

《美商應材公司 2021Q2 營運成績分析》

作者：屏東大學會計系 周國華老師

2021/5/29 原文刊於 FB 社群：半導體產業討論區(元件物理與製程、IC Design 與 EDA)

美商應用材料(Applied Materials, 簡稱應材)是全球營收排名第一的半導體設備供應商，生產及銷售除了曝光機以外的幾乎所有重要半導體設備(沉積、蝕刻、量測、檢驗、熱處理..)。

應材的會計年度是從每年 11 月起到次年 10 月止，所以它的 2021Q1 期間是從 2020/11 至 2021/1，2021Q2 期間是從 2021/2 至 2021/4。

應材在營運及財報上分成三大區塊：半導體系統(Semiconductor Systems)、應用全球服務(Applied Global Services)及顯示與關聯市場(Display and Adjacent Markets)。

#應材公司整體營運成績

應材 2021Q2 的整體營收為\$55.82 億美元，比去年同期的\$39.57 億美元大幅上升 41%。Q2 毛利率為 47.5%，比去年同期的 44.2%上升 3.3%。Q2 營業利益率為 28.3%，比去年同期的 23.6%上升 4.7%。Q2 淨利為\$13.3 億美元，比去年同期的\$7.55 億美元大幅上升 76%。Q2 每股盈餘為\$1.43 美元，比去年同期的\$0.82 美元大幅上升 74%。2021Q2 可謂是應材的大豐收季。

荷蘭 ASML 在 2021Q1 的營收是\$43.64 億歐元，如以 5/28 的匯率(1 歐元=1.2192 美元)換算，約當\$53.2 億美元，略小於應材 2021Q2 的營收(兩家公司會計期間相差一個月)。所以用營收做為排名基準，應材仍然是半導體設備供應商中的老大，ASML 排名第二，第三名是日商東京威力科創(Tokyo Electron Limited, 簡稱 TEL)，第四名是美商科林研發(Lam Research, 簡稱 Lam)，第五名是美商科磊(KLA)。

#半導體系統部門營運成績

應材半導體系統部門 2021Q2 的營收為\$39.72 億美元，比去年同期的\$25.67 億美元大幅上升 54.73%。Q2 的營業利益為\$15.42 億美元，比去年同期的\$7.82 億美元增加 97.2%。Q2 的營業利益率為 38.8%，比去年同期的 30.5%上升 8.3%。

本部門的營收佔公司總營收 71.16%，是應材最重要的部門。部門營收中，56%來自邏輯晶圓廠(晶圓代工及非記憶體 IDM 大廠)，30%來自快閃記憶體廠，14%來自 DRAM 廠。去年同期快閃記憶體和 DRAM 的佔比均為 22%，本季一長一消，顯示快閃記憶體的市佔已經超過 DRAM。

#應用全球服務部門營運成績

應用全球服務部門 2021Q2 的營收為\$12.03 億美元，比去年同期的\$10.18 億美元上升 18.17%。Q2 的營業利益為\$3.58 億美元，比去年同期的\$2.56 億美元增加 39.84%。Q2 的營業利益率為 29.8%，比去年同期的 25.1%上升 4.7%。

本部門的營收佔公司總營收 21.55%，是應材第二重要的部門。我在前一篇文章也提到 ASML 的服務性收入占比達 28.3%，可見半導體設備製造商不光是靠賣機器賺錢，教導客戶如何使用機器、機器維修保養、應用軟體服務..等也是大賺錢的來源。

#顯示與關聯市場營運成績

顯示與關聯市場部門 2021Q2 的營收為\$3.75 億美元，比去年同期的\$3.65 億美元微幅增加一千萬美元。Q2 的營業利益為六千五百萬美元，比去年同期的七千五百萬美元減少一千萬美元。Q2 的營業利率為 17.3%，比去年同期的 20.5% 下滑 3.2%。

本部門的營收僅佔公司總營收 6.7%，是應材最小的部門。

#台灣市場的佔比明顯滑落

應材 2021Q2 來自台灣的營收為\$10.41 億美元，雖然比去年同期的\$10.29 億美元小幅增加，但營收佔比卻從去年的 26% 大幅滑落為 19%。相較之下，本季來自南韓的營收為\$14.28 億美元，比去年同期的\$7.53 億美元大幅上升 89.64%；來自南韓的營收佔比從去年的 19% 大幅上升至本季的 25%。我們在上一篇文章介紹 ASML 的 2021Q1 營運成績時也看到類似的現象，南韓半導體國家隊的爆發力，值得密切關注。應材最大的客戶是中國大陸。2021Q2 來自中國客戶的營收佔比為 33%，比去年同期的 29% 再增加了 4%。

附圖表：(見次頁，以下資料均直接擷取自應材公司網站內容)

Quarterly Results Summary

	Q2 FY2021	Q2 FY2020	Change
	<i>(In millions, except per share amounts and percentages)</i>		
Net sales	\$ 5,582	\$ 3,957	41%
Gross margin	47.5 %	44.2 %	3.3 points
Operating margin	28.3 %	23.6 %	4.7 points
Net income	\$ 1,330	\$ 755	76%
Diluted earnings per share	\$ 1.43	\$ 0.82	74%

Semiconductor Systems

	Q2 FY2021	Q2 FY2020
	<i>(In millions, except percentages)</i>	
Net sales	\$ 3,972	\$ 2,567
Foundry, logic and other	56 %	56 %
DRAM	14 %	22 %
Flash memory	30 %	22 %
Operating income	\$ 1,542	\$ 782
Operating margin	38.8 %	30.5 %

Applied Global Services

	Q2 FY2021	Q2 FY2020
	<i>(In millions, except percentages)</i>	
Net sales	\$ 1,203	\$ 1,018
Operating income	\$ 358	\$ 256
Operating margin	29.8 %	25.1 %

Display and Adjacent Markets

	Q2 FY2021	Q2 FY2020
	<i>(In millions, except percentages)</i>	
Net sales	\$ 375	\$ 365
Operating income	\$ 65	\$ 75
Operating margin	17.3 %	20.5 %

Net Sales by Geography <i>(In millions)</i>	Q2 FY2021	Q2 FY2020
United States	\$ 489	\$ 331
% of Total	9 %	8 %
Europe	\$ 229	\$ 181
% of Total	4 %	5 %
Japan	\$ 442	\$ 467
% of Total	8 %	12 %
Korea	\$ 1,428	\$ 753
% of Total	25 %	19 %
Taiwan	\$ 1,041	\$ 1,029
% of Total	19 %	26 %
Southeast Asia	\$ 109	\$ 58
% of Total	2 %	1 %
China	\$ 1,844	\$ 1,138
% of Total	33 %	29 %