

客戶備貨潮已過 世界先進 1Q 產能利用率僅 60%

2012/02/21-連于慧

世界先進對於 2012 年第 1 季釋出保守的看法，認為在客戶備貨高峰期已過下，單季出貨量會較上季下滑約 4~6%，產能利用率約 60%，對於小尺寸面板驅動晶片看法尤其保守，因此公司會極力衝刺大尺寸面板和電源管理晶片的營收和市佔率，尤其是電源管理晶片 2012 年營收成長率可望上看 25%。

世界先進 2011 年第 4 季營收為新台幣 33.08 億元，與上季營收 38.74 億元減少 15%，較前一年同期 34.03 億元減少 3%，單季平均毛利率 9%，較上季 11%減少，稅後獲利 2,800 萬元，換算每股稅後 0.02 元，第 4 季晶圓出貨量約為 24.9 萬片，較上季 29.9 萬片減少 17%。以全年來看，世界先進 2011 年營收為 151.9 億元，稅後獲利 8.82 億元，換算每股稅後 0.53 元。



董事長章青駒表示第 1 季客戶備貨潮已過，尤其小尺寸面板產品線營收會明顯減少，全力衝刺電源管理晶片。李建樑攝

世界先進 2012 年 第 1 季財測預估概況

2012 第 1 季財測預估	
出貨量	下滑 4~6%
產能利用率	60%
毛利率	7~9%
平均售價(ASP)	下滑 4~6%
資本支出	
2011 年	新台幣 23 億元
2012 年	暫訂新台幣 5 億元
折舊	
2011 年	新台幣 33.4 億元
2012 年	新台幣 34.6 億元

資料來源：世界先進・DIGITIMES 整理・2012/2
製表：連于慧

展望 2012 年第 1 季，世界先進認為客戶備貨高峰已過，目前客戶對於晶圓代工的需求仍偏保守，訂單能見度只有 1.5 個月，因此預估第 1 季出貨量較上季下滑約 4~6%，產能利用率約 60%，毛利率約 7~9%，平均價格(ASP)預計較上季減少 4~6%。

董事長章青駒指出，第 1 季小尺寸驅動晶片比重會大幅降低，主要是客戶庫存仍相當多，加上目前市場趨勢往智慧型手機的應用需求移動，製程技術為 0.13、0.11 微米等，甚至是 90 或 80 奈米製程，但公司目前以供應的產品線仍是以功能手機(Feature Phone)為主。

世界先進 2011 年第 4 季產品線比重中，大尺寸面板驅動晶片佔 36%、小尺寸佔 24%、電源管理晶片佔 23%、其他 17%，預期 2012 年第 1 年第 1 季小尺寸驅動晶片比重會大幅下降。

以整體第 1 季應用類別來看，個人電腦(PC)、消費性電子和其他類產品線營收貢獻可成長，只有通訊類產品不好。

個別產品線上，世界先進表示，日商瑞薩(Renesas)宣布退出大尺寸驅動晶片產品線，因此未來有機會和客戶會有進一步進展，但瑞薩多數產品線 EOL (End of Life)時間為一年，因此轉單效應不會立刻反應。

世界先進總經理方略表示，2012 年非常看好電源管理晶片的成長性，拜既有客戶和新進客戶的貢獻，預計年營收會有 25%成長幅度，公司在此產品線上布局完整度高，且 BCD 製程都是美系客戶，會是 2012 年具高成長性的產品線。

世界先進對於 2011 年第 1 季財測預估偏向保守，對於未來是否會有急單效應？章青駒分析，現在客戶都把庫存水位壓很低，主要是全球經濟動盪不安之故，光是希臘的債務情況都是三日一變，因此客戶不敢備過多的庫存，如果有短暫或小幅的急單都是正常現象。

章青駒也分析，硬碟缺貨狀況在 2011 年 12 月和 2012 年 1 月比較明顯，2012 年第 2 季即使各廠的產能恢復正常，也不會立刻補上 2011 年第 4 季和 2012 年第 1 季的庫存水位，市場頂多是供需平衡，真正要把庫存建立起來，至少要等到下半年。

360°：世界先進 2011 年財報

晶圓代工廠世界先進 2011 年第 4 季營收為新台幣 33.08 億元，與上季營收 38.74 億元減少 15%，較 2010 同期營收 34.03 億元減少 3%；2011 年第 4 季單季毛利率 9%，較上季減少 2 個百分點，單季稅後獲利 2,800 萬元，換算每股稅後盈餘(EPS)0.02 元。以 2011 年全年來看，營收為 151.9 億元，稅後獲利 8.82 億元，換算 EPS 為 0.53 元。

世界先進 2011 年第 4 季晶圓出貨量約為 24.9 萬片，較上季 29.9 萬片減少 17%。2011 年全年產能約 150.4 萬片 (約當 8 吋晶圓)，較 2010 年增加 18%。

在 2011 年第 4 季各產品線比重中，大尺寸面板驅動晶片佔營收比重 36%、小尺寸佔 24%、電源管理晶片佔 23%、其他 17%。以 2012 年第 1 季應用類別來看，個人電腦(PC) 佔 34%、通訊類應用佔 30%、消費性電子產品佔 26%、其他 10%。

DIGITIMES 中文網 原文網址: [客戶備貨潮已過世界先進 1Q 產能利用率僅 60%](#)