

定穎投控2023年第三季 營運成果報告

Nov. 14, 2023



1. 市場資訊
2. 2023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

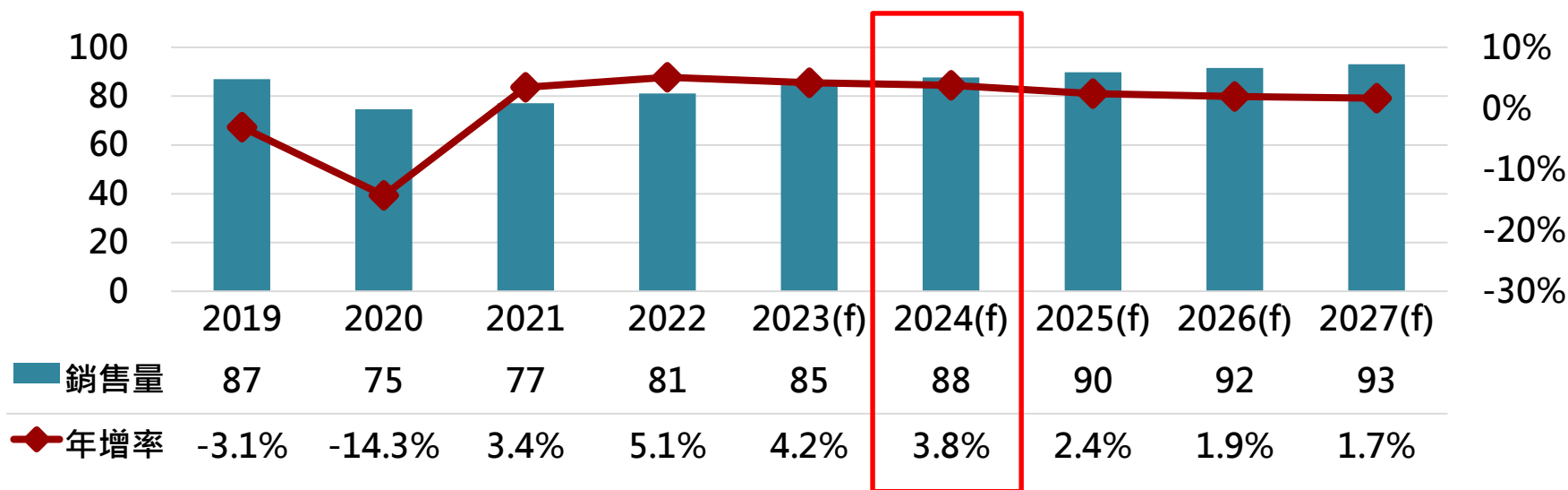
- 除歷史事件之陳述外，本簡報中前瞻性的敘述因受制於未知風險及不確定性，可能導致實際營運結果與該前瞻性敘述產生重大差異。
- 本簡報中前瞻性的敘述，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒或更新。

市場資訊

汽車銷量及汽車電子化趨勢

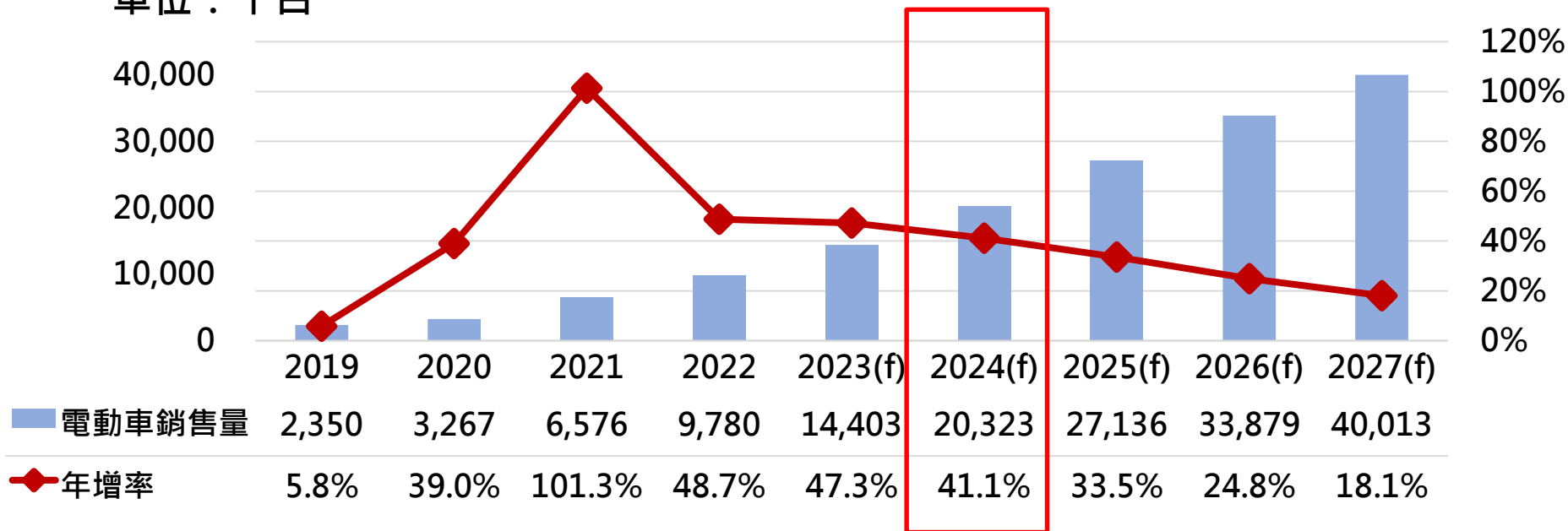
- 汽車銷量每年呈穩定成長
- 汽車電子佔單車成本由2020年的30%，將增至2027年的45%，帶動車用PCB使用量提升。

單位：百萬台



電動車銷售量及成長率趨勢

單位：千台



- 雖然電動車成長率趨緩，但仍然是高速成長的產品。

高階車用PCB之商機

自動駕駛



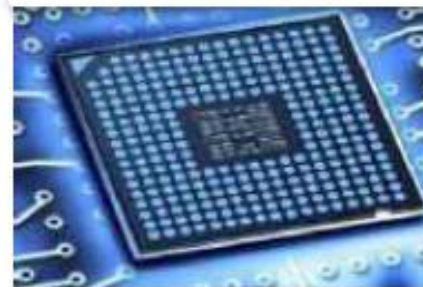
Camera, Lidar,
Radar

智慧座艙



Display, 投影, 人
機介面

運算/儲存設備



AI晶片, CPU, 車用電
腦, 記憶體

車聯網



通訊晶片, 天線

電源系統



電源管理, 充電模組

高階車用PCB技術需求

| 項目 | 傳統汽車板 | 電動車 & ADAS |
|-----------|-------------|-------------|
| 層數 | 2-6L | 8-14L |
| 銅厚 | 1-2oz | 3-6oz |
| HDI | 通孔、少量一階 HDI | 二階以上 HDI |
| 材料 | 一般中高Tg* | 高 Tg，低熱膨脹係數 |
| 樹脂塞孔+電鍍填平 | 無 | 有 |
| 背鑽 | 無 | 有 |
| 埋入式銅塊 | 無 | 有 |
| ASP | 1 | 3.5倍以上 |

* Tg指玻璃化轉變溫度，表示基材從玻璃態變為橡膠態的溫度。

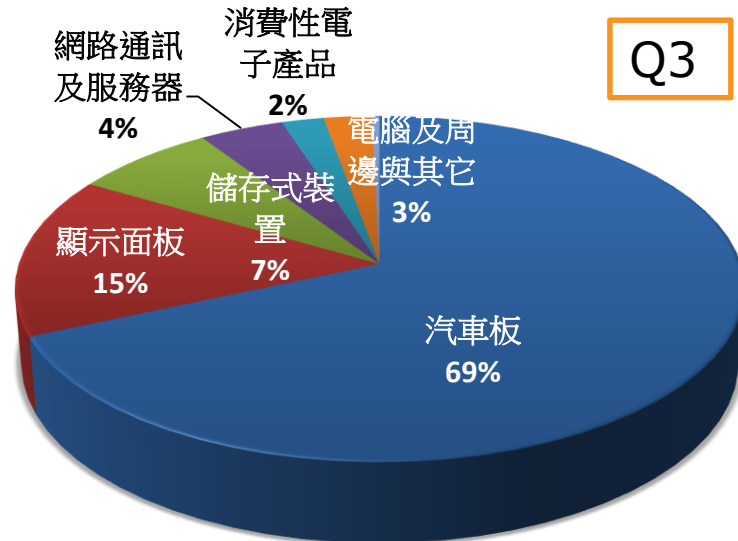
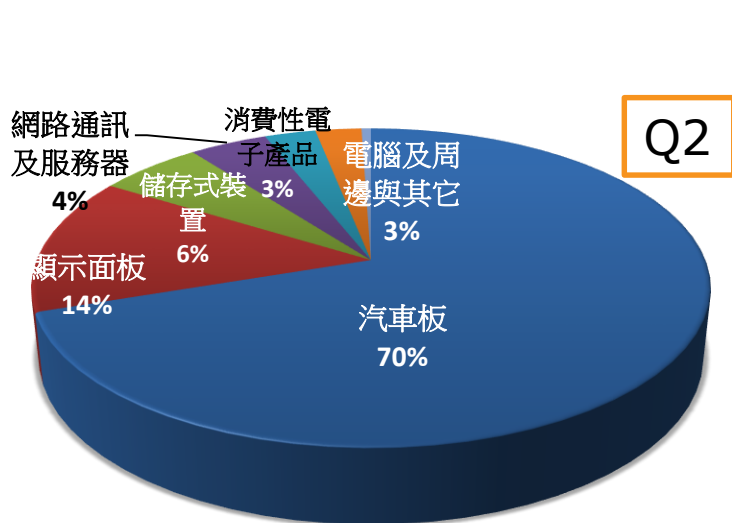
一般電子產品PCB規格 vs 汽車PCB規格

| 項目 | 手機PCB | 汽車PCB |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|
| 產品生命週期 | 2-5年 | 10-15年 |
| IPC (制定印刷電路板製造品質的標準) | IPC Class 2 (適用於一般電子產品) | IPC Class 3 (應用於對可靠性和性能要求非常高的領域) |
| TCT (Temperature Cycling Test 溫度循環測試) | -40~125 度/15 分鐘 100 cycles | -40~125 度/30 分鐘 100 cycles |
| 車用信賴性驗證 | - | CAF/SIR/IC/IST/百格/ 熱油/高溫儲存等 |
| 認證(開發)時程 | 1年 | 3年以上 |

* CAF 層間離子遷移/ SIR 表面離子遷移/ IC 離子色譜/ IST 導通孔互聯應力測試/ 百格 拉力測試

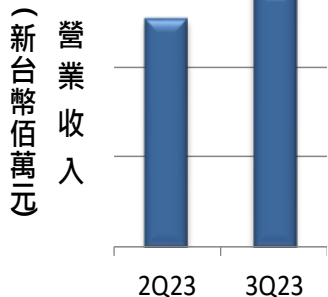
2023年第三季 營運概況

2023年第三季 銷售分析-產品別



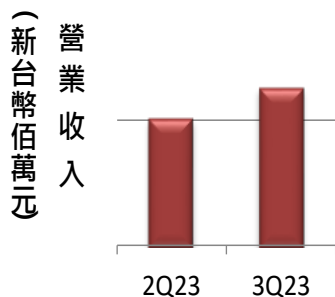
汽車板

季變化 +13%



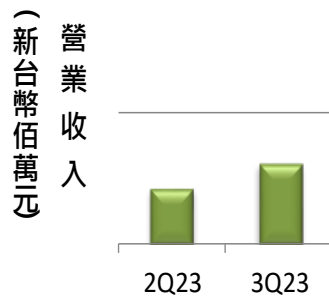
顯示面板

季變化 +24%



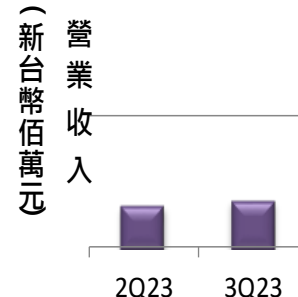
儲存式裝置

季變化 +44%



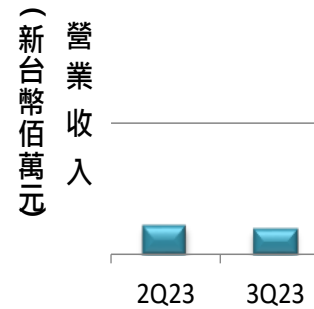
網路通訊及服務器

季變化 +13%



消費性電子產品

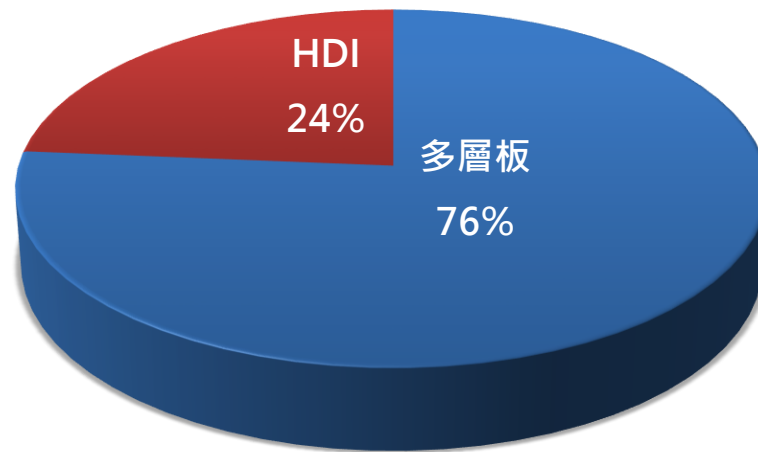
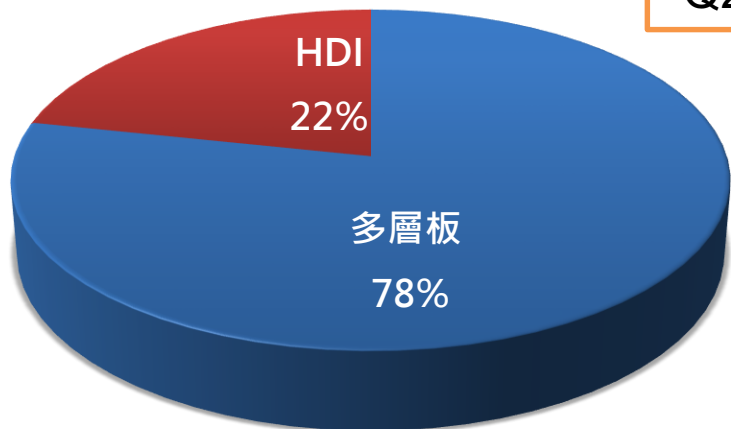
季變化 -14%



2023年第三季 銷售分析-技術別

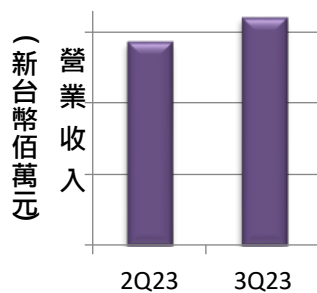
Q3

Q2



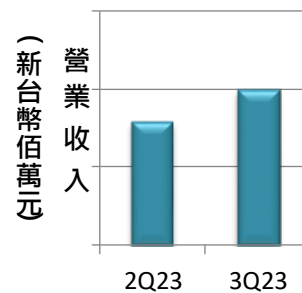
多層板

季變化 +12%



HDI

季變化 +26%



合併損益表

| 綜合損益表項目 (新台幣億元) | 3Q23 | 2Q23 | 單季 季變化% | 3Q22 | 單季 年變化% | Q1-Q3 2023 | Q1-Q3 2022 | 累積 年變化% |
|--------------------|--------|--------|------------|--------|------------|---------------|---------------|--------------|
| 營業收入淨額 | 42.09 | 36.54 | 15.2 % | 38.47 | 9.4 % | 115.48 | 115.28 | 0.2 % |
| 營業毛利率 | 26.8 % | 20.0 % | 6.9 % | 16.6 % | 10.3 % | 22.4 % | 16.7 % | 5.8 % ppts |
| 營業費用 | 4.89 | 5.13 | (4.7)% | 4.59 | 6.5 % | 15.08 | 13.39 | 12.6 % |
| 營業淨利率 | 15.2 % | 5.9 % | 9.3 % | 4.6 % | 10.6 % | 9.4 % | 5.0 % | 4.3 % ppts |
| 營業外收入及支出 | (0.08) | 1.06 | 107.7 % | (0.05) | 74.3 % | 0.07 | 0.43 | 84.4 % |
| 本期淨利 | 4.19 | 2.36 | 77.3 % | 1.22 | 243.7 % | 7.51 | 4.61 | 63.0 % |
| 純益率 | 10.0 % | 6.5 % | 3.5 % | 3.2 % | 6.8 % | 6.5% | 4.0 % | 2.5 % ppts |
| 每股盈餘(元) | 1.51 | 0.85 | 77.6 % | 0.44 | 243.2 % | 2.71 | 1.66 | 63.3 % |
| 股東權益報酬率 | 24.6 % | 15.4 % | 9.2 % | 7.9 % | 16.6 % | 0.0 % | 10.0 % | (10.0)% ppts |
| 平均匯率 | 30.93 | 30.55 | 1.2 % | 29.29 | 5.6 % | 30.93 | 29.29 | 5.6 % |

* 2023年第三季加權平均流通在外股數為277,634仟股

** 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

| 資產負債表項目 (新台幣億元) | 3Q23 | | 2Q23 | | 3Q22 | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 現金及有價金融商品投資 | 32.04 | 14.9% | 30.49 | 15.0% | 22.08 | 10.8% |
| 應收帳款 | 45.74 | 21.3% | 38.57 | 18.9% | 44.14 | 21.5% |
| 存貨 | 21.21 | 9.9% | 22.23 | 10.9% | 29.23 | 14.2% |
| 不動產、廠房及設備 | 99.79 | 46.5% | 97.24 | 47.7% | 86.81 | 42.3% |
| 資產總計 | 214.42 | 100.0% | 203.71 | 100.0% | 205.12 | 100.0% |
| 流動負債 | 89.29 | 41.6% | 88.23 | 43.3% | 102.11 | 49.8% |
| 長期計息負債 | 43.80 | 20.4% | 42.41 | 20.8% | 30.86 | 15.0% |
| 負債總計 | 146.13 | 68.2% | 142.11 | 69.8% | 143.63 | 70.0% |
| 股東權益總計 | 68.29 | 31.8% | 61.60 | 30.2% | 61.49 | 30.0% |
| 重要財務指標 | | | | | | |
| 平均收現日數 | 108 | | 105 | | 109 | |
| 平均銷貨日數 | 79 | | 82 | | 90 | |
| 流動比率(倍) | 1.2 | | 1.1 | | 1.1 | |
| 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) | 3Q23 | 2Q23 | 3Q22 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 期初現金 | 30.49 | 30.85 | 25.74 |
| 營業活動之淨現金流入(出) | 3.17 | 7.63 | 2.27 |
| 資本支出 | (5.82) | (6.53) | (5.72) |
| 現金股利 | (2.22) | 0.00 | (1.94) |
| 銀行借款 | 3.63 | 0.52 | 0.73 |
| 投資與其他 | (0.18) | 0.45 | 0.85 |
| 期末現金 | 32.04 | 30.49 | 22.08 |
| 自由現金流量 | (2.66) | 1.10 | (3.45) |

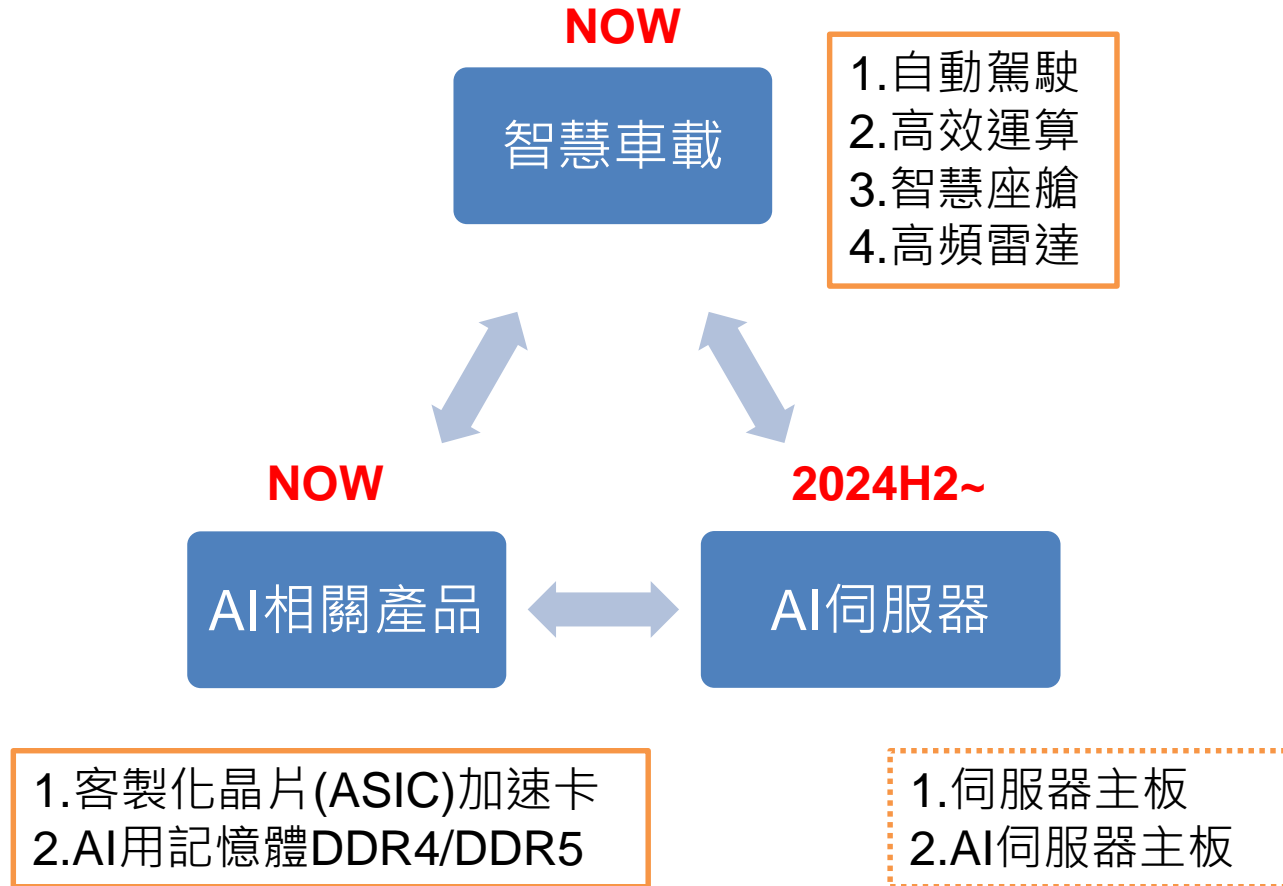
註 自由現金流量 = 營業活動之淨現金流入(出) - 資本支出

2023Q3總結

- 以產品別來看，除了消費性電子產品以外，其餘所有產品類別的金額都是成長的。以占比來看，沒有太大的變化，顯示面板和儲存裝置較前一季各增加1%，汽車板減少1%。
- 以技術別來看，HDI的金額增加26%，占比增加2%。
- 第三季營收較前一季增加15.2%，較去年同期增加9.4%；毛利率為26.8%，較前一季增加6.8個百分點，主因產品組合的優化、黃石二廠生產效益的提升及整體稼動率的提升；營業費用為4.89億元，金額較前一季減少4.7%，主要差異來自「預期信用減損」，第二季提列預期信用減損損失，第三季回沖而有預期信用減損利益，一負一正相差約3,100萬元。
- 營業外收入及支出為-800萬元，包括：淨外幣兌換收益約1,000萬元。
- 稅後淨利為4.19億元，較前一季增加77.3%，與去年同期相比，年增率為243.2%，純益率10%，EPS\$1.51。

未來展望

未來展望



未來展望

- 第四季營收目前評估持平，有機會微幅成長。去瓶頸的HDI產能已經開出，滿足客戶第四季高階HDI新產品的需求，毛利率正向看待。
- 今年預估營收小幅成長，獲利成長。
- 2024年考量高階新產品客戶的需求動能持續及滲透率可望提升，營收預估可成長，又因產品組合持續改善，對獲利我們也樂觀看待，並繼續觀察其他產品類別的需求及大環境的變化。
- 中長期展望：泰國廠將是我們切入更高階產品的重要突破，目前很多新客戶都在等我們泰國廠建置完成後，就會積極認證。
- 泰國廠預計2024年第四季量產。工廠設計為高度智能化及自動化的智慧工廠，技術類別為高階多層板及HDI，含高頻與高速材料的技術；產品應用於伺服器、網通、儲存裝置及汽車。資金來源將以自有資金及銀行貸款支應。

定穎在ESG的作為

2023 ESG 行動方案

- ISO14064 組織溫室氣體盤查及查證 (含範疇一、二、三) – 桃園、昆山、黃石皆於每年8月完成 - 已於8月完成。
- ISO14067 產品碳足跡盤查及查證 – 在黃石廠進行查驗，包含兩個料號：1個8層的多層板，1個10層的HDI板 - 已於8月完成。
- CDP (氣候揭露計畫，Climate Disclosure Project) – 已於7/26完成問卷回覆，12月CDP公布評比結果。
- SBTi (科學基礎目標倡議，Science Based Targets initiative) – 預計年底前完成SBTi科學基礎目標承諾作業。
目標設定流程如下：
 - 第一步：提交承諾書。
 - 第二步：2年內依SDA制訂科學基礎減量目標。
 - 第三步：1個月內由SBT審核是否符合要求。
 - 第四步：企業得對外宣告其減碳目標為科學基礎減量目標，並於CDP問卷中回覆。

建立產品碳足跡(PCF)系統



目前我們已經用 excel 建立完成模板，客戶只要有料號或規格給我們，就可以帶入估算出此料號單piece或1SF的碳排量。

下階段進行的項目包括：

- 在ERP系統建立PCF系統、PCF系統基礎資料設定、各製程碳排放量計算公式設定。
- 向主要供應商收集實際原物料的碳排係數，以完善基礎資料的正確性與完整性。

董事會通過稅務政策及不毀林政策

定穎集團稅務政策：

- 承諾不將創造之價值轉移到低稅收管轄區。
- 承諾不使用沒有商業實質的稅務結構。
- 承諾不使用所謂的“租稅避風港”進行避稅行為。

定穎生物多樣性與不毀林政策：

- 承諾不在全球或各國家所列之生物多樣性敏感熱點及生態相鄰地帶進行營運活動，避免對受保護的物種產生負面影響。
- 承諾既有的營運據點周邊如有觸及生物多樣性熱區，將提出減輕、恢復及補償的方案。
- 承諾新建廠房採用減緩環境衝擊之建築工法，考量綠色建築設計。
- 承諾持續提升價值鏈有關生物多樣性及森林保育重要性之認知，攜手供應商及合作夥伴遵循不毀林承諾，共同合作實現聯合國生物多樣性公約的願景。

Q&A