

定穎電子2021年第四季及全年 營運成果報告

Mar. 8, 2022

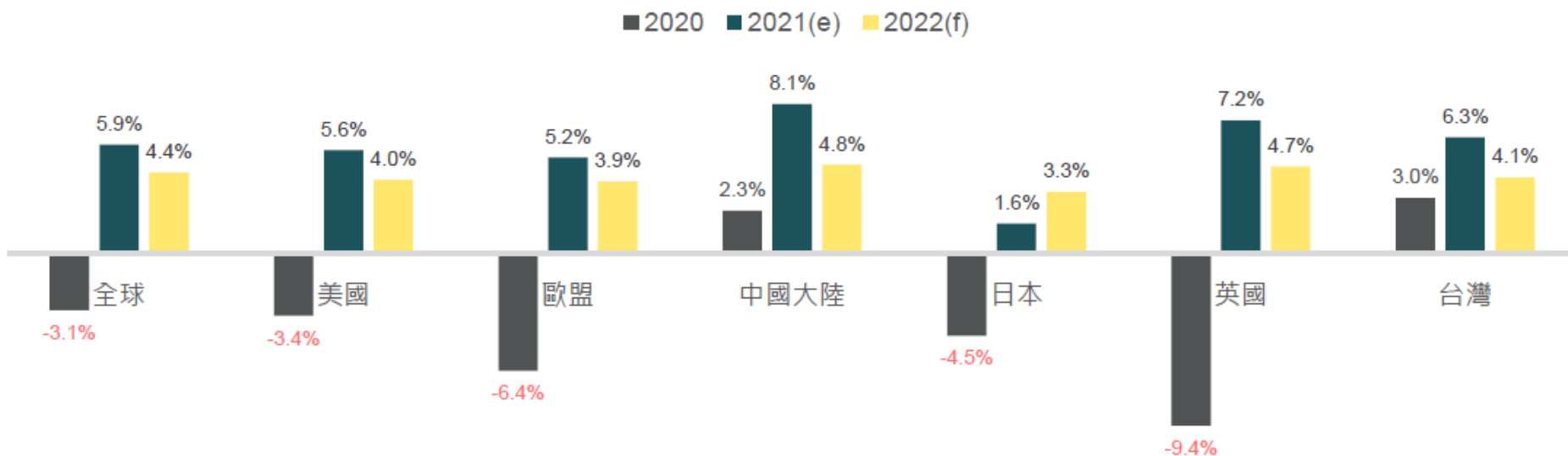
1. 市場資訊
2. 2021年第四季及全年營運概況
3. 未來展望
4. 定穎在ESG的作為

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

全球主要經濟體與台灣經濟成長率

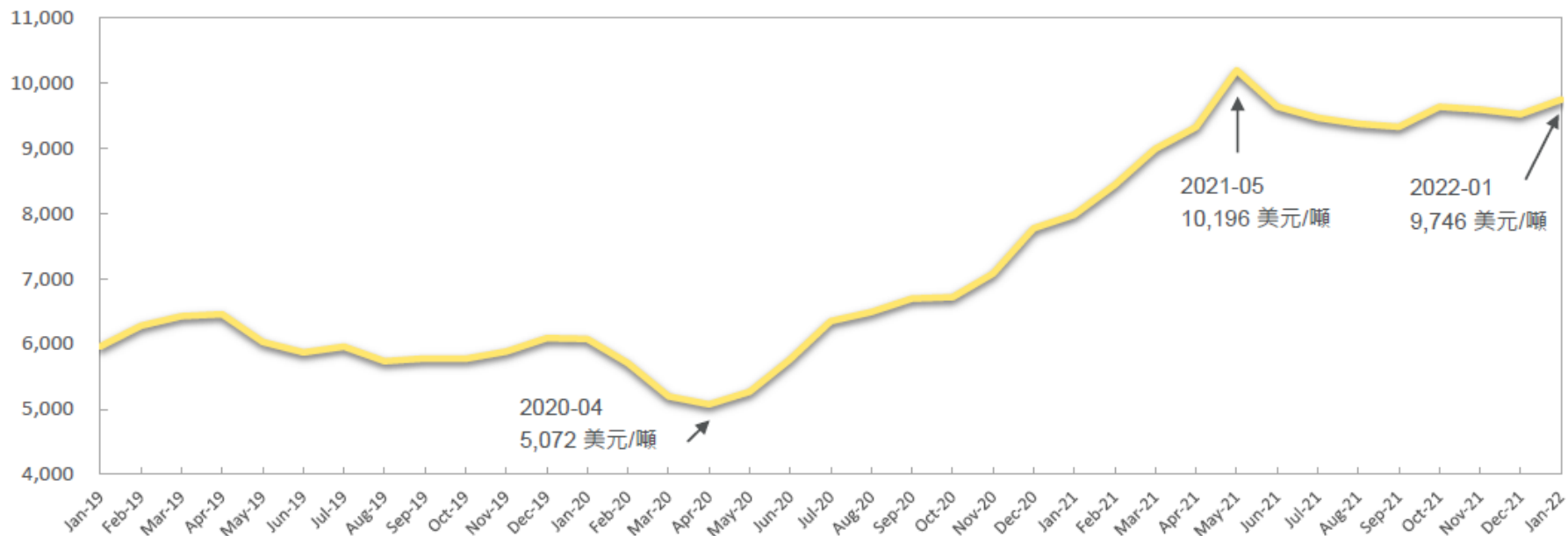


資料來源：IMF & 台灣主計處

- 2022年因Omicron疫情延燒、供應鏈斷鏈、通膨攀升，阻礙全球經濟成長。
- IMF於1月份發布新的「世界經濟展望」報告，將2022年全球經濟預估成長率從4.9%下修到4.4%，主要是美國與中國大陸成長的復甦力道將會減弱，以及通膨持續居高不下。

國際銅價趨勢

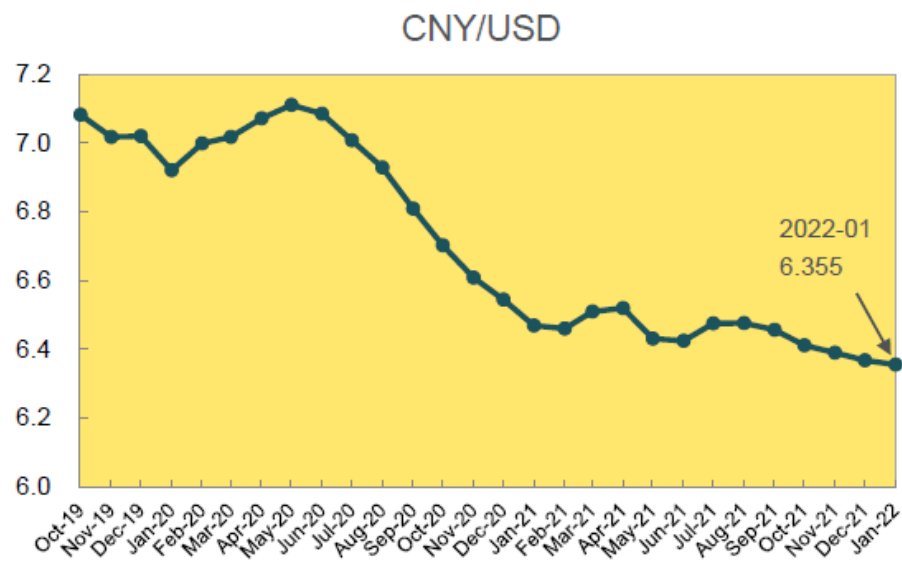
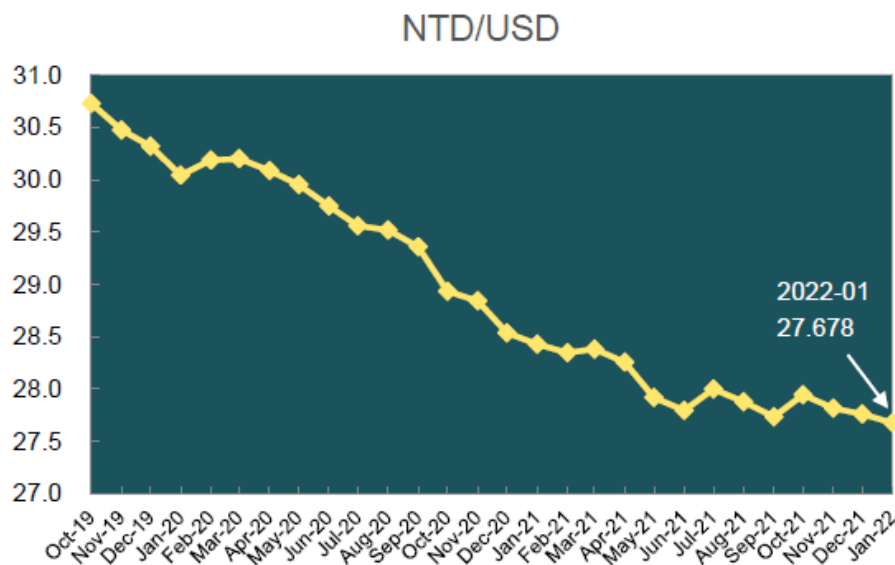
單位：美元/噸



資料來源：工研院產科國際所

- 受到全球最大銅生產國智利2021年第三季礦場罷工的影響，以及第四季礦場面臨天氣乾旱用水短缺，導致銅礦產量持續減少。
- 展望2022年，在供應恢復以及需求疲弱的影響下，銅價的漲勢預期將會降溫，但銅在綠色經濟扮演的重要角色仍將令銅市整體看好。
- 俄烏戰爭造成的銅價上漲應屬短期現象，我們已多備庫存因應。

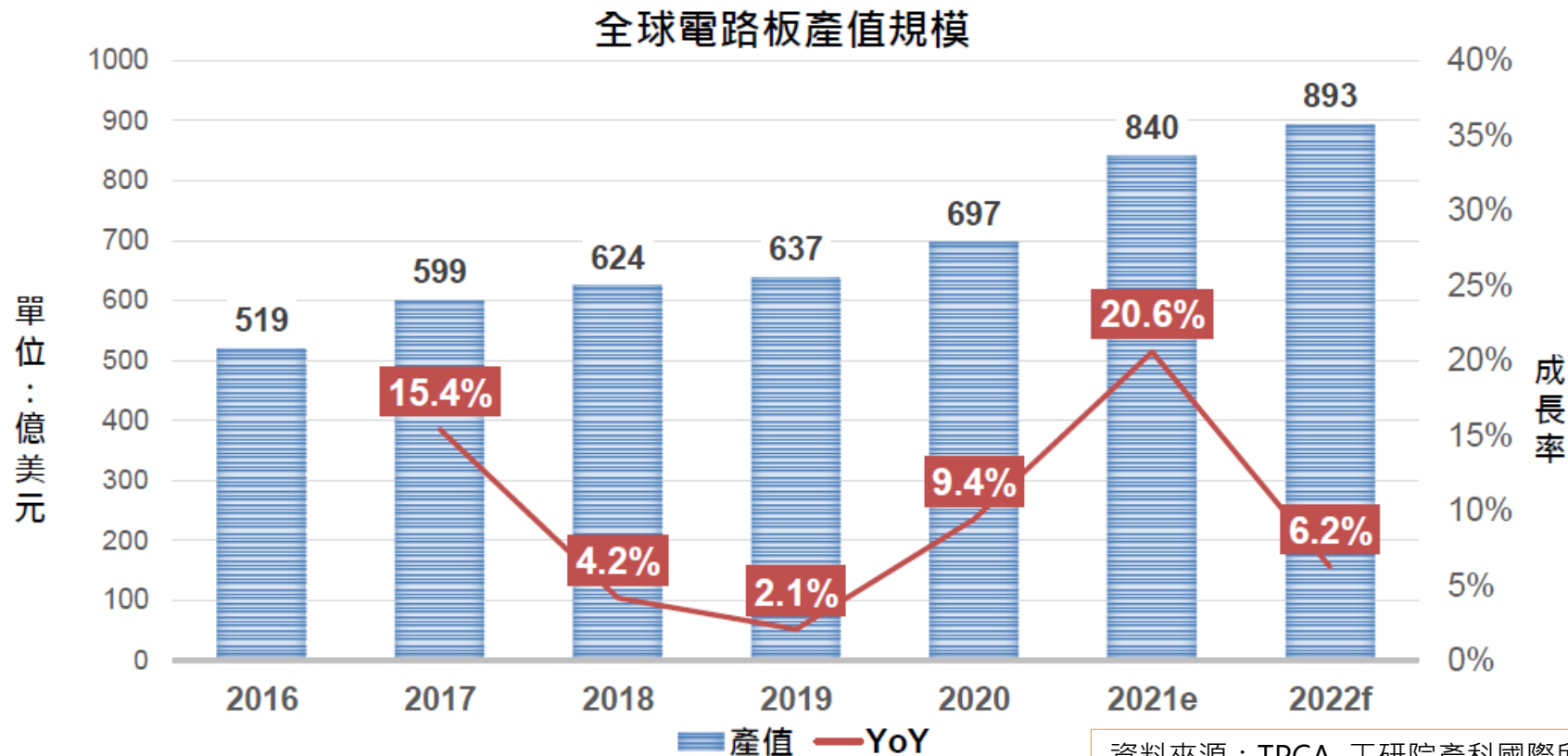
國際匯率



資料來源：工研院產科國際所

- 外資持續流入，新台幣和人民幣續升。
- 2022年1月新台幣兌美元匯率較12月微升0.3%，為1美元兌27.678元新臺幣。由於美國聯準會(Fed)預計最快在3月啟動升息，熱錢將重新回到美元懷抱，新台幣將可能回測28元整數關卡。
- 2022年1月人民幣兌美元匯率較12月微幅升值0.19%，收在人民幣6.3550元兌1美元。隨著美國聯準會(Fed)預計最快在3月啟動升息，美元可能階段性走強，中美利差收窄，人民幣再升值空間有限。

全球電路板產值規模

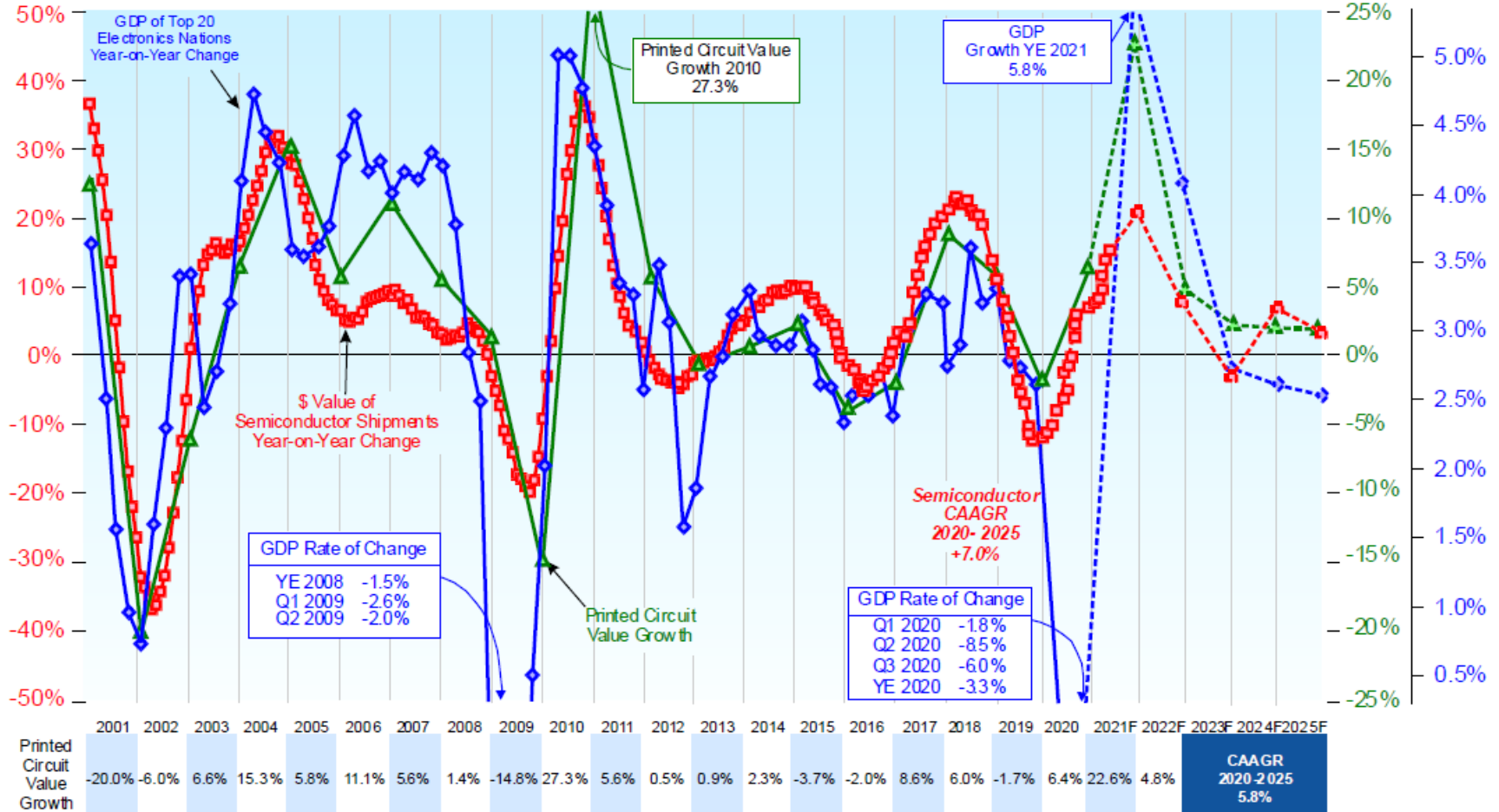


- 在全球經濟與消費力道強勁復甦的帶動下，2021年全球電路板產值為840 億美元，成長率高達20.6%，幅度為歷年少見。2022年在高基期下，預估成長率為6.2%。
- 高階運算與5G產品的擴張為電路板提供了有力的支撐，而汽車電子不論在量與質皆有顯著的成長，亦有推波助瀾的效果。

World Semiconductor, PCB, GDP Forecast

Year-on-Year
Semiconductor
Growth

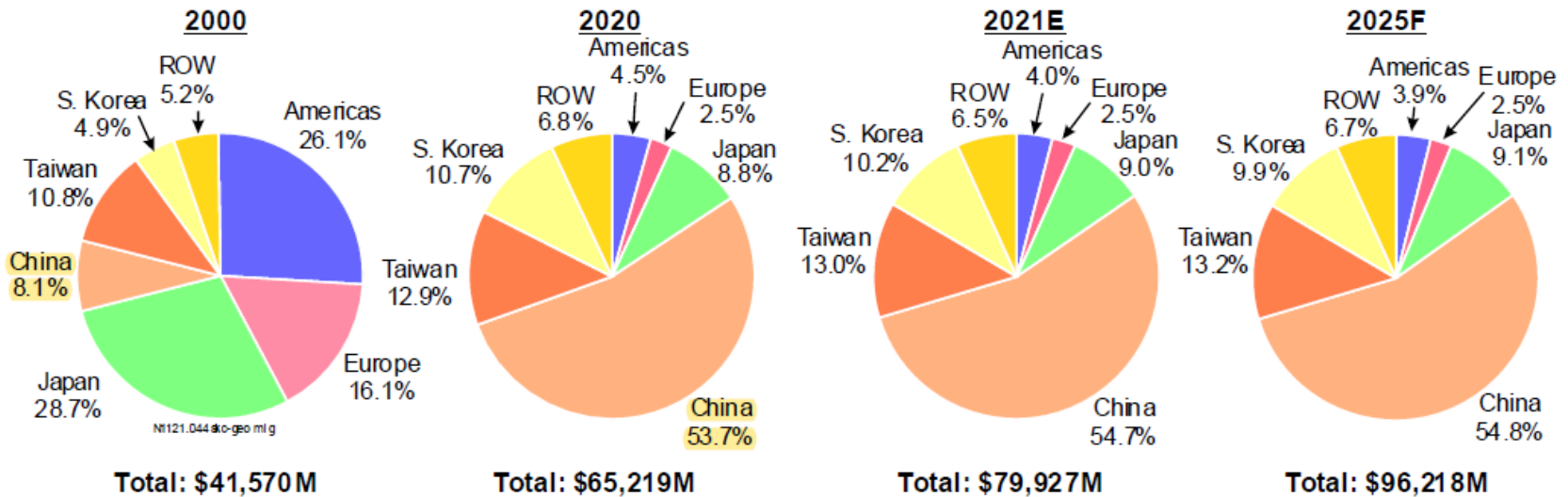
Year-on-Year
World PCB
Growth



2021 PCB Market Overview

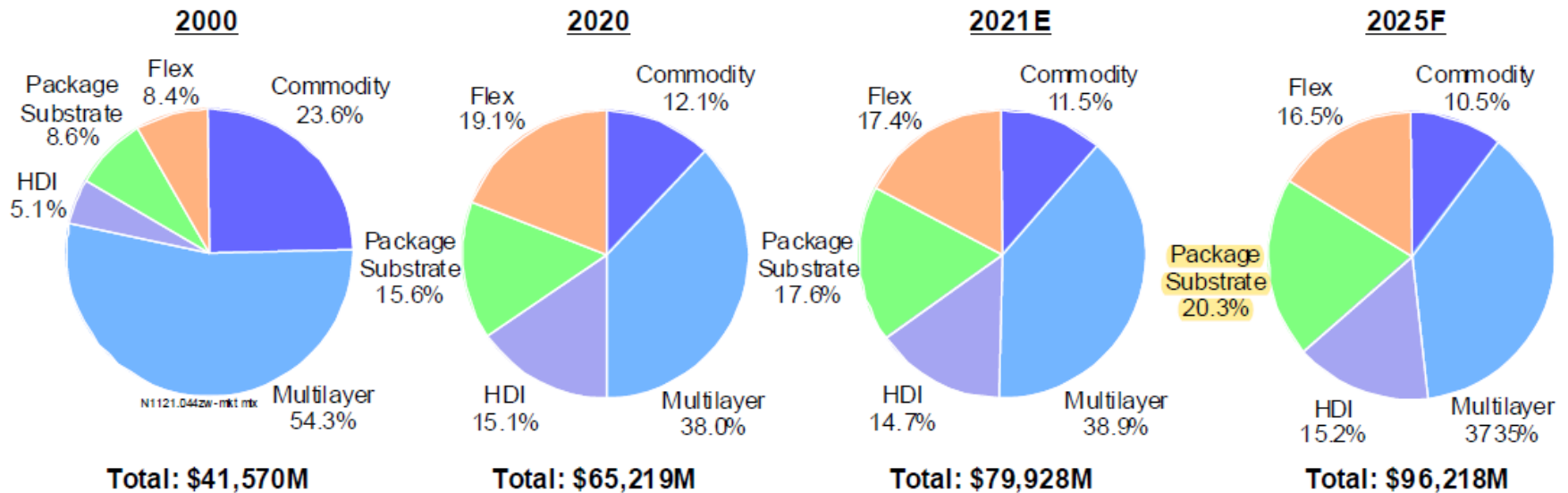
- PCB 2020成長6.4%，2021預估成長22.6%。
- 需求支持來自：
 - ✓ 持續的 X-From-Home 趨勢，主要在2021年上半年
 - ✓ 工業、醫療和汽車復甦，主要在2021年第一至第三季
 - ✓ 產品升級：如服務器平台升級、汽車向電動車過渡和更廣泛地採用 ADAS
 - ✓ 預防性的庫存補貨
 - ✓ 經濟復甦：重新開放、財政支持和疫苗接種
- 2021年PCB市場特點：
 - ✓ 封裝基板收入和利潤增長迅猛
 - ✓ 剛性和柔性印刷電路板的強勁需求、高材料成本和擠壓利潤率
 - ✓ 供應物流斷裂，庫存增加，現金流趨緊
 - ✓ 處於超級投資週期的中期：2019年至2023年
- 供應鏈的所有部分都以長期平均水平的2~4倍的速度增長，隨著2022年或以後，回歸均值的更正可能性越來越大，我們應該為下一個週期做好準備。
- Prismark預估 PCB 2022年成長率僅約4.8%，2023~2024年會更低，2020~2025 CAAGR是8.1%。

Geographic Migration of PCB Production



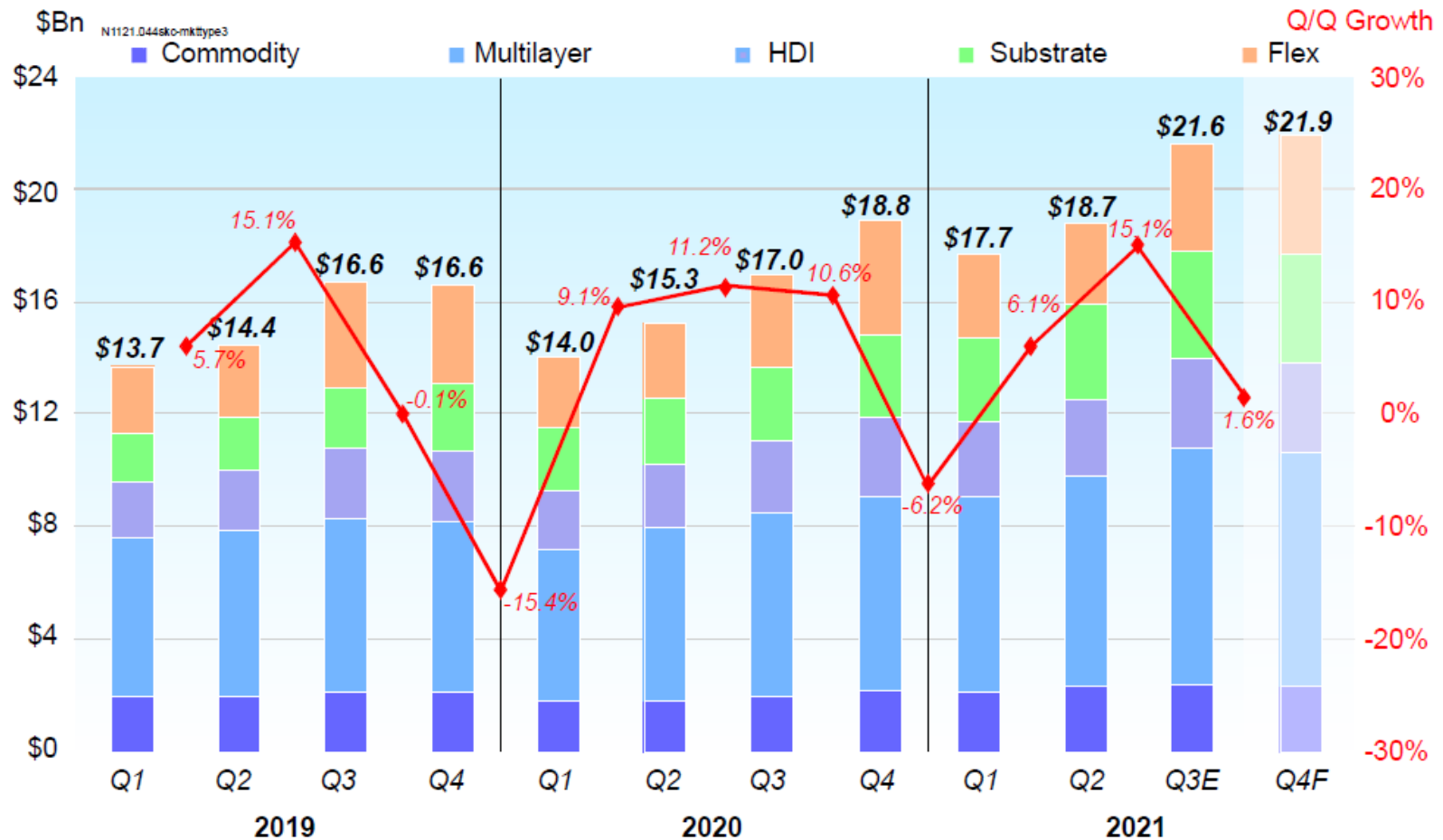
	2000	2020	2021E	2025F	2000-2020 CAAGR	2021E/2020	2020-2025 CAAGR
Americas	\$10,852	\$2,943	\$3,245	\$3,719	-12.2%	10.3%	4.8%
Europe	\$6,702	\$1,613	\$2,018	\$2,394	-13.3%	25.1%	8.2%
Japan	\$11,924	\$5,771	\$7,264	\$8,718	-7.0%	25.9%	8.6%
China	\$3,368	\$35,009	\$43,627	\$52,718	26.4%	24.6%	8.5%
Taiwan	\$4,510	\$8,445	\$10,360	\$12,662	6.5%	22.7%	8.4%
Korea	\$2,053	\$6,996	\$8,120	\$9,523	13.0%	16.1%	6.4%
ROW	\$2,161	\$4,442	\$5,295	\$6,485	7.5%	19.2%	7.9%
TOTAL	\$41,570	\$65,219	\$79,928	\$96,218	4.6%	22.6%	8.1%

Changes in PCB Market Product Mix

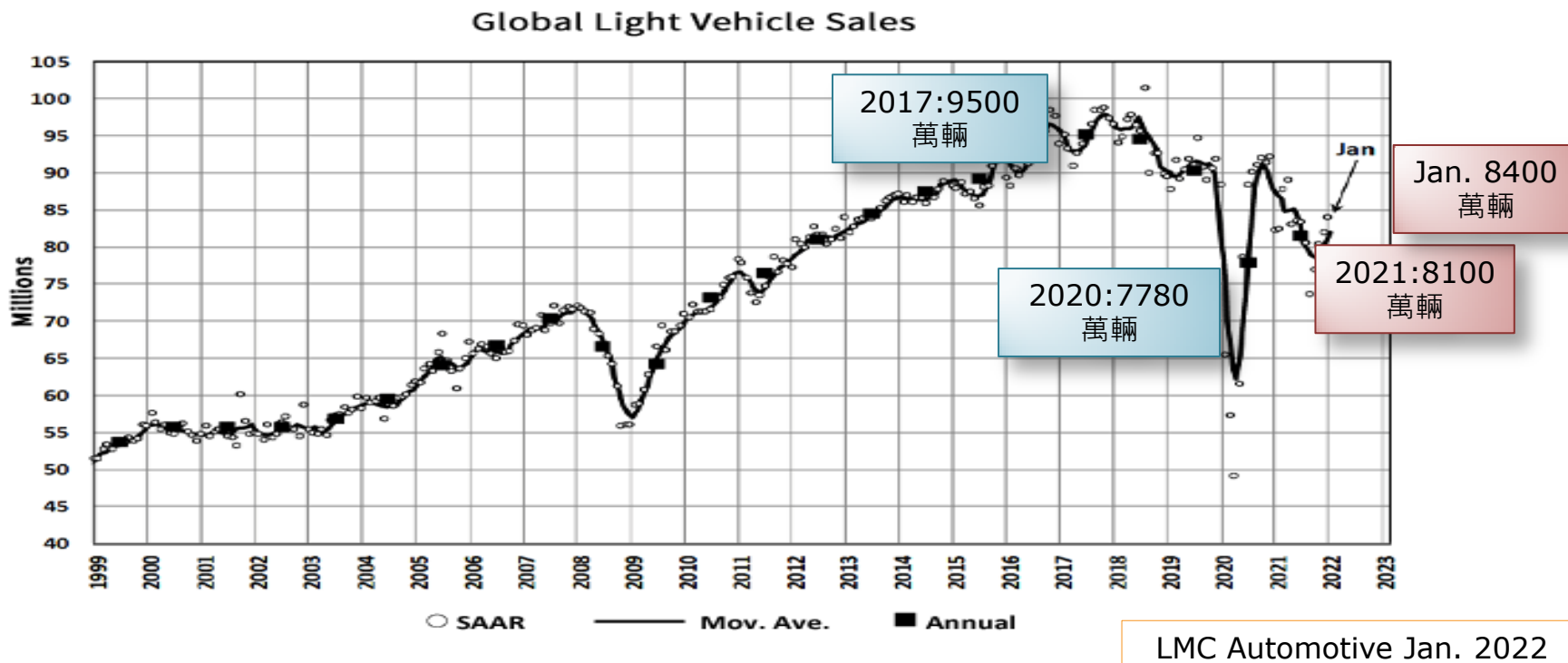


	2000	2020	2021E	2021E/2020	2025F	2020-2025 CAAGR
Commodity	\$10,324	\$7,911	\$9,230	16.7%	\$10,125	5.1%
Multilayer	\$22,217	\$24,763	\$31,053	25.4%	\$36,063	7.8%
HDI	\$2,074	\$9,874	\$11,711	18.6%	\$14,617	8.2%
Package Substrate	\$3,505	\$10,188	\$14,052	37.9%	\$19,549	13.9%
Flex	\$3,450	\$12,483	\$13,881	11.2%	\$15,864	4.9%
Total	\$41,570	\$65,219	\$79,928	22.6%	\$96,218	8.1%

PCB Market Q/Q Growth



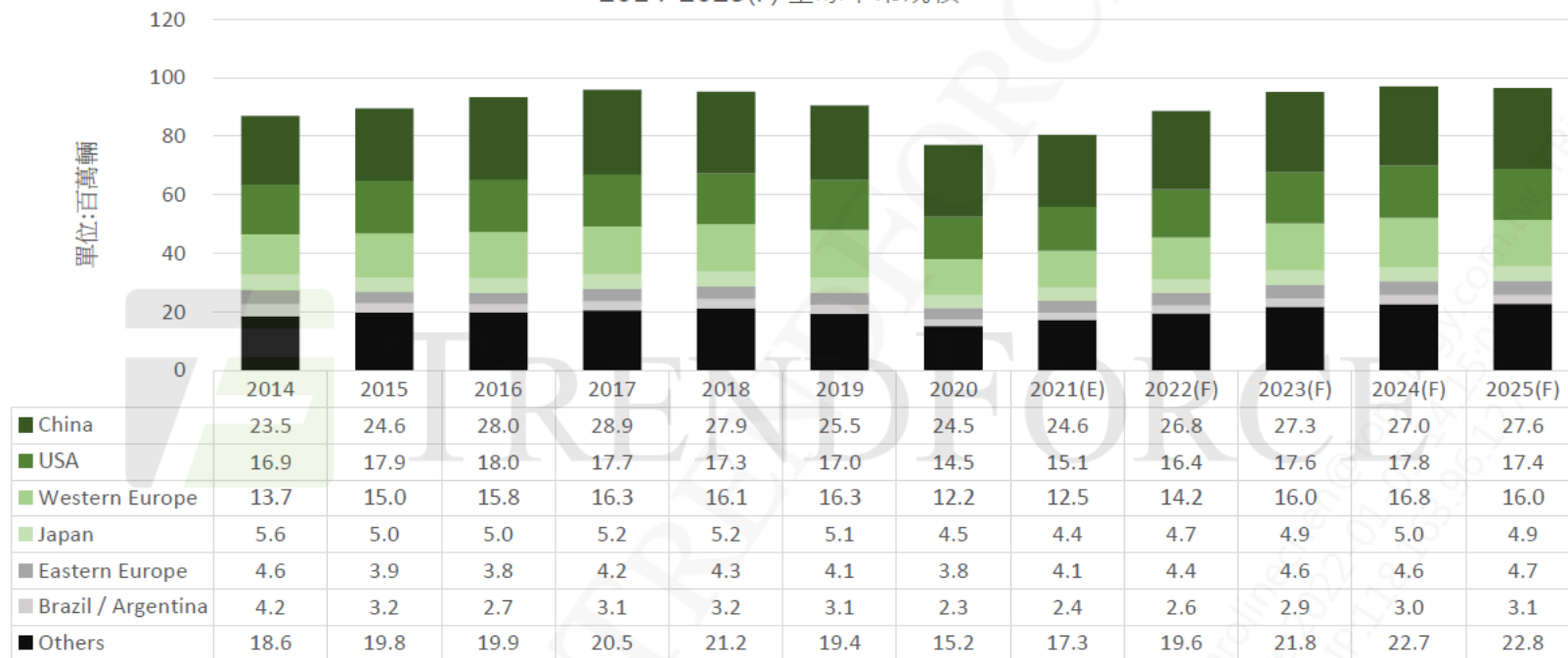
全球輕型汽車銷售狀況



- 2021年全球輕型汽車銷售達8,100萬量，供應鏈供給不足的問題嚴重，各國普遍見到庫存低、新車交付期長、及平均售價高等情況，但結算全年總銷量還是比2020疫情爆發年有所成長，成長約4%。
- 2022年1月，銷量提高至8400萬輛/年。儘管包括中國在內的一些市場供應環境改善的報導，意味著危機最嚴重的時期可能已經過去，但供應鏈仍然是2022年銷售的主要不利因素，超過對通膨的擔憂和低迷的經濟前景。

2022年汽車市場規模預計為8,860萬量

2014-2025(F) 全球車市規模



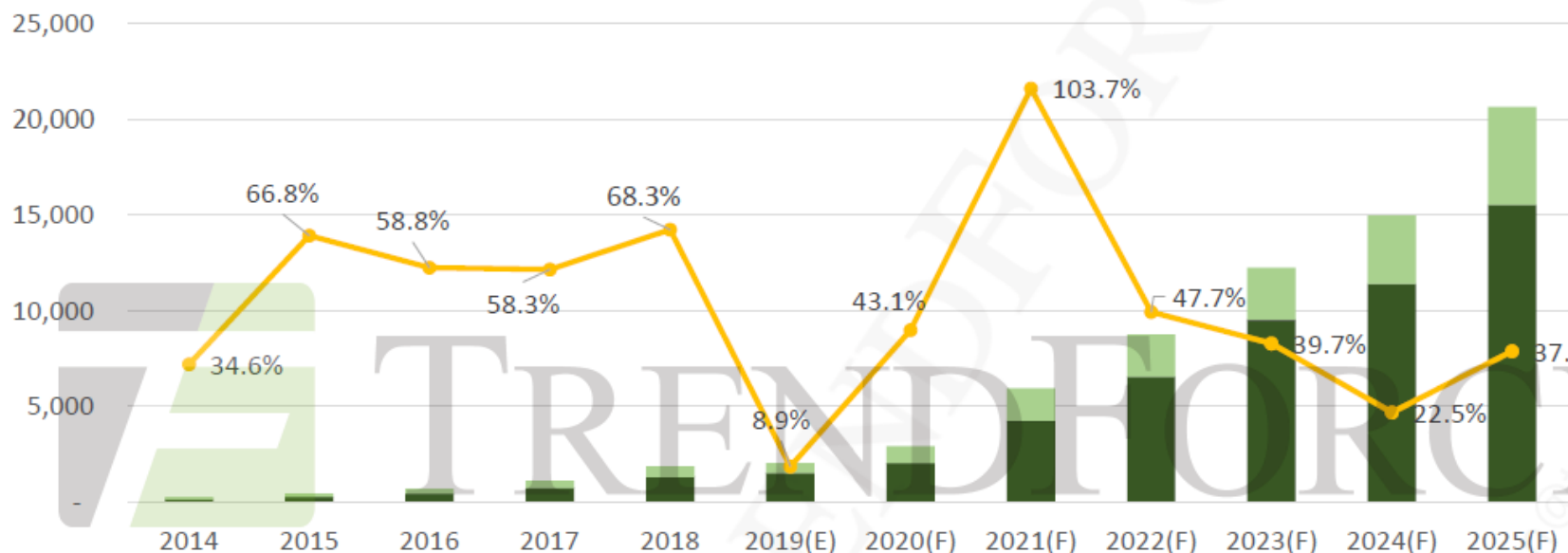
Source : TrendForce · 2021/12

- TrendForce預期供應鏈短缺問題要到2022年下半年才能緩解，考慮供給限制、疫情、2021的遞延需求、2022年的新增需求等綜合因素後，2022年的新車銷量預估為8,860萬量，成長率9%。

2021電動車突破600萬量

單位: 千輛

2014-2025(F) 新能源車車型分布與成長率



- TrendForce 研究顯示，2021年電動車的市場銷量【包含BEV (Battery Electric Vehicle電池電動車) + PHEV (Plug-in Hybrid Electric Vehicle插電式混合電動車)】突破600萬輛的機會大，將創下歷年的最高年成長率104%。
- 2022年在基期已高的情況下，預期會持續高成長率48%，若供應鏈狀況轉好，則有機會再往上攀升。

電動車成為汽車霸主的地位將在2033年(較預期提前5年)

EY安永2021年報告：

- ▶ 歐洲、中國和美國全球主要市場的電動車銷量將在 **12** 年內超過一般燃油車
- ▶ 根據 AI 模型預測，**2045** 年前，全球非電動車的銷量將僅剩不到 **1%**
- ▶ 政府對碳排放的嚴格要求正推動歐洲和中國的需求，汽車業和消費者也因燃油車而面臨罰款
 - ▶ 歐洲市場在電動化處於領先地位，**2028** 年零碳排放車銷量將主宰市場
 - ▶ 中國市場則在 **2033** 年
 - ▶ 美國約落在 **2036** 年

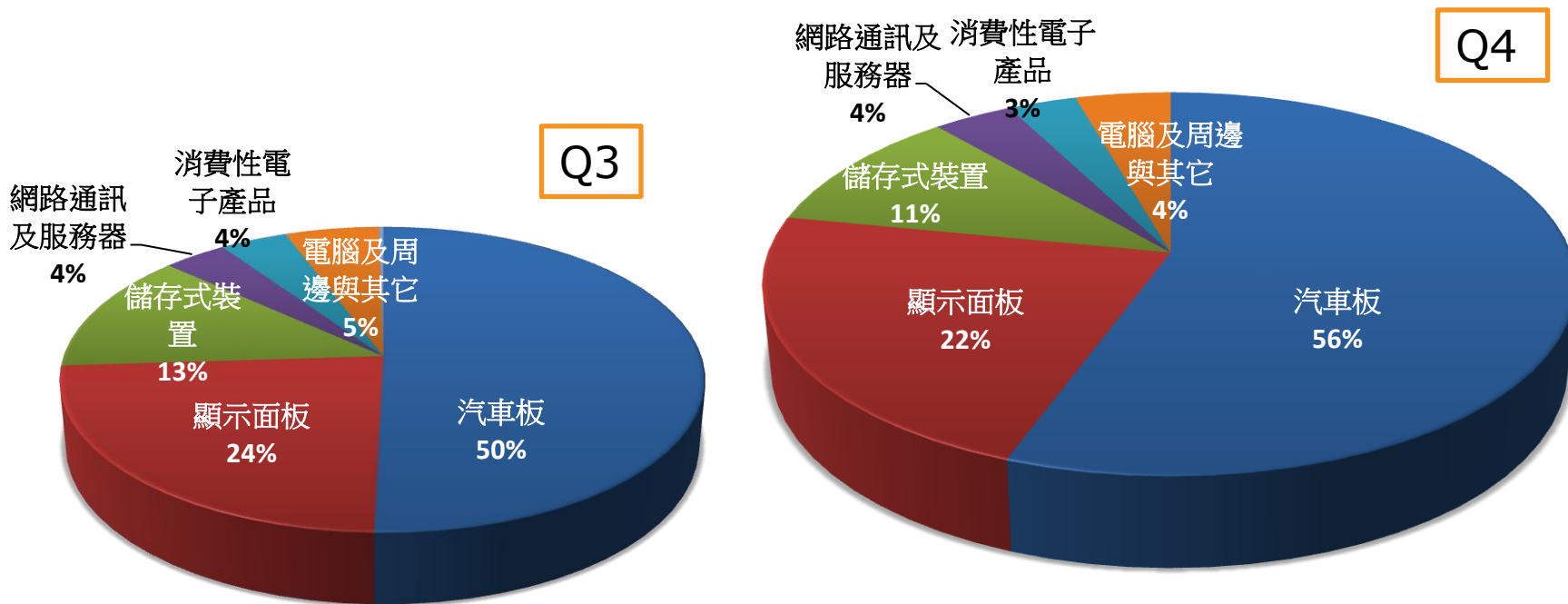


資料來源：

https://www.ey.com/en_gl/news/2021/06/electric-vehicles-to-dominate-sales-five-years-sooner-than-expected-ey-analysis

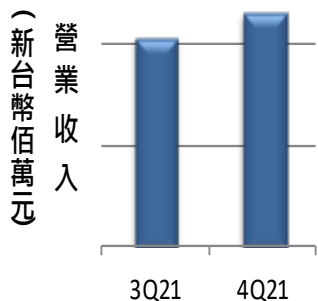
2021年第四季及全年 營運概況

2021年第四季 銷售分析-產品別



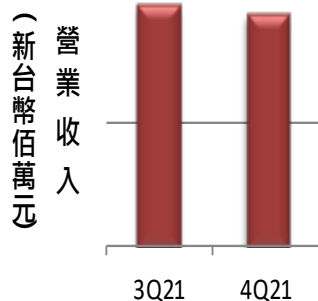
汽車板

季變化 +11%



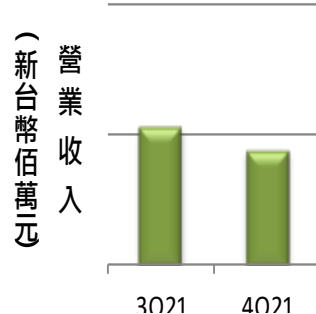
顯示面板

季變化 -4%



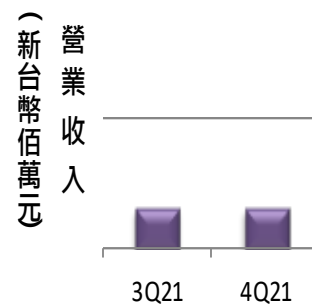
儲存式裝置

季變化 -16%



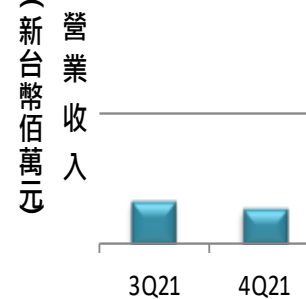
網路通訊及服務器

季變化 +1%



消費性電子產品

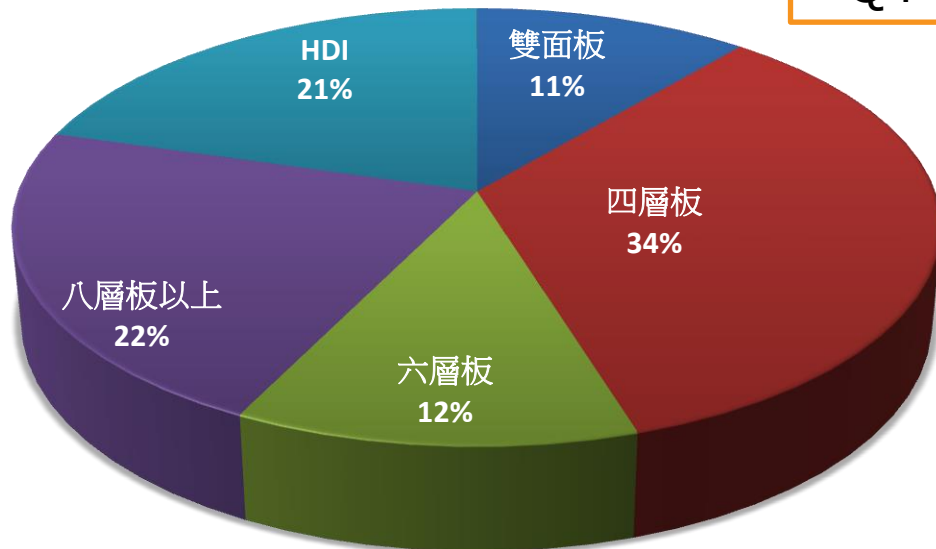
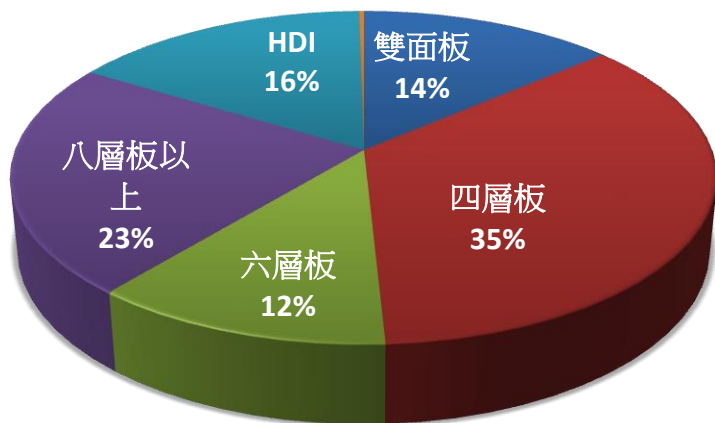
季變化 -18%



2021年第四季 銷售分析-技術別

Q4

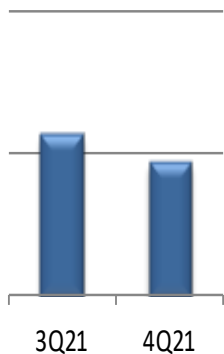
Q3



雙面板

季變化 -18%

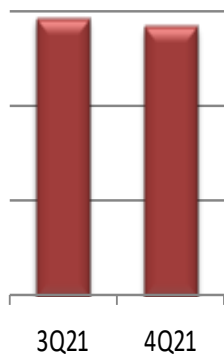
營業收入
(新台幣佰萬元)



四層板

季變化 -3%

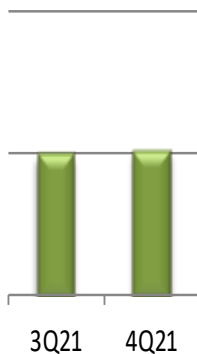
營業收入
(新台幣佰萬元)



六層板

季變化 +3%

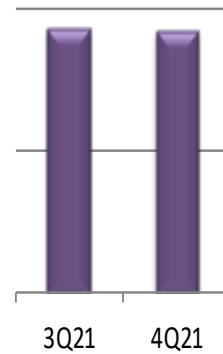
營業收入
(新台幣佰萬元)



八層板以上

季變化 -1%

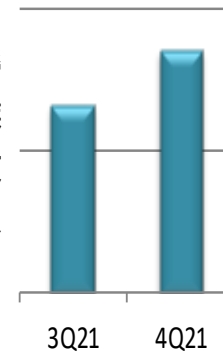
營業收入
(新台幣佰萬元)



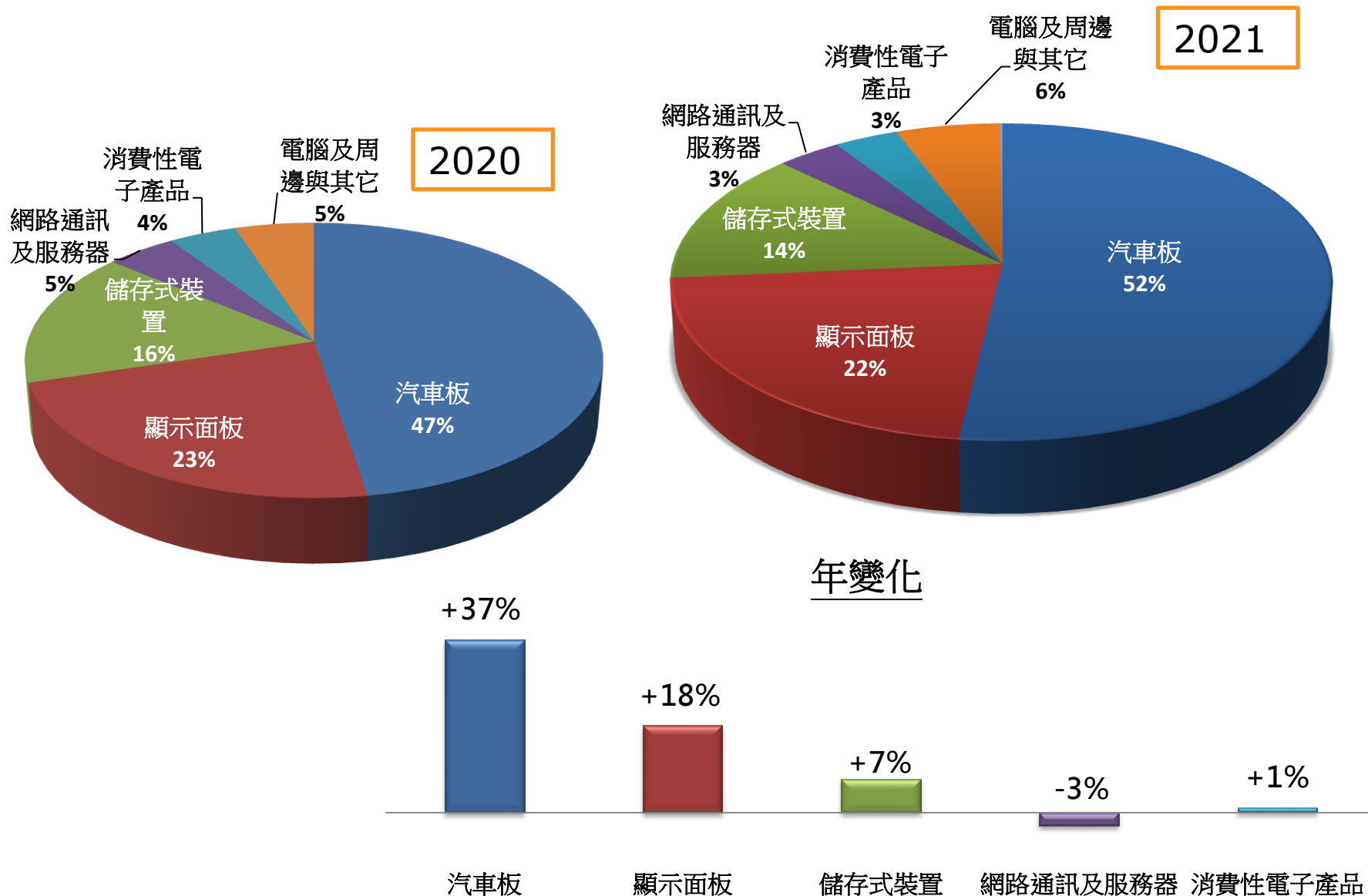
HDI

季變化 +29%

營業收入
(新台幣佰萬元)

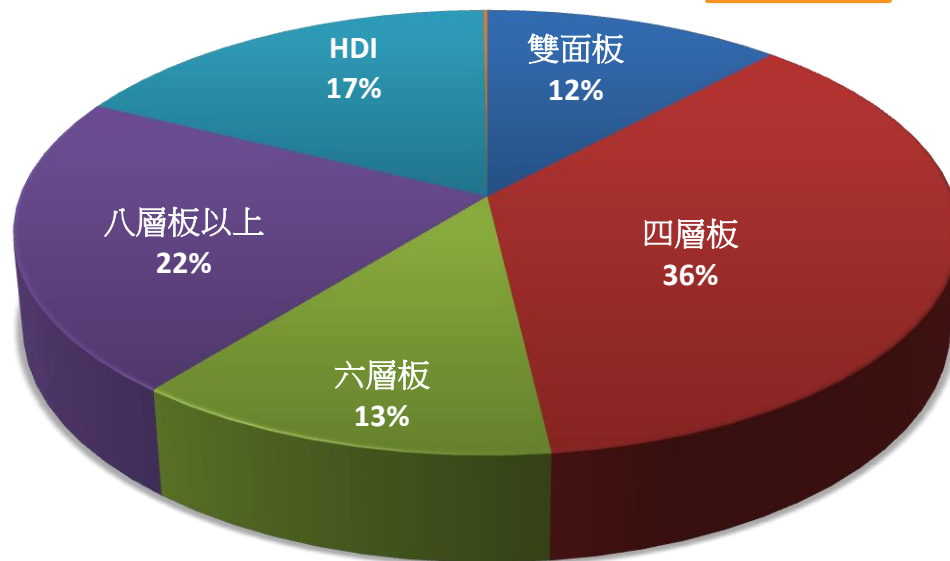


2021年 銷售分析-產品別

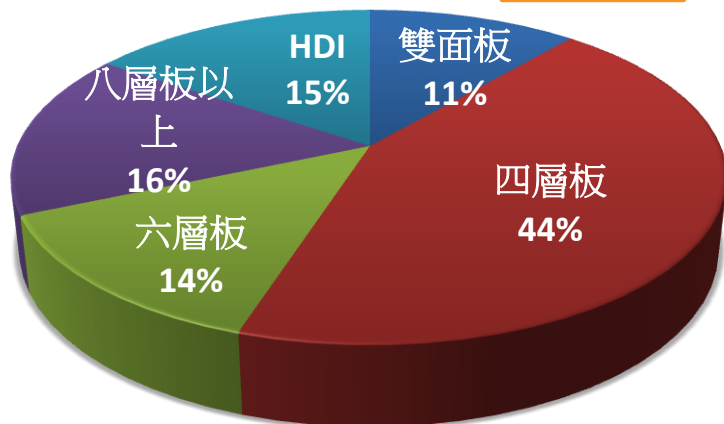


2021年 銷售分析-技術別

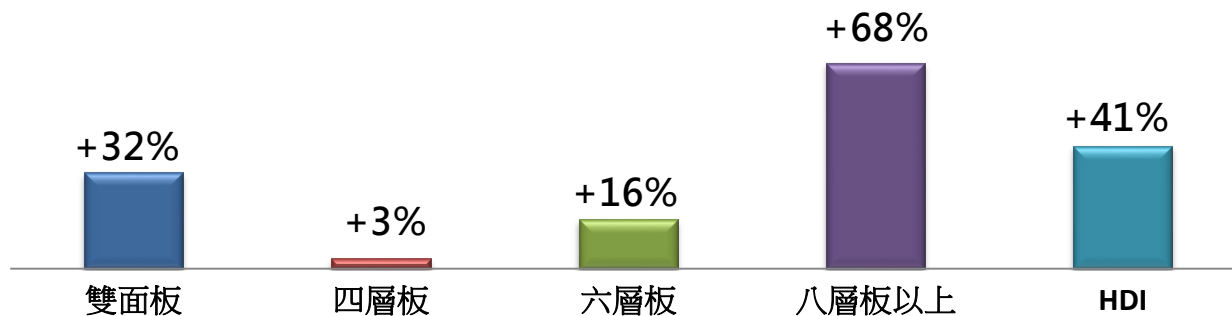
2021



2020



年變化



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	4Q21	3Q21	單季 季變化%	4Q20	單季 年變化%	Q1-Q4 2021	Q1-Q4 2020	累積 年變化%
營業收入淨額	41.58	41.17	1.0 %	35.12	18.4 %	157.53	126.24	24.8 %
營業毛利率	12.5 %	12.8 %	(0.3)%	10.9 %	1.6 %	11.7 %	13.6 %	(1.9)% pts
營業費用	3.09	3.15	(1.7)%	3.02	2.4 %	11.97	11.65	2.8 %
營業淨利率	5.1 %	5.2 %	(0.1)%	2.3 %	2.8 %	4.1 %	4.3 %	(0.2)% pts
營業外收入及支出	(0.27)	0.40	167.8 %	(0.80)	66.2 %	(0.02)	2.29	(100.9)%
本期淨利	1.46	1.55	(5.4)%	(0.06)	(2,477.8)%	4.70	6.79	(30.7)%
純益率	3.5 %	3.8 %	(0.2)%	(0.2)%	3.7 %	3.0 %	5.4 %	(2.4)% pts
每股盈餘(元)	0.53	0.56	(5.4)%	(0.02)	(2,371.5)%	1.70	2.58	(34.1)%
股東權益報酬率	10.6 %	11.6 %	(1.0)%	(0.5)%	11.1 %	8.5 %	13.2 %	(4.7)% pts
平均匯率	28.02	28.08	(0.2)%	29.58	(5.3)%	28.02	29.58	(5.3)%

* 2021年第四季加權平均流通在外股數為277,515仟股

** 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)	4Q21		3Q21		4Q20	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	27.30	15.5%	18.34	11.3%	9.99	7.6%
應收帳款	46.25	26.2%	44.51	27.4%	37.17	28.2%
存貨	29.53	16.7%	31.12	19.1%	15.98	12.1%
不動產、廠房及設備	62.42	35.4%	56.24	34.6%	52.40	39.7%
資產總計	176.39	100.0%	162.65	100.0%	131.85	100.0%
流動負債	104.60	59.3%	96.30	59.2%	65.94	50.0%
長期計息負債	8.77	5.0%	6.13	3.8%	6.55	5.0%
負債總計	121.18	68.7%	109.40	67.3%	80.54	61.1%
股東權益總計	55.21	31.3%	53.25	32.7%	51.31	38.9%
重要財務指標						
平均收現日數	101		100		118	
平均銷貨日數	64		67		56	
流動比率(倍)	1.0		1.1		1.1	
資產生產力(倍)	1.1		1.1		1.1	

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)	4Q21	3Q21	4Q20
期初現金	18.34	25.27	16.70
營業活動之淨現金流入(出)	(2.43)	0.70	4.81
資本支出	(7.16)	(3.13)	(1.91)
現金股利	0.00	(1.11)	
銀行借款	18.09	(3.38)	(9.66)
投資與其他	0.02	(0.03)	0.02
期末現金	27.30	18.34	9.99
自由現金流量	(9.59)	(2.44)	2.90

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

合併損益表及現金流量表〈集團〉

綜合損益表項目 (新台幣億元)	2021	2020	年變化
營業收入淨額	157.53	126.24	24.8 %
營業毛利率	11.7 %	13.6 %	(1.9)% pts
營業淨利率	4.1 %	4.3 %	(0.2)% pts
本期淨利	4.70	6.79	(30.7)%
每股盈餘(元)	1.70	2.58	(34.1)%
營業活動之淨現金流入(出)	1.52	16.61	(90.9)%
資本支出	(15.53)	(6.68)	132.5 %
自由現金流量	(14.01)	9.93	(241.1)%
現金股利			
現金及有價金融商品投資	27.30	9.99	173.3 %
股東權益報酬率	8.5 %	13.2 %	(4.7)% pts

2021Q4 總結

- Q4汽車板需求強勁、占比由50%增加到56%。
- 以技術別來看，HDI由16%增加到21%，顯示高技術含量的產品持續增加。
- Q4營收持平，毛利率及營業淨利率維持，業外則受到台幣及人民幣升值造成匯兌損失，稅後淨利為1.46億元，EPS \$0.53，較Q3稍減。
- 電動車占總營收比率持續增加，Q4達到15% (Q1 10% -> Q2 12%-> Q3 14%)。

2021全年 總結

- 汽車板成長37%，營收占比由47%增加到52%。
- 以技術別來看，8層及以上成長68%，HDI成長41%，兩者合計占比由31%增加到39%，相當顯著。
- 全年營收成長24.8%，高於業界平均。
- Q1原物料全面大幅漲價，影響毛利率，Q2取得客戶共識並提升生產效率，毛利率得以恢復，故較2020年稍低。
- 2021年實行精實計畫，營業費用率由9.2%降至7.6%，將繼續保持。
- 稅後淨利為4.7億元，EPS \$1.7。
- 相較2020年本業獲利2.53億(扣除出售桃園廠房的4.26億)，則獲利成長86%。
- 電動車占總營收比率由2020年的8%增至13%，未來將持續增加。
- 產品技術繼續往高階方向發展。

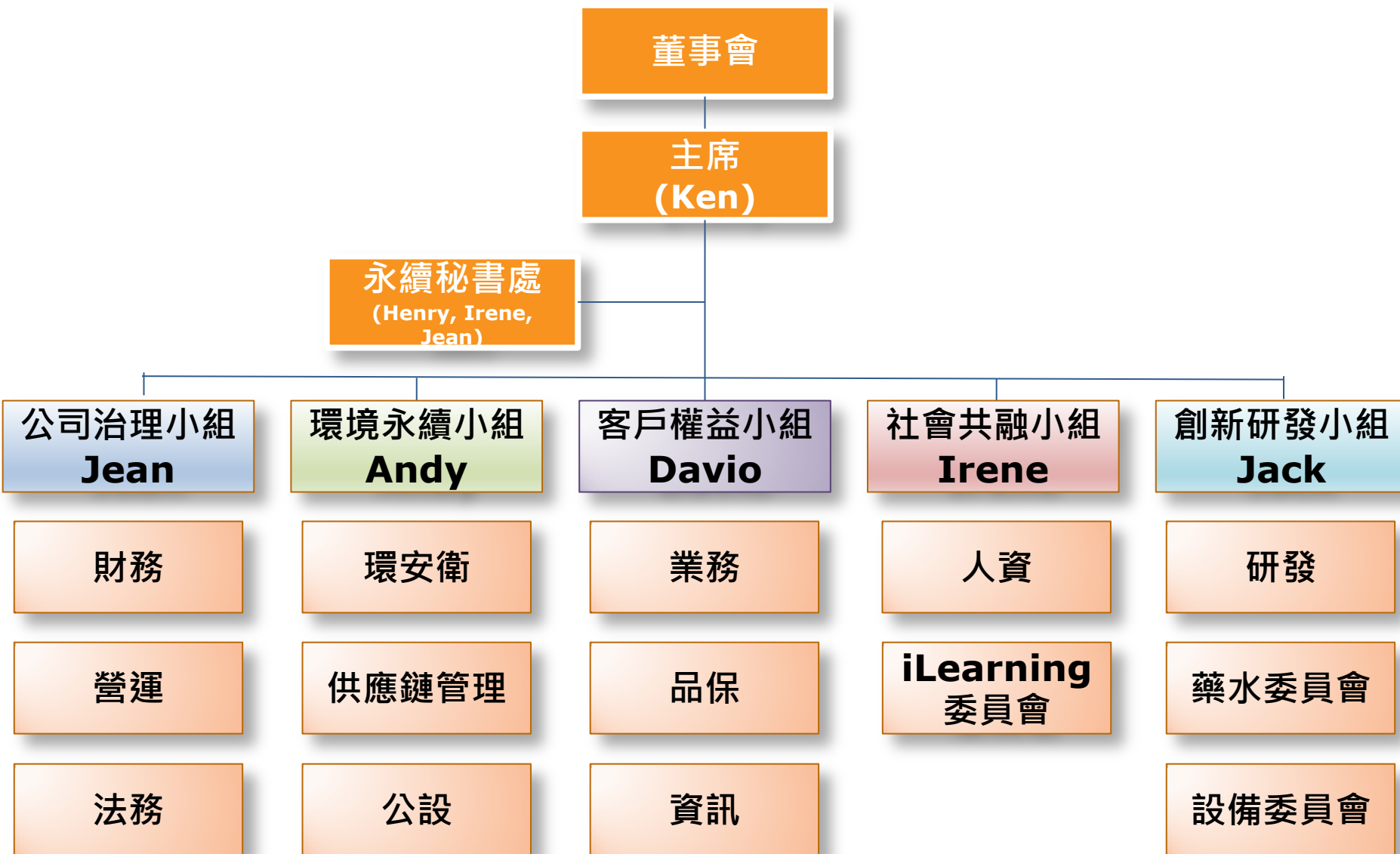
未來展望

2022展望

- 2022年營收目標是低雙位數成長(low double digit growth)。Q1因春節假期，營收預估較去年Q4減少，再逐季上升，成長力道集中在下半年。
- 黃石二廠的規劃：
 - 廠房已於2021Q1開始興建，設置HDI及高階製程，產品應用於：電動車、ADAS、伺服器及網通。
 - 目前公告的廠房及第一期設備的資本支出預算約為新台幣36億元，未來視客戶需求狀況逐期建置。
 - 第一期預定於2022Q3開始量產，逐月提升產能，可增加目前產能的10~15%。
 - 資金來源方面，將以自有資金及銀行貸款支應。
- 產品技術繼續往高階方向發展：
 - 以技術類別區分是：3階以上及 any layer HDI、高頻材料、厚銅等
 - 以產品類別區分是：ADAS、高階電動車、高階筆電、VR/AR/MR、微型基地台、地面衛星接收器、Mini LED等。

定穎在ESG的作為

ESG永續委員會組織架構



ESG永續委員會主席的話

2021年全球仍被新冠病毒（COVID-19）的陰霾所籠罩，持續受制於其帶來的社會與經濟的衝擊，而極端氣候下的實質災害與轉型風險，更使我們深刻體悟到氣候變遷對人類生活及企業營運的長遠影響，這使ESG的重要性已成為全球共識。

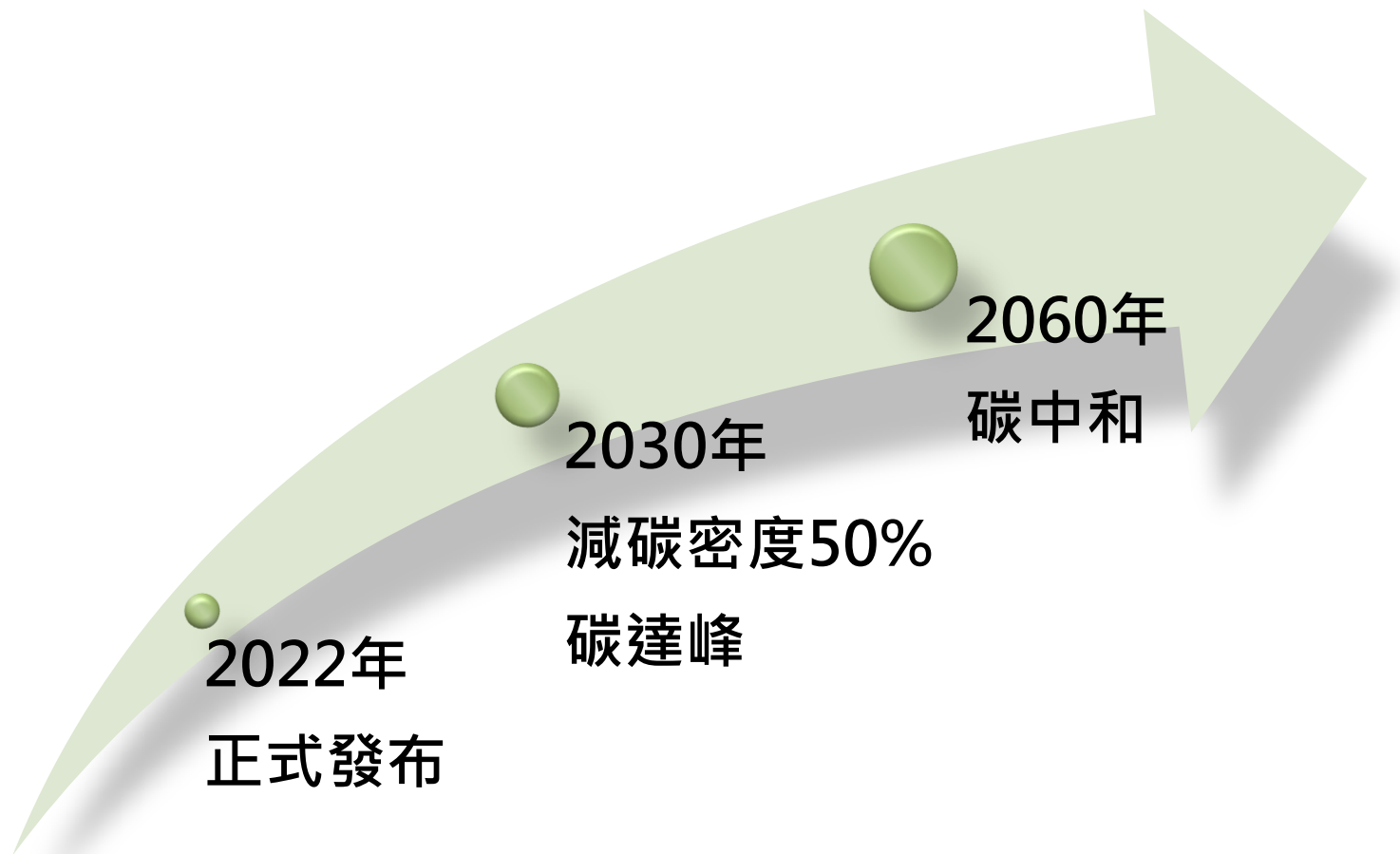
ESG是個長期且困難的挑戰，但也是要達到企業永續不容迴避之事，因此我們決心正面迎戰，成立ESG永續委員會，在董事會的指導與監督下，網羅所有相關部門，包含運營、環安衛、公設、研發、品保、業務、供應鏈管理、人資、資訊、財務、法務等，以健全的公司治理為基石，訂定ESG各面向的策略目標並規劃行動方案，再一步步調整方向並擴大範圍，希望能建立一個由上而下的運營模式，並融入我們日常業務中。

我要感謝公司全體同仁，因為我們有志一同，一起走這條充滿挑戰與願景的道路，持續為我們的永續發展努力，並落實我們對環境和社會的承諾；我們也將繼續與利害關係人維持良好互動，維護利害關係人之最適利益，攜手邁向更美好的未來！

永續政策

- 追求企業永續，重視環境、社會、公司治理之經營。
- 嚴守誠信原則，拒絕不當利益、貪腐、賄賂等行為。
- 遵循法規承諾，接軌國際倡議及標準。
- 精進技術開發，促進產品創新及升級。
- 持續創造價值，維護利害關係人之最適利益。
- 強化夥伴關係，發揮供應鏈之影響力，共創共榮。
- 友善保護環境，減緩氣候變遷的衝擊。
- 提升資源使用，促進循環經濟。
- 尊重維護人權，重視機會平等、多元發展及勞工權益。
- 提供友善職場，注重人才發展，營造健康安全之工作環境。
- 善盡社會責任，協助弱勢族群。
- 提高資訊透明，提升資訊揭露時效及品質。

減碳長期目標



減碳策略及短中期目標



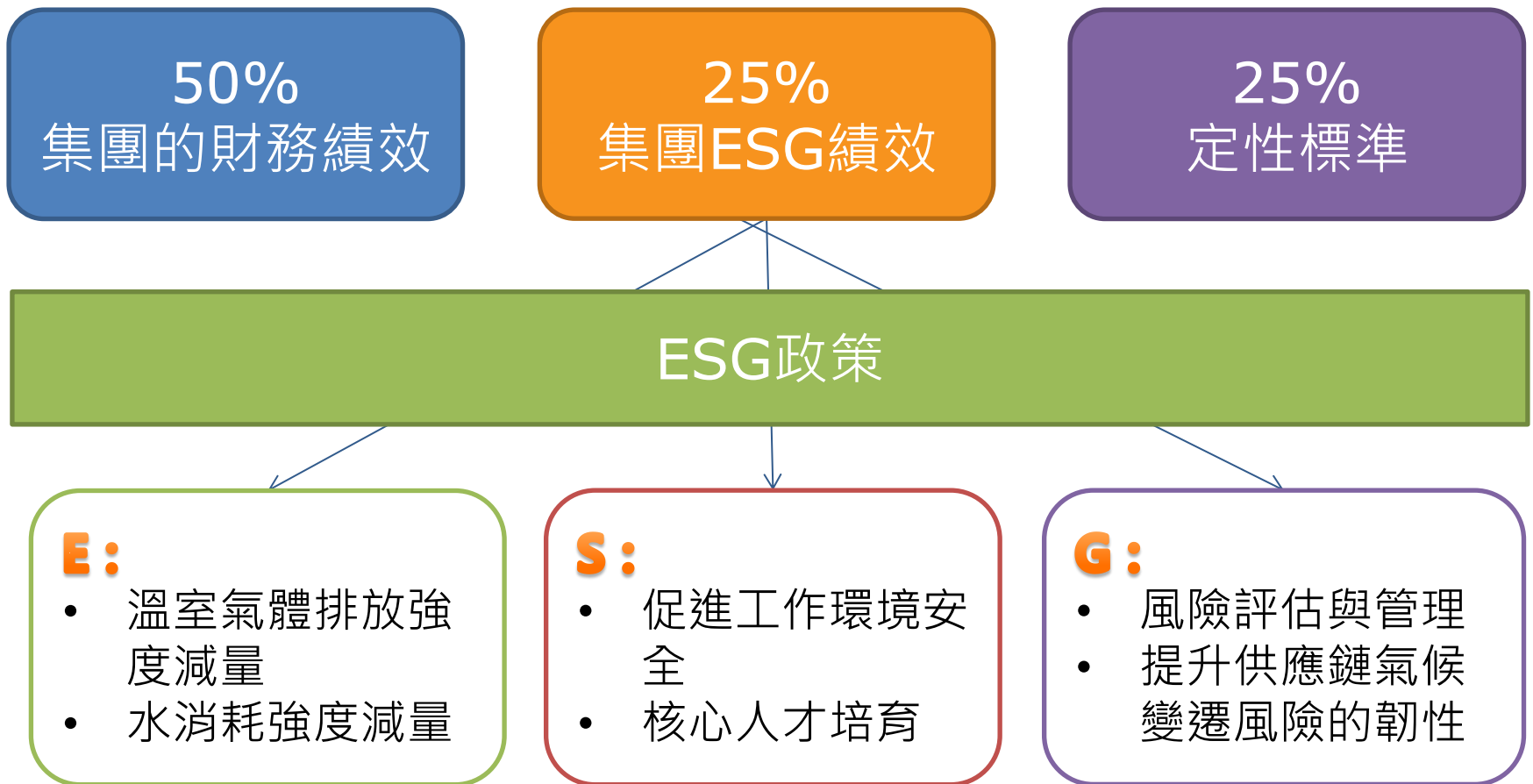
降低能源消耗及溫室氣體排放強度：以2020年度為基線，能源消耗密度及溫室氣體排放強度(依營收)每年降低4%，至2025年至少降低20%。

規劃太陽能發電區：HS規劃每天發電量約8,000KW之萬坪太陽能發電區，約佔HS用電量的2%。預計23~24年完成。

再生能源的使用：HS於2022年已購入1,000萬KW的綠電，約佔HS用電量的6%。2023~25的綠電採購計畫規劃中。

高階薪酬與ESG績效連結

2022董事及高階主管薪酬組成：



使"永續"成為我們競爭力差異化的因素之一！

ESG 獲獎肯定

				
<p>定穎連續五年榮獲公司治理評鑑前5%佳績</p>	<p>定穎榮獲昆山市勞動關係和諧企業</p>	<p>定穎榮獲黃石市節水先進企業</p>	<p>定穎榮獲黃石市智能化改造示範企業</p>	<p>定穎黃石廠公告為國家綠色工廠</p>
<p>定穎在推動公司治理的過程中，實際感受到落實公司治理帶來的長期效益，尤其在治理結構與程序上的完備。公司治理是沒有終點的賽程，我們將再接再厲，追求卓越，邁向企業永續發展。</p>	<p>定穎有完善的《自我成長激勵體系》、《教育訓練體系》搭配《定穎知識管理系統》，提升職工專業能力。未來將進一步豐富和諧企業內容，形成企業發展、職工受益、社會和諧的良好氛圍。</p>	<p>在定穎持續推動全廠的節水意識及行動方案的努力下，榮獲黃石市『節水先進集體』，成為當地的節水標竿企業，未來定穎將持續落實節水方案，並申報省級節水先進企業，致力成為業界的節水實踐者。</p>	<p>黃石廠藉著高度設備自動化、資訊智能化及巨量化，達到降低人力依賴、提升良率、增加產出價值，成為智能化工廠的先行者。二廠的高階製程，更著重在智能化的廣度，達到全廠覆蓋，使技術與品質再躍升。</p>	<p>經過8個多月的努力，定穎黃石廠名列「工業和信息化部」發布的2021年度綠色工廠名單。此次綠色工廠績效評估的指標包括：用地集約化、原料無害化、生產潔淨化、廢物資源化及能源低碳化。</p>

Thank You!

2022 © Dynamic Electronics Co., Ltd. All Rights Reserved.

2022 © Dynamic Electronics Co., Ltd. All Rights Reserved.