



GlobalWafers Co., Ltd.
環球晶圓股份有限公司

Global Family,
Global Solutions!

環球晶圓 (6488TT)

2025 年第一季營運報告

2025/05/06





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.

■

■ ■ ■ ■ ■



01

經營團隊重點報告



經營團隊重點報告

➤ 財務摘要

● 營業收入

- ✓ 2025年第一季 → 新台幣 156 億元，年增 3.4%，創歷史同期第三高！
- ✓ 即使總體經濟遭遇逆風，環球晶圓自2025年1月起，營業收入仍連續兩個月正成長！

2025 (單位: 新台幣百萬元)	一月	MoM	二月	MoM	三月
營業收入	4,829	10.25%	5,324	2.19%	5,441

● 營業毛利率

- ✓ 2025年第一季 → 26.4%

● 營業淨利率

- ✓ 2025年第一季 → 16.6%



➤ 財務摘要

- 稅後淨利率
 - ✓ 2025年第一季 → 9.3%
- 每股盈餘
 - ✓ 2025年第一季 → 新台幣 3.05 元
- 預收貨款
 - ✓ 新台幣 309 億元(美金 9.3 億元)¹

備註:

1. 換算匯率: NTD:USD = 33.2050, 含保證金

➤ 產業概況

● 全球經濟

- ✓ 全球總體經濟情勢仍充滿高度不確定性，市場普遍下修經濟成長預測，2025年貿易量預期將持續下滑。美國政策走向的變化動搖投資人與貿易市場的信心，進一步加劇波動原已脆弱的全球經濟環境。

● 半導體產業

✓ 關稅與政策不確定性持續壓抑需求

半導體產業正面臨來自政策驅動的成本不確定性、消費需求疲軟，以及區域性投資可能重新配置所帶來的多重壓力。地緣政治緊張與關稅風險持續削弱終端市場的能見度，使企業採購行為更加保守，庫存回補時程亦出現延遲。

✓ 預期逐步回穩

儘管短期逆風仍在，我們預期半導體市場逐步回穩，顯示下游部分客戶所釋出的訊號雖然因應用而有差異，但反映出整體趨勢逐漸轉趨正向。即使整體動能尚未全面復甦，但回溫跡象已逐漸浮現，隨著產業環境改善，矽晶圓需求有望逐步回升。

➤ 產業概況

● 關稅影響

✓ 潛在影響：

- 關稅可能推升成本、抑制消費需求，並提高全球經濟放緩的風險。考量供應鏈的全球化特性，此類措施亦可能增加生產成本、擾亂營運流程，並提高企業進入特定市場的門檻與經營難度，進而影響整體競爭力。

✓ 供應鏈重組：

- 全球供應鏈正加速朝向區域化與多元化重組。隨著關稅環境不斷變化，企業正重新評估供應鏈策略，逐步導入在地採購、建立緩衝庫存等應對機制，進一步促進供應鏈區域分散的發展。
- 透過前瞻性的全球擴產策略，環球晶圓已從以亞洲為主的營運模式，轉型為橫跨美洲、歐洲與亞洲的全球製造網絡。這項轉型大幅提升了公司因應關稅政策與貿易變化的能力，增強供應鏈的韌性，並鞏固與全球主要半導體客戶的長期合作關係。



➤ 負責任的成長

● 公司治理成果

- ✓ 環球晶圓於**2024年再度榮獲櫃買中心公司治理評鑑前5%**，並已**連續七年**獲此殊榮，展現公司在公司治理領域的卓越實踐與穩健表現。
- ✓ 母公司中美矽晶及關聯企業朋程科技、宏捷科技亦於本屆評鑑中獲得前5%肯定，體現集團對公司治理的高度重視與持續精進的成果。



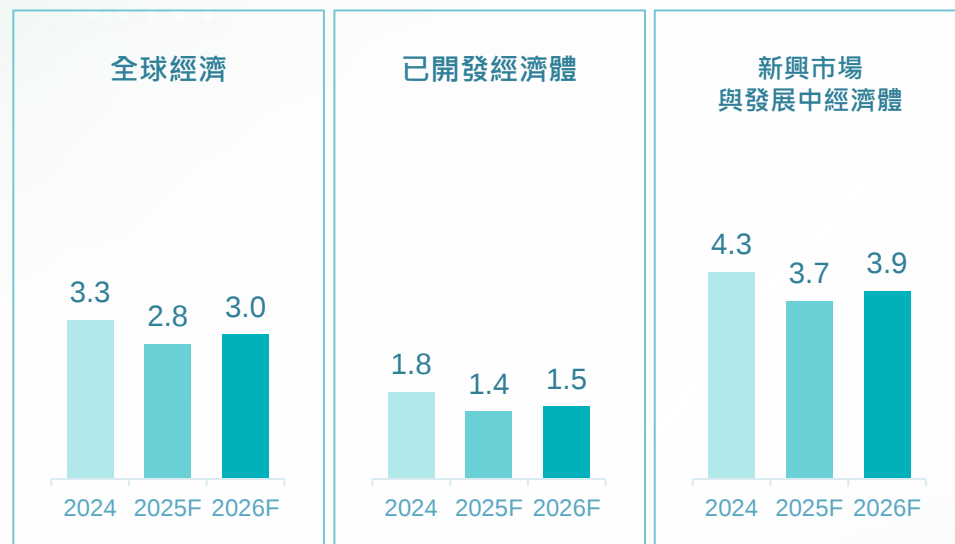
02

產業概況

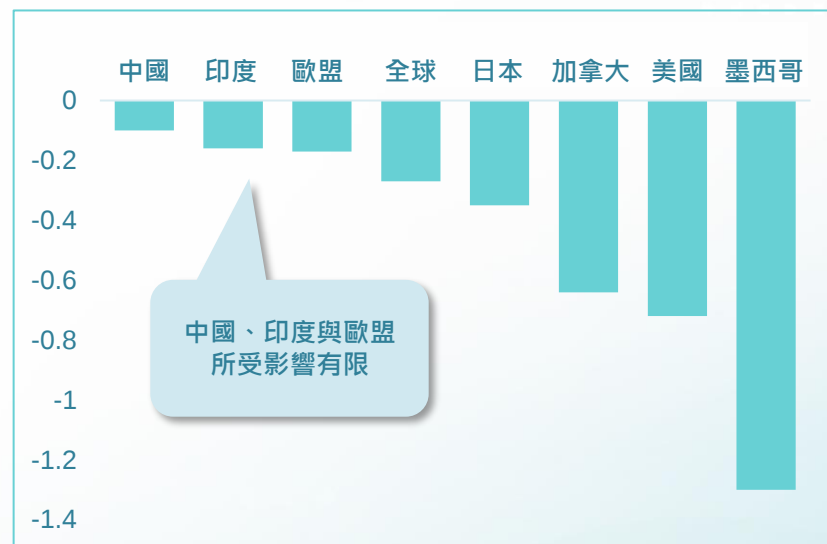
美國經濟政策對全球GDP的影響

- 國際貨幣基金 (IMF) 將2025年全球經濟成長預測下修0.5個百分點，並指出此次下修主因為美國歷史性高關稅所帶來的經濟衝擊，其中美國與中國的成長預期調整最為顯著。
- 經濟合作暨發展組織 (OECD) 則預估，美國若實施10%的關稅，將拖慢全球未來三年GDP成長，對北美地區影響最大，而對中國、印度與歐盟的影響相對較小。

全球經濟展望預測



美國實施10%關稅情境下之3年期GDP變化預測



資料來源

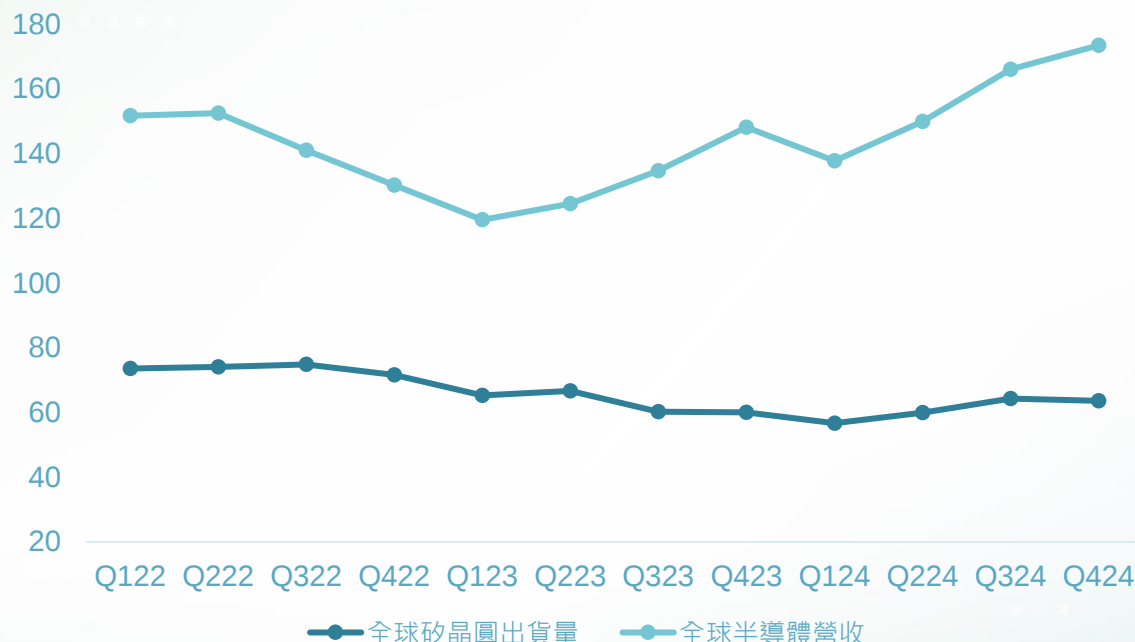
1. 國際貨幣基金 (IMF), 2025年4月
2. 經濟合作暨發展組織 (OECD), 2025年3月

半導體市場與環球晶圓的韌性

- 近幾季全球半導體產業營收呈現回升態勢，惟復甦仍不均衡。**矽晶圓出貨量走弱，顯示下游動能有限，且貿易相關不確定性可能持續壓抑終端需求與庫存回補力道。**
- 因應近期關稅調整，環球晶圓**接獲多筆急單與轉單，帶動產能利用率上升。**製造據點橫跨亞洲、美洲與歐洲，環球晶圓具備良好的應變能力，能靈活因應市場變化，並進一步強化供應鏈韌性。

(MSIE / 每季)
單位：十億美元

全球半導體營收與矽晶圓出貨量對比¹



急單與
轉單需求



產能利用率



03

關稅風險與因應策略

關稅影響

- 關稅可能**加劇通膨**、**削弱消費需求**，並**提高經濟衰退的風險**。考量供應鏈高度全球化，此類措施可能**提升生產成本**、**加劇營運干擾**，並**提高企業進入市場的門檻**。
- 根據TrendForce最新分析，自2024年以來整體總體經濟未見明顯改善，再加上新增關稅帶來的風險，已使**多項終端應用市場的2025年出貨預測遭到下修**。
- 儘管關稅可能導致短期預測調整，市場看法對中長期展望仍保持審慎樂觀，顯示市場有望逐步回溫，預期需求將逐漸回穩並呈現復甦走勢。

2025年各終端產品預估出貨年增率

2025年年增率	 AI 伺服器	 伺服器	 智慧型手機	 筆記型電腦
先前預測 ¹	28.3%	6.9%	1.5%	5.0%
基準情境 ²	24.5%	5.4%	0.0%	3.0%
最壞情境 ³	18.0%	2.0%	-5.0%	2.0%

資料來源：TrendForce, 2025年4月

備註：1. 尚未明確受到關稅限制

2. 反映關稅導致的需求下滑

3. 反映因關稅擴大及嚴格實施屬地主義原則所造成的需求進一步減少

因應關稅風險的關鍵策略

- 為降低潛在關稅影響，環球晶圓已**加速產品認證進程**，**成立跨部門專案小組**，並在關稅調整期間持續推動相關因應計畫。
- 同時，環球晶圓也積極**提升在地採購比例**、**優化資源配置並提升成本效率**，以強化供應鏈的靈活性與韌性，確保在貿易條件不斷變動的情況下，持續營運與穩定出貨。



加速多廠區產品認證進程

強化在地產能，深化與客戶的合作關係



成立關稅應變專案小組

持續掌握貿易趨勢，進行情境衝擊模擬



於關稅實施期間持續進行相關因應方案

與關稅應變小組即時共享分析結果，以利前瞻規劃



維持強勁的成本競爭力

降低關稅對獲利的壓力



提升在地採購比重

善用具成本優勢的本地替代品，以降低對進口的依賴



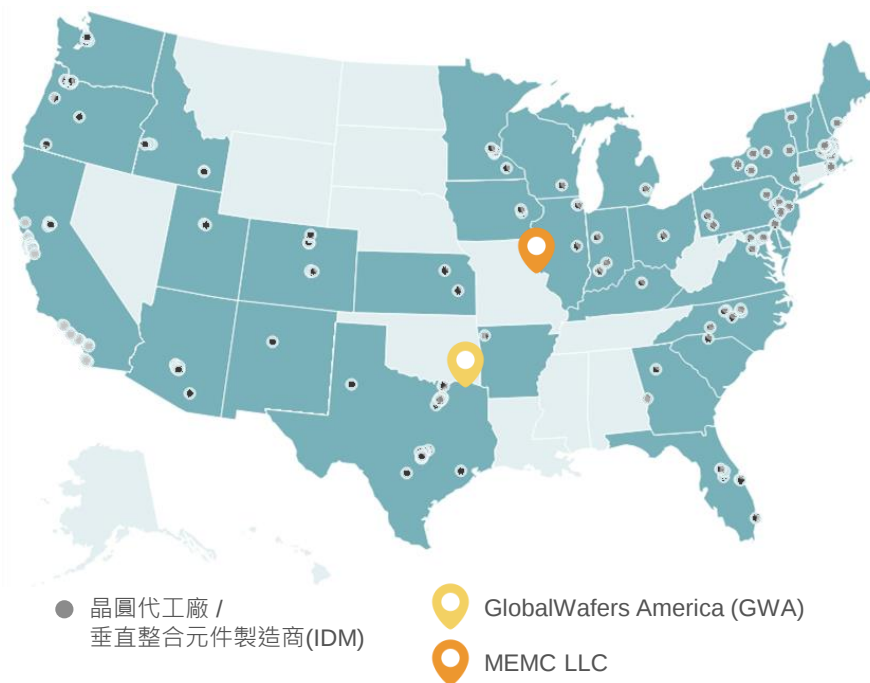
優化產能與資源配置

提升出貨穩定性，強化營運彈性

強化美國供應鏈的策略性布局

- 環球晶圓於美國德州設立全美首座一貫化12吋先進矽晶圓廠（GWA），並於密蘇里州營運全美唯一具量產規模的12吋SOI晶圓製造基地（MEMC）。兩座廠區皆位於關鍵半導體產業聚落內，具備地理與策略優勢，有效提升供應鏈效率並強化美國在地製造的韌性。
- GWA同步推進工廠建設與人力培訓，僅用兩年便達成首批出貨，展現卓越的執行力。

美國半導體生態系地圖



GWA 時程



環球晶圓因應產業挑戰的策略布局

- 在地緣政治緊張、貿易情勢波動以及氣候變遷加劇的背景下，全球市場面臨更高的不確定性；半導體產業亦同時承受人才短缺、關稅與貿易政策、符合 ESG 規範與供應鏈風險等多重挑戰。
- 面對上述情勢，環球晶圓透過其**全球製造佈局與區域整合策略**，主動因應各項風險，展現出高度的適應能力，並在快速變動的產業環境中持續維持競爭優勢。



將全球布局轉化為供應鏈優勢

- 環球晶圓透過橫跨三大洲、九個國家、十八個據點的**全球製造布局與高度彈性的供應鏈體系**，強化其競爭優勢，作為整體韌性策略的一環。
- 為確保營運持續與供應彈性，環球晶圓協助客戶完成**多廠區產品認證**，並透過**在地採購**與**多元供應商基礎**，確保上游供應穩定。此一策略有助於環球晶圓及其客戶更有效地管理地緣政治與關稅相關風險。

全球製造與永續佈局

- ✓ 於三大洲九個國家設有**18座製造據點**，藉由全球布局**強化產業生態系韌性**，同時致力於**降低對環境的影響**
- ✓ 提供**在地化解決方案與綠色晶圓供應**，GWA、MEMC 及 SPA 等據點所生產的晶圓全面使用**100% 再生能源**
- ✓ 響應 **RE100 承諾**，同時**靈活運用各地能源條件**

供應鏈韌性

- ✓ 透過**在地採購**強化端到端供應鏈韌性，降低物流風險、控制成本波動，並提升營運穩定性
- ✓ 支援**多廠區產品認證**，協助客戶因應地緣政治風險，確保供應穩定與彈性



在地採購

降低物流與關稅風險
並確保成本穩定性



區域製造

強化營運韌性
同時降低對環境的影響



多廠區產品認證

提升供應靈活度
並增強風險應變能力



客戶供應交付

確保穩定交付
建立長期信任關係

以人才與財務實力驅動成長動能

- 在充滿不確定性的市場環境下，環球晶圓透過全方位策略強化全球競爭定位，並以**人才發展與靈活財務**作為實現營運韌性、持續創造長期價值的關鍵驅動力。
- 環球晶圓積極建立**具全球應變能力的人才管道**，並透過多元籌資來源、穩健的財務體質與穩固的銀行合作關係，**維持高度資本韌性**，確保面對未來挑戰時具備充足的應對能力。

人才策略

- ✓ 位於德州—奧克拉荷馬地區的新建GWA廠區**匯聚多元且具專業技能的人才資源**，**創造逾2,000個就業機會**，實踐環球晶圓對於美國在地就業承諾
- ✓ 標準化訓練制度**提升跨廠區調度即戰力**，並促進**全球知識交流與技術協作**



創造**2,000+**個就業機會



跨廠區人才支援

財務韌性

- ✓ 維持**高現金水位**，以支撐永續營運、穩定運作與長期投資
- ✓ 靈活**運用多元籌資工具**（如 GDR、公司債），在權益與負債間取得平衡，支持全球產能擴張
- ✓ 透過與多家銀行建立合作關係，**有效控管財務風險**

策略性銀行合作網絡

多元籌資方案

充裕的現金水位

➤➤ **穩健的財務韌性**





財務彈性強化成長動能與穩定營運

- 環球晶圓秉持穩健財務原則，維持謹慎的財務槓桿與嚴謹的利息管理，建立穩固的財務基礎。充裕的流動資金與授信額度，提升公司因應景氣循環的能力，並支撐長期成長。

計息負債

(新台幣十億元)

72.7

計息負債

(新台幣十億元)

23.3

淨計息負債¹

10%

淨計息負債佔總資產比率

利息

(新台幣十億元)

0.36

淨利息收入²

14.4

利息保障倍數³

➤ 穩健的槓桿管理強化財務彈性，支撐未來成長動能

➤ 靈活的資本運用與適度的利息成本，推動永續成長

流動性

(新台幣十億元)

53

總現金及其他相關現金資產⁴

70%

可動用銀行額度

➤ 充裕的流動性為償債能力提供有力支撐，並支持擴產與營運發展

Note:

1. 淨計息負債 = 計息負債 - 現金 - 短期投資
2. 淨利息收入 = 利息收入 - 財務費用 (損益表)
3. 利息保障倍數 = (營業利益 + 預計信用減損損失(迴轉利益) + 利息收入) / 利息費用
4. 總現金及其他相關現金資產 = 現金與約當現金 + 三個月以上定存 + 受限制現金 + 債券



04

營運概況



財務摘要：2025年第一季 vs. 2024年第四季 vs. 2024年第一季

(單位: 新台幣百萬元)	2025年第一季	2024年第四季	2024年第一季	季成長	年成長
營業收入	15,595	16,343	15,087	-4.6%	3.4%
營業毛利 %	26.4%	30.1%	34.3%	-3.7 ppts	-7.9 ppts
營業淨利	2,589	3,584	3,968	-27.8%	-34.7%
營業淨利 %	16.6%	21.9%	26.3%	-5.3 ppts	-9.7 ppts
本期淨利	1,456	475	3,533	206.5%	-58.8%
本期淨利 %	9.3%	2.9%	23.4%	6.4 ppts	-14.1 ppts
每股盈餘 ¹	NT\$3.05	NT\$0.99	NT\$8.10	NT\$2.06	-NT\$5.05
EBITDA* ²	4,033	2,504	5,882	61.1%	-31.4%
EBITDA %	25.9%	15.3%	39.0%	10.6 ppts	-13.1 ppts
EBIT ³	1,778	271	4,025	555.2%	-55.8%
股東權益報酬率 /ROE* ⁴ (年化)	6.4%	2.0%	20.5%	4.4 ppts	-14.1 ppts
資產報酬率 /ROA* ⁵ (年化)	2.6%	1.1%	7.5%	1.5 ppts	-4.9 ppts
資本支出 ⁶	11,557	10,484	10,438	-	-
折舊費用	2,250	2,119	1,852	-	-

備註:

1. EPS = 歸屬於母公司淨利 / 期間內平均已發行普通股數量
2. EBITDA = 本期淨利 + 所得稅 + 利息 + 折舊費用 + 攤銷費用
3. EBIT = 本期淨利 + 所得稅 + 利息
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
6. Capex = 期末取得不動產、廠房及設備及預付設備款 - 期初取得不動產、廠房及設備及預付設備款

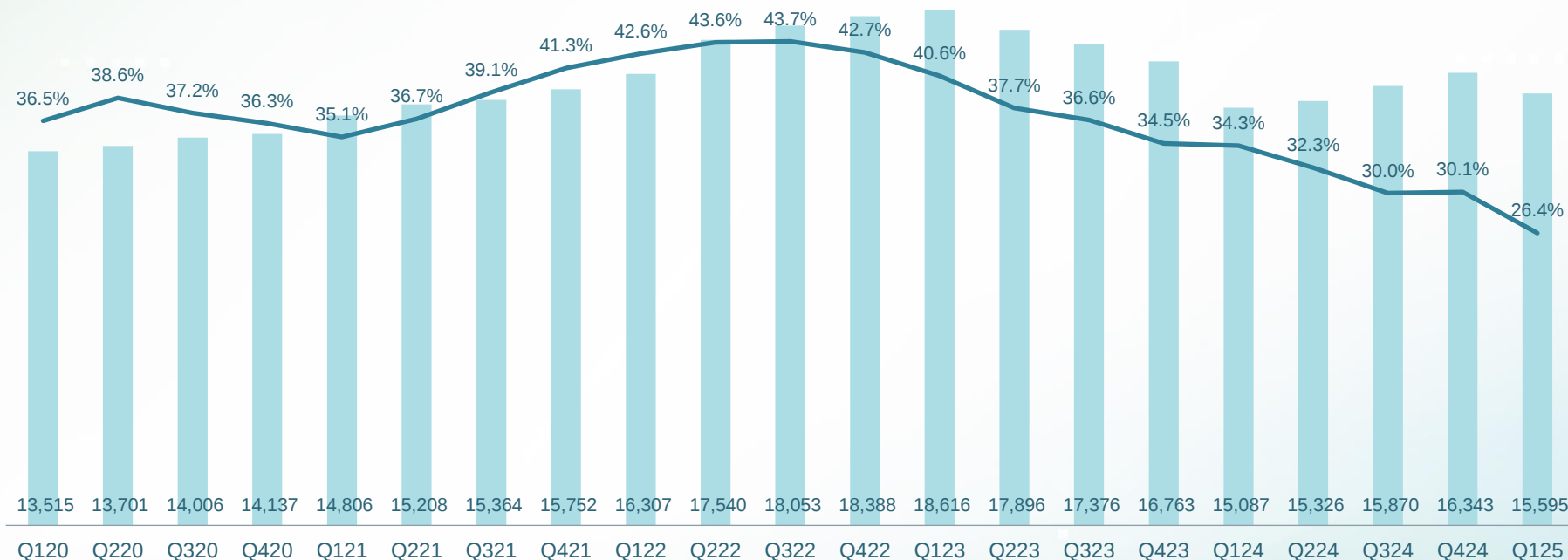


營業收入和毛利率 (%)

營業收入和營業毛利率 (%)

(單位: 新台幣百萬元)

營業收入 營業毛利率 (%)



備註:

1. 2025年第一季毛利下降 — 主要係因擴產計畫所致之折舊費用增加與人力成本上升

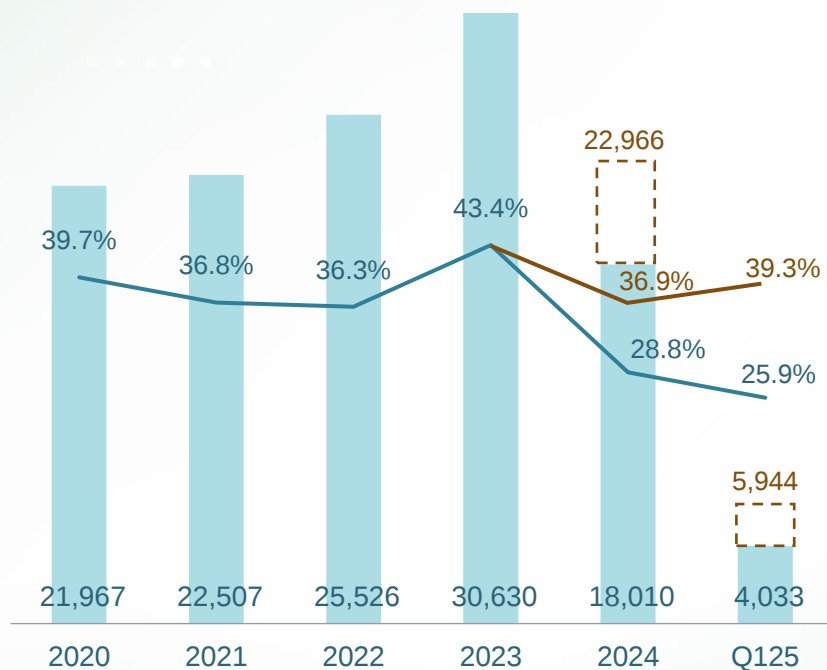


EBITDA 和 EPS

EBITDA

(單位: 新台幣百萬元) ■ EBITDA — EBITDA / 營業收入

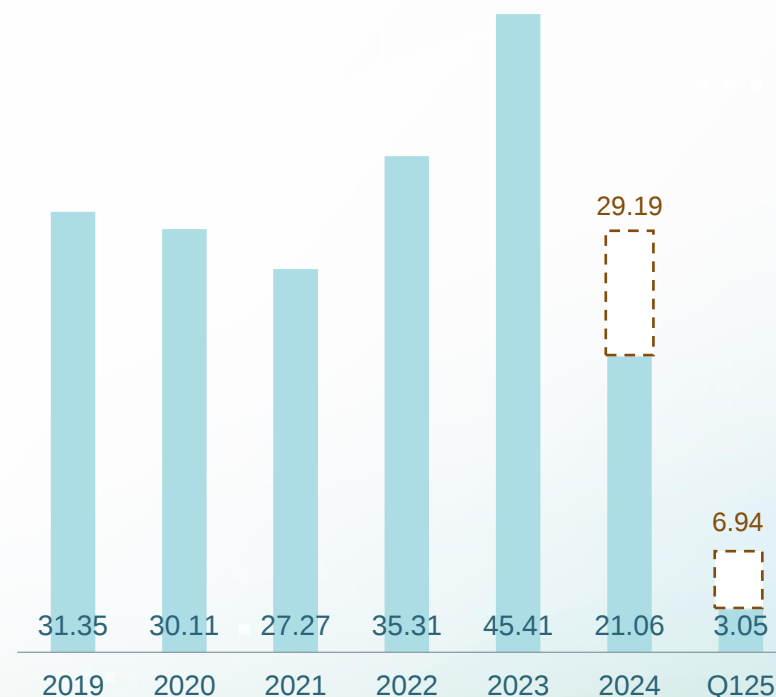
在排除持有 Siltronic 股份的市值調整影響，並假設未有重大擴產計畫的情況下，EBITDA 呈現成長趨勢



每股盈餘

(單位: 新台幣元)

在排除持有 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，每股盈餘呈現成長趨勢





損益表

損益表

(新台幣百萬元)	2022	2023	2024	2024(模擬) ¹	Q125	Q125(模擬) ¹
營業收入	70,287	70,651	62,626	62,190	15,595	15,136
成長率 (%)	15.0%	0.5%	-11.4%	-12.0%	-4.6% ²	-7.4% ³
Gross Profit	30,342	26,441	19,804 ⁴	20,151	4,112 ⁴	4,861
營業毛利率 (%)	43.2%	37.4%	31.6% ⁴	32.4%	26.4% ⁴	32.1%
EBITDA	25,526	30,630	18,010 ⁵	22,966	4,033 ⁵	5,944
EBITDA率 (%)	36.3%	43.4%	28.8% ⁵	36.9%	25.9% ⁵	39.3%
營業淨利	24,983	20,059	14,118	14,480	2,589	3,511
營業淨利率 (%)	35.5%	28.4%	22.5%	23.3%	16.6%	23.2%
稅前淨利	20,107	26,496	12,429 ⁵	17,415	2,133 ⁵	4,009
稅前淨利率 (%)	28.6%	37.5%	19.8% ⁵	28.0%	13.7% ⁵	26.5%
稅後淨利	15,367	19,770	9,839 ⁵	13,649	1,456 ⁵	3,316
稅後淨利率 (%)	21.9%	28.0%	15.7% ⁵	22.0%	9.3% ⁵	21.9%
每股盈餘 (NT\$)	35.31	45.41	21.06 ⁵	29.19	3.05 ⁵	6.94

備註:

1. 模擬數係排除重大擴產計畫與持有 Siltronic 股份的市價變動影響
2. 與 2024 年第 4 季相比的季增表現
3. 與 2024 年第 4 季相比的季增表現; 2025 年第 1 季模擬營收下降, 主要因排除已開始量產之主要擴產案的貢獻所致
4. 2025 年第一季毛利下降 — 主要係因擴產計畫所致之折舊費用增加與人力成本上升
5. 2025 年第一季 EBITDA、稅前淨利、稅後淨利與每股盈餘下降 — 主要係受到重大擴產計畫及持有 Siltronic 股份市價變動影響



資產負債表

資產負債表

(新台幣百萬元)

	2022	2023	2024	Q125
資產				
現金及約當現金	80,491	26,165	38,929	28,846 ¹
應收帳款	10,160	10,116	10,265	10,845
存貨	8,535	9,359	11,238	11,953 ²
不動產、廠房及設備	39,487	72,251	119,074	128,495 ³
其他資產	30,823	71,097	45,074	47,987 ⁴
資產總計	169,496	188,988	224,581	228,126
負債				
短期借款	6,544	40,000	28,797	32,275 ⁵
應付帳款	4,176	5,027	5,371	4,433
長期借款	42,780	14,542	37,648	39,699 ⁶
其他負債	61,672	62,966	61,706	60,043 ⁷
負債總計	115,172	122,534	133,553	136,449
權益總計	54,324	66,454	91,028	91,677⁸

現金資產細項包含：

(新台幣百萬元)

Q125

三個月以上定存	5,774
銀行擔保借款	11,788
債券	6,608

備註：

- 2025 年第一季現金及約當現金減少 - 主要係因償還銀行借款所致
- 2025 年第一季存貨增加 - 主要係因提前生產及備貨，以因應夏季電價上漲
- 2025 年第一季不動產、廠房及設備增加 - 主要係因投入於既有廠區擴產及新建廠區之資本支出
- 2025 年第一季其他資產增加 - 主要係受限制銀行存款增加所致
- 2025 年第一季短期借款增加 - 主要係因擴產相關的短期資金借款增加
- 2025 年第一季長期借款增加 - 主要係因擴產相關的長期資金借款增加
- 2025 年第一季其他負債減少 - 主因與不動產、廠房及設備採購相關之應付款項減少
- 2025 年第一季股東權益增加 - 主要係因美元升值及累積換算調整數迴轉所致



05

Q&A



GlobalWafers Co., Ltd.
環球晶圓股份有限公司



Thank You



Learn More on
Our Website