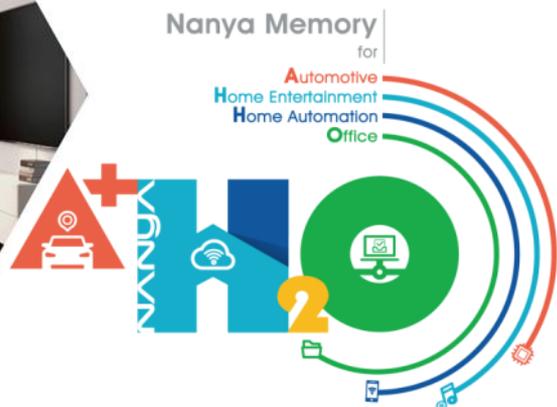




# 南亞科技

## 2016年第4季 法人說明會

總經理暨發言人 李培瑛博士  
2017年1月25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。

# 會議議程

01. 2016年第4季營運重點

02. 2016年第4季營運績效

03. 2016年營運成果

04. 營業摘要

05. DRAM市場展望

06. 2017年第1季營運展望



# 01

## 2016年第4季營運重點

# 2016年第4季營運重點

- 2016年第4季營業收入新台幣120.96億元，較上季增加18.5%
- DRAM平均售價季增12.1%
- 毛利率31.1%，營業利益率21.2%
- 認列華亞科股份轉換之稅前處分利益為新台幣200.4億元
- 第4季採權益法認列華亞科技利益新台幣4.77億元
- 完成投資美光私募股，約佔美光持股比例為5.26%
- 第4季淨利新台幣200.62億元，淨利率165.9%，每股盈餘新台幣7.33元



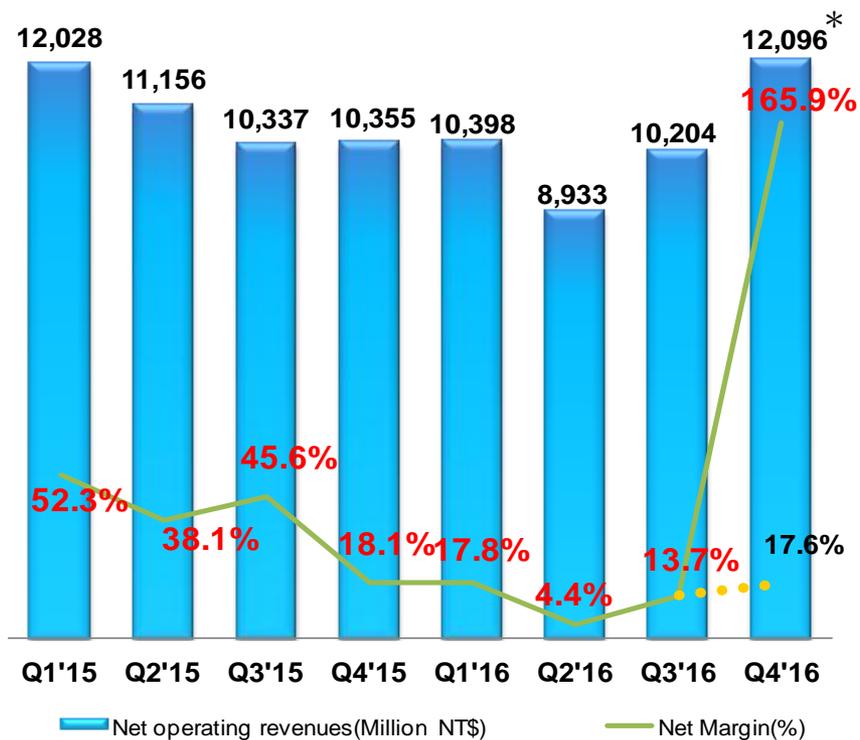
# 02

## 2016年第4季營運績效

# 財務摘要

## 2015年-2016年每季營收

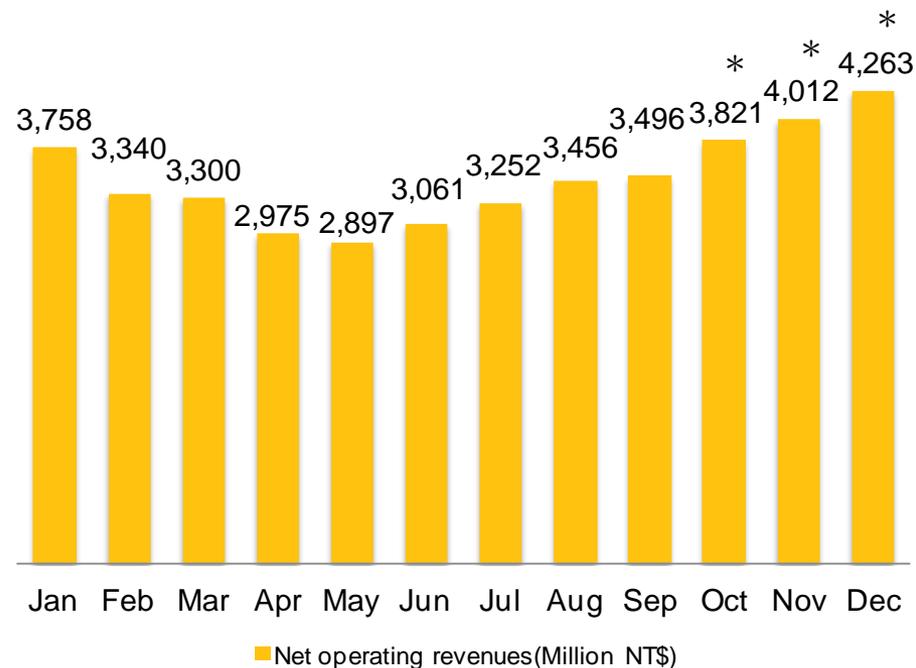
\* 自結數，尚未經會計師審核



註: ●●● 17.6% 淨利率為扣除華亞科股份轉換處分利益

## 2016年每月營收

\* 自結數，尚未經會計師審核



# 2016年第4季營業成果

	較上季比 Q4 '16 vs. Q3'16	較去年同期比 Q4'16 vs. Q4'15
營業收入	18.5%	16.8%
銷售量	5.9%	17.7%
平均售價	12.1%	2.2%
匯率	-0.2%	-2.9%

- 2016年第4季營業收入較前一季成長18.5%
- 2016年第4季DRAM市況佳，位元銷售量較上一季成長5.9%，平均售價較前一季上漲12.1%

# 2016年第4季財務摘要

單位：新台幣佰萬元	Q4'16 尚未經會計師審閱		Q3'16 經會計師核閱		較上 季比	Q4'15 經會計師審閱		較去年 同期比
	營業收入	12,096	100%	10,204		100%	18.5%	
營業毛利(損) 毛利率 (%)	3,767	31.1%	3,171	31.1%	18.8%	3,089	29.8%	21.9%
營業利益(損) 營業利益率 (%)	2,570	21.2%	1,699	16.7%	51.2%	1,860	18.0%	38.2%
稅前息前折舊攤銷前利益* 稅前息前折舊攤銷前利益率 (%)	4,075	33.7%	3,215	31.5%	26.7%	3,326	32.1%	22.5%
業外收入(支出)	18,842**	155.8%	-296	-2.9%		25	0.2%	
所得稅利益(費用)	-1,347	-11.1%	-2	0.0%		-9	-0.1%	
淨利歸屬於母公司業主 純益率 (%)	20,062	165.9%	1,402	13.7%	1331.3%	1,870	18.1%	973.0%
每股盈餘(元)	7.33***		0.51***			0.77		
每股淨值(元)	31.71		22.57			22.55		
流通在外股數(佰萬股)	2,748		2,748			2,429		

註：\* 稅前息前折舊攤銷前利益=營業利益+折舊及攤銷費用。

\*\* 2016年第4季業外支詳細說明，請參閱簡報第10頁。

\*\*\*每股盈餘依加權平均流通在外股數2,748佰萬股計算。

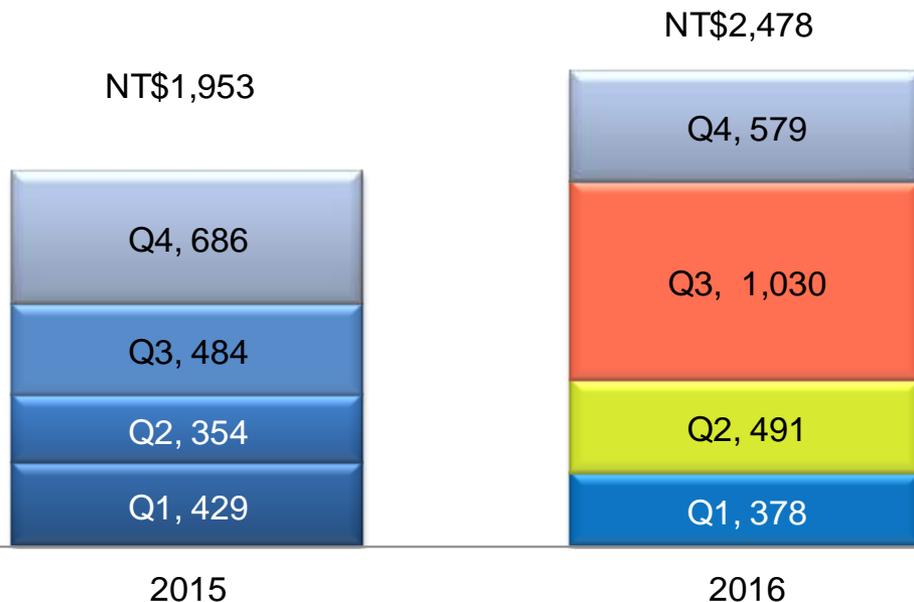
# 2016年第4季與第3季差異說明

單位： 新台幣佰萬元	Q4'16		Q3'16		季成長 百分點	差異說明
	尚未經會計師審閱		經會計師核閱			
營業收入	<b>12,096</b>		10,204		+18.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>平均銷售單價季漲12.1%</li> <li>位元銷售量季增5.9%</li> </ul>
營業毛利(損) 毛利率(%)	<b>3,767</b>	<b>31.1%</b>	3,171	<b>31.1%</b>	0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>20奈米製程轉換影響毛利率</li> <li>認列年度員工酬勞</li> </ul>
營業利益(損) 營業利益率(%)	<b>2,570</b>	<b>21.2%</b>	1,699	<b>16.7%</b>	+4.5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>營業費用減少2.75億元(主要因為研發費用較上季減少)</li> </ul>
本期淨利(損) 淨利率(%)	<b>20,062</b>	<b>165.9%</b>	1,402	<b>13.7%</b>	+152.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>認列華亞科股份轉換之稅前處分利益為新台幣200.4億元</li> <li>第4季業外收入認列華亞科技獲利較上季增加新台幣2.62億元(Q4: 4.77億元, Q3: 2.15億元)</li> <li>兌盈增加新台幣9.28億元(Q4: +4.80億元, Q3: -4.48億元)</li> <li>認列資產減損新台幣11.6億元</li> <li>認列共同經營期間華亞科環安及廠務等改善費用為新台幣8.72億元</li> <li>出售華亞科股票基本稅額新台幣13.3億元</li> </ul>

# 每季營業費用

## 研發費用

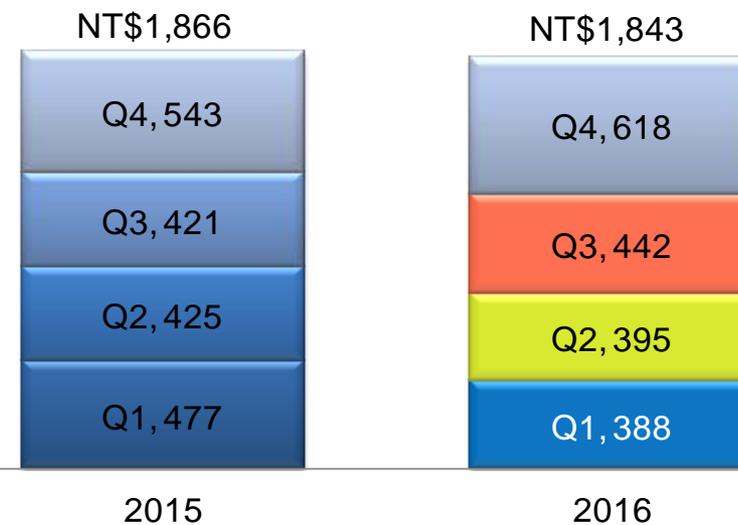
(新台幣佰萬元)



註：2016年第3季研發費用較第2季增加新台幣5.39億元，主要為開發30奈米微縮行動記憶體產品費用增加，及部份20奈米量產前置作業。

## 銷管費用

(新台幣佰萬元)



註：2016年第4季研發費用較上季增加主要為認列年度員工酬勞及其它費用增加。

# 投資美光私募股票

## 投資說明(2016/12/02)

## 會計處理原則(2016/12/31)

股數	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 57,780,138 股</li> </ul>	會計科目	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 備供出售金融資產</li> </ul>
認購價格及匯率	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 每股17.29美元 (=新台幣544.42752元) 美元 1: 新台幣 31.488</li> </ul>	市價	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 每股21.92美元 (=新台幣707.55568元) 美元 1: 新台幣 32.279</li> </ul>
投資總金額	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新台幣 31,457,097,237元</li> </ul>	市值	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新台幣40,882,664,833元</li> </ul>
股權	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 約佔美光股權之5.26%</li> </ul>	評價方式	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 每月按市值評價</li> </ul>
權利受限情形	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 閉鎖期6個月，於2017/6/2期滿後才可於市場上出售</li> </ul>	未實現投資利益	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新台幣9,425,567,596元</li> </ul>

# 2016年第4季合併現金流量

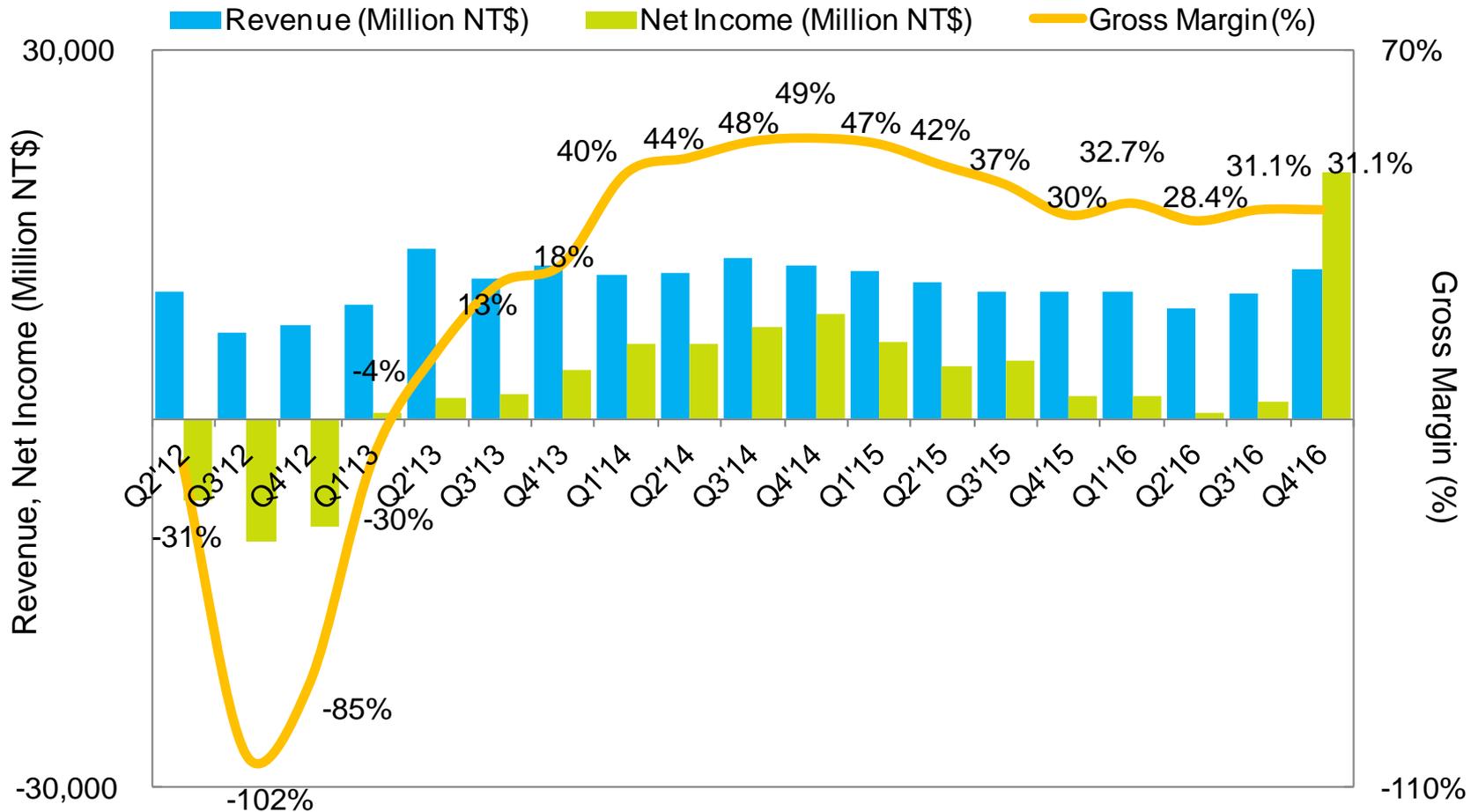
	Q4'16	Q3'16	Q4'15
單位：新台幣佰萬元	尚未經會計師審閱	經會計師核閱	經會計師審閱
<b>期初餘額</b>	<b>13,248</b>	<b>15,961</b>	<b>3,747</b>
營業活動之現金流量	4,771	3,376	4,171
資本支出	-14,990	-4,791	-775
長短期借款	-8,463*	1,979	-3,994
投資及其它	14,471**	-3,277	-46
<b>期末餘額</b>	<b>9,038</b>	<b>13,248</b>	<b>3,104</b>
<b>自由現金流量<sup>(1)</sup></b>	<b>-10,219</b>	<b>-1,415</b>	<b>3,397</b>

(1)自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

\* 第4季償還借款新台幣101億元。

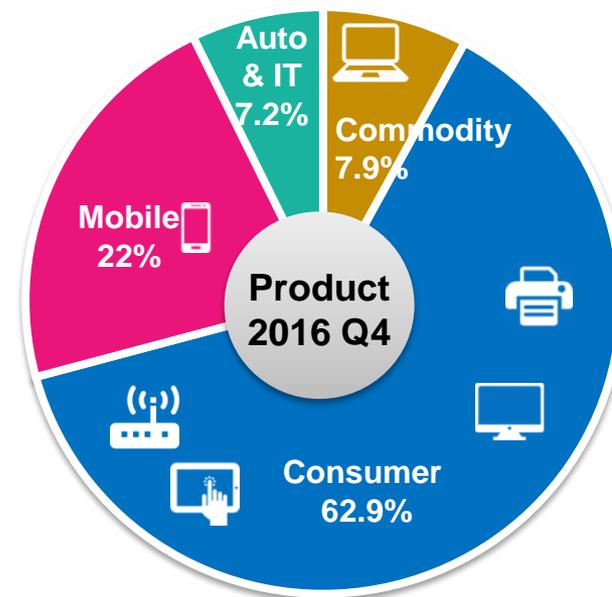
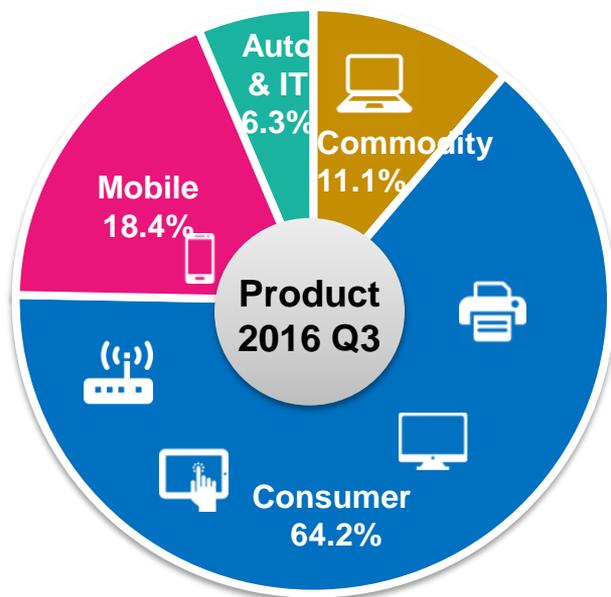
\*\* 第4季現金淨流入約為新台幣160億元，其中出售華亞科股票現金流入新台幣476億元，另扣除投資美光私募股票新台幣315億元，購買貨幣型基金20億元。

# 每季營業摘要



# 營業額比率分析-產品應用別

■ 第4季車用及工規銷貨比率占總營收比重7.2%。





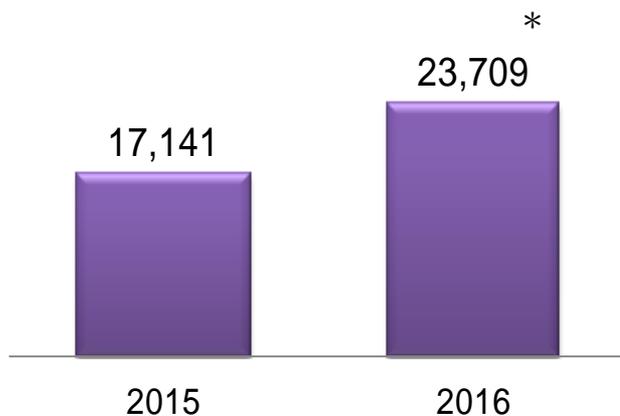
# 03

## 2016年營運成果

# 2016年財務摘要

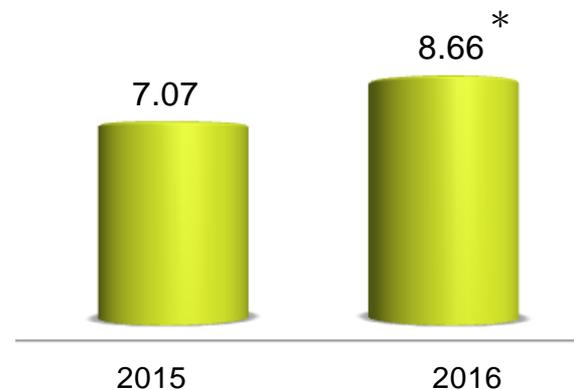
## 歸屬於母公司業主之淨利

(新台幣佰萬元)



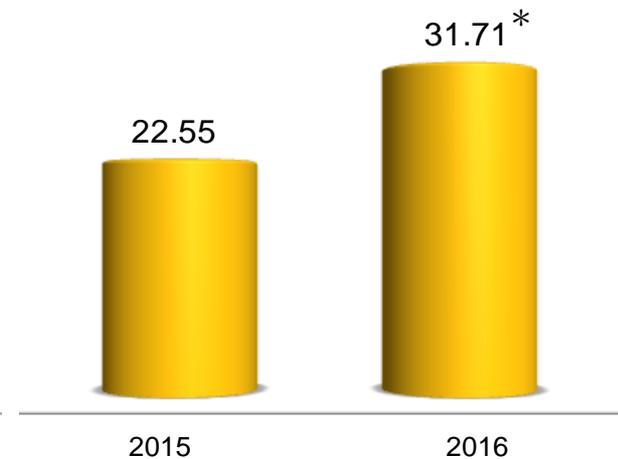
## 每股盈餘

(新台幣元)



## 每股淨值

(新台幣元)



## 2016年營運成果

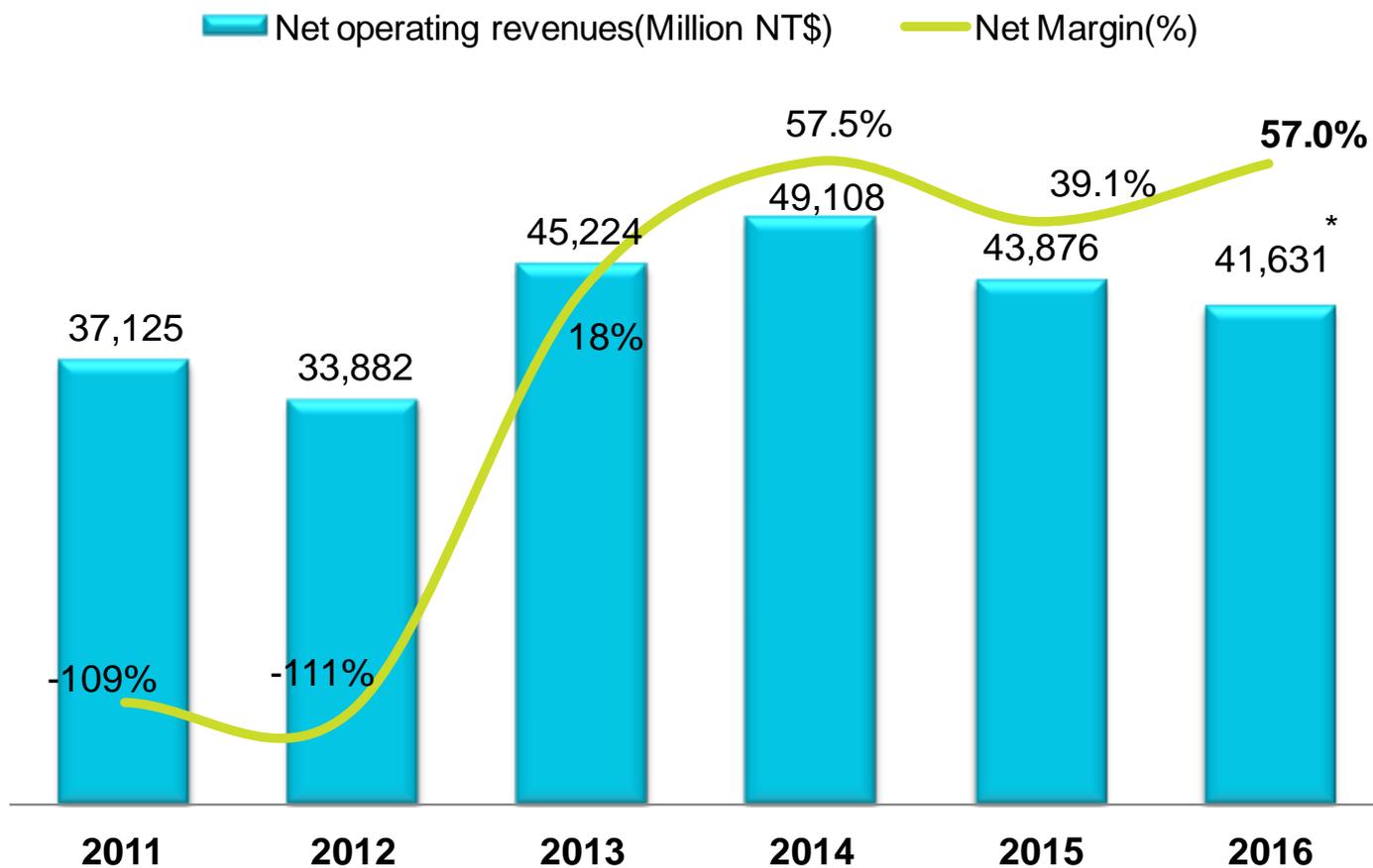
- 歸屬於母公司業主之淨利237.09億元
- 純益率57%
- 每股盈餘新台幣8.66元  
每股淨值新台幣31.71元
- 負債比率為36.3%、2015年為47%

## 營運表現

- 銷售量較上年度增加20.3%
- 晶粒成本較上年度改善> 10%
- 認列華亞科股票處分利益  
新台幣200.4億元

# 各年營業收入及純益率

\* 自結數，尚未經會計師審核



# 2016年營業成果

	2016 vs. 2015
營業收入	-5.1%
銷售量	+20.3%
平均售價	-22.1%
匯率	+1.2%

- 2016年營業收入較上年度減少5.1%
- 2016年位元銷售量較上年度增加20.3%
- 2016年平均售價較上年度下跌22.1%
- 2016年匯率貶值對營收正影響1.2%

# 2016年合併綜合損益表

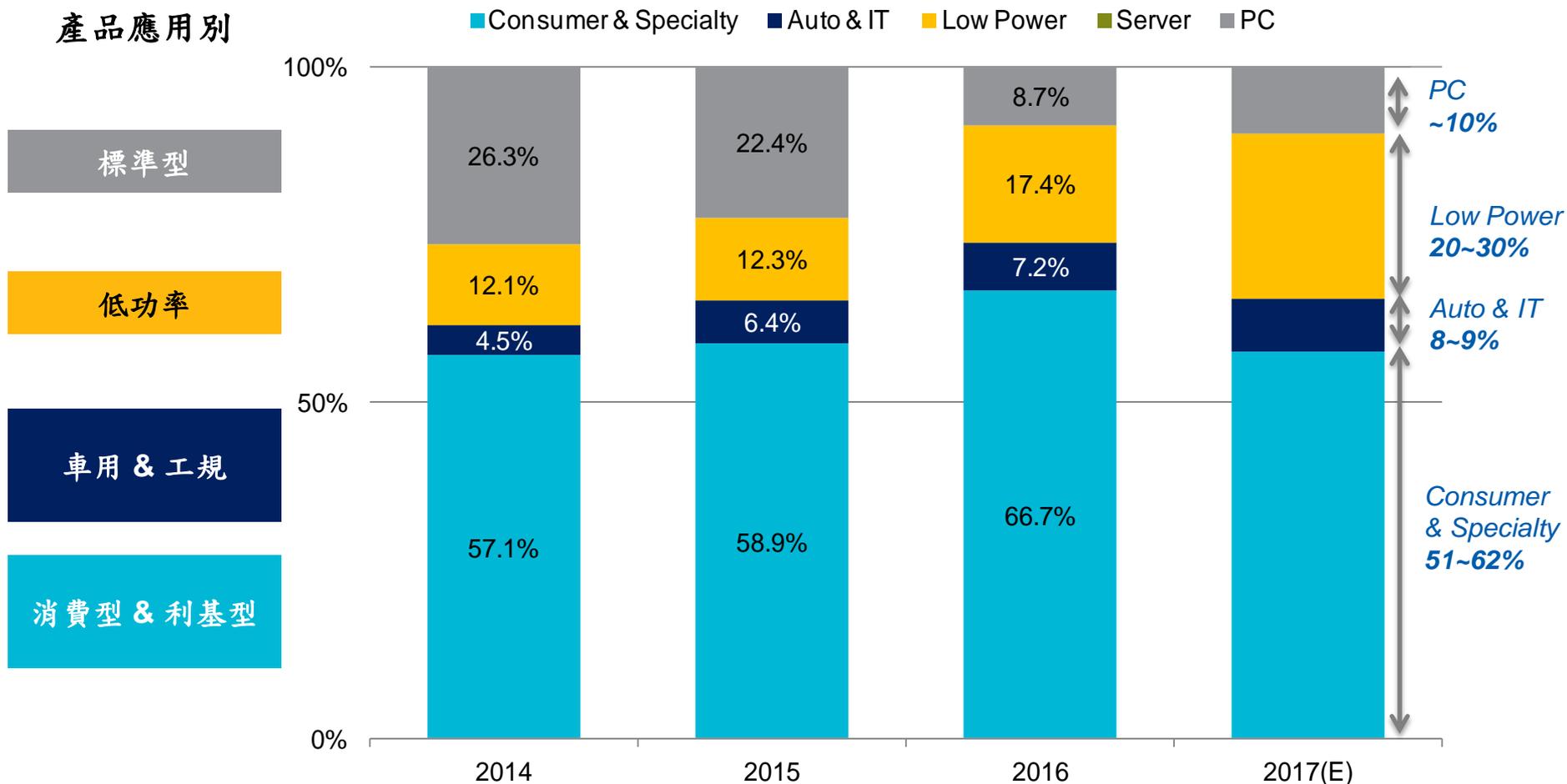
單位：新台幣佰萬元	Y2016		Y2015		較去年同期比
	尚未經會計師審閱		經會計師審閱		
營業收入	41,631	100.0%	43,876	100.0%	-5.1%
營業成本	28,757	69.1%	26,568	60.6%	
營業毛利	12,873	30.9%	17,308	39.4%	-25.6%
銷管費用	1,843	4.4%	1,867	4.3%	
研發費用	2,478	6.0%	1,954	4.5%	
營業利益	8,553	20.5%	13,487	30.7%	-36.6%
業外收入(支出)	17,160	41.2%	4,190	9.5%	
稅前淨利	25,712	61.8%	17,677	40.3%	45.5%
所得稅利益(費用)	-1,996	-4.8%	-506	-1.2%	
繼續營業單位本期淨利	23,716	57.0%	17,171	39.1%	
停業單位(損)益	0	0.0%	0	0.0%	
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	23,709	57.0%	17,141	39.1%	38.3%
每股盈餘(元)	8.66		7.07		

# 04

## 營業摘要

# 2017年營業額比率分析-產品應用別

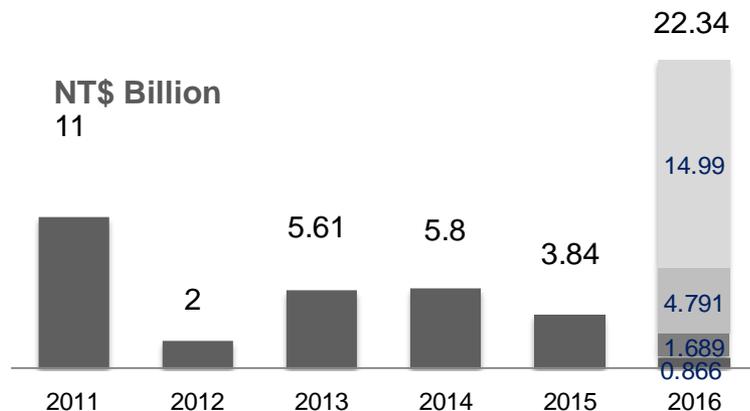
## 產品應用別



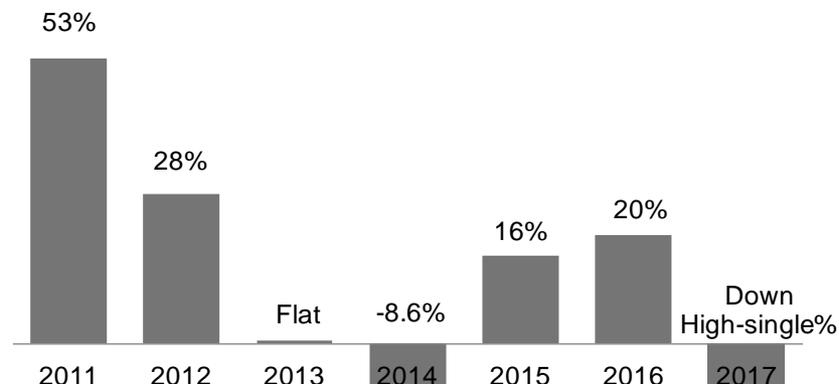
\* Revenue portion by Application

# 資本支出 & 位元銷售量

## Capex



## Bit Shipment (YoY)



### ■ 資本支出

- 2016年第4季資本支出約為新台幣149.9億元
- 2016年資本支出約為新台幣 223.35億元
- 預估2017年資本支出與2016年資本支出相當 (於第一季完成估算)

### ■ 位元銷售量

- 2016年第4季位元銷售量較上季增加5.9%
- 2016年位元銷售量成長20.3%
- 預估2017年第一季位元銷售量約減少中十位數字百分比
- 2017年位元銷售量受到20奈米轉換影響，預估年減高個位數字百分比

# 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>發行總額為伍億美元</li> <li>債券票面年利率為0%</li> </ul>
上市地點	<ul style="list-style-type: none"> <li>新加坡證券交易所</li> </ul>
發行日	<ul style="list-style-type: none"> <li>2017/1/24</li> </ul>
到期日	<ul style="list-style-type: none"> <li>2022/1/24</li> </ul>
原始轉換價格	<ul style="list-style-type: none"> <li>每股新台幣52.47元</li> </ul>
賣回權及到期收益率	<ul style="list-style-type: none"> <li>年利率1.75%</li> </ul>
賣回權日期	<ul style="list-style-type: none"> <li>2020/1/24</li> </ul>
提前贖回權期間	<ul style="list-style-type: none"> <li>2020/1/24(發行屆滿3年)~2022/1/24(到期日)</li> </ul>
轉換事項	<ul style="list-style-type: none"> <li>轉換標的:南亞科新發行之普通股</li> <li>轉換期間:2017/3/6~2022/1/14</li> </ul>
股權稀釋比例	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> </ul>



# 05

## DRAM市場展望

# 2017年DRAM市場展望

## 供給面

- 供給成長有限，位元成長主要來自製程轉換。
- 預期2017年供給年成長將低於20%。

## 需求面

- 2017年DRAM需求穩定。
- 中高階智慧型手機以高解析度為主流，加上雙鏡頭功能，增加主記憶體容量至 4~6 GB，旗艦機上看 8GB，持續推動DRAM需求成長。
- 伺服器市場需求持續強勁。高階筆電、2-in-1超薄筆電及電競機種需求逆勢成長。新機標配從 8GB 起跳。
- 4K TV滲透率逾3成。網路相機(IP CAM)、智慧型手錶及車用需求為潛力市場；其中車載資訊娛樂系統需求熱絡。皆有利推升DRAM搭載量。

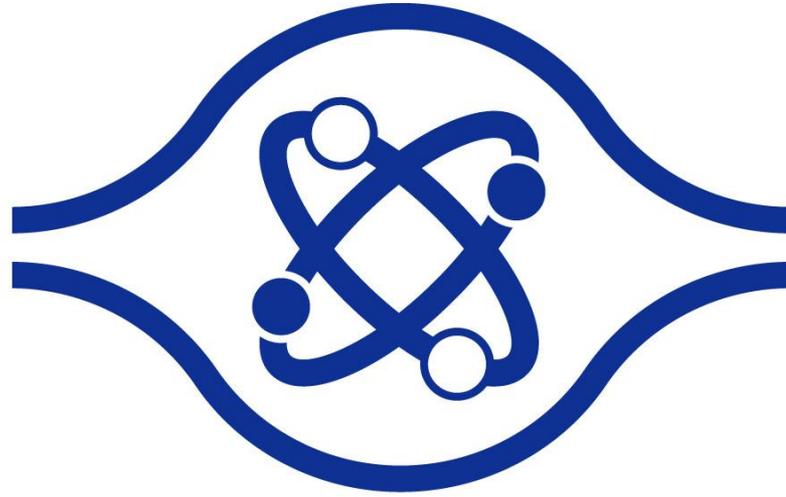


# 06

## 2017年第1季營運展望

# 營運展望

- 20奈米於2017年第一季試產。
- 受到20奈米試產影響，預估2017年第一季位元銷售量約減少中十位數字百分比。
- 預期2017年DRAM市場供給有限且市場情況持續轉佳。



NANYA

問與答

# 2016年第4季合併綜合損益表

單位：新台幣佰萬元	Q4'16		Q3'16		較上 季比	Q4'15		較去年 同期比
	尚未經會計師審閱		經會計師核閱			經會計師審閱		
營業收入	12,096	100.0%	10,204	100.0%	18.5%	10,355	100.0%	16.8%
營業成本	8,330	68.9%	7,033	68.9%		7,266	70.2%	
營業毛利	3,767	31.1%	3,171	31.1%	18.8%	3,089	29.8%	21.9%
銷管費用	618	5.1%	442	4.3%		543	5.2%	
研發費用	579	4.8%	1,030	10.1%		686	6.6%	
營業利益	2,570	21.2%	1,699	16.7%	51.2%	1,860	18.0%	38.2%
業外收入(支出)	18,842	155.8%	-296	-2.9%		25	0.2%	
稅前淨利	21,412	177.0%	1,403	13.8%	1426.0%	1,885	18.2%	1036.1%
所得稅利益(費用)	-1,347	-11.1%	-2	0.0%		-9	-0.1%	
繼續營業單位本期淨利	20,065	165.9%	1,401	13.7%		1,876	18.1%	
停業單位(損)益	0	0.0%	0	0.0%		0	0.0%	
淨利歸屬於非控制權益	3	0.0%	0	0.0%		6	0.1%	
淨利歸屬於母公司業主	20,062	165.9%	1,402	13.7%	1331.3%	1,870	18.1%	973.0%
每股盈餘(元)	7.33		0.51			0.77		
每股淨值(元)	31.71		22.57			22.55		