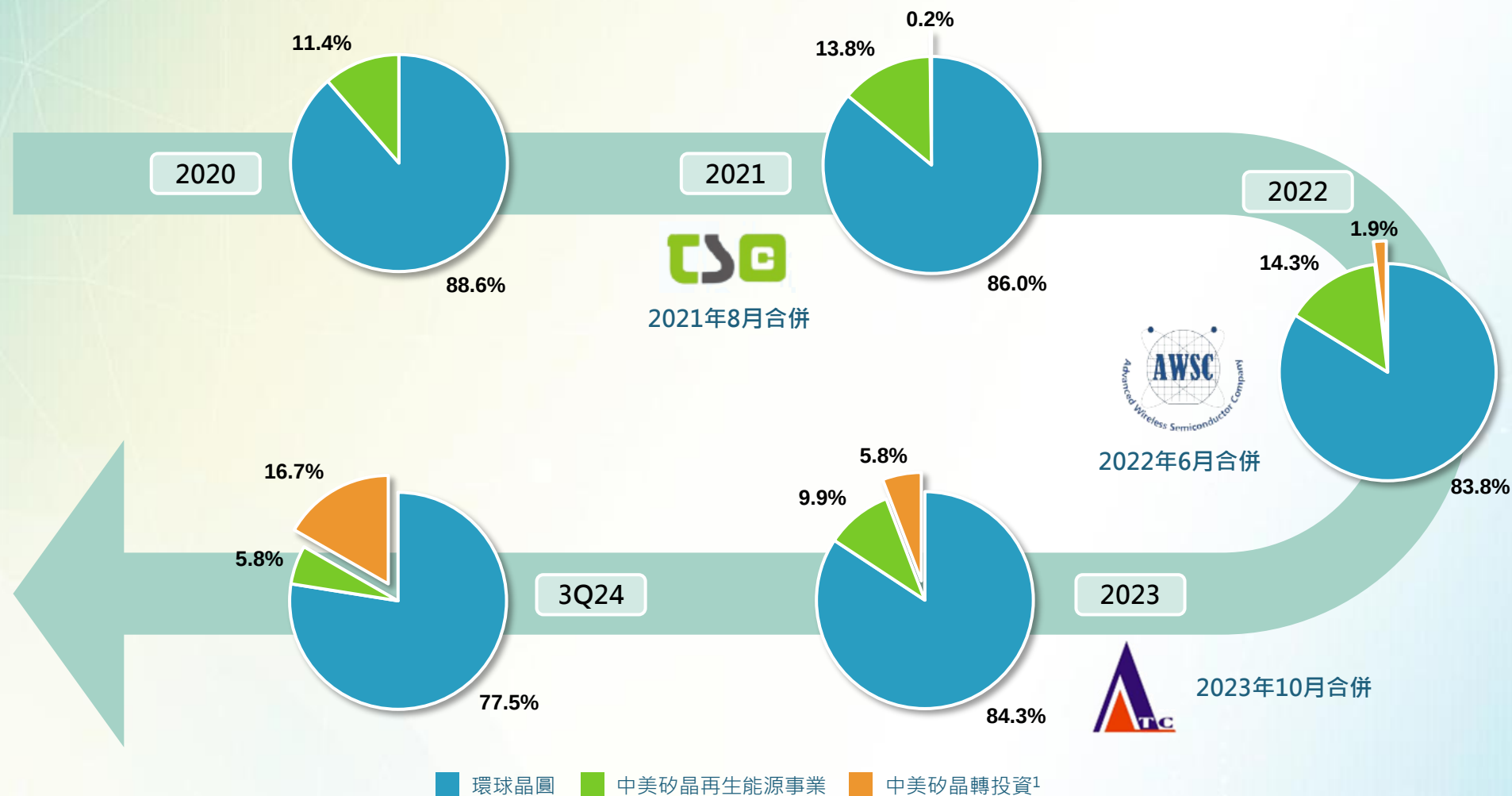
中美矽晶 – 提升集團綜效之策略推動者

- 善用中美矽晶的關鍵資源，如全球網絡、銷售通路、管理專長等，落實集團公司間的互惠綜效
- 賦能各集團公司提升策略視野及強化其成長動能
- 廣納更多具發展潛力的企業以擴大生態系



依事業別之集團營收

- 發展更平衡且多元的集團事業組合
- 建立於環球晶圓的穩固基礎上，中美矽晶之轉投資已成為集團持續成長的催化劑



備註：總營收為環球晶圓、中美矽晶再生能源事業、及其他轉投資公司。2024前三季數據是根據公開資訊觀測站所公佈之月營收；1. 包含朋程、宏捷科、台特化

中美矽晶 – 具代表性之企業集團

- 透過與策略性夥伴的合作，中美矽晶已在半導體產業建立起強勁的競爭地位，我們的全球產能、綿密的銷售網絡和多元的產品組合（矽、化合物半導體、特殊氣體及化學瀟網等）持續推動集團成長



中美矽晶之產品應用深入日常生活及未來科技



中美矽晶 – 具代表性之企業集團

- 除半導體及相關應用材料外，中美矽晶也跨足再生能源、風電、水電和太陽能等綠電銷售，供應給具有綠電需求的半導體客戶或中美矽晶集團成員
- 續興已與數家半導體大廠簽署 10 至 30 年之再生能源採購協議，提供合計 0.4 至 4.8 億度之太陽能及離岸風電，標誌續興在綠色能源發展之重大里程碑，奠定未來成長基礎

再生能源價值鏈

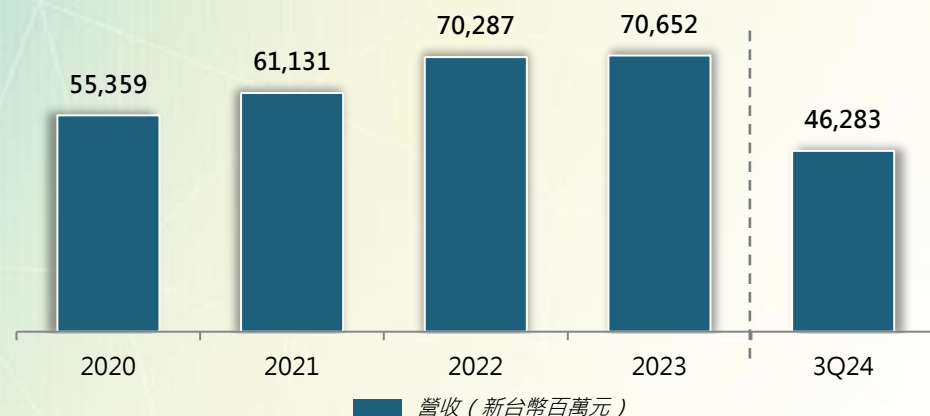


中美矽晶於再生能源的投入符合全球更乾淨、更永續之發展趨勢

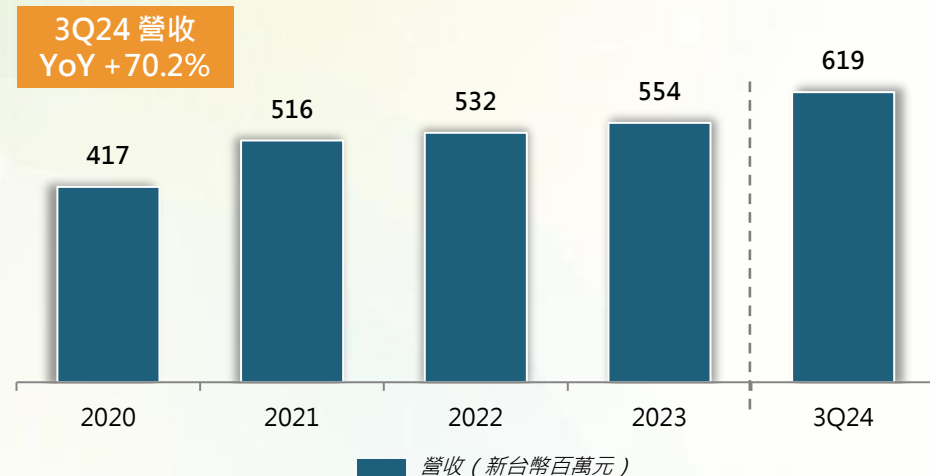
重要集團公司之近期表現

- 中美矽晶集團公司：朋程、台特化及宏捷科於2024年第三季皆繳出亮眼成績單

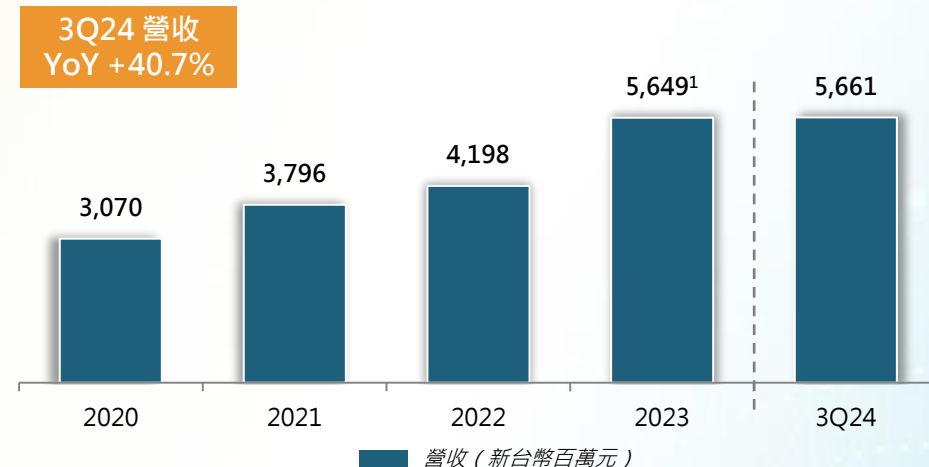
環球晶圓



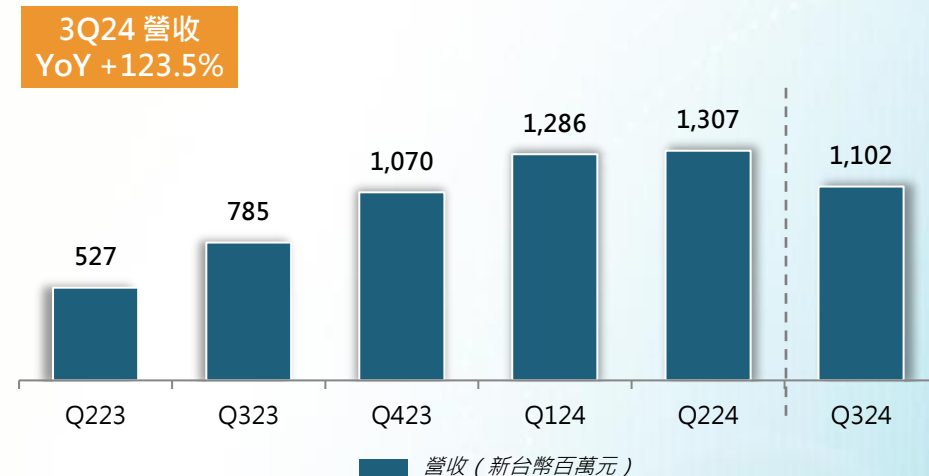
台特化



朋程



宏捷科



備註：1. 茂矽於2023年六月合併至朋程



03

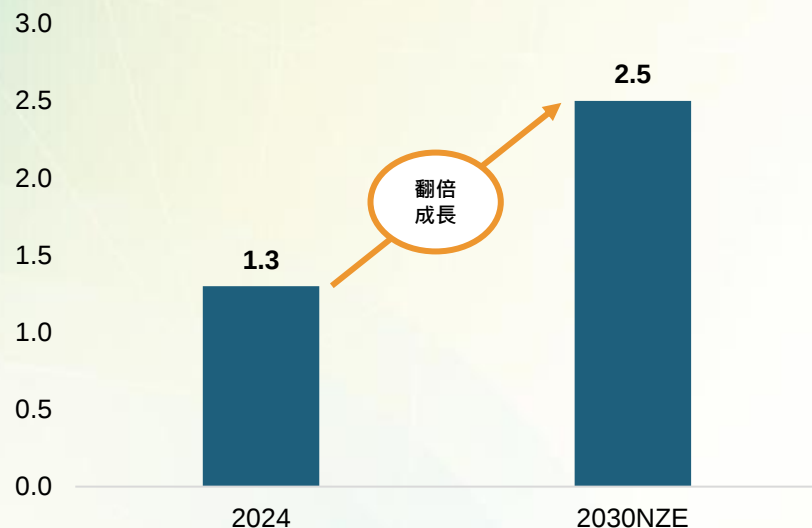
產業概況

全球能源投資趨勢

- **全球能源**：2024年全球能源領域投資金額超過1.3兆美元，主要集中於再生能源、核能、電網和儲能。若需實現淨零排放 (NZE¹) 目標，投資金額需於2030年翻倍至2.5兆美元
- **再生能源**：再生能源將驅動大部分清淨能源之增長，年增量分別為太陽能600GW、風力發電160GW、水力發電30GW，以及其他能源12GW。在STEPS²情境估下，2030年全球再生能源之總容量將成長2.3倍

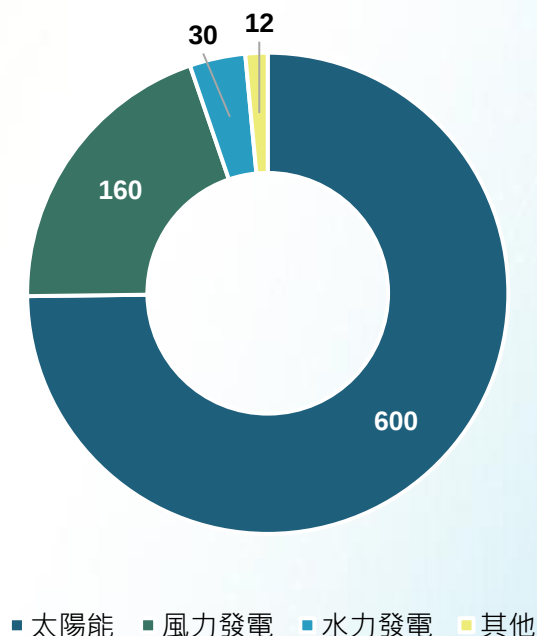
全球能源投資趨勢 (2024-2030年)

(兆美元)



全球再生能源每年裝置容量成長預測 (2024-2030年)

(in GW)

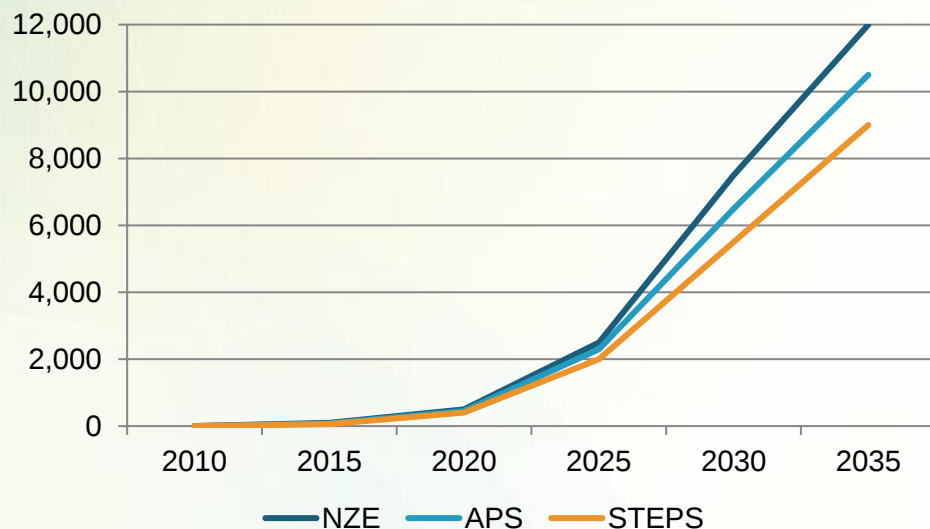


太陽能將成為全球主要之電力來源

- **太陽能**：2023年太陽能裝置容量增長超過80%，達歷史新高之425GW。預計2030年太陽能將占全球發電比重17%，並於2035年成為主要供電來源，在各情境下¹預計將貢獻25%~35%之總發電量
- **風力發電**：2023年全球風力發電裝置容量增長超過50%，達116GW，其中陸上風力發電占新增裝置容量92%。在歐盟政策支持下，預計將促進其未來幾年的裝置量增加

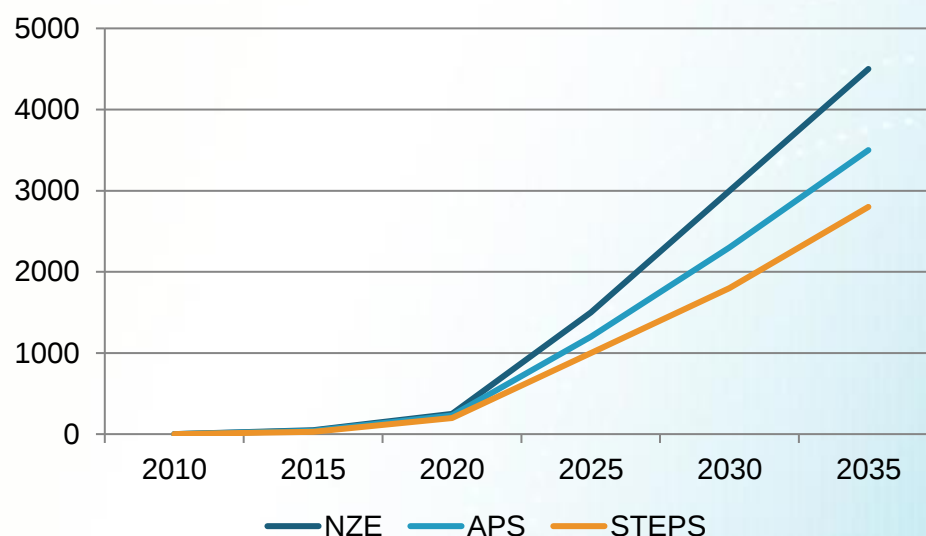
各類情境下太陽能裝置容量成長 (2010-2035)

(in GW)



各類情境下風力發電裝置容量成長 (2010-2035)

(in GW)



資料來源：2024年10月《世界能源展望》

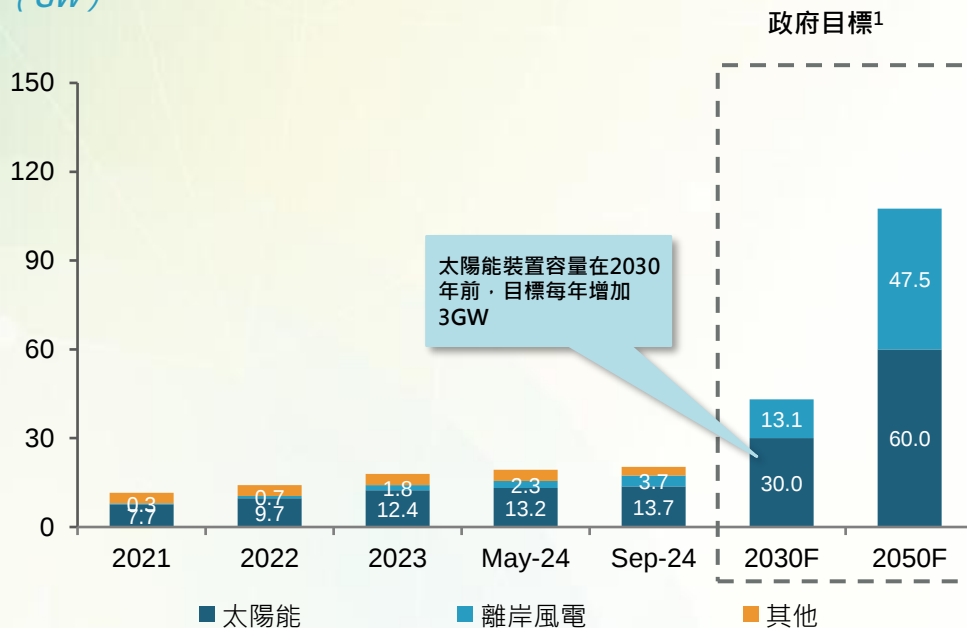
備註：情境包括STEPS（既定政策情境）、APS（氣候承諾情境）及NZE（2050年淨零排放情境）

台灣再生能源發展的野心

- 台灣能源轉型政策以2025年實現再生能源發電量佔15.5%為目標，並宣佈2050年前達淨零碳排，再生能源佔比須提升至60~70%；截至2023年底，再生能源總發電量佔比為9.5%
- 截至2024年九月，再生能源裝置容量累積達20.3GW，其中太陽能光電佔比約67%（13.7GW），若以2030年之30GW目標計算，每年平均安裝容量須達近3GW
- 企業再生能源需求因ESG、歐盟碳邊境調整機制（CBAM）、RE100、及用電大戶條款等上升，進而擴大再生能源交易市場機會

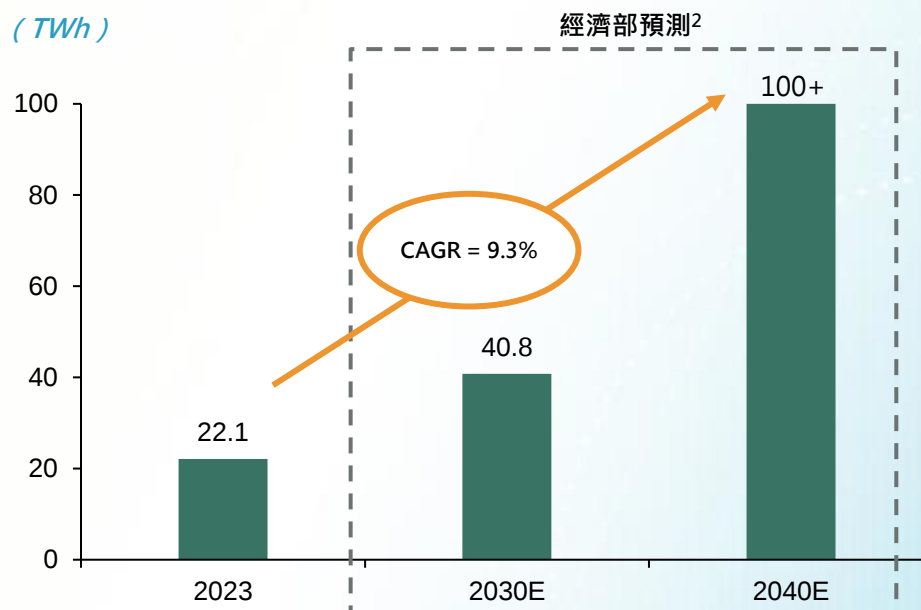
台灣再生能源裝置容量（2021~2050）

(GW)



台灣企業綠電需求

(TWh)

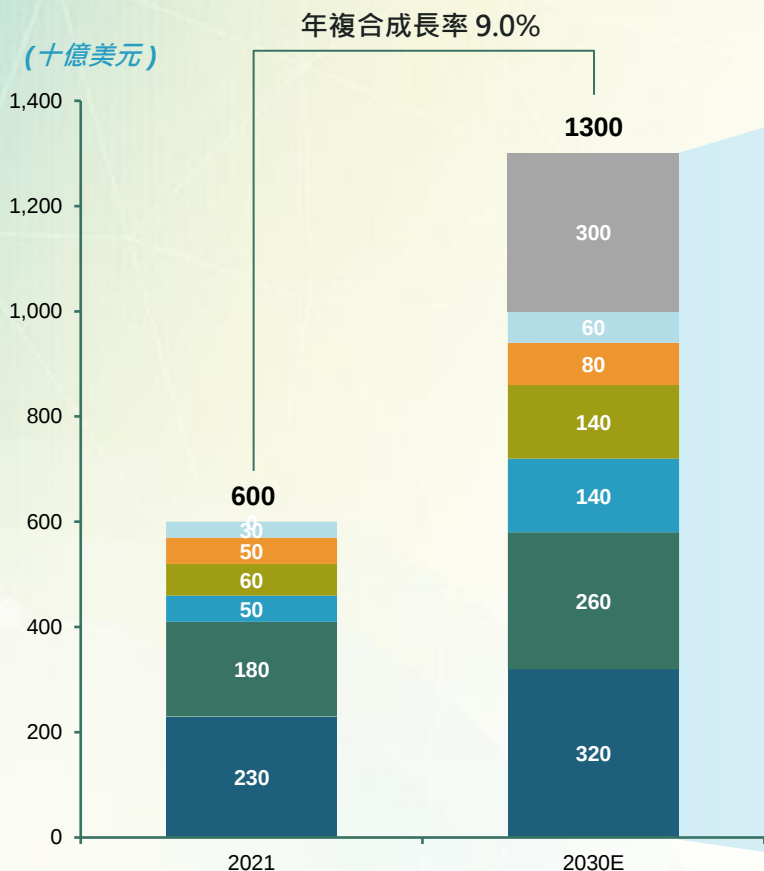


資料來源：綠能科技產業推動中心、經濟部、國家發展委員會

備註：1. 2030年及2050年預估數字取自政府目標之中間值。2. 經濟部預估企業綠電需求將超過1,000億度

全球半導體市場持續成長

- 受惠於人工智慧的發展、雲端運算及無線通訊的強勁需求，McKinsey 將2030年的半導體市場規模預測由原先1兆美元上調至1.3兆美元
- 2023年12吋矽晶圓出貨量出現下滑，預計2024年將維持平穩，並於2025年進一步成長，主要得益於產能的增加、產能利用率的提高以及需求之逐步復甦



12吋矽晶圓產能

- 2025年至2027年，12吋矽晶圓產能利用率預計將超過90%，主要係受到下游需求之推動，亦與上游生產狀況相互呼應
- 預估2025年至2027年，產能利用率將高達90%至95%，並於2027年達到近乎滿載之狀態

全球12吋晶圓廠預估產能 vs. 矽晶圓產能利用率

(KWFS / 月 vs %)



04

中美矽晶合併營運報告



財務摘要：2024年第三季 vs. 2024年第二季 vs. 2023年第三季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2024年第三季	2024年第二季	2023年第三季	季成長	年成長
營業收入	20,124	19,896	19,601	1.1%	2.7%
營業毛利%	28.8%	32.0%	33.5%	-3.2p.p.	-4.7p.p.
營業淨利	3,496	4,338	4,647	-19.4%	-24.8%
營業淨利%	17.4%	21.8%	23.7%	-4.4p.p.	-6.3p.p.
本期淨利	3,164	3,540	5,454	-10.6%	-42.0%
本期淨利%	15.7%	17.8%	27.8%	-2.1p.p.	-12.1p.p.
每股盈餘*1	NT\$2.35	NT\$2.94	NT\$4.60	-NT\$0.59	-NT\$2.25
EBITDA*2	5,828	6,152	8,616	-5.3%	-32.4%
EBITDA%	29.0%	30.9%	44.0%	-1.9p.p.	-15.0p.p.
EBIT*3	3,211	3,681	6,443	-12.8%	-50.2%
股東權益報酬率 / ROE*4 (按年度計算)	11.2%	14.6%	29.2%	-3.4p.p.	-14.6p.p.
資產報酬率 / ROA*5 (按年度計算)	5.4%	5.8%	11.0%	-0.4p.p.	-5.6p.p.

備註：

- 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
- EBITDA = 本期淨利 + 折舊費用 + 攤銷費用 + 淨利息 + 所得稅
- EBIT = 本期淨利 + 淨利息 + 所得稅
- ROE = 本期淨利 / 股東平均權益
- ROA = ((本期淨利 + 利息費用 * (1 - 有效稅率)) / 平均資產



財務摘要：2024年前三季 vs. 2023年前三季

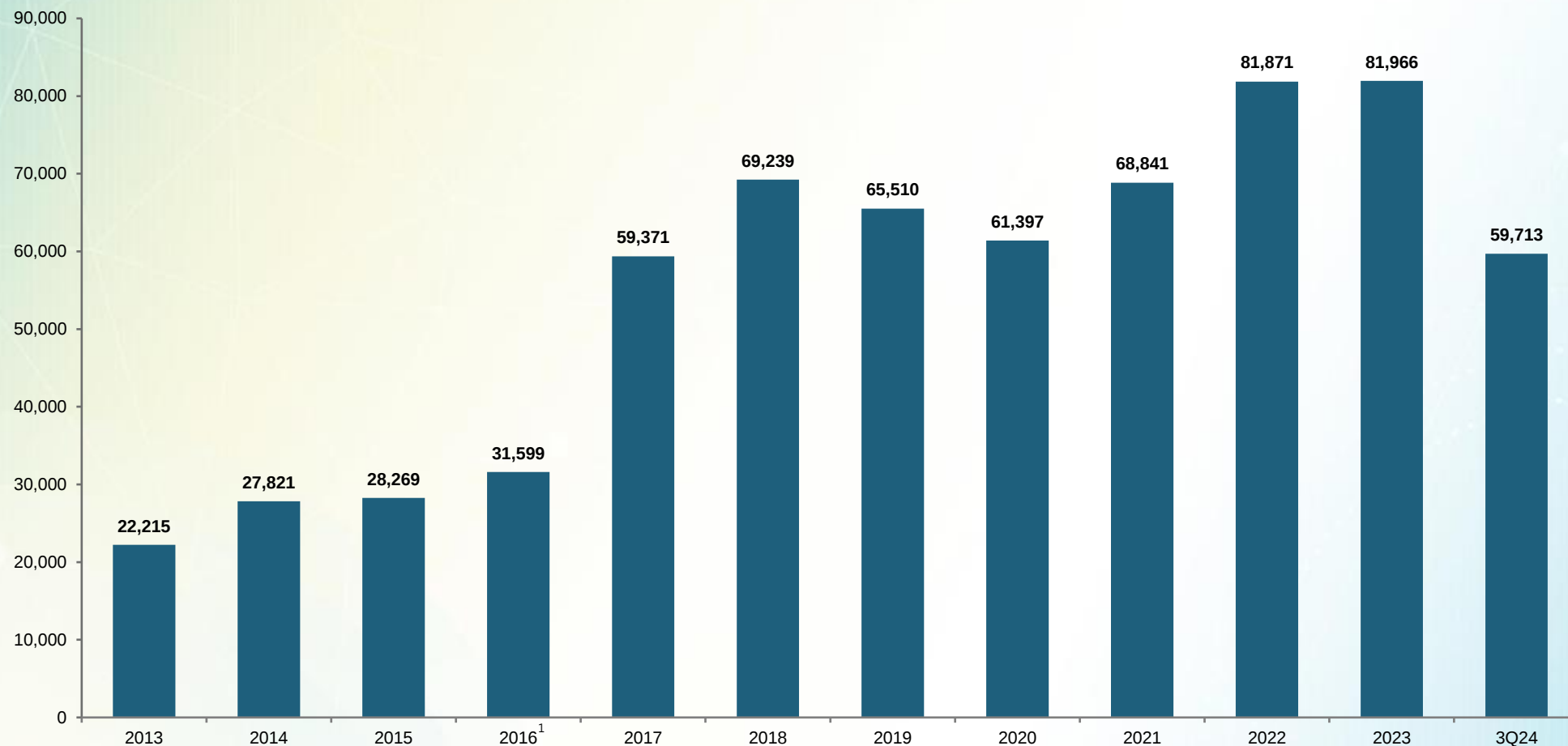
(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2024年前三季	2023年前三季	年成長
營業收入	59,713	60,823	-1.8%
營業毛利%	30.7%	34.7%	-4.0p.p.
營業淨利	12,190	15,535	-21.5%
營業淨利%	20.4%	25.5%	-5.1p.p.
本期淨利	10,660	14,896	-28.4%
本期淨利%	17.9%	24.5%	-6.6p.p.
每股盈餘*1	NT\$8.70	NT\$12.96	-NT\$4.26
EBITDA*2	18,883	24,821	-23.9%
EBITDA%	31.6%	40.8%	-9.2p.p.
EBIT*3	11,458	18,511	-38.1%
股東權益報酬率 / ROE*4 (按年度計算)	14.1%	27.2%	-13.1p.p.
資產報酬率 / ROA*5 (按年度計算)	6.8%	10.1%	-3.4p.p.

備註：

- 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
- EBITDA = 本期淨利 + 折舊費用 + 攤銷費用 + 淨利息 + 所得稅
- EBIT = 本期淨利 + 淨利息 + 所得稅
- ROE = 本期淨利 / 股東平均權益
- ROA = ((本期淨利 + 利息費用 * (1 - 有效稅率)) / 平均資產

營業收入

(新台幣百萬元)



備註：

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

營業毛利

(新台幣百萬元)



備註：

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

(新台幣百萬元)



備註：

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

(新台幣百萬元)



備註：

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 (新台幣元)



備註：

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						
(新台幣百萬元)	2022	2023	Q124	Q224	Q324	3Q24
營業收入	81,871	81,966	19,692	19,896	20,124	59,713
成長率 (%)	18.9%	0.1%	-6.9% ²	1.0% ²	1.1%	-1.8% ²
營業毛利	31,929	26,687	6,195	6,358	5,786	18,339
營業毛利率 (%)	39.0%	32.6%	31.5%	32.0%	28.8% ³	30.7%
EBITDA	27,486	30,598	6,903	6,152	5,828	18,883
EBITDA 率 (%)	33.6%	37.3%	35.1%	30.9%	29.0%	31.6%
營業淨利	25,400	18,607	4,355	4,338	3,496	12,190
營業淨利率 (%)	31.0%	22.7%	22.1%	21.8%	17.4%	20.4%
稅前淨利 ¹	20,829	24,549	5,066	4,571	3,803	13,439
稅前淨利率 (%)	25.4%	30.0%	25.7%	23.0%	18.9%	22.5%
稅後淨利 ¹	16,160	17,779	3,957	3,540	3,164	10,660
稅後淨利率 (%)	19.7%	21.7%	20.1%	17.8%	15.7%	17.9%
每股盈餘 (新台幣元) ¹	14.87	16.99	3.40	2.94	2.35	8.70

備註：

1. 受Siltronic股份按公允價值衡量之已實現損益評估及其他因素之影響
2. 第一季及第二季為季對季成長；前三季為年對年成長
3. Q324毛利下降：主因環球晶圓折舊費用增加、碳化矽(SiC)產品銷量及價格下跌、產品組合差異，以及全球多處地區高溫天氣導致電力成本上升所致

資產負債表

資產負債表					
(新台幣百萬元)	2022	2023	Q124	Q224	Q324
資產					
現金及約當現金	83,248	30,828	40,925	50,360	56,331 ¹
應收帳款	11,338	12,228	12,403	12,520	12,371
存貨	10,790	12,556	13,768	13,945	14,803 ²
不動產、廠房、設備	51,866	89,668	99,432	111,440	125,478 ³
其他資產	39,368	80,216	73,544	84,957	67,875
資產總計	196,609	225,495	240,071	273,221	276,858
負債					
短期借款	9,831	47,427	44,295	51,787	50,009
應負帳款	5,130	5,959	5,311	5,249	5,340
長期借款	43,648	17,169	32,092	32,864	33,773
其他負債	69,868	72,946	70,709	76,472	67,925
負債總計	128,478	143,501	152,407	166,373	157,047
權益總計	68,132	81,994	87,664	106,848	119,811

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)	Q324
三個月以上定存	12,944
受限制現金	13,508

備註：

- 現金及約當現金增加：
- 存貨增加：主因係聚合物原料庫存增加以及部分客戶訂單延遲
- 財產、廠房及設備增加：主因係中美矽晶子公司之資本支出所致



05

榮耀與成就

- 中美矽晶兼顧良好之營運績效並創造友善職場，榮獲櫃買中心頒發「上櫃市值貢獻獎」及「上櫃領航治理獎」雙項殊榮肯定
- 中美矽晶完成2.84億美元海外存託憑證發行訂價。本次發行係公司第二次進行海外存託憑證發行，顯示國際投資人對公司戰略及商業前景之高度肯定與信任。中美矽晶未來也將持續鞏固既有競爭優勢並加速更多市場之探索，發揮中美矽晶在產業中發掘隱形冠軍之能力

榮獲櫃買中心雙項殊榮肯定



完成2.84億美元海外存託憑證發行訂價





06

環球晶圓

損益表						
(新台幣百萬元)	2022	2023	Q124	Q224	Q324	3Q24 (累計)
營業收入	70,287	70,652	15,087	15,326	15,870	46,283
成長率 (%)	15.0%	0.5%	-10.0%	1.6%	3.6%	-14.1%
營業毛利	30,342	26,441	5,168	4,951	4,767 ¹	14,886
營業毛利率 (%)	43.2%	37.4%	34.3%	32.3%	30.0% ¹	32.2%
EBITDA	25,526	30,630	5,882	4,600	5,024	15,506
EBITDA 率 (%)	36.3%	43.4%	39.0%	30.0%	31.7%	33.5%
營業淨利	24,983	20,059	3,968	3,367	3,200	10,534
營業淨利率 (%)	35.5%	28.4%	26.3%	22.0%	20.2%	22.8%
稅前淨利	20,107	26,496	4,558	3,531	3,543	11,633
稅前淨利率 (%)	28.6%	37.5%	30.2%	23.0%	22.3%	25.1%
稅後淨利	15,367	19,770	3,533	2,879	2,952 ³	9,364
稅後淨利率 (%)	21.9%	28.0%	23.4%	18.8%	18.6% ³	20.2%
每股盈餘 (新台幣元)	35.31	45.41	8.10	6.02	6.18 ³	20.19 ³

備註：
 1. Q324毛利降低：主因折舊費用增加、碳化矽(SiC)產品銷量及價格下跌、產品組合差異，以及全球多數地區高溫天氣導致電力成本上升所致
 2. 迴轉海外子公司盈餘不匯回之遞延所得稅負債
 3. 由於增資關係，股數採用加權平均計算，因此每股盈餘並非恆等式

資產負債表

資產負債表						現金資產細項包含：	
(新台幣百萬元)	2022	2023	Q124	Q224	Q324	(新台幣百萬元)	Q324
資產							
現金及約當現金	80,491	26,165	35,672	44,178	41,728 ¹	三個月以上定存	12,944 ⁶
應收帳款	10,160	10,116	10,061	9,783	9,881	受限制現金	13,508
存貨	8,535	9,359	10,737	11,056	12,134 ²		
不動產、廠房、設備	39,487	72,251	82,399	94,434	107,335		
其他資產	30,823	71,097	63,914	75,373	59,055 ³		
資產總計	169,496	188,988	202,783	234,825	230,134		
負債							
短期借款	6,544	40,000	36,630	45,786	44,035		
應負帳款	4,176	5,027	5,189	4,049	4,526		
長期借款	42,780	14,542	29,007	28,664	28,531		
其他負債	61,672	62,966	60,436	65,537	58,635 ⁴		
負債總計	115,172	122,534	131,262	144,036	135,726		
股東權益	54,324	66,454	71,521	90,789	94,407⁵		

備註：

1. Q324現金及約當現金減少：主要係發放現金股利
2. Q324存貨增加：主要係為因應廠區歲休安排，提前準備庫存，以致成品庫存增加
3. Q324其他資產減少：主要係以三個月以上定存減少，用於償還銀行借款
4. Q324其他負債減少：主要係應付股利及應付設備款減少
5. Q324股東權益增加：主要係因2024年前3季獲利及美元升值所認列之兌換利益
6. Q324三個月以上定存減少：主要係用於償還因擴廠所增加之銀行借款

Q&A



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

A large, stylized graphic of the SAS logo. It features a central dark green circle with the letters "SAS" in white. This circle is surrounded by a complex network of white lines connecting various points, resembling a molecular or atomic structure. The entire graphic is set against a background of concentric, semi-transparent circles in shades of green and yellow, with some circular segments missing, giving it a dynamic, layered appearance.

SAS

Thank You



Learn More on
Our Website