

環球晶圓 (6488 TT) 2022年第一季營運報告

2022年05月



Disclaimer

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



經營團隊重點報告

➤ 財務摘要

● 營業收入

✓ 2022年第一季 → 新台幣163.1億元，年成長10.1%，歷史新高！

✓ 自2020年第一季起，營收季季攀升！

新台幣百萬元	Q419	Q120	Q220	Q320	Q420	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	135.1	135.2	137.0	140.1	141.4	148.1	152.1	153.6	157.5	163.1

● 營業毛利率

✓ 2022年第一季 → 42.6%，歷史新高！

✓ 自2021年第二季起，營業毛利率季季成長！

(%)	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業毛利率	35.1%	36.7%	39.1%	41.3%	42.6%

● 營業淨利率

✓ 2022年第一季 → 36.1%，歷史新高！



➤ 財務摘要

- 每股盈餘

- ✓ 2022年第一季EPS → 新台幣4.01元

- 若未計入Siltronic股票評價損失(新台幣10.67元)，則EPS會提升至新台幣14.68元，創歷史新高！

➤ 預付貨款

新台幣331.1億元(美金11.6億元)¹

➤ 股利發放計畫

- 2021年全年股利 - 新台幣16元 (2021年上半年：新台幣8元 + 2021年上半年：新台幣8元)
- 2021年全年股利配發率 - 58.7%
- 除息基準日：2022/07/18
- 股利配發日：2022/08/05

1. 換算匯率: NTD:USD = 28.625



➤ 產業概況

● 全球經濟

國際貨幣基金組織已將 2022 年全球 GDP 成長率下調近1%至 3.6%，2023年GDP成長率則連帶調降0.2%至3.6%。2026年，預估全球經濟成長率將低於疫情大流行前之水平。

● 整體半導體市場

在5G、電動車、AI、伺服器與雲端服務等大趨勢的推動下，2021年半導體產業強勁的成長趨勢有望延續，但整體產業仍受供應鏈中斷、能源成本上升、通膨加劇、地緣政治風險和 COVID-19等令人不安的因素干擾。

● 俄烏戰爭潛在的影響

- ✓ 下半年全球經濟風險加劇，歐洲市場因距離較近受其影響更甚。
- ✓ 目前暫無證據顯示受俄烏戰爭影響致晶圓訂單減少，部分原因可能為俄烏戰爭發生時點較近，且半導體產業緩衝期較長，加之多數廠商於戰前已準備安全存貨，故晶圓訂單並無顯著影響。

● 5G

5G的普及化將推動對電源管理、顯示器、DRAM、NAND、Wi-Fi、藍牙和各式半導體產品的強勁需求，進而大量提升晶圓需求。



➤ 產業概況

● 車用半導體市場及寬能隙半導體市場

- ✓ 由於物流、供應鏈中斷和關鍵汽車零組件短缺影響，預估全球輕型汽車產量將下降。
- ✓ 受政府激勵政策影響，電動車銷量將上揚。
- ✓ 加速布建電動車充電設施帶動第三代化合物半導體需求增加。

➤ 大陸封城政策

- 子公司昆山中辰矽晶（有）公司受當地政府封城政策影響，4月2日至27日間工廠停產，目前部分復工。
- 環球晶圓利用其全球布局，靈活調配生產以降低對客戶之影響。
- 對財務及營運並無重大影響。

➤ 公司治理

連續四年榮獲台灣公司治理評鑑上櫃公司前5%之殊榮。



產業概況



全球GDP成長率預估

- 俄羅斯和烏克蘭之間的衝突日益加劇且態勢嚴峻，連帶影響全球大部分的經濟活動，並加升各國的通膨壓力。
- 有鑑於此，國際貨幣基金組織連續兩次將2022年全球GDP估值從4.9%調降至3.6%，且將已發展國家和新興市場/發展中國家的經濟成長率分別下調1.2%和1.3%。

2022年全球經濟展望

(單位: %)

■ 於2021/10 GDP預估值

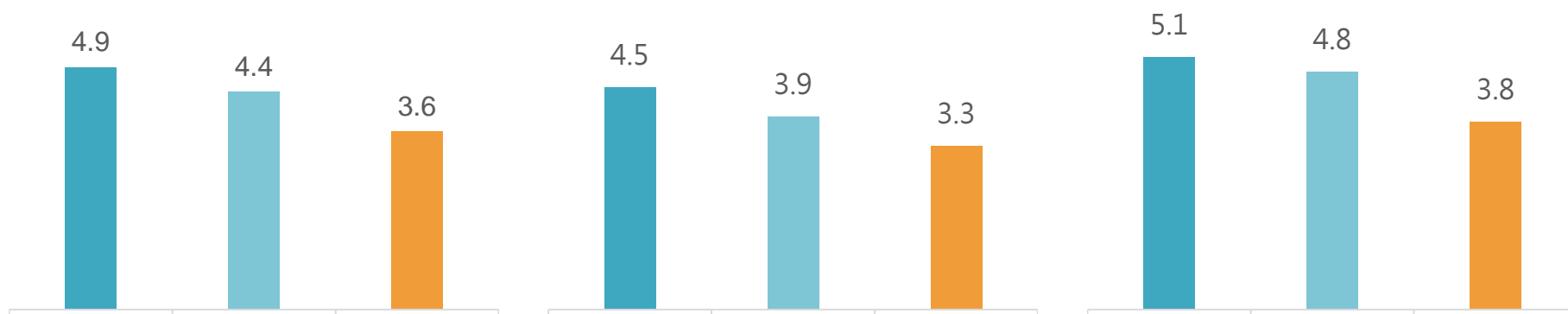
■ 於2022/01 GDP預估值

■ 於2022/04 GDP預估值

全球

已發展國家

新興市場/發展中國家



資料來源: IMF 2021/10、2022/01、2022/04

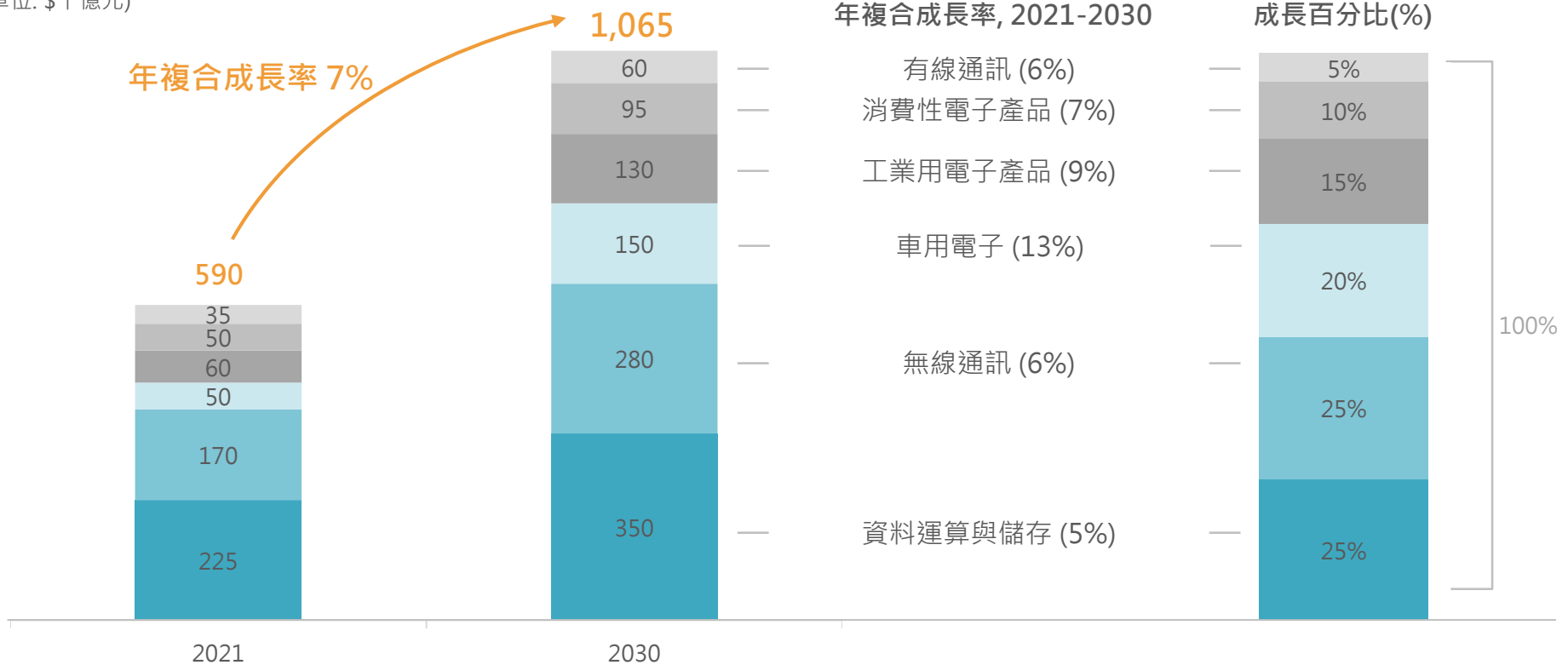


半導體將於2030年成為兆元產業

➤ McKinsey Report指出半導體年複合成長率預估為7%且有望於2030年成為兆元產業，其中，70%的成長動能將來自資料運算與儲存、無線通訊及車用電子三大產業。

半導體市場市值預估

(單位: \$十億元)



資料來源: McKinsey & Company, 2022/04



2022年全球半導體市場營收預估

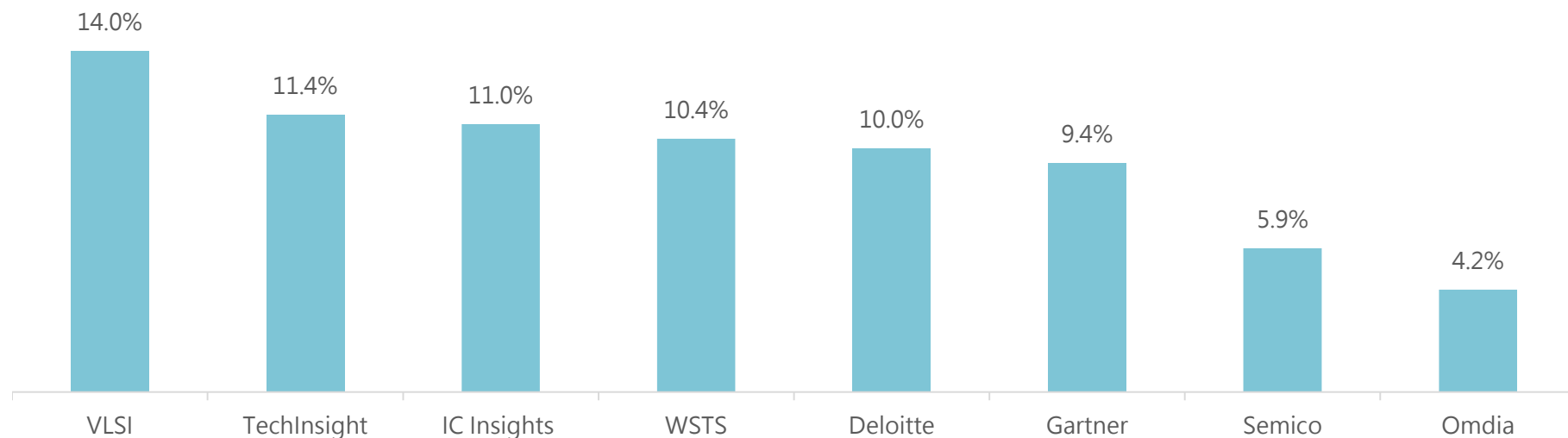
- IC Insights預估2022年半導體市場營收將成長11%，2021年和2020年則分別增長25%及11%，為自1993-1995年來首次達成連續三年成長的榮景。
- 多數的調研機構皆預估2022年將呈現強勁的成長趨勢，且主要產品包含類比元件、記憶體、邏輯元件都將迎來顯著的成長動能。

全球半導體市場營收預估

(單位: %)

2022全球半導體市場營收預估: \$6,000億美元

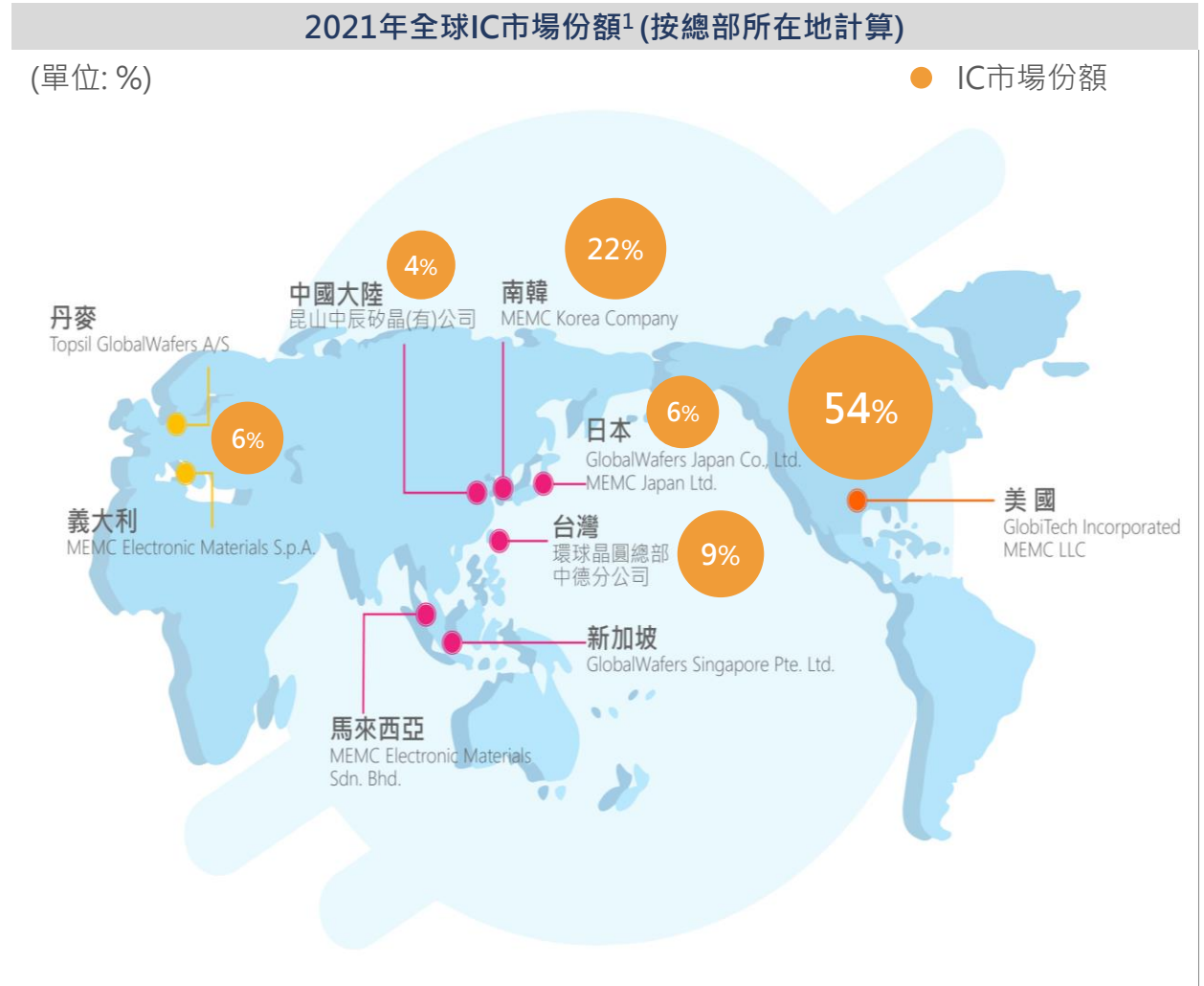
2022平均成長率: 9.5%



資料來源: VLSI, TechInsight, IC Insights, WSTS, Deloitte, Gartner, Semico, Omdia

環球晶圓全球據點呼應重塑的世界供應鏈

- 受俄烏戰爭中斷的生產鏈、地緣政治因素、COVID-19皆加大重塑全球供應鏈的呼籲，且企業為降低碳足跡及追求落實ESG也進一步推升生產在地化及區域化的必要性，以實現更程度的自給自足。
- 環球晶圓全球布局皆策略性座落於主要半導體廠商聚落，藉由在地化供應，及時回應客戶需求並彈性出貨，以緩解緊張的地緣政治態勢及減輕受總體經濟變動之影響。



資料來源: IC Insights, 2022/04
1. 未包含晶圓代工市場

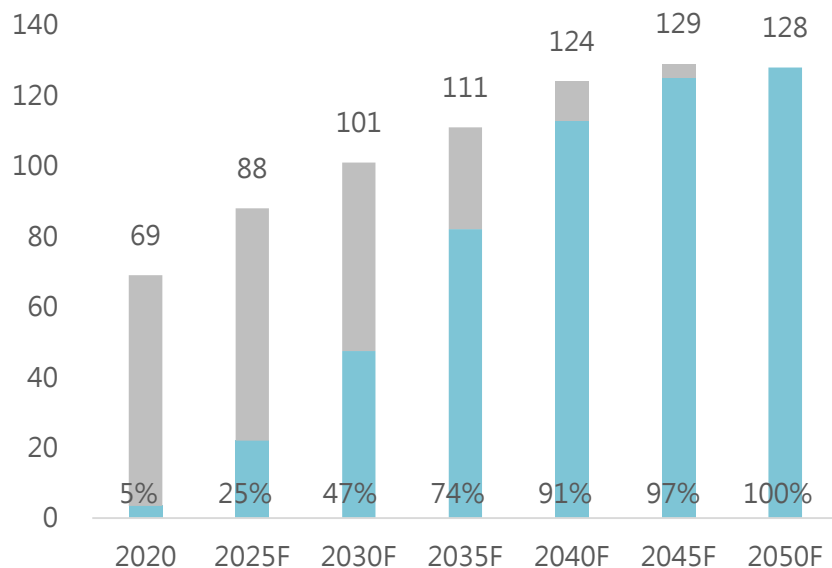
淨零轉型帶動電動車銷售額上揚並降低其成本

- 在淨零排放政策主導下，電動車包含電池電動車及燃料電池電動車之需求大幅增加，預估2050年之銷量將增長至1.28億輛。
- 短期內電動車的成將高於內燃車，然隨著電池價格下跌及燃油價格上漲，成本差距有望隨著時間的推移而縮短。

自小客車銷售額預估

(單位: 百萬輛)

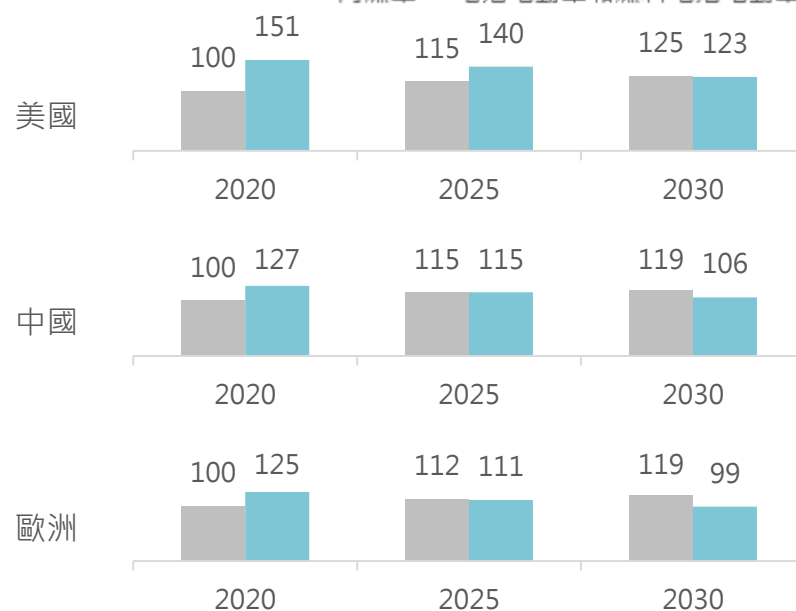
■ 內燃車 ■ 電池電動車和燃料電池電動車



自小客車成本預估

(單位: 2020年各地區內燃車成本指數設為100¹⁾)

■ 內燃車 ■ 電池電動車和燃料電池電動車



資料來源: McKinsey & Company, The Net-Zero Transition Report, 2022/01

1. 總成本包括購買價格、營運成本 (例如燃料和維護成本) 以及轉售價值 (以新車購入後並持有3年) 為基準計算。

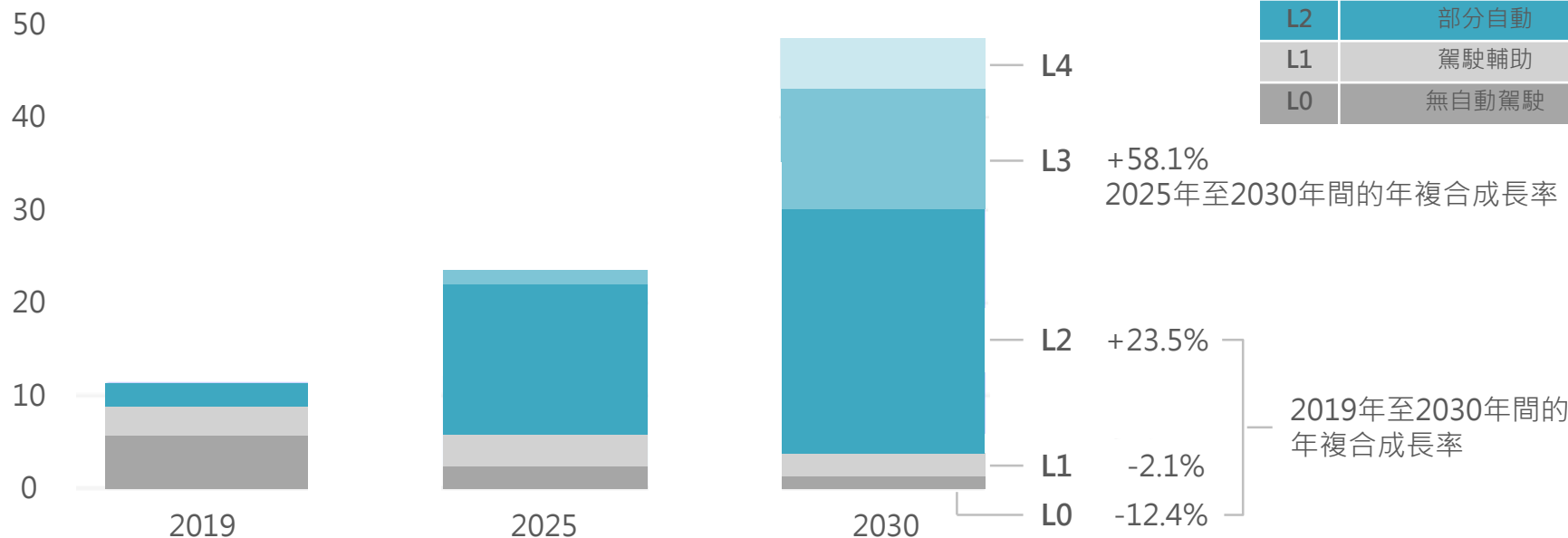


2030年車用晶片市場將顯著擴大

- 2030年，車用晶片市場¹預估成長至290億美元/年，且每輛車的平均晶片售價將增長至350美元。
- 2019年自動駕駛Level 2或自駕級別更高的汽車營收約佔車用市場的23%，而此比例將於2030年躍升至93%。

半導體車用晶片市場預估

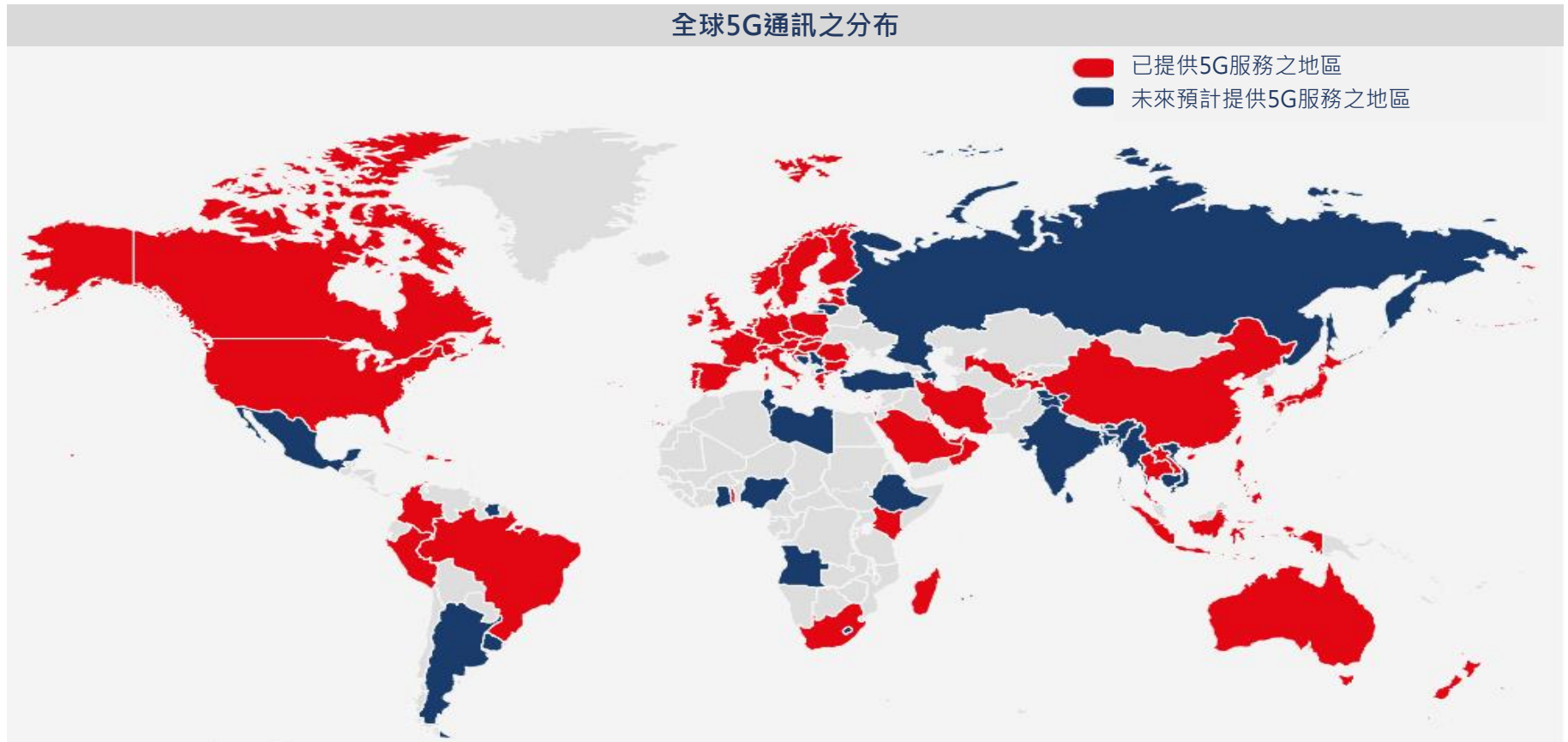
(單位: 十億元)



資料來源: McKinsey & Company, 2021/08
1. 車用晶片市場僅涵蓋 Level 2 (Advanced) + L3 + L4

5G 技術遷移

- 自2022到2025年間，全球對通訊網路的資本支出將超越6,000億美元，且其中85%的支出將應用在5G網路。
- 現今，5G服務已涵蓋全球70個國家，且未來規模將持續擴大。



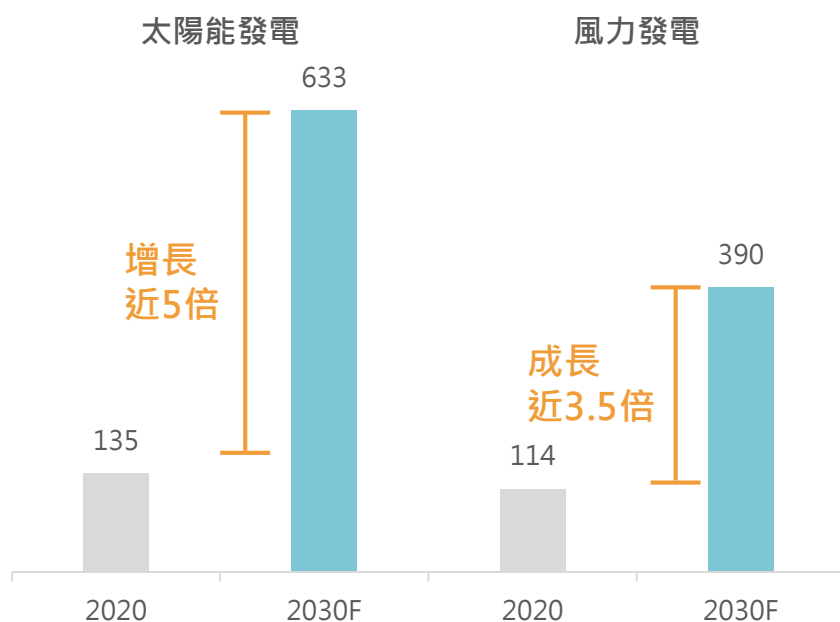
資料來源: GSMA Intelligence, 2022/01

可提升再生能源發電效率的碳化矽(SiC)

- 為實現淨零排放，若持續布建乾淨且高效的能源技術，太陽能及風力發電新增安裝量有望於2030年分別成長近5倍及3.5倍。
- 若以SiC MOSFET取代傳統Si MOSFET，SiC逆變器將有助於提高再生能源發電效率，同時減少能量耗損、縮小產品尺寸，以降低每瓦發電量的成本。

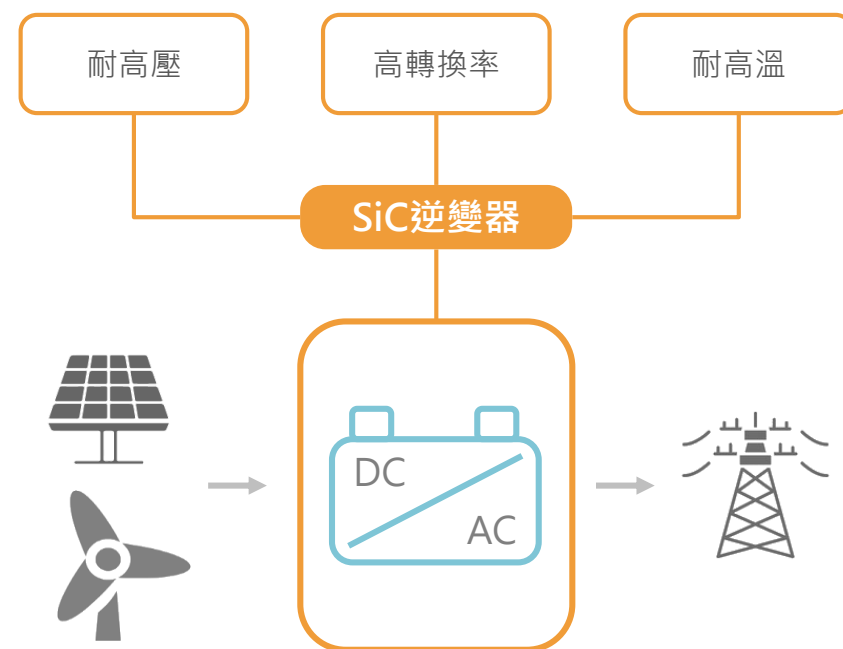
淨零政策下綠色能源發電量成長概況

(單位: GW)



資料來源: IEA, Net Zero by 2050, 2021/05

SiC逆變器於太陽能發電中之優勢





營運概況



財務摘要：2022年第一季 vs. 2021年第四季 vs. 2021年第一季

(新台幣百萬元)	2022年第一季	2021年第四季	2021年第一季	季成長	年成長
營業收入	16,307	15,752	14,806	3.5%	10.1%
營業毛利%	42.6%	41.3%	35.1%	1.3%	7.5%
營業淨利	5,891	4,819	3,952	22.3%	49.1%
營業淨利 %	36.1%	30.6%	26.7%	5.5%	9.4%
本期淨利	1,746	2,120	2,690	-17.7%	-35.1%
本期淨利 %	10.7%	13.5%	18.2%	-2.8%	-7.5%
每股盈餘	NT\$4.01	NT\$4.87	NT\$6.18	-NT\$0.86	-NT\$2.17
EBITDA* ¹	1,802	5,144	5,051	-65.0%	-64.3%
EBITDA %	11.1%	32.7%	34.1%	-21.6%	-23.0%
EBIT	338	3,689	3,544	-90.8%	-90.5%
股東權益報酬率 /ROE* ² (年化)	15.0%	18.2%	24.2%	-3.2%	-9.2%
資產報酬率 /ROA* ³ (年化)	3.5%	6.0%	11.3%	-2.5%	-7.8%

1. EBITDA=本期淨利+折舊費用+攤銷費用+利息+所得稅

2. ROE = 本期淨利/股東平均權益

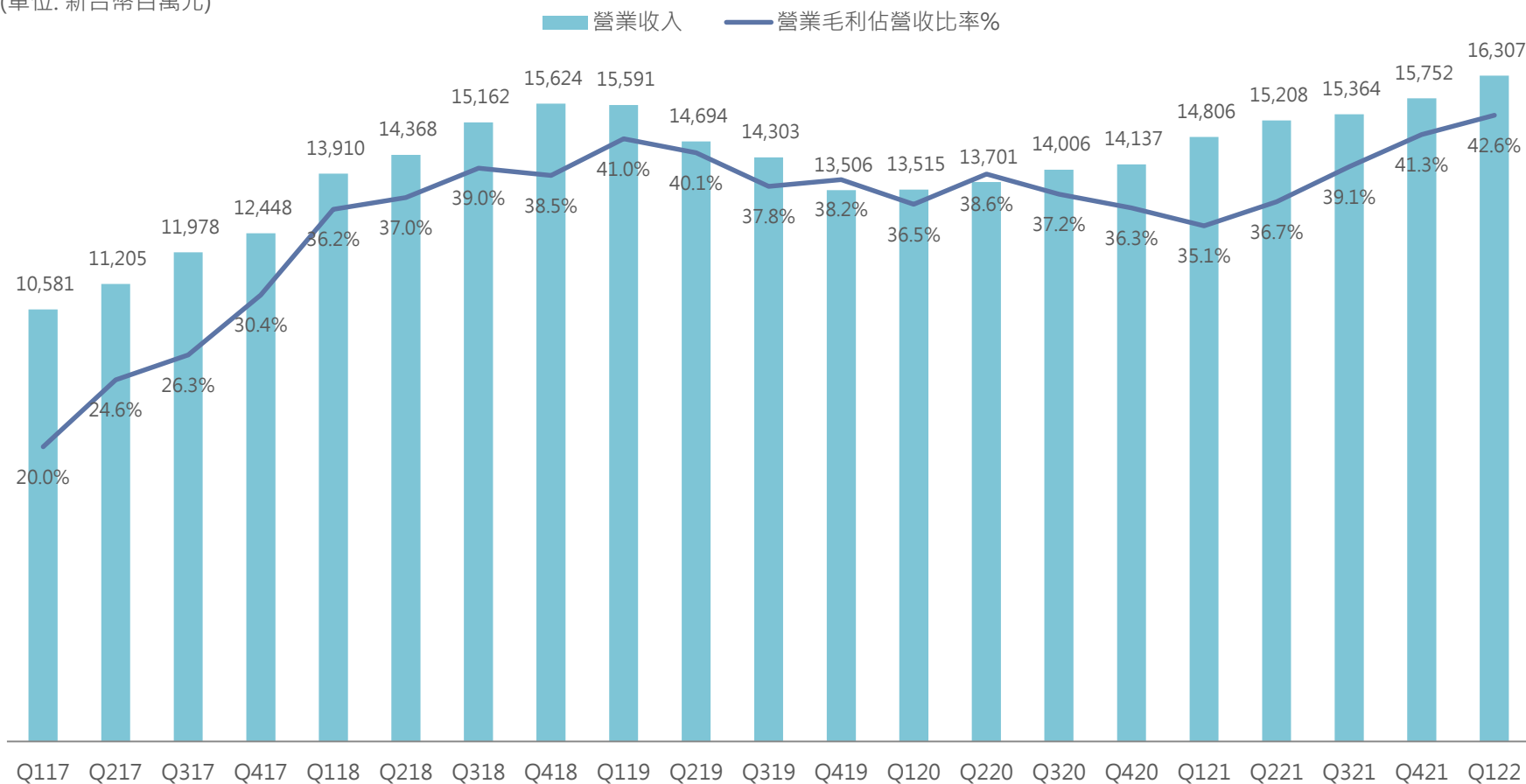
3. ROA = ((本期淨利+利息*(1-有效稅率))/平均資產



營業收入和毛利率

營業收入和毛利率

(單位: 新台幣百萬元)



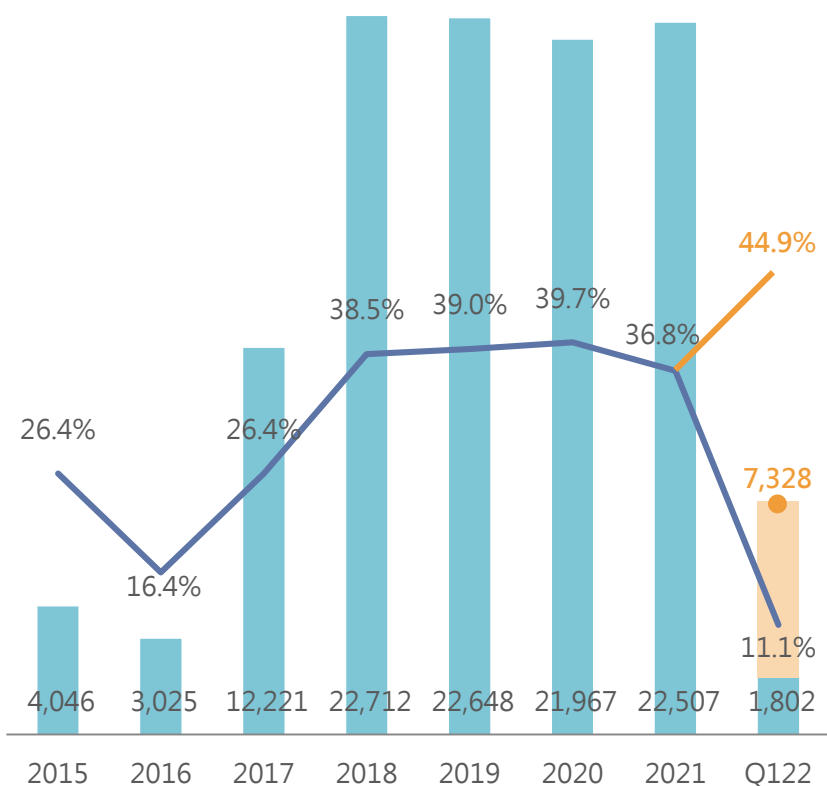


EBITDA和每股盈餘

EBITDA

(單位: 新台幣百萬元)

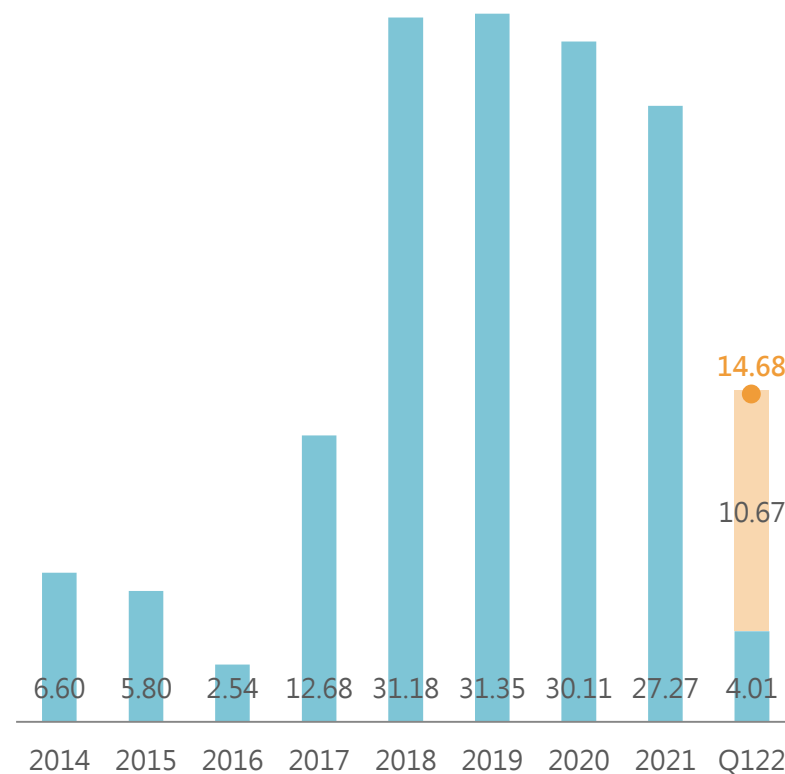
- 認列 Siltronic 股票評價損失後的 EBITDA 和 EBITDA率
- 未認列 Siltronic 股票評價損失的 EBITDA 和 EBITDA率



每股盈餘

(單位: 新台幣元)

- 認列 Siltronic 股票評價損失後的EPS
- 未認列 Siltronic 股票評價損失的EPS (新台幣10.67元)





損益表

損益表

(單位: 新台幣百萬元)	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
營業收入	58,094	55,359	61,131	14,806	15,208	15,364	15,752	16,307
<i>成長率 (%)</i>	<i>-1.6%</i>	<i>-4.7%</i>	<i>10.4%</i>	<i>4.7%</i>	<i>2.7%</i>	<i>1.0%</i>	<i>2.5%</i>	<i>3.5%</i>
營業毛利	22,847	20,568	23,286	5,193	5,584	6,010²	6,498²	6,948
<i>營業毛利率 (%)</i>	<i>39.3%</i>	<i>37.2%</i>	<i>38.1%</i>	<i>35.1%</i>	<i>36.7%</i>	<i>39.1%</i>	<i>41.3%</i>	<i>42.6%</i>
EBITDA	22,648	21,967	22,507	5,051	6,919¹	5,393³	5,144	1,802⁵
<i>EBITDA率 (%)</i>	<i>39.0%</i>	<i>39.7%</i>	<i>36.8%</i>	<i>34.1%</i>	<i>45.5%</i>	<i>35.1%</i>	<i>32.7%</i>	<i>11.1%</i>
營業淨利	17,897	15,287	17,693	3,952	4,259	4,664	4,819	5,891
<i>營業淨利率 (%)</i>	<i>30.8%</i>	<i>27.6%</i>	<i>28.9%</i>	<i>26.7%</i>	<i>28.0%</i>	<i>30.4%</i>	<i>30.6%</i>	<i>36.1%</i>
稅前淨利	18,554	16,615	16,445	3,529	5,408¹	3,881³	3,627⁴	304⁵
<i>稅前淨利率 (%)</i>	<i>31.9%</i>	<i>30.0%</i>	<i>26.9%</i>	<i>23.8%</i>	<i>35.6%</i>	<i>25.3%</i>	<i>23.0%</i>	<i>1.9%</i>
稅後淨利	13,636	13,104	11,870	2,690	3,955	3,105	2,120	1,746^{5&6}
<i>稅後淨利率 (%)</i>	<i>23.5%</i>	<i>23.7%</i>	<i>19.4%</i>	<i>18.2%</i>	<i>26.0%</i>	<i>20.2%</i>	<i>13.5%</i>	<i>10.7%</i>
每股盈餘 (NT\$)	31.35	30.11	27.27	6.18	9.09	7.13	4.87	4.01^{5&6}

1&3. 受Siltronic股票以公允價值評價影響

2. 產品平均售價提高且產品組合優化

4. 受新台幣15.7億元(5,000萬歐元) Siltronic併購交易終止費影響

5. 受Siltronic 股票評價損失影響

6. 迴轉海外子公司盈餘不匯回之遞延所得稅負債



資產負債表

資產負債表

(單位: 新台幣百萬元)

	2019	2020	2021	Q121	Q221	Q321	Q421	Q122
資產								
現金及約當現金	32,822	22,439	65,894	12,700 ¹	46,768 ⁴	56,919 ⁵	65,894	70,354
應收帳款	8,140	8,037	9,118	9,094	8,874	9,176	9,118	9,436
存貨	6,849	7,208	7,295	6,772	6,974	7,036	7,295	7,496
不動產、廠房及設備	34,697	37,111	33,943	35,331	34,163	33,210	33,943	34,995
其他資產	14,078	20,056	34,395	32,684 ²	34,723	33,407	34,395	27,525
資產總計	96,586	94,852	150,645	96,581	131,502	139,747	150,645	149,806
負債								
短期借款	9,886	9,871	6,264	15,445 ³	10,543	6,464	6,264	6,384
應付帳款	3,837	3,895	4,340	4,075	4,027	3,918	4,340	3,953
長期借款	0	0	45,125	0	32,479 ⁴	45,045 ⁵	45,125	45,204
其他負債	37,789	36,930	49,284	32,314	38,955	36,909	49,284	46,978
負債總計	51,513	50,697	105,013	51,834	86,004	92,336	105,013	102,520
權益總計	45,073	44,155	45,632	44,747	45,497	47,411	45,632	47,286

1. 收購Siltronic股票及發放現金股利
2. 收購Siltronic股票
3. 增加銀行借款以收購Siltronic股票
4. 發行ECB及公司債
5. 發行公司債



Q&A



Thank You
