

定穎投控2022年第三季 營運成果報告

Nov. 10, 2022



目錄

1. 市場資訊
2. 2022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

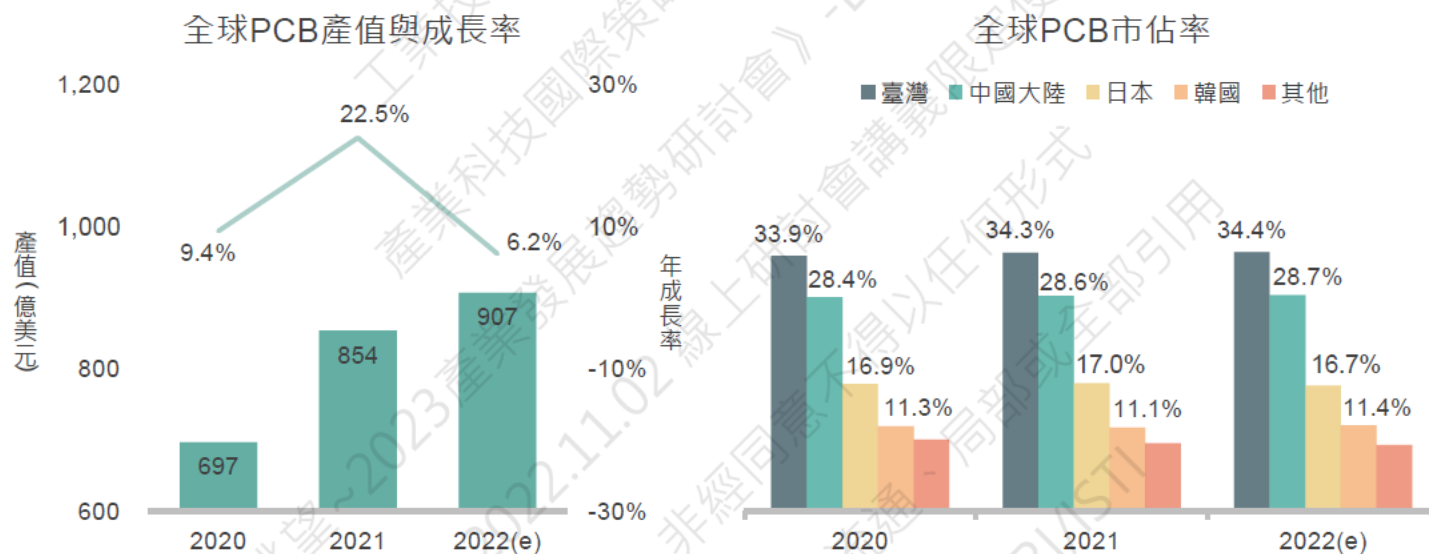
- 除歷史事件之陳述外，本簡報中前瞻性的敘述因受制於未知風險及不確定性，可能導致實際營運結果與該前瞻性敘述產生重大差異。
- 本簡報中前瞻性的敘述，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒或更新。

市場資訊

全球PCB產業發展現況

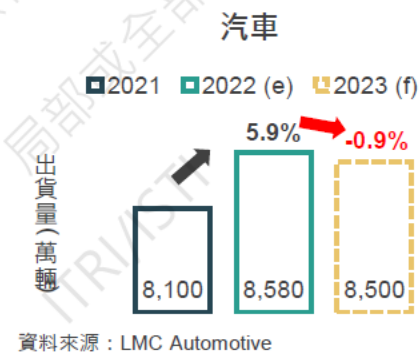
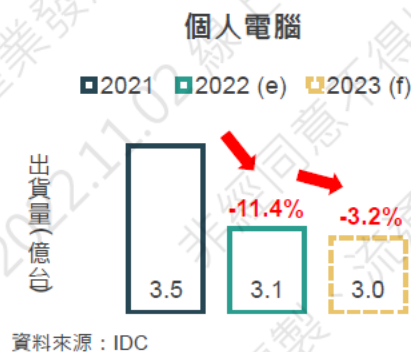
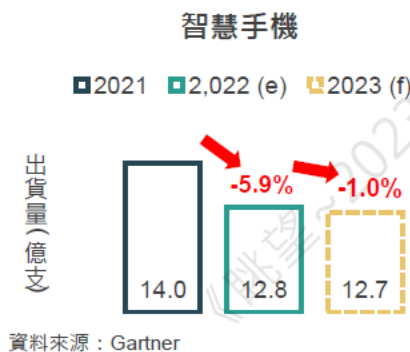
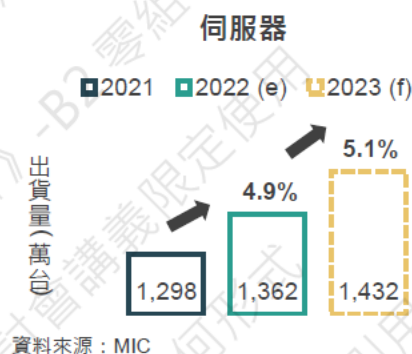
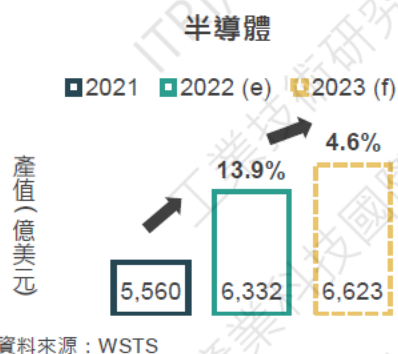
全球PCB產業發展現況

在國際衝突、高通膨、高庫存等負面因素影響下，預估2022年全球電路板產值成長不若去年表現，成長率約為6.2%，產值規模為907億美元。



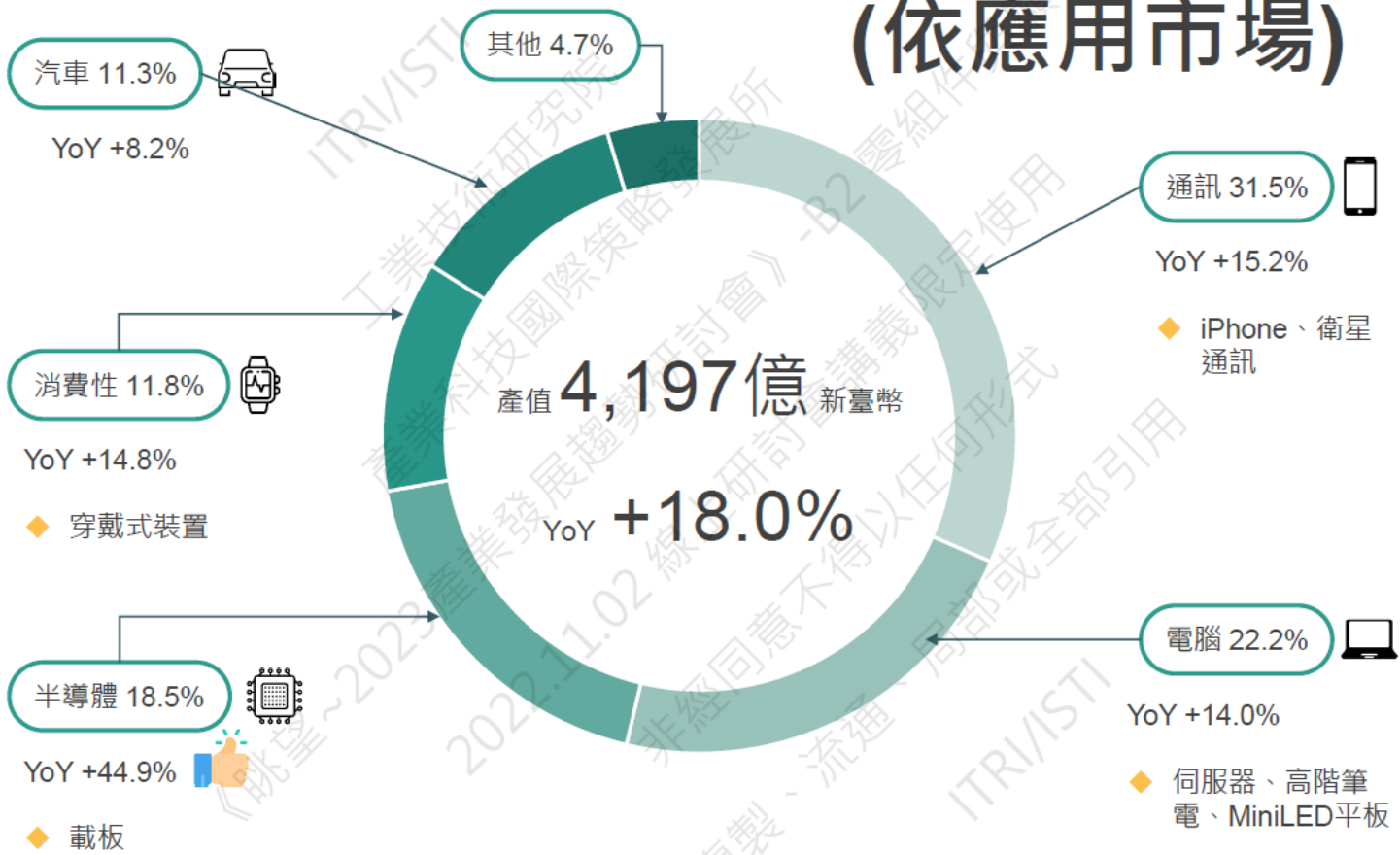
各產品應用的成長預估

半導體、伺服器 可望成長



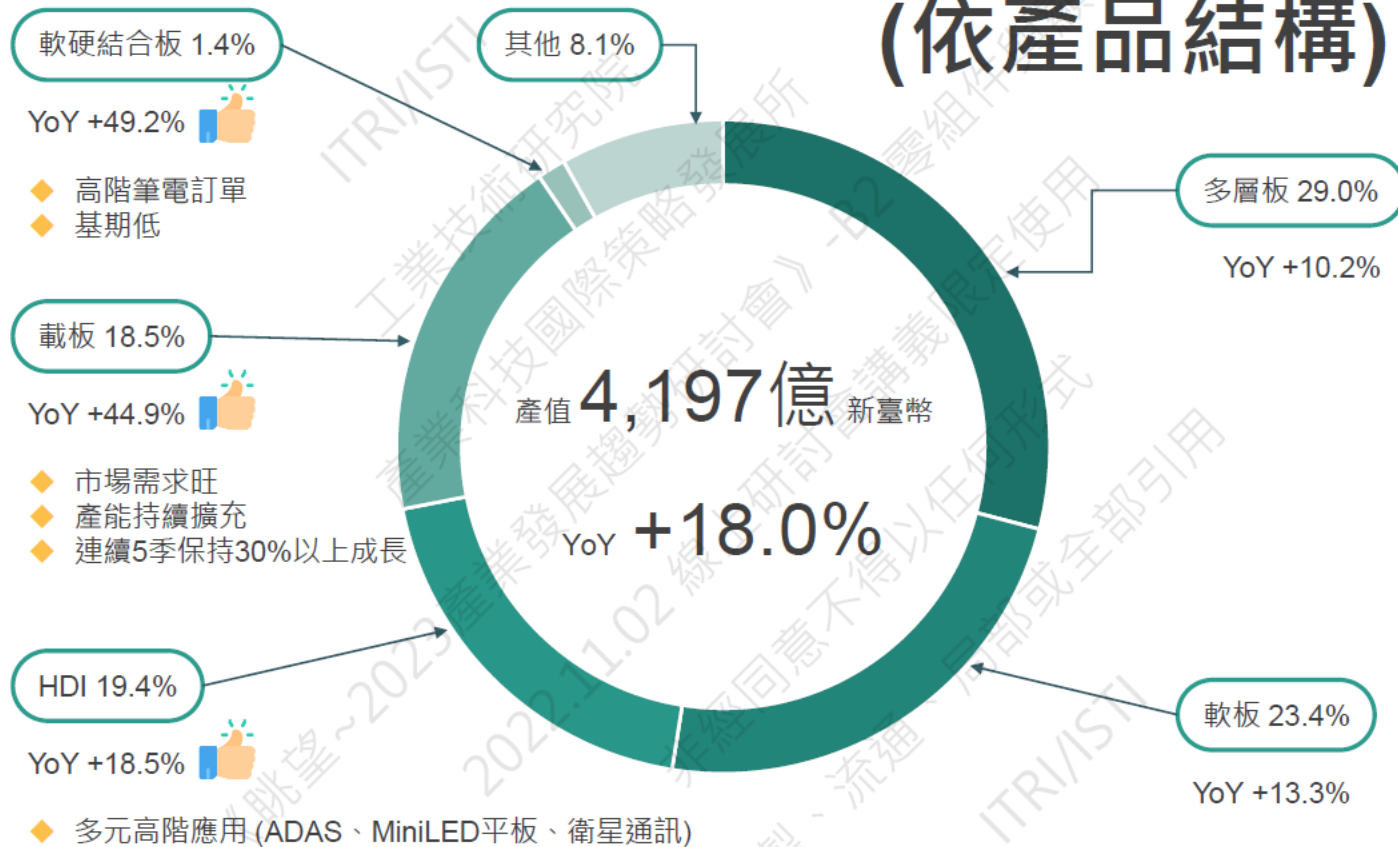
2022H1 臺灣PCB製造產值統計 – 依應用市場

PCB製造產銷統計 (依應用市場)



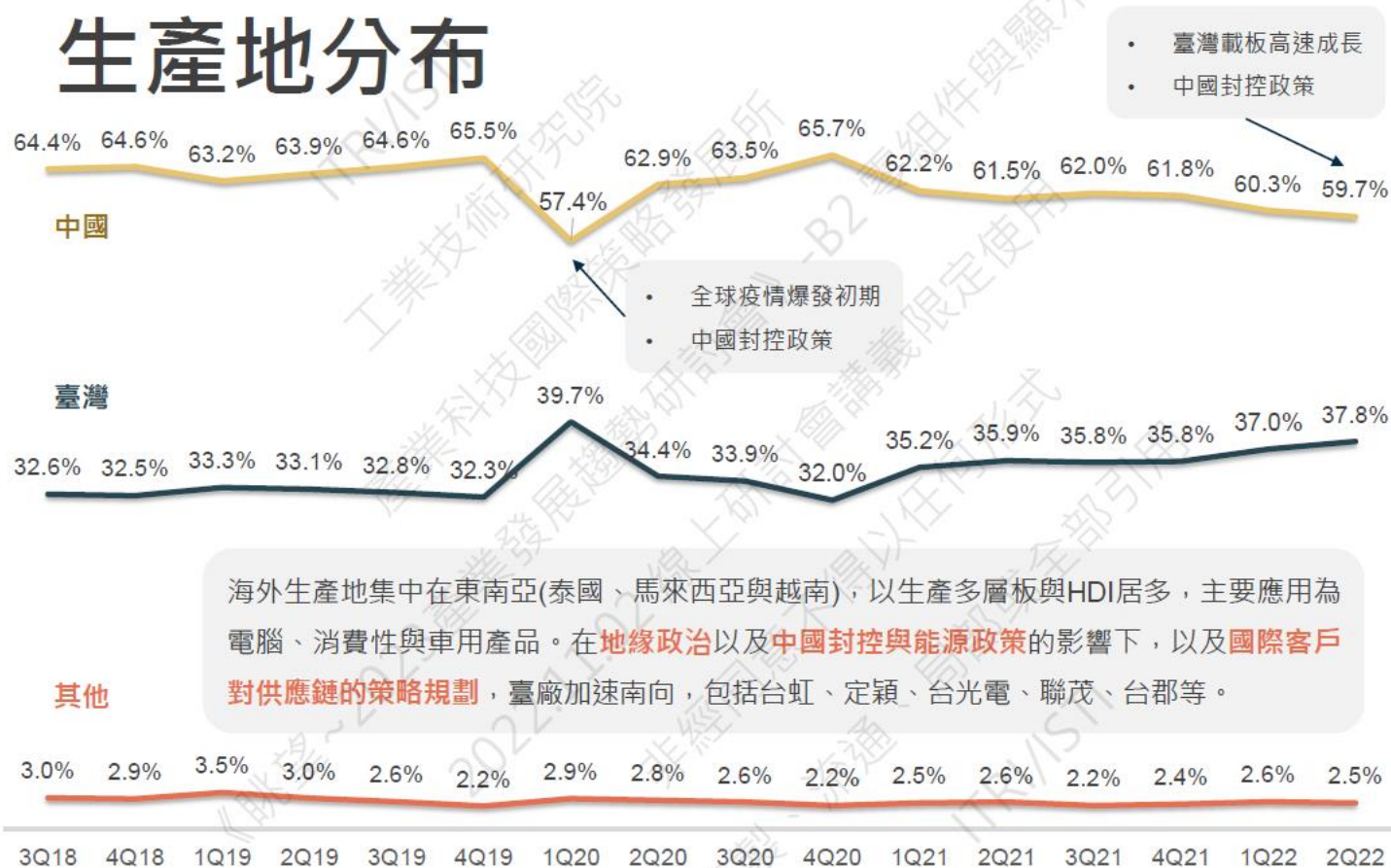
2022H1臺灣PCB製造產值統計 – 依產品結構

PCB製造產銷統計 (依產品結構)



臺灣PCB生產地分布

臺灣PCB 生產地分布



臺灣PCB 2023展望

臺灣PCB 2023展望

9,691億新臺幣, YoY +4.5%

正面因素

1. 載板廠擴廠的新產能陸續開出
2. 5G手機預估持續擴大滲透率
3. 在國際碳中和的環保浪潮以及美中歐的獎勵政策支持，電動車出貨將持續增加
4. 伺服器因5G、AIoT以及HPC等需求推動下維持成長
5. 臺幣匯率貶值有利出口與國際競爭力表現
6. 其他新興應用發展(MiniLED、低軌衛星)

負面因素

1. 全球通膨高漲、經濟疲軟，削弱消費者信心
2. 手機、個人電腦市場需求疲弱、庫存壓力將拖延訂單復甦
3. 半導體零組件持續缺料，將抑制部分終端產品出貨動能
4. 中國封控與能源政策等不確定因素，不利於臺商在中國生產
5. 地緣政治與美中科技衝突造成國際局勢不穩定

綜合以上因素，預估臺灣PCB產業將持續成長但成長幅度低於2022年，2023年成長率將為4.5%。

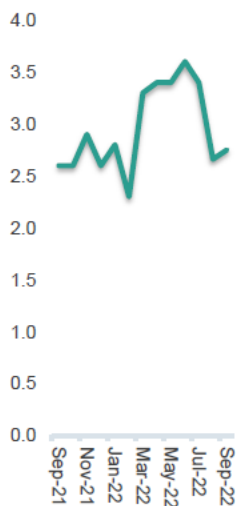
全球通膨尚未觸頂

全球通膨 尚未觸頂

俄烏戰爭惡化能源與糧食危機，美國與歐元區CPI年增率攀上新高，消費信心不足，造成終端需求降溫及製造活動縮減，高通膨已成為全球經濟前景的主要威脅。

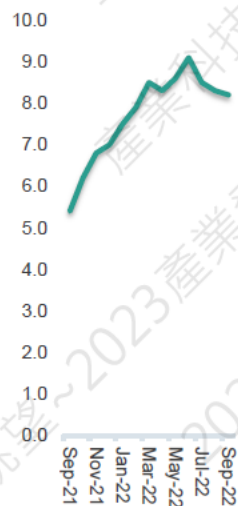
臺灣CPI年增率

2022-08 : 2.7%
2022-09 : 2.8%



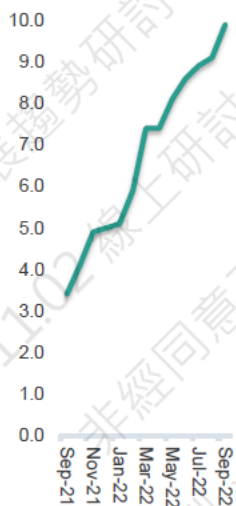
美國CPI年增率

2022-08 : 8.3%
2022-09 : 8.2%



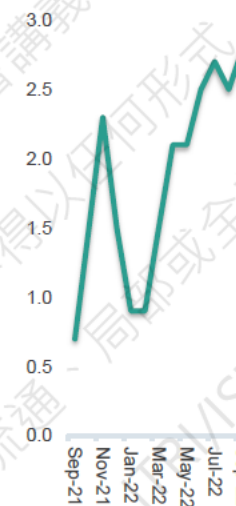
歐元區CPI年增率

2022-08 : 9.1%
2022-09 : 9.9%



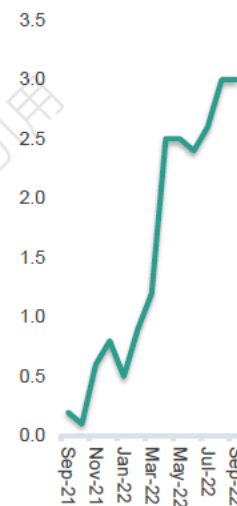
中國CPI年增率

2022-08 : 2.5%
2022-09 : 2.8%



日本CPI年增率

2022-08 : 3.0%
2022-09 : 3.0%



貨幣貶值影響競爭力升降

貨幣貶值 影響競爭力升降



有利臺灣對中國的硬板競爭力



不利臺灣對日本的載板與軟板競爭力

亞洲主要貨幣兌美元貶值幅度

2022年1月~10月月均匯率



美國FED升息，美元走強，引發全球貨幣競貶。而貨幣貶值在一定程度內，可降低本國商品在國外的價格，有利於擴大出口。透過臺灣PCB產業其國際同業的貨幣貶值幅度與前述的競爭力分析，這一波的貨幣貶值有利臺灣對中國的硬板競爭力，但不利於對日本載板與軟板的競爭力。

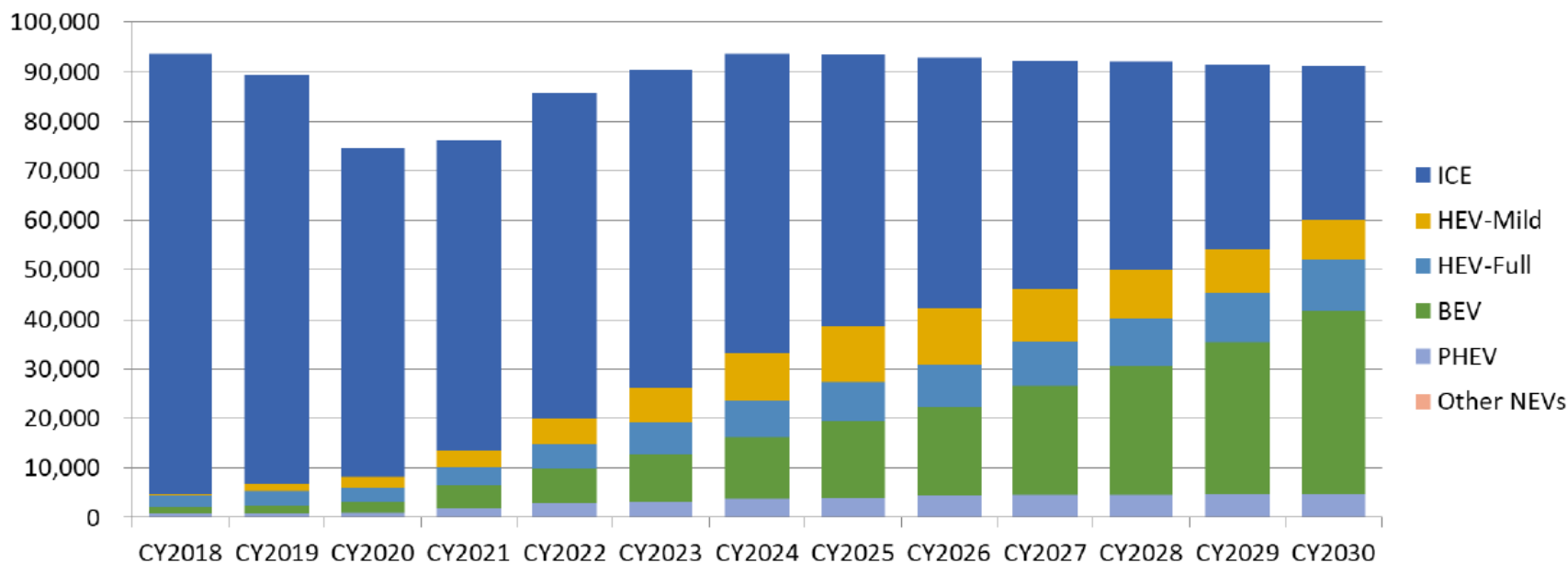
全球輕型汽車銷售狀況

- 2020/2021年全球輕型車銷量分別為7800/8100萬輛。
- 2022年9月，全球輕型車銷量結束了4個月的增長趨勢，從8月的9100萬輛/年下降至8600萬輛/年，今年的累積銷售量仍比2021年同期下降2%。
- 中國市場依然強勁，年初至今增長 8%。
- 北美和歐洲由於供應問題至今仍在掙扎中。



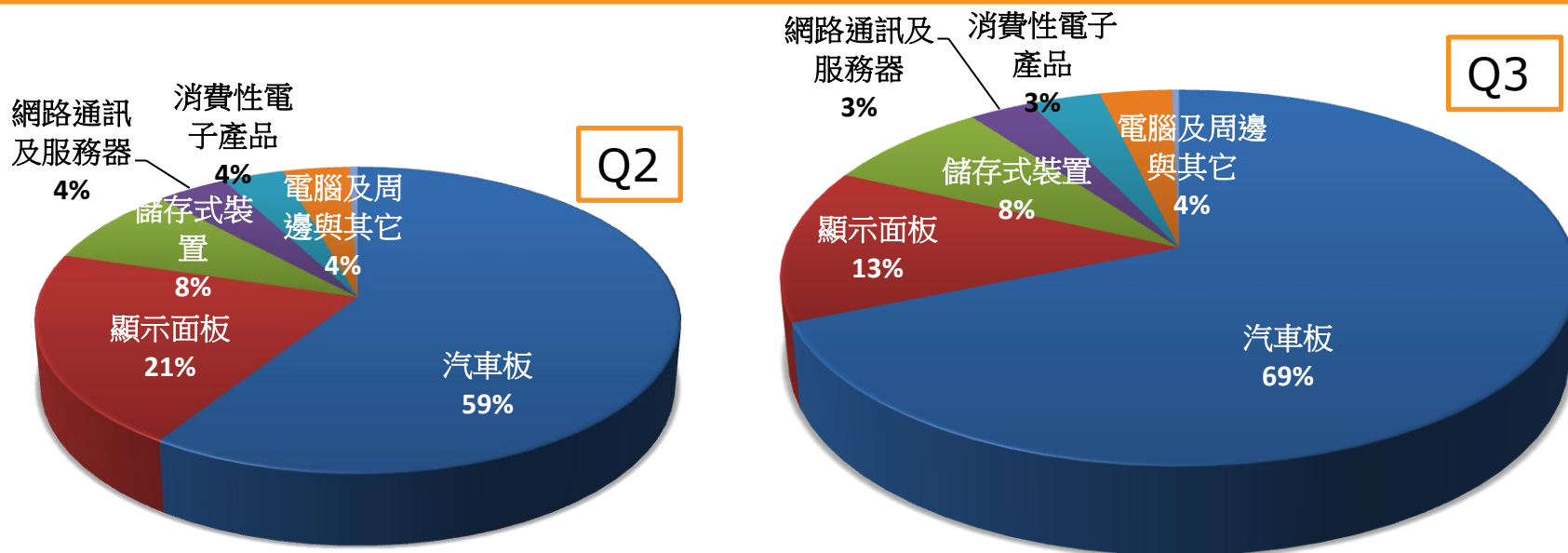
汽車產量趨勢及EV/HEV市場

根據Gartner的預測，汽車產量長期呈下降趨勢，減少的主要原因是汽車製造商退出了燃油車(ICE)的生產，但EV/HEV則是持續成長的趨勢，預測2030年EV/HEV將達到汽車總產量的66%。



2022年第三季 營運概況

2022年第三季 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

季變化 +25%

季變化 -31%

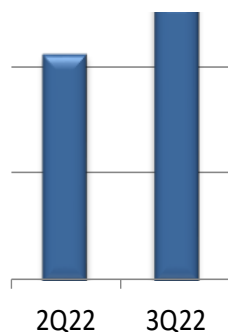
季變化 +2%

季變化 -23%

季變化 +2%

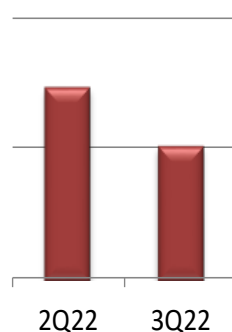
(新台幣佰萬元)

營業收入



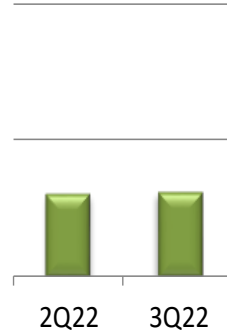
(新台幣佰萬元)

營業收入



(新台幣佰萬元)

營業收入



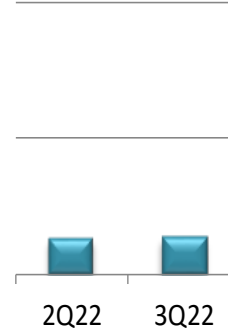
(新台幣佰萬元)

營業收入



(新台幣佰萬元)

營業收入



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	3Q22	2Q22	單季 季變化%	3Q21	單季 年變化%	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	累積 年變化%
營業收入淨額	38.47	35.88	7.2 %	41.17	(6.6)%	115.28	115.95	(0.6)%
營業毛利率	16.6 %	16.8 %	(0.3)%	17.3 %	(0.8)%	16.7 %	16.3 %	0.3 % pts
營業費用	4.59	4.45	3.2 %	5.00	(8.2)%	13.39	14.54	(7.9)%
營業淨利率	4.6 %	4.4 %	0.2 %	5.2 %	(0.6)%	5.0 %	3.8 %	1.3 % pts
營業外收入及支出	(0.05)	0.71	(106.6)%	0.40	(111.8)%	0.43	0.25	(74.0)%
本期淨利	1.22	1.74	(29.8)%	1.55	(21.1)%	4.61	3.24	42.2 %
純益率	3.2 %	4.8 %	(1.7)%	3.8 %	(0.6)%	4.0 %	2.8 %	1.2 % pts
每股盈餘(元)	0.44	0.63	(30.2)%	0.56	(21.4)%	1.66	1.17	41.9 %
股東權益報酬率	7.9 %	12.0 %	(4.0)%	11.6 %	(3.7)%	10.0 %	8.1 %	1.9 % pts
平均匯率	29.29	28.73	1.9 %	28.08	4.3 %	28.73	28.08	2.3 %

* 2022年第三季加權平均流通在外股數為277,526仟股

** 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)	3Q22		2Q22		3Q21	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	22.08	10.8%	25.74	13.4%	18.34	11.3%
應收帳款	44.14	21.5%	42.55	22.1%	44.51	27.4%
存貨	29.23	14.2%	28.57	14.8%	31.12	19.1%
不動產、廠房及設備	86.81	42.3%	74.06	38.5%	56.24	34.6%
資產總計	205.12	100.0%	192.60	100.0%	162.65	100.0%
流動負債	102.11	49.8%	96.16	49.9%	96.30	59.2%
長期計息負債	30.86	15.0%	28.36	14.7%	6.13	3.8%
負債總計	143.63	70.0%	134.53	69.9%	109.40	67.3%
股東權益總計	61.49	30.0%	58.07	30.1%	53.25	32.7%
重要財務指標						
平均收現日數	109		107		100	
平均銷貨日數	90		85		67	
流動比率(倍)	1.1		1.2		1.1	
資產生產力(倍)	0.8		0.8		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)	3Q22	2Q22	3Q21
期初現金	25.74	27.99	25.27
營業活動之淨現金流入(出)	2.27	6.41	0.70
資本支出	(5.72)	(5.60)	(3.13)
現金股利	(1.94)		(1.11)
銀行借款	0.73	(4.87)	(3.38)
投資與其他	0.85	0.23	(0.03)
期末現金	22.08	25.74	18.34
自由現金流量	(3.45)	0.81	(2.44)

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2022Q3總結

- 以產品別來看，汽車板占比由第二季的59%增加到第三季的69%，主要是電動車用板的成長，而顯示面板在市場需求疲軟的影響下，由21%下降到13%。
- 以技術別來看，8L板以上增加3%。
- 第三季營收較上季回穩，成長7.2%；毛利率稍有下降，主因黃石二廠的產量尚在逐月提升中及昆山廠計畫性減產致單位成本增加，抵銷了技術升級及人民幣貶值的貢獻；營業費用率稍有降低，使營業淨利率由上季的4.4%增加到4.6%；業外有：因台幣及人民幣貶值的匯兌收益1.78億元、昆山廠處分閒置資產損失約5,400萬元及贖賣回公司債損失約5,800萬元；稅後淨利為1.22億元，EPS\$0.44，累積一到三季ESP\$1.66。
- 我們擁有70%股權的嘉南和丞創模型公司，第三季的營收各約600多萬元，今年至今為損益平衡。
- 此次為定穎投控第一次的季報，我們將研發費用(本季約4%)從成本轉列到營業費用，主因我們轉為投控上市後，主要PCB事業的營運都在大陸地區，為達到與大陸同業資料的可比較性；同時我們將同期比較資訊同步更新，達到財報表達的一致性。

未來展望

2022Q4及2023營運展望

- Q4營收預估與前一季持平，依產品別看，汽車板的需求相對平穩，顯示面板客戶端有部分庫存回補的情形，其他產品類型仍受到需求下修、去化庫存及晶片短缺的影響。
- 我們預估2023年整體經濟會持續2022下半年景氣下行的走向，但我們明年營收目標是要成長，成長的動能來自ADAS、高階電動車、網通、伺服器等。
- 黃石二廠：
 - 第一期產能已建置完成，共計60萬平方英尺，其中45萬為高階多層板，15萬為HDI，目前稼動率已達90%。
 - 產品應用於：電動車、ADAS、伺服器及網通產品。
 - 第二期以高階HDI及高多層板的特殊製程擴增為主，但擴增內容將視客戶後續需求決議。
 - 全廠為全自動化管理，目標為人力減少50%、設備稼動率增加 30%、不良率降低25%，達成全廠產線和運輸幾近無人的全自動化生產。

定穎在ESG的作為

依金管會「永續發展路徑圖」

- 制定溫室氣體盤查及查證時程規劃

項次	實施項目	時程規劃	說明
1	訂定盤查及查證之時程規畫，並提報董事會通過	2022年第二季	完成盤查及查證之時程規畫，並提報董事會通過。
2	制定母公司溫室氣體盤查規範	2022年第二季	完成母公司溫室氣體盤查規範。
3	母公司溫室氣體內部盤查	2022年第二季	完成母公司2021年溫室氣體內部盤查。
4	訂定母公司溫室氣體減量目標	2022年第三季	以2020年為基線，每年減少碳排放量4%，至2025年較2020年減排20%排放量，並提報董事會通過。
5	母公司溫室氣體內部盤查及查證	2023年第一季	<ol style="list-style-type: none">盤查2022年溫室氣體排放並執行外部查證，相關作業將於每年第一季持續實施。提前達成金管會要求之目標時程。
6	子公司溫室氣體內部盤查及查證	持續實施中	已符合金管會要求之目標時程。
7	盤查資料收集、方案實施進度、減量成效	每年一、四、七、十月	2022年第三季起，每季於經營會議檢討實施成果，並於董事會中報告，接受董事會督導。

Thank You!

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