



環球晶及Siltronic正式簽訂商業合併協議

2020年12月10日



目錄

1.	交易概要	2
2.	Siltronic 簡介	3
3.	合併效益	6
4.	問與答	13



免責聲明

This presentation has been prepared by GlobalWafers Co., Ltd. (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.

Parts of this presentation summarize advice from external US and EU counsel and are therefore subject to attorney work product and attorney-client legal professional privilege



交易概要



交易概要

1

標的公司

- Siltronic AG (「Siltronic」)

2

收購對價

- 以每股125歐元現金為對價，收購100%股份
- 總收購價金37.5億歐元，企業價值40.2億歐元

3

估值與溢價

- 較截至2020年11月27日過去三個月之成交量加權平均價 (VWAP) 84.59歐元，溢價48%
- 較2020年11月27日收盤價113.55歐元，溢價10%

4

合併效益

- 更多資源投資於進一步擴大產能
- 擴大產能，滿足持續成長之客戶需求
- 多樣化的組合資源，實現更靈活的生產能力
- 進一步提升業務、財務及營運規模
- 預計產生之綜效將為環球晶之股東及客戶創造正面價值
- 更廣泛的客戶群

5

收購方式

- 公開收購

6

資金來源

- 以帳上現金及併購借款為收購對價之資金來源

7

與Wacker Chemie簽訂不可
撤銷之應賣承諾協議

- Wacker Chemie同意將其持有之30.8%Siltronic股份全部出售於環球晶，並支持此交易

8

主要交割條件

- 最低收購股權比例65%
- 需獲得德國、奧地利、美國、中國、臺灣、日本、新加坡的反壟斷核准
- 需獲得德國、英國及美國之主管機關（投審會）核准

9

時間表

- 公告時間：2020年12月10日凌晨臺灣時間 / 2020年12月9日晚間德國時間
- 公開收購起始日：2020年12月
- 公開收購期：約5周+公開收購延長期間
- 預計交割時間：2021年下半年



Siltronic 簡介



Siltronic 簡介

公司概要

- 成立於1968年，總部位於德國慕尼黑，Siltronic是世界領先的半導體矽晶圓製造商，也是全球頂尖半導體產商的合作夥伴
 - 一 前十大客戶占2019年營業收入約80%
- 於歐洲、亞洲、美國擁有最先進的矽晶圓生產基地，員工約3,800名¹
 - 一 主要研發中心位於德國Burghausen
 - 一 主要量產生產基地位於德國及新加坡
- 其最大股東為Wacker Chemie AG（持股30.8%）

前五大客戶²



SAMSUNG



歷史沿革

- 1968 ■ Siltronic AG 成立
- 1995 ■ Wacker-Chemitronic 拆分其矽晶圓業務於Wacker Siltronic
- 1999 ■ 新加坡生產基地投產
- 2008 ■ 新加坡合資公司首次出貨
- 2014 ■ 收購新加坡Siltronic Silicon Wafer Pte. Ltd. 的多數股權（78%）
- 2015 ■ 2015年6月11日成功掛牌上市
- 2016 ■ 於德國Freiberg設立新的長晶廠（crystal pulling hall）
- 2020 ■ 新加坡長晶廠（crystal pulling hall）於2020年第二季度完工

資料來源：公司資訊。

1. 截至2020年6月30日；2. 截至2019年12月31日。

Siltronic簡介

生產基地



GlobalWafers Co., Ltd.
環球晶圓股份有限公司

Siltronic生產基地概覽



資料來源：公司資訊。

Siltronic簡介

財務摘要

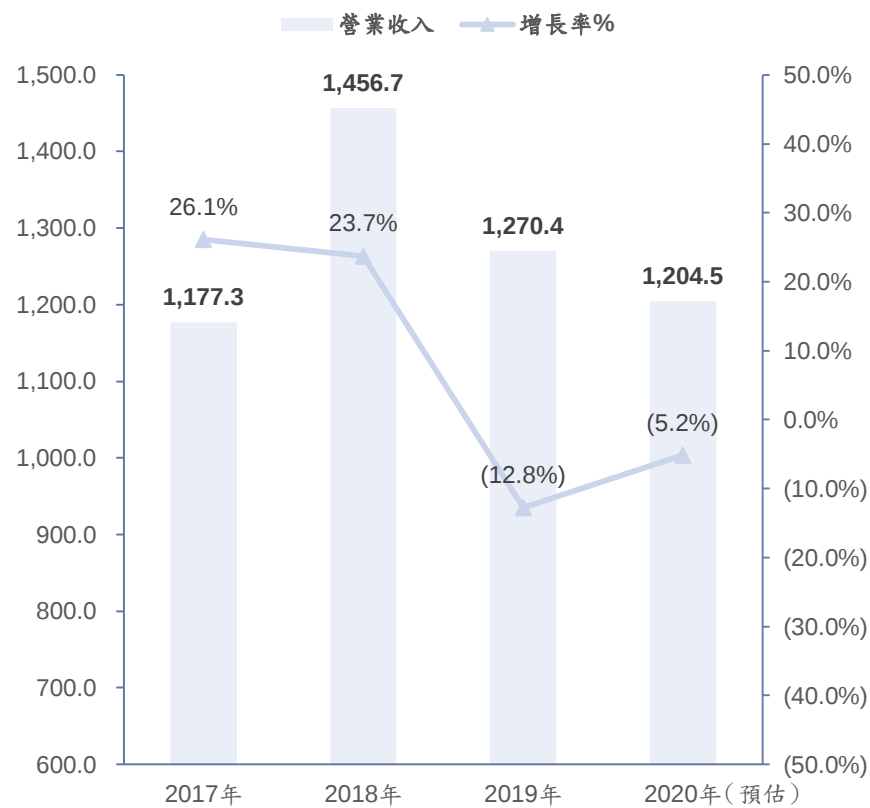
➤ Siltronic已成功度過最具艱難時期，受惠於5G及記憶體需求提升，預期業績逐步回升



GlobalWafers Co., Ltd.
環球晶圓股份有限公司

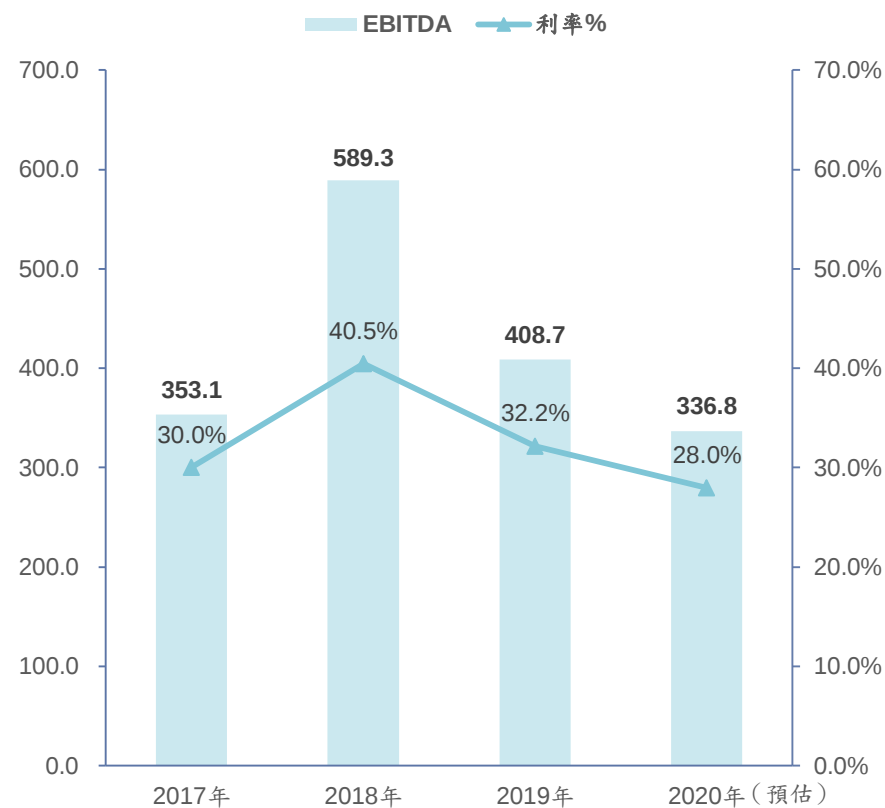
Siltronic營業收入

百萬歐元



Siltronic EBITDA

百萬歐元



資料來源：公司資訊，FactSet。

註：財務資料為當地貨幣（歐元），以與歷史報告資料一致。



合併效益



合併效益

- 收購Siltronic將有助提升環球晶於全球半導體矽晶圓產業之地位，雙方結合後的事業體將更能互補地有效投資進而擴充產能

1

提升產能，滿足持續成長之客戶需求

2

進一步強化財務與營運能力以及業務規模

3

更廣泛的客戶群

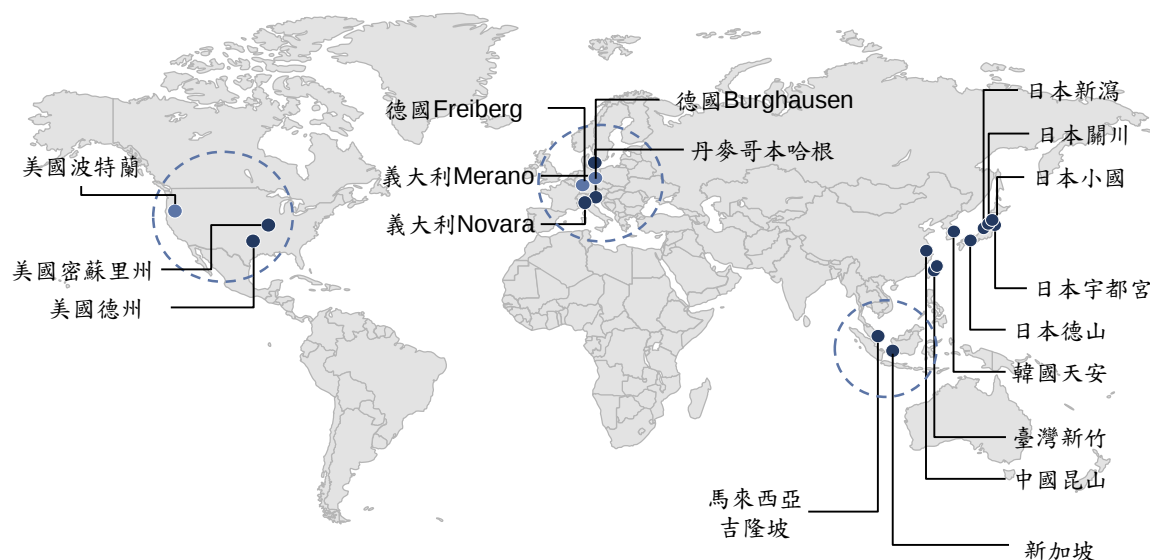
4

預計產生之綜效將為環球晶之股東及客戶創造正面價值

1 提升產能，滿足持續成長之客戶需求

- Siltronic遍佈全球的生產據點將大幅提高環球晶的產能，滿足持續成長的客戶需求，同時透過提升生產效率降低成本

生產據點分布



- 環球晶據點
- Siltronic據點

環球晶生產據點

地點	平方英尺
臺灣新竹 (3座工廠)	953k
日本 (5座工廠)	1,307k
南韓天安	469k
中國昆山	151k
馬來西亞吉隆坡	55k
美國德州	16k
美國密蘇里州	431k
義大利Novara	200k
義大利Merano	98k
丹麥哥本哈根	61k
新加坡 ¹	不適用

Siltronic生產據點

地點
德國Burghausen
德國Freiberg
新加坡 (SSP)
新加坡 (SSW)
美國波特蘭

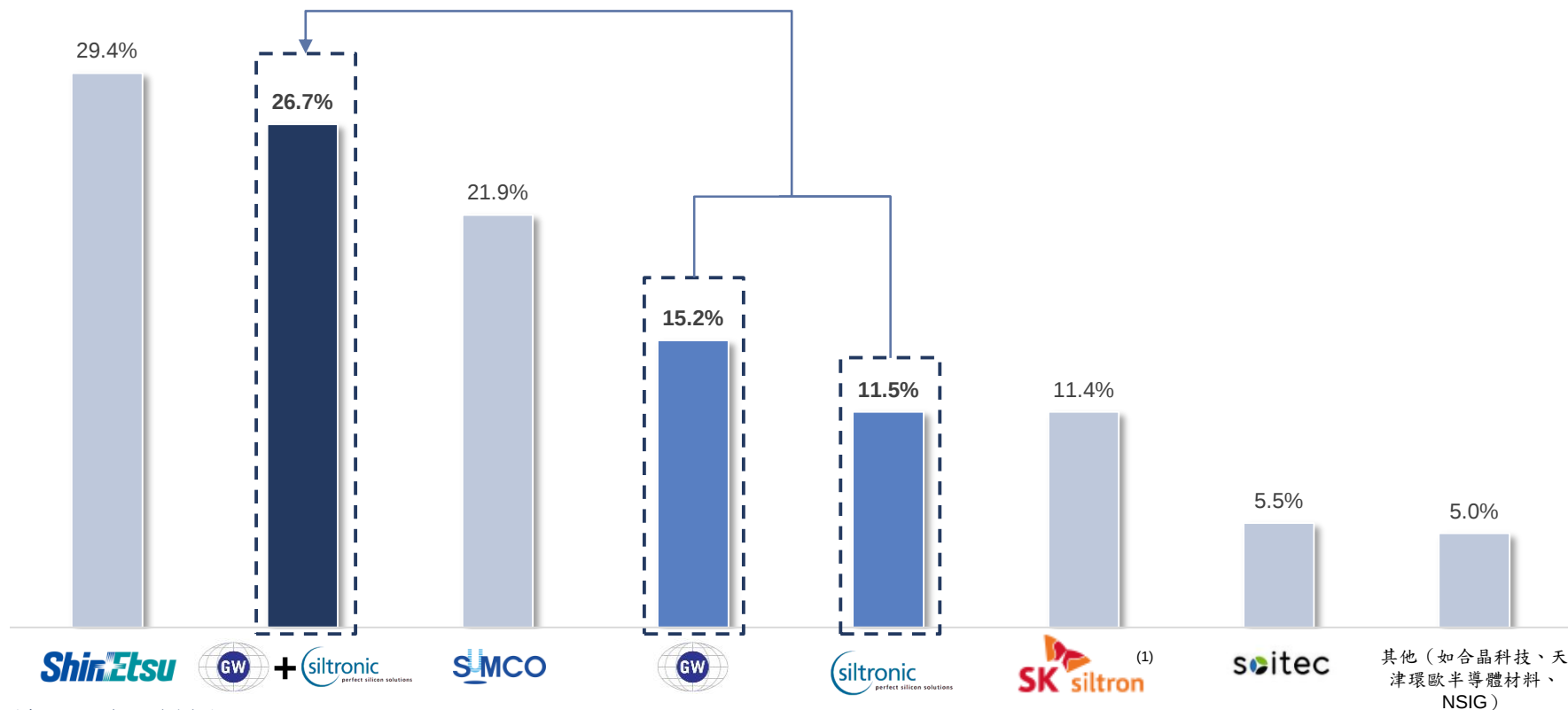
資料來源：公司資訊。

1. 新加坡為經營辦公室。

2 進一步擴大業務、財務及營運規模

- 提升環球晶於半導體矽晶圓產業之競爭地位，以因應不斷進入此產業由政府支持之新廠商

半導體矽晶圓市佔率（以截至2020年9月過去十二個月之營收計算）

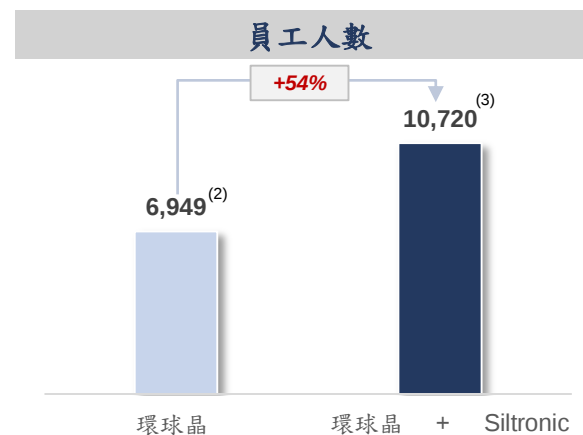
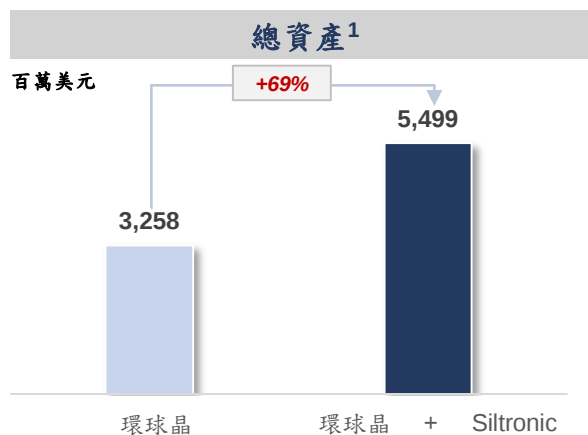
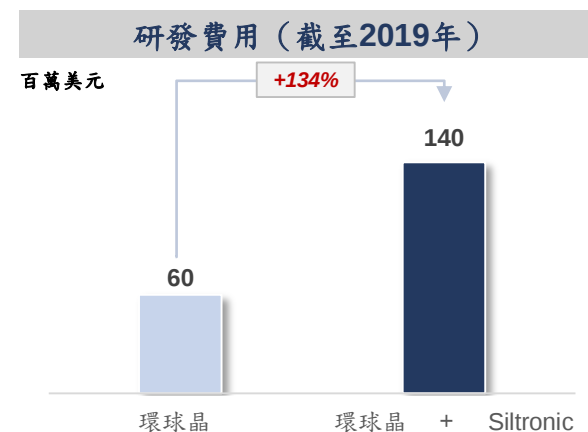
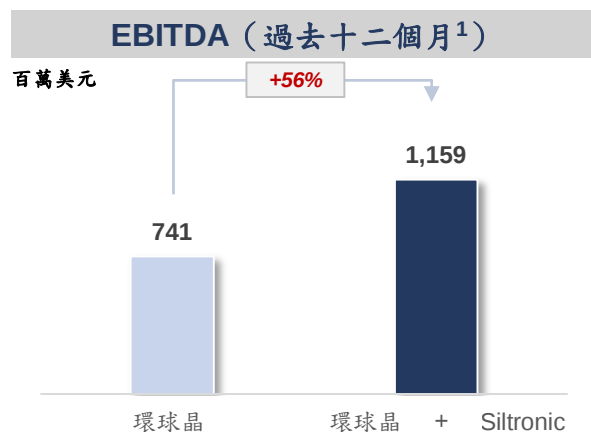
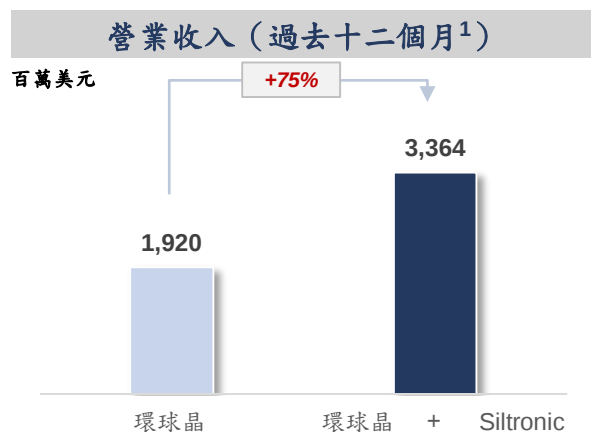


資料來源：公司資訊，券商報告。

1. 2020年第三季度截至2020年11月。

2 進一步擴大業務、財務及營運規模（續）

➤ 總矽晶圓產能將成長近一倍



資料來源：公司資訊。

註：匯率：美元/歐元=0.85；美元/新臺幣=28.50。環球晶的EBITDA計算底為營業淨利+折舊費用+攤銷費用

1. 截至2020年第三季度，2. 截至2020年10月31日，3. 截至2020年6月30日。

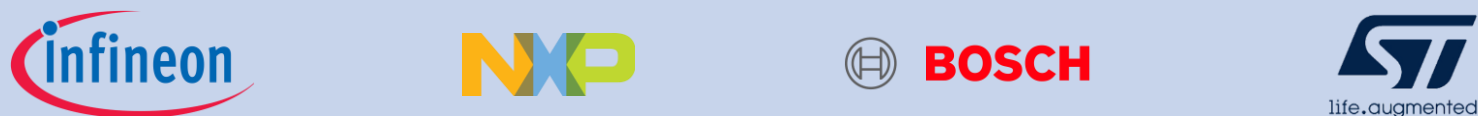
3 更廣泛的客戶群

現有客戶及潛在新客戶

亞洲



歐洲



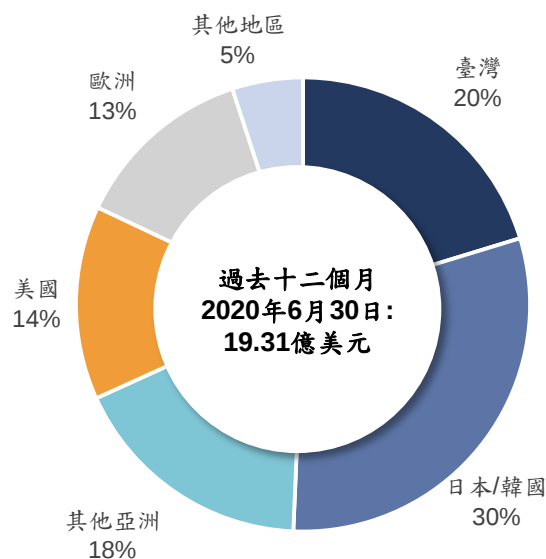
北美洲



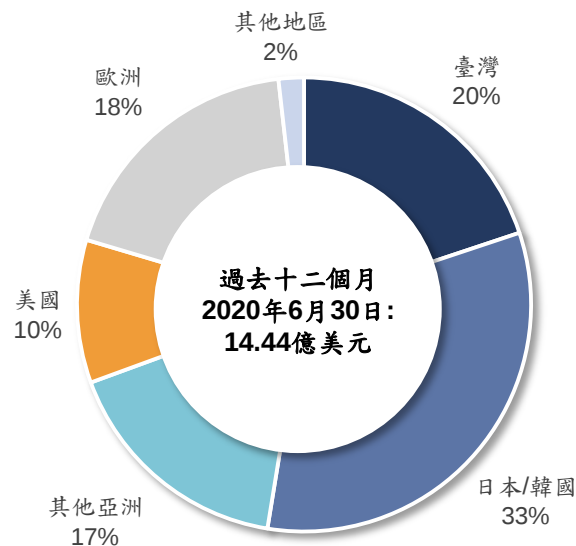
3 更廣泛的客戶群（續）

➤ 營收將大幅成長

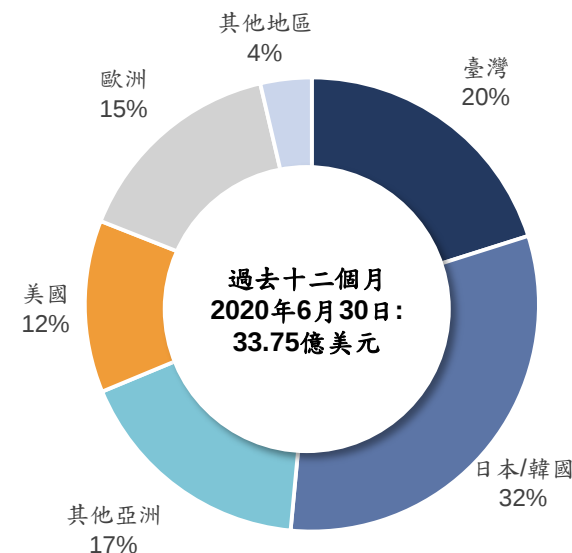
環球晶過去十二個月營收
(截至6月30日)



Siltronic過去十二個月營收
(截至6月30日)



環球晶 + Siltronic
過去十二個月營收
(截至6月30日)



資料來源：公司資訊。

註：匯率：美元/歐元=0.85；美元/新臺幣=28.50。

預計產生之綜效將為環球晶之股東及客戶 創造正面價值



➤ 環球晶於過往的每一個併購案皆成功產生綜效

收購日		2008年4月	2012年4月	2016年7月	2016年12月	待定 (2021)	預計產生之綜效
標的公司		Globitech	Covalent Materials ⁽¹⁾	Topsil	SunEdison Semiconductors	Siltronic	
營收綜效	1 交叉銷售	✓	✓	✓	✓	✓	■ 擴大產品線及產品定位 ■ 進一步實現最佳化地理佈局及廣泛的客戶群
	2 地區互補	✓	✓	✓	✓	✓	
成本綜效	3 採購	✓	✓	✓	✓	✓	■ 增加營運效率 ■ 更合理的銷售費用同步提高銷售能力 ■ 整體行政成本下降
	4 銷售管理及行政費用	✓	✓	✓	✓	✓	
	5 營運週轉金融資成本	✓			✓		
資本支出/ 研發	6 整合製造	✓	✓	✓	✓	✓	■ 互補的研發技術，強化研發效率 ■ 為增進技術所進行之設備投資將產生規模經濟效益 ■ 加速技術發展藍圖
	7 整合研發	✓	✓	✓	✓	✓	

1. 矽晶圓業務。



問與答



謝謝
