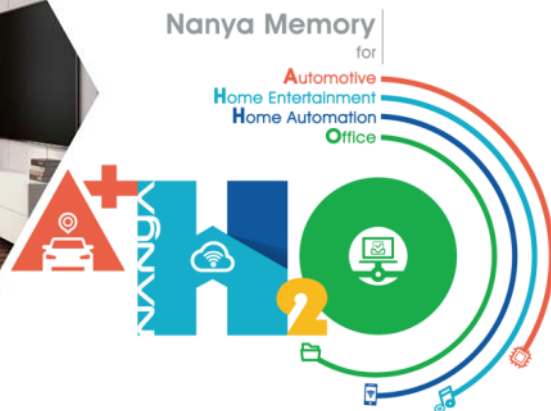




南亞科技

Macquarie Taiwan Corporate Day

李培瑛 總經理暨發言人
2017年10月18日~10月19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。

Agenda

- | | |
|-----|------------------|
| 01. | 南亞科技公司概況 |
| 02. | 2017年第3季營運績效 |
| 03. | 營業摘要 |
| 04. | 2017年第4季DRAM市場展望 |
| 05. | 2017年第4季營運展望 |



01

南亞科技公司概況

南亞科技公司概況

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: >2,700
- 專注高附加價值的DRAM 市場
- 台塑企業集團持股約75.5% (截至2017/9/30)

技術與產能

- 技術:
 - 預期2017年年底前20奈米可達每月3萬8千片投片量
 - 20奈米產品:DDR3/DDR4, LPDDR3/ LPDDR4X
- 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(截至2017年9月30日)
 - 已出售美光股數占原持股數62%
 - 持有美光股權約1.97%

全球銷售據點及研發中心



南亞科技提供全方位利基型DRAM產品

Specialty	Mobile	Auto & IT	Custom
<ul style="list-style-type: none"> • DDR4 ~ DDR • Packaged & SiP 	<ul style="list-style-type: none"> • LPDDR3 ~ LPDDR • KGD, PoP & MCP 	<ul style="list-style-type: none"> • DDR4 ~ DDR2 • LPDDR3 ~ LPDDR • Packaged & KGD 	<ul style="list-style-type: none"> • Foundry • Non-JEDEC DRAM



02

2017年第3季營運績效

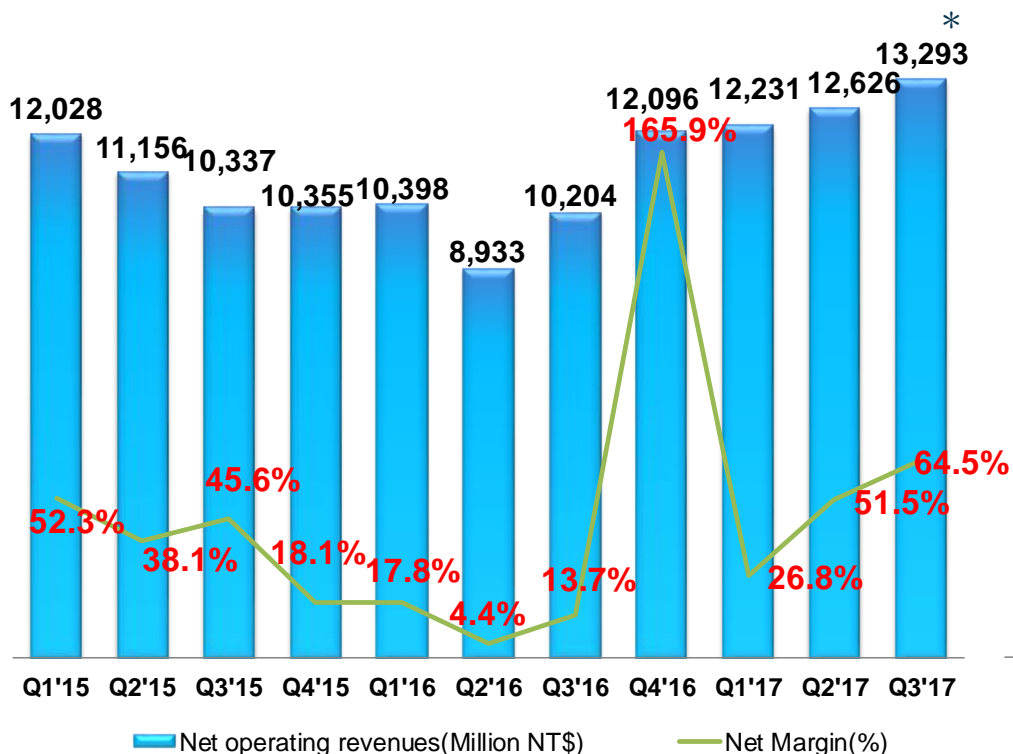
2017年第3季營運重點

- 2017年第3季營業收入新台幣132.93億元，較上季增加5.3%
- DRAM平均售價季增2.3%，位元銷售量季增2.9%
- 毛利率44.2%，營業利益率31.9%
- 出售美光股票認列實現投資利益新台幣111.65億元
- 認列可轉換公司債的選擇權評價損失新台幣68.63億元
- 2017年第3季本期淨利新台幣85.74億元，淨利率64.5%，
每股盈餘新台幣3.12元
- 累計前3季稅後淨利為新台幣183.39億元，淨利率48.1%，
每股盈餘新台幣6.67元

財務摘要

2015年-2017年每季營收

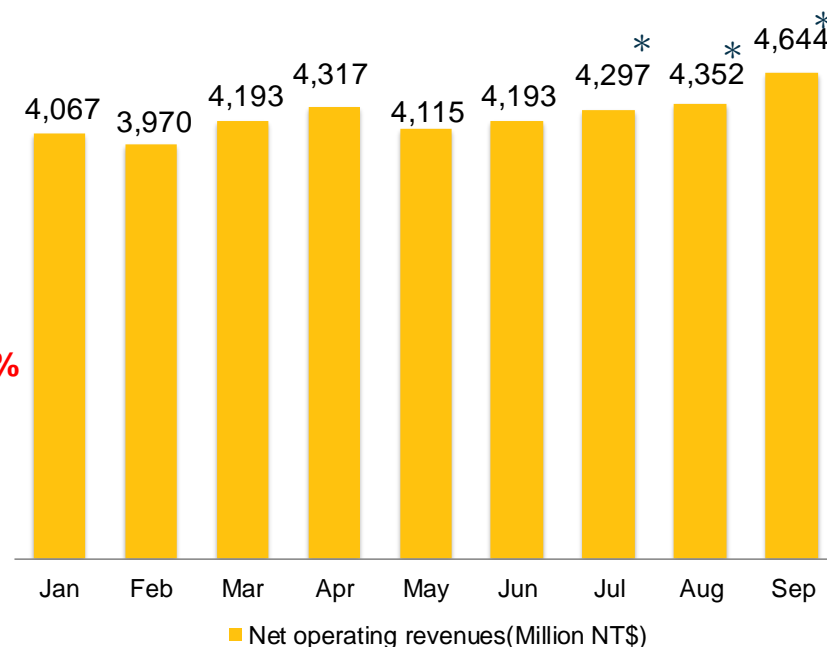
* 自結數，尚未經會計師審核



近期每月營收

* 自結數，尚未經會計師審核

Net operating revenues (Million NT\$)



2017年第3季營業成果

	較上季比 Q3 '17 vs. Q2'17	較去年同期比 Q3'17 vs. Q3'16
營業收入	5.3%	30.3%
銷售量	2.9%	-5.1%
平均售價	2.3%	44.2%
匯率	0.0%	-4.8%

- 2017年第3季營業收入較前一季成長5.3%
- 2017年第3季位元銷售量較上一季成長2.9%
- 2017年第3季平均銷售單價較上一季上漲2.3%

2017年第3季財務摘要

單位：新台幣佰萬元	Q3'17 尚未經會計師審閱		Q2'17 經會計師核閱		較上 季比	Q3'16 經會計師審閱		較去年 同期比
	營業收入	13,293	100%	12,626		100%	5.3%	
營業毛利(損) 毛利率 (%)	5,882	44.2%	5,544	43.9%	6.1%	3,171	31.1%	85.5%
營業利益(損) 營業利益率 (%)	4,245	31.9%	4,167	33.0%	1.9%	1,699	16.7%	149.9%
稅前息前折舊攤銷前利益* 稅前息前折舊攤銷前利益率 (%)	6,400	48.1%	6,098	48.3%	5.0%	3,215	31.5%	99.0%
業外收入(支出)	4,342	32.7%	3,835	30.4%		-296	-2.9%	
所得稅利益(費用)	-10	-0.1%	-1,505	-11.9%		-2	-0.0%	
淨利歸屬於母公司業主 純益率 (%)	8,574	64.5%	6,490	51.4%	32.1%	1,402	13.7%	511.7%
每股盈餘(元)	3.12**		2.36			0.51		
每股淨值(元)	39.46***		35.45			22.57		
流通在外股數(佰萬股)	2,882****		2,748			2,748		

註：* 稅前息前折舊攤銷前利益=營業利益+折舊及攤銷費用 **每股盈餘依加權平均流通在外股數2,748佰萬股計算

每股淨值包含投資美光股票之累計未實現投資利益評價，以2,882佰萬股流通在外股數計算 * 包含截至9/30 海外可轉債的轉換股數約131.8佰萬股

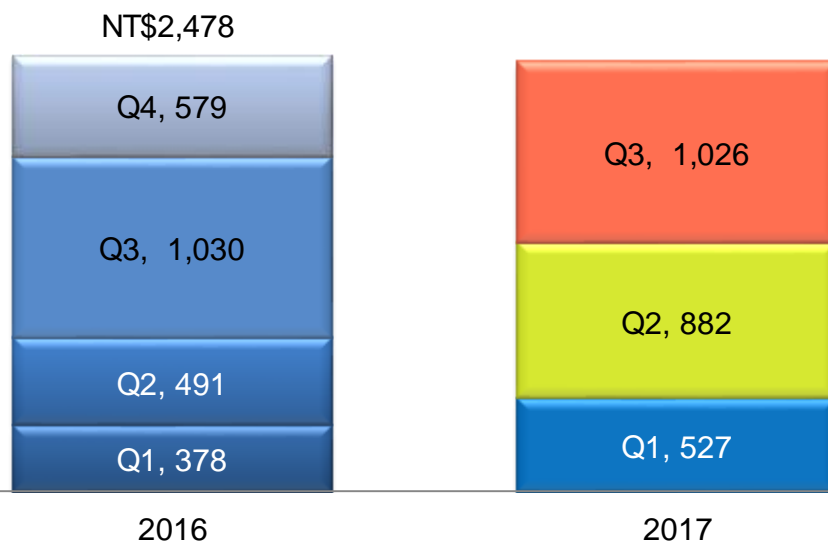
2017年第3季與第2季差異說明

單位： 新台幣佰萬元	Q3'17		Q2'17		季成長 百分點差異	差異說明
	尚未經會計師審閱		經會計師審閱			
營業收入	13,293		12,626		+5.3%	<ul style="list-style-type: none"> 平均銷售單價季漲2.3% 位元銷售量季增2.9%
營業毛利(損) 毛利率(%)	5,882	44.2%	5,544	43.9%	+0.3%	<ul style="list-style-type: none"> Q3'17 毛利增加新台幣3.38億元，主要受惠於平均銷售單價季漲
營業利益(損) 營業利益率(%)	4,245	31.9%	4,167	33.0%	-1.1%	<ul style="list-style-type: none"> 研發費用較上季增加1.44億元(不利1.1%)，主要為20奈米產品開發及生產相關費用增加
本期淨利(損) 淨利率(%)	8,574	64.5%	6,490	51.4%	+13.1%	<ul style="list-style-type: none"> 出售美光股票認列實現投資利益有利新台幣63.46億元 (Q3'17: +111.65億元, Q2'17: +48.19億元) 可轉換公司債選擇權評價不利58.50億 (Q3'17: -68.63億元, Q2'17: -10.13億元) 匯兌有利新台幣1.94億元 (Q3'17: 1.09億元, Q2'17: -0.86億元) 所得稅有利新台幣14.95億元 (Q3'17: -1千萬元, Q2'17: -15.05億元)

每季營業費用

研發費用

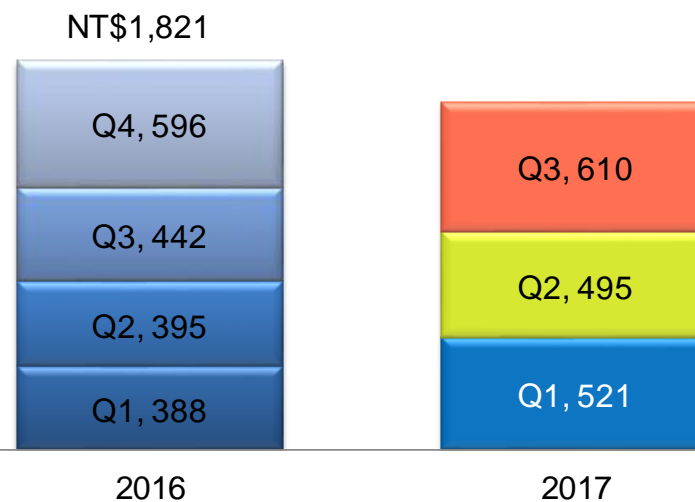
(新台幣佰萬元)



註：2017年第3季研發費用較第2季增加新台幣1.44億元，主要為20奈米產品開發及生產相關費用增加

銷管費用

(新台幣佰萬元)



註：2017年第3季銷管費用較上季增加，主要為變動推銷費用、資安費用、員工酬勞及其它費用增加

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 (2017/06/14~2017/09/30)		未實現投資利益 (2017/09/30)	
股數	57,780,138股	已出售股數	35,813,996 股	持股餘額	21,966,142股 (約占美光股權 1.97%)
每股認購價格	17.29美元 (匯率31.488)	每股交易均價	32.81美元 (加權平均匯率 30.223)	市價	每股39.33*美元 (匯率30.305)
投資總金額	新台幣 31,457,097,237元	處分利益 (A)	新台幣 15,983,917,367 元	未實現 利益 (B)	新台幣 14,222,376,884 元
股權	約占美光股權 5.26%	合計投資利益 (A + B)			新台幣30,206,294,251元

* 39.33美元為2017/9/29 美光股票收盤價

ECB 轉換普通股情形 (截至2017/10/17)

項目	金額 (美元)	佔發行總額 比例	每股 轉換價格 (新台幣元)	預估/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%		311,052,218	10.17%
轉換數(b)	296,200,000	59.24%	50.94	184,267,235	6.28%
餘額 (a-b)	203,800,000	40.76%		126,784,884	

- 2017/1/24發行五年期的5億美元海外可轉換公司債，依會計準則轉換時及每季需評估選擇權價值，差額認列損益
- 主要因南亞科股價上漲影響，2017年上半年認列選擇權評價損失11.69億元，第3季認列損失68.63億元，累計認列損失80.32億元(其中含已轉換部份為30.72億元，及含未轉換部份評價損益為49.60億元)。以9/30股價86.3元評價
- 截至10/17，投資人已執行轉換佔發行總額比例為59.24%，未來選擇權評價損益僅需針對未轉換部份進行評價

2017年第3季合併現金流量

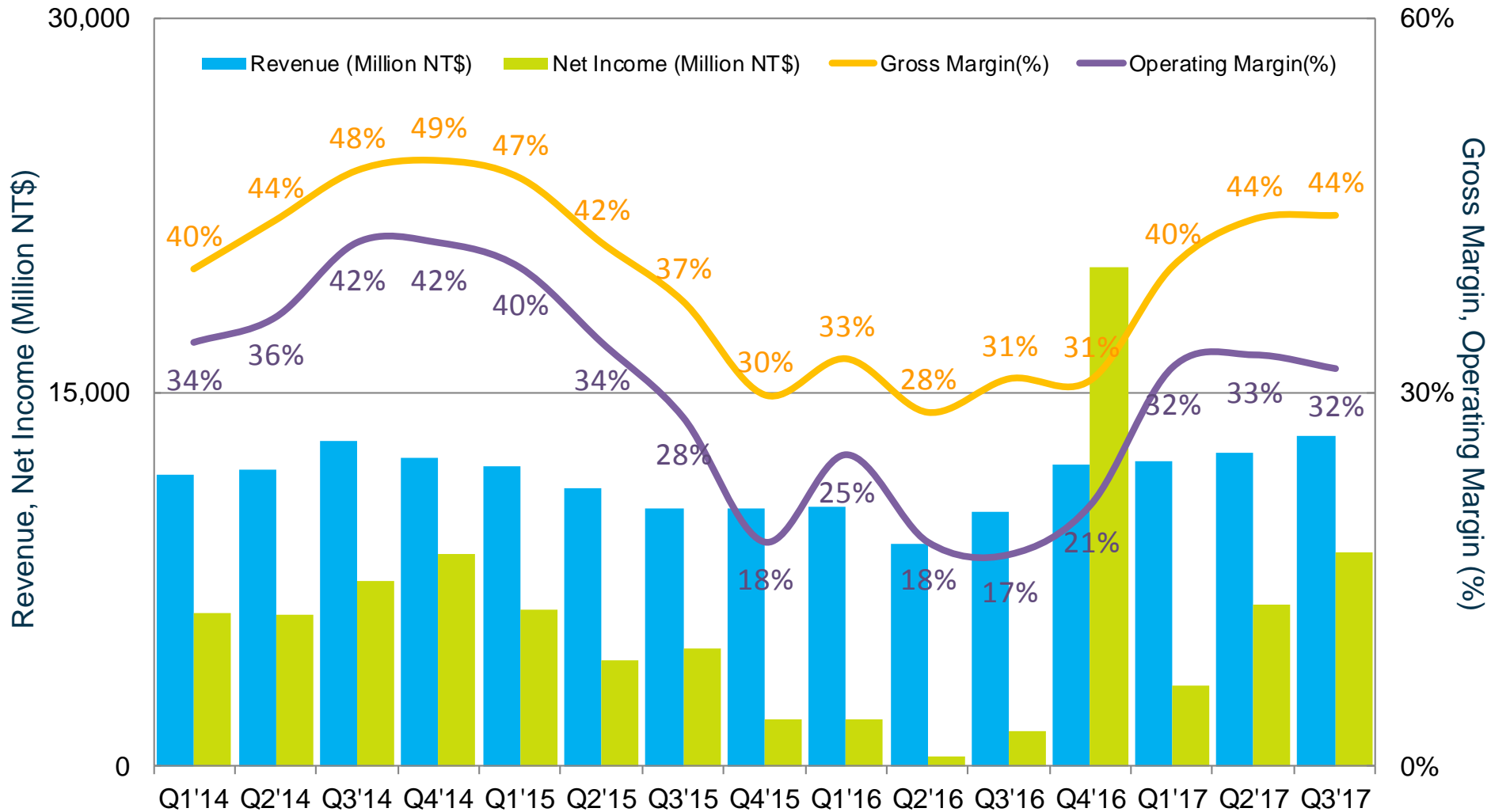
	Q3'17	Q2'17	Q3'16
單位：新台幣佰萬元	尚未經會計師審閱	經會計師核閱	經會計師審閱
期初餘額	23,015	20,300	15,961
營業活動之現金流量	4,864	3,404	3,376
資本支出	-8,219	-12,164	-4,791
長短期借款	-12,354*	7	1,979
投資及其它	17,265**	11,468	-3,277
期末餘額	24,571	23,015	13,248
自由現金流量⁽¹⁾	-3,355	-8,760	-1,415

(1)自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

* 主要為償還企業內借款約新台幣100億元及償還銀行借款新台幣24億元

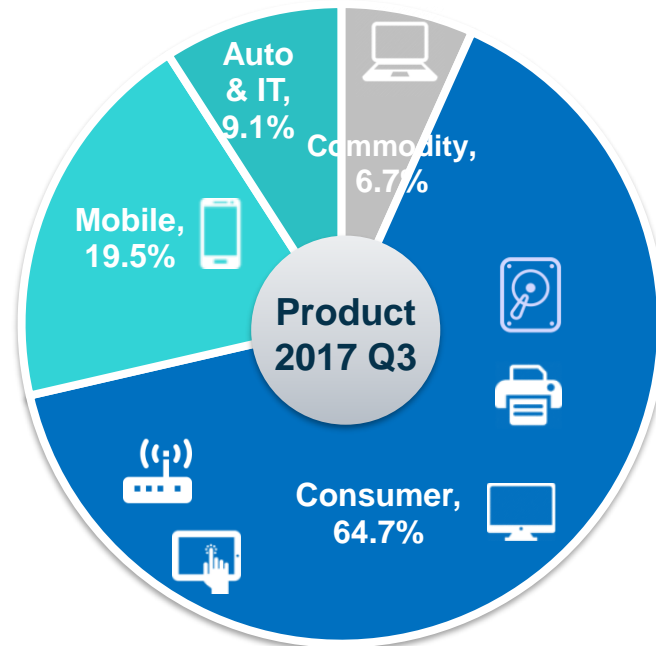
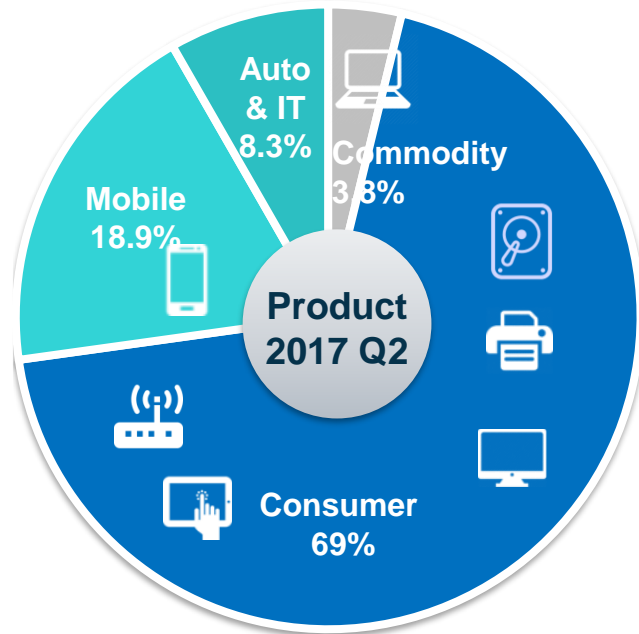
** 主要來自出售美光持股交易淨額為新台幣208億元，並支付現金股利新台幣41億元

每季營業摘要



營業額比率分析-產品應用別

- 2017年第3季標準型DRAM銷貨比率增加，主要受到20奈米產品開出影響
- 2017年第3季車用及工規銷貨比率占總營收比重9.1%



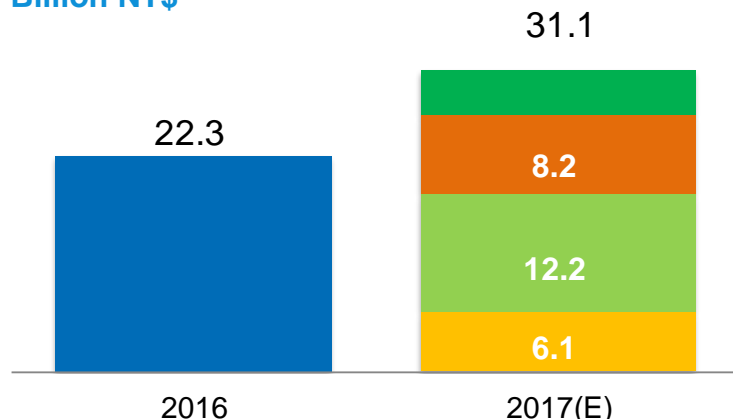
03

營業摘要

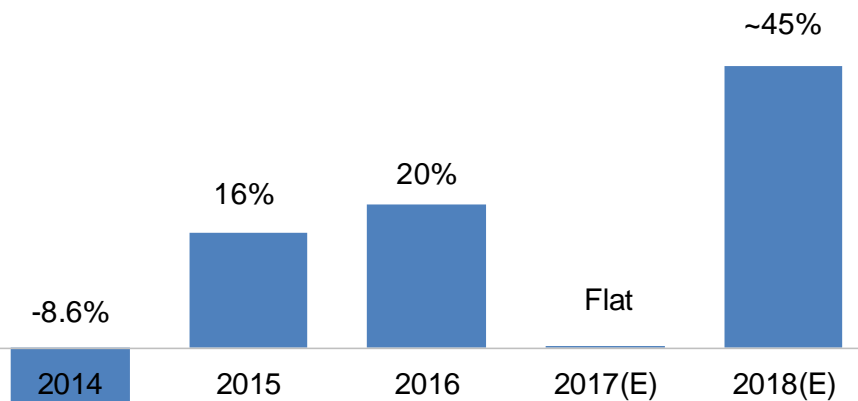
資本支出 & 位元銷售量

CAPEX

Billion NT\$



BIT SHIPMENT (YOY)



■ 資本支出 (CAPEX)

- 2017年第3季資本支出為新台幣82億元
- 2017年資本支出調整為新台幣 310.6億元(原預估為新台幣343億元)
- 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)

■ 位元銷售量

- 2017年第3季位元銷售量季成長2.9%，預估第4季可成長約中十位數字百分比
- 預估2017年位元銷售量可望與2016年相當，2018年位元銷售量預估年成長率約45%



04

2017年第4季**DRAM**市場展望

2017年第4季DRAM市場展望

供給面

- 2017年第4季: 供給持續吃緊，位元成長主要來自製程轉換
- 2018年供給: 預期DRAM供給溫和成長，年增率約為21% ~ 23%

需求面

- 2017年第4季伺服器及PC市場
 - 伺服器市場、資料中心需求熱度不減，隨人工智慧 (AI) 需求發酵，後勢成長可期，記憶體容量持續攀高。PC以商務市場為主，消費市場為輔，明年仍側重商務NB市場需求
- 2017年第4季手機市場
 - 在各大手機品牌推出旗艦新機等利多因素下，帶動終端消費需求動能。在手機旗艦機種方面，記憶體容量維持約3~6GB
- 2017年第4季消費性市場
 - 消費性市場進入傳統旺季，電視、機頂盒及相關網通產品需求持續增溫。另外，遊戲機及智慧語音助理等需求可望推升另一波需求動能
- 2018年需求: DRAM需求成長穩健，預估年增率約為22% ~ 24%

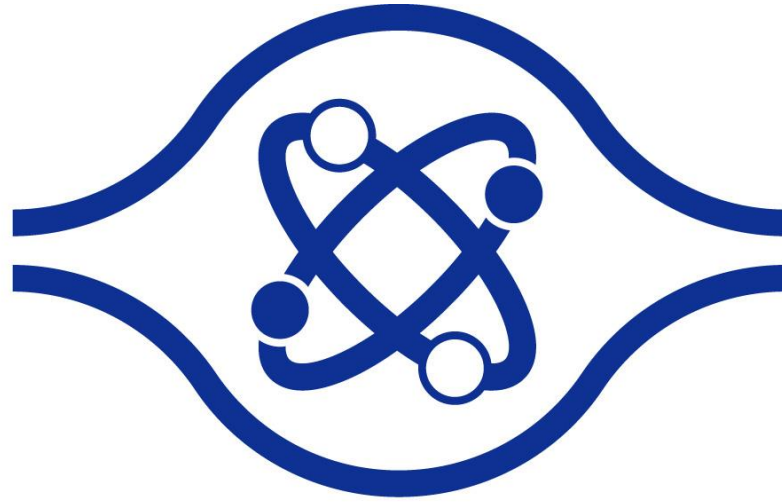


05

2017年第4季營運展望

營運展望

- 供給持續吃緊，各家DRAM廠商透過調節產品組合，維持第4季平均銷售單價上漲格局
- 預期2018年DRAM整體市場供需平衡且健康
- 20奈米已於第三季達成本交叉，目標於今年年底前達每月投片產能3萬8千片，較原預估提前一季
- 20奈米4Gb DDR3產品已量產出貨，8Gb DDR4產品規劃於今年第4季量產
- 目標第4季位元銷售量成長約中十位數字百分比



NANYA

問與答

2017年第3季合併綜合損益表

單位：新台幣佰萬元	Q3'17		Q2'17		較上 季比	Q3'16		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	13,293	100.0%	12,626	100.0%	5.3%	10,204	100.0%	30.3%
營業成本	7,412	55.8%	7,082	56.1%		7,033	68.9%	
營業毛利	5,882	44.2%	5,544	43.9%	6.1%	3,171	31.1%	85.5%
銷管費用	610	4.6%	495	3.9%		442	4.3%	
研發費用	1,026	7.7%	882	7.0%		1,030	10.1%	
營業利益	4,245	31.9%	4,167	33.0%	1.9%	1,699	16.7%	149.9%
業外收入(支出)	4,342	32.7%	3,835	30.4%		-296	-2.9%	
稅前淨利	8,587	64.6%	8,002	63.4%	7.3%	1,403	13.8%	512.0%
所得稅利益(費用)	-10	-0.1%	-1,505	-11.9%		-2	0.0%	
本期淨利	8,577	64.5%	6,497	51.5%		1,401	13.7%	
淨利歸屬於非控制權益	3	0.0%	7	0.1%		0	0.0%	
淨利歸屬於母公司業主	8,574	64.5%	6,490	51.4%	32.1%	1,402	13.7%	511.7%
每股盈餘(元)	3.12		2.36			0.51		
每股淨值(元)	39.46		35.45			22.57		