

# 定穎投控2023年第四季和全年 營運成果報告

Mar. 13, 2024



1. 市場資訊
2. 2023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

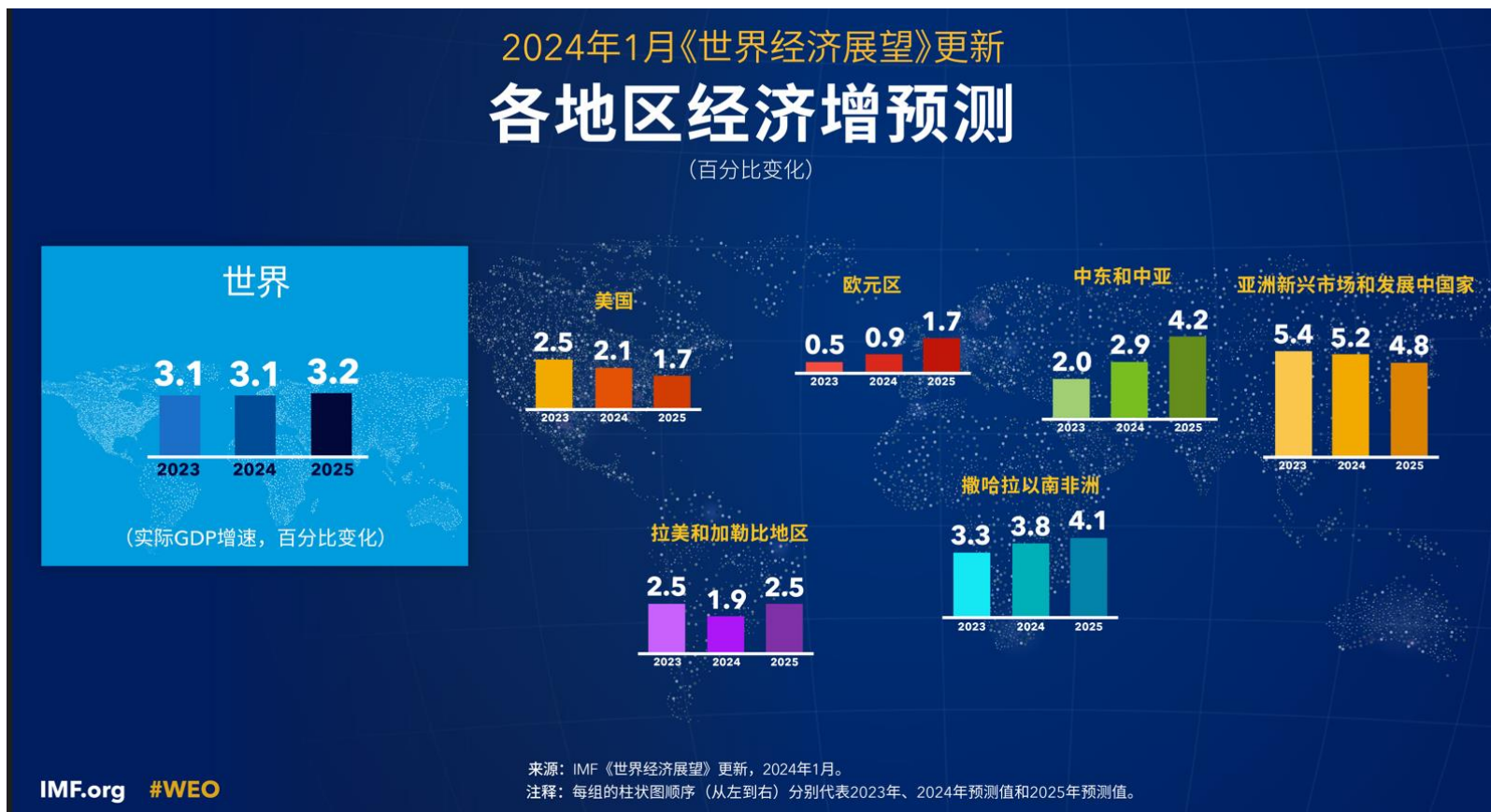
---

- 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

# 世界經濟展望

根據國際貨幣基金組織(IMF)預測，2024年全球經濟成長率為3.1%，保持平穩，美國是下行趨勢，歐元區是上行趨勢，亞洲發展中國家是減緩趨勢。



# 2023年電子市場與2024年展望

2023年，電子市場的成長率為0.0%。

- 汽車產業在疫情低點反彈，產值顯著提高。
- 人工智慧和網路需求強勁，但一般伺服器市場疲軟。
- 幾個關鍵細分市場，如電腦和智慧型手機，庫存問題基本上得到解決。

2024年，電子市場的成長率預測為+6.0%，但復甦速度緩慢。

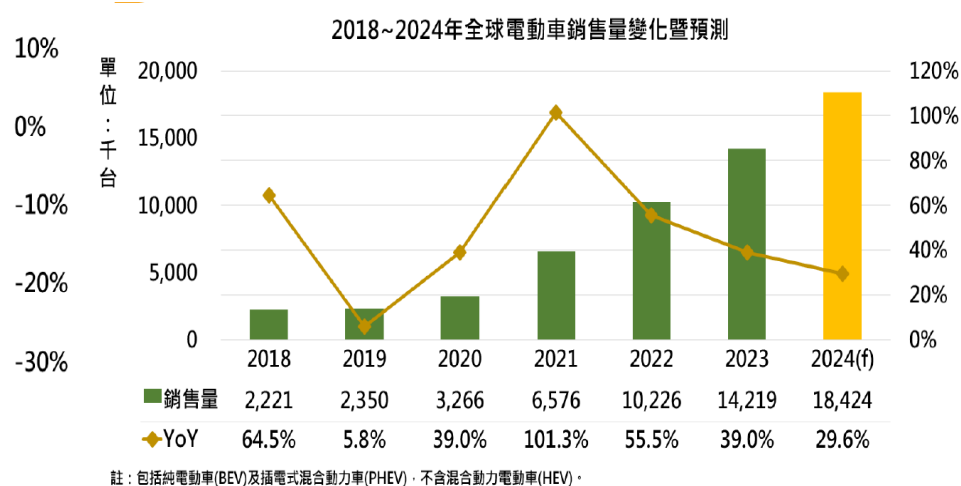
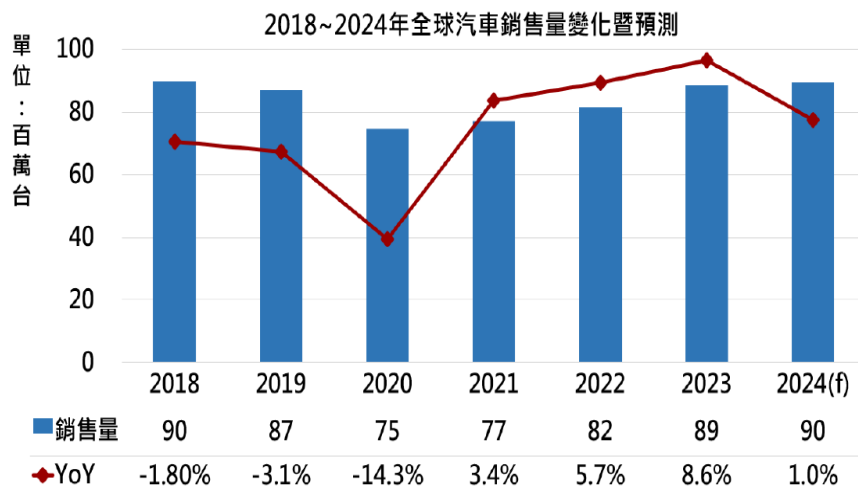
- 人工智慧和高效能運算將成為關鍵的驅動力。

2023年至2028年，經濟呈現穩健發展，複合年均成長率達到+4.5%，接近過去20年的平均水準，然而，主要行業顯示出輪動現象。

- 非消費性行業（複合年增長率+5.2%） - 受到人工智慧、通訊基礎設施、自動化以及綠色能源的推動，此行業持續呈現積極的發展趨勢。
- 汽車產業（複合年增長率+5.0%） - 電動車和先進駕駛輔助系統（ADAS）依然是主要的成長驅動力。
- 消費性行業（複合年增長率+3.5%） - 大多數細分市場的表現與GDP走勢相似，惟穿戴式裝置是亮點。

# 汽車銷量及汽車電子化趨勢

- 根據DIGITIMES的預估，全球汽車銷售量2023年約為8900萬輛，2024年預估為9000萬輛，維持穩定成長。
- 全球電動車銷售量2023年約為1400萬輛，成長率39%，2024年預估為1800萬輛，成長率29.6%，仍是高速成長產品。
- 根據麥肯錫的估算，擁有ADAS L2及以上技術的汽車在2021年的佔比為21%，預計到2030年將增長至67%。



# 2023年印刷電路板市場與2024年展望

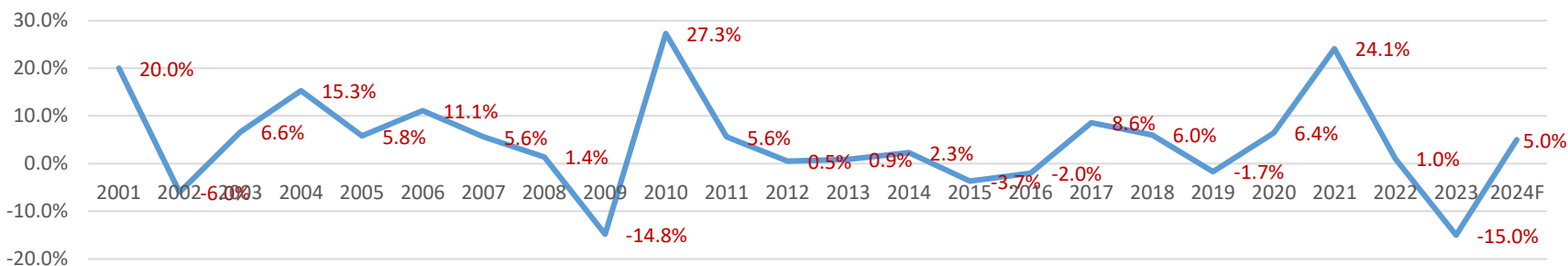
2023年，全球PCB產值下降約15%。

- 按應用別劃分：汽車電子、人工智慧及相關應用、軍用/航太電子產品，顯示強勁的增長；消費性產品，如電腦、智慧型手機、電視等則普遍疲軟。
- 按產品技術劃分：HDI市場下降約10.4%，多層板市場下降約11%。

## 2024年展望

- 目前預計成長率5.0%。
- HDI成長5.3%，來自人工智慧、汽車電子、光模組、衛星等應用。
- 多層板預計將成長約4%。
- 供應鏈在東南亞（包括泰國、馬來西亞和越南）的啟動，提供新的機會。

PCB歷年產值成長率

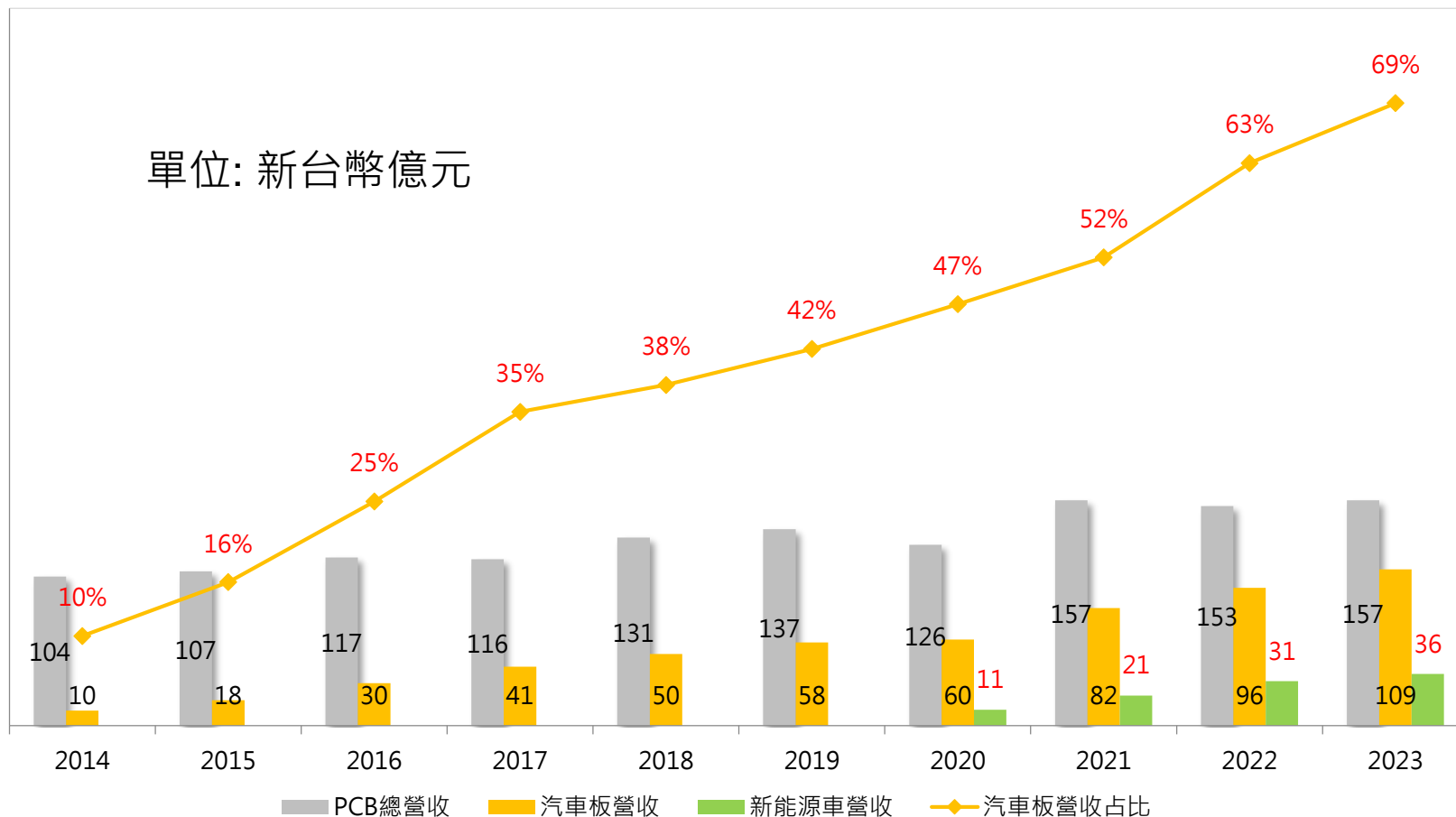




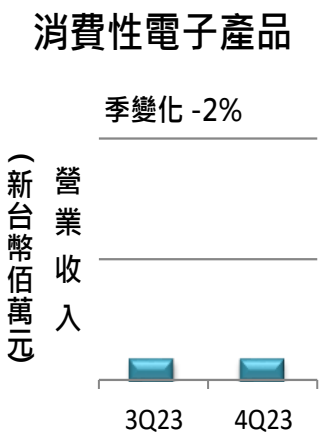
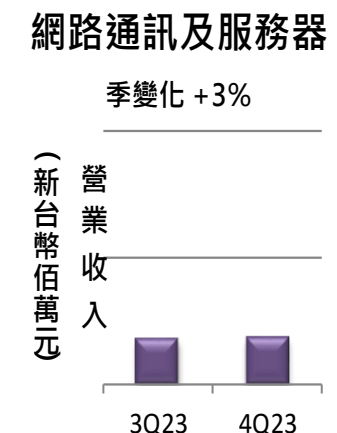
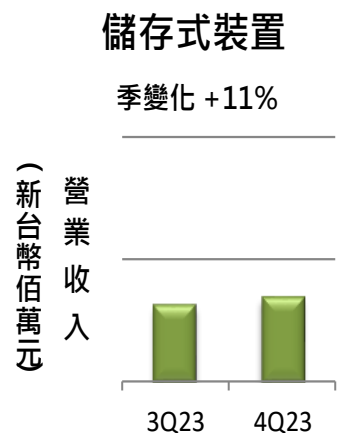
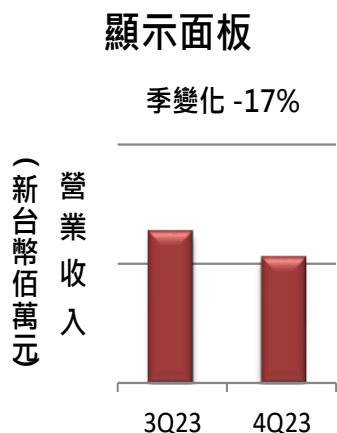
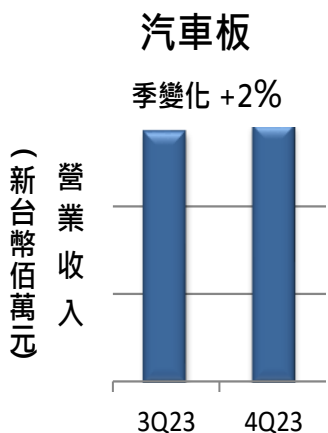
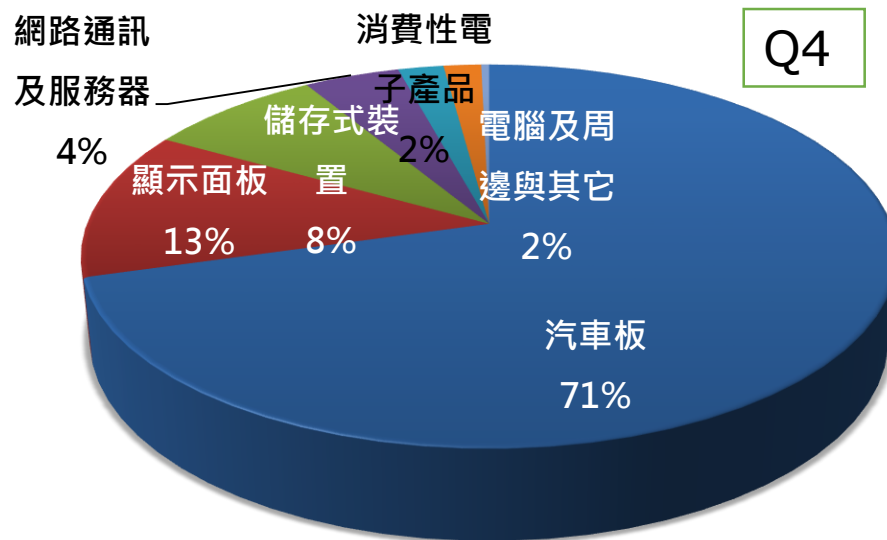
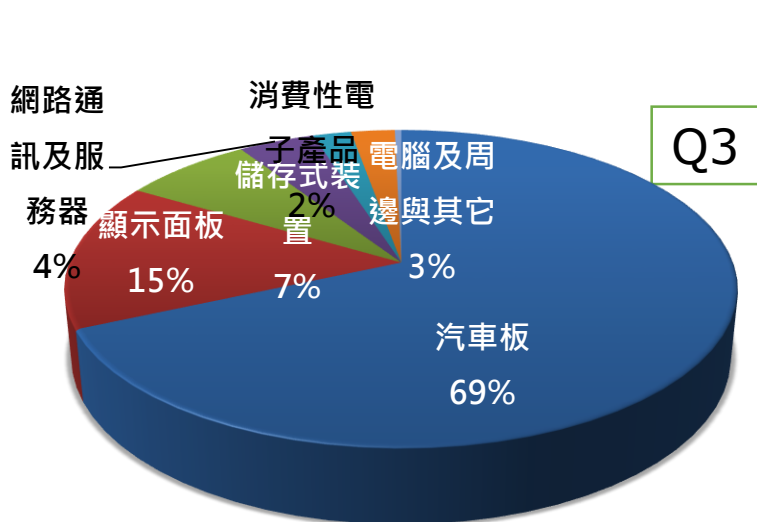
# 2023年第四季及全年 營運概況

# 定穎汽車板營收趨勢

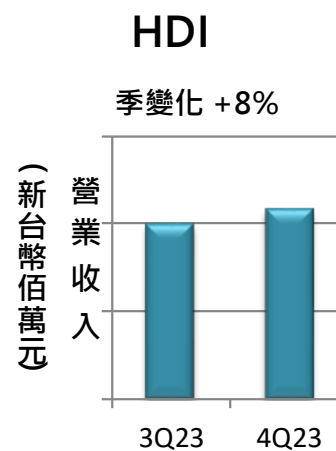
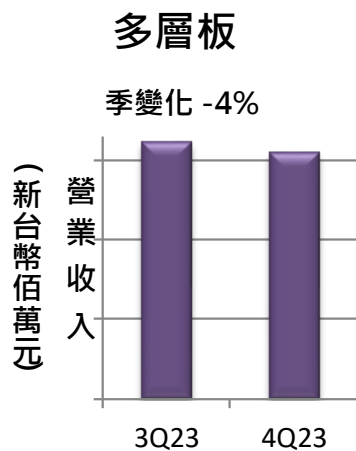
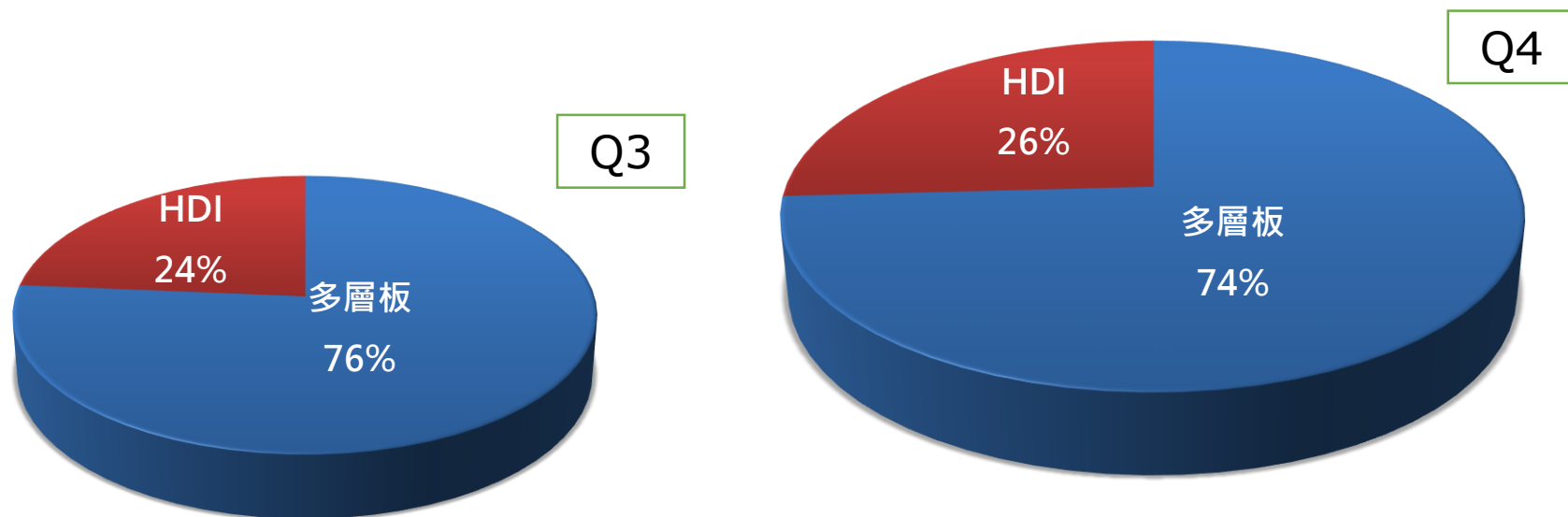
- 2023年，定穎汽車板的營收較去年成長14%，營收占比達69%；電動車的營收較去年成長16%，營收占比為23%。



# 2023年第四季 銷售分析-產品別



# 2023年第四季 銷售分析-技術別



# 合併損益表

| 綜合損益表項目<br>(新台幣億元) | 4Q23   | 3Q23   | 單季<br>季變化% | 4Q22   | 單季<br>年變化% | Q1-Q4<br>2023 | Q1-Q4<br>2022 | 累積<br>年變化% |
|--------------------|--------|--------|------------|--------|------------|---------------|---------------|------------|
| 營業收入淨額             | 41.66  | 42.09  | (1.0)%     | 37.69  | 10.5 %     | 157.14        | 152.97        | 2.7 %      |
| 營業毛利率              | 28.7 % | 26.8 % | 1.9 %      | 19.6 % | 9.1 %      | 24.1 %        | 17.4 %        | 6.7 % ppts |
| 營業費用               | 6.36   | 4.89   | 30.0 %     | 4.87   | 30.6 %     | 21.44         | 18.27         | 17.4 %     |
| 營業淨利率              | 13.4 % | 15.2 % | (1.8)%     | 6.7 %  | 6.7 %      | 10.4 %        | 5.4 %         | 5.0 % ppts |
| 營業外收入及支出           | (1.82) | (0.08) | (2,131.9)% | (1.00) | (83.1)%    | (1.76)        | (0.57)        | (210.3)%   |
| 本期淨利               | 2.52   | 4.19   | (39.8)%    | 0.86   | 192.3 %    | 10.03         | 5.47          | 83.4 %     |
| 純益率                | 6.1 %  | 10.0 % | (3.9)%     | 2.3 %  | 3.8 %      | 6.4%          | 3.6 %         | 2.8 % ppts |
| 每股盈餘(元)            | 0.90   | 1.51   | (40.4)%    | 0.31   | 190.3 %    | 3.61          | 1.97          | 83.2 %     |
| 股東權益報酬率            | 14.6 % | 24.6 % | (10.0)%    | 5.6 %  | 9.0 %      | 14.5 %        | 8.9 %         | 5.6 % ppts |
| 平均匯率               | 31.16  | 30.93  | 0.7 %      | 29.81  | 4.5 %      | 31.16         | 29.81         | 4.5 %      |

\* 2023年第四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<br>(新台幣億元) | 4Q23          |               | 3Q23          |               | 4Q22          |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 金額            | %             | 金額            | %             | 金額            | %             |
| 現金及有價金融商品投資        | 33.75         | 15.0%         | 32.04         | 14.9%         | 16.78         | 8.4%          |
| 應收帳款               | 44.49         | 19.8%         | 45.74         | 21.3%         | 43.65         | 21.8%         |
| 存貨                 | 22.60         | 10.1%         | 21.21         | 9.9%          | 27.07         | 13.5%         |
| 不動產、廠房及設備          | 109.17        | 48.7%         | 99.79         | 46.5%         | 99.47         | 49.7%         |
| <b>資產總計</b>        | <b>224.39</b> | <b>100.0%</b> | <b>214.42</b> | <b>100.0%</b> | <b>200.14</b> | <b>100.0%</b> |
| 流動負債               | 100.06        | 44.6%         | 89.29         | 41.6%         | 101.78        | 50.9%         |
| 長期計息負債             | 41.29         | 18.4%         | 43.80         | 20.4%         | 26.08         | 13.0%         |
| <b>負債總計</b>        | <b>155.32</b> | <b>69.2%</b>  | <b>146.13</b> | <b>68.2%</b>  | <b>138.60</b> | <b>69.3%</b>  |
| <b>股東權益總計</b>      | <b>69.07</b>  | <b>30.8%</b>  | <b>68.29</b>  | <b>31.8%</b>  | <b>61.53</b>  | <b>30.7%</b>  |
| <b>重要財務指標</b>      |               |               |               |               |               |               |
| 平均收現日數             | 107           |               | 108           |               | 109           |               |
| 平均銷貨日數             | 80            |               | 79            |               | 87            |               |
| 流動比率(倍)            | 1.1           |               | 1.2           |               | 0.9           |               |
| 資產生產力(倍)           | 0.7           |               | 0.8           |               | 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)       | 4Q23    | 3Q23   | 4Q22    |
|---------------|---------|--------|---------|
| 期初現金          | 32.04   | 30.49  | 22.08   |
| 營業活動之淨現金流入(出) | 12.65   | 3.17   | 3.98    |
| 資本支出          | (12.53) | (5.82) | (10.73) |
| 現金股利          | 0.00    | (2.22) | 0.00    |
| 銀行借款          | (1.01)  | 3.63   | (8.61)  |
| 投資與其他         | 0.16    | (0.18) | 0.68    |
| 期末現金          | 33.75   | 32.04  | 16.78   |
| 自由現金流量        | 0.12    | (2.66) | (6.75)  |

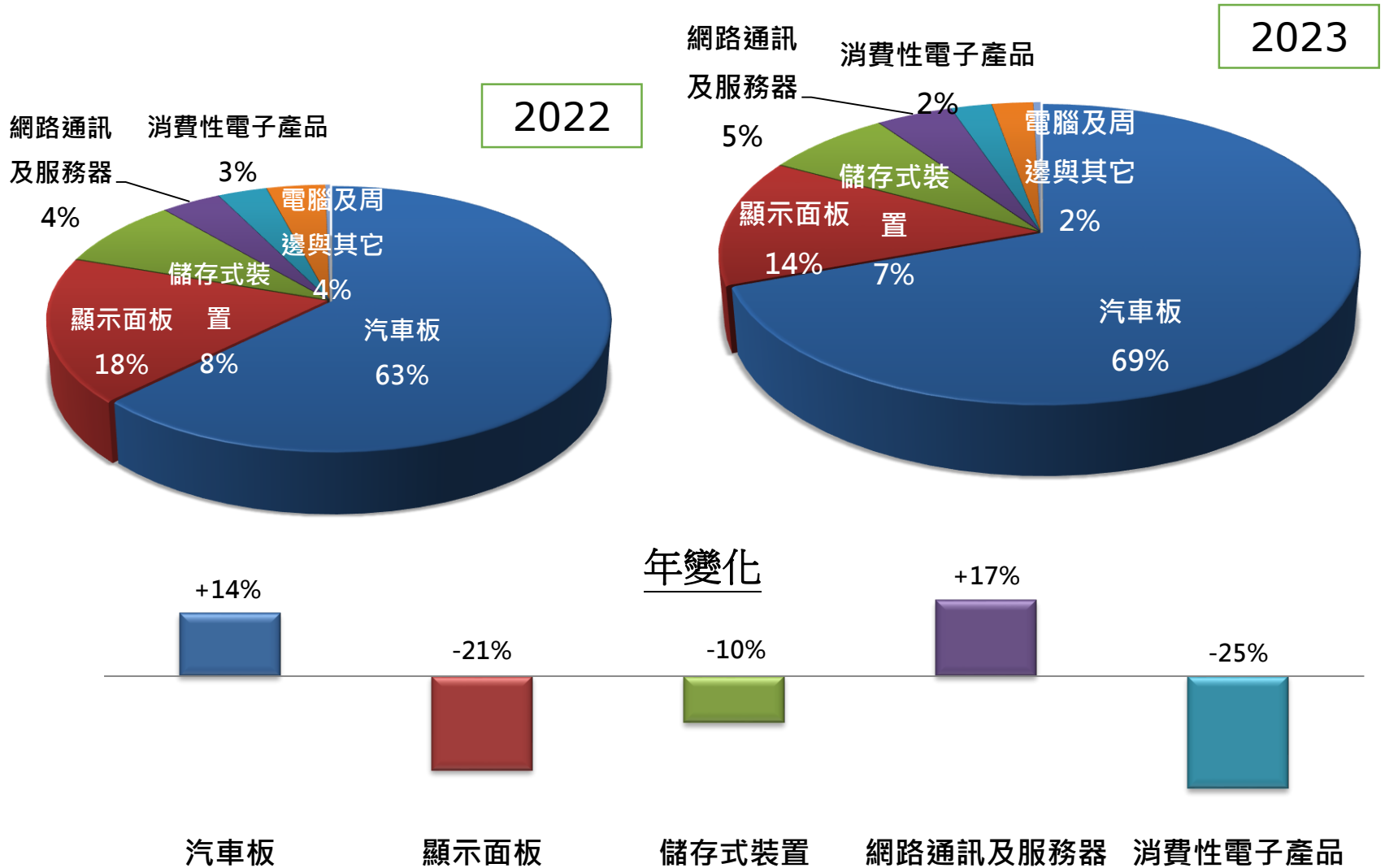
註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

# 2023Q4總結

- 以產品別來看，汽車板在第四季的占比從第三季的**69%**增至**71%**，主要得益於高階產品的貢獻。營收增長的主要來源包括汽車、儲存式裝置、網路通訊及服務器產品。
- 從技術別來看，HDI的金額增長**8%**，占比提升**2%**。
- 第四季的營收受到客戶年底休假的影響，較上一季微降**1%**；毛利率上升**1.9**個百分點，主要歸因於黃石廠的生產效率提升和產品組合的優化。營業費用率增加**3.7**個百分點，主要提列員工獎金和泰國廠管理費用，其中員工獎金的提列是一次性的。這些因素使得營業淨利率從上一季的**15.2%**降至**13.4%**。
- 業外損益為負**1.8**億元，其中包括約**1**億元的利息費用、約**6000**萬元的台幣和人民幣升值所導致的匯兌損失，以及約**6000**萬元的處分閒置設備所導致的損失。稅後淨利為**2.52**億元，每股盈餘 (EPS) 為**0.9**元。



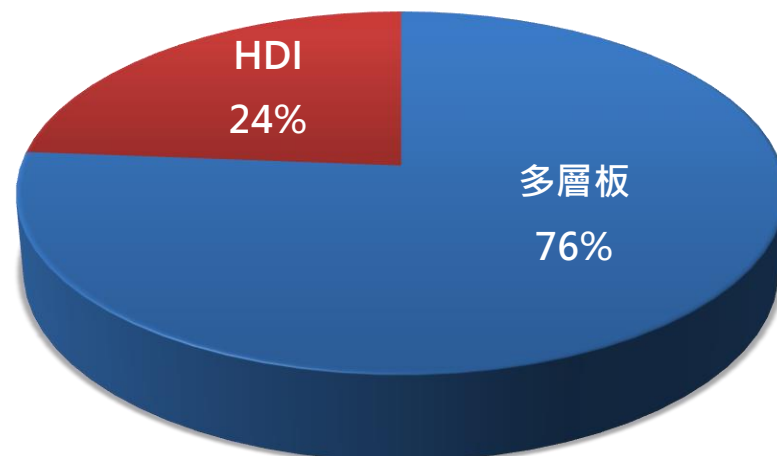
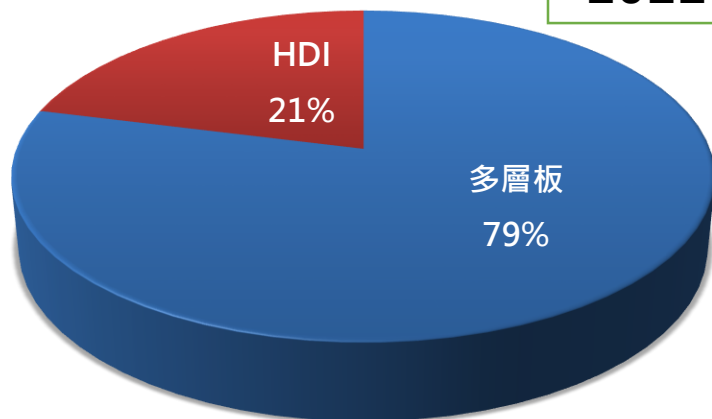
# 2023年 銷售分析-產品別



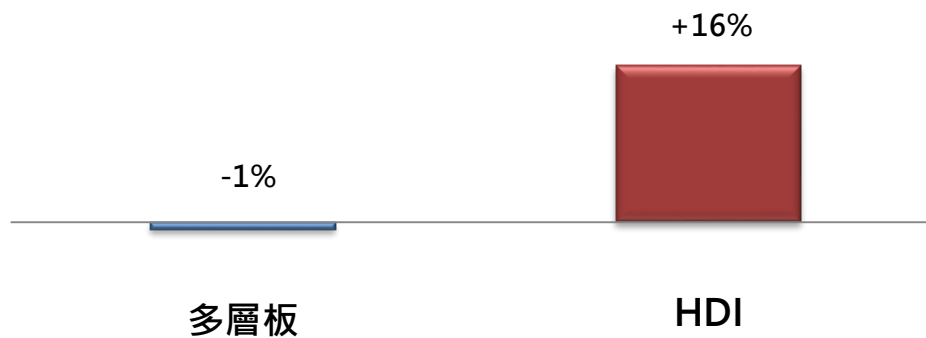
# 2023年 銷售分析-技術別

2023

2022



年變化



# 合併損益表及現金流量表〈集團〉

| 綜合損益表項目<br>(新台幣億元) | 2023    | 2022    | 年變化       |
|--------------------|---------|---------|-----------|
| 營業收入淨額             | 157.14  | 152.97  | 2.7 %     |
| 營業毛利率              | 24.1 %  | 17.4 %  | 6.7 % pts |
| 營業淨利率              | 10.4 %  | 5.4 %   | 5.0 % pts |
| 本期淨利               | 10.03   | 5.47    | 83.4 %    |
| 每股盈餘(元)            | 3.61    | 1.97    | 83.2 %    |
| 營業活動之淨現金流入(出)      | 30.60   | 14.90   | 105.3 %   |
| 資本支出               | (30.84) | (30.57) | 0.9 %     |
| 自由現金流量             | (0.24)  | (15.67) | (98.5)%   |
| 現金股利               | (2.22)  | (1.94)  | 14.3 %    |
| 現金及有價金融商品投資        | 33.75   | 16.78   | 101.1 %   |
| 股東權益報酬率            | 14.5 %  | 8.9 %   | 5.6 % pts |

# 2023全年總結

- 在2023年，定穎受惠於汽車產業的蓬勃發展和電動車市場的迅速擴張，車用板的營收成長約**14%**，佔比由**63%**擴大至**69%**，其中電動車用板佔比**23%**，保持了強勁的成長動能。然而，由於整體環境景氣低迷，第二和第三大產品線—顯示面板和儲存裝置的營收呈現衰退趨勢。另一方面，網路通訊及服務器產品由於市場需求旺盛和主要客戶的增長，實現了**17%**的成長。
- 從技術角度來看，HDI的營收增長了**16%**，佔比由**21%**攀升至**24%**，顯示產品技術持續向高階方向發展。
- 由於產品結構逐步向高技術含量的發展趨勢，再加上黃石二廠自動化智能化的整體效益自下半年顯現，定穎全年營收達到**157億元**，增長了**2.7%**。毛利率從**17.4%**提升至**24.1%**，上升了**6.7**個百分點。營業費用率為**13.7%**。稅後淨利達到**10.03億元**，成長了**83.4%**，每股盈餘（EPS）達到了**3.61元**，成長了**83.2%**。
- 到2023年年底，定穎的市值達到**240億元**，並被選為**MSCI全球小型指數**的台股成分股之一。

# 未來展望

# 未來展望

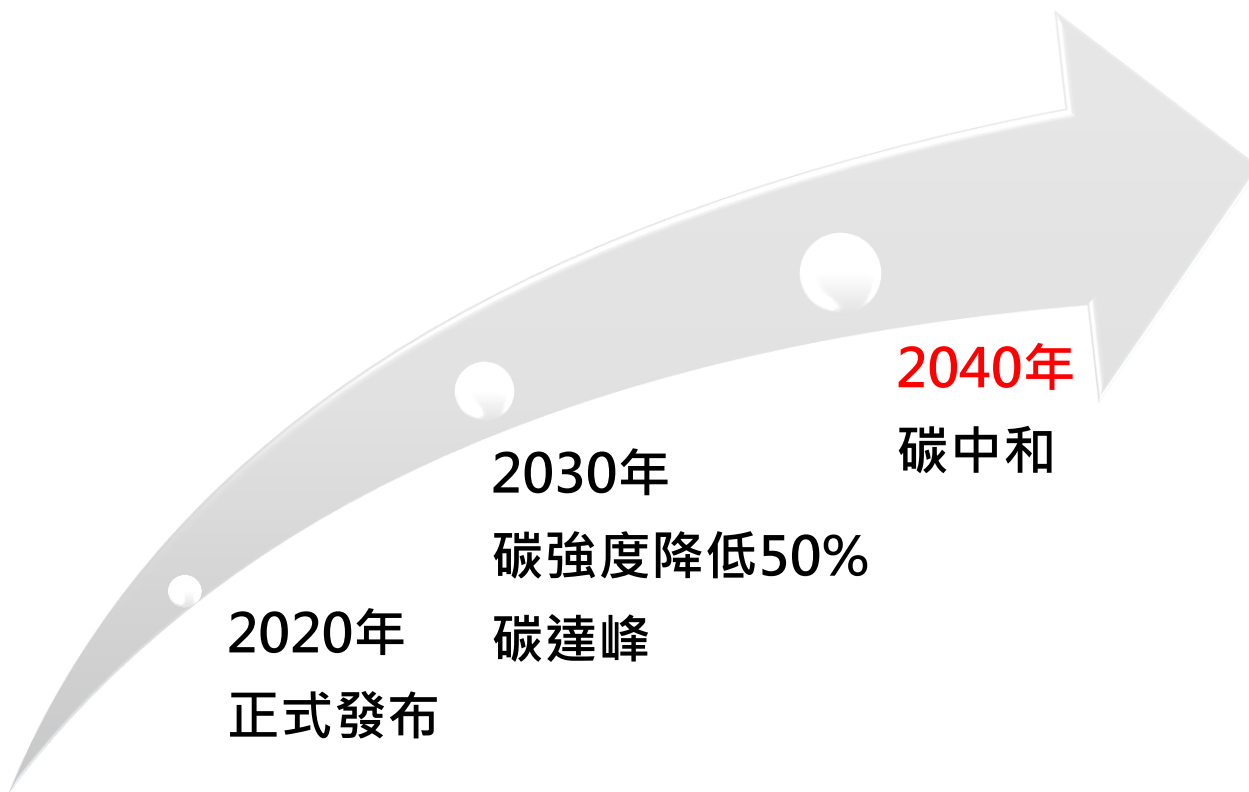
---

- 對於第一季的營收展望樂觀，主因汽車板和網路通訊及服務器產品需求持續增加，並且黃石二廠一期HDI去瓶頸產能已經達到滿載。另外，黃石二廠二期HDI產能預計在第三季逐步開出。
- 2024年以汽車板和網路通訊及服務器產品為成長動能，成長將高於公司整體平均。由於高階新產品營收比重持續提升，我們對獲利維持正向看法。
- 泰國廠預計於2024年第四季投入量產。工廠是高度智能化和自動化的智慧工廠，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、儲存裝置和汽車等領域。
- 泰國廠比黃石二廠在自動化和智能化有更為先進和創新的設計，將成為我們進入高階人工智慧伺服器和交換機市場的重要突破口。我們對泰國廠的製程和技術能力充滿信心，相信能夠完全滿足我們目標市場高階產品的要求。目前，我們已經與各大客戶展開接洽，並且得到了積極的回應。

# 定穎在ESG的作為

# 更新長期減碳目標

依國際趨勢並**配合客戶要求**更新長期減碳目標，於2040年達到碳中和。



碳中和 ( carbon neutrality )，是指直接或間接產生的二氧化碳或溫室氣體排放總量，通過節能減排、使用低碳能源取代化石燃料、植樹造林、購買再生能源憑證等形式，以抵消自身產生的二氧化碳或溫室氣體排放量，實現正負抵消，達到相對「零排放」。



# 重要減碳行動

- 向SBTi (科學基礎減碳目標) 提交了願意設定科學基礎減量目標的承諾書，並在SBTi官網上公開揭露。預計在2024年底前，定穎將向SBTi提交具體的科學減碳目標與方法，並通過SBTi的審核。為實現這一目標，定穎成立了碳排管理員團隊，共同努力以達成目標。
- 在再生能源的使用方面，2023年購入4,200萬度的綠電，可以抵消溫室氣體排放量約22,079噸/年，並積極規劃後續的綠電採購計畫。
- 在擴建太陽能發電方面，定穎再投入增設年發電量200萬度的太陽能發電裝置，可以減少溫室氣體排放量約1,051噸/年，預計2024年完成安裝。
- 2023年，定穎完成了ISO14067產品碳足跡 (Carbon Footprint of Product, CFP) 盤查，並據此運用數位科技工具建立了定穎碳足跡計算模組。同時，定穎邀請供應鏈一起進行盤查，以精準計算原物料的碳排量，協助客戶藉由數據得到設計產品、選用材料、設計製程的指引，以降低產品碳足跡，共創永續地球的美好願景。



超穎屋頂太陽能發電裝置

# ESG 績效

2023年，定穎在ESG方面的績效表現突出，具體包括：

- 黃石廠榮獲UL2799廢棄物零填埋最高級鉑金級認證，這是對該廠高效管理廢棄物的肯定，表明其在廢棄物處理方面達到了行業領先水準。
- 黃石廠被評為產業高質量發展領航企業，這說明公司在產業發展過程中，以高質量、高效率的方式引領著行業的發展方向。
- 黃石廠獲得湖北省企業技術中心的認證表明公司在技術創新方面的優秀表現，為地區產業發展注入了活力。
- 黃石廠獲得健康企業和安全生產標準化二級企業的認證，這顯示了定穎對員工健康與安全的高度重視，以及在生產過程中嚴格遵守安全標準的承諾。
- 黃石廠被評為“傳遞書香 與愛同行”愛心單位，這顯示了公司在社會責任方面的積極參與，以及對教育事業和社會公益的關注和支持。
- 昆山廠獲得了RBA驗證銀級，這是對該廠在勞工權益、環境保護和商業道德方面的認可，表明公司在責任商業聯盟行為準則方面取得了良好的成績。
- 昆山廠獲得大陸汽車長春工廠2023年度卓越供應鏈獎和昆山市A級勞動保障信譽單位，進一步凸顯了定穎在客戶端和員工權益保障方面的優秀表現。

# 獲獎肯定

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|   |   |   |   |
| <p><b>定穎投控</b><br/>入選<b>MSCI</b>全球小型指數<br/>台股成分股</p>                               | <p><b>超穎</b><br/>榮獲<b>AMD</b>授予<br/><b>PEEP</b>專案特別貢獻獎</p>                         | <p><b>昆山廠</b><br/>榮獲<b>大陸汽車長春工廠</b><br/>卓越供應鏈獎</p>                                  | <p><b>昆山廠</b><br/>榮獲<b>昆山市</b><br/>A級勞動保障信譽單位</p>                                    |
|  |  |  |  |
| <p><b>黃石廠</b><br/>榮獲<b>UL2799</b>廢棄物零填埋<br/>最高級<b>鉑金</b>級認證</p>                    | <p><b>黃石廠</b><br/>榮獲<b>產業高質量發展</b>領航企<br/>業</p>                                    | <p><b>黃石廠</b><br/>榮獲<b>湖北省</b>企業技術中心</p>  | <p><b>黃石廠</b><br/>榮獲<b>安全生產標準化</b>二級企<br/>業</p>                                      |

**Q&A**