

定穎投控2024年第三季 營運成果報告

Oct. 28, 2024



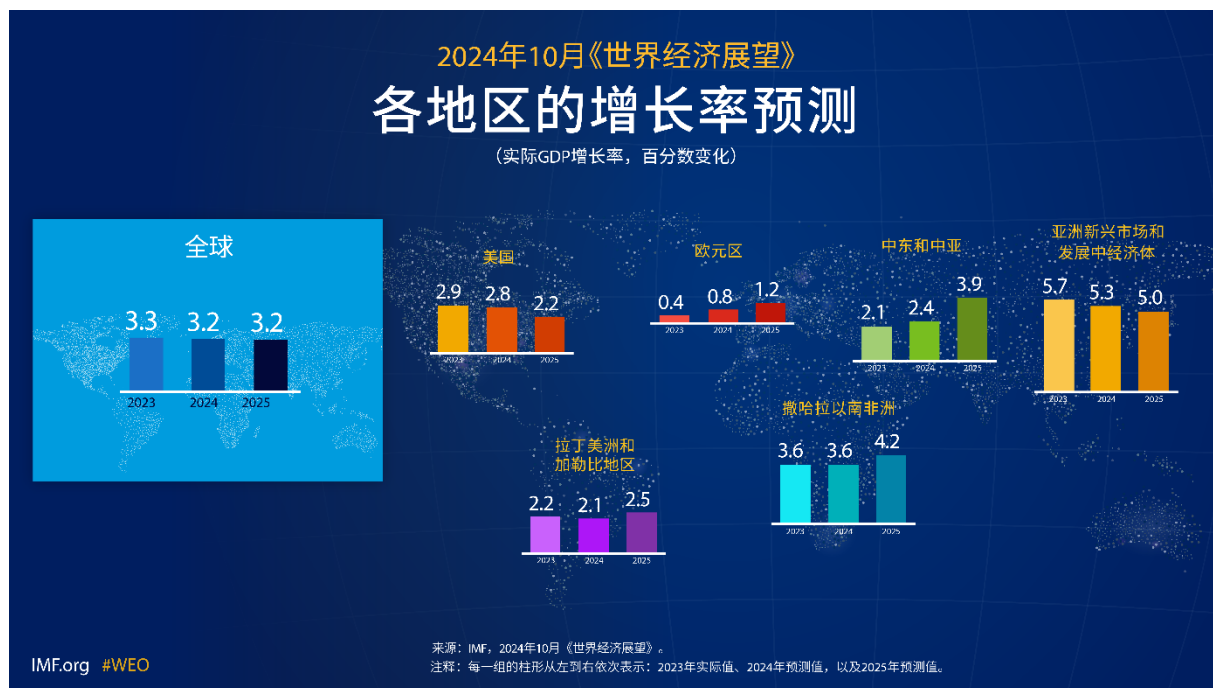
1. 市場資訊
2. 2024年第三季營運概況
3. 未來展望
4. 定穎在ESG的作為

免責聲明

- 除歷史事件之陳述外，本簡報中前瞻性的敘述因受制於未知風險及不確定性，可能導致實際營運結果與該前瞻性敘述產生重大差異。
- 本簡報中前瞻性的敘述，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒或更新。

市場資訊

2024年10月<世界經濟展望更新>



- IMF預測全球經濟增長在2024年和2025年將維持在約3.2%，展現穩定的增長趨勢。美國方面，消費需求強勁和就業市場的韌性為2024年的經濟增長提供了有力支撐；相對而言，歐洲的復甦步伐受到高通脹、能源危機以及地緣政治風險的多重壓力制約。而在中國，房地產市場放緩和消費疲軟導致增長率有所下調，儘管政策措施已推出支撐經濟，其成效仍待觀察。
- 全球經濟面臨的主要風險包括地緣政治衝突的升級、貿易保護主義的抬頭，以及氣候變遷和供應鏈中斷的持續威脅。

電子市場和印刷電路板市場趨勢

	\$Bn	2022	'23/'22	2023	'24F/'23	2024F	'25F/'24F	2025F	2028F	CAAGR '23-'28*
Computers	PC	269	-16.0%	226	6.7%	241	2.5%	247		262	3.0%
	Server/Data Storage	210	-4.8%	200	24%	248	15%	286		325	10%
	Other Computer	151	-2.5%	147	2.5%	151	3.5%	156		176	3.7%
Communication	Mobile Phones	392	-0.7%	390	6.6%	415	8.1%	449		515	5.7%
	Wired Infrastructure	150	7.3%	161	-3.1%	156	5.8%	165		200	4.4%
	Wireless Infrastructure	86	-5.8%	81	-7.4%	75	5.1%	79		93	2.7%
Consumer	TV	94	-7.9%	87	0.8%	87	-3.3%	84		81	-1.3%
	AudioVideo/Personal	142	0.6%	143	1.9%	145	5.4%	153		173	4.0%
	Other Consumer	101	-1.6%	99	-1.0%	98	2.5%	101		116	3.1%
Automotive		252	11.8%	282	-4.0%	271	7.2%	290		346	4.2%
Industrial		290	5.9%	307	3.1%	316	5.3%	333		398	5.4%
Medical		131	5.1%	138	5.2%	145	4.5%	151		170	4.3%
Military/Aerospace		161	6.8%	172	8.1%	186	6.5%	198		224	5.4%
Total		\$2,428	0.1%	\$2,431	4.3%	\$2,534	6.2%	\$2,692		\$3,079	4.8%

Printed Circuit Value Growth

2023	2024	2025	2026	2027	2028
-15.0%	5.5%	6.2%	CAAGR 2023-2028 +5.4%		

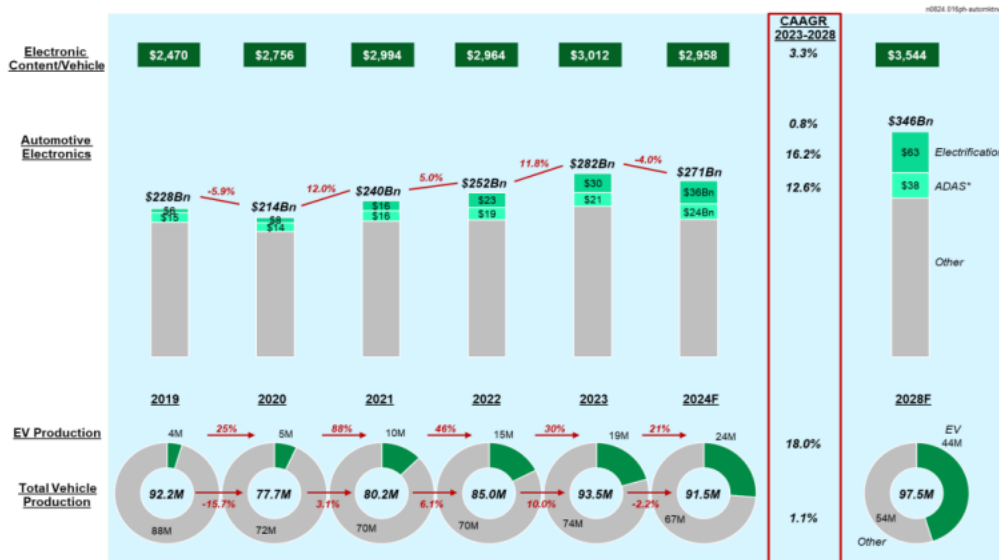
應用於伺服器/儲存/人工智慧的印刷電路板市場

Server/Storage/AI PCB Market

Server PCB Market 2023	\$8.2Bn
2023 - 2028 CAAGR	11.6%
Growth Drivers	Data centers, AI servers, High-performance computing
Leading Customers	Nvidia, Supermicro, CSP, Dell, ODM
Products	High layercount MLB, HDI, FCBGA substrates
Technologies	High-speed laminates, SAP FCBGA

Attribute	Range	Trend for Next 5 years
Layercount	8L for lower end 12-16L higher end rack >22L for Highest complexity	No change in the range, but more pressure to higher layercount
Max Layercount	24 to 28	Modest growth to 30-34
Trace to trace	4 mil → 3.5 mil	
Material Selection	Mid-loss to very-loss laminate Low profile copper required	Higher requirement on electric performance, ultra low-loss, extreme low-loss laminate needed, very-low-profile copper

應用於汽車的印刷電路板市場

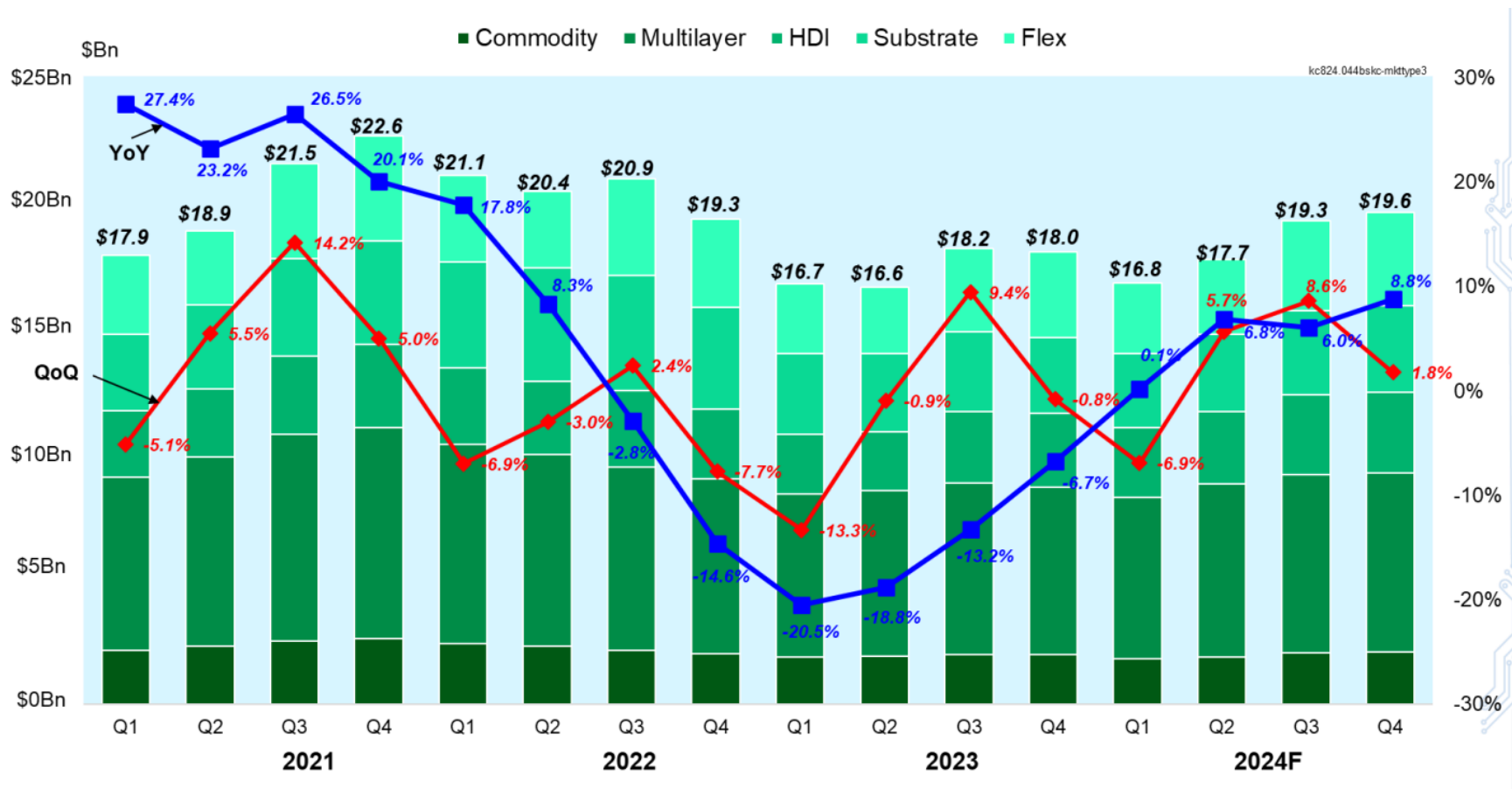


Automotive PCB Market	
Automotive PCB Market 2023	\$9.2Bn
2023 – 2028 CAAGR	4.7%
Growth Drivers	EV, ADAS
Leading Customers	Tesla, BYD, Bosch, Denso, Aptiv, etc.
Products	HDI, FPC, Thick Cu and RF ML boards
Technologies	High reliability, special materials

PRISMARK (2024.09.03)

- 產品技術：HDI，10L以上，2階以上，高頻，厚銅
- 產品應用：自動駕駛、ADAS、智慧座艙、車聯網運算、電池管理模組、鏡頭模組等

印刷電路板市場 Q/Q 成長

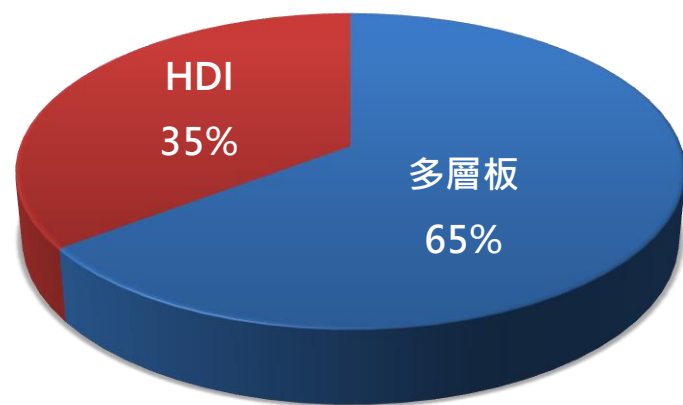
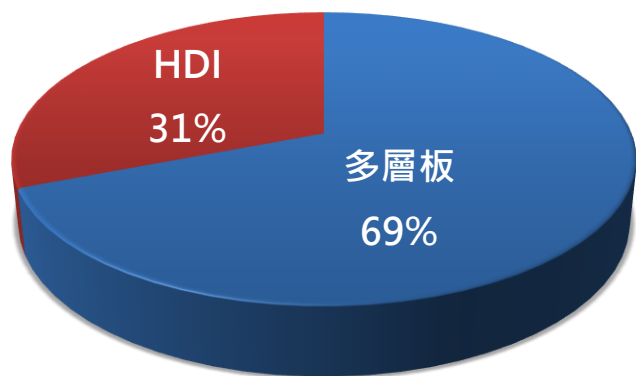


2024年第三季 營運概況

2024年第三季 銷售分析-技術別

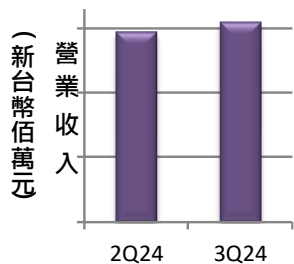
Q3

Q2



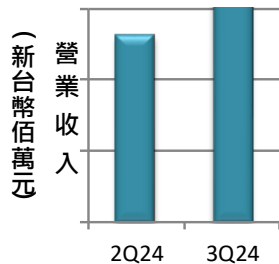
多層板

季變化 + 5%

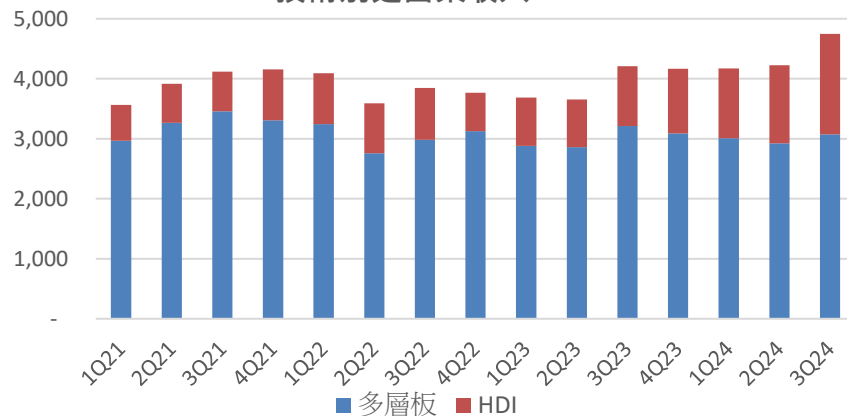


HDI

季變化 + 28%



技術別之營業收入



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	3Q24	2Q24	單季 季變化%	3Q23	單季 年變化%	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	累積 年變化%
營業收入淨額	47.48	42.28	12.3 %	42.09	12.8 %	131.47	115.48	13.8 %
營業毛利率	23.8 %	27.4 %	(3.6)%	26.8 %	(3.0)%	24.6 %	22.4 %	2.2 % ppts
營業費用	6.76	6.11	10.6 %	4.89	38.1 %	18.39	15.08	22.0 %
營業淨利率	9.6 %	13.0 %	(3.4)%	15.2 %	(5.6)%	10.6 %	9.4 %	1.3 % ppts
營業外收入及支出	(0.78)	(0.20)	(298.0)%	(0.08)	(854.8)%	(0.80)	0.07	(1,294.2)%
本期淨利	2.57	3.40	(24.3)%	4.19	(38.6)%	8.80	7.51	17.2 %
純益率	5.4 %	8.0 %	(2.6)%	10.0 %	(4.5)%	6.7%	6.5 %	0.2 % ppts
每股盈餘(元)	0.93	1.23	(24.4)%	1.51	(38.4)%	3.17	2.71	17.0 %
股東權益報酬率	13.0 %	18.4 %	(5.4)%	24.6 %	(11.6)%	14.8 %	14.7 %	0.1 % ppts
平均匯率	32.03	31.90	0.4 %	30.93	3.6 %	32.03	30.93	3.6 %

2024年第三季加權平均流通在外股數為277,675仟股
 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據

合併資產負債表及重要財務指標 〈 集團 〉

資產負債表項目 (新台幣億元)	3Q24		2Q24		3Q23	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	38.06	13.6%	43.28	16.2%	32.04	14.9%
應收帳款	49.62	17.7%	45.54	17.0%	45.74	21.3%
存貨	29.23	10.4%	27.35	10.2%	21.21	9.9%
不動產、廠房及設備	146.99	52.4%	134.09	50.2%	99.79	46.5%
資產總計	280.66	100.0%	267.36	100.0%	214.42	100.0%
流動負債	151.45	54.0%	143.97	53.8%	89.29	41.6%
長期計息負債	33.43	11.9%	33.58	12.6%	43.80	20.4%
負債總計	201.42	71.8%	193.47	72.4%	146.13	68.2%
股東權益總計	79.24	28.2%	73.89	27.6%	68.29	31.8%
重要財務指標						
平均收現日數	106		106		108	
平均銷貨日數	75		76		79	
流動比率(倍)	0.8		0.9		1.2	
資產生產力(倍)	0.8		0.7		0.8	

註 資產生產力 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

合併現金流量表

(新台幣億元)	3Q24	2Q24	3Q23
期初現金	43.28	41.72	30.49
營業活動之淨現金流入(出)	6.87	5.41	3.17
資本支出	(11.92)	(16.55)	(5.82)
現金股利	(4.17)	0.00	(2.22)
銀行借款	1.58	15.04	3.63
投資與其他	2.17	(2.45)	(0.18)
期末現金	38.06	43.28	32.04
自由現金流量	(5.04)	(11.14)	(2.66)

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2024Q3總結

- 以產品別占比來看，網路通訊及服務器占比增加2個百分點，電腦及周邊占比增加1個百分點；汽車板占比減少1個百分點、顯示面板占比減少2個百分點，儲存和消費性電子產品持平。以金額來看，除了顯示面板以外，其餘產品類型都有成長，其中又以汽車和網路通訊及服務器成長較多。
- 從技術別來看，HDI的占比達35%，較前一季增加4個百分點，金額成長28%，產品結構持續優化。
- 第三季的營收為47.48億元，較前一季增加12.3%，主要來自HDI的增加。
- 毛利率為23.8%，較前一季減少3.6個百分點，主要原因是泰國廠初期的營運成本，影響了約2個百分點。此外，HDI產品技術不斷提升帶來的難度增加，加上黃石二廠二期還處於初期階段等，亦對毛利率有些影響，但隨著學習曲線的上升，將有助於毛利率的回升。
- 營業費用增加約6,500萬元，主要是泰國廠管理費用的增加。營業費用率為14.2%，較前一季減少0.2個百分點。

2024Q3總結(續)

- 營業淨利率為9.6%，較前一季減少3.4個百分點。
- 營業外收入及支出為-7,800萬元，匯兌收益約60萬元，主因人民幣及台幣升值產生兌換損失，而泰銖升值產生兌換收益相抵。
- 本期淨利為2.57億元，較前一季減少24.3%。純益率為5.4%，較前一季減少2.6個百分點。每股盈餘 (EPS) 為0.93元，較前一季減少24.4%。
- **2024年第一季到第三季與去年同期比較**：營收增加13.8%，毛利率增加2.2個百分點，營業淨利率增加1.3個百分點，純益率增加0.2個百分點，EPS增加17%。

Dynamic Technology Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.



底:

在極端氣候的威脅下，我們努力於節能減碳，為人類依然保有美麗的海洋及綠地盡一份力。

左至中:

泰國吉象灌溉著我們的線路永生樹，讓我們的事業成長生生不息
遠道而來的貴客帶著希望跟喜悅來到這裡，便是找到了對的地方
dtmc以ESG為目標在高階電路板的發展邁向永續經營的道路。

右:

尊敬的大梵天王保佑著環境、社會、經濟的繁榮，並保護著dtmc
這片美好的花園。



未來展望

未來展望

- 第四季客戶需求平穩，預計營收與第三季持平，但仍視客戶拉貨狀況而定。
- 毛利率方面，隨著黃石二廠15萬SF的HDI產能於10月全部出開，產品組合優化，學習曲線上升，為正向影響。而泰國廠開始量產，預估短期對毛利率會有微幅負面影響。我們仍對長期毛利率保持信心，並且新廠房和新技術的投產將逐步提升我們的營運績效和市場競爭力。
- 第四季營業費用率預估持平，主要是因為泰國廠剛開始營運所致。一旦泰國工廠的營運步入正軌並產生營收貢獻，整體的營業費用率將會下降。
- 泰國廠目前有雙位數的客戶在進行審廠驗證，產品包括AI Server、Server、Switch及汽車板，客戶反饋正面。審廠驗證後會進行產品認證，驗證時間依客戶而定，一般約需二至三季。
- 依目前客戶需求來看，2024第四季與第三季持平，2025年我們持樂觀正向的看法，但仍取決於整體經濟情況。

定穎在ESG的作為

2024Q3 ESG的行動

- 我們對SBTi（科學基礎減量目標倡議）的承諾，現已正式進入目標設定階段。目標已於2024年9月18日提出，並預計在2025年1月獲得核准。
- 我們也於2024年10月1日提交了CDP報告，讓多家客戶在此平台上得以追蹤我們的碳排放量和產品碳足跡，展現我們對環境責任的堅定承諾。
- 透過增加自建太陽能發電和綠電採購，2024年黃石廠的綠電使用比例已提升至33.57%，我們將持續努力推動更多的綠色能源轉型。



生物池屋頂



宿舍屋頂

Q&A