

2020 Global Top Tier System IC Player!



# 2018 2Q Silicon Works

July 2018

Silicon Works is a global fabless system IC player providing total solution specialized for display panel and developing innovative technologies through aggressive R&D investment for successful business expansion to automotive etc.



KOSDAQ: 108320



# Disclaimer

이 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 정보는 국제회계기준에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

2018년 2분기 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 것이므로 일부 내용은 외부 감사인의 최종 검토에 따라 변경될 수 있습니다.

이 자료에는 회사의 전략 및 경영상황, 시장 전망 등을 반영한 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보들은 불확실성을 기본적으로 내재하고 있는 바 향후 미래 실적은 이러한 외부 여건들의 변화와 회사 전략 방향에 따라 달라질 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

- 본 자료는 아래 당사 홈페이지의 투자정보에서도 확인하실 수 있습니다.

<http://www.siliconworks.co.kr/kor/main/>.

# Company Overview

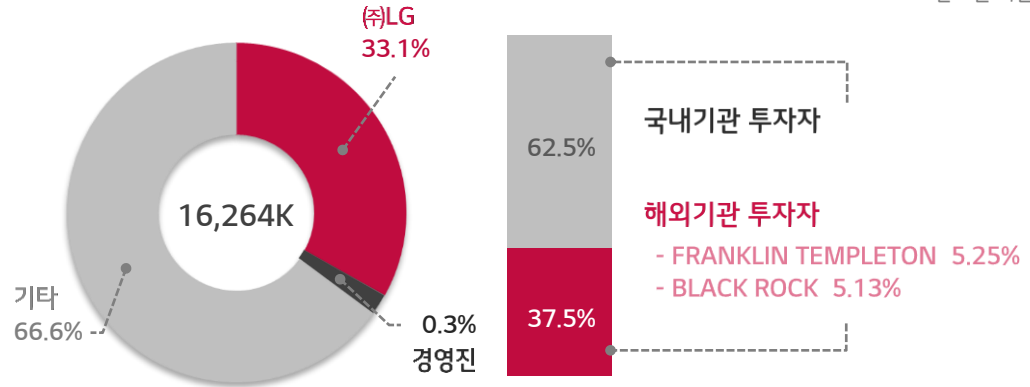
## 프로필

\* 18년 2분기 기준

- 대표이사: 손보익
- IPO: 2010.06.08 KOSDAQ (Ticker: 108320)
- 인원 수: Total 897 / R&D 700 (78%)

## 주식현황

18년 7월 기준



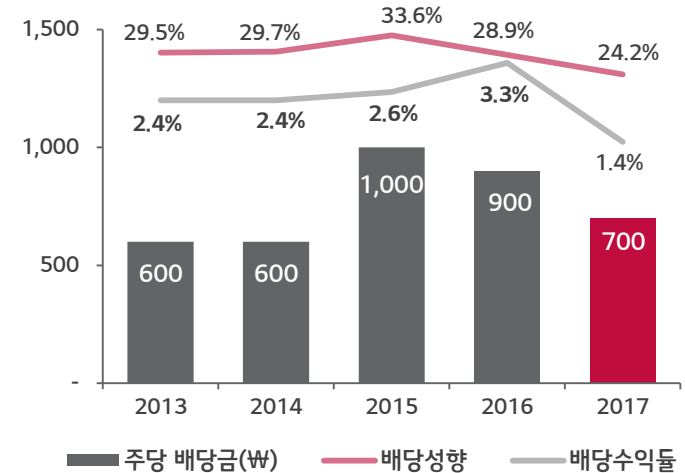
## 사업장

- 북경법인  
: Silicon Works China Co., Ltd
- 성도지사
- 남경지사
- 심천지사

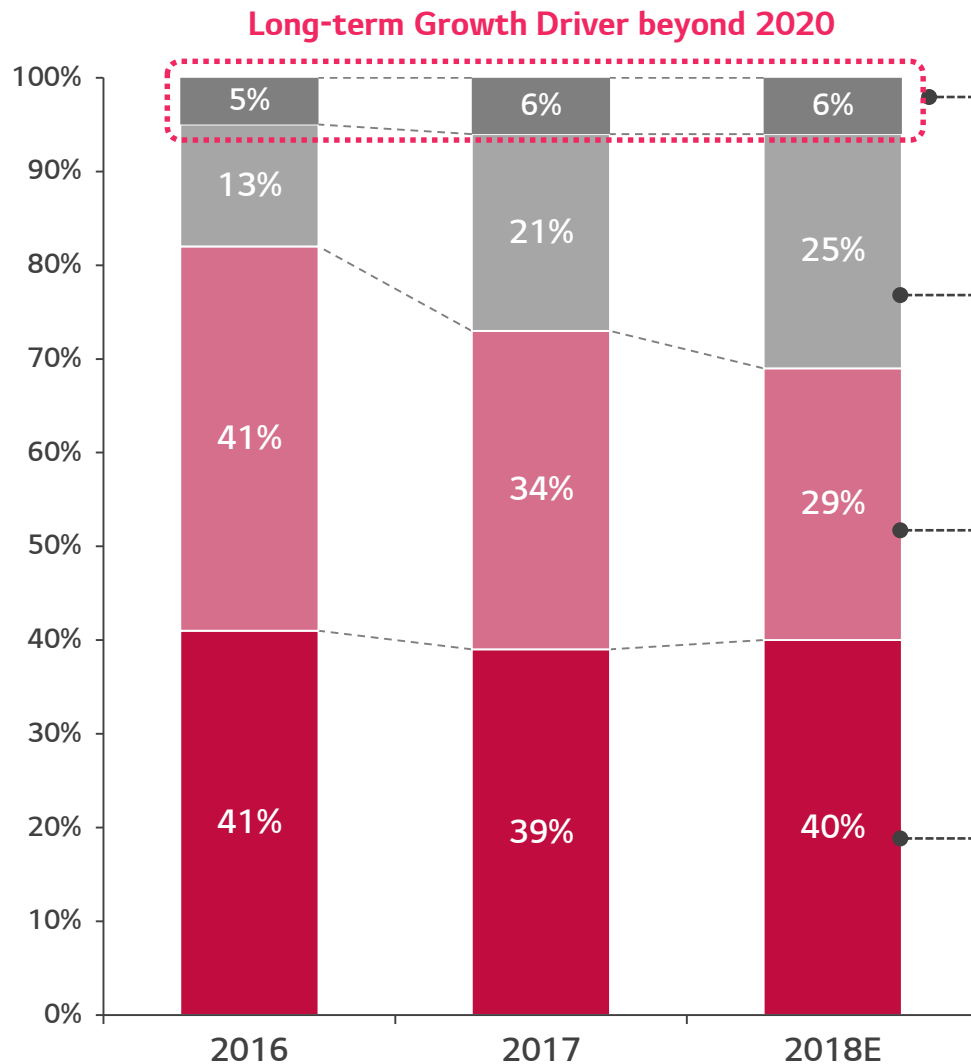
- 대전 캠퍼스
- 양재 캠퍼스

- 미국법인, San Jose(CA)  
: Silicon Works Inc. USA

## 배당



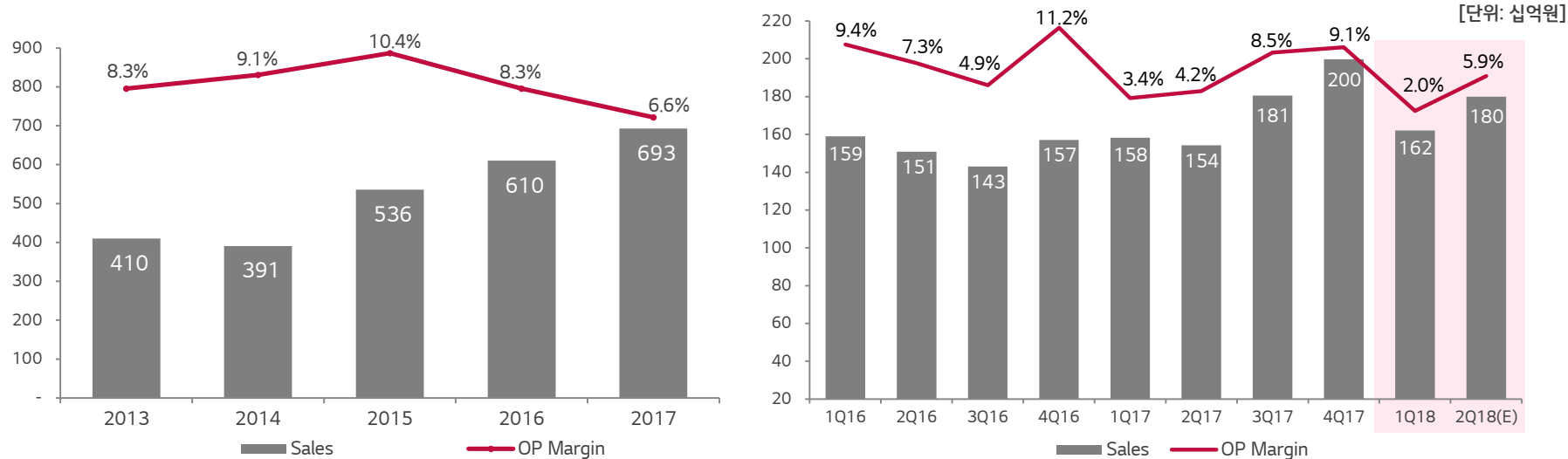
# Product line-up



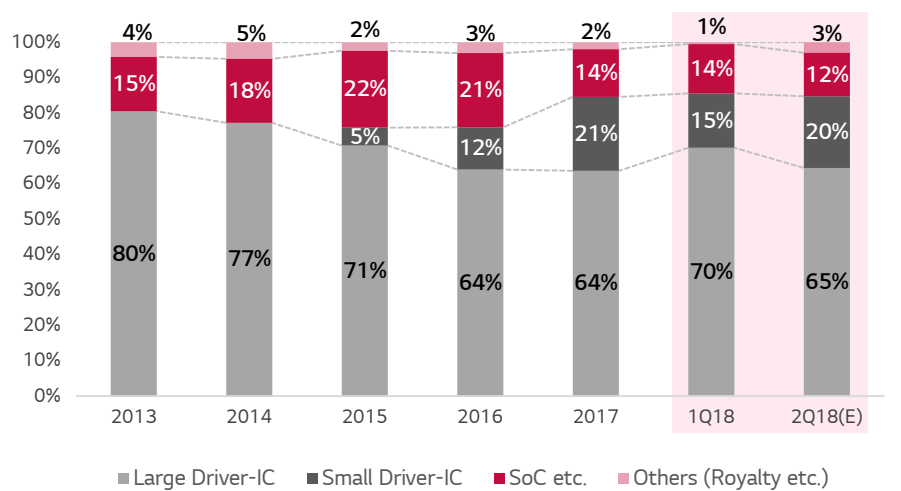
<p><b>New Application</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Automotive System IC</li> <li>EV / ESS BMS IC</li> <li>OLED Lighting IC</li> <li>Home Appliances MCU / IoT</li> </ul>
<p><b>Mobile / Wearable Devices</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mobile DDI</li> <li>P-OLED DDI</li> <li>TDDI (Touch embedded DDI)</li> <li>Touch IC</li> </ul>
<p><b>IT</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Driver-IC</li> <li>Timing Controller</li> <li>Power Management IC</li> <li>In-cell Touch Solution</li> <li>TED (T-Con Embedded Driver-IC)</li> <li>LED BLU Driver IC</li> </ul>
<p><b>TV / Commercial</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Driver-IC</li> <li>Timing Controller</li> <li>Power Management IC</li> <li>LED BLU Driver IC</li> <li>Digital TV SoC</li> </ul>

# Sales Analysis

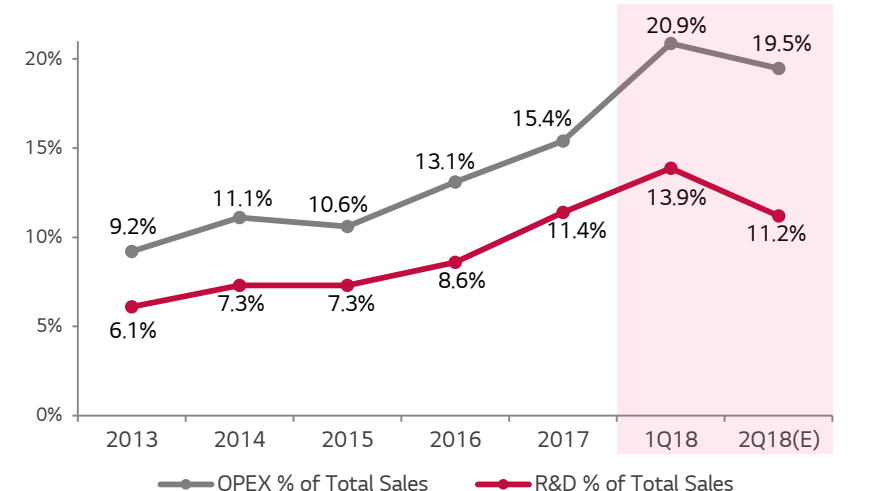
## Sales Trend & Outlook



## Sales Breakdown by Product



## OPEX Trend



# YTD Financials and Guidance

## YTD Financials

[단위: 백만원]

	2Q'17	1Q'18	2Q'18(E)	YoY	QoQ
매출	154,226	162,156	179,723	16.5%	10.8%
매출총이익	30,567	37,022	45,493	48.8%	22.9%
GPM	19.8%	22.8%	25.3%		
영업이익	6,513	3,169	10,517	61.5%	231.9%
OPM	4.2%	2.0%	5.9%		

## Guidance

[단위: 백만원]

	2017	2018(E)
매출	692,761	전년대비 두 자릿수 성장 예상

# Appendix 1. 연결 손익계산서

(단위: 백만원)	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	2016	2017
<b>매출</b>	<b>158,305</b>	<b>154,226</b>	<b>180,536</b>	<b>199,694</b>	<b>162,156</b>	<b>179,723</b>	<b>610,043</b>	<b>692,761</b>
매출원가	129,876	123,659	143,200	143,619	125,134	134,229	479,656	540,354
<b>매출총이익</b>	<b>28,429</b>	<b>30,567</b>	<b>37,336</b>	<b>56,075</b>	<b>37,022</b>	<b>45,493</b>	<b>130,387</b>	<b>152,407</b>
판매비와 관리비	22,995	24,054	22,014	37,823	33,853	34,977	79,769	106,886
경상개발비	16,224	16,833	16,064	30,093	22,476	20,133	52,631	79,214
<b>영업이익</b>	<b>5,434</b>	<b>6,513</b>	<b>15,322</b>	<b>18,253</b>	<b>3,169</b>	<b>10,517</b>	<b>50,617</b>	<b>45,522</b>
금융수익	931	881	924	1,008	1,146	1,120	7,480	3,745
<b>법인세비용차감전순이익</b>	<b>6,579</b>	<b>6,032</b>	<b>16,215</b>	<b>19,525</b>	<b>4,573</b>	<b>10,765</b>	<b>58,028</b>	<b>48,350</b>
법인세비용	1,065	1,286	3,430	(4,495)	(1,522)	2,020	7,348	1,286
<b>당기순이익</b>	<b>5,514</b>	<b>4,746</b>	<b>12,785</b>	<b>24,020</b>	<b>6,095</b>	<b>8,745</b>	<b>50,680</b>	<b>47,064</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7,033</b>	<b>7,771</b>	<b>16,583</b>	<b>19,549</b>	<b>4,499</b>	<b>12,235</b>	<b>60,187</b>	<b>50,936</b>
감가상각비	1,599	1,258	1,261	1,296	1,330	1,718	9,570	5,414

## Appendix 2. 연결 재무상태표

(단위: 백만원)	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18
<b>자산</b>	<b>492,549</b>	<b>489,507</b>	<b>524,459</b>	<b>544,294</b>	<b>583,164</b>	<b>537,260</b>
유동자산	447,556	443,463	478,304	497,749	530,944	476,741
현금	269,908	271,949	262,156	274,727	267,504	249,844
매출채권	114,599	106,491	137,227	139,950	172,068	130,083
재고자산	52,516	54,514	64,260	61,011	74,765	80,814
<b>비유동자산</b>	<b>44,993</b>	<b>46,044</b>	<b>46,155</b>	<b>46,545</b>	<b>52,220</b>	<b>60,519</b>
유형자산	15,011	14,572	14,876	15,209	15,771	22,214
무형자산	16,758	17,011	16,703	17,716	17,776	18,970
<b>부채</b>	<b>120,814</b>	<b>112,910</b>	<b>135,123</b>	<b>132,069</b>	<b>177,669</b>	<b>123,096</b>
유동부채	114,921	104,441	125,057	129,360	173,117	116,935
매입채무	76,283	78,267	96,841	97,214	134,338	91,453
비유동부채	5,894	8,469	10,065	2,708	4,552	6,161
<b>자본</b>	<b>371,735</b>	<b>376,597</b>	<b>389,336</b>	<b>412,225</b>	<b>405,495</b>	<b>414,164</b>



# Appendix 3. 연결 현금흐름표

(단위: 백만원)	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	2016	2017
<b>영업활동 인한 현금흐름</b>	<b>7,649</b>	<b>17,859</b>	<b>(7,647)</b>	<b>14,643</b>	<b>(93)</b>	<b>2,296</b>	<b>49,039</b>	<b>32,505</b>
당기순이익	5,514	4,746	12,785	24,020	6,095	8,745	50,680	47,064
조정사항	3,147	3,603	3,744	(1,936)	149	5,174	20,965	8,557
감가상각비	1,599	1,258	1,261	1,296	1,330	1,718	9,570	5,414
운전자본의 증감	1,446	13,191	(21,373)	(8,099)	(14,438)	(11,082)	(16,982)	(14,835)
기타	(2,457)	(3,681)	(2,802)	658	8,101	(541)	(5,624)	(8,282)
<b>투자활동 인한 현금흐름</b>	<b>(590)</b>	<b>(1,213)</b>	<b>(2,164)</b>	<b>(201,947)</b>	<b>(7,223)</b>	<b>6,514</b>	<b>641</b>	<b>(205,915)</b>
<b>재무활동 인한 현금흐름</b>		<b>(14,638)</b>				<b>(11,385)</b>	<b>(16,264)</b>	<b>(14,638)</b>
배당금 지급		(14,638)				(11,385)	(16,264)	(14,638)
<b>현금의 증감</b>	<b>7,059</b>	<b>2,008</b>	<b>(9,811)</b>	<b>(187,304)</b>	<b>(7,316)</b>	<b>(2,575)</b>	<b>33,416</b>	<b>(188,048)</b>
<b>기말현금</b>	<b>269,908</b>	<b>271,949</b>	<b>262,156</b>	<b>74,727</b>	<b>67,504</b>	<b>64,844</b>	<b>262,889</b>	<b>74,727</b>