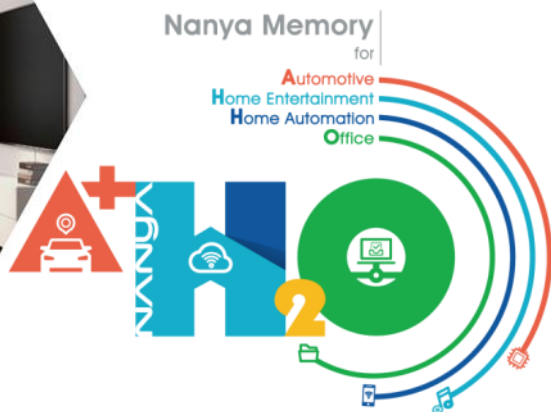




南亞科技

Morgan Stanley

7th Annual Hong Kong Investor Summit

李培瑛博士 總經理暨發言人
2017年3月24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。

報告內容

01.	公司營運概況
02.	DRAM市場展望
03.	公司發展策略

南亞科技公司簡介

完整的IDM 公司

- 1995年設立，2000年上市
- DRAM 製程、設計、製造及銷售
- 總部位於台灣新北市
- 員工人數: >2,600
- 專注高附加價值的DRAM 市場
- 台塑企業集團持股約75.8%

技術與產能

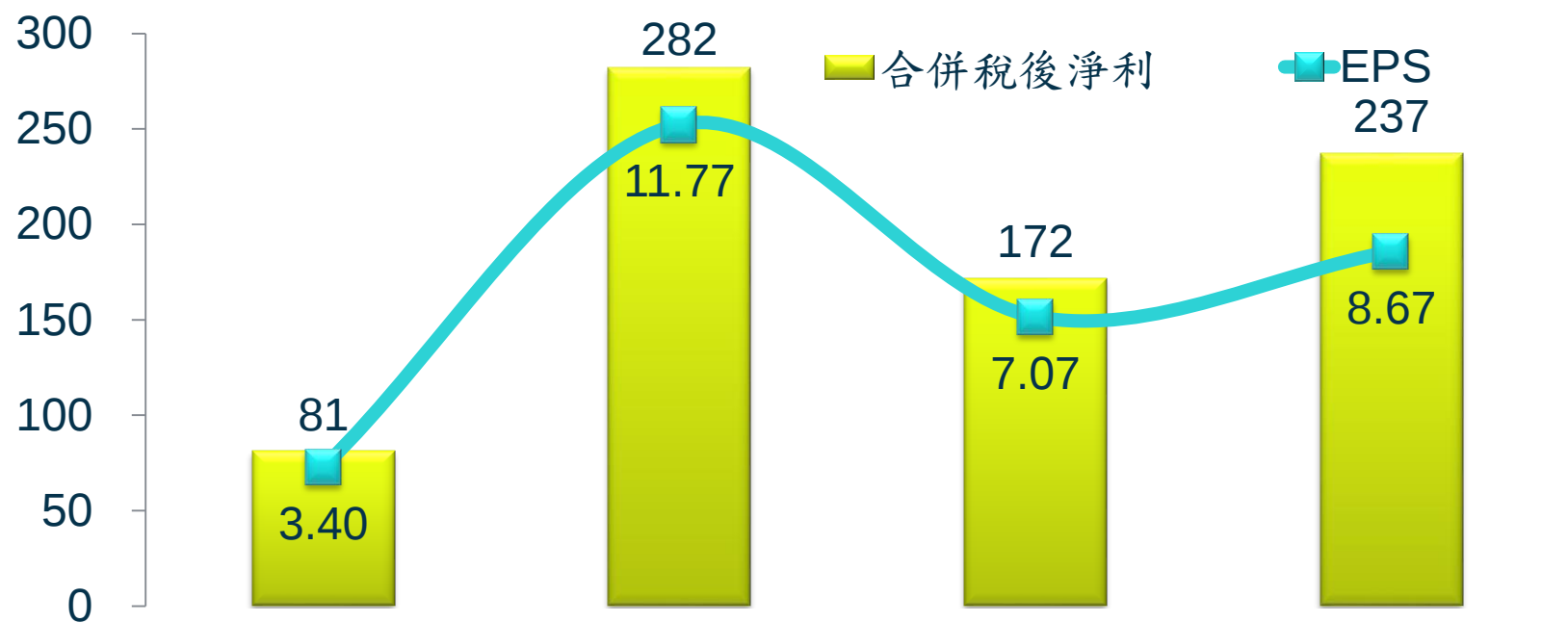
- 技術:
 - 20nm已於2017年1月正式試產
 - 預期2018年上半年可達每月3萬8千片投片量
- 產能:
 - 目前: 60,000 片/月(12")
 - 2018年:68,000 片/月(12") (每月3萬8千片 20nm + 3萬片 30nm)

夥伴關係

- 技術授權
取得美光1x及1y nm技術及產品授權之選擇權
- 投資美光
取得美光約5.26%股權



良好的營運績效



項 目	Y2013	Y2014	Y2015	Y2016
合併稅後 淨利(億)	81	282	172	237
EPS(元)	3.40	11.77	7.07	8.67

2016年營運成果

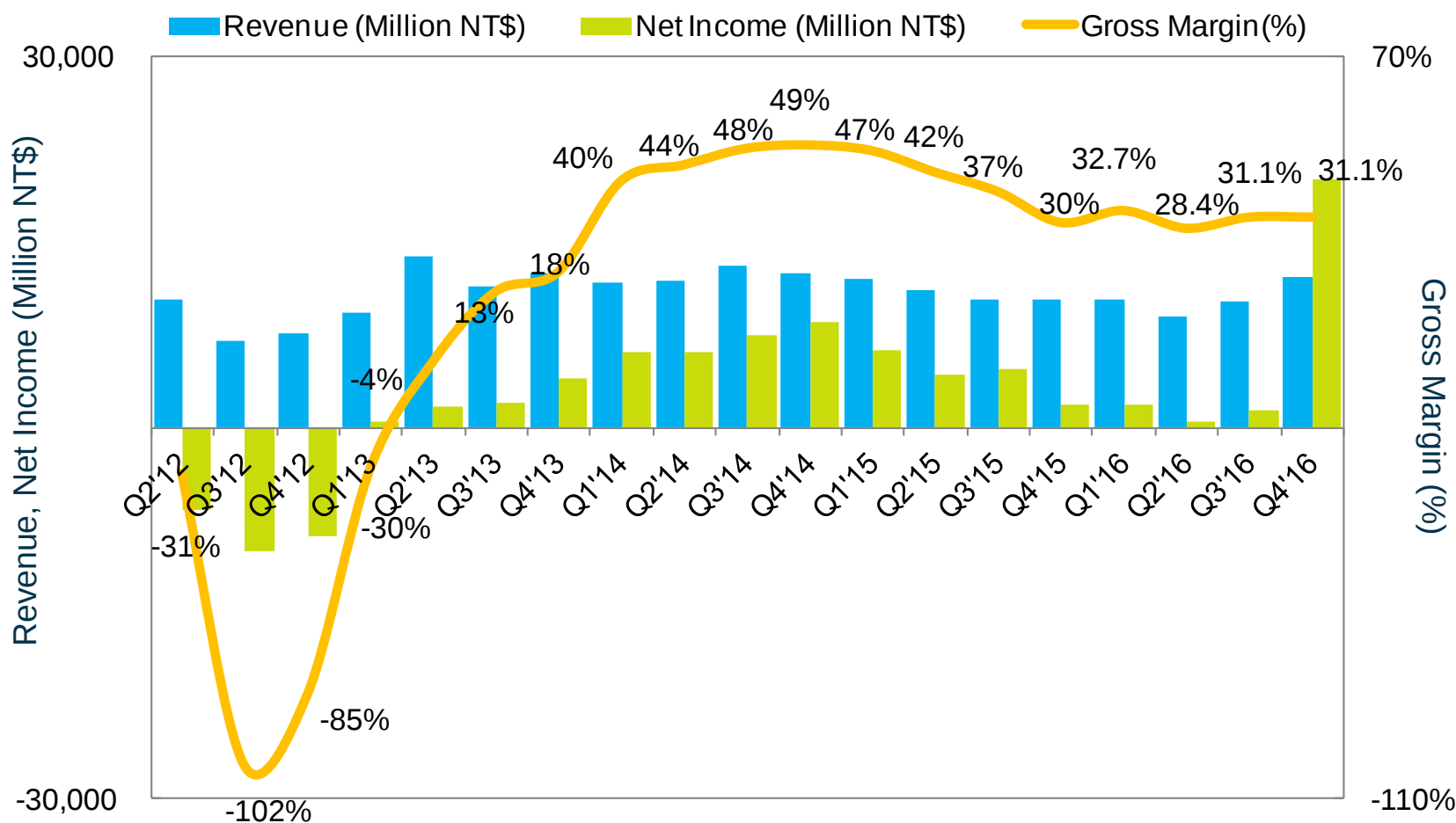
	單位：NT\$B (新台幣十億元)					
	2015	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Q4'16	2016
營業收入	43.9B	10.4B	8.9B	10.2B	12.1B	41.6B
營業毛利 毛利率 (%)	17.3B 39.4%	3.4B 32.7%	2.5B 28.4%	3.2B 31.1%	3.8B 31.1%	12.9B 30.9%
營業利益 營業利益率 (%)	13.5B 30.7%	2.6B 25.3%	1.7B 18.5%	1.7B 16.6%	2.6B 21.2%	8.6B 20.5%
業外收入	4.2B	-0.79B	-0.6B	-0.3B	18.8B	17.2B
淨利歸屬於母公司業主 淨利率 (%)	17.1B 39.1%	1.8B 18%	0.4B 4.4%	1.4B 13.7%	20.1B 165.9%	23.7B 57.0%
資本額	24B			27B		
每股盈餘(單位:新台幣元)	7.07	0.68	0.14	0.51	7.33	8.67

2016年營業重點

- 南亞科2016年稅後淨利新台幣237.2億元，每股盈餘8.67元。
- 位元銷售量年增20.3%，DRAM平均售價年減22.1%。
- 認列出售華亞科股票稅後利益約新台幣179.4億元。
- 截至2016年12月底公司負債比為37.5%。

每季營業摘要

- 2017年第一季毛利率受惠市況佳可望較上一季改善。



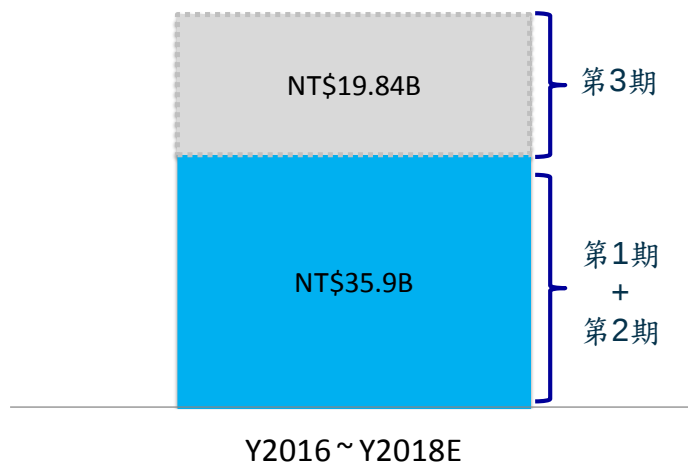
2016年合併現金流量

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

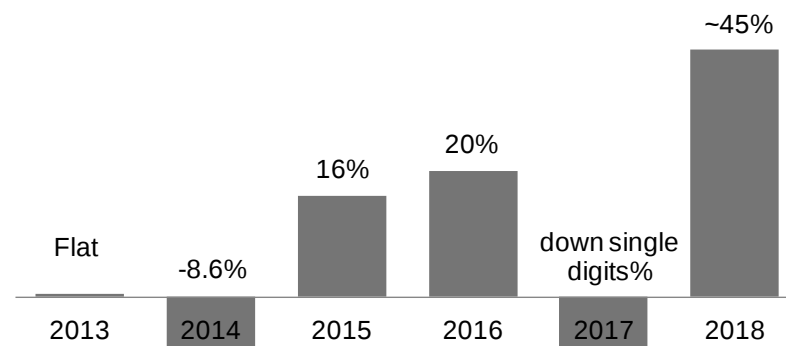
(1)自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

20奈米資本支出 & 位元銷售量

資本支出



Bit Shipment (YoY)



■ 資本支出

- 每月3萬8千片產能轉進20奈米製程技術預計資本支出為新台幣557.4 億元 (至2016年已支出206億元)
- 2017/3/9董事會核准20奈米第3期資本支出預算新台幣198.4億元。
- 2017年資本支出約為新台幣 343億元
- 20奈米今年資本支出資金來源: 留存現金、募集完成5億美元ECB及營運活動現金流入等。

■ 位元銷售量

- 預估2017年位元銷售量年減個位數字。位元銷售量將回復正成長(2018年目標年成長+45%，2019年目標年成長+15%)
- 預計20奈米製造成本於年底前低於30奈米微縮版。

20奈米計劃

- 計劃每月3萬8千片產能轉進20奈米製程技術，總產能微幅增加至6萬8千片。
- 規劃第三季初會有小量產出，年底月投片量可達3萬片。
- 預計20奈米製造成本於年底前低於30奈米微縮版。
- 可提供高速DDR4及LPDDR4X產品。



投資美光私募股票

投資說明(2016/12/02)

會計處理原則(2017/2/28)

股數 • 57,780,138 股

會計科目

• 備供出售金融資產

認購價格及
匯率

• 每股17.29美元
(=新台幣544.42752元)
美元 1: 新台幣 31.488

市價

• 每股23.44美元
(=新台幣718.436元)
美元 1: 新台幣 30.65

投資總金額

• 新台幣 31,457,097,237元

市值

• 新台幣41,511,331,233元

股權

• 約佔美光股權之5.26%

評價方式

• 每月按市值評價

權利受限情形

• 閉鎖期6個月，於2017/6/2
期滿後才可於市場上出售

未實現投資利益

• 新台幣**10,054,233,987**元

2016年股利

事項

擬分配每股現金股利1.5元

董事會決議

- 2017/3/9董事會通過擬分配每股現金股利1.5元
- 將提報2017/5/26 股東會公決

現金殖利率

- 3.2% (3/20 收盤價NT\$ 47.20)

配息率

- 配息率17.3% (若不含出售華亞科，配息率為70.8%)

說明

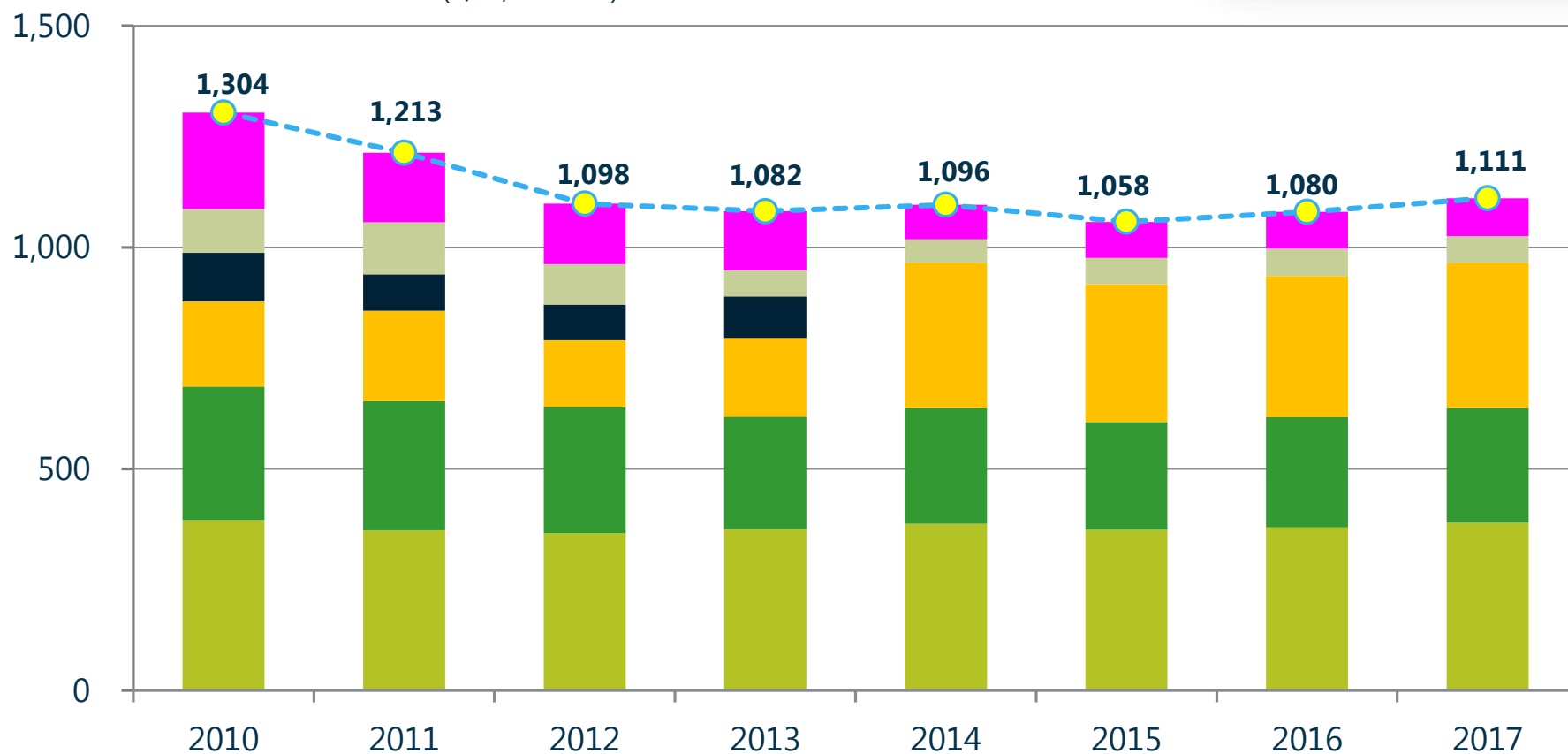
- 不含出售華亞科股票，公司每股盈餘新台幣2.12元 (EPS NT\$ 8.67 – NT\$ 6.55)
- 出售華亞科股票現金淨流入約為新台幣160億元(其中出售華亞科股票現金流入新台幣475億元，另扣除投資美光私募股票新台幣315億元)
- 為因應市場客戶需求及提升成本競爭力，董事會決議微幅提高20奈米產能至每月3萬8千片，預估2017年資本支出為新台幣343億元

報告內容

01.	公司營運概況
02.	DRAM市場展望
03.	公司發展策略

全球DRAM產能

WW DRAM Wafer Start (K/M, 300mm)



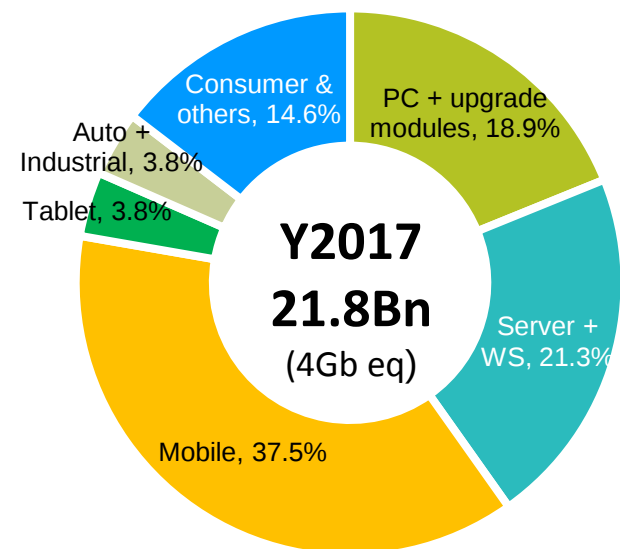
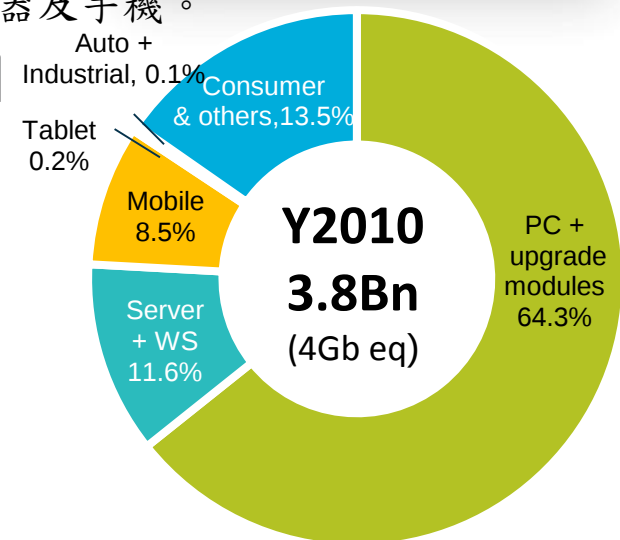
- 近年來前3大廠商皆以提高新製程比例增加產出為主，未大幅擴張新產能。
- 預期2017年供給年成長約20%。

Source: DRAMexchange, NTC MKT

DRAM需求動能多引擎

■ 預估2017整體DRAM需求年增率高於22%。成長動能來自伺服器及手機。

		Y2016		Y2017		YoY		
Unit : QTY(Mu) C/B(GB)		QTY,	C/B	QTY	C/B	QTY(Y/Y)	C/B(Y/Y)	Bit Growth
Cloud	Server 	17	110	17.6	133	3.5%	20.9%	25.2%
P2P	PC 	270	5.1	263	5.6	-2.6%	9.8%	7.0%
	Tablet 	180	2.1	164	2.6	-8.9%	23.8%	12.8%
	Smart Phone 	1,480	2.1	1,482	2.7	0.1%	28.6%	28.7%
	LCD TV 	223	1.8	219	2.0	-1.8%	11.1%	9.1%
M2M	Car 	91.3	0.6	93.8	2.1	2.7%	250.0%	259.6%



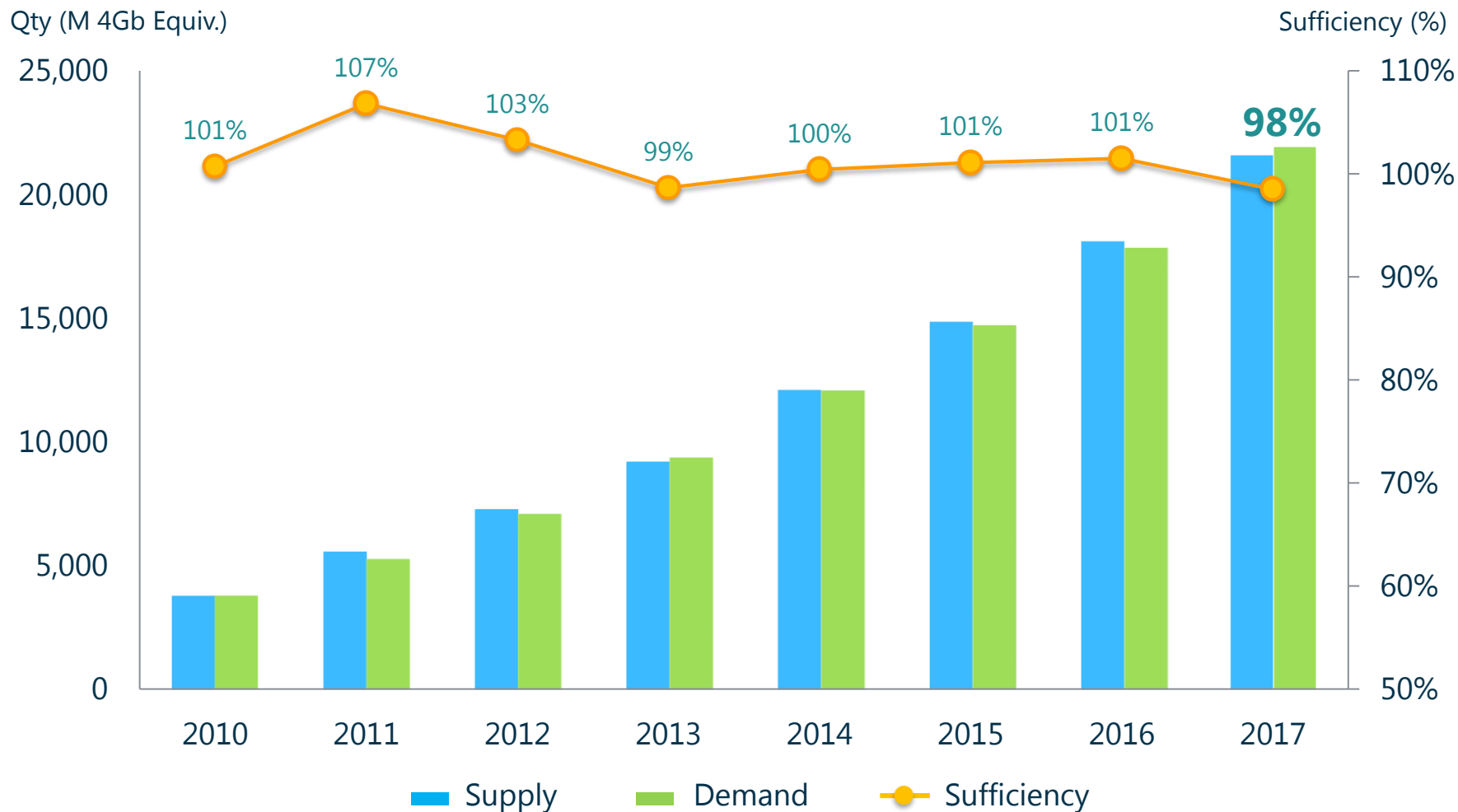
Source: Gartner, IHS, NTC MKT

DRAM的未來無所不在



適足率

■ 預期2017年整體DRAM市場仍供貨吃緊，上半年平均銷售單價持續走揚，下半年審慎樂觀。

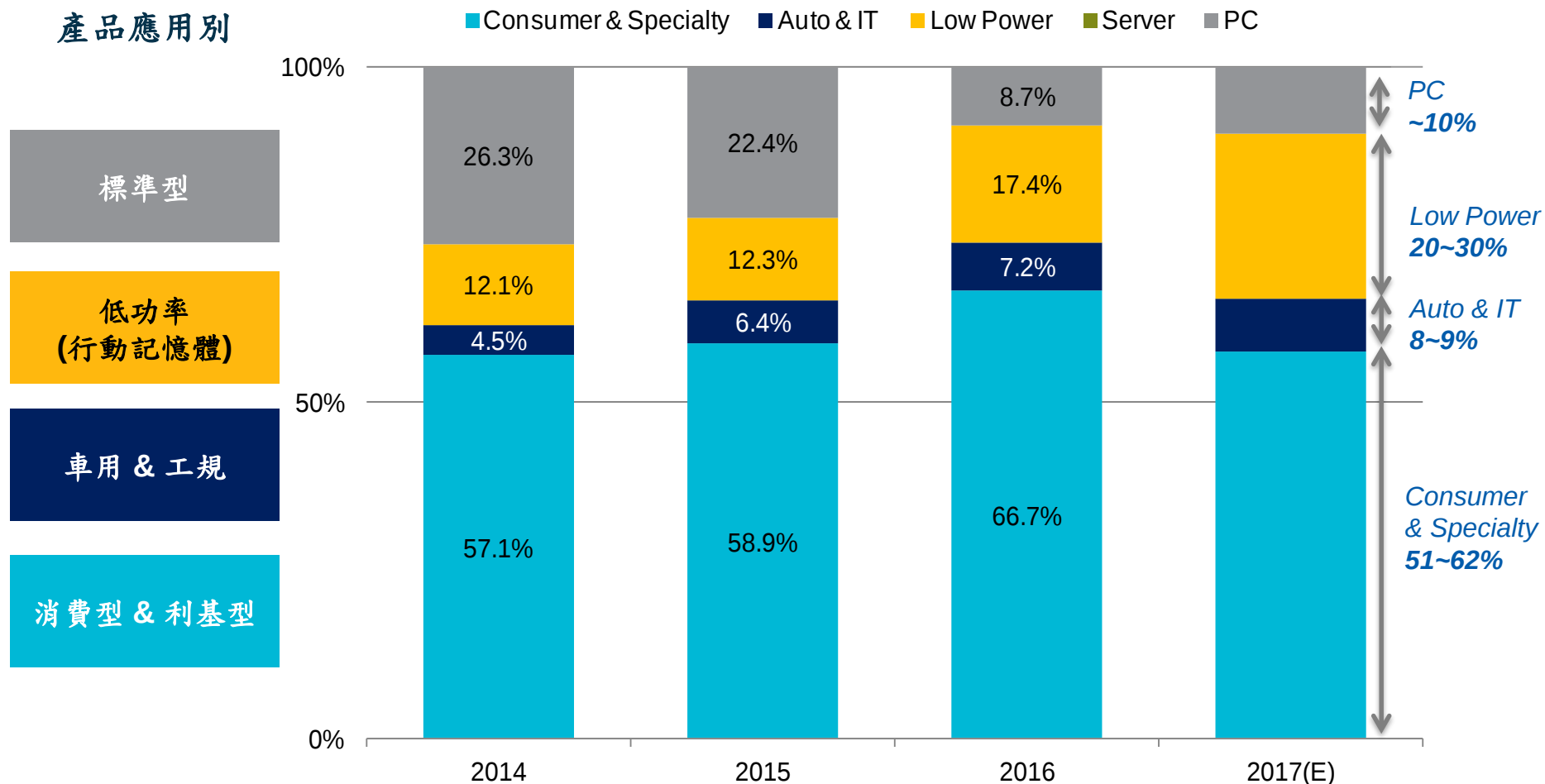


報告內容

01.	DRAM市場展望
02.	公司營運概況
03.	公司發展策略

專注於利基型市場

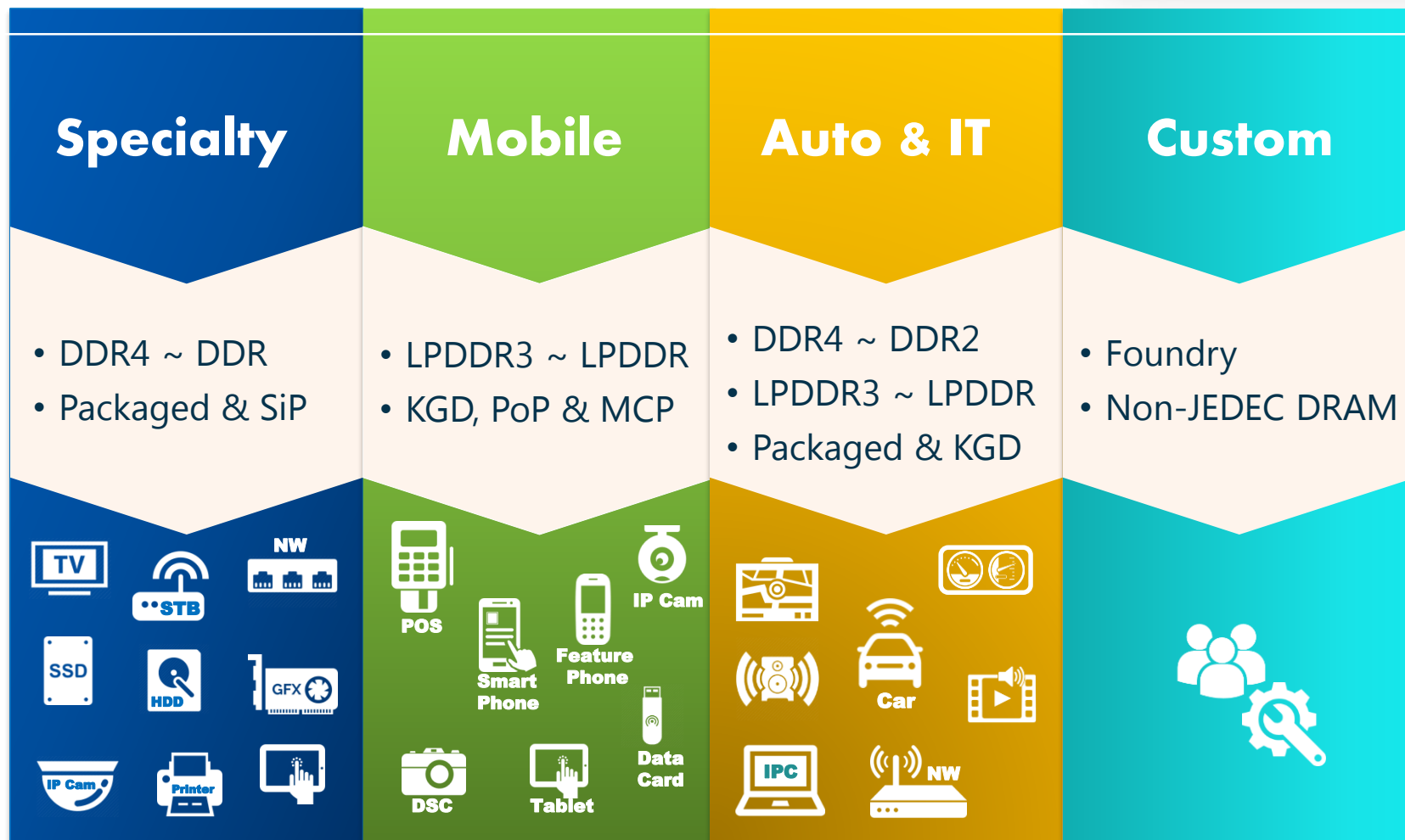
產品應用別



* Revenue portion by Application

全方位的產品組合

■ 南亞科技以完整的產品組合服務利基型市場眾多客戶的多樣化規格需求。



SiP = System in Package

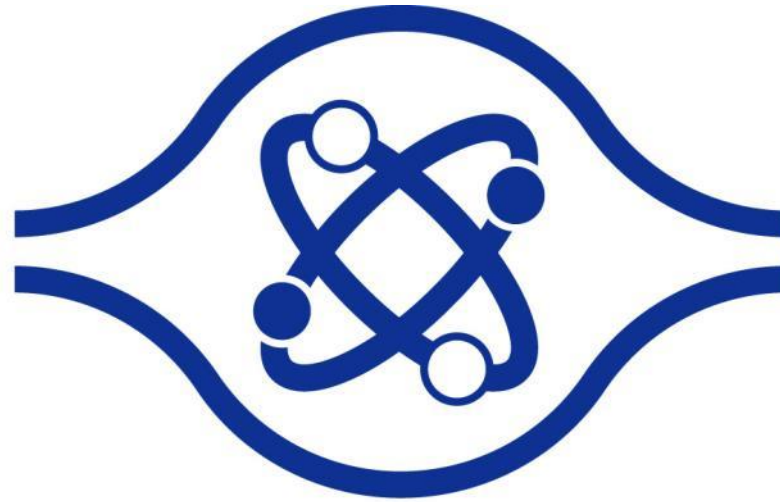
KGD = Known Good Die

PoP = Package on Package

MCP = Multiple-Chip Package

南亞科技營運重點

- 預期2017年整體DRAM市場供貨吃緊，上半年平均銷售單價(ASP)持續走揚，下半年審慎樂觀。
- 預估第1季ASP價格漲幅與去年第4季相當(10%~15%漲幅)。
- 南亞科技20奈米預計第3季起量產，目標於2017年第4季達3萬片投片量。
- 為因應市場客戶需求及提升成本競爭力，預期2018年上半年可達每月3萬8千片投片量。
- 開發高速DDR4/LPDDR4X產品及應用市場。
- 南亞科技以先進製程提供全方位產品線，並持續深耕利基型DRAM市場。



NANYA

Thanks & Questions

2016年合併綜合損益表

	Y2016		Y2015		較去年同期比
單位：新台幣佰萬元	經會計師審閱		經會計師審閱		
營業收入	41,633	100.0%	43,876	100.0%	-5.1%
營業成本	28,781	69.1%	26,568	60.6%	
營業毛利	12,851	30.9%	17,308	39.4%	-25.8%
銷管費用	1,821	4.4%	1,867	4.3%	
研發費用	2,478	6.0%	1,954	4.5%	
營業利益	8,552	20.5%	13,487	30.7%	-36.6%
業外收入(支出)	17,173	41.3%	4,190	9.5%	
稅前淨利	25,726	61.8%	17,677	40.3%	45.5%
所得稅利益(費用)	-1,997	-4.8%	-506	-1.2%	
本期淨利	23,729	57.0%	17,171	39.1%	
淨利歸屬於非控制權益	7	0.0%	30	0.1%	
淨利歸屬於母公司業主	23,721	57.0%	17,141	39.1%	38.4%
每股盈餘(元)	8.67		7.07		

募集發行海外可轉換公司債

事項	5年期海外無擔保可轉換公司債
發行總額及利率	- 發行總額為伍億美元 - 債券票面年利率為0%
上市地點	新加坡證券交易所
發行日	2017/1/24
到期日	2022/1/24
原始轉換價格	每股新台幣52.47元
賣回權及到期收益率	年利率1.75%
賣回權日期	2020/1/24
提前贖回權期間	2020/1/24(發行屆滿3年)~2022/1/24(到期日)
轉換事項	- 轉換標的:南亞科新發行之普通股 - 轉換期間:2017/3/6~2022/1/14
股權稀釋比例	如全數轉換，對原股東股權最大稀釋比例為9.9% (不包含淨值調整)