

《美商賽靈思(Xilinx)公司營運成績分析》

作者：屏東大學會計系 周國華老師

2021/6/20 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)

Xilinx 是無廠半導體公司，它發明了 FPGA (現場可程式化邏輯閘陣列)及 Adaptive SoC (可調式系統單晶片)，同時也是全球 FPGA 產品的第一大供應商。

Xilinx 的產品被廣泛使用在美國軍事武器製造上。例如，美國洛克希德馬丁(Lockheed Martin)公司生產的 F-35 先進戰機，就使用 Xilinx 的 FPGA 產品，以便在機上無線電系統添加新的波形，以及進行即時數位訊號處理，俾利於強化敵我辨識等電戰功能。

Xilinx 的 FPGA 及 SoC 產品的主要代工製造廠商是台積電，這也讓美國國防部基於國安考量大力推動台積電赴美設廠，也間接把台積電推上了地緣政治(geopolitics)的舞台。

AMD 和 Xilinx 兩家公司在 2021/4/7 共同宣布，兩家公司的股東會已分別表決通過 AMD 對 Xilinx 的收購案，在經過監理機關的審核後，這項收購案預計會在 2021 年底完成。(參考：以 6/18 的股票收盤價計算，AMD 的總市值約\$1028.5 億美元，Xilinx 的總市值約\$324.3 億美元。)

根據通例，Xilinx 被 AMD 收購後，股票將會下市。今年還看得到 Xilinx 的財務報告，下市後就看不到了。這就像 ARM 在 2016 年被日本軟銀收購後，股票下市，就看不到 ARM 的獨立財務報告了。

Xilinx 的會計年度是從每年四月起至次年三月止。起訖日期會有前後幾天的彈性空間(例如 2020 年度結束於 2020/3/28，2021 年度結束於 2021/4/3)。

Xilinx 在營運及財報上分成五個區塊：航天及國防：產業和測試、衡量及模擬(Aerospace & Defense, Industrial and Test, Measurement & Emulation，簡稱 A&D, Industrial and TME)，汽車、廣播及消費者 (Automotive, Broadcast and Consumer，簡稱 ABC)，有線及無線(Wired and Wireless Group，簡稱 WWG)，資料中心(Data Center Group，簡稱 DCG)，通路(channel)。

#Xilinx 整體營運成績

Xilinx 的 2021 年度(2020/4~2021/3)整體營收為\$31.48 億美元，比 2020 年度(2019/4~2020/3)的\$31.63 億美元小幅滑落。但 2021Q4(2021/1~2021/3)的季營收\$8.51 億美元，則比去年同季的\$7.56 億美元上升 12.5%。

Xilinx 的 2021 年度毛利率為 68.4%，比 2020 年度的 66.88%微幅揚升。2021 年度的營業利益率為 23.93%，比 2020 年度的 25.04%微幅下滑。Xilinx 的 2021 年毛利率上升、但營業利益率卻下滑，這是因為 2021 年在研發及銷管費用上多支出了約一億美元。

Xilinx 的 2021Q4 毛利率為 67.03%，比去年同季的 69.88%滑落近 3 個百分點，這是因為本季晶圓代工報價上揚導致營業成本上升所致。2021Q4 的營業利益率為 23.48%，比去年同季的 23.54%微幅下降。

Xilinx 的 2021 年度淨利為\$6.465 億美元，比 2020 年的\$7.927 億美元下降 18.44%。2021 年稀釋每股盈餘為\$2.62 美元，比 2020 年的\$3.11 美元下降 15.76%。從財務報表上看，Xilinx 年度淨利的明顯下降有兩個原因，其一是 2020 年有營業外淨收入\$0.42 億美元，2021 年卻是營業外淨損失\$0.235 億美元；其二是 2021 年的稅前淨利\$7.297 億美元雖然比 2020 年的\$8.34 億美元來得低，但 2021 年帳上的所得稅費用\$0.832 億美元卻比 2020 年的\$0.413 億美元來得高(註：這是一個稍微複雜的會計議題，有興趣的讀者可以參閱中級會計學課本所得稅會計的章節)。這一來一往之間，就讓 Xilinx 的 2021 年度淨利和每股盈餘比 2020 年度明顯遜色不少。

#Xilinx 各部門營運成績

從 2021Q4 的營收占比來看，Xilinx 各部門成績如下：

A&D (航天及國防)部門：營收占 Xilinx 總營收 41%，是 Xilinx 最重要的部門。

WWG (有線及無線)部門：營收占 Xilinx 總營收 31%，是 Xilinx 第二大的部門。

ABC (汽車、廣播及消費者)部門：營收占 Xilinx 總營收 18%，是 Xilinx 第三大的部門。

DCG (資料中心)部門：營收占 Xilinx 總營收 9%。

Channel (通路)部門：營收僅占 Xilinx 總營收 1%

#Xilinx 營收的地理區域佔比

Xilinx 的 2021Q4 營收中來自各地理區域的占比如下：

亞太地區(Asia Pacific，不含日本)：營收占 Xilinx 總營收 49%，是 Xilinx 最重要的市場。

北美地區(North America)：營收占 Xilinx 總營收 27%，是 Xilinx 第二大的市場。

歐洲：營收占 Xilinx 總營收 16%，是 Xilinx 第三大的市場。

日本：營收占 Xilinx 總營收 8%，是 Xilinx 唯一單獨列示的國別市場。

附圖表：(以下資料直接擷取自賽靈思公司網站內容)

XILINX, INC. CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME			
(In thousands, except per share amounts)	Years Ended		
	April 3, 2021	March 28, 2020	March 30, 2019
Net revenues	\$ 3,147,599	\$ 3,162,666	\$ 3,059,040
Cost of revenues:			
Cost of products sold	966,604	1,025,234	955,868
Amortization of acquisition-related intangibles	28,000	22,396	—
Total cost of revenues	994,604	1,047,630	955,868
Gross margin	2,152,995	2,115,036	2,103,172
Operating expenses:			
Research and development	904,639	853,589	743,027
Selling, general and administrative	483,749	432,308	398,416
Amortization of acquisition-related intangibles	11,468	8,889	4,930
Restructuring charges	—	28,362	—
Total operating expenses	1,399,856	1,323,148	1,146,373
Operating income	753,139	791,888	956,799
Interest and other income (expense), net	(23,461)	42,096	11,533
Income before income taxes	729,678	833,984	968,332
Provision for income taxes	83,170	41,263	78,582
Net income	\$ 646,508	\$ 792,721	\$ 889,750
Net income per common share:			
Basic	\$ 2.65	\$ 3.15	\$ 3.52
Diluted	\$ 2.62	\$ 3.11	\$ 3.47
Shares used in per share calculations:			
Basic	244,257	251,732	252,762
Diluted	247,229	254,943	256,434

Net Revenues by End Market:			
	Percentages		
	Q4	Q3	Q4
	FY2021	FY2021	FY2020
A&D, Industrial and TME	41%	45%	50%
Automotive, Broadcast and Consumer	18%	19%	16%
Wired and Wireless Group	31%	29%	24%
Data Center Group	9%	7%	10%
Channel	1%	0%	0%

Net Revenues by Geography:			
	Percentages		
	Q4	Q3	Q4
	FY2021	FY2021	FY2020
North America	27%	30%	37%
Asia Pacific	49%	44%	37%
Europe	16%	19%	18%
Japan	8%	7%	8%