

《台股半導體封測產業 26 家公司損益數據比較》

作者：屏東大學會計系 周國華老師

2021/7/2 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)

台股半導體封測產業上市櫃公司共有 26 家，這其中大部分是兼做封裝及測試的廠商，也有幾家是專注於提供測試服務的廠商，另外還有少數幾家公司本身並非封測廠，而是提供封測設備(例如：長華及東捷)或材料(例如：昇貿)的廠商。本文將分析這 26 家公司從 2020Q2 到 2021Q1 累計四個季度的損益數據。

#營收規模排行及營業內涵簡介

按累計四季的營收來排行，封測產業 26 家公司的營收數字及營業內涵如下：

1. 日月光投控：4,991 億元。總公司位於高雄市楠梓區，營收內含日月光、矽品這兩家封測子公司及環旭這家專攻微小化技術的 EMS 子公司的營收。日月光一家公司的營收就比其餘 25 家公司營收合計(3,010.11 億元)還要大。
2. 力成：758 億元。總公司位於新竹縣湖口鄉，營業內容涵蓋晶圓凸塊、針測、IC 封裝、測試、預燒至成品以及固態硬碟封裝的全球出貨。力成的營收包含後述超豐的 156 億元在內。
3. 京元電子：296 億元。總公司位於新竹市，主要廠區在苗栗縣。京元電是全球最大的專業測試廠，營業內容涵蓋晶圓針測、IC 成品測試、預燒測試及封裝。
4. 南茂：239 億元。總公司位於新竹(縣)新竹科學園區，營業內容涵蓋記憶體半導體及混合訊號產品的後段測試，以及顯示器驅動 IC 封裝測試。
5. 頡邦：234 億元。總公司位於新竹(市)新竹科學園區，頡邦是半導體凸塊製作之專業廠商，也是國內目前唯一擁有 LCD 驅動 IC 全程封裝測試能力之公司。
6. 長華：172 億元。總公司位於高雄市楠梓區，長華本身並非封測廠，它的主要業務是從事 IC 封裝材料及設備之專業代理，本質上屬於 2.5 級產業(為製造業提供服務)。
7. 超豐：156 億元。總公司位於苗栗縣竹南鎮，超豐是力成集團旗下的專業封測廠，力成持有超豐 43% 股權，並因取得過半數董事席次而具有控制能力，將超豐列為合併報表內的子公司。
8. 華泰：140 億元。總公司位於高雄市楠梓區，華泰提供半導體封裝、測試服務(占營收七成)，以及電子製造服務(EMS，佔營收三成)。
9. 矽格：132 億元。總公司位於新竹縣竹東鎮，營業內容涵蓋標準及客製化 IC 測試服務，以及各類 IC 產品封裝服務。
10. 同欣電：114 億元。總公司位於新北市鶯歌區，提供影像產品封裝及多晶模組封裝..等各類型服務，也是全球最大 LED 照明用陶瓷基板商。同欣電是國巨集團股之一，兩家公司董事長均為陳泰銘。
11. 欣銓：102 億元。總公司位於新竹縣湖口鄉，為專業 IC 測試廠商。旺宏持有欣銓 7.33% 股權，旺宏總經理盧志遠同時擔任欣銓董事長。
12. 福懋科：96.7 億元。總公司位於雲林縣斗六市，主要營收來自積體電路構裝及測試服務。福懋科是由台塑關係企業之福懋興業公司投資創立，台化、福懋興業、福懋科董事長均為王文淵。
13. 精材：79.6 億元。總公司位於桃園市中壢區，提供三維堆疊之晶圓層級封裝製造服務。精材是台積電的關聯企業，台積持有精材 41% 股權，精材高階管理人員大部分擔任過台積經、副理或廠長職務。
14. 聯鈞：66.7 億元。總公司位於新北市中和區，提供光資訊雷射封裝測試服務。
15. 昇貿：60.2 億元。總公司位於桃園市觀音區，昇貿本身並非封測廠，它是台灣最大錕錫供應商，

諸多產品中包含半導體封裝所需之錫球及錫膏。

16.菱生：58.9 億元。總公司位於台中市潭子區，是專業封測廠。菱生初創時是由日本三菱電機共同投資，早期技術及業務均仰賴三菱電機，目前已獨立經營。

17.華東：58 億元。總公司位於高雄市前鎮區，核心業務是提供記憶體 IC 封測服務。華新科技持有華東 6.29% 股權，兩家公司董事長均為焦佑衡。

18.訊芯-KY：49.2 億元。總公司位於英屬開曼群島，提供半導體封測服務，主要工廠位於中國廣東中山及深圳。

19.捷敏-KY：40.9 億元。總公司位於太平洋島國薩摩亞，提供功率半導體封測服務，主要工廠位於中國上海市及安徽省合肥市。

20.東捷：40.6 億元。總公司位於台南市南部科學園區，東捷本身並非封測廠，而是封測設備及面板設備的製造供應商。

21.久元：37.3 億元。總公司位於新竹市科學園區，提供半導體測試服務，及相關生產設備製造與銷售。

22.宜特：30.5 億元。總公司位於新竹(市)新竹科學園區，宜特是以驗證測試實驗室起家，除了提供各樣驗證分析服務外，也提供 MOSFET 晶圓後段製程服務。

23.台星科：27.2 億元。總公司位於新竹縣芎林鄉，提供半導體測試服務及晶圓凸塊製造銷售。

24.典範：13.5 億元。總公司位於高雄市前鎮區，為專業半導體封測廠。創見資訊持有典範 12.74% 股權，兩家公司董事長均為束崇萬。

25.逸昌：3.94 億元。總公司位於新竹縣竹北市，是專注於類比及混合訊號 IC 的專業測試廠。

26.立衛：3.87 億元。總公司位於新竹(市)新竹科學園區，是專業測試廠。

#毛利率排行

封測產業 26 家公司的毛利率排行如下：

1.逸昌：38.7%。營收排名第 25 名的專業測試廠。

2.欣銓：35.5%。營收排名第 11 名的專業測試廠。旺宏集團企業。

3.訊芯-KY：34.7%。營收排名第 18 名的封測廠。

4.精材：34.7%。營收排名第 13 名的封裝廠。台積關聯企業。

5.久元：33.7%。營收排名第 21 名的專業測試廠。

6.捷敏-KY：32.6%。營收排名第 19 名的封測廠。

7.矽格：29.4%。營收排名第 9 名的封測廠。

8.頡邦：28.7%。營收排名第 5 名的封測廠。

9.同欣電：28.6%。營收排名第 10 名的封裝廠。國巨集團企業。

10.京元電子：27.5%。營收排名第 3 名的專業測試廠。

11.超豐：27.1%。營收排名第 7 名的封測廠。力成的子公司。

12.宜特：27.1%。營收排名第 22 名的驗證分析服務廠商。

13.立衛：23.8%。營收排名第 26 名的專業測試廠。

14.聯鈞：23.4%。營收排名第 14 名的封測廠。

15.南茂：22.3%。營收排名第 4 名的封測廠。

16.東捷：20.5%。營收排名第 20 名的封測設備製造供應商。

17.力成：20%。營收排名第 2 名的封測廠。

18.福懋科：19.4%。營收排名第 12 名的封測廠。台化及福懋興業集團企業。

19.台星科：18.4%。營收排名第 23 名的測試廠及凸塊供應商。

- 20.日月光投控：16.8%。營收排名第 1 名的封測龍頭。毛利率是被從事 EMS 業務的子公司環旭拉低的。但相較其他 EMS 廠商(鴻海及電子五哥)，專攻微小化技術的環旭毛利率令人驚豔。
- 21.長華：15.2%。營收排名第 6 名的封裝設備及材料代理商。
- 22.昇貿：13.8%。營收排名第 15 名的封裝材料錫球及錫膏供應商。
- 23.典範：12.4%。營收排名第 24 名的封測廠。創見集團企業。
- 24.菱生：8.56%。營收排名第 16 名的封測廠。
- 25.華泰：7.09%。營收排名第 8 名的封測及 EMS 廠。
- 26.華東：2.99%。營收排名第 17 名的封測廠。華新科技集團企業。

#淨利前 10 名

封測產業累計四季淨利前 10 名如下：

- 1.日月光投控：323 億元。
- 2.力成：67.4 億元。
- 3.頤邦：39.5 億元。
- 4.京元電子：38.9 億元。
- 5.超豐：30.5 億元。
- 6.南茂：26.1 億元。
- 7.精材：21.6 億元。
- 8.矽格：20 億元。
- 9.欣銓：19.5 億元。
- 10.同欣電：16.6 億元。

#EPS 每股盈餘前五名

封測產業累計四季 EPS 前五名公司及股價(7/2)如下：

- 1.同欣電：9.27 元。股價 215 元。
- 2.力成：8.72 元。股價 107.5 元。
- 3.訊芯-KY：8.51 元。股價 118.5 元。
- 4.精材：7.94 元。股價 168.5 元。
- 5.日月光投控：7.49 元。股價 112 元。

#ROE 股東權益報酬率前五名

ROE 是累計四季淨利除以平均股東權益。前五名如下：

- 1.精材：47.6%。
- 2.捷敏-KY：22.3%。
- 3.長華：17.4%。
- 4.超豐：16.9%。
- 5.欣銓：15.9%。

#ROA 資產報酬率前五名

ROA 是(累計四季淨利+稅後利息費用)除以平均資產總額，用來衡量管理當局運用資產的效能。前五名如下：

- 1.精材：30.7%。

2.捷敏-KY：14.7%。

3.超豐：14.3%。

4.逸昌：12.8%。

5.福懋科：10.1%。

附圖表：

台股半導體封測產業26家公司累計四季(2020Q2至2021Q1)損益數據											
代號	名稱	7/2收盤股價	財報季度	營收(億)	毛利(億)	毛利(%)	淨利(億)	淨利(%)	EPS(元)	ROE(%)	ROA(%)
3711	日月光投控	112	21Q1	4,991	839	16.8	323	6.83	7.49	14.7	5.78
6239	力成	107.5	21Q1	758	152	20	67.4	11.2	8.72	14.5	7.8
2449	京元電子	43.6	21Q1	296	81.4	27.5	38.9	13.1	3.19	13.5	6.38
8150	南茂	47.55	21Q1	239	53.2	22.3	26.1	10.9	3.6	12.4	6.94
6147	頤邦	71.5	21Q1	234	67	28.7	39.5	16.9	5.86	12.3	9.18
8070	長華*	33.3	21Q1	172	26.1	15.2	10.8	8.65	1.65	17.4	6.73
2441	超豐	78.5	21Q1	156	42.4	27.1	30.5	19.5	5.37	16.9	14.3
2329	華泰	20.75	21Q1	140	9.93	7.09	-0.54	-0.39	-0.1	-0.78	-0.37
6257	矽格	57.1	21Q1	132	38.9	29.4	20	16.5	4.56	15.4	7.71
6271	同欣電	215	21Q1	114	32.5	28.6	16.6	14.6	9.27	10.3	8.56
3264	欣銓	45.2	21Q1	102	36.3	35.5	19.5	19	4.14	15.9	9.18
8131	福懋科	40.45	21Q1	96.7	18.8	19.4	13.8	14.2	3.12	11.8	10.1
3374	精材	168.5	21Q1	79.6	27.6	34.7	21.6	27.1	7.94	47.6	30.7
3450	聯鈞	56.3	21Q1	66.7	15.6	23.4	2.68	9.45	1.83	11.2	7.53
3305	昇貿	50.1	21Q1	60.2	8.32	13.8	2.89	4.81	2.46	7.88	4.31
2369	菱生	19.85	21Q1	58.9	5.04	8.56	-0.02	0.15	0	0.17	0.11
8110	華東	17.95	21Q1	58	1.73	2.99	4.19	7.04	0.79	3.55	2.28
6451	訊芯-KY	118.5	21Q1	49.2	17.1	34.7	9.07	18.3	8.51	15.4	7.35
6525	捷敏-KY	80.1	21Q1	40.9	13.4	32.6	7.52	18.4	5.84	22.3	14.7
8064	東捷	18.5	21Q1	40.6	8.32	20.5	0.63	2.24	0.39	3.14	1.18
6261	久元	88.5	21Q1	37.3	12.6	33.7	6.26	16.7	4.87	9.9	7.84
3289	宜特	53	21Q1	30.5	8.25	27.1	2.46	6.76	2.64	4.97	2.59
3265	台星科	28.1	21Q1	27.2	5	18.4	2.58	9.51	1.88	5.53	4.29
3372	典範	19.1	21Q1	13.5	1.67	12.4	0.67	4.99	0.39	3.76	3.16
3567	逸昌	34.3	21Q1	3.94	1.52	38.7	0.81	20.5	2.4	14.5	12.8
5344	立衛	15.7	21Q1	3.87	0.92	23.8	0.6	15.6	0.77	12.6	9.91