

南亞科技

富邦證券2017年度第一季投資論壇

吳志祥先生 協理暨代理發言人
2017年3月15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. DRAM市場展望

02. 公司營運概況

03. 公司發展策略

穩定的DRAM寡占結構

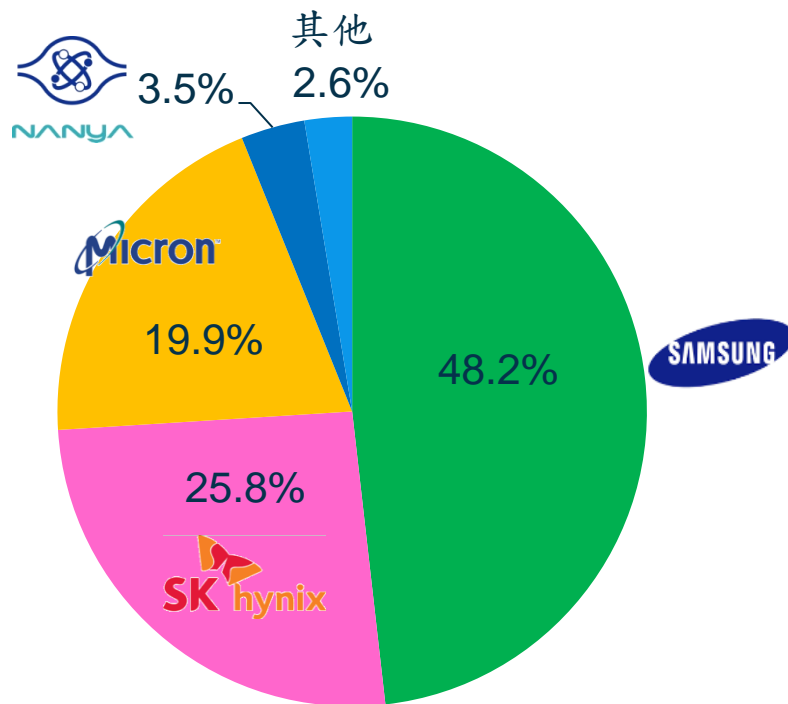
- 曾經是殺戮戰場，眾多歐、美、日、台廠商退出。
- 2013年起的寡占結構，市場波動幅度趨緩。

1990年代DRAM製造廠商(數十家)



合併與產能退出

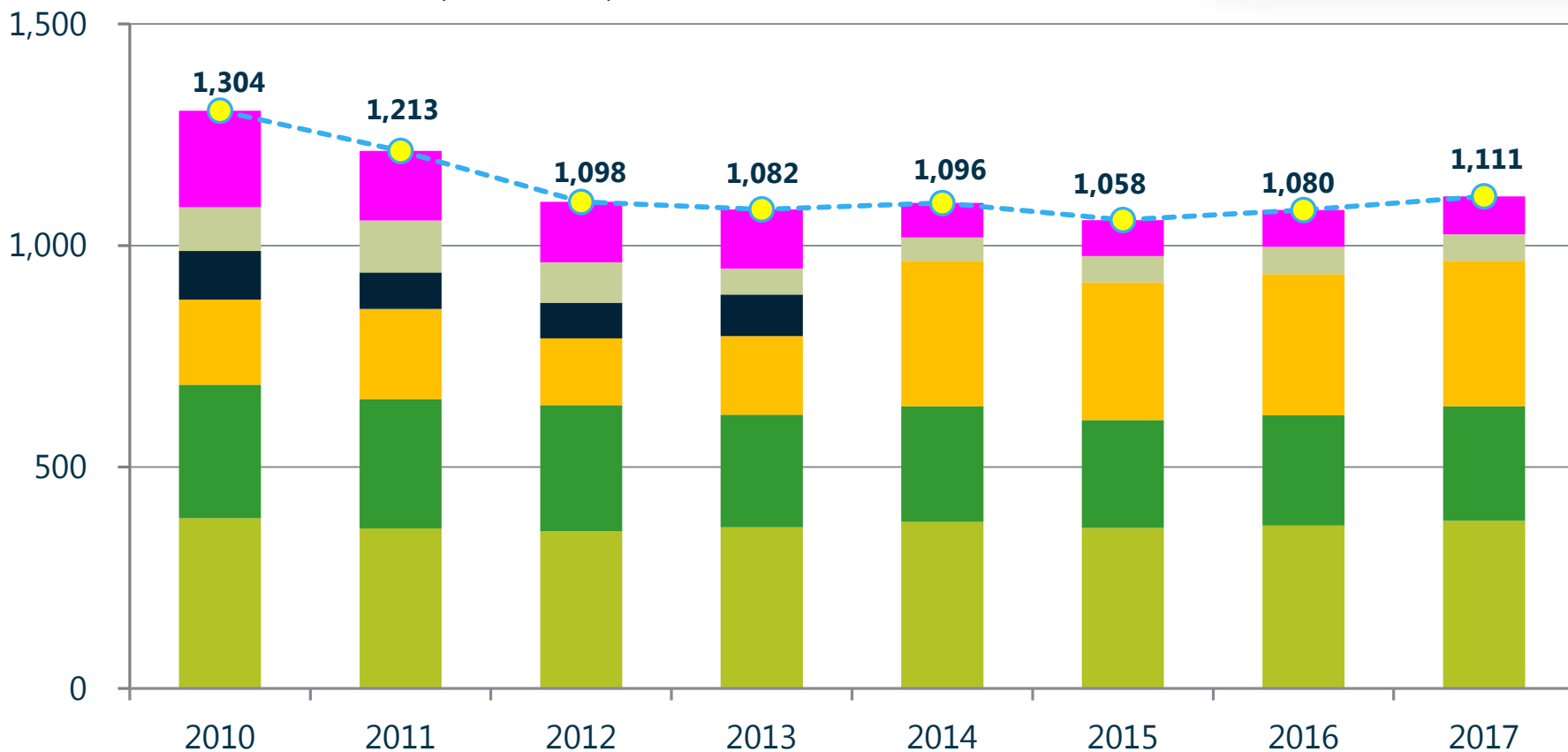
2016年DRAM產業現況(三大數小)



Source: Gartner, NTC

全球DRAM產能

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



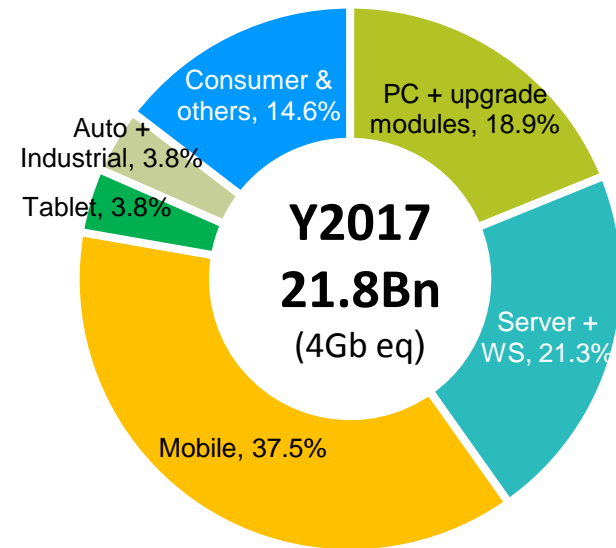
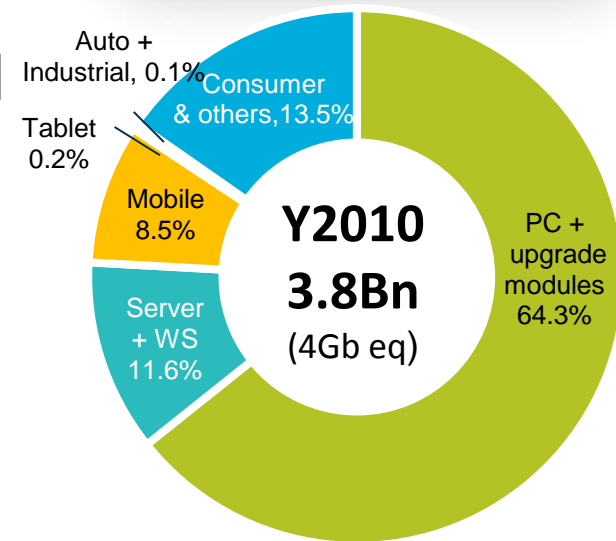
- 近年來前3大廠商皆以提高新製程比例增加產出為主，未大幅擴張新產能。
- 預期2017年供給年成長約20%。

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%。

		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

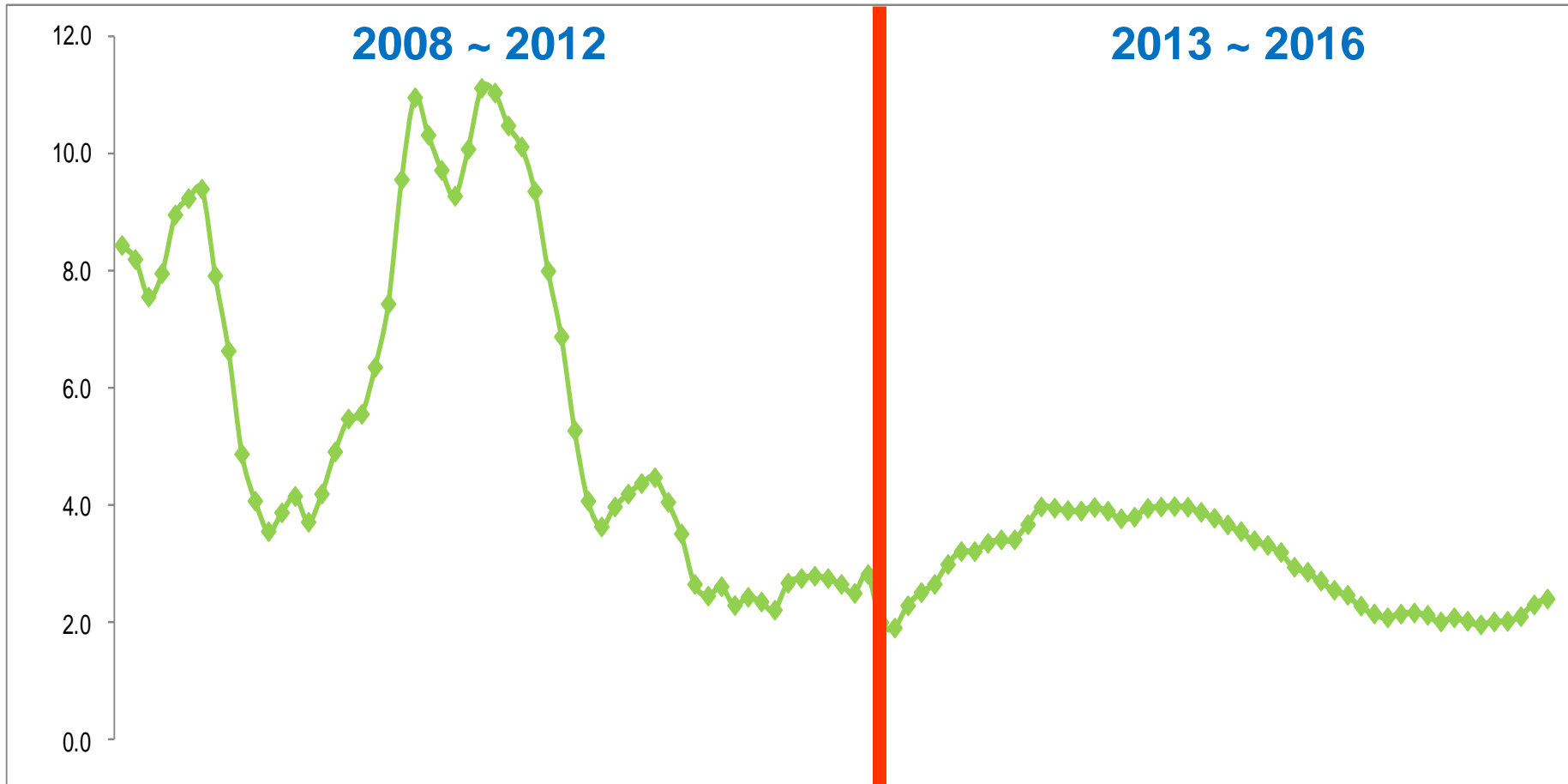


- 低功耗以節約電池的耗電量
- 高頻寬的數據傳輸
- 以堆疊技術達成體積小高容量需求
- 符合系統所需的容量以節約成本

- 高容量需求
- 高頻寬的數據傳輸

較為穩定的DRAM價格區間走勢

\$/4Gb 約當量, PC DRAM



Source: DRAMexchange, NTC

- 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

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

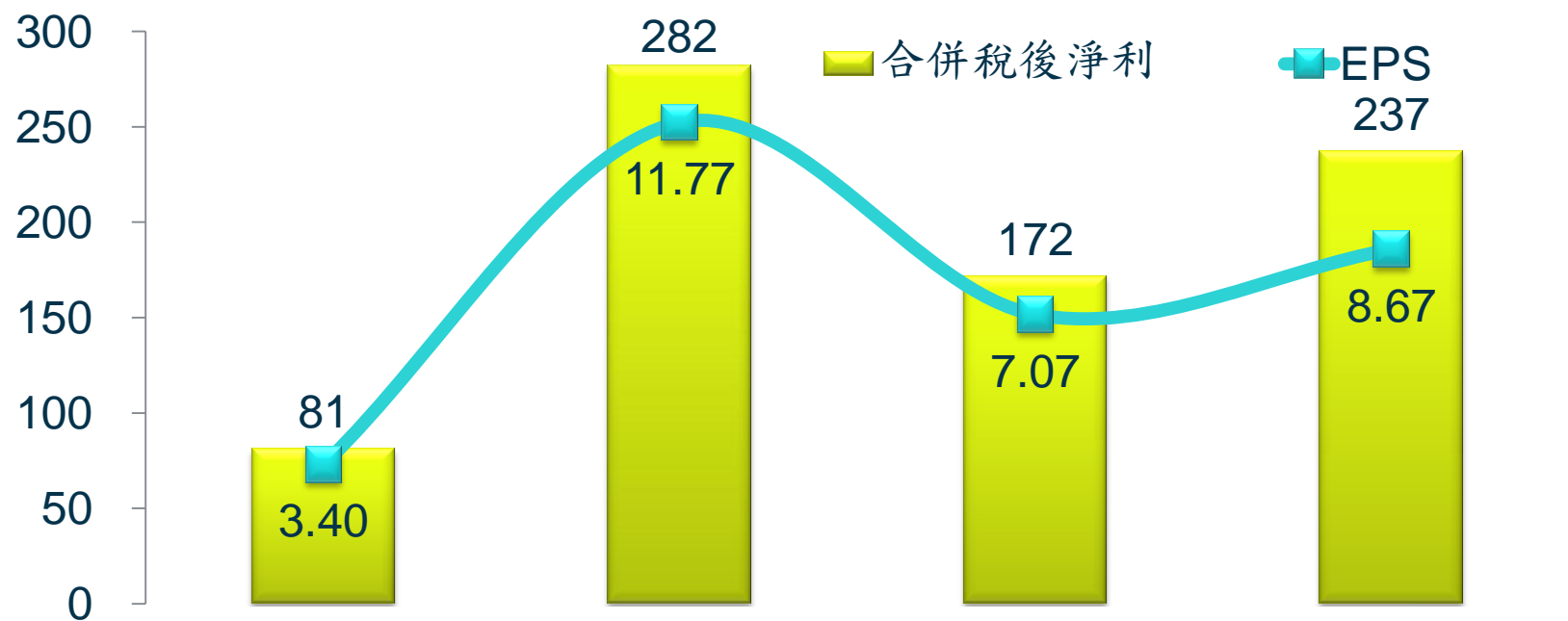
- 技術:
 - 20nm已於2017年1月正式試產
 - 預期2018年上半年可達3萬8千片投片量
- 產能:
 - 目前: 60,000 片(12")
 - 2018年: 68,000 片(12") (3萬8千片 20nm + 3萬片 30nm)

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

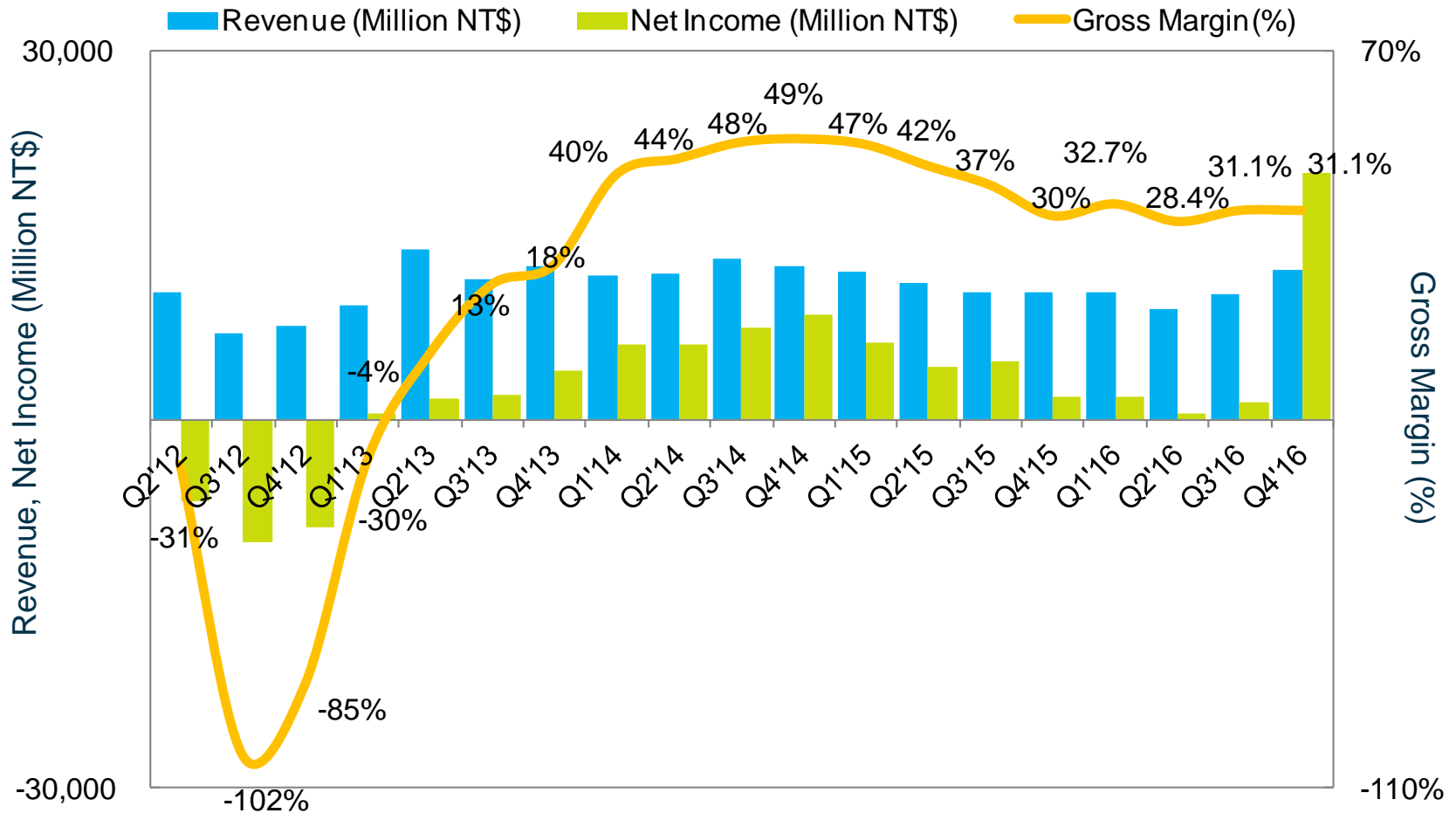
單位：NT\$B (新台幣十億元)						
	2015	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Q4'16	2016
營業收入	43.9B	10.4B	8.9B	10.2B	12.1B	41.6B
營業毛利 毛利率 (%)	17.3B 39.4%	3.4B 32.7%	2.5B 28.4%	3.2B 31.1%	3.8B 31.1%	12.9B 30.9%
營業利益 營業利益率 (%)	13.5B 30.7%	2.6B 25.3%	1.7B 18.5%	1.7B 16.6%	2.6B 21.2%	8.6B 20.5%
業外收入	4.2B	-0.79B	-0.6B	-0.3B	18.8B	17.2B
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%。

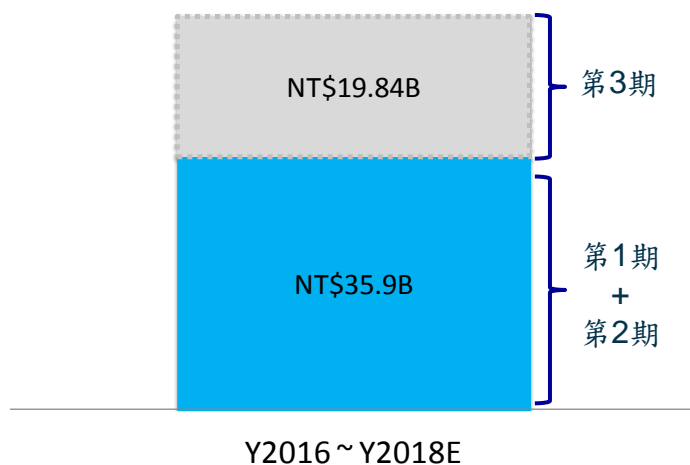
每季營業摘要

■ 2017年第一季毛利率受惠市況佳可望較上一季改善。

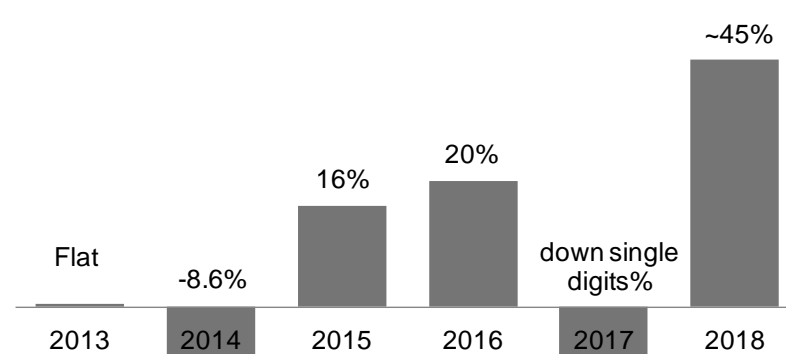


20奈米資本支出 & 位元銷售量

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。



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

- 3.32% (3/14 收盤價NT\$ 45.15)

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

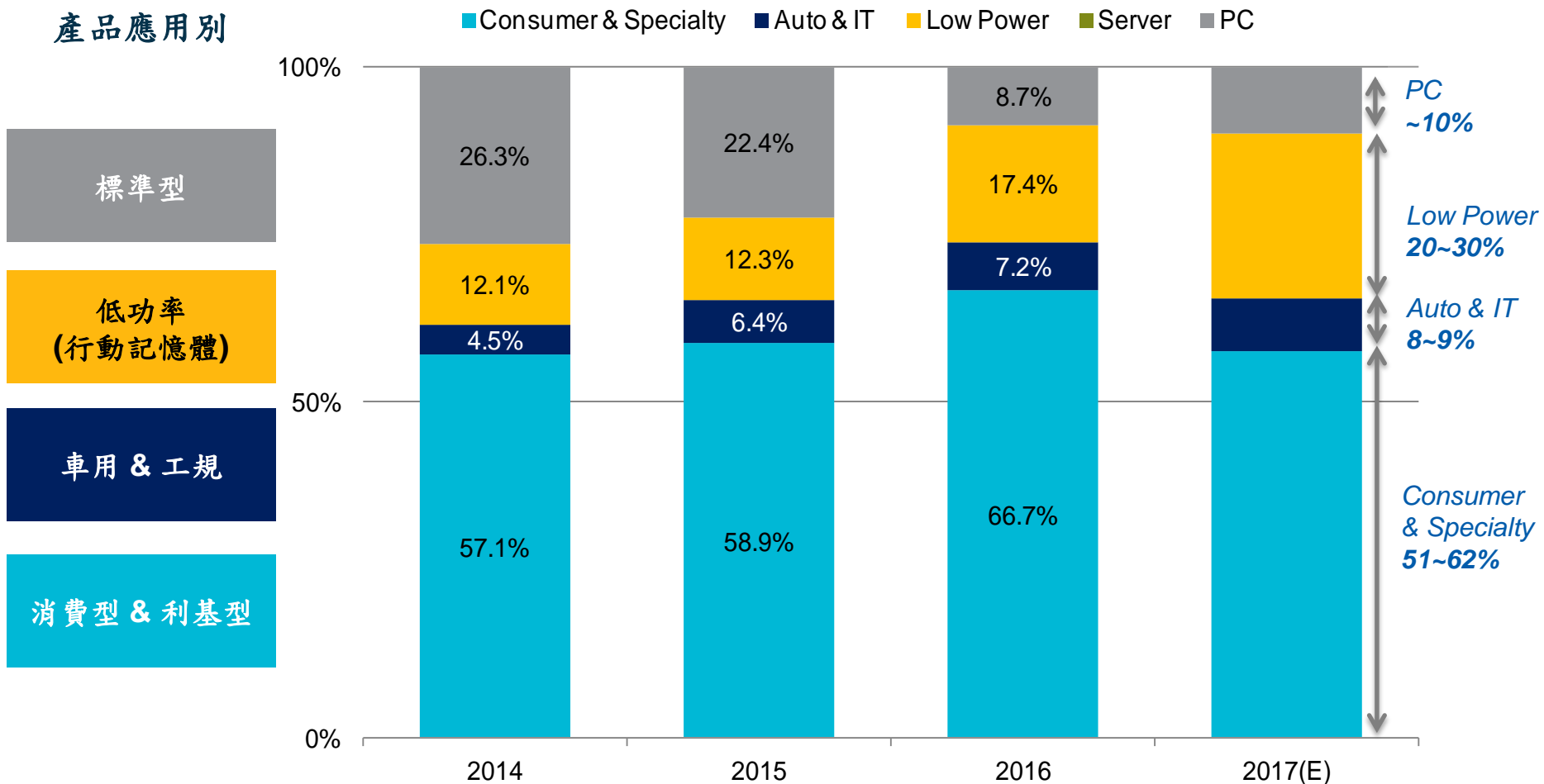
01. DRAM市場展望

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

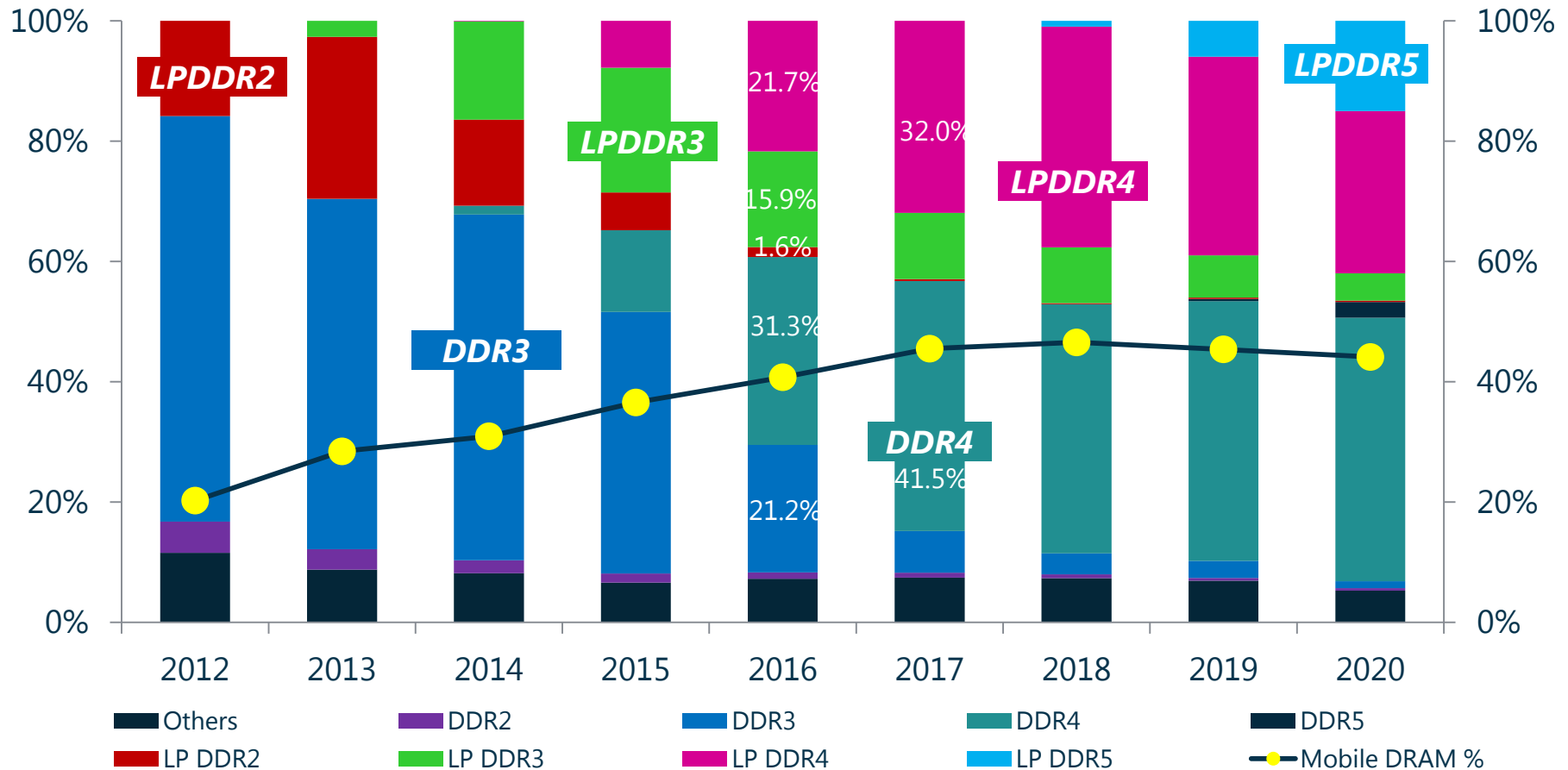


* Revenue portion by Application

DDR4/LPDDR4為雙主流

% of unit shipment

Mobile DRAM %

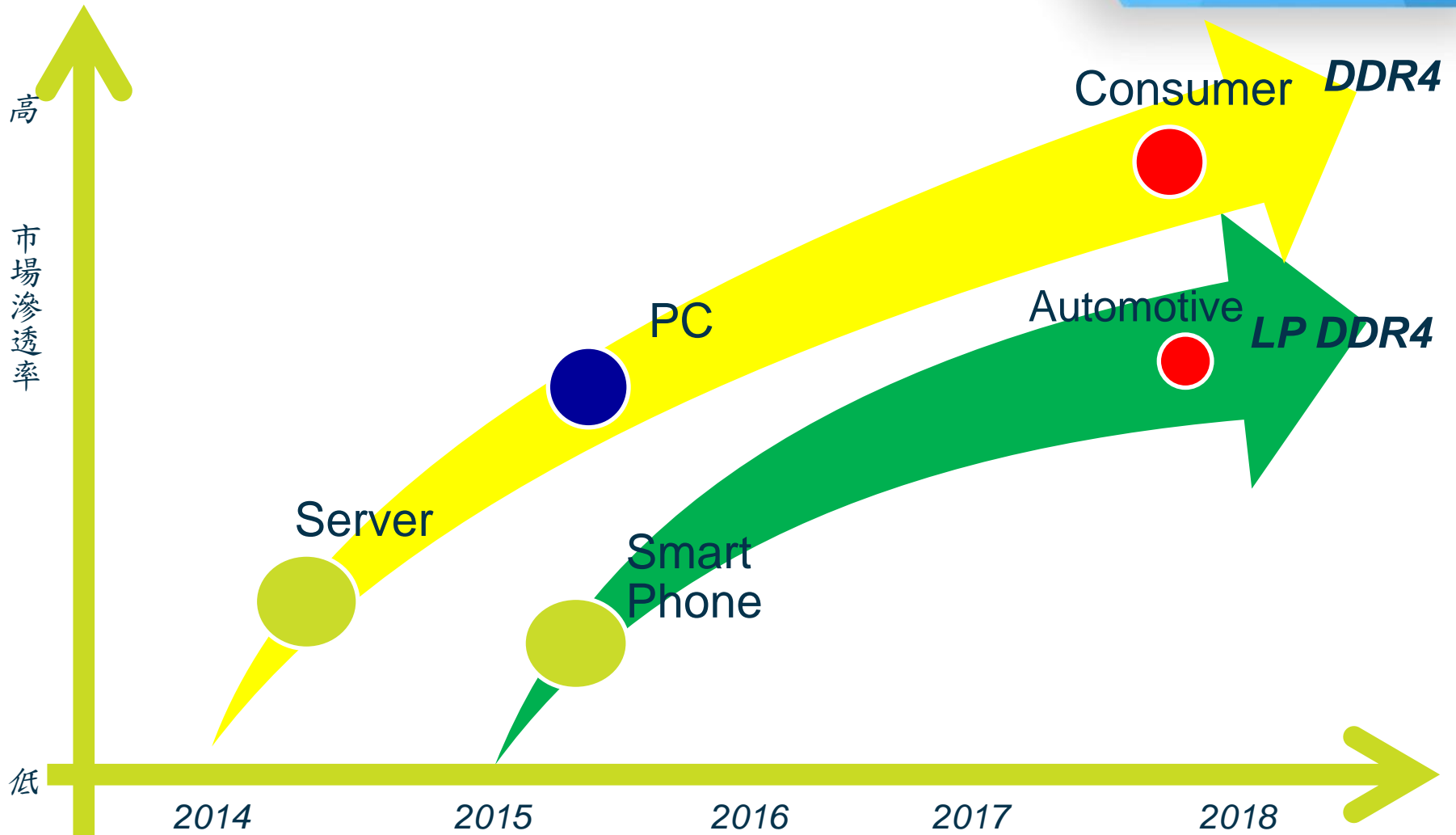


*Others include GDDR5, Wide I/O(I&II), SDRAM, DDR, & Mobile SDR/DDR

Source: Gartner, IHS, & NTC MKT

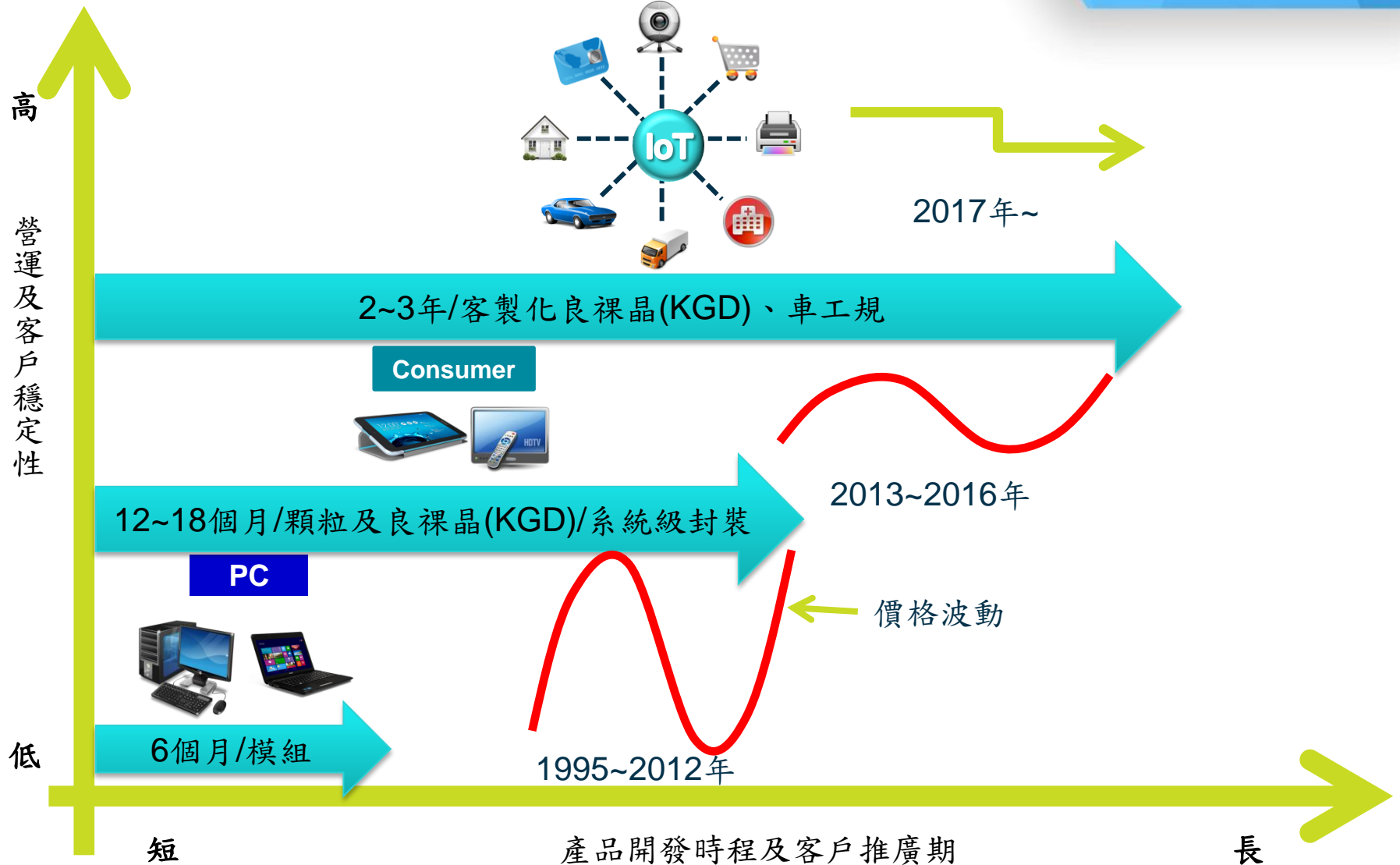
■ DDR4及LPDDR4雙主流態勢確立，20奈米以下之先進製程為供給門檻。

DDR4及LPDDR4的應用市場



■消費型電子產品及車用電子將於2018年起開始採DDR4/LPDDR4。

南亞科技各階段營運重心



■ 持續拓展高價值及長壽型應用市場。

車用DRAM需求動能強勁

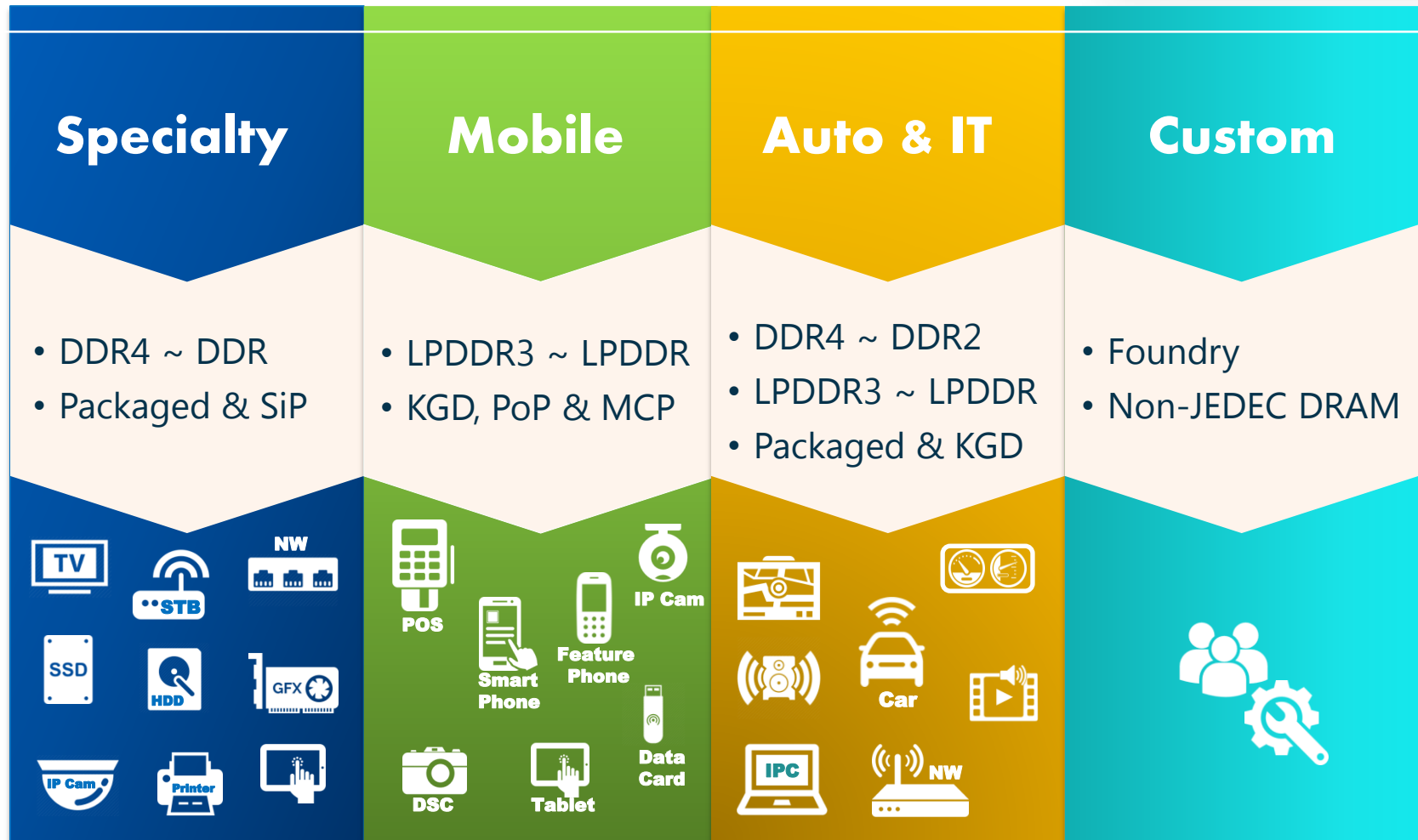
智慧車時代來臨(2017~)

	先進輔助駕駛 (現在)	自動駕駛 (2020~)
DRAM搭載量/車	平均約3.5GB	成長6~8倍
DRAM應用	<ul style="list-style-type: none"> ■ 車載資通訊系統 ■ 車聯網 ■ 主動式定速巡航 ■ 自動停車 ■ 3D導航 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 主動式安全系統 ■ 人工智慧 ■ 即時影像導航 ■ 高解析度影像/地圖

■ 先進輔助駕駛及自動駕駛將大幅推升車用DRAM的需求量。

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

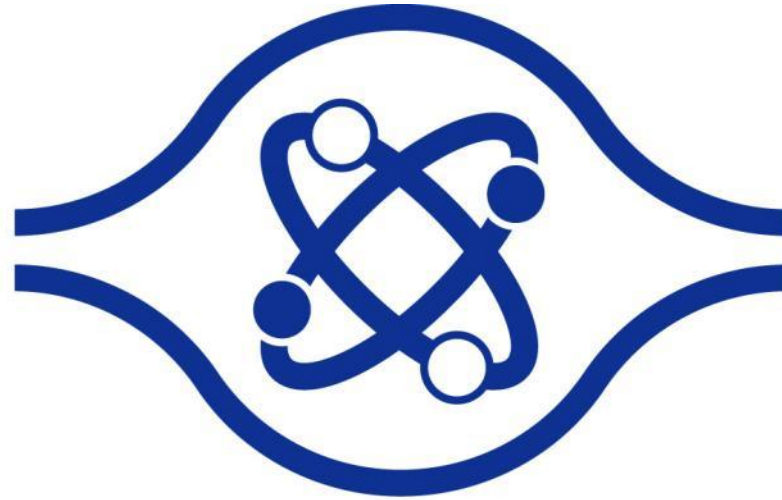
KGD = Known Good Die

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