

# 中美矽晶 (5483 TT) 2025年Q3營運報告

2025/12/10



## 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

# 經營團隊重點報告

## 1. 財務表現

### ■ 營業收入

- ✓ 2025年第三季 → 新台幣 191 億元，季減 5.67%
- ✓ 2025年前三季 → 新台幣 587 億元，年減 1.72 %

### ■ 營業收入(美元)

- ✓ 2025年第三季 → 6.4 億美元，季減 2.01%
- ✓ 2025年前三季 → 18.8 億美元，年增 1.12%

### ■ 營業毛利率

- ✓ 2025年第三季 → 20.2 %
- ✓ 2025年前三季 → 23.9 %

### ■ 營業淨利率

- ✓ 2025年第三季 → 8.8 %
- ✓ 2025年前三季 → 12.7 %

# 經營團隊重點報告

## 1. 財務表現 (續)

### ■ 稅後淨利率

- ✓ 2025年第三季 → 13.2 %
- ✓ 2025年前三季 → 10.3 %

### ■ 每股盈餘

- ✓ 2025年第三季 → 新台幣 1.71 元
- ✓ 2025年前三季 → 新台幣 4.07 元

# 經營團隊重點報告

## 2. 再生能源產業展望

### ■ 全球

- ✓ 依據IEA最新預測，至2030年，全球再生能源發電裝置容量預期將較目前水準倍增，新增約4,600GW。太陽能光電將占新增裝置容量的近80%，在成本持續下降、審批流程加速及社會接受度提升的帶動下，成為推動再生能源成長的核心動能。同時，電網整合能力、供應鏈韌性與融資可近性等關鍵議題，正日益受到關注，並成為推動再生能源持續發展的重要因素。
- ✓ 2025年底或最遲2026年中，再生能源將正式取代燃煤，成為全球最大的電力來源。隨著再生能源滲透率持續上升，2030 年全球再生能源發電占比將提升至約45%，並在未來五年間滿足全球逾九成的新增電力需求。

### ■ 台灣

- ✓ 臺灣目標於2030年再生能源占比達30%，並於2050年實現淨零排放。為達成2030年目標 – 太陽光電 ( 31.2GW ) 與離岸風電 ( 10.9GW )，經濟部於近期說明短期太陽能光電裝置容量目標為2025年底的18GW、及2026年11月的20GW(目前約15GW)；離岸風電裝置容量目標為2026年11月的5.6GW(目前約3.2GW)。

# 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
    - 中美矽晶先前的組織架構重組旨在專注於發展再生能源製造和再生能源解決方案服務部門。現除原有的太陽能製造部門外，中美矽晶業務觸角正積極擴展至輕資產服務領域，如再生能源銷售、儲能管理和能源服務公司，為再生能源未來的成長做好準備。
- 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 <sup>5</sup>	2025年前三季營業收入 ( 百萬新台幣 )	年增率	基本 每股盈餘
環球晶圓	46,096	-0.4%	NT\$10.68
朋程科技 <sup>1</sup>	6,267	10.7%	NT\$4.64
宏捷科技 <sup>2</sup>	2,863	-22.5%	NT\$2.03
台特化 <sup>3</sup>	1,121	81.3%	NT\$1.49

備註：1. 朋程科技股份有限公司；2. 宏捷科技股份有限公司；3. 台灣特品化學股份有限公司；4. 各重要集團公司之營運資訊請參照p.17



# 經營團隊重點報告

## 4. 環球晶圓

### ■ 營業收入

- ✓ 2025年第三季→ 新台幣145億元，季減9.46%
- ✓ 2025年前三季→ 新台幣461億元，年減0.40%

### ■ 營業毛利率

- ✓ 2025年第三季→ 18.4%
- ✓ 2025年前三季→ 23.6%

### ■ 營業淨利率

- ✓ 2025年第三季→ 8.5%
- ✓ 2025年前三季→ 13.6%



# 經營團隊重點報告

## 4. 環球晶圓

### ■ 稅後淨利率

- ✓ 2025年第三季→ 13.6%
- ✓ 2025年前三季→ 11.1%

### ■ 每股盈餘

- ✓ 2025年第三季→ 新台幣4.12元
- ✓ 2025年前三季→ 新台幣10.68元

### ■ 預收貨款

- ✓ 新台幣265億元 (美金8.7億元)<sup>1</sup>

# 經營團隊重點報告

## 4. 環球晶圓

### ■ 全球經濟

- ✓ 通膨與政策支撐：**通膨預期維持穩定**，為各國央行降息並支撐經濟成長提供空間。然而，高關稅與政策不確定性仍對消費需求與企業投資造成壓力。
- ✓ 韌性因素：全球 GDP 預期於 2024 至 2026 年間逐步放緩，但**在美國強勁的 AI 投資帶動下**，整體展現韌性。
- ✓ 區域展望：全球經濟成長因地區而異。美國面臨關稅壓力與就業放緩，消費支出開始減弱；歐洲在能源與貿易風險下，GDP 與通膨逐步改善；亞太地區成長溫和放緩，而中國則面臨通膨上升與經濟成長趨緩的挑戰。

# 經營團隊重點報告

## 4. 環球晶圓

### ■ 半導體市場

- ✓ 半導體市場在 AI 相關先進製程領域展現強勁動能，但普遍與成熟製程仍維持保守態勢。AI 與先進邏輯製程成為主要營收成長動力，受雲端與超大型資料中心投資帶動；相對地，成熟製程及消費性應用相關市場表現仍顯低迷。
- ✓ 雖然受 AI 帶動的單價 ( ASP ) 上升使半導體營收快速回升，但晶圓出貨量反映的復甦幅度較為溫和，顯示營收成長與實際晶圓需求之間出現落差。
- ✓ 貿易緊張與關稅政策可能進一步影響區域需求。整體而言，產業循環正處於回升階段，但復甦力道脆弱且結構分化，推動各地區加速在地替代布局。
- ✓ 展望未來，隨著市場庫存調整接近尾聲，AI 應用持續擴展至更多產業領域，晶圓需求可望穩步回升。環球晶圓將持續強化技術與營運效率，深化全球布局與在地供應能力，並掌握 AI、高效能運算與在地化趨勢帶來的長期機會，延續產業復甦動能，推動永續成長。

# 經營團隊重點報告

## 4. 環球晶圓

### ■ 環球晶圓的全球擴產與區域布局

- ✓ 環球晶圓的擴產計畫正於美國與歐洲穩健推進，並與亞洲既有據點同步發展，逐步建構具韌性的全球生產網絡。
- ✓ 義大利諾瓦拉新產線的啟用，是環球晶圓在歐洲的重要里程碑，助力該地區的再生能源與供應鏈強化。環球晶圓持續深化客戶合作與在地化製造，以提升營運彈性與市場貼近度，進一步鞏固公司的全球韌性與長期競爭力。諾瓦拉廠與歐洲其他基地、美洲及亞洲廠區相互連結，共同構成環球晶圓全球生產網絡的關鍵樞紐。

### ■ 環球晶圓的新材料研發與技術發展

- ✓ 環球晶圓依循長期技術發展藍圖，持續強化先進材料領域的研發能力。在矽領域的深厚基礎之上，公司推進方形矽晶圓與 12 吋碳化矽 ( SiC ) 晶圓的開發，展現大尺寸材料研究與製程開發的穩健進展，為下一代晶圓技術奠定基礎。

02

## 公司簡介

# 強化集團綜效的策略推動者



## 中美矽晶的角色與責任：

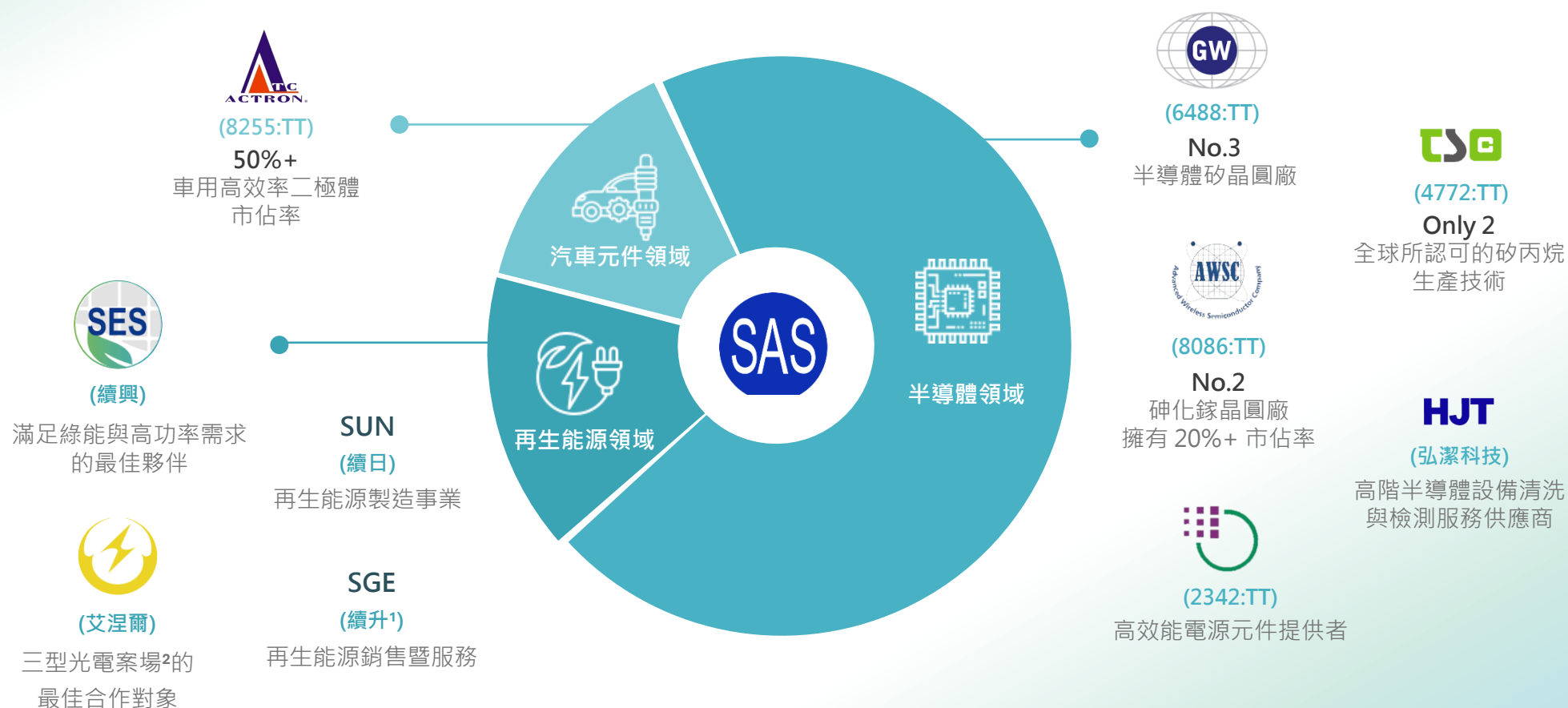
- 統籌集團整體發展方向
- 提升運營效率與資源配置
- 推動集團進行國際布局
- 加速綠能轉型與永續布局
- 主導策略性投資與合作夥伴建立
- 促進技術交流與集團人才共育
- 打造快速回應市場變化的靈活供應鏈

備註：1. 公司更名：續升綠能股份有限公司(簡稱續升) 之前身為 旭仁能源股份有限公司。

2. 各重要集團公司之營運資訊請參照下頁p.17

# 強化集團綜效的策略推動者

- 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。

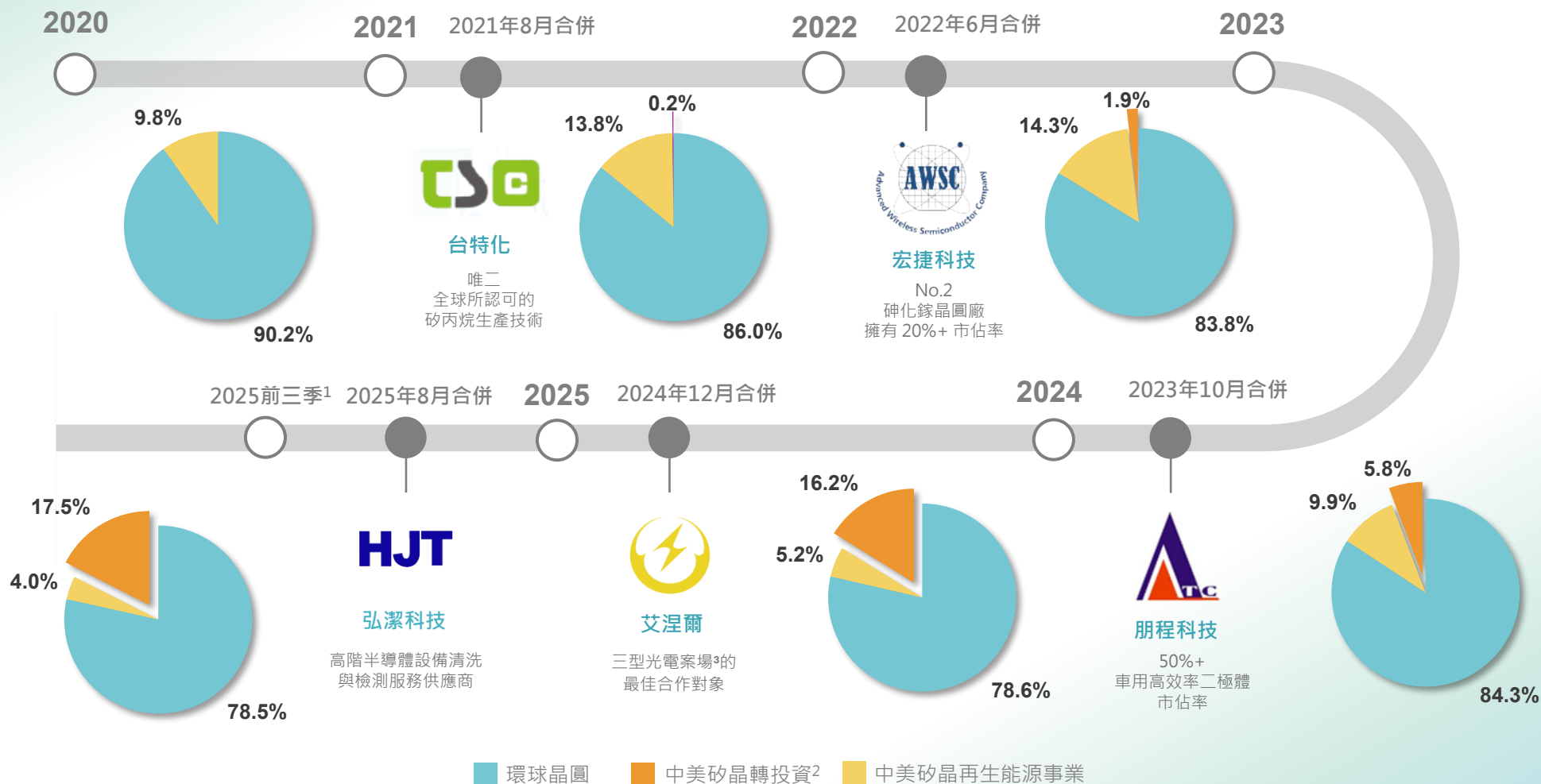


備註：1. 公司更名：續升綠能股份有限公司(簡稱續升) 之前身為 旭仁能源股份有限公司；2. 三型光電案場：裝置容量未達二千瓩之發電設備



# 中美矽晶具更平衡且多元的事業組合及營收來源

- 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。



# 集團重要公司之近期表現– (1)

損益表(新台幣百萬元)	2025前三季		2024前三季		YoY
營業收入	金額	對中美矽晶之貢獻度 <sup>3</sup> (%)	金額	對中美矽晶之貢獻度 <sup>3</sup> (%)	貢獻度變動比(%)
環球晶圓	46,096	78.54%	46,283	77.51%	1.03%
朋程 <sup>1</sup>	6,267	10.68%	5,661	9.48%	1.20%
宏捷科	2,863	4.88%	3,696	6.19%	-1.31%
台特化	1,122	1.91%	619	1.04%	0.88%
<b>中美矽晶</b>	<b>58,688</b>		<b>59,712</b>		

稅後淨利	金額	對中美矽晶之貢獻度 <sup>3</sup> (%)	金額	對中美矽晶之貢獻度 <sup>3</sup> (%)	貢獻度變動比(%)
環球晶圓	5,107	93.24%	9,367	92.94%	0.30%
朋程 <sup>1</sup>	456	2.56%	686	3.20%	-0.64%
宏捷科	399	3.56%	505	2.38%	1.18%
台特化	451	4.16%	256	1.38%	2.78%
<b>中美矽晶</b>	<b>6,047</b>		<b>10,660</b>		
<b>中美矽晶-歸屬於母公司淨利<sup>2</sup></b>	<b>2,501</b>		<b>4,872</b>		

備註：1. 朋程持有茂矽29.86%的股權，茂矽於2023年6月起併入朋程之合併報表。

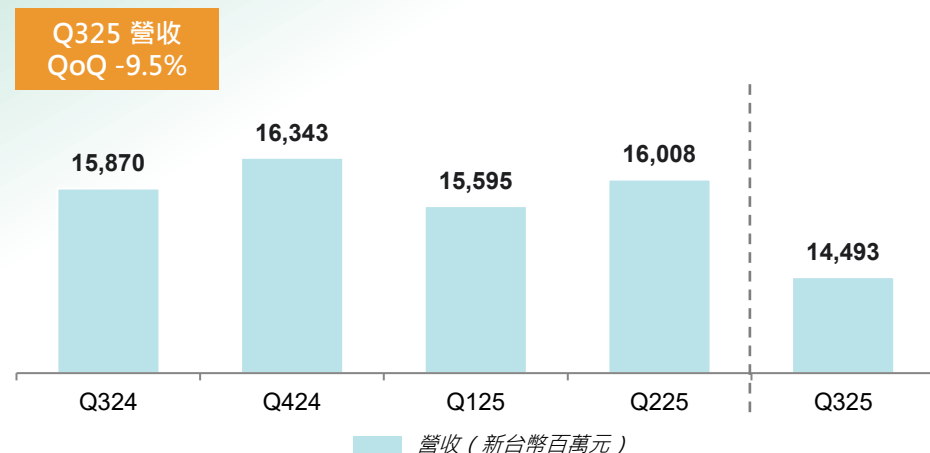
2. 中美矽晶持有 環球晶圓 46.6%的股權、持有朋程 28.5%的股權、持有宏捷科28.5%的股權及 台特化 28.5%的股權。

3. 對中美矽晶之貢獻度：需調整中美矽晶集團內個體間之銷售狀況，故此數據為最終貢獻至中美營收之佔比。

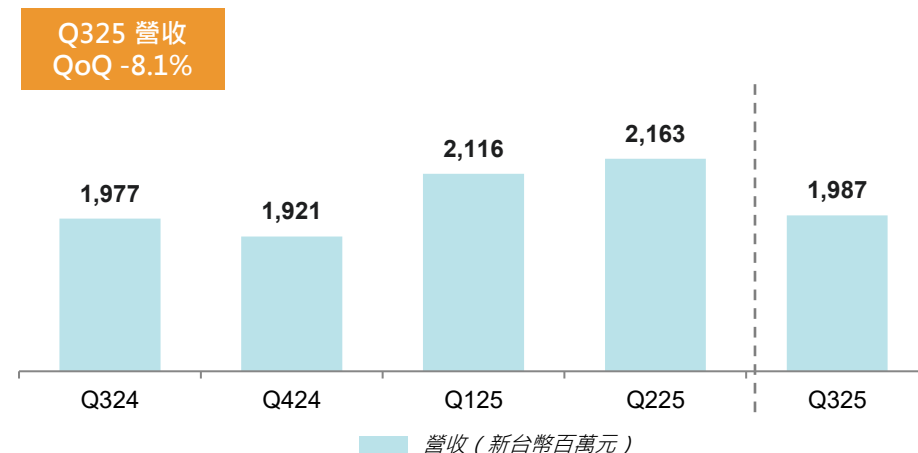
## 集團重要公司之近期表現- (2)

■ 中美矽晶集團公司：台特化、宏捷科營收成長逐步顯現，整體營運穩健增長。

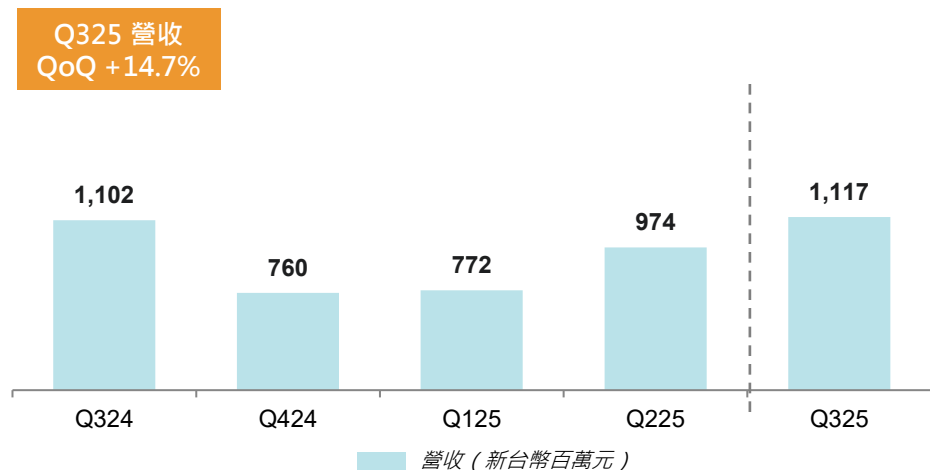
### 環球晶圓



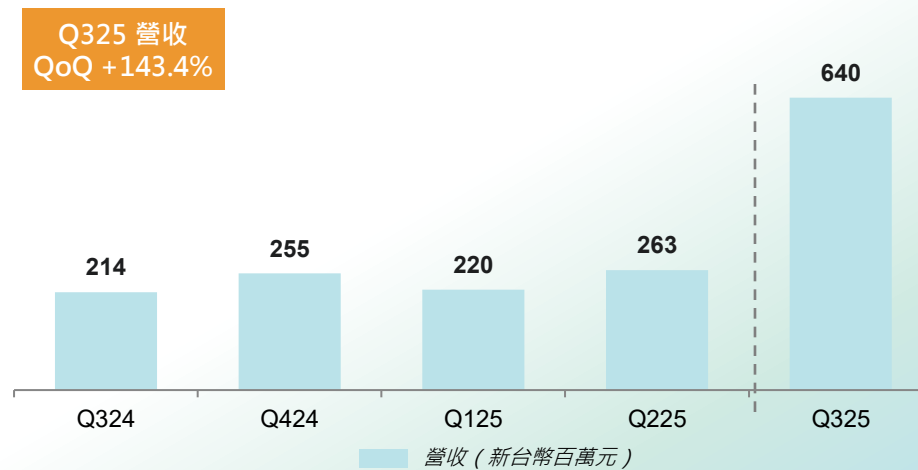
### 朋程



### 宏捷科



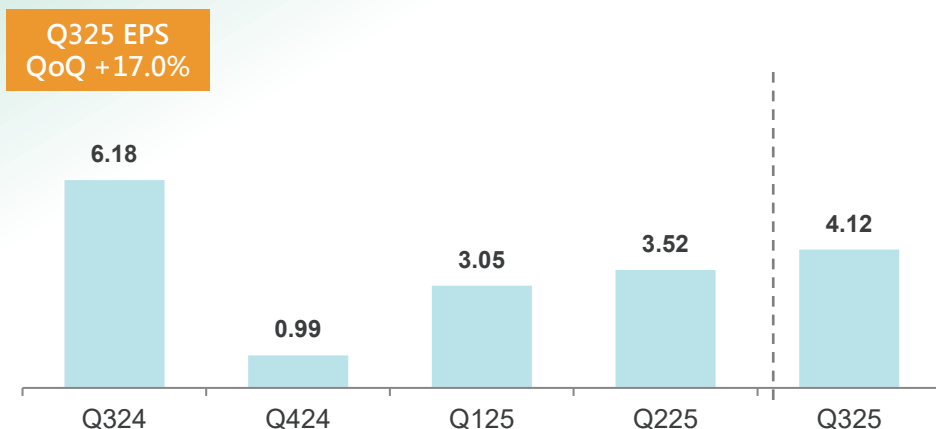
### 台特化



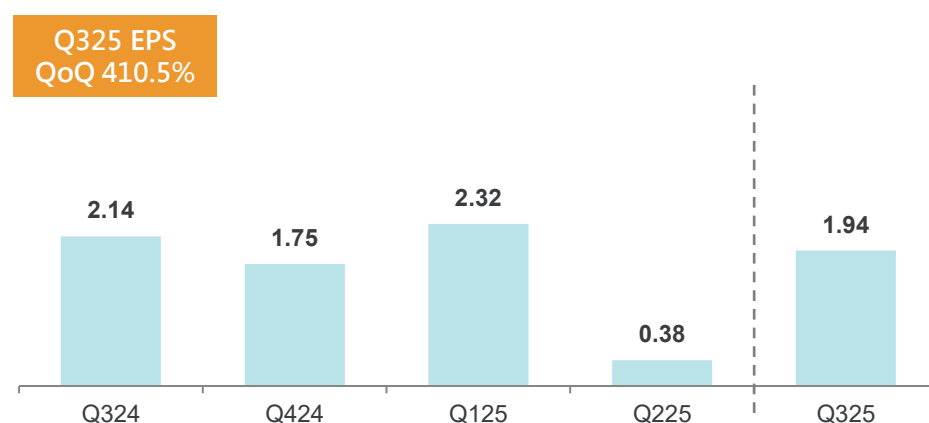
## 集團重要公司之近期表現- (3)

- 中美矽晶集團公司：朋程、宏捷科及台特化EPS於2025第三季皆繳出亮眼成績。

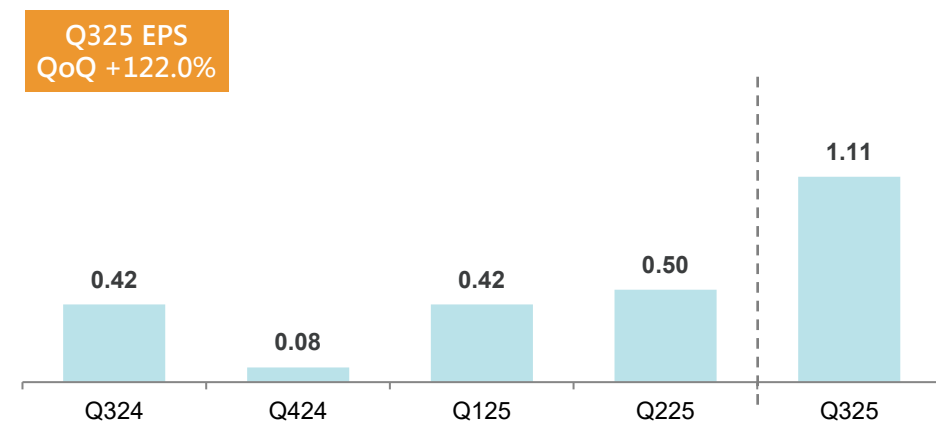
### 環球晶圓



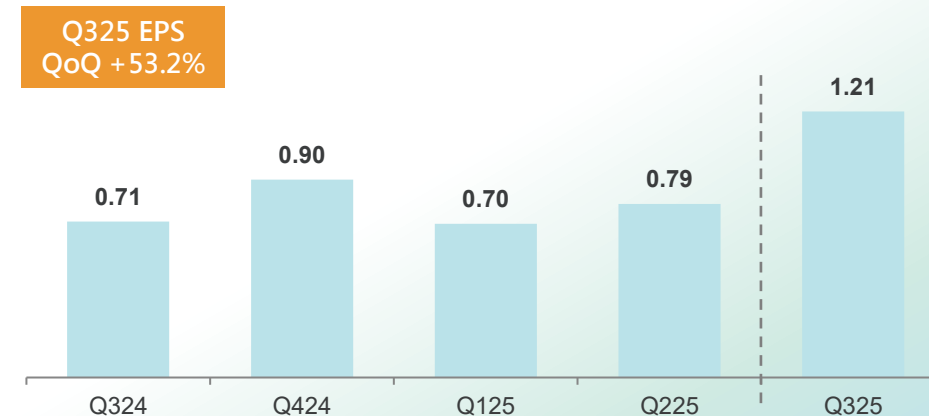
### 朋程



### 宏捷科

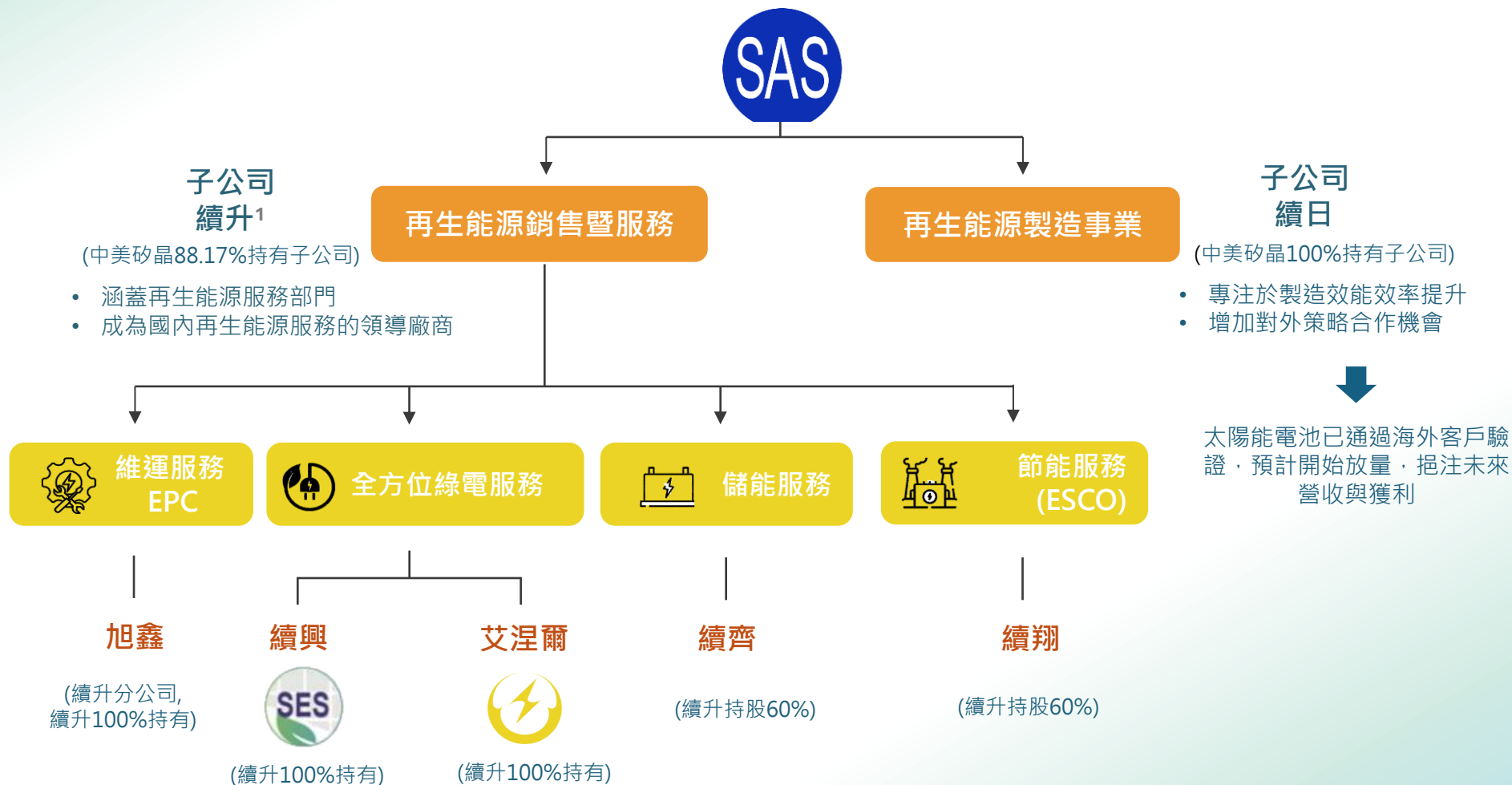


### 台特化



# 再生能源事業的啟動準備

- 中美矽晶先前的組織架構重組旨在專注於發展再生能源製造和再生能源解決方案服務部門。現除原有的太陽能製造部門外，中美矽晶業務觸角正積極擴展至輕資產服務領域，如再生能源銷售、儲能管理和能源服務公司，為再生能源未來的成長做好準備。



備註：1. 公司更名：續升綠能股份有限公司(簡稱續升) 之前身為 旭仁能源股份有限公司。

2. 持股狀況更新截至 2025 年 11 月 30 日

# 續興與艾涅爾-以客戶為核心的再生能源服務

- 憑藉多元化能源組合與一站式綠電解決方案，續興與艾涅爾協助客戶推動能源轉型、邁向 RE100 目標。
- 續興近日與國際封測大廠艾克爾簽訂為期十年、總量達7.8億度的再生能源購售電合約，截至 2025 年 10 月，續興與艾涅爾累計簽訂綠電合約已突破 180 億度，展現公司在專案執行與綠電整合方面的卓越成效。

## 專業實績與關鍵優勢

### 風力、太陽能與水力整合之綠電供應商

提供多元再生能源整合的  
24 小時不間斷供電服務

### 生質能與綠色再生能源憑證

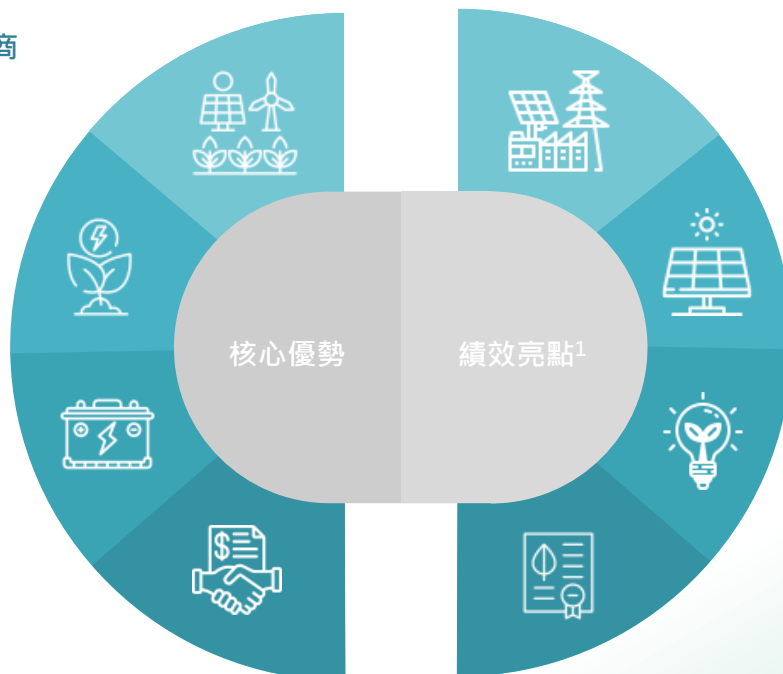
協助需要高比例使用再生能源的客戶  
達成永續目標

### 再生能源調度能力

具成效的餘電管理技術

### 遵循 RBA 責任商業聯盟認證

符合客戶對供應商的高標準責任要求



超過 180 億度

再生能源已簽約訂單

近 7 億度

年度再生能源供電量

近 145,000

累計再生能源憑證

近 1,700

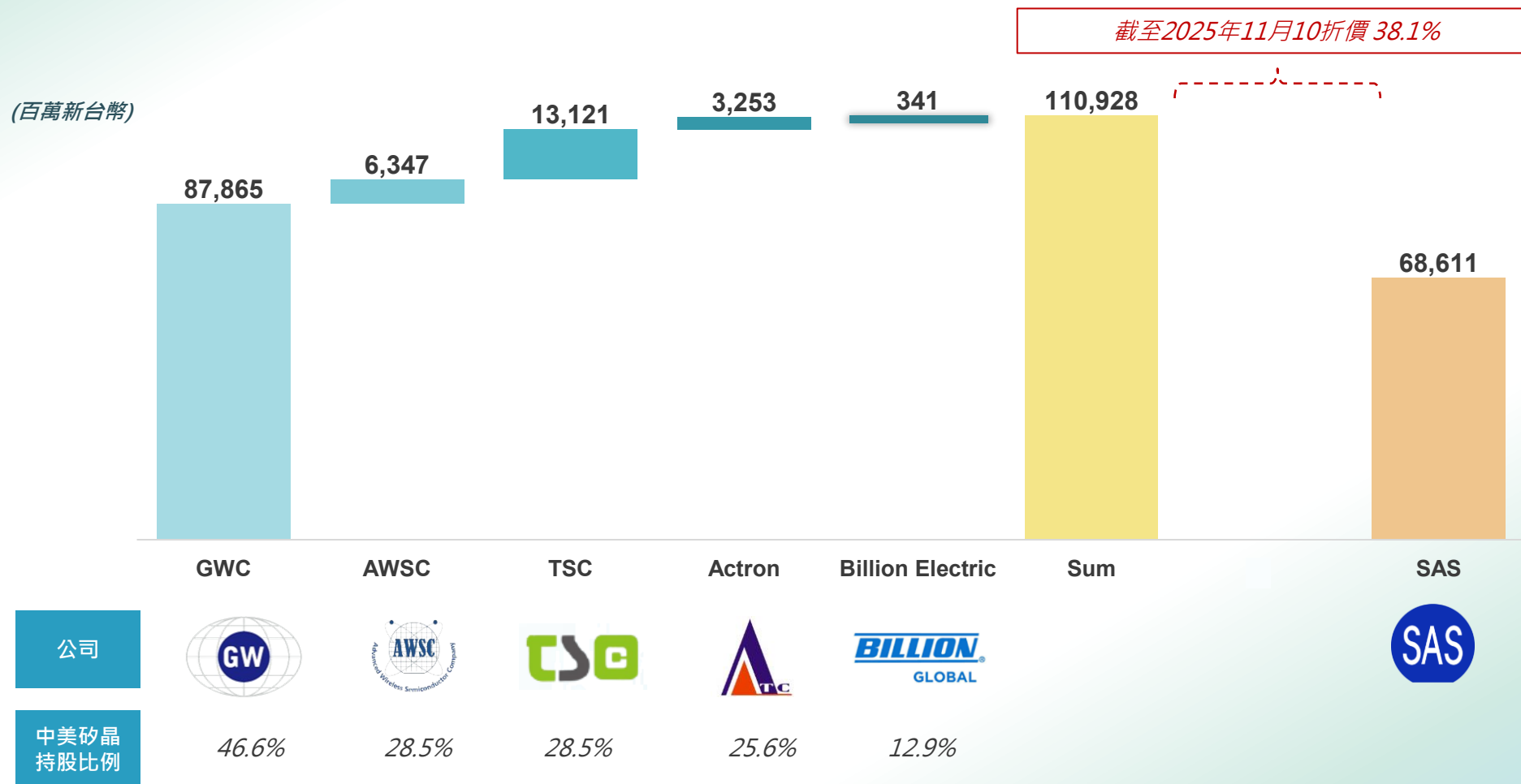
再生能源電廠整合

超過 800 MW

已建置太陽光電裝置容量

# 中美矽晶—優質投資契機

- 中美矽晶的投資策略已展現穩健價值，但市場潛力尚未充分反映於當前估值。
- 中美矽晶目前交易價格相較於市值折價38.1%，提供具吸引力之投資機會。





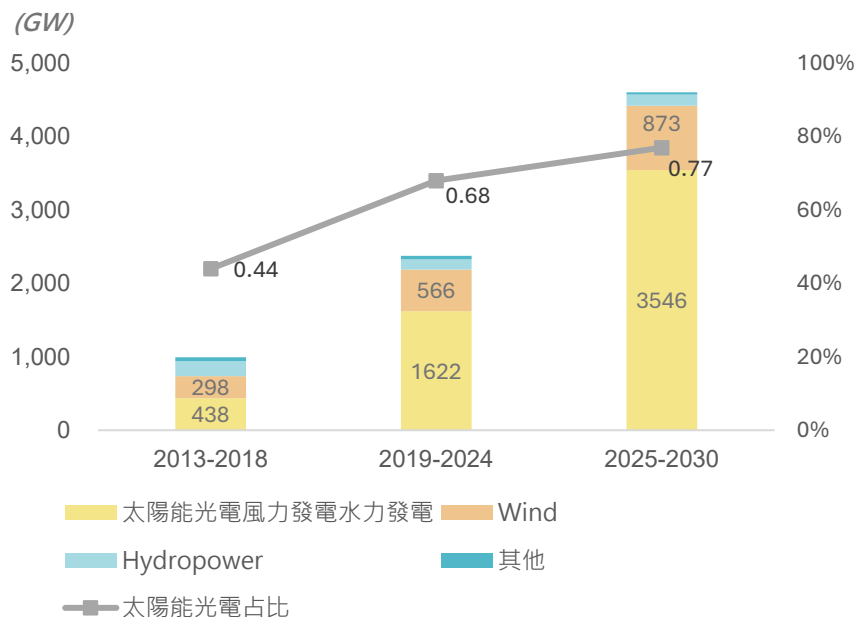
03

## 產業概況

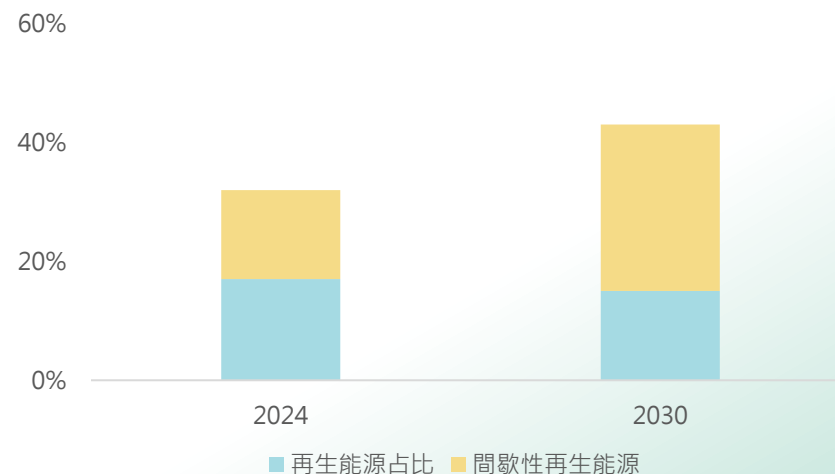
# 全球再生能源趨勢

- 根據國際能源總署最新發布之 2025 年再生能源展望報告，至 2030 年全球再生能源裝置容量將達現行規模的兩倍，新增裝置容量約 4,600GW。其中，太陽能光電預計貢獻近 80% 的新增容量，其次為風力、水力、生質能與地熱等再生能源，顯示太陽能在全球能源轉型中持續扮演關鍵的推動角色。
- 至 2025 年底（最遲於 2026 年中），再生能源預計將超越燃煤，成為全球最主要的電力來源。在全球發電結構中，再生能源佔比將由 2024 年的 32% 提升至 2030 年的 43%；其中，具間歇性再生能源（主要為太陽能與風能）佔比預期倍增至 27%，顯示再生能源在全球電力轉型中持續強化其主導地位。

全球再生能源裝置容量



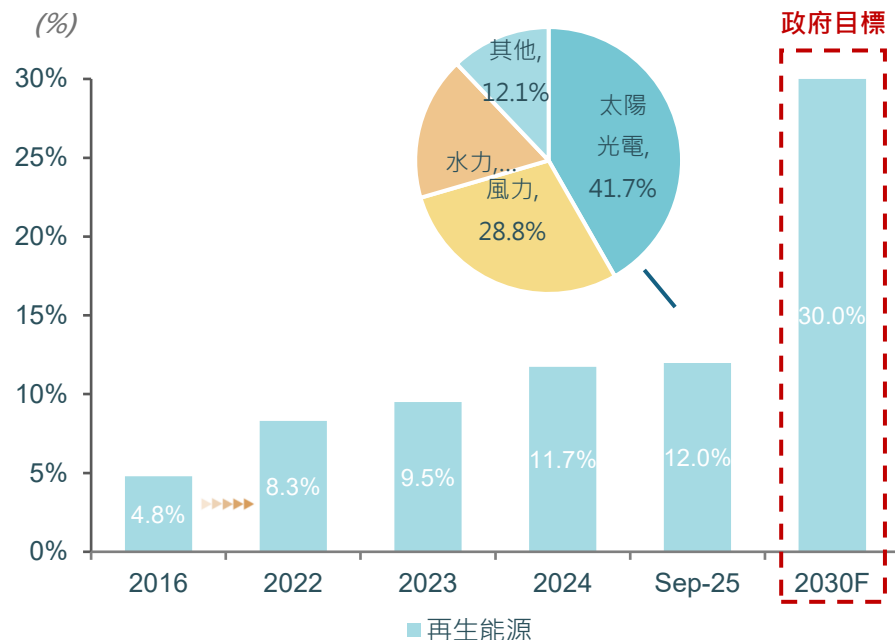
全球再生能源發電量



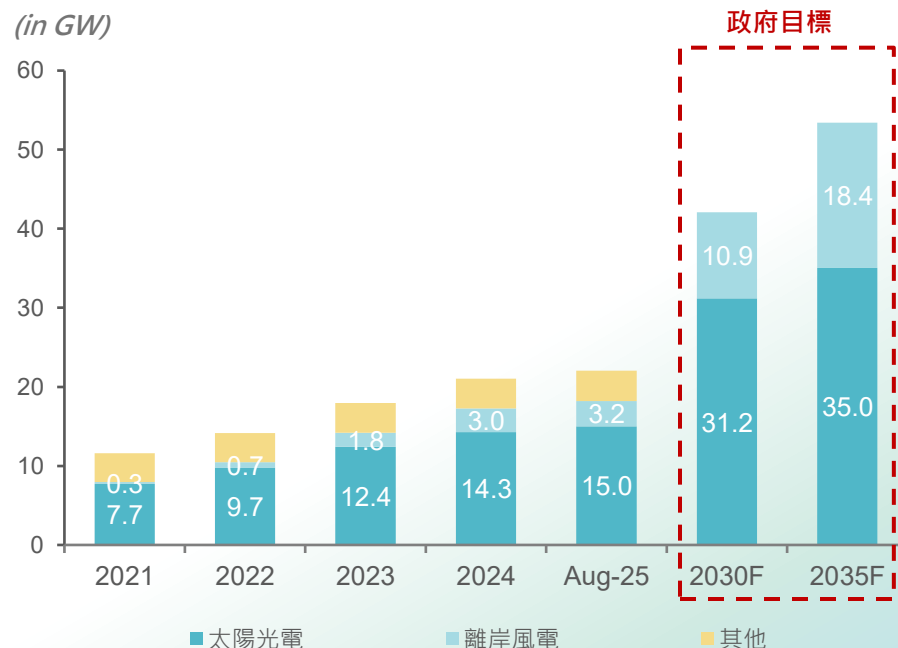
# 台灣再生能源趨勢

- 台灣政府能源轉型政策的目標為**2030年將可再生能源發電占比提升至30%**，並以**2050年達成淨零碳排**作為長期願景。
- 截至2025年8月，台灣再生能源總裝置容量達22.03GW，其中太陽能光電占比約68%(15GW)、離岸風電佔比約14.5%(3.2GW)，長期政策目標為實現2030年太陽能光電裝置容量31.2GW及2030年離岸風電裝置容量10.9GW，而經濟部於近期說明短期太陽光電裝置容量目標為2025年底的18GW、及2026年11月的20GW、離岸風電裝置容量目標為2026年11月的5.6GW。
- 中美矽晶集團的策略布局: 中美矽晶集團透過子公司續升SGE及其旗下公司 續興 SES和 艾涅爾 Anneal，提供全方位的綠色能源服務，涵蓋太陽能、風能、水能等多樣化的綠色能源，致力於成為客戶減少碳排放的重要合作夥伴。

台灣再生能源發電占比(%)



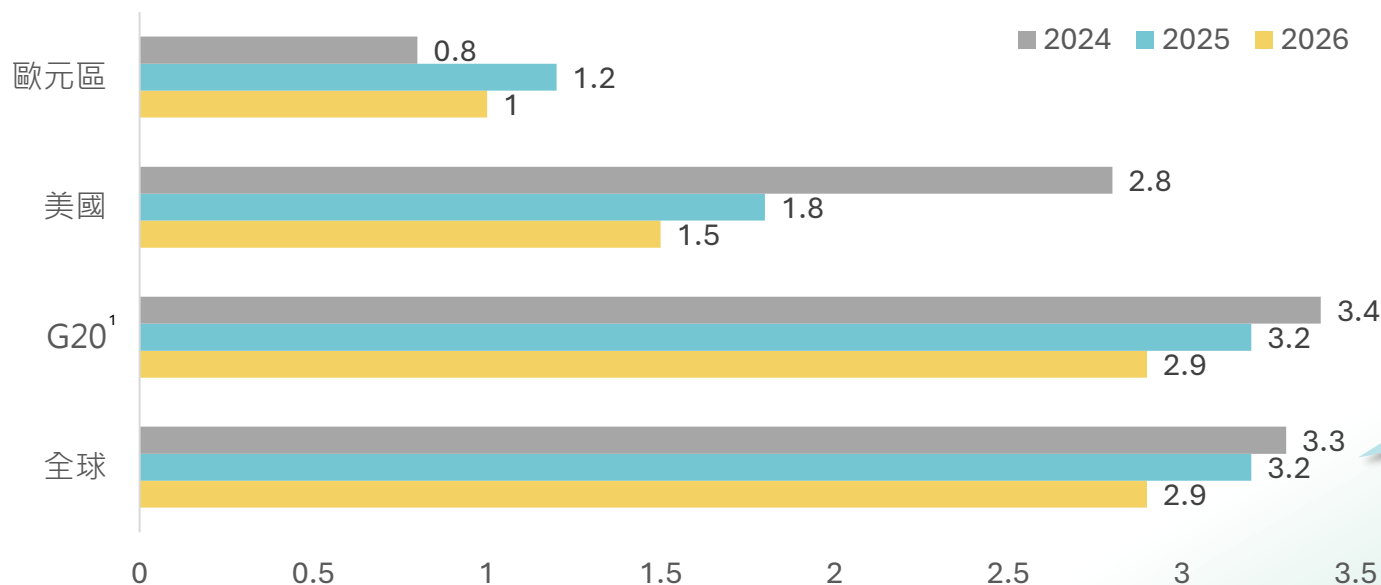
台灣再生能源裝置容量 (2021-2035)



# 貨幣政策與 AI 投資支撐經濟韌性

- **通膨預期維持穩定**，讓各國央行得以持續降息，進一步**改善金融環境**，並在高關稅與經濟不確定性下，仍能**帶動消費與投資動能**。
- **全球成長韌性**：全球 GDP 預估將由 2024 年的 3.3% 逐步放緩至 2025 年的 3.2% 及 2026 年的 2.9%，在關稅與不確定性環境中**仍展現韌性**，主要受美國強勁的 AI 投資支撐。
- **貨幣政策順風**：主要經濟體的降息循環有望改善金融條件，提振消費與投資，並對整體經濟活動帶來正面影響。

2024、2025、2026 年實質 GDP 成長率預測 (年增率, %)

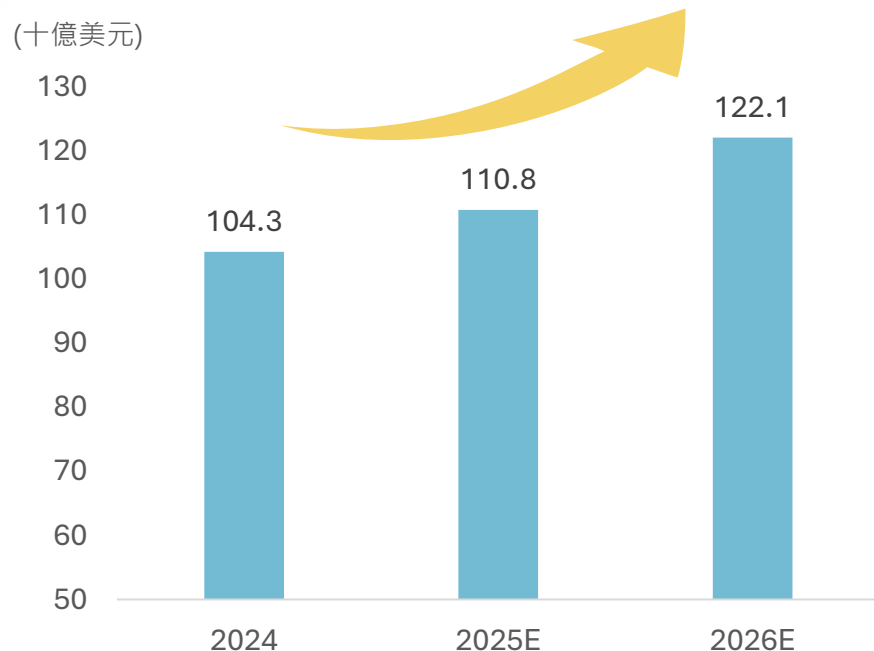


在關稅與不確定性環境下，**全球 GDP 仍展現韌性**，主要受到美國強勁 AI 投資的支撐

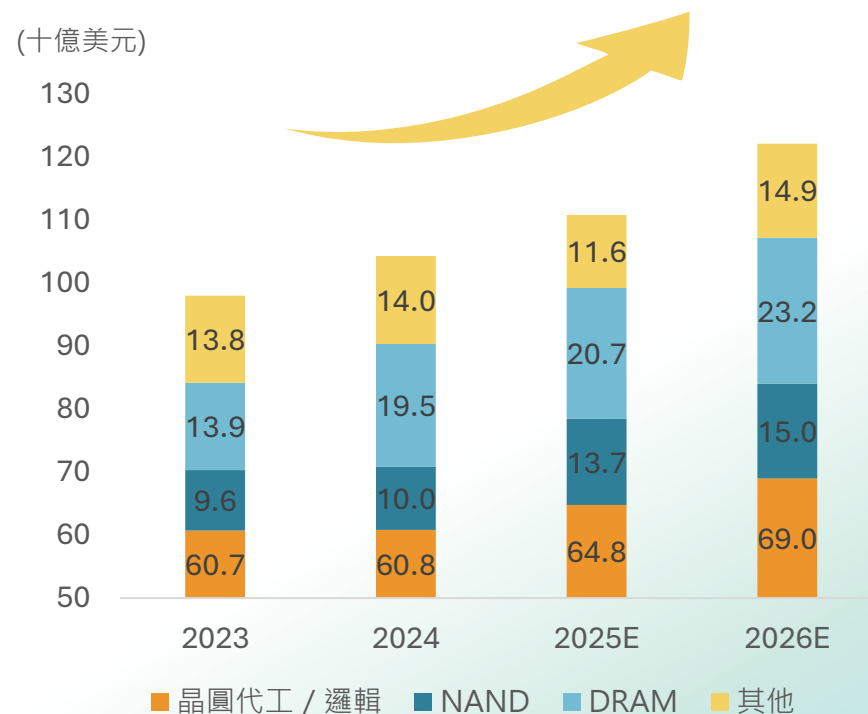
# AI 與先進製程推動晶圓製造設備市場成長

- **晶圓製造設備市場加速成長**：受 AI 結構性成長帶動，晶圓製造設備（WFE）市場預估將於 2025 年達 1,108 億美元，2026 年進一步成長至 1,221 億美元。隨著 2 奈米製程量產推進與記憶體需求回升，晶圓代工與邏輯製程設備市場預計將於 2025 年成長 6.7% 至 648 億美元，2026 年再增長 6.6% 至 690 億美元。
- **環球晶圓與產業趨勢同步推進**：環球晶圓透過擴充 AI、高效能運算（HPC）、功率元件與感測應用相關產能，積極掌握此波結構性成長契機，確保稼動率、營運穩定性，並為下一世代製程技術做好準備。

各晶圓製造設備市場銷售分布（依產品類別）



各應用領域的晶圓製造設備（WFE）銷售分布



04

## 中美矽晶合併營運報告

# 財務摘要：2025年第三季 vs. 2025年第二季 vs. 2024年第三季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2025年第三季	2025年第二季	2024年第三季	季成長	年成長
營業收入	19,084	20,231	20,124	-5.7%	-5.2%
營業毛利%	20.2%	25.3%	28.8%	-5.1p.p.	-8.6p.p.
營業淨利	1,673	2,828	3,496	-40.8%	-52.1%
營業淨利%	8.8%	14.0%	17.4%	-5.2p.p.	-8.6p.p.
本期淨利	2,521	1,728	3,164	45.9%	-20.3%
本期淨利%	13.2%	8.5%	15.7%	4.7p.p.	-2.5p.p.
每股盈餘 <sup>1</sup>	NT\$1.71	NT\$1.17	NT\$2.35	NT\$0.54	-NT\$0.64
EBITDA <sup>2</sup>	5,620	5,101	5,828	10.2%	-3.6%
EBITDA%	29.4%	25.2%	29.0%	4.2p.p.	0.4p.p.
EBIT <sup>3</sup>	2,705	2,139	3,211	26.5%	-15.8%
股東權益報酬率 / ROE <sup>4</sup> (按年度計算)	9.1%	6.2%	11.2%	2.9p.p.	-2.1p.p.
資產報酬率 / ROA <sup>5</sup> (按年度計算)	4.3%	3.0%	4.9%	1.3p.p.	-0.6p.p.

備註：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)。



# 財務摘要：2025年前三季 vs. 2024年前三季

(新台幣百萬元，除每股盈餘)	2025年前三季	2024年前三季	年成長
營業收入	58,688	59,713	-1.7%
營業毛利%	23.9%	30.7%	-6.8p.p.
營業淨利	7,430	12,190	-39.0%
營業淨利%	12.7%	20.4%	-7.7p.p.
本期淨利	6,047	10,660	-43.3%
本期淨利%	10.3%	17.9%	-7.6p.p.
每股盈餘 <sup>1</sup>	NT\$4.07	NT\$8.70	-NT\$4.63
EBITDA <sup>2</sup>	15,691	18,883	-16.9%
EBITDA%	26.7%	31.6%	-4.9p.p.
EBIT <sup>3</sup>	7,034	11,458	-38.6%
股東權益報酬率 / ROE <sup>4</sup> (按年度計算)	7.0%	14.1%	-7.1p.p.
資產報酬率 / ROA <sup>5</sup> (按年度計算)	3.4%	6.0%	-2.6p.p.

備註：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。

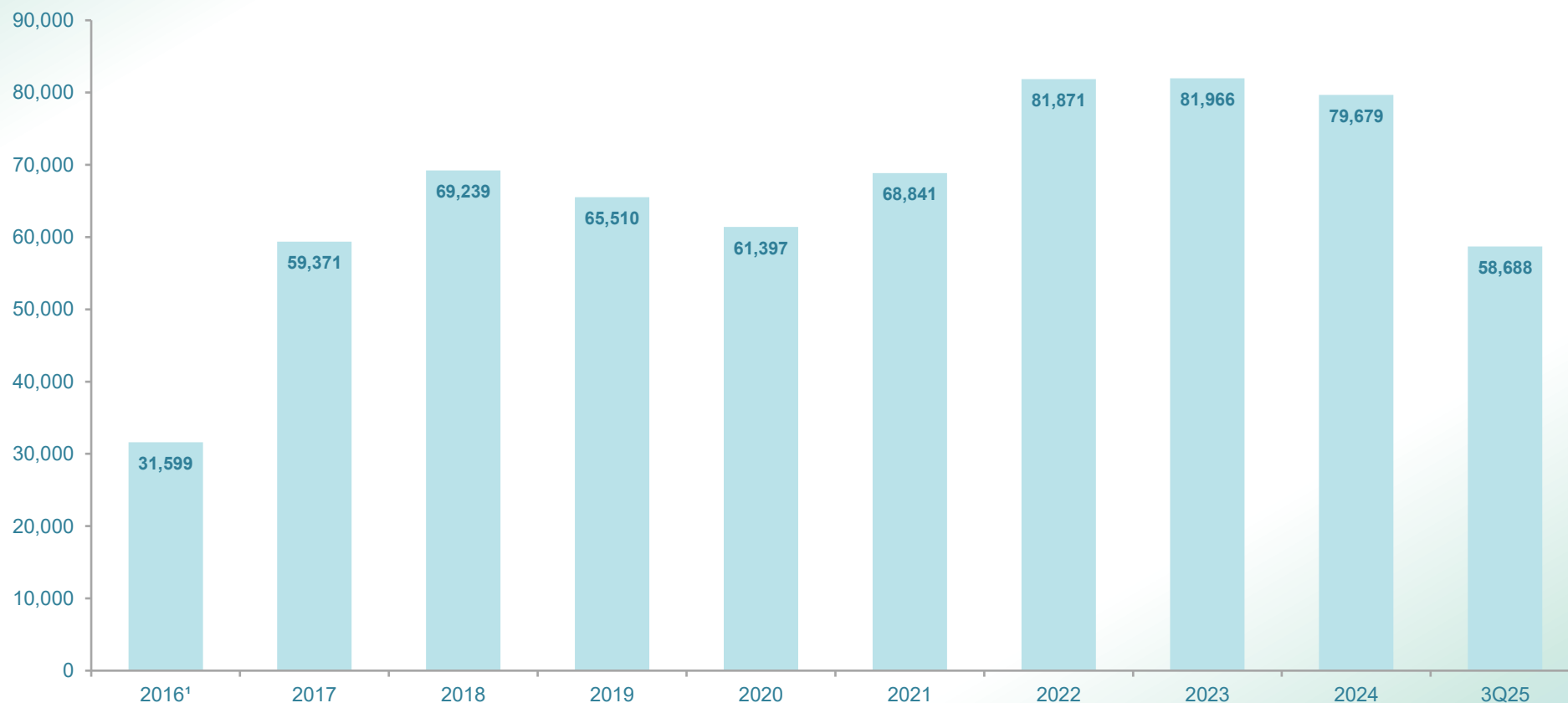
4. ROE = 本期淨利 / 股東平均權益。

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)

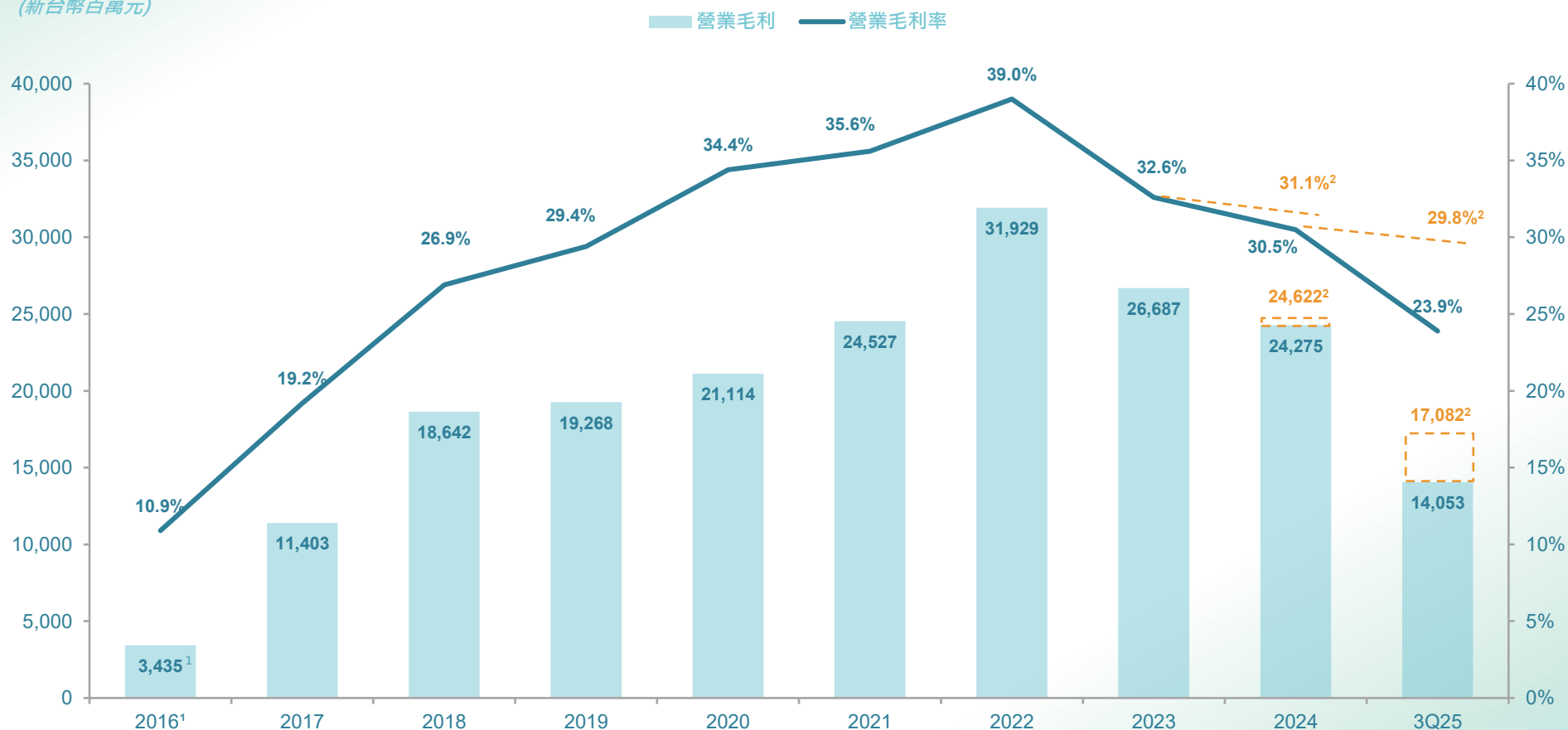


備註：1. 2016年環球晶圖完成SunEdison半導體 (SEMI) 的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日

# 營業毛利

## 營業毛利

(新台幣百萬元)



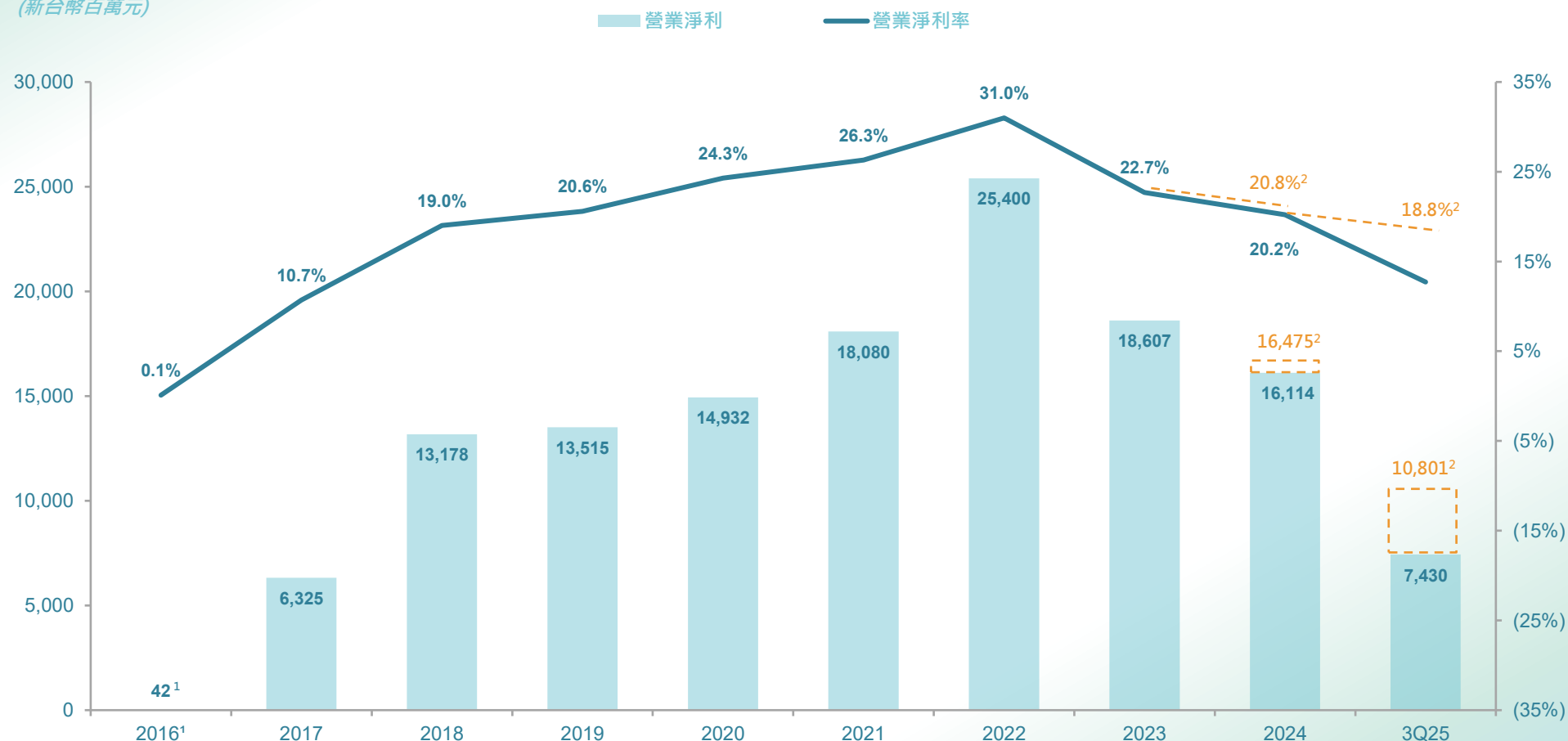
備註：1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體 (SEMI) 的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日

2. 若排除子公司環球晶圓持有 Siltronic 股份的市值調整影響，並假設未有重大擴產計畫的情況下，營業毛利呈現增長

# 營業淨利

## 營業淨利

(新台幣百萬元)



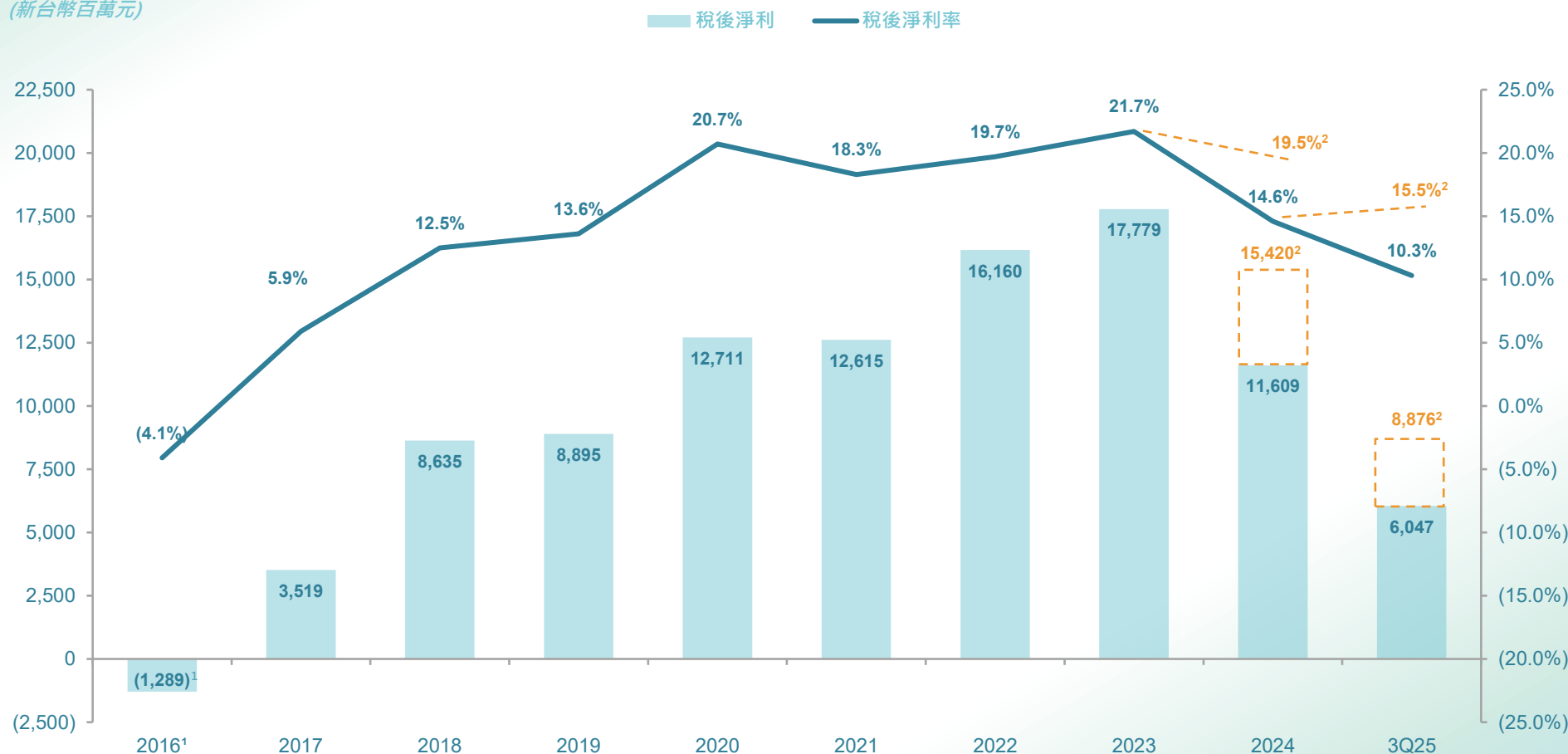
備註：1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體 (SEMI) 的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日

2. 若排除子公司環球晶圓持有 Siltronic 股份的市值調整影響，並假設未有重大擴產計畫的情況下，營業淨利呈現增長

# 稅後淨利

## 稅後淨利

(新台幣百萬元)



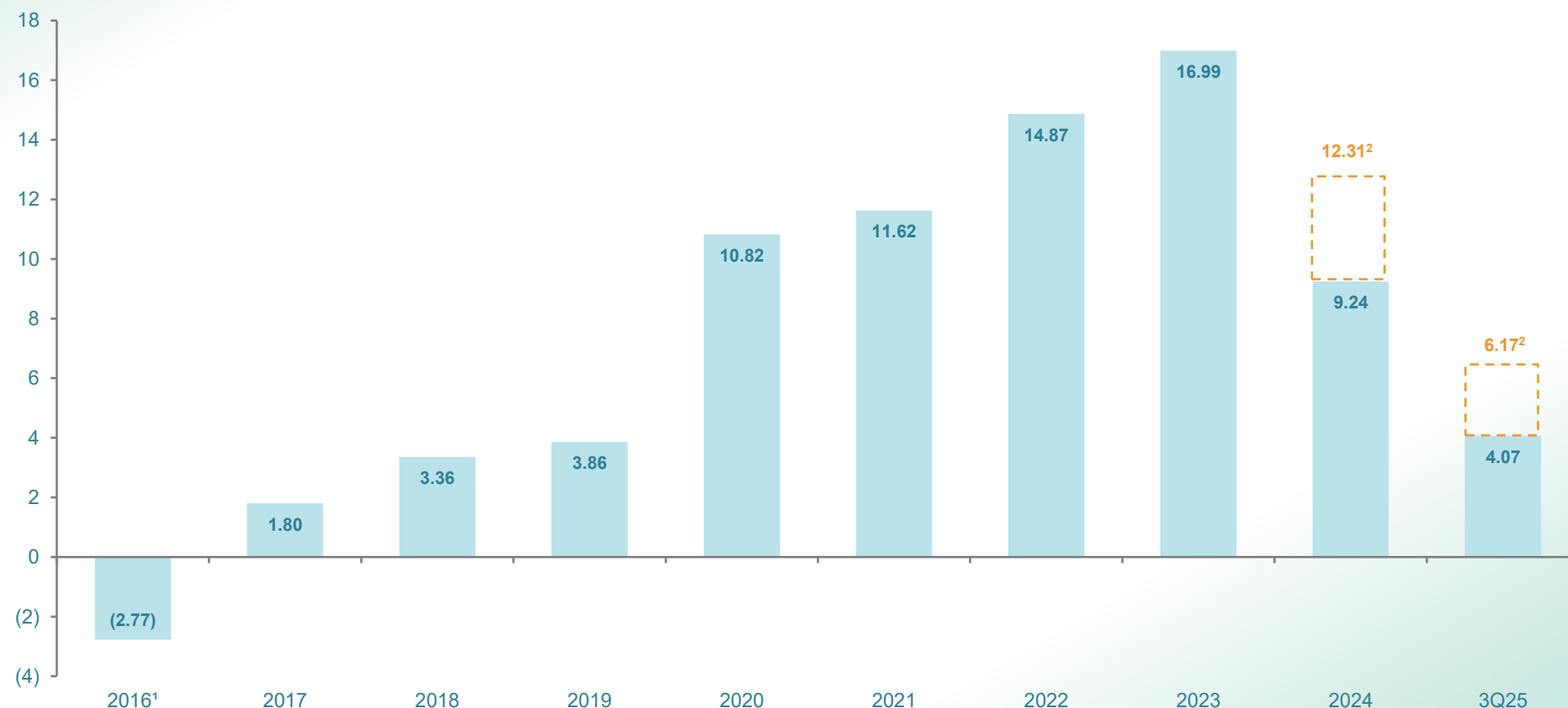
備註：1. 2016年環球晶圓完成SunEdison半導體 (SEMI) 的收購後，2016年度之財務報告即包含SEMI，其涵蓋的期間為2016年12月2日至2016年12月31日

2. 若排除子公司環球晶圓持有 Siltronic 股份的市值調整影響，並假設未有重大擴產計畫的情況下，稅後淨利呈現增長

# 每股盈餘

## 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

2. 若排除子公司環球晶圓持有 Siltronic 股份的市值調整影響，並假設未有重大擴產計畫的情況下，每股盈餘呈現增長

# 損益表

(新台幣百萬元)	2024	Q125	Q225	Q325	3Q25	3Q25 模擬數 <sup>1</sup>
營業收入	79,679	19,373	20,231	19,084	58,688	57,351
成長率 ( % )	-2.8%	-1.6%	1.7%	-5.2%	-1.7%	-
營業毛利	24,275	5,073	5,123	3,857	14,053	17,082
營業毛利率 ( % )	30.5%	26.2%	25.3%	20.2%	23.9%	29.8%
EBITDA	22,313	4,970	5,101 <sup>2</sup>	5,620	15,691	18,989
EBITDA 率 ( % )	28.0%	25.7%	25.2%	29.4%	26.7%	33.1%
營業淨利	16,114	2,929	2,828	1,673	7,430	10,801
營業淨利率 ( % )	20.2%	15.1%	14.0%	8.8%	12.7%	18.8%
稅前淨利	14,732	2,551	2,411	2,867	7,828	11,377
稅前淨利率 ( % )	18.5%	13.2%	11.9%	15.0%	13.3%	19.8%
稅後淨利	11,609	1,798	1,728 <sup>2</sup>	2,521	6,047	8,876
稅後淨利率 ( % )	14.6%	9.3%	8.5%	13.2%	10.3%	15.5%
每股盈餘 (新台幣元)	9.24	1.19	1.17	1.71	4.07	6.17

備註：1. 模擬數係排除環球晶圖於美國、義大利及日本大規模擴產計畫以及持有 Siltronic 股份的市值變動影響

2. 受環球晶圖新產線進入試產階段，折舊費用相應增加，致使毛利率下降



# 資產負債表

(新台幣百萬元)	2023	2024	Q125	Q225	Q325
<b>資產</b>					
現金及約當現金	30,828	54,137 <sup>1</sup>	43,374	36,396	29,119 <sup>1</sup>
應收帳款	12,228	12,592	13,127	12,425	13,388
存貨	12,556	13,976	14,598	12,932	12,827
不動產、廠房、設備	89,668	137,362 <sup>2</sup>	146,673	132,513	138,423 <sup>2</sup>
其他資產	80,216	53,265 <sup>3</sup>	56,741	57,490	70,780 <sup>4</sup>
<b>資產總計</b>	<b>225,495</b>	<b>271,331</b>	<b>274,513</b>	<b>251,756</b>	<b>264,537</b>
<b>負債</b>					
短期借款	47,427	31,277	38,456	31,171	40,372 <sup>3</sup>
應付帳款	5,959	6,069	5,557	4,959	5,235 <sup>3</sup>
長期借款	17,169	42,917 <sup>4</sup>	44,842	46,798	45,813
其他負債	72,946	75,513	71,411	61,800	58,692 <sup>4</sup>
<b>負債總計</b>	<b>143,501</b>	<b>155,777</b>	<b>160,266</b>	<b>144,729</b>	<b>150,112</b>
<b>權益總計</b>	<b>81,994</b>	<b>115,555</b>	<b>114,247</b>	<b>107,027</b>	<b>114,425</b>

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)	<b>Q325</b>
三個月以上定存	2,937
銀行擔保借款	26,395
債券	6,059

備註：1. 現金及約當現金減少，部分原因為環球晶圓使用現金償還債務  
2. 不動產、廠房、設備減少，主要原因來自環球晶圓的補助款及匯率換算影響  
3. 短期借款減少、長期借款增加，主要因環球晶圓債務重組所致  
4. 其他負債減少，主要因環球晶圓預付款項減少及匯率波動影響  
5. 股東權益減少，主要因環球晶圓匯率波動影響

05

## 環球晶圓

# 損益表(環球晶圓)

新台幣百萬元	2024	Q125	Q225	Q325	3Q25	3Q25 (模擬) <sup>1</sup>
營業收入	62,626	15,595	16,008	14,493	46,096	44,759
成長率 (%) <sup>2</sup>	-11.4%	3.4%	4.5%	-8.7%	-0.4%	-
營業毛利	19,804	4,112	4,123	2,662	10,897	13,953
營業毛利率 (%)	31.6%	26.4%	25.8%	18.4% <sup>3</sup>	23.6%	31.2%
EBITDA	18,010	4,033	4,472	4,376	12,880	16,233
EBITDA率 (%)	28.8%	25.9%	27.9%	30.2%	27.9%	36.3%
營業淨利	14,118	2,589	2,438	1,230	6,257	9,683
營業淨利率 (%)	22.5%	16.6%	15.2%	8.5%	13.6%	21.6%
稅前淨利	12,429	2,133	2,289	2,187	6,609	10,213
稅前淨利率 (%)	19.8%	13.7%	14.3%	15.1%	14.3%	22.8%
稅後淨利	9,839	1,456	1,682	1,969 <sup>4</sup>	5,107	7,990
稅後淨利率 (%)	15.7%	9.3%	10.5%	13.6%	11.1%	17.90%
每股盈餘 (NT\$)	21.06	3.05	3.52	4.12	10.68	16.71

備註: 1. 模擬數據係排除美國、義大利和日本的重大擴產計畫與持有 Siltronic 股份的市值變動影響

2. 成長率係指與去年同期相比的變動幅度 (YoY)

3. 2025 年第 3 季毛利率季減，主要原因包括折舊比例增加、夏季電費與人力成本比例上升，以及擴產相關成本

4. 2025 年第 3 季稅後淨利季增，主因為持有 Siltronic 股票及海外附認股權公司債 (Exchangeable Bond) 的評價利益

5. 2025 年第 3 季有效稅率下降，主因為部分子公司因當地稅務法令變動認列退稅，並回沖前期估列之未分配盈餘稅，且集團區域獲利結構變化，使合併有效稅率較上季下降

## 資產負債表(環球晶圓)

新台幣百萬元	2023	2024	Q125	Q225	Q325
<b>資產</b>					
現金及約當現金	26,165	38,929	28,846	22,220	15,947 <sup>3</sup>
應收帳款	10,116	10,265	10,845	10,140	10,502
存貨	9,359	11,238	11,953	10,303	10,100
不動產、廠房及設備	72,251	119,074	128,495	114,496	119,944 <sup>4</sup>
其他資產	71,097	45,074	47,987	49,201	58,553
<b>資產總計</b>	<b>188,988</b>	<b>224,581</b>	<b>228,126</b>	<b>206,361</b>	<b>215,047</b>
<b>負債</b>					
短期借款 <sup>1</sup>	40,000	28,797	32,975	24,287	32,910 <sup>5</sup>
應付帳款	5,027	5,371	4,433	3,804	3,794
長期借款 <sup>2</sup>	14,542	37,678	39,699	43,055	42,707 <sup>5</sup>
其他負債	62,966	61,706	60,043	50,334	45,866
<b>負債總計</b>	<b>122,534</b>	<b>133,553</b>	<b>136,449</b>	<b>121,480</b>	<b>125,276</b>
<b>權益總計</b>	<b>66,454</b>	<b>91,028</b>	<b>91,677</b>	<b>84,881</b>	<b>89,770</b>

現金資產細項包含:	
(新台幣百萬元)	<b>Q325</b>
三個月以上定存	2,937
受限制現金	26,395
債券	6,059

備註: 1. 短期借款包括短期借款、應付短期票券，以及一年內或一營業週期內到期的長期借款、應付公司債與應付可轉換公司債  
2. 長期借款包括長期借款、應付公司債及應付海外附認股權公司債  
3. 2025 年第 3 季現金及約當現金減少，主要反映內部資金重新配置以支應子公司融資需求，並部分重分類至其他流動金融資產  
4. 2025 年第 3 季固定資產增加，主要來自擴產  
5. 短期借款增加且長期借款減少，主要因為籌資結構調整，包括將一年內到期的公司債重分類為短期借款，以及發行新的公司債

06

Q&A



SAS

# Thank You!



Learn More on  
Our Website