

winbond



2018上半年度法說會

2018.07.27



免責聲明

- We have made forward-looking statements in this presentation. Our forward-looking statements contain information regarding, among other things, our financial condition, future expansion plans and business strategies. We have based these forward-looking statements on our current expectations and projections about future events. Although we believe that these expectations and projections are reasonable, such forward-looking statements are inherently subject to risks, uncertainties and assumptions about us.
- We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements whether as a result of new information, future events or otherwise. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events discussed in this conference might not occur and our actual results could differ materially from those anticipated in these forward-looking statements.
- The information contained herein shall also not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy the company's securities nor shall there be any sale of such securities in any state or country in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or country.

winbond



財務報告



綜合損益表-合併

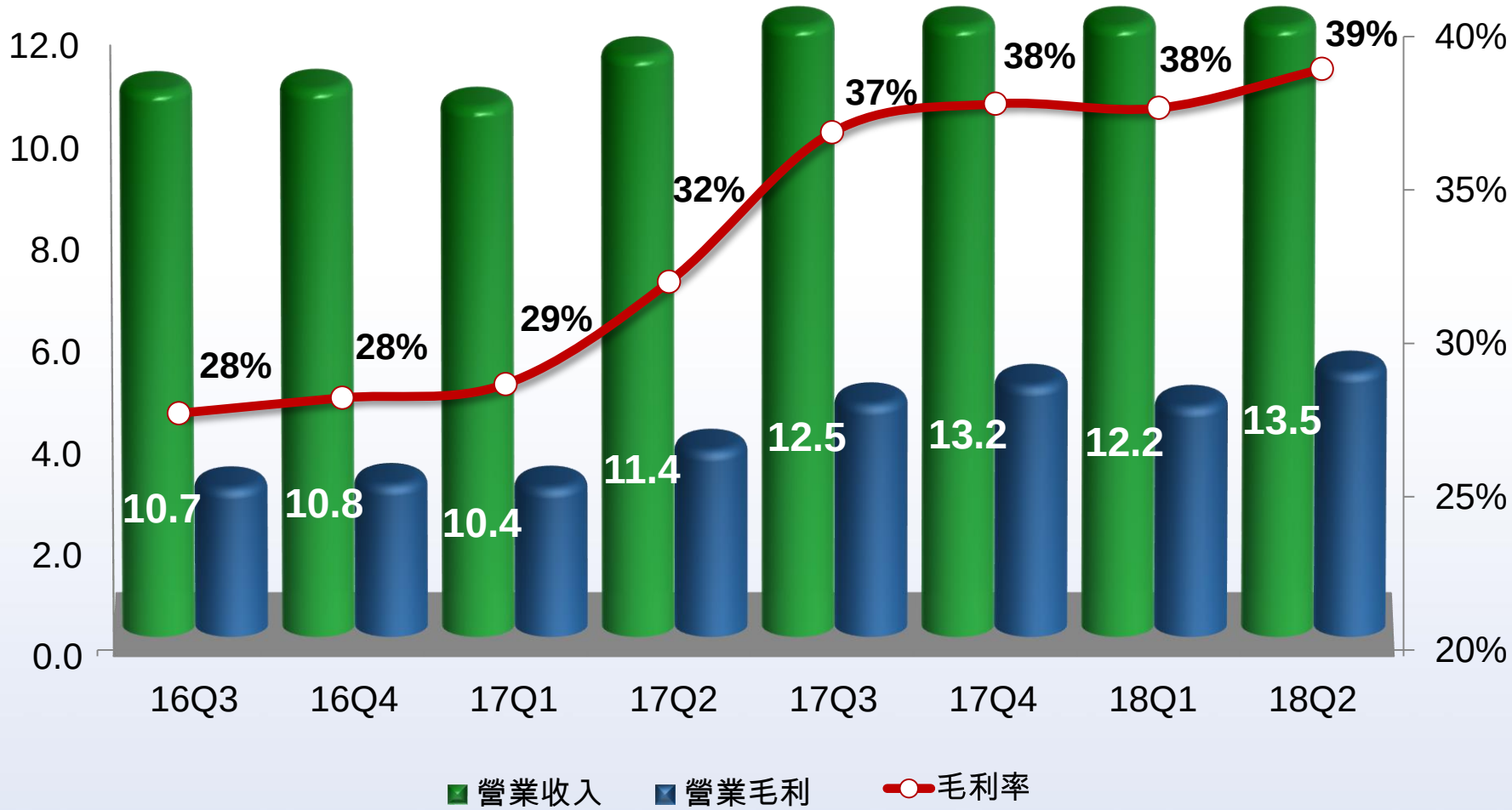
單位：新台幣百萬元	2018Q2	2018Q1	QoQ	2018H1	2017H1	YoY
營業收入	13,485	12,156	11%	25,641	21,836	17%
營業毛利	5,251	4,579	15%	9,830	6,703	47%
營業毛利率	39%	38%	n.a.	39%	31%	n.a.
營業利益	2,458	2,028	21%	4,486	2,323	93%
營業利益率	18%	17%	n.a.	18%	11%	n.a.
營業外收入及支出	362	(56)	n.a.	306	9	3245%
所得稅費用	(562)	(359)	56%	(921)	(522)	76%
本期淨利	2,258	1,613	40%	3,871	1,810	114%
每股(損)益(元)	0.54	0.40	37%	0.94	0.47	100%
息前稅前折舊與攤銷前利益	4,295	3,784	14%	8,079	5,156	57%



營收與毛利 - 合併

營收(新台幣十億元)

毛利率





資產負債表 - 合併

單位：新台幣百萬元

	Jun. 30 '18	Dec. 31 '17	Jun. 30 '17	YOY
現金及約當現金	9,345	14,172	5,903	58%
存貨	9,339	8,140	7,924	18%
不動產、廠房及設備	48,392	43,829	39,846	21%
資產總計	92,781	88,116	73,609	26%
長期借款	6,774	8,729	7,984	-15%
負債總計	27,424	26,489	27,399	0%
股東權益	65,358	61,627	46,210	41%
流動比率	0.42	0.43	0.59	
負債/ 權益比	1.95	2.29	1.50	



現金流量表 - 合併

單位：新台幣百萬元	2018Q2	2018Q1	QoQ	2018H1	2017H1	YoY
營運活動現金流量	3,410	3,800	-10%	7,210	4,378	65%
折舊與攤銷費用	1,837	1,756	5%	3,593	2,842	26%
投資活動現金流量	(4,015)	(6,150)	-35%	(10,165)	(8,882)	14%
資本支出	(3,858)	(6,281)	-39%	(10,139)	(8,897)	14%
籌資活動現金流量	(1,356)	(559)	142%	(1,915)	2,797	n.a.
本期現金及約當現金減少數	(1,909)	(2,919)	-35%	(4,828)	(1,781)	171%
期末現金及約當現金	9,345	11,254	-17%	9,345	5,903	58%



綜合損益表-記憶體

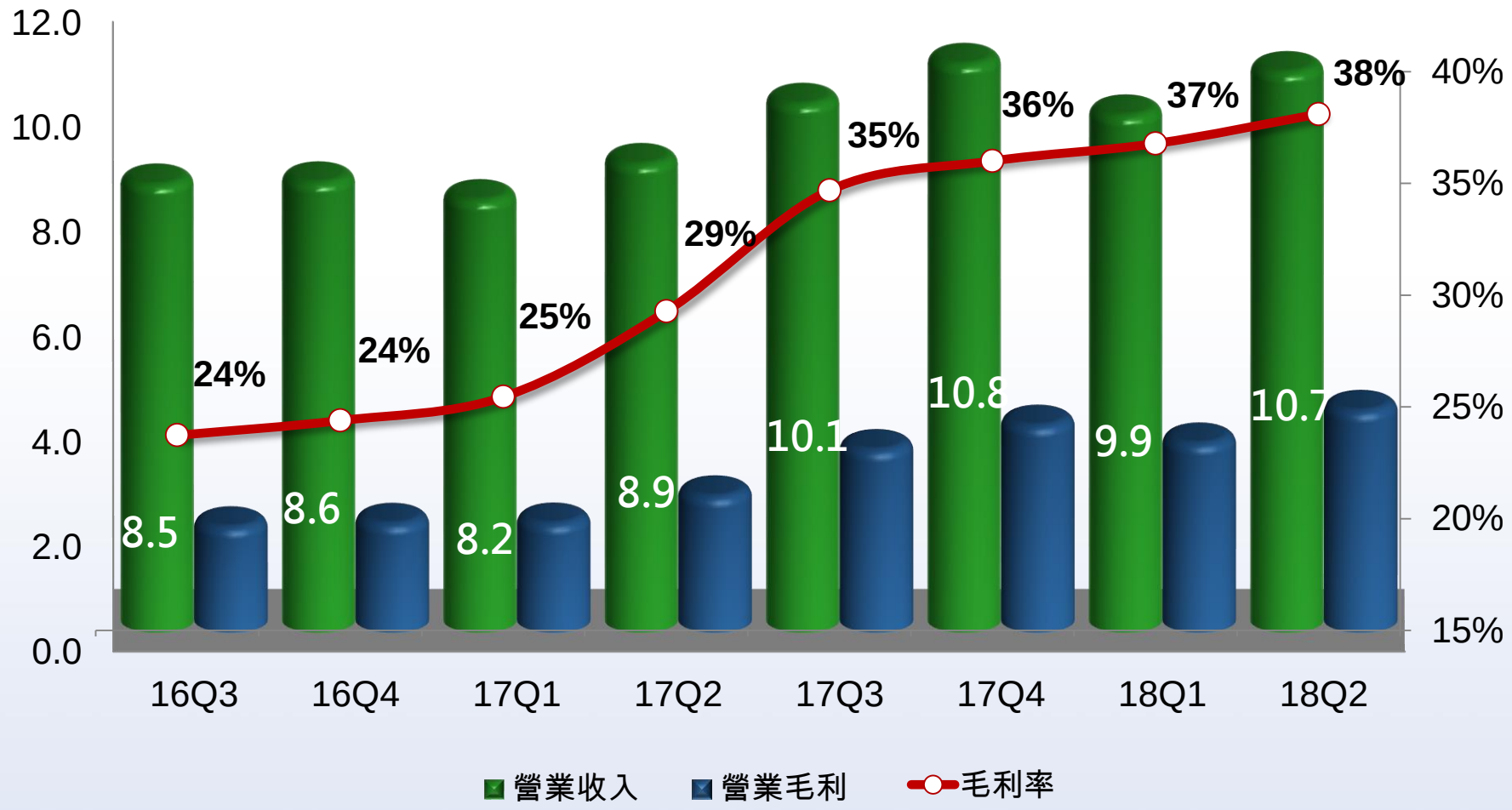
單位：新台幣百萬元	2018Q2	2018Q1	QoQ	2018H1	2017H1	YoY
營業收入	10,681	9,857	8%	20,538	17,191	19%
營業毛利	4,097	3,625	13%	7,722	4,715	64%
營業毛利率	38%	37%	n.a.	38%	27%	n.a.
營業利益	2,174	1,871	16%	4,045	1,908	112%
營業利益率	20%	19%	n.a.	20%	11%	n.a.
營業外收入及支出	479	44	989%	523	204	156%
所得稅費用	(497)	(343)	45%	(840)	(435)	93%
本期淨利	2,155	1,572	37%	3,728	1,677	122%
每股(損)益(元)	0.54	0.40	37%	0.94	0.47	100%
息前稅前折舊與攤銷前利益	3,945	3,560	11%	7,505	4,619	62%



營收與毛利－記憶體

營收(新台幣十億元)

毛利率





資產負債表 – 記憶體

單位：新台幣百萬元

	Jun. 30 '18	Dec. 31 '17	Jun. 30 '17	YOY
現金及約當現金	6,746	11,658	3,476	94%
存貨	7,659	6,497	6,386	20%
不動產、廠房及設備	131,595	123,750	117,921	12%
資產總計	88,653	84,410	69,947	27%
長期借款	6,774	8,729	7,984	-15%
負債總計	24,646	24,198	25,003	-1%
股東權益	64,006	60,212	44,944	42%
流動比率	0.39	0.40	0.56	
負債/ 權益比	1.84	2.16	1.32	



現金流量表 - 合併

單位：新台幣百萬元

	2018Q2	2018Q1	QoQ	2018H1	2017H1	YoY
營運活動現金流量	2,903	4,087	-29%	6,990	4,516	55%
折舊與攤銷費用	1,771	1,689	5%	3,460	2,711	28%
投資活動現金流量	(3,778)	(6,209)	-39%	(9,987)	(8,719)	15%
資本支出	(3,817)	(6,218)	-39%	(10,035)	(8,719)	15%
籌資活動現金流量	(1,361)	(554)	146%	(1,915)	2,805	n.a.
本期現金及約當現金減少數	(2,236)	(2,676)	-16%	(4,912)	(1,398)	37%
期末現金及約當現金	6,746	8,982	-25%	6,746	3,476	94%



財務摘要-記憶體

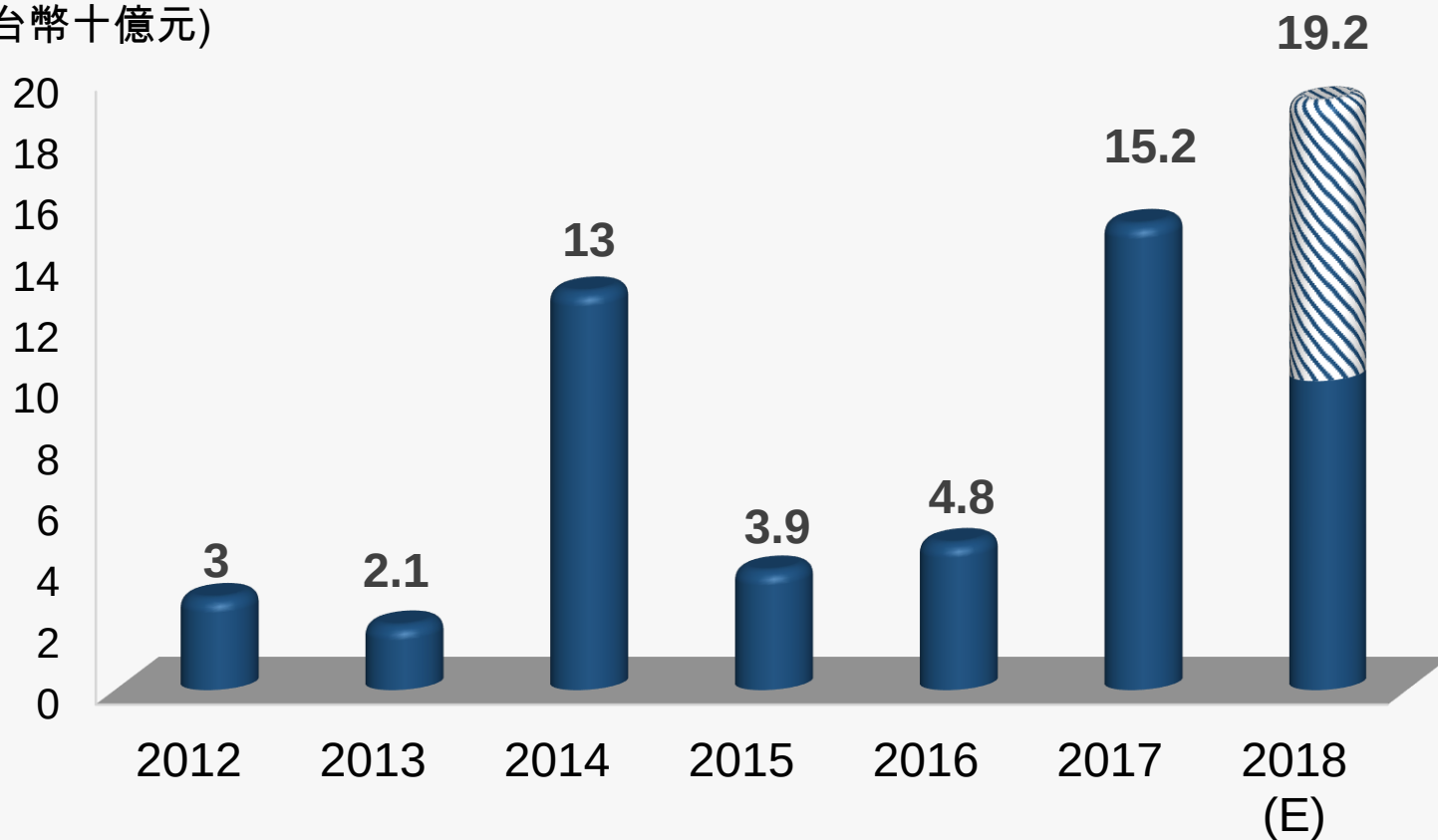
單位：新台幣百萬元

	2018H1		2017H2		2017H1	
營業收入	20,538	100%	20,912	100%	17,191	100%
毛利	7,722	38%	7,443	36%	4,715	27%
營業費用	3,677	18%	3,640	17%	2,807	16%
營業利益	4,045	20%	3,803	18%	1,908	11%
淨利	3,728	18%	3,874	19%	1,677	10%



2018年記憶體資本支出

(新台幣十億元)



現金基礎資本支出，截至07/27/2018

winbond



營運回顧與展望



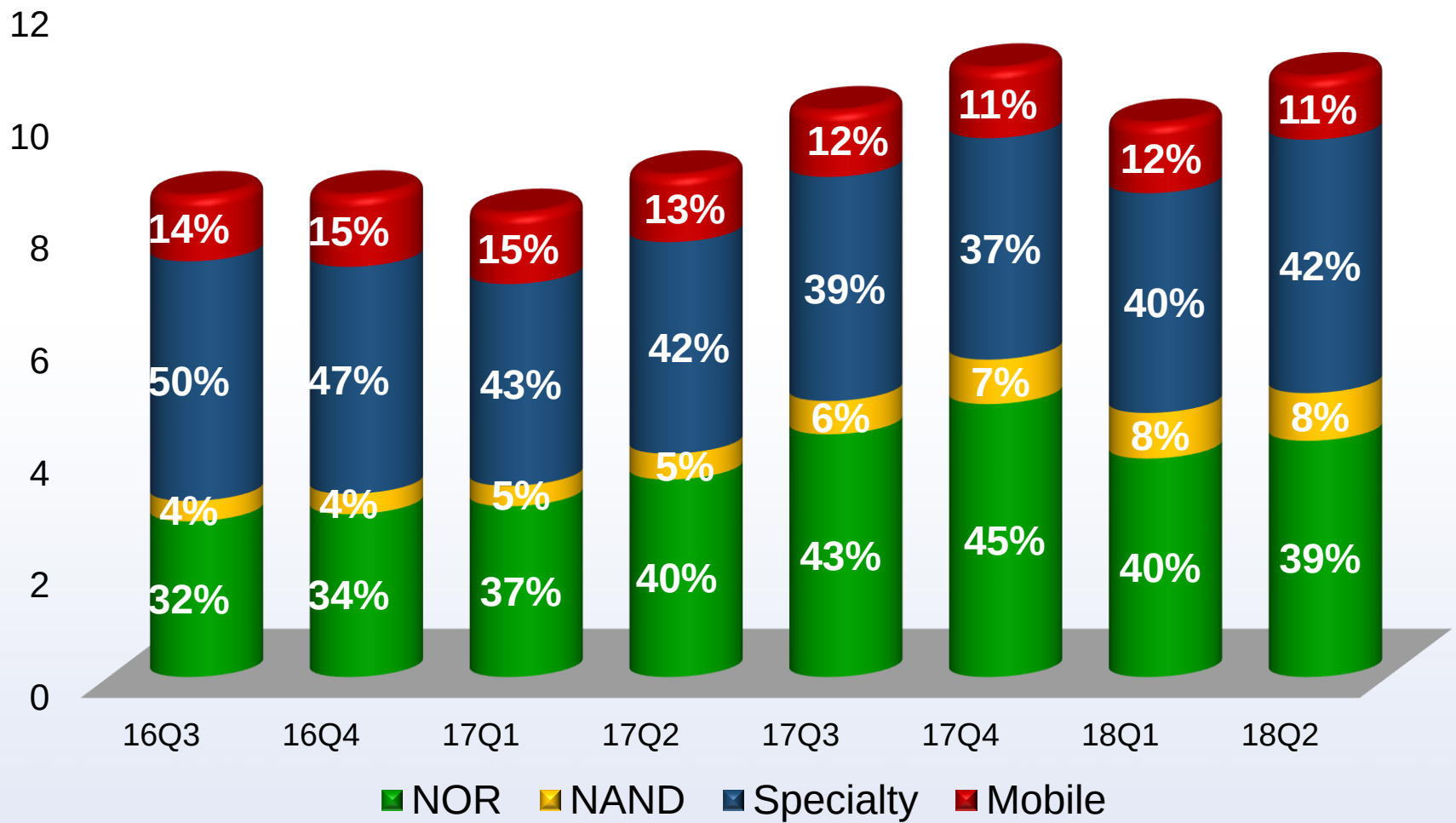
2018H1華邦營運回顧

- ❑ 隨著多種應用需求的增加，DRAM保持穩定成長，但產能受限
- ❑ NOR Flash第一季有季節性因素和庫存調整的影響，第二季營運表現回升
- ❑ 全球第一的NOR Flash供應商
- ❑ SLC NAND 表現強勁
- ❑ 持續以資本支出增加產能和製程演進，以因應市場需求
- ❑ 7月完成新臺幣壹佰億元七年期有擔保普通公司債募集暨掛牌



記憶體營收分析

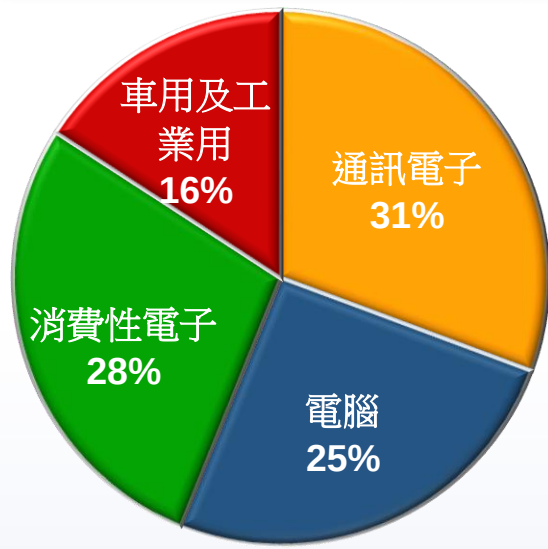
營收(新台幣十億元)



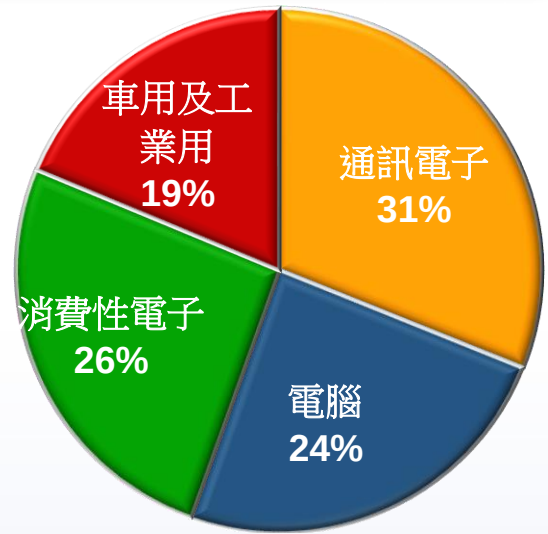


記憶體營收分析 - 依應用面

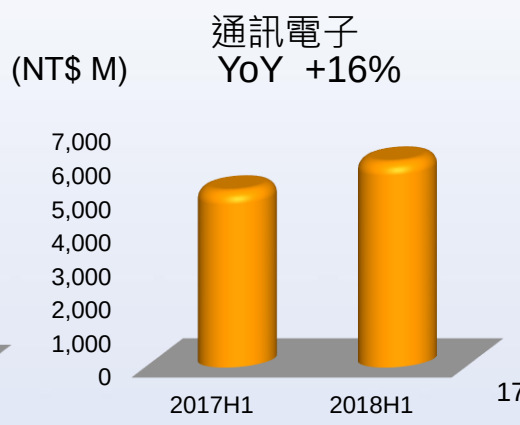
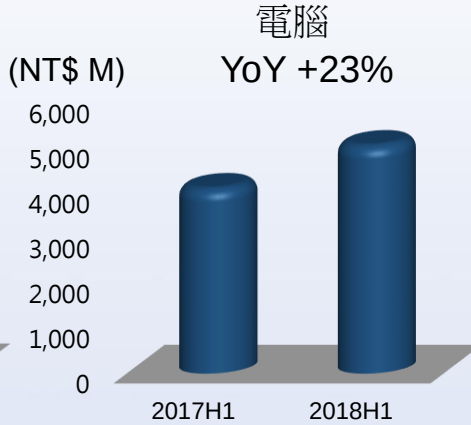
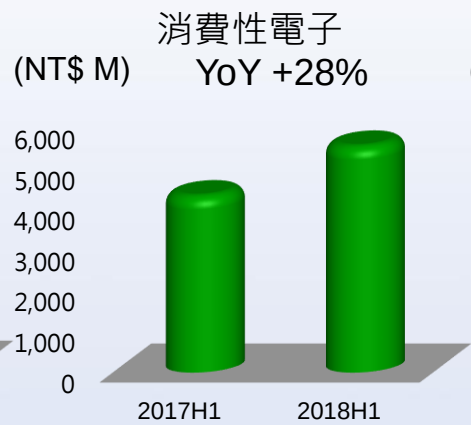
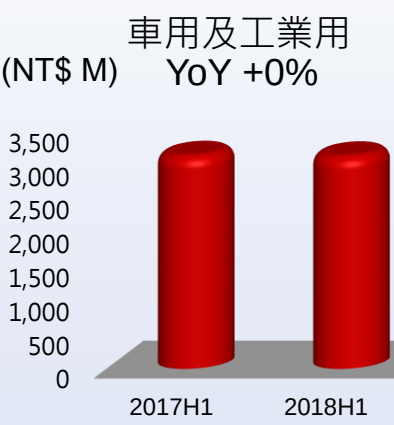
2018H1



2017H1



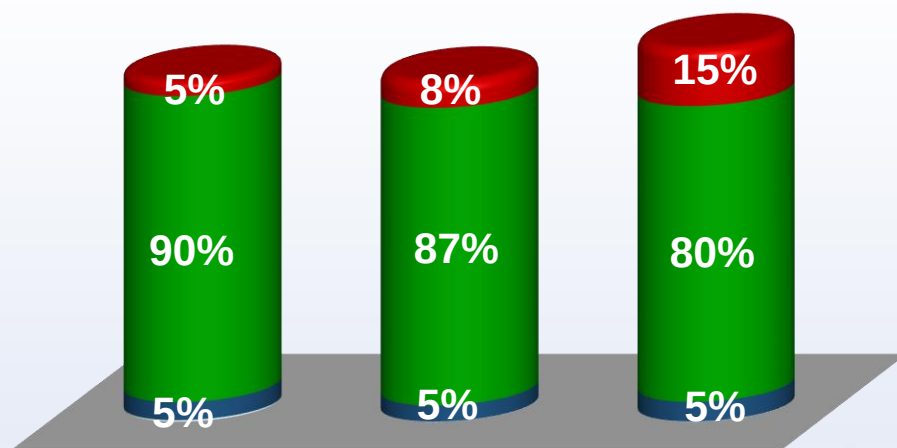
Note: Revenue excluded foundry and others





DRAM

- ❑ 38奈米DRAM營收持續增加
- ❑ 透過產品優化與客戶改善使毛利率改善
- ❑ Specialty DRAM營收與位元成長數皆同步增長，主要受惠於強勁的需求與製程演進
- ❑ 客戶產品的機型調整致Mobile DRAM營收減少



2017Q4

2018Q1

2018Q2

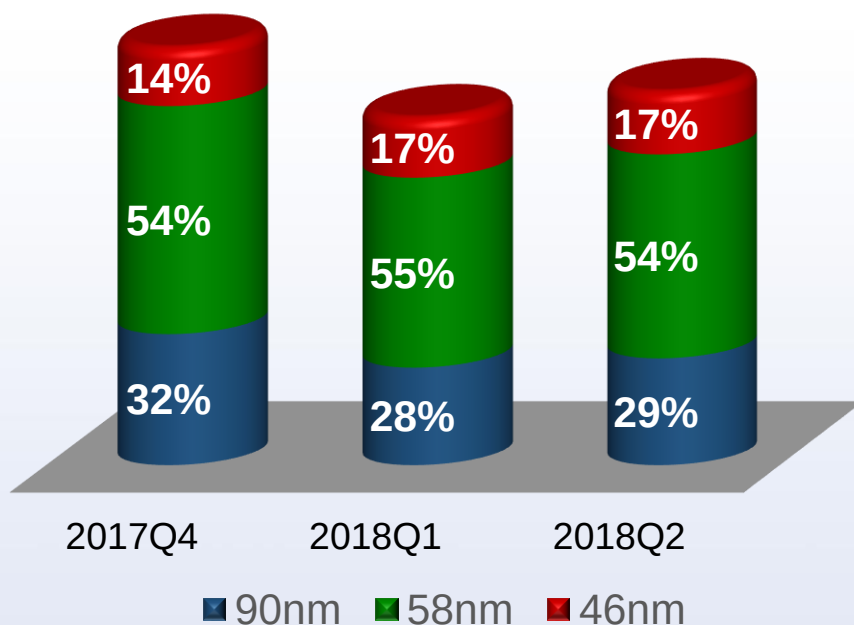
■ 65nm ■ 46nm ■ 38nm

(QoQ)	'18Q2 vs '18Q1	'18Q1 vs '17Q4
營收	+9.2%	-0.6%
位元成長數	+10.6%	+1.0%



Flash

- ❑ 第二季起供給與需求趨於平衡
- ❑ SLC NAND需求強勁



	(QoQ)	'18Q2 vs '18Q1	'18Q1 vs '17Q4
營收		+8.1%	-19.9%
位元成長數		+4.2%	-2.7%



2018年下半年華邦營運展望- DRAM

- ❑ 隨著多種應用需求的增加和產能略為增加，Specialty DRAM市場供需持續穩定
- ❑ DRAM 製成演進：
 - 38奈米量產增加
 - 25奈米將於第四季開始量產
 - 持續研發下一代新製程



2018年下半年華邦營運展望- Flash

- ❑ 預計下半年NOR Flash供給與需求均衡
- ❑ 透過在不同應用和地區的多元化組合，維持業務穩定
- ❑ 逐漸受關注產品：
 - 車規等級 SLC NAND Flash
 - Serial NAND Flash
 - 1.2V SPI Flash



華邦營運重點

- ❑ 2017年和2018年資本支出驅動產能增加(2019年初將達到每月5萬4千片產能)與製程改善，來因應2019和2020年業務成長
- ❑ 持續強化研發能力，以驅動DRAM和Flash製程演進與產品創新
- ❑ 新廠依進度規劃進行
- ❑ 中美貿易戰影響有限