

Nanya Technology

Bank of America Merrill Lynch APAC TMT Conference 2018

李培瑛 總經理
吳志祥 副總經理

2018年3月14~16日



免責聲明

簡報內容(含本會議中所揭露之資訊)含有若干預測性資訊，僅供參考之用。南亞科技股份有限公司或任何第三人均不就該預測性資訊之正確性與完整性承擔任何責任，亦不負更新或更正該資訊之義務，請您務必謹慎審閱以上資訊。如未經許可，亦請您切勿散播、重製或揭露以上資訊之一部份或全部予第三人。

01.	營運績效
02.	資本支出及位元銷售量
03.	DRAM市場展望
04.	營運展望

01

營運績效

2017年營運成果

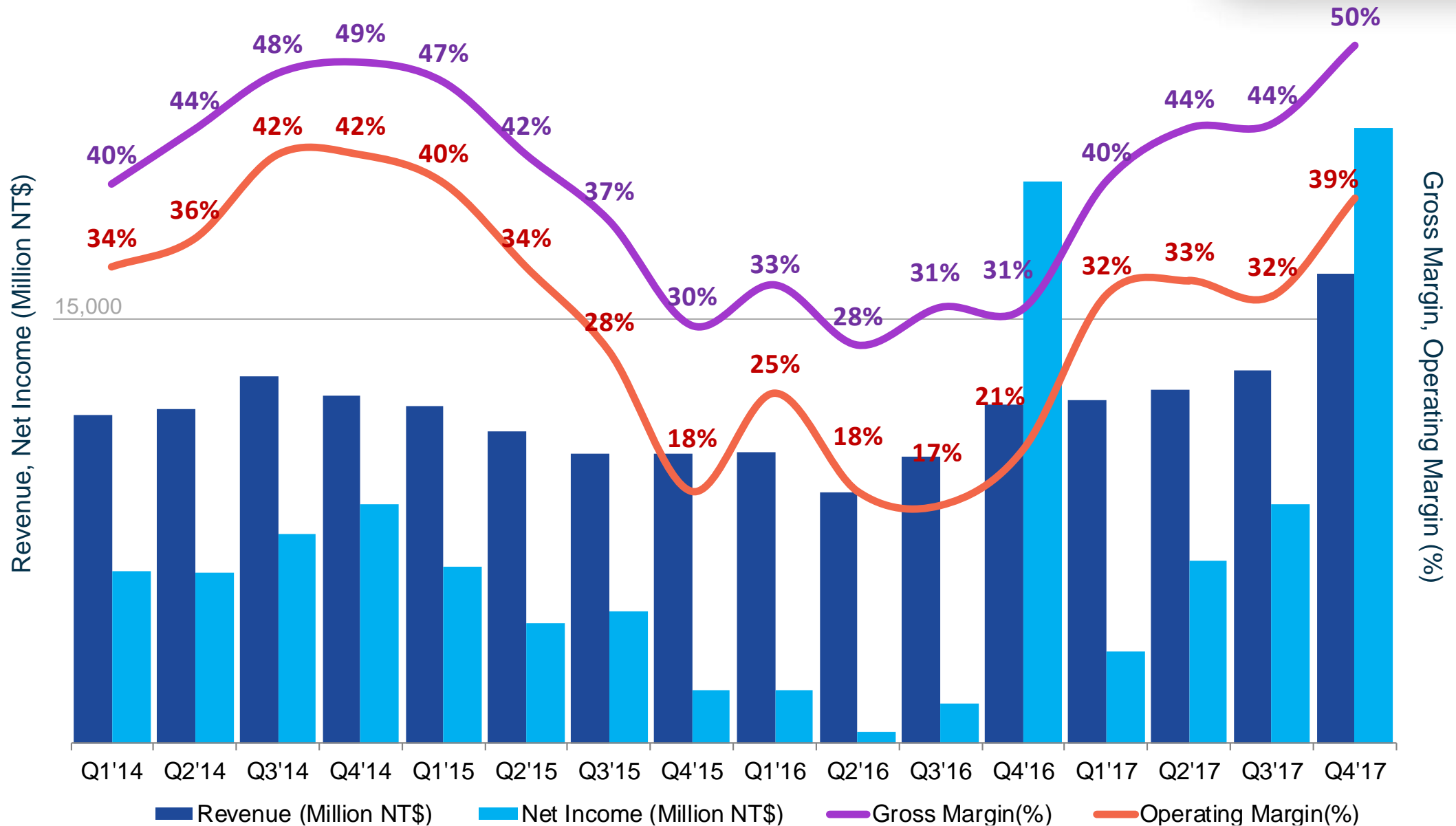
	NANYA	
	2017	2016
單位：NT\$B (新台幣十億元)		
營業收入	54.9B	41.6B
營業毛利 毛利率 (%)	24.6B 44.9%	12.9B 30.9%
營業利益 營業利益率 (%)	18.8B 34.2%	8.6B 20.5%
業外收入及支出	23.0B	17.2B
淨利歸屬於母公司業主 淨利率 (%)	40.3B 73.3%	23.7B 57.0%
資本額	29.6B	27.4B
每股盈餘(單位:新台幣元)	14.36	8.67

營業重點

- 2017年歸屬於母公司業主之淨利新台幣402.82億元, 淨利率73.3%, 每股盈餘 新台幣 14.36元
- 2017負債比率為12.4%、2016年為 37.5%

* 2017年財務數字為會計師審核數

每季營業摘要



南亞科投資美光私募股現況

投資說明 (2016/12/02)		已實現投資利益 (2017/06/14~2017/12/31)	
股數	57,780,138股	已出售股數	57,780,138股
每股認購價格	17.29美元 (匯率31.488)	每股交易均價	36.57美元 (加權平均匯率30.103)
投資總金額	新台幣31,457,097,237元	交易淨額	新台幣63,562,278,620元
股權	約占美光股權5.26%	合計處分利益	新台幣 32,105,181,383元

註：南亞科持有美光私募股已於2017年12月29日全數出售完畢

ECB 轉換普通股情形 (截至2018/3/7)

項目	金額 (美元)	佔發行總額 比例	每股 轉換價格 (新台幣元)	實際 轉換股數 (股)	佔南亞科股權 比例 (股權稀釋)
發行總額(a)	500,000,000	100.00%	50.94	311,052,084	10.17%

- 2017/1/24發行五年期的5億美元海外可轉換公司債
- 至2017年底累計認列ECB評價損失75.99億元
 - 已轉換部份76.44%，認列評價損失60.20億元
 - 未轉換部份23.56%，認列評價損失15.79億元(以2017/12/29股價76.2元評價)
- 截至2018/3/7，投資人已執行轉換比例為100%

2017年合併現金流量

	2017	2016	2015
	經會計師查核	經會計師查核	經會計師查核
單位：新台幣佰萬元			
期初餘額	9,102	3,104	7,268
營業活動之現金流量	22,692	15,945	18,522
資本支出	-29,395	-22,336	-3,842
長短期借款	-20,129	-6,351	-14,382
投資及其它	51,499	18,740	-4,463
期末餘額	33,769	9,102	3,104
自由現金流量⁽¹⁾	-6,703	-6,391	14,680

(1)自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

*全數清償銀行借款及企業內借款

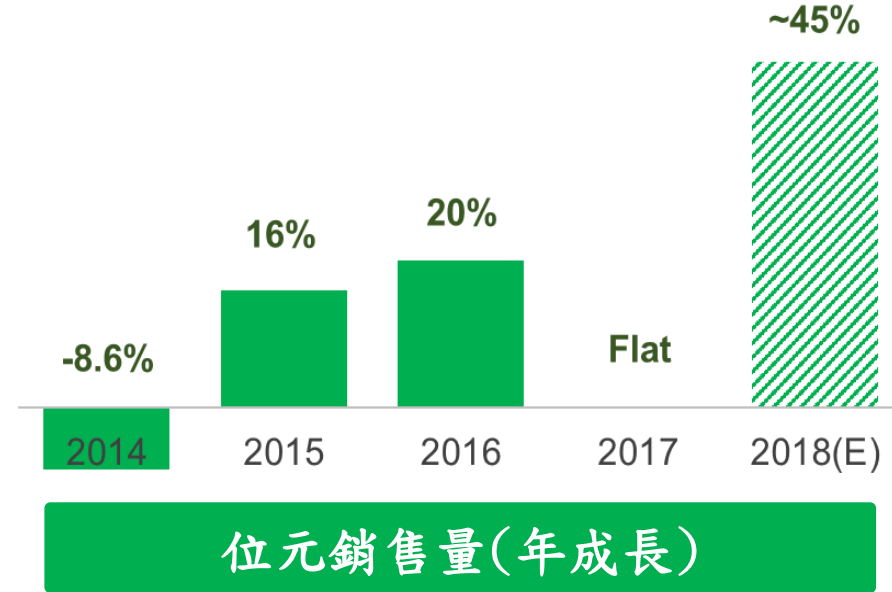
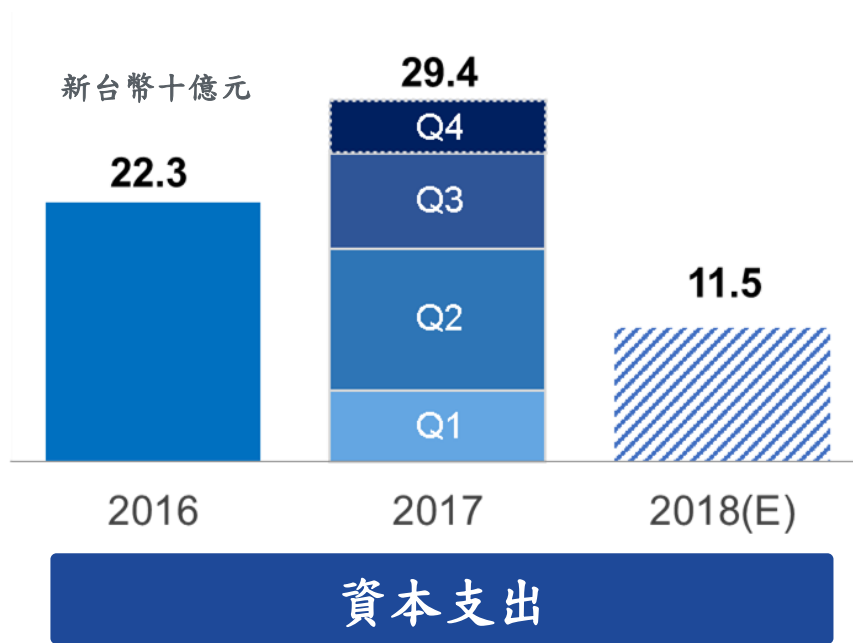
** 主要來自出售美光持股交易淨額為新台幣529.45億元(2017年出售美光股款總額為新台幣635.62億元，其中新台幣106.17億元於2018年1月入帳)



02

資本支出及位元銷售量

資本支出 & 位元銷售量



資本支出

- 2017年資本支出為新台幣 293.9億元
- 2018年資本支出預估為新台幣 115億元 (將受考量2019年位元成長而改變)
 - 20nm 設備尾款付款進度遞延
 - 10nm 級製程研發設備
 - 尚未包含考量2019年位元成長

位元銷售量

- 預估2018年第1季可成長約高個位數字百分比
- 預估2018年位元銷售量年成長率約45%

03

DRAM市場展望

2018年DRAM市場展望

預期市況維持供需穩定

供給面

- 預期2018年DRAM供給溫和成長
- 數家DRAM廠已公告，規劃於2018下半年增加產能

需求面

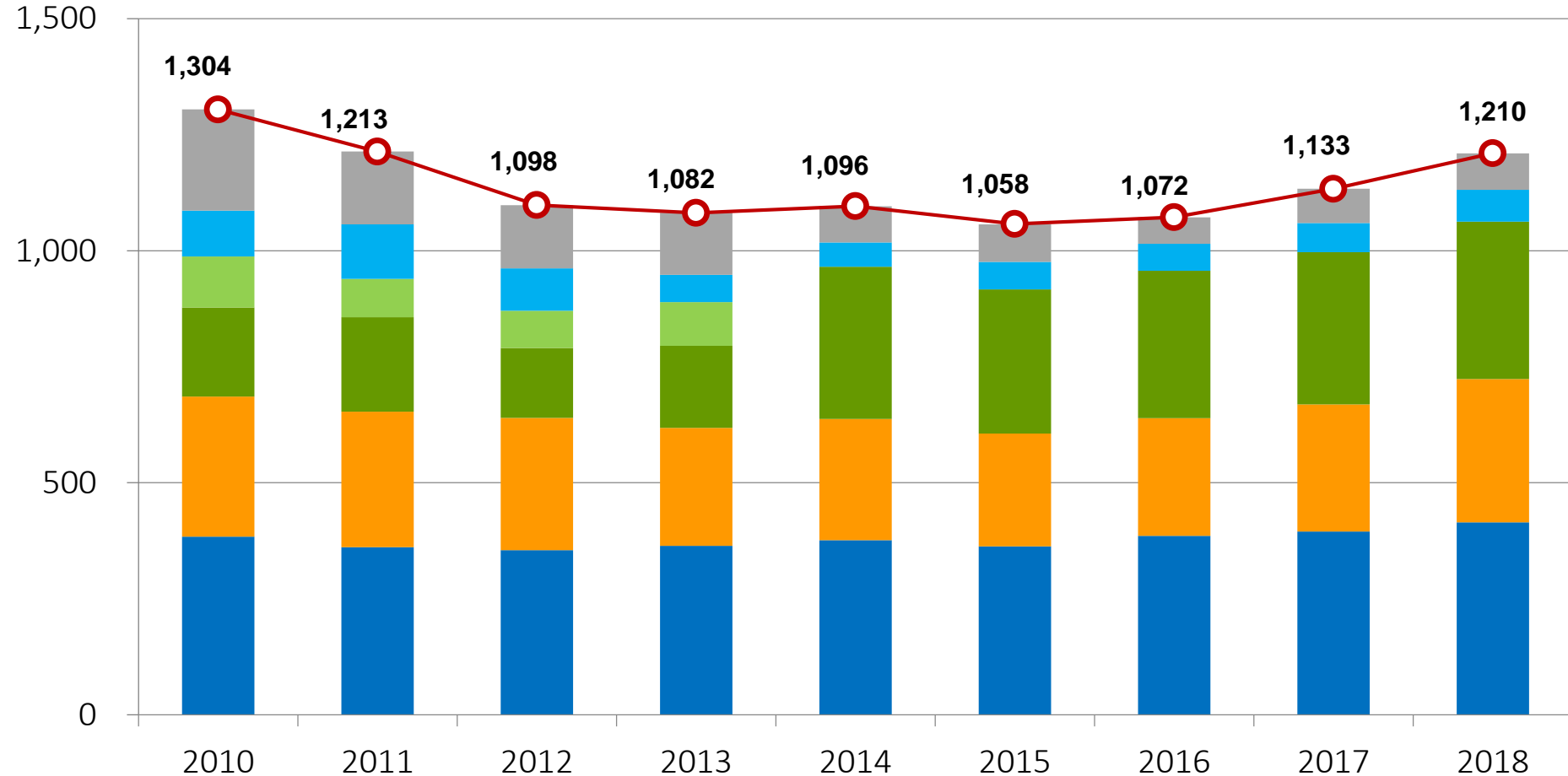
- 2018年伺服器及PC市場
 - 伺服器成長來自資料中心，另有電信商換機潮等潛在商機。隨著5G、人工智慧 (AI)的興起及各種雲端服務增加，伺服器DRAM需求成長可期
 - PC市場仍以商務機及電競機種銷售為主
- 2018年手機市場
 - 人工智慧 (AI)逐步導入高階手機，可持續帶動記憶體搭載量攀升
中高階Android手機，DRAM搭載量容量維持約4~6GB
- 2018年消費性市場
 - 運動賽事來臨，可望刺激電視、機頂盒及相關網通產品需求增加
另外，挖礦機、遊戲機及智慧語音助理等需求可持續推升DRAM需求動能

整體市況

- 預期2018上半年供給需求穩定

全球DRAM產能

DRAM 投片量 (萬片/月)



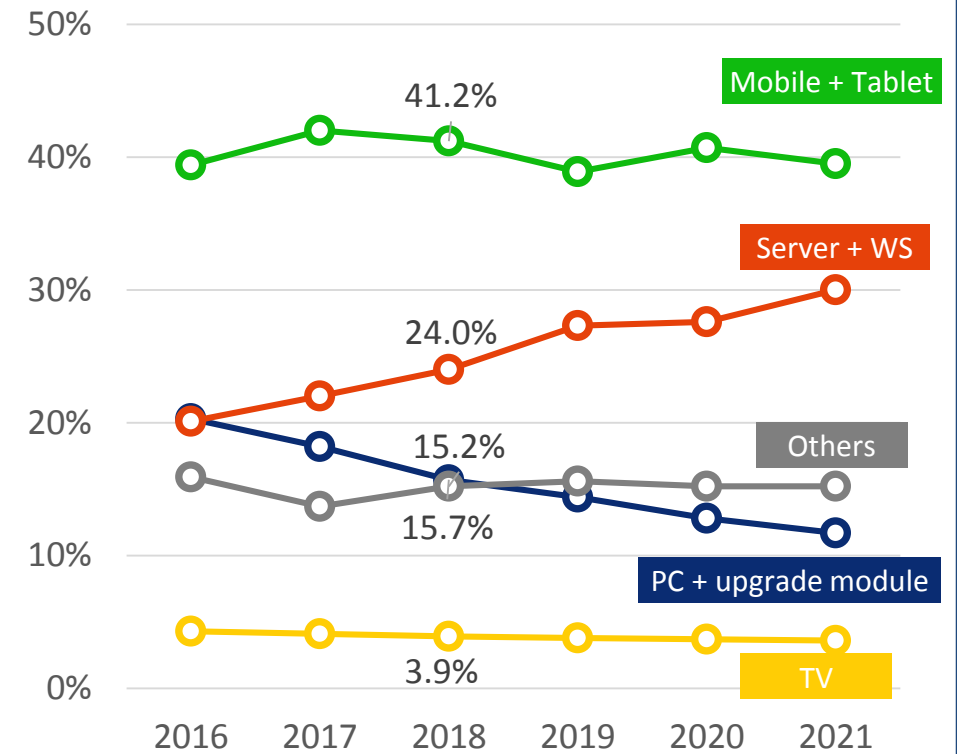
- 預估全球DRAM平均月產能至2018年底前為溫和成長
- 2018年供給位元年成長率預估為：20~22%

DRAM 多元應用別



Share of DRAM Consumption

(Share, %)



Source: Gartner, IHS, DRAMexchange, NTC MKT

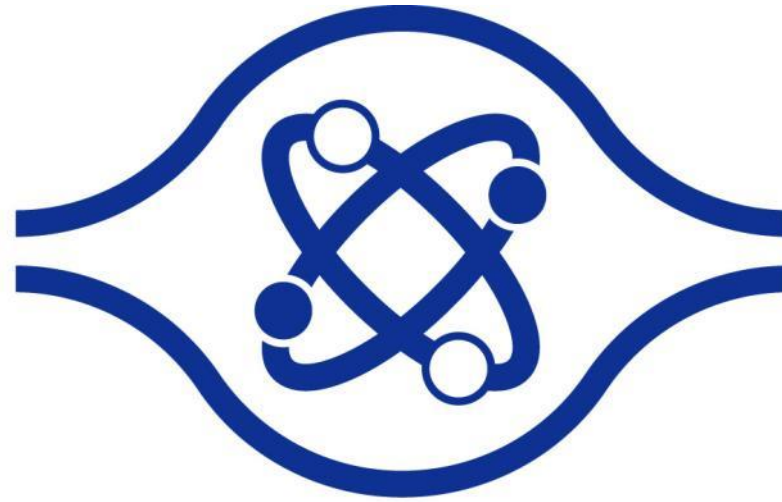
■ 2018年需求位元年成長率預估為：20~22%

04

營運展望

市場展望及南亞科技營運重點

- 預期2018年上半年DRAM市場供需均衡且健康
- 2/26董事會通過擬配發現金股利總額新台幣108.79億元，將提交5/24股東會，預估每股現金股利約介於3.50~3.62元
- ECB 已於3/7全數轉換，轉換後公司實收資本總額為新台幣306億元
- 南亞科技營運重點：
 - 提升20奈米產能，2018年位元產出成長約45%
 - 利用20奈米DDR4 8Gb 銷售至伺服器等應用
 - 持續開發20奈米新產品線進入多元化市場



NANYA

Thanks & Questions

2017年合併損益表

單位：新台幣佰萬元	Y2017		Y2016		較去年同期比
	經會計師查核		經會計師查核		
營業收入	54,918	100.0%	41,633	100.0%	31.9%
營業成本	30,274	55.1%	28,781	69.1%	
營業毛利	24,644	44.9%	12,851	30.9%	91.8%
銷管費用	2,180	4.0%	1,821	4.4%	
研發費用	3,673	6.7%	2,478	6.0%	
營業利益	18,791	34.2%	8,552	20.5%	119.7%
業外收入(支出)	23,039	42.0%	17,173	41.3%	
稅前淨利	41,831	76.2%	25,726	61.8%	62.6%
所得稅利益(費用)	-1,536	-2.8%	-1,997	-4.8%	
本期淨利	40,295	73.4%	23,729	57.0%	
淨利歸屬於非控制權益	13	0.0%	7	0.0%	
淨利歸屬於母公司業主	40,282	73.3%	23,721	57.0%	69.8%
每股盈餘(元)	14.36		8.67		

2017年第4季合併綜合損益表

單位：新台幣佰萬元	Q4'17		Q3'17		較上季比	Q4'16		較去年同期比
	經會計師審閱		經會計師核閱			經會計師審閱		
營業收入	16,769	100.0%	13,293	100.0%	26.1%	12,098	100.0%	38.6%
營業成本	8,451	50.4%	7,412	55.8%		8,354	69.0%	
營業毛利	8,318	49.6%	5,882	44.2%	41.4%	3,744	31.0%	122.2%
銷管費用	554	3.3%	610	4.6%		596	4.9%	
研發費用	1,238	7.4%	1,026	7.7%		579	4.8%	
營業利益	6,526	38.9%	4,245	31.9%	53.7%	2,570	21.2%	154.0%
業外收入(支出)	15,457	92.2%	4,313	32.4%		18,856	155.9%	
稅前淨利	21,984	131.1%	8,559	64.4%	156.9%	21,426	177.1%	2.6%
所得稅利益(費用)	-17	-0.1%	-10	-0.1%		-1,348	-11.1%	
本期淨利	21,967	131.0%	8,548	64.3%		20,078	166.0%	
淨利歸屬於非控制權益	-4	0.0%	3	0.0%		3	0.0%	
淨利歸屬於母公司業主	21,971	131.0%	8,546	64.3%	157.1%	20,074	165.9%	9.5%
每股盈餘(元)	7.42		3.09			7.34		
每股淨值(元)	44.54		41.34			31.13		