

# 定穎投控2024年第一季 營運成果報告

May 8, 2024



1. 市場資訊
2. 2024年第一季營運概況
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終端出貨預估

桌上型電腦  
2024預估

**6,680萬台**  
**+2.2%**

筆記型電腦  
2024預估

**1.9億台**  
**+5.4%**

伺服器  
2024預估

**1,320萬台**  
**+6.6%**

AI伺服器  
2024預估

**160萬台**  
**+33.0%**

顯示器產值  
2024預估

**1,151億美元**  
**+6.5%**

汽車  
2024預估

**9,300萬輛**  
**+3.8%**

電動車  
2024預估

**2,189萬輛**  
**+21.9%**

ADAS  
2024預估

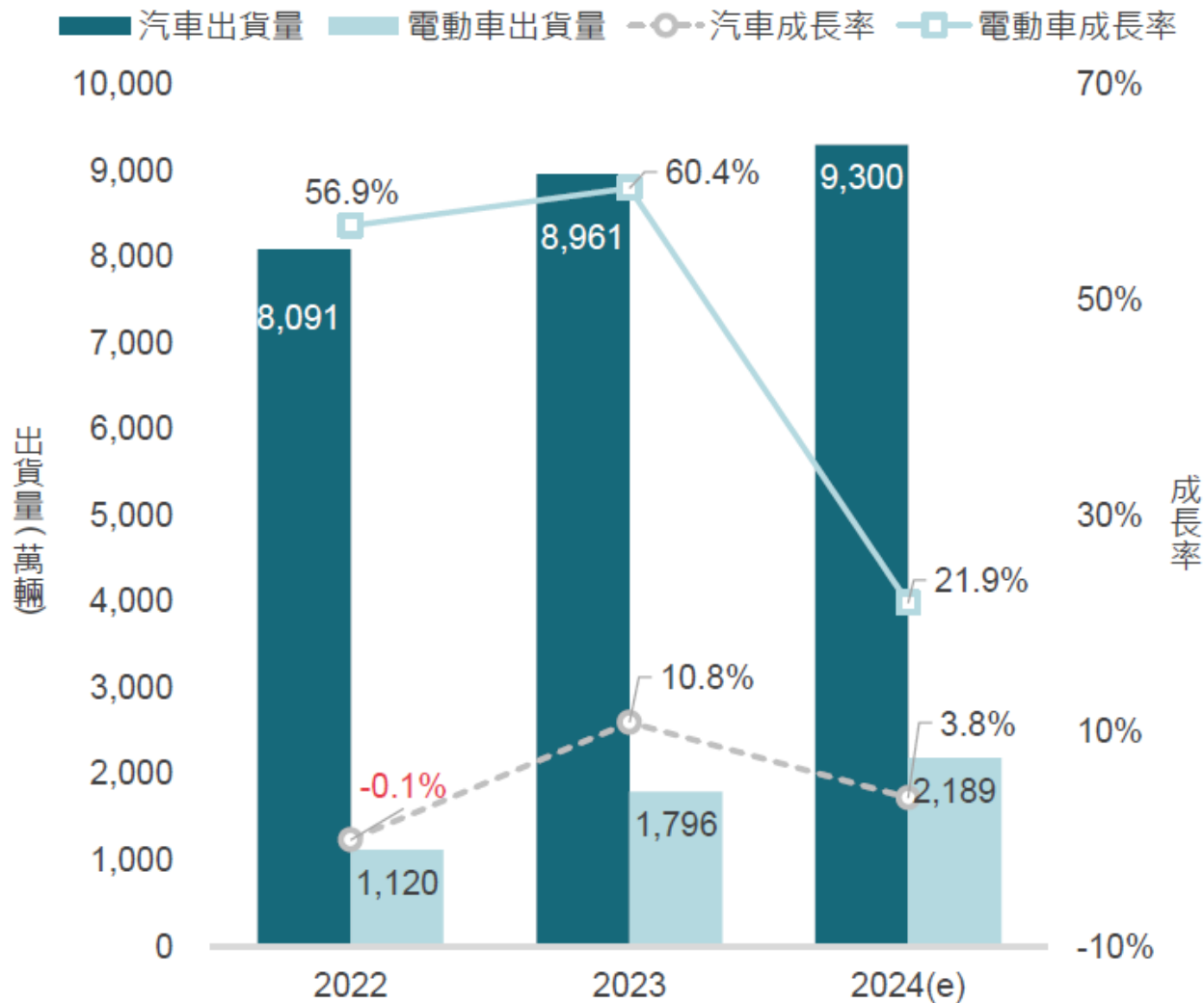
**7,280萬顆**  
**+5.4%**

根據工研院產科國際所的預估：

- 在伺服器系列，2024年AI伺服器的成長率為33%，達160萬台；伺服器的成長率為6.6%，達1,320萬台。
- 在汽車系列，2024年電動車成長率為21.9%，達2,189萬輛；ADAS的成長率為5.4%，達7,280萬顆；汽車成長率為3.8%，達9,300萬輛。

# 全球汽車與電動車出貨量

根據調研機構GlobalData的統計，2023年全球電動車(包含純電、混合、新能源等車型)銷量約達1,796萬輛，年成長率為60.4%，佔整體汽車出貨量(8,961萬輛)的20%，顯示電動車在銷量與市場份額上都呈現強勁的增長趨勢。



# PCB趨勢展望

---

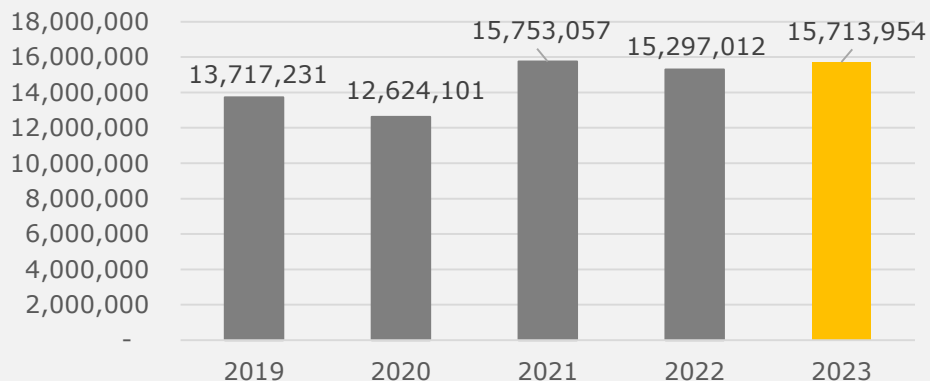
- 從雲端到終端，AI應用將持續擴展，並帶動高階PCB產品需求。技術應用需求為多層板18L以上，以及高階HDI技術。
- 在政策推動下，電動車滲透率可望再提升。技術應用需求為高頻板、12L以上高階HDI技術。
- 其他新興應用發展(如衛星通訊、VR/AR、機器人)。技術應用需求為高頻、高階HDI技術。
- 近期電動車銷量下滑，市場對電動車公司感到悲觀。然而，英國期刊《經濟學人》認為人們有充分的理由預期需求將回升，走上更永續的無碳汽車發展之路。樂觀的原因包括：近期的銷售放緩在一定程度上是消費週期現象；此外，在鋰價格下滑的同時，許多電動車的綠色溢價（green premium）逐漸縮減；並且充電也變得更容易。

# 2024年第一季 營運概況

# 年度財務資料

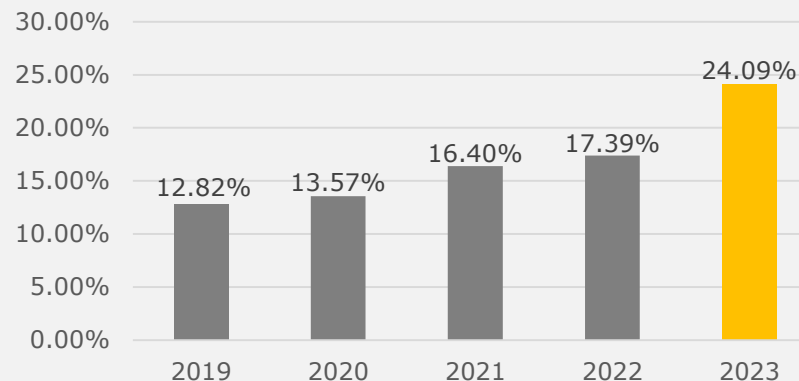
(新台幣仟元)

## 營收



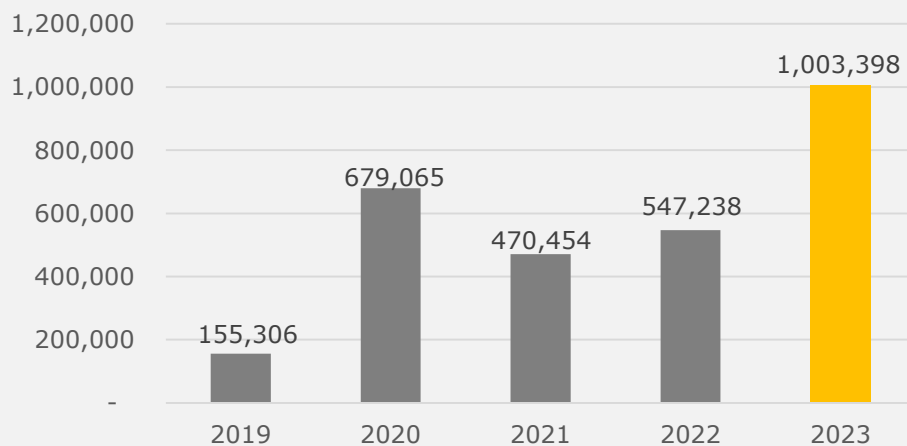
(營收百分比)

## 毛利率



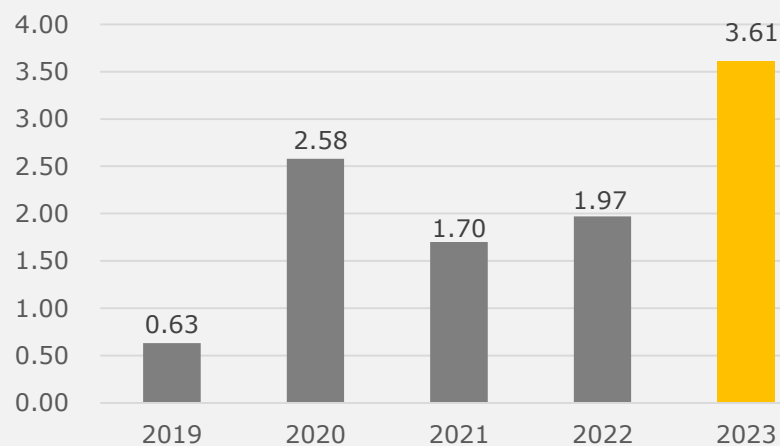
(新台幣仟元)

## 淨利

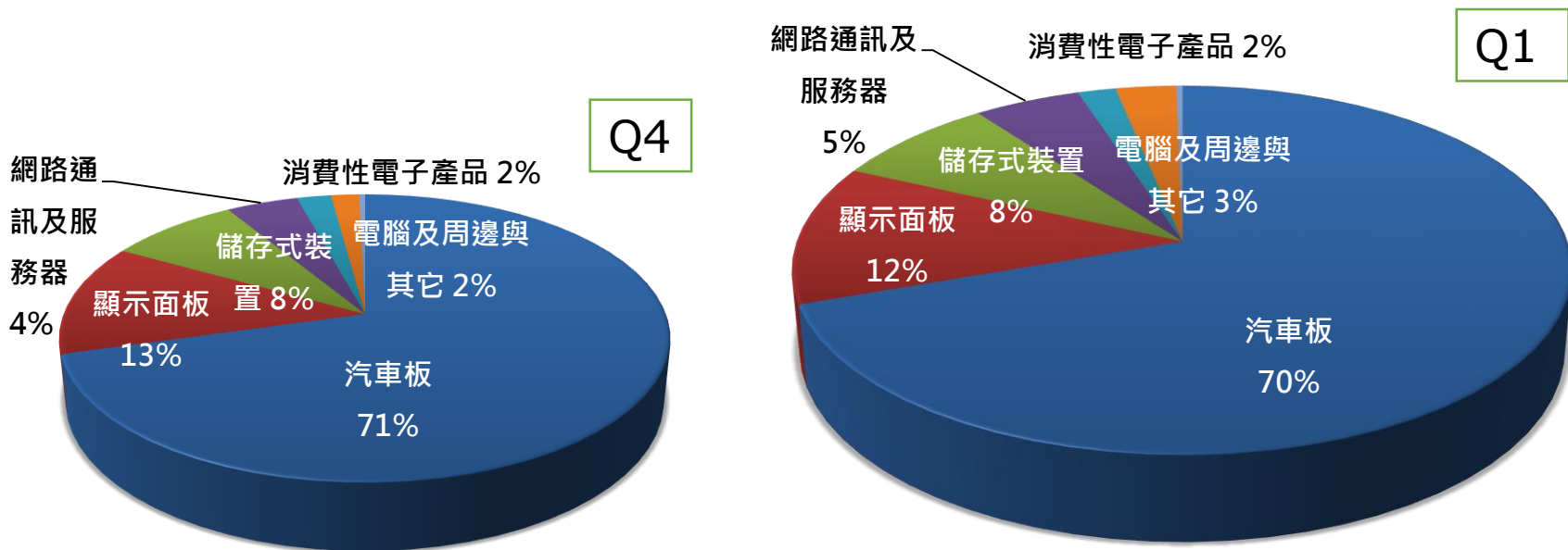


(新台幣元)

## 每股盈餘



# 2024年第一季 銷售分析-產品別



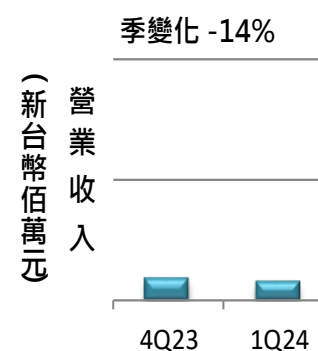
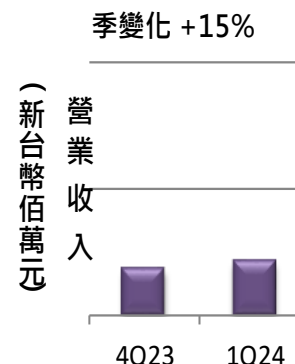
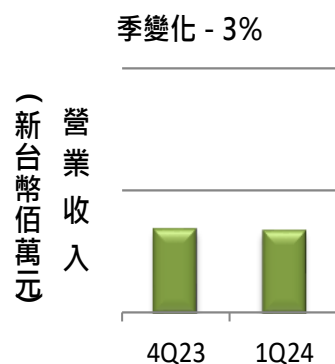
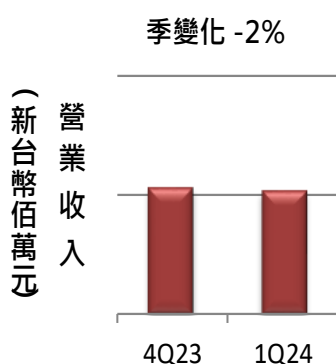
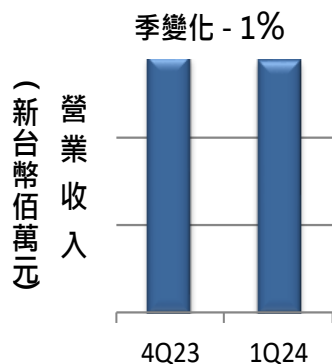
汽車板

顯示面板

儲存式裝置

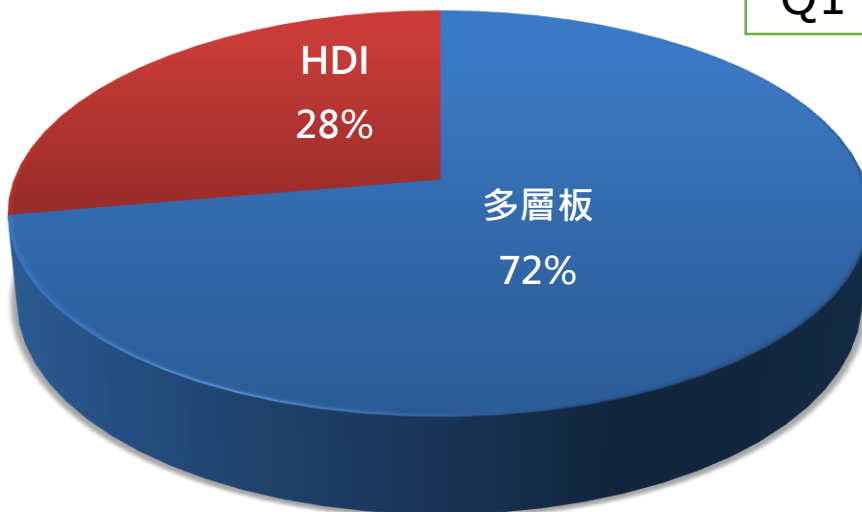
網路通訊及服務器

消費性電子產品

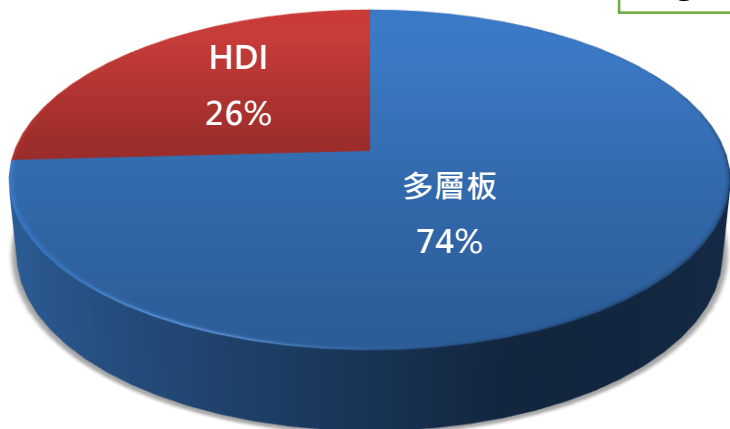


# 2024年第一季 銷售分析-技術別

Q1

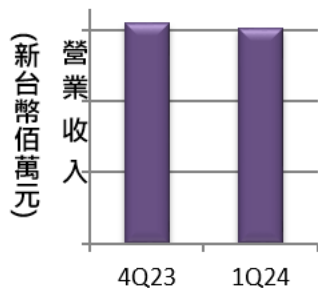


Q4



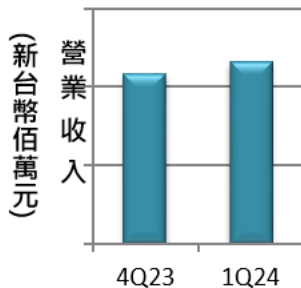
多層板

季變化 -2%

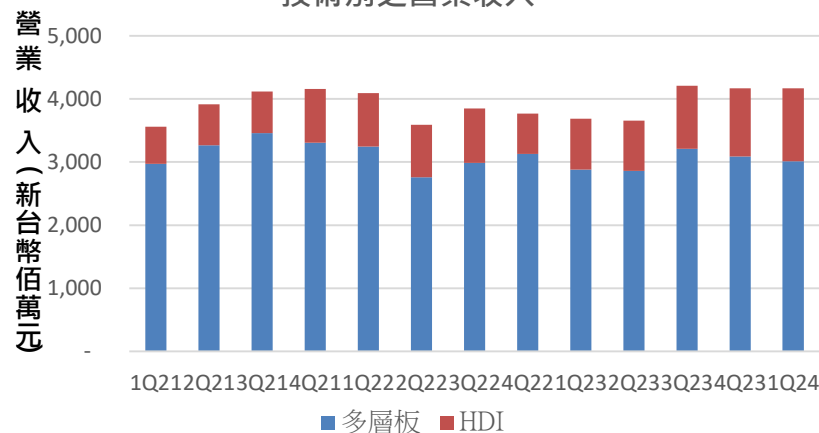


HDI

季變化 +8%



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)	1Q24	4Q23	單季 季變化%	1Q23	單季 年變化%	Q1-Q1 2024	Q1-Q1 2023	累積 年變化%
營業收入淨額	41.71	41.66	0.1 %	36.85	13.2 %	41.71	36.85	13.2 %
營業毛利率	22.7 %	28.7 %	(6.0)%	19.8 %	2.8 %	22.7 %	19.8 %	2.8 % ppts
營業費用	5.53	6.36	(13.1)%	5.05	9.4 %	5.53	5.05	9.4 %
營業淨利率	9.4 %	13.4 %	(4.0)%	6.1 %	3.3 %	9.4 %	6.1 %	3.3 % ppts
營業外收入及支出	0.18	(1.82)	109.7 %	(0.91)	119.4 %	0.18	(0.91)	119.4 %
本期淨利	2.83	2.52	12.0 %	0.95	196.1 %	2.83	0.95	196.1 %
純益率	6.8 %	6.1 %	0.7 %	2.6 %	4.2 %	6.8%	2.6 %	4.2 % ppts
每股盈餘(元)	1.02	0.90	13.3 %	0.34	200.0 %	1.02	0.34	200.0 %
股東權益報酬率	16.2 %	14.6 %	1.6 %	6.3 %	9.9 %	16.2 %	6.3 %	9.9 % ppts
平均匯率	31.45	31.16	0.9 %	30.40	3.5 %	31.45	30.40	3.5 %

\* 2024年第一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)	1Q24		4Q23		1Q23	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	41.72	17.1%	33.75	15.0%	30.85	14.9%
應收帳款	45.43	18.6%	44.49	19.8%	39.98	19.3%
存貨	24.05	9.9%	22.60	10.1%	24.10	11.6%
不動產、廠房及設備	116.67	47.9%	109.17	48.7%	99.43	47.9%
<b>資產總計</b>	<b>243.72</b>	<b>100.0%</b>	<b>224.39</b>	<b>100.0%</b>	<b>207.45</b>	<b>100.0%</b>
流動負債	118.46	48.6%	100.06	44.6%	95.58	46.1%
長期計息負債	40.70	16.7%	41.29	18.4%	39.91	19.2%
<b>負債總計</b>	<b>174.04</b>	<b>71.4%</b>	<b>155.32</b>	<b>69.2%</b>	<b>146.90</b>	<b>70.8%</b>
<b>股東權益總計</b>	<b>69.68</b>	<b>28.6%</b>	<b>69.07</b>	<b>30.8%</b>	<b>60.55</b>	<b>29.2%</b>
<b>重要財務指標</b>						
平均收現日數	107		107		105	
平均銷貨日數	70		80		84	
流動比率(倍)	1.0		1.1		1.1	
資產生產力(倍)	0.7		0.7		0.7	

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)	1Q24	4Q23	1Q23
<b>期初現金</b>	33.75	32.04	16.78
營業活動之淨現金流入(出)	4.64	12.65	7.15
資本支出	(15.10)	(12.53)	(5.95)
現金股利	0.00	0.00	0.00
銀行借款	15.31	(1.01)	13.36
投資與其他	2.63	0.16	(0.12)
<b>期末現金</b>	<b>41.72</b>	<b>33.75</b>	<b>30.85</b>
自由現金流量	(10.46)	0.12	1.20

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

# 2024Q1總結

- 以產品別占比來看變化不大。汽車板占比70%，顯示面板占比12%，儲存式裝置占比8%。網路通訊及服務器產品占比5%，金額增加15%，主要來自網通產品的放量。
- 從技術別來看，HDI的占比達28%，較前一季提升2%，金額增長8%。
- 第一季的營收為41.71億，較前一季微幅增加0.1%。毛利率為22.7%，降低6個百分點，主要原因是客戶的年度降價。我們將透過提升效率、降低成本、爭取高階新產品等方式來彌補這一差距。後續新料號的陸續加入也將對毛利率有正向的幫助，我們正面看毛利率。
- 營業費用率為13.3%。因為黃石二廠和泰國廠產能的建置，預計營業費用會增加。然而隨著新產能逐步開出並開始貢獻營收，預期營業費用率將穩定，並逐步降低。
- 營業外收入及支出為1,800萬元，匯兌收益約6,200萬元。
- 純益率為6.8%，稅後淨利為2.83億元，每股盈餘（EPS）為1.02元，較前一季增加13.3%，較去年同期增加200%。

# 未來展望

# 未來展望

- 第二季目前接單狀況良好，HDI滿載，多層板的稼動率也達到90~95%，但實際的營收還是要看客戶的拉貨狀況。預計在第三季度HDI產能將進一步提升，有助於滿足市場需求，促進營收增長。
- 在獲利方面，2024年以汽車板、網路通訊及服務器產品為成長動能，這些產品多為高階HDI的設計，因此我們對獲利維持正向的看法。
- 泰國廠是我們下一個成長躍升的契機。對於定穎而言，沒有舊有生產基地的負擔，得以積極投資於最先進的自動化和智能化的生產設備，建立最高效的製程能力。泰國廠專注於高階多層板及HDI技術，包括高頻和高速材料的應用。產品將應用於伺服器、網路通訊、儲存裝置和汽車等多個領域。目前全方位投入，致力於將伺服器產品打造成為公司除車用以外，在2024~2026年間的另一個成長引擎。在泰國廠一期的產能規劃中，50%的產能將用於伺服器及網通產品的生產。預計今年第三季進行試產，第四季啟動量產，產能將逐步提升。

# 定穎在ESG的作為

# 黃石廠的太陽能發電進度



宿舍及連廊屋頂



生物池屋頂



空地

因為今年在生物池屋頂及空地上完成了太陽能發電裝置，使我們平均每天可以發電約6,000度，而在夏季日發電量更可高達12,000度，使我們太陽能系統容量可達2.07兆瓦，足以提供整個生活區的全部用電。這個項目將可使定穎成為PCB廠太陽能發電領域中的前段班。

# Q&A