



南亞科技股份有限公司

Morgan Stanley Third Annual Asia Technology, Media, Telecoms,
Internet & Gaming Conference

資深副總暨發言人 李培瑛博士

2015年3月13日

會議議程



01.	公司簡介
02.	財務概況
03.	營運績效
04.	市場展望
05.	營運展望



NANYA



01

公司簡介

南亞科技公司簡介



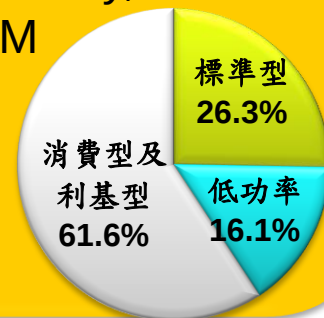
公司資訊

- DRAM 設計、製造及銷售
- 1995年設立, 2000年股票掛牌上市
- 總部位於台灣桃園市
- 台塑企業公司持股約86%
- 技術:
 - 目前: 30奈米 (90%) 及 42奈米 (10%) (與美光共同研發)
 - 未來: 20奈米(南亞科技得以授權方式向美光取得技術, 並準備進行轉換)
- 產能: 60,000片/月 (12吋晶圓廠)
- 2014年獲利創新高
- 南亞科技持有24%華亞科技股權

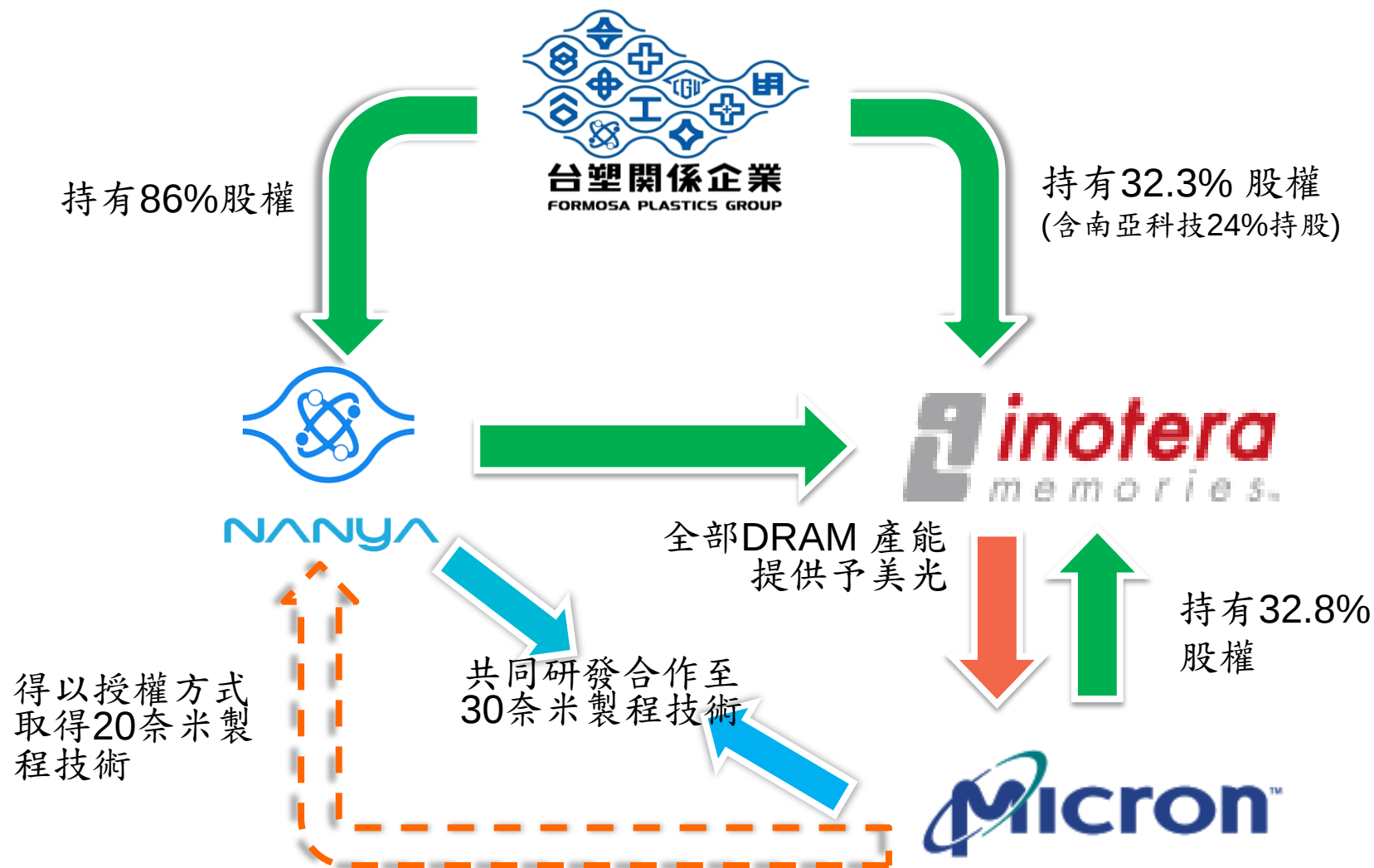


產品組合

- 高品質的消費型及利基型 DRAM產品以及多樣化的行動記憶體產品
- 消費型及利基型**DRAM** - DDR4 ~ DDR1, Packaged & SiP
- 行動記憶體- LP DDR3 ~ LP DDR1, KGD, PoP, & MCP
- 客製化記憶體- Foundry, Non-JEDEC DRAM



南亞科技、美光公司與華亞科技關係架構



營運重點

2014 年營運重點

- 資本額從新台幣2,396億元減少至新台幣239.6億元
- 2014年淨利：新台幣282.4億元
- 淨利率57.5%
- 每股盈餘新台幣11.77元
每股淨值新台幣17.17元
- 累積盈餘新台幣108億元
- 2014年11月19日恢復普通交易及融資融券交易

預估2015年位元成長率

- 30奈米產品微縮計劃
 - 2014年第4季開始量產
 - 30奈米微縮產品將增加約10%~15%以上的位元成長率
- 生產效能改善，晶圓產出增加10%
- 預估2015年位元成長率將較2014年增加約15%

*BVPS: Book Value Per Share

20奈米製程計劃

轉進20奈米製程技術

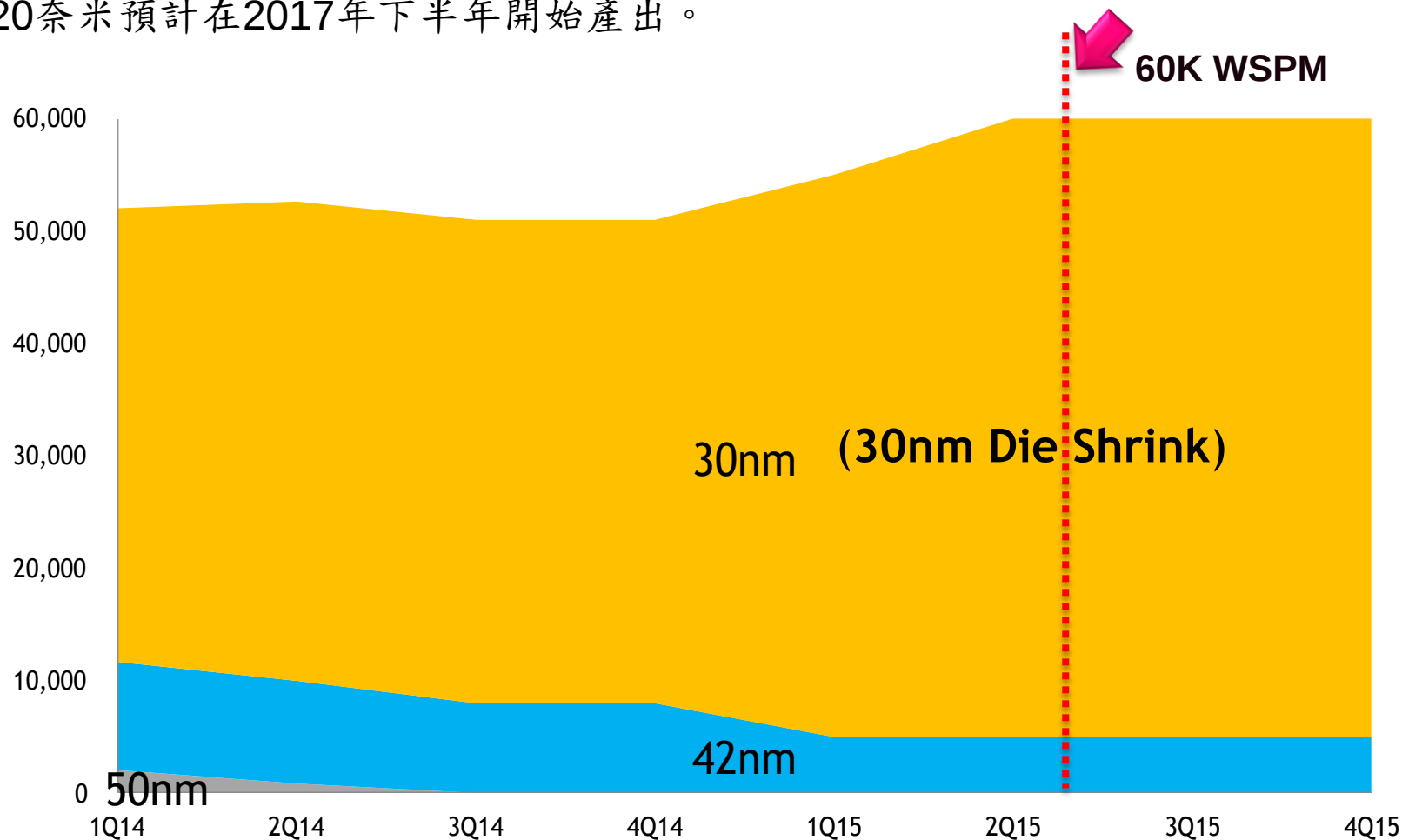
- 計劃每月3萬片產能轉進20奈米製程技術。
- 需增蓋無塵室空間。20奈米預計於2017年下半年開始產出。
- 每月產能維持6萬片。

股利分派

- 董事會決議每普通股配發現金股利2元，將呈送本年6月10日股東會承認。

製程計劃

- 30奈米產出佔總產出比重逾9成，目前42奈米產出僅佔總產出1成比重。
- 2014年下半年開始30奈米微縮產品製程轉換，將使2015年位元成長率提升10~15%。
- 計劃2015年下半年30奈米微縮產品占總產出5成以上。
- 20奈米預計在2017年下半年開始產出。





NANYA



02

財務概況

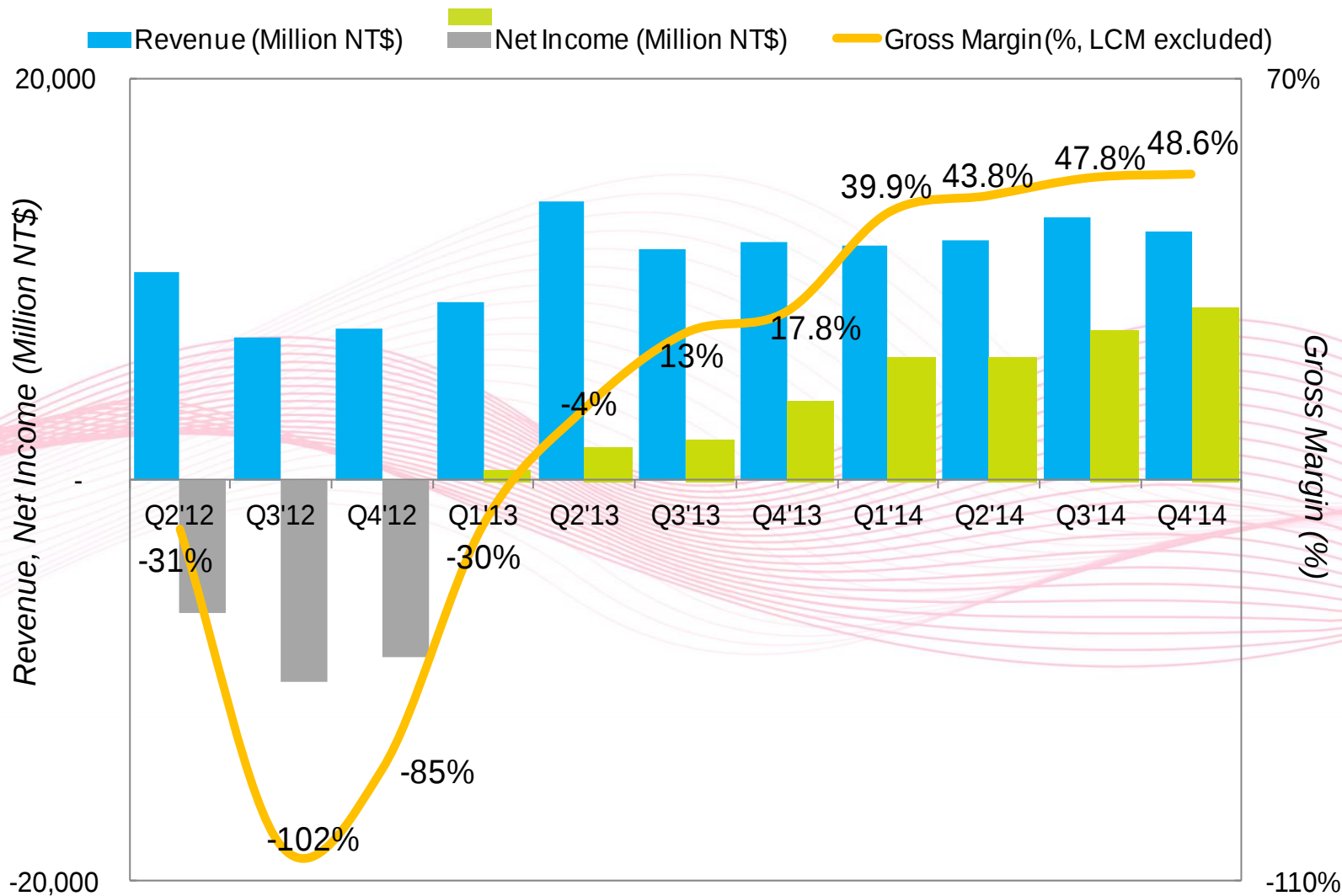
2014年各季營運成果

	Unit: NT\$B 				
	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
營業收入	11.7B	11.9B	13.1B	12.4B	49.1B
營業毛利 毛利率(%)	4.7B 40%	5.2B 43.8%	6.3B 47.8%	6.0B 48.6%	22.2B 45.1%
營業利益 營業利益率(%)	4.0B 34%	4.2B 35.6%	5.5B 41.6%	5.2B 41.7%	18.8B 38.3%
業外收入	2.8B	2.2B	2.8B	5B	12.9B
稅後淨利 淨利率(%)	6.1B 52%	6.1B 51%	7.5B 57%	8.6B 69%	28.2B 57.5%
資本額	24B*				
每股盈餘(元)	2.56	2.54	3.11	3.56	11.77

*營業重點:

- 2014年6月27日減資，資本額從新台幣2,396億元減少至新台幣239.6億元。
- 負債比率: 2014負債比率60%。

每季營業摘要



2014年各季合併現金流量

	Q4'14	Q3'14	Q2'14	Q1'14
單位：新台幣佰萬元	經會計師審閱	經會計師審閱	經會計師審閱	經會計師審閱
期初餘額	4,167	7,422	7,109	3,996
營業活動之現金流量	7,519	6,461	5,935	7,096
資本支出	-1,250	-3,933*	-485	-128
長短期借款	-3,954	-7,764	-5,005	-4,066
投資及其它	786***	1,981**	-132	211
期末餘額	7,268	4,167	7,422	7,109
自由現金流量 ⁽¹⁾	6,269	2,528	5,450	6,968

(1)自由現金流量=營業活動之淨現金流-資本支出

*2014年第3季資本支出含購置溼式曝光機

**主要為處分勝普公司資產

***主要為員工認股權執行



NANYA



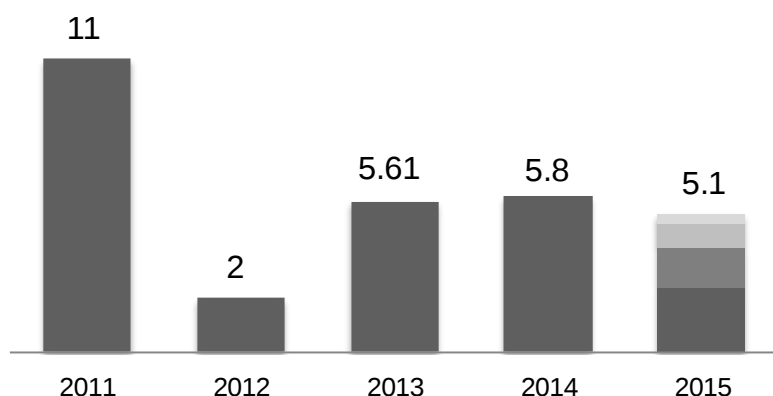
03

營運績效

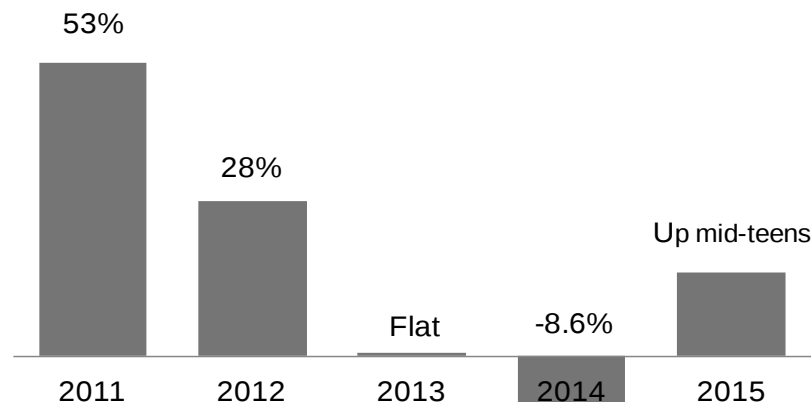
業務展望

NT\$ Billion

Capex



Bit Shipment (YoY)



■ 資本支出

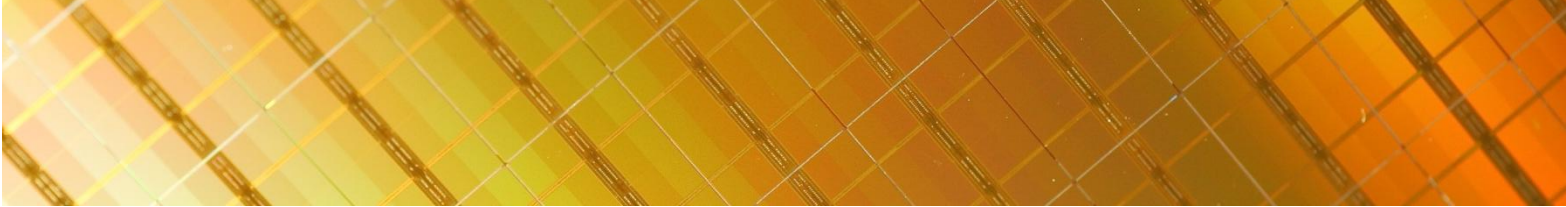
- 2014年資本支出為新台幣57.96億元。
- 預估 2015年第1季資本支出約為新台幣23.85億元。
- 預估2015年資本支出約為新台幣50.91億元。
(資本支出預估值將於第一季法說會更新。)

■ 位元銷售量

- 2014年第4季位元銷售量較上季減少2.8%。
- 預估2015年第1季位元銷售量增加1~3%。
- 預估2015年位元銷售量較上年度增加14~16%。



NANYA



04

市場展望

DRAM 市場展望

Market Outlook

供給面

- 2014年來自競爭者25nm製程轉換DRAM供給位元成長已大致完成，因技術演進困難度增加及DRAM供應商理性擴產，預期2015年整體供給成長相較趨緩。

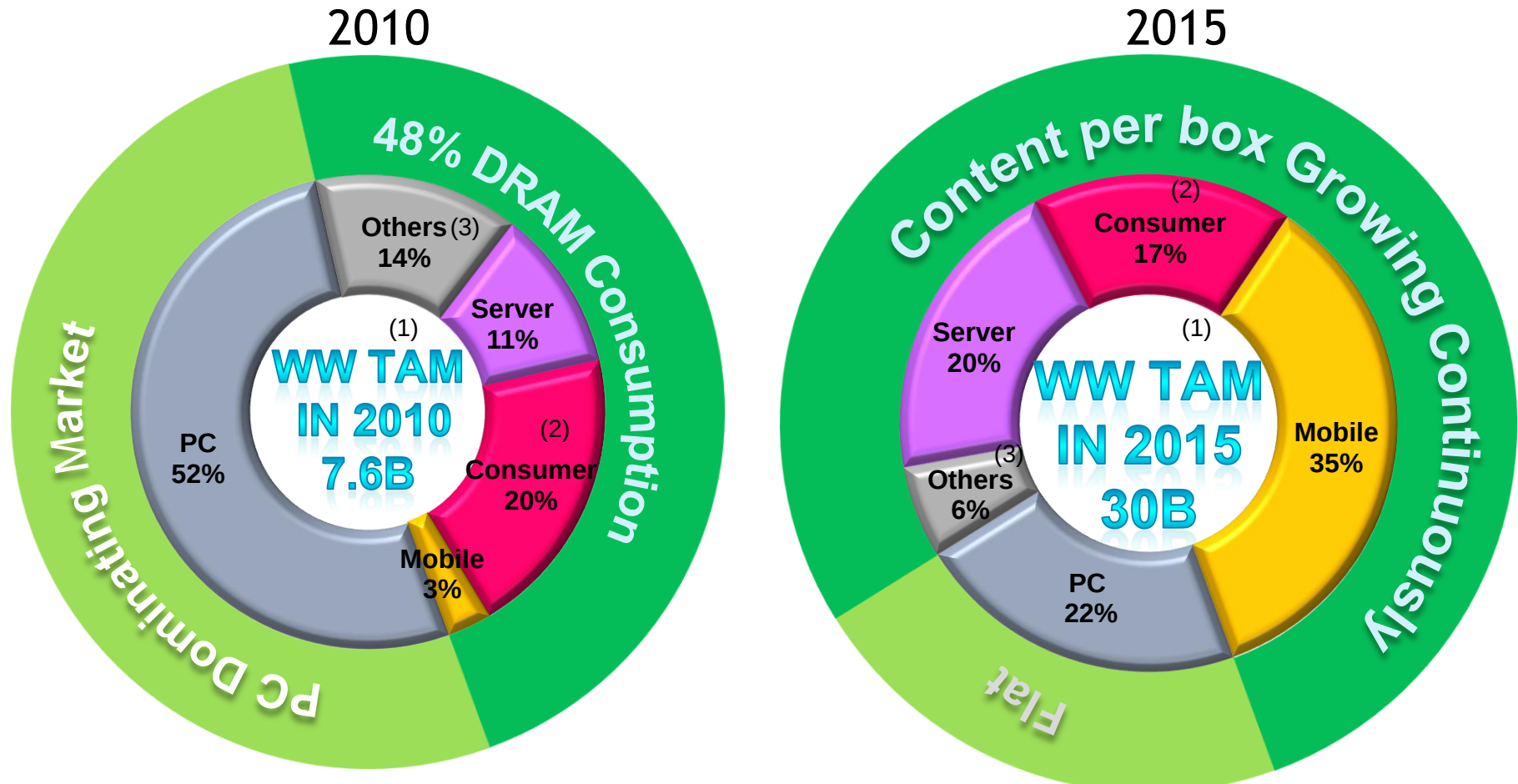
需求面

- 伺服器及雲端運算設備需求持續強勁，DDR4 轉換比將逐季增加。
- 2015年第1季個人電腦的銷售量將低於預期，Window 10 預計在2015年下半年推出。
- 2015年消費型應用持續成長，包括4K TV、數位機頂盒、4K 影像攝影。預估4K 產品滲透率將優於原先預期的25%。
- 2015年CES及MWC展覽皆顯示，DRAM搭載量在各應用持續成長，包括遊戲機、無人機、智慧機器人、車用telematics, infotainment, gateway以及M2M, IoT 穿戴式電子、網際網路應用皆呈現成長，將持續推動DRAM需求。
- 2015年新型iPhone，是否使用2GB，將成為需求成長焦點，各大品牌廠旗艦機型已普遍搭載3GB。搭載4G LTE 手機增加，預期 2015年整體智慧型手機銷售量及搭載量都將健康成長。

價格

- 2015 年第1季預期淡季效應，個人電腦、消費型、低功率DRAM價格呈現下滑。惟伺服器平均單價因DDR4比例增加而提高。
- 預期2015年第2季起，DRAM價格將持穩。

Non-PC DRAM需求應用



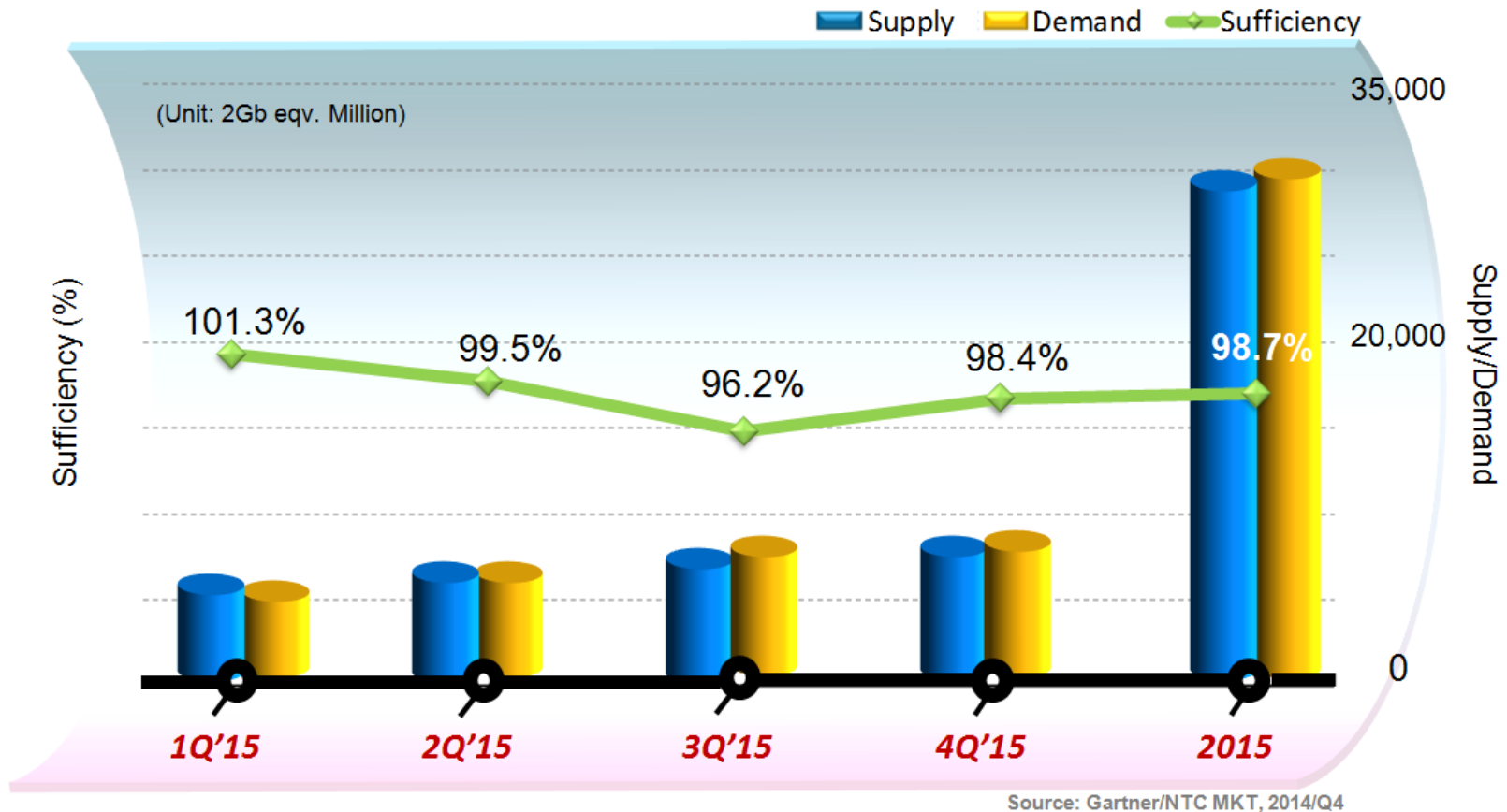
■ DRAM產業的質變，促使寡佔架構成形。製程轉換的困難度導致DRAM供給成長趨緩。

(1) TAM unit: 2Gb equiv.

(2) Consumer: DTV, NW, Tablet, STB, Printer, IT grade, etc.

(3) Others: PC module in non-PC applications, E reader, Feature Phone, CRT TV, Cellular Modem etc.

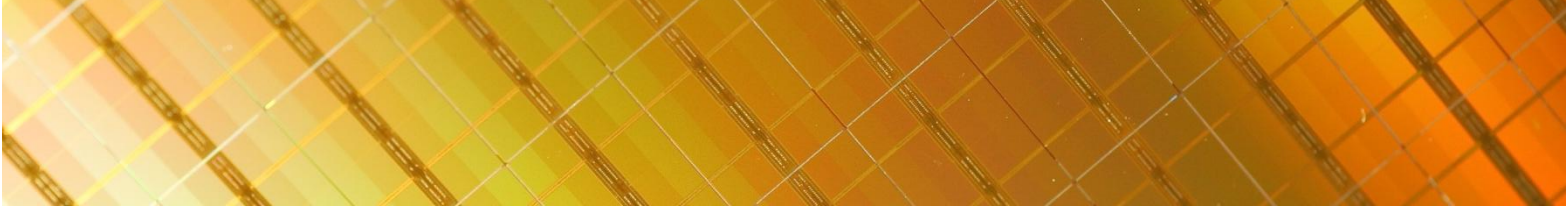
2015 DRAM供需適足率預估



- 預估2015年DRAM需求成長約26.6%，供給成長約25.0%。
- 2015 DRAM供需適足率預估為98.7%。



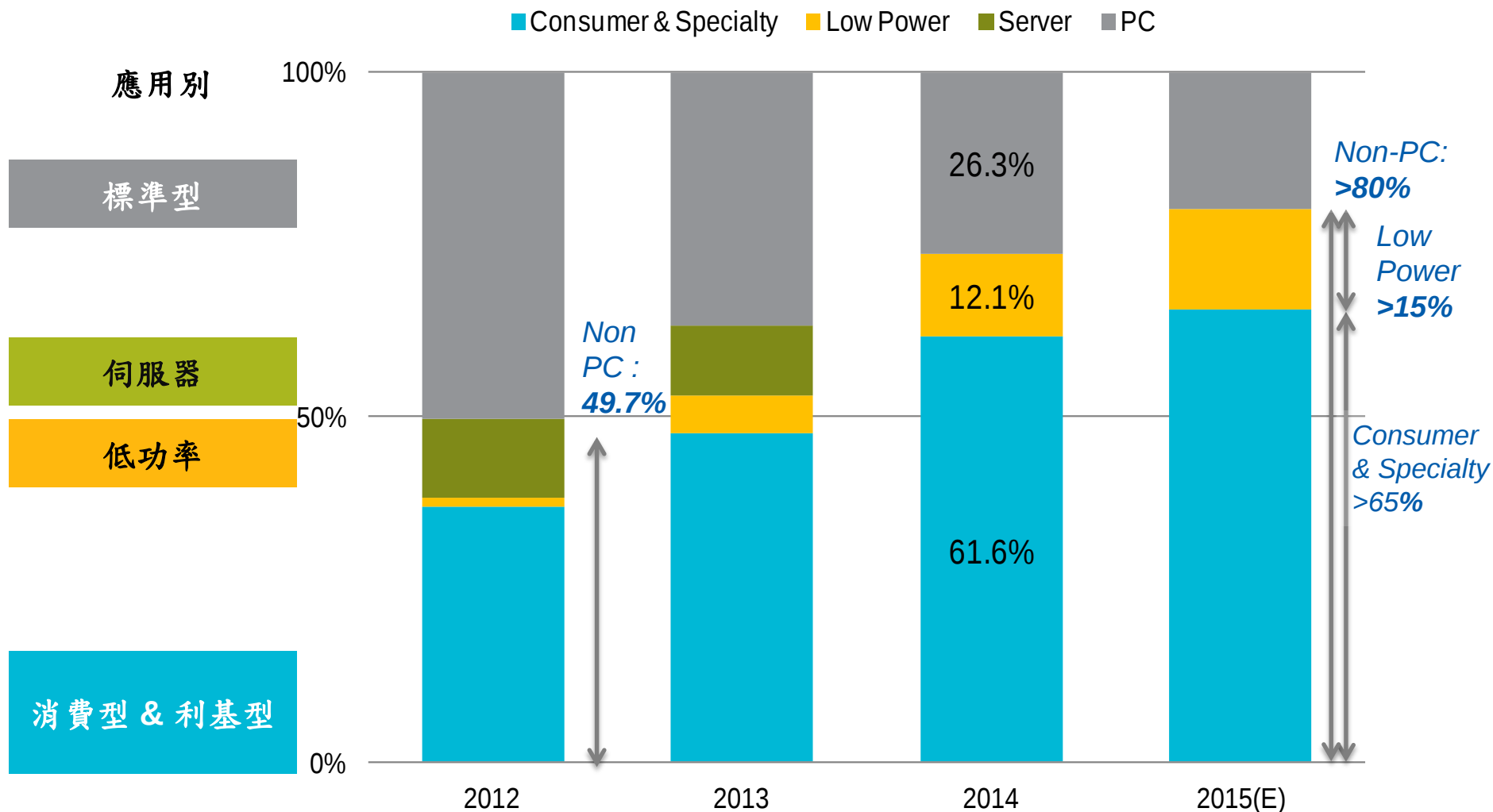
NANYA



05

營運展望

2015年銷貨比率分析-產品應用別



* Revenue portion by Application

營運展望

- 計劃2015年下半年5成以上產出轉進30奈米微縮製程。
- 30奈米微縮產品製程轉換及生產效能改善，預估2015年位元成長率較上年度增加約15%。
- 計劃每月3萬片產能轉進20奈米製程技術，總產能維持每月6萬片，預計於2017年下半年開始產出。
- 董事會決議每普通股配發現金股利2元，將呈送本年6月10日股東會承認。



“The slides herein and the presentation made during the conference contain forward-looking statements and are provided for information purposes only. Neither Nanya Technology Corp. nor any other person assumes responsibility for the accuracy and completeness of the forward-looking statements or undertakes duty to update the statements. Investor(s) is urged to review carefully the information provided herein and shall make investment decision after conducting their own investigation.”

2014年第4季合併綜合損益表

單位：新台幣佰萬元	Q4'14 經會計師審閱		Q3'14 經會計師審閱		較上 季比	Q4'13 經會計師審閱		較去年 同期比
營業收入	12,409	100.0%	13,091	100.0%	-5.2%	11,950	100%	4%
營業成本	6,384	51.4%	6,828	52.2%		9,787	82%	
營業毛利	6,026	48.6%	6,262	47.8%	-3.8%	2,162	18%	179%
銷管費用	462	3.7%	453	3.5%		392	3%	
研發費用	411	3.3%	358	2.7%		310	3%	
營業利益	5,153	41.5%	5,452	41.6%	-5.5%	1,460	12%	253%
業外收入(支出)	5,007	40.4%	2,883	22.0%		2,829	24%	
稅前淨利	10,161	81.9%	8,335	63.7%	21.9%	4,290	36%	137%
所得稅費用	-1,604	-12.9%	-874	-6.7%		-28	0%	
繼續營業單位本期淨利	8,557	69.0%	7,461	57.0%		4,261	36%	
停業單位(損)益	17	0.1%	4	0.0%		-325	-3%	
淨利歸屬於非控制權益	6	0.0%	3	0.0%		-21	0%	
淨利歸屬於母公司業主	8,568	69.0%	7,462	57.0%	14.8%	3,957	33%	117%
每股盈餘(元)	3.56		3.11			1.66		
每股淨值	17.17		13.45			0.41		

2014年合併綜合損益表

	Y2014		Y2013		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	49,108	100.0%	45,224	100%	8.6%
營業成本	26,939	54.9%	37,102	82%	
營業毛利	22,169	45.1%	8,122	18%	173%
銷管費用	1,987	4.0%	1,757	4%	
研發費用	1,378	2.8%	1,404	3%	
營業利益	18,804	38.3%	4,961	11%	279%
業外收入(支出)	12,928	26.3%	4,099	9%	
稅前淨利	31,732	64.6%	9,060	20%	250%
所得稅費用	-2,481	-5.1%	-39	0%	
繼續營業單位本期淨利	29,251	59.6%	9,021	20%	
停業單位(損)益	-1,056	-2.2%	-910	-2%	
淨利歸屬於非控制權益	-47	-0.1%	-27	0%	
淨利歸屬於母公司業主	28,242	57.5%	8,138	18%	247%
每股盈餘(元)	11.77		3.40		