

定穎投控2023年第一季 營運成果報告

May 16, 2023



1. 市場資訊
2. 2023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。

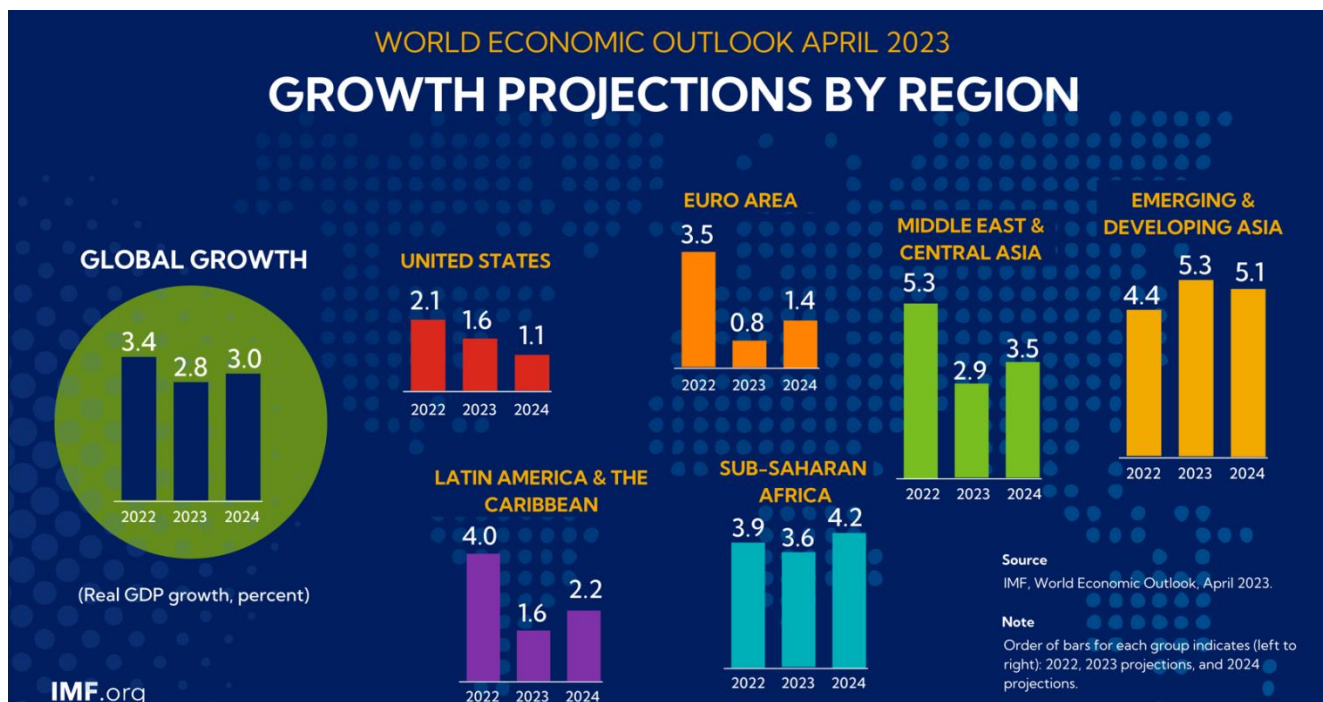
市場資訊

世界經濟展望 更新

根據國際貨幣基金組織2023年4月更新的世界經濟展望，由於金融部門動盪、高通膨、俄烏戰爭的持續影響以及長達三年的COVID，前景再次不確定。全球GDP成長率預測將從2022年的3.4%下降到2023年的2.8%，然後在2024年穩定在3.0%，預計發達經濟體的增长放緩將特別明顯。

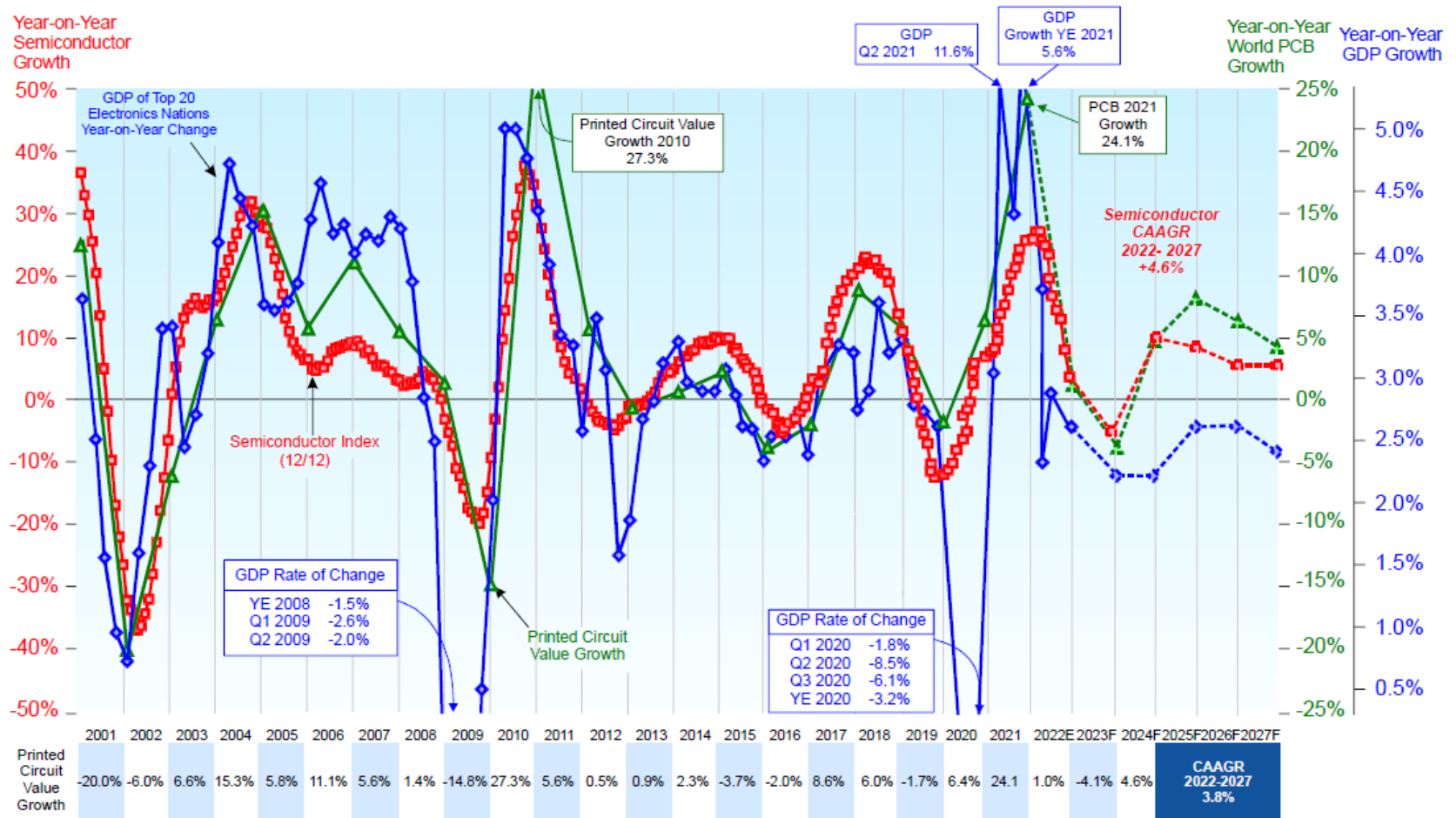
全球總體通膨率將從2022年的8.7%降至2023年的7.0%，但潛在通膨率可能下降得更慢，在2025年之前不太可能回到目標水準。

風險：消費者購買力下降、信心降低、導致整體需求不振。



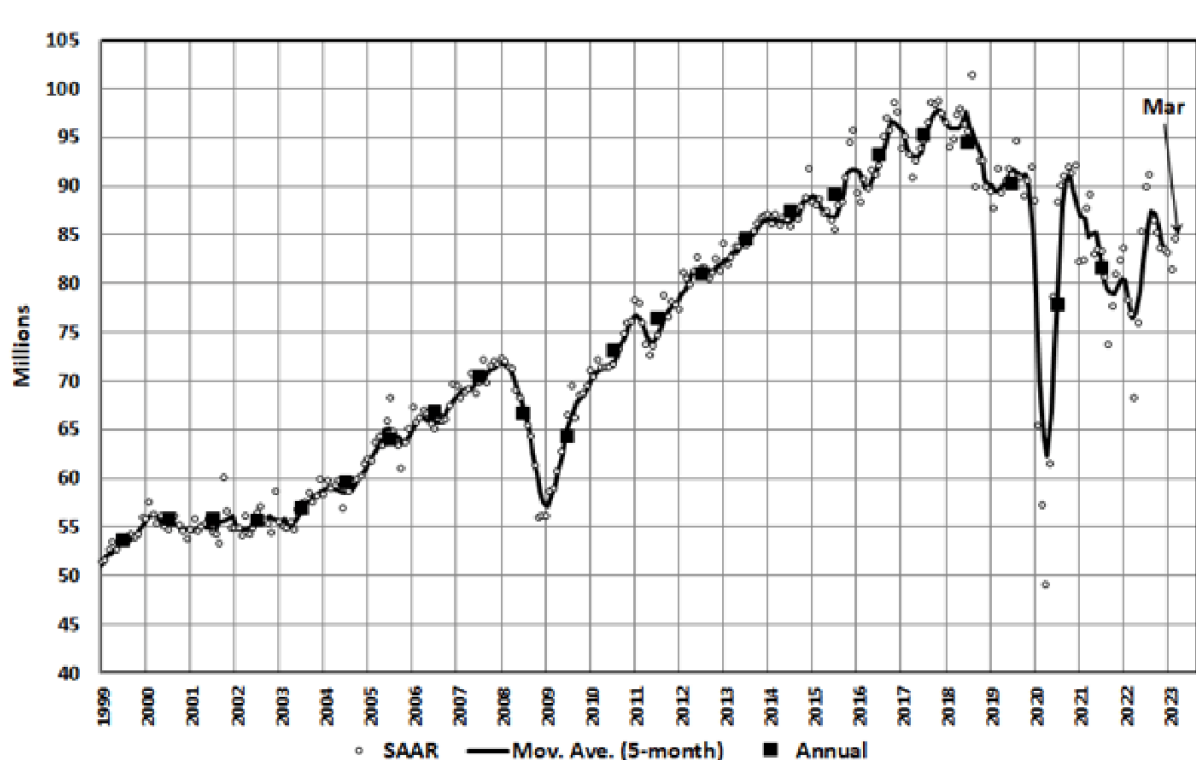
全球半導體、電路板、生產總值的預測

WORLD SEMICONDUCTOR, PCB, AND GDP FORECAST



全球輕型汽車銷售狀況

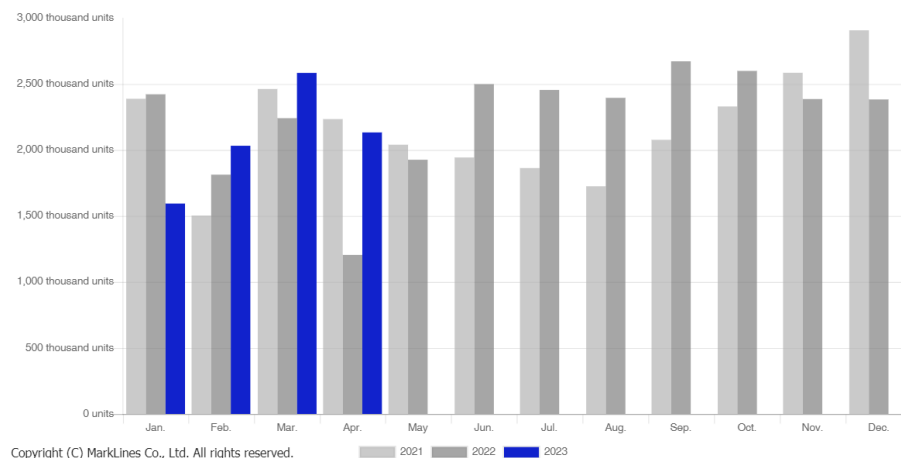
- 2022年全球輕型車銷量為8100萬輛，與2021年持平。
- 2023年3月銷量從2月份的年8100萬輛上升至年8400萬輛。許多國家反應供應鏈的短缺有所緩解。
- 月對月的SAAR的改善主要歸因於中國市場的反彈，因為消費者在4月之前享有稅收優惠。



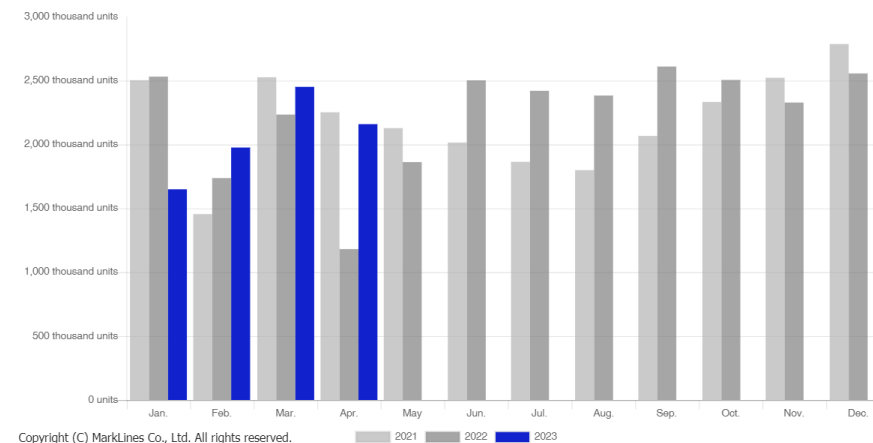
中國輕型汽車銷售狀況

- 中國市場經過一、二月份的低迷，在三月份出現反彈。3月銷售率達到2680萬輛/年的5個月新高，較2月上漲28%。從同比來看，3月份銷售額增長12%，但第一季度下降5.6%。新能源汽車仍然是市場的主要驅動力，其銷量同比增長約35%。
- 中國新能源車的挑戰：一方面開啓價格戰，另一方面要克服新能源晶片問題，同時要解決快充和用戶對新能源車安全保障疑慮的問題。其中價格戰會衝擊中國新能源汽車的銷量，也挑戰中國新能源各大車企的整體實力。

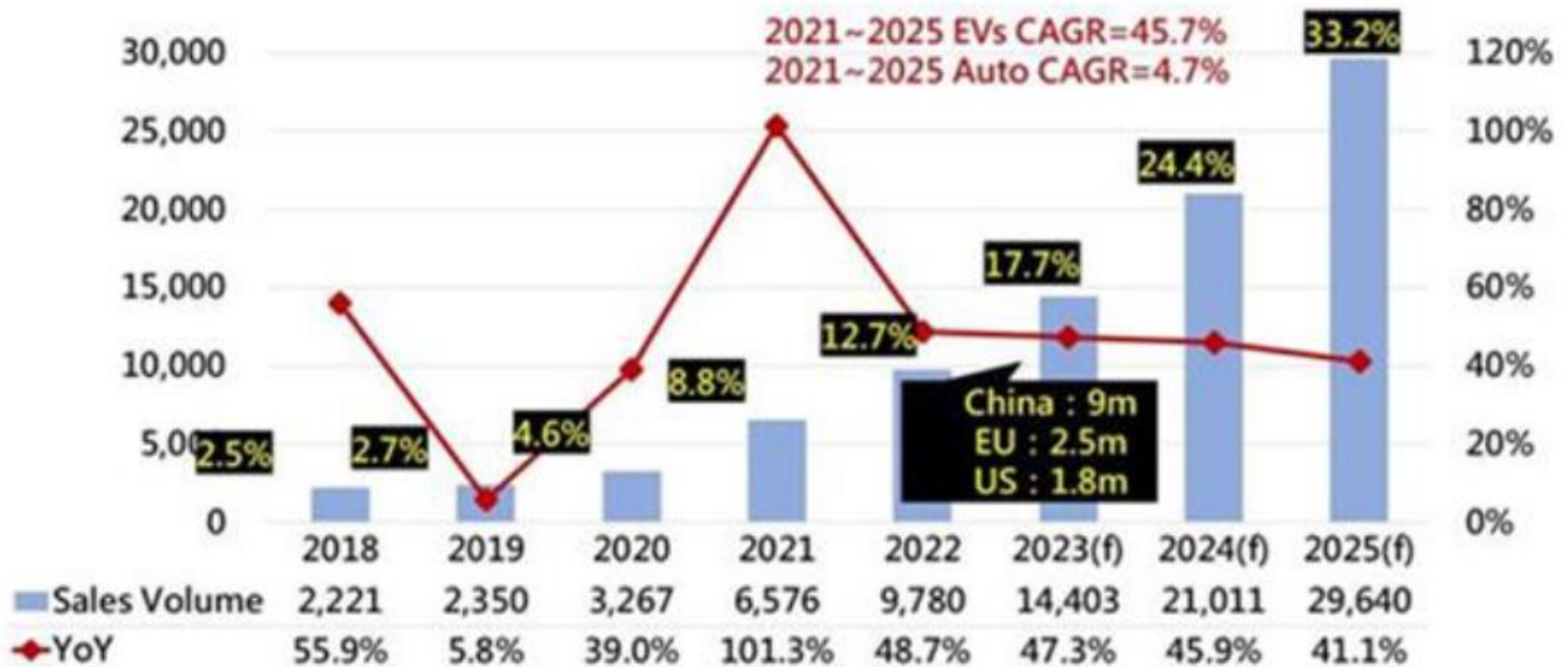
China - Automotive Production volume, 2023



China - Automotive Sales volume, 2023



DIGITIMES 對EV至2025年出貨數量的預測

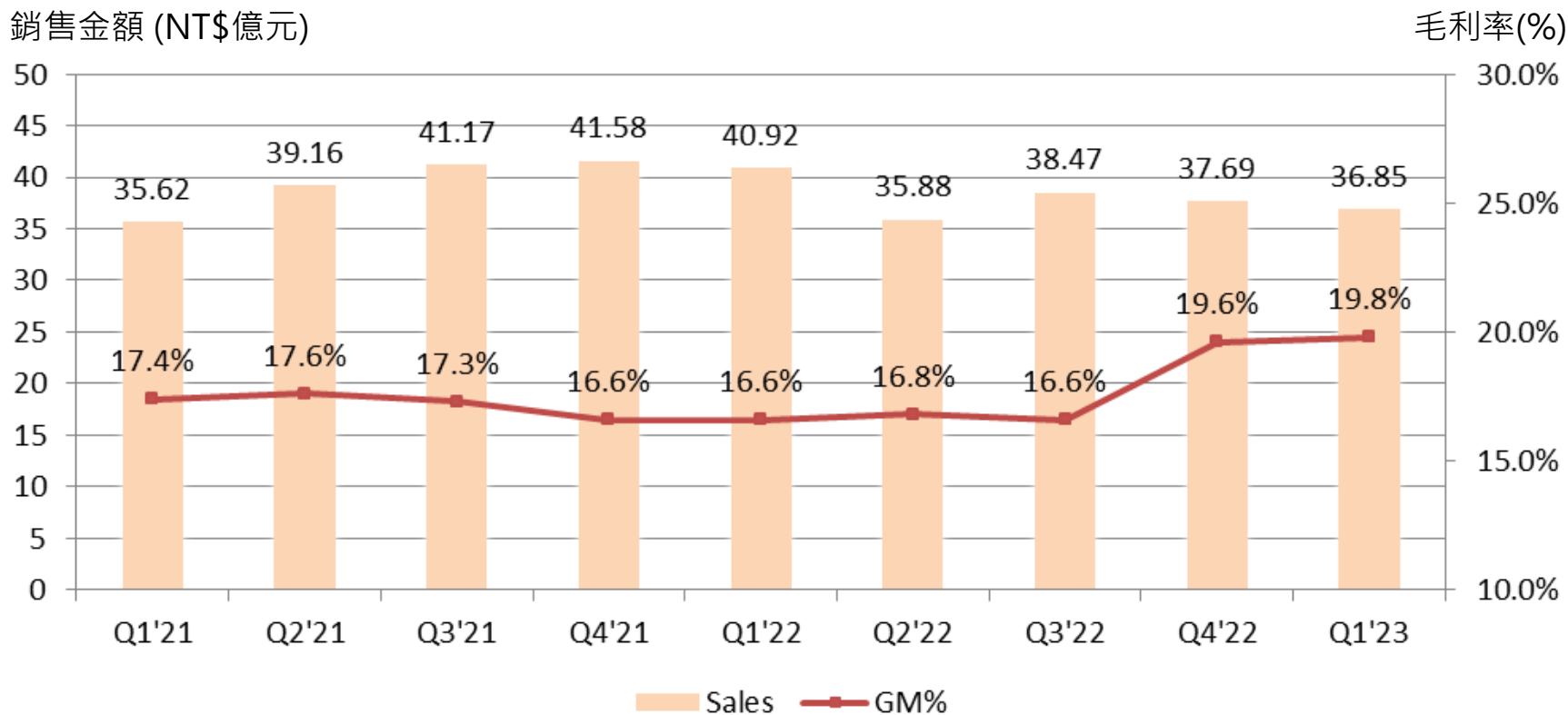


根據NTI的報告，如果 DIGITIMES 對 2025 年 3000 萬輛電動車的預測成真，(考慮到當前的情況，這是一個合理的預測)，如果每輛電動車的平均PCB使用金額為250美元，到2025年電動車的 PCB 需求可能達到 75 億美元。

NTI也表示，有研究機構預測PCB業務將從2023Q2開始復甦，但目前的數據顯示並非如此。

2023年第一季 營運概況

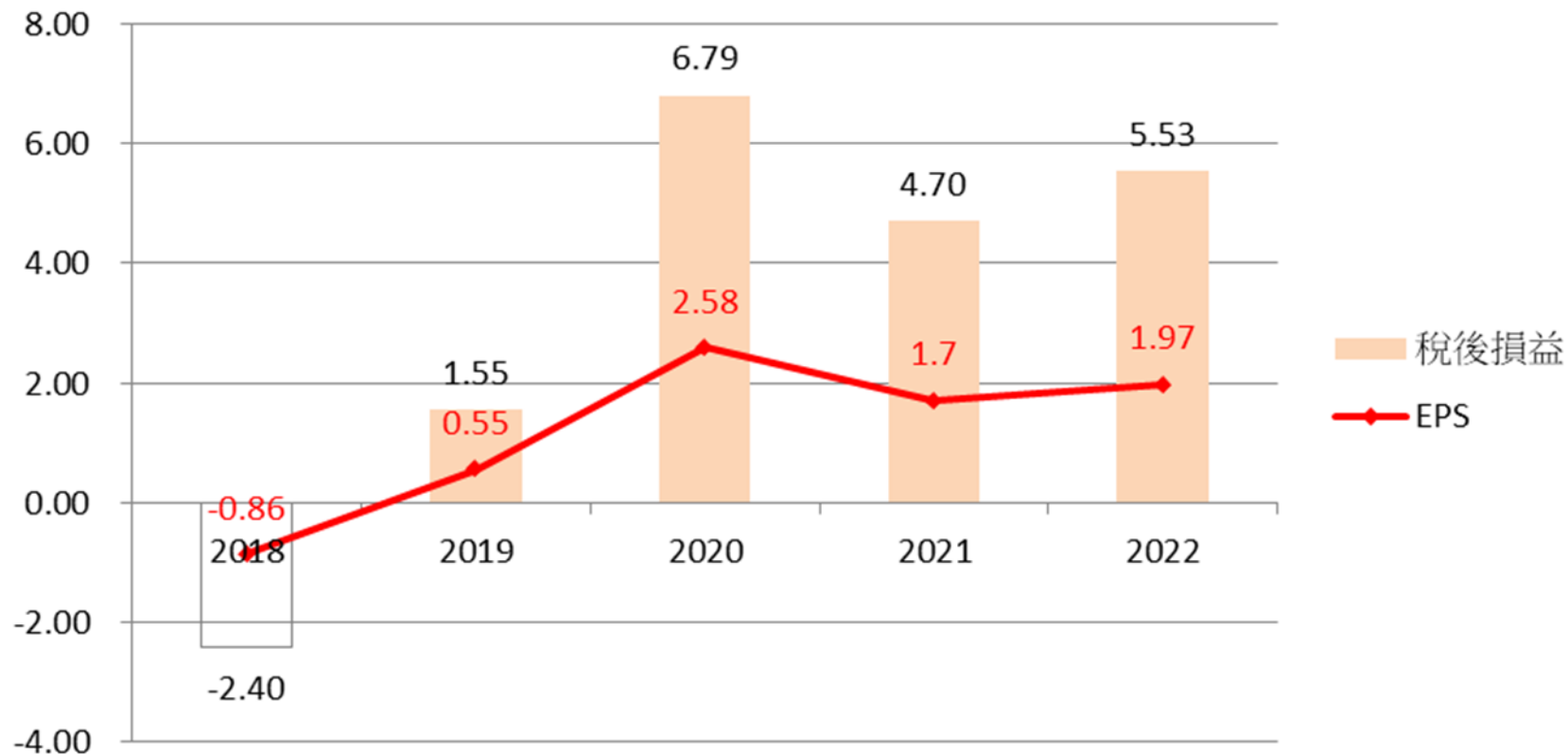
合併銷售金額和毛利率趨勢



- 營收在2022Q2下滑，主因上海封城，昆山廠物流受到影響；下半年受到消費者需求不振顯著的影響，一路持續下滑至2023Q1。
- 毛利率在2021Q4~2022Q3下滑，主因原物料價格上漲，致生產成本提高。
- 毛利率在2022Q4~2023Q1提升，主因黃石二廠生產成本的改善，及產品組合的優化。

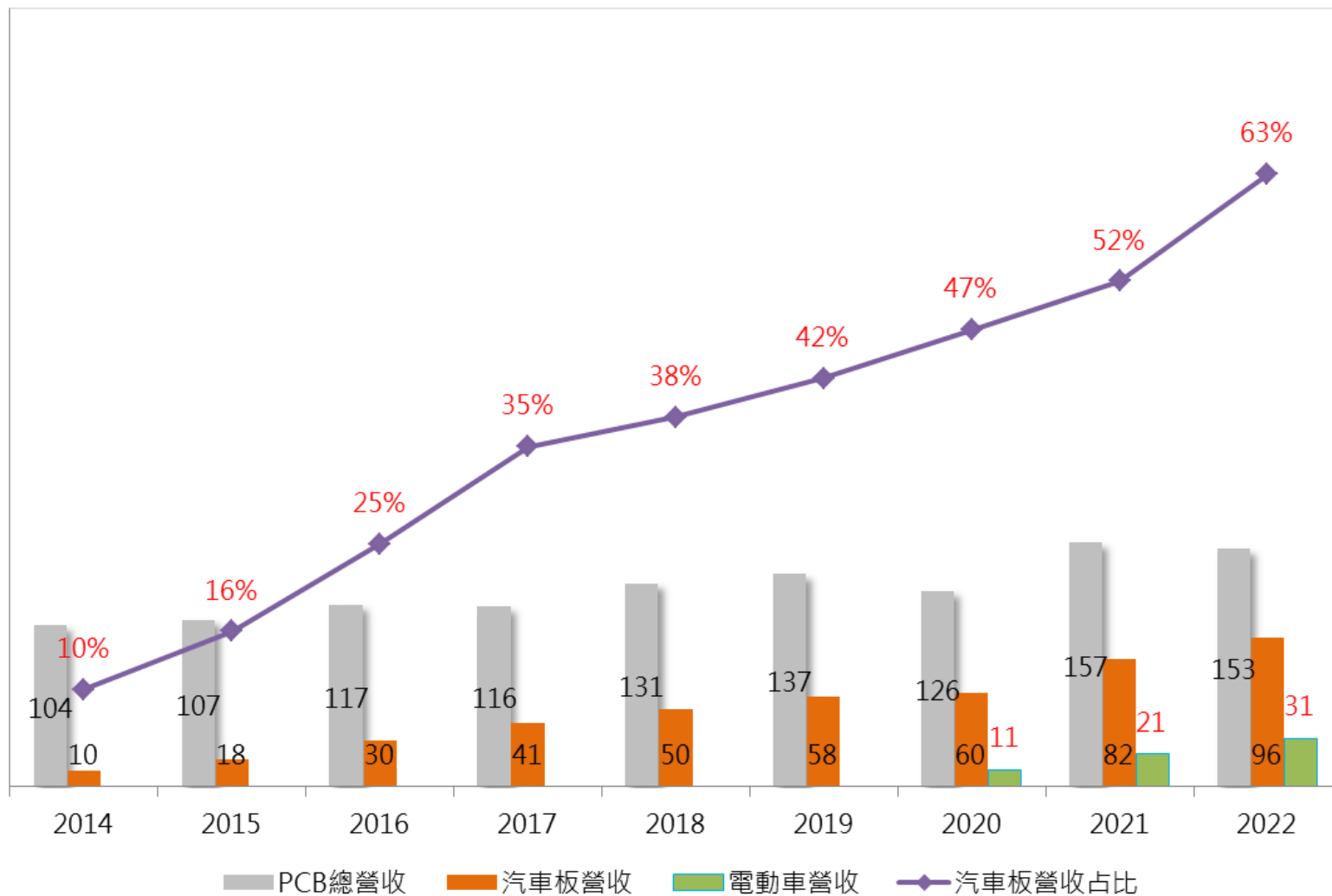
合併淨利和EPS趨勢

淨利 (NT\$億元) ; EPS(元)

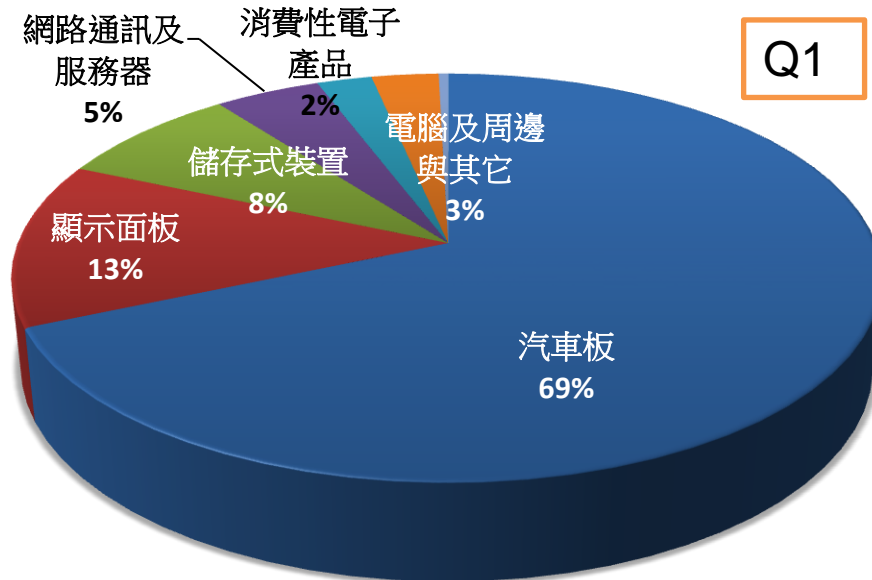
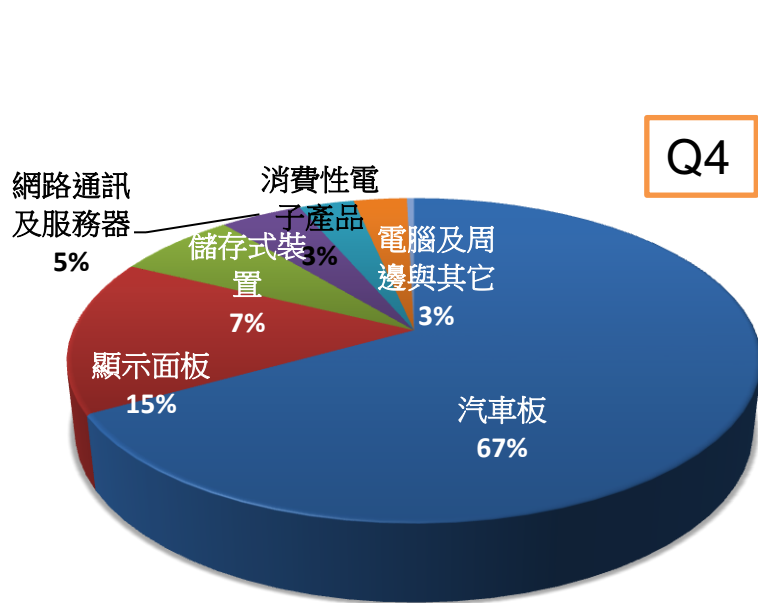


註：2020年獲利6.79億元，含出售桃園廠房4.26億元，故本業獲利2.53億元。

汽車板營收趨勢



2023年第一季 銷售分析-產品別



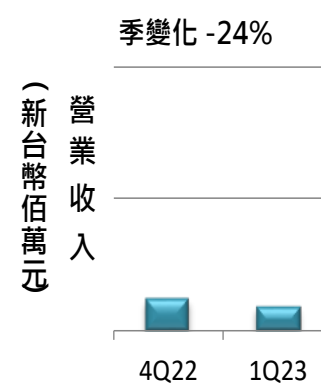
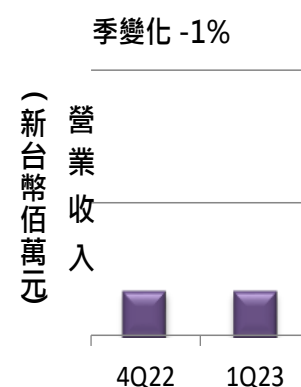
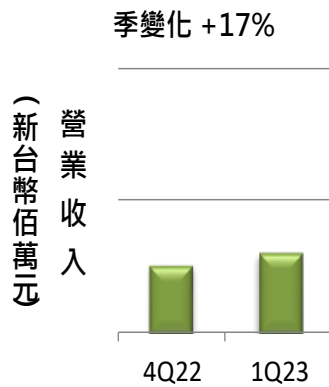
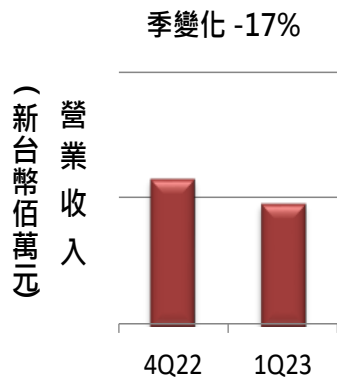
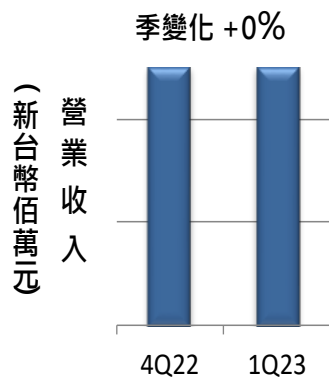
汽車板

顯示面板

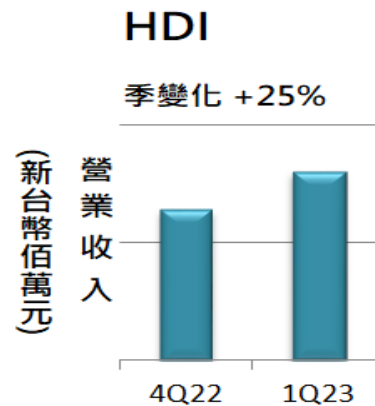
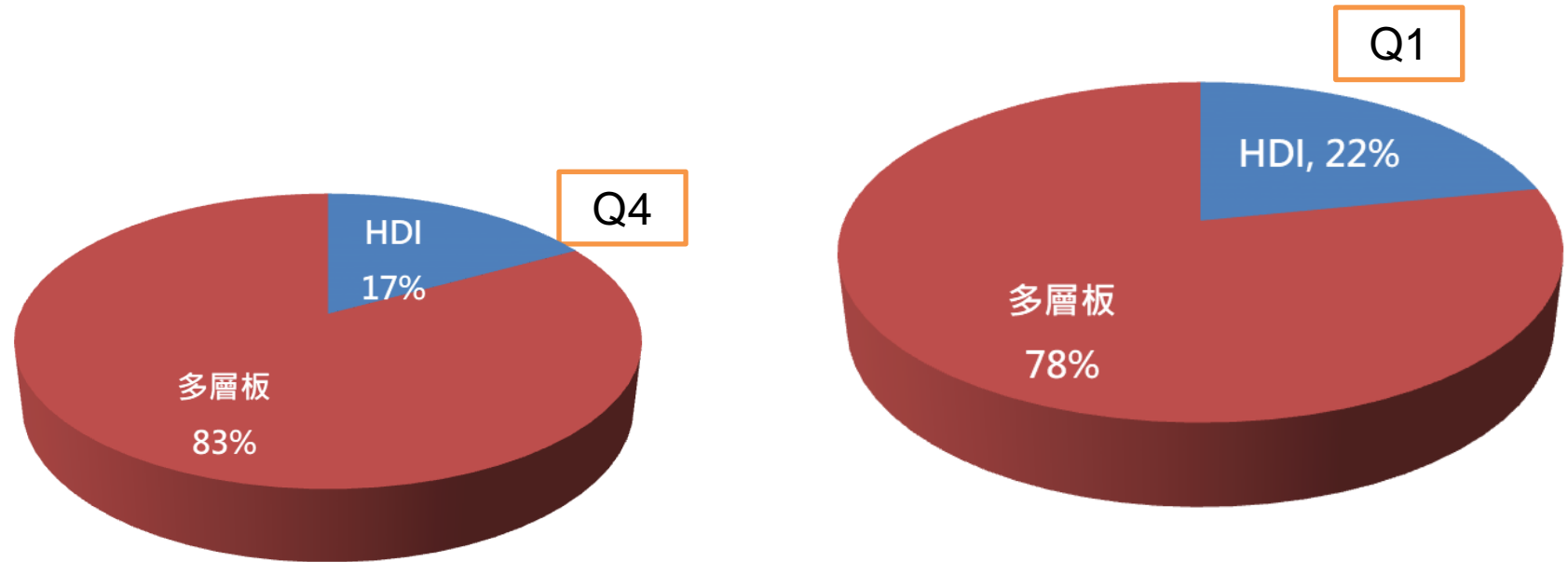
儲存式裝置

網路通訊及服務器

消費性電子產品



2023年第一季 銷售分析-技術別



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	1Q23	4Q22	單季 季變化%	1Q22	單季 年變化%	Q1-Q1 2023	Q1-Q1 2022	累積 年變化%
營業收入淨額	36.85	37.69	(2.2)%	40.92	(10.0)%	36.85	40.92	(10.0)%
營業毛利率	19.8 %	19.6 %	0.2 %	16.6 %	3.3 %	19.8 %	16.6 %	3.3 % pts
營業費用	5.05	4.87	3.7 %	4.35	16.1 %	5.05	4.35	16.1 %
營業淨利率	6.1 %	6.7 %	(0.6)%	5.9 %	0.2 %	6.1 %	5.9 %	0.2 % pts
營業外收入及支出	(0.91)	(1.00)	8.3 %	(0.24)	(286.3)%	(0.91)	(0.24)	(286.3)%
本期淨利	0.95	0.86	10.6 %	1.65	(42.2)%	0.95	1.65	(42.2)%
純益率	2.6 %	2.3 %	0.3 %	4.0 %	(1.4)%	2.6 %	4.0 %	(1.4)% pts
每股盈餘(元)	0.34	0.31	9.7 %	0.60	(43.3)%	0.34	0.60	(43.3)%
股東權益報酬率	6.3 %	5.6 %	0.7 %	11.6 %	(5.3)%	6.3 %	11.6 %	(5.3)% pts
平均匯率	30.40	29.81	2.0 %	28.00	8.6 %	30.40	28.00	8.6 %

* 2023年第一季加權平均流通在外股數為277,549仟股

** 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)	1Q23		4Q22		1Q22	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	30.85	14.9%	16.78	8.4%	27.99	14.3%
應收帳款	39.98	19.3%	43.65	21.8%	46.66	23.8%
存貨	24.10	11.6%	27.07	13.5%	27.84	14.2%
不動產、廠房及設備	99.43	47.9%	99.47	49.7%	70.73	36.0%
資產總計	207.45	100.0%	200.14	100.0%	196.30	100.0%
流動負債	95.58	46.1%	101.78	50.9%	105.85	53.9%
長期計息負債	39.91	19.2%	26.08	13.0%	24.55	12.5%
負債總計	146.90	70.8%	138.60	69.3%	139.22	70.9%
股東權益總計	60.55	29.2%	61.53	30.7%	57.07	29.1%
重要財務指標						
平均收現日數	105		109		105	
平均銷貨日數	84		87		83	
流動比率(倍)	1.1		0.9		1.1	
資產生產力(倍)	0.7		0.8		0.9	

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)	1Q23	4Q22	1Q22
期初現金	16.78	22.08	27.30
營業活動之淨現金流入(出)	7.15	3.98	2.24
資本支出	(5.95)	(10.73)	(8.52)
現金股利	0.00	0.00	0.00
銀行借款	13.36	(8.61)	17.43
投資與其他	(0.12)	0.68	0.04
期末現金	30.85	16.78	27.99
自由現金流量	1.20	(6.75)	(6.28)

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2023Q1總結 (I)

- 以產品別來看，汽車板占比由第四季的67%增加到第一季的69%，主因客戶需求增加；顯示面板則因受到供過於求的影響，面板廠控制產能利用率而由15%下降到13%。
- 以技術別來看，HDI的占比由第四季的17%增加到第一季的22%，主因汽車客戶對HDI產品增加拉貨。
- 第一季營收較前一季減少2.2%，較去年同期減少10%，但較一般市場狀況稍佳，主因我們整體汽車佔比較高，且電動車佔比亦繼續有提升。
- 第一季營收中一、二月落底，皆11億多，如預期。三月達到14億乃因客戶回補庫存，且因四月初連續假期，客戶提前拉貨，故超出預期。
- 毛利率為19.8%，小幅上升0.2個百分點，主要是黃石二廠生產成本繼續有改善。

2023Q1總結 (II)

- 營業費用由4.87億增加到5.05億，營業費用率也由12.9%增加到13.7%，乃為管理及研發費用的增加，管理費用如：黃石二廠周邊配套工程(道路圍牆)費用的攤銷；研發費用如：汽車板認證費用等，又因營收相對較低，致營業費用率較高。
- 業外包括：利息費用約9,800萬元，因台幣及人民幣升值造成的匯兌損失約4,600萬元。
- 稅後淨利為9,500萬元，EPS\$0.34。

未來展望

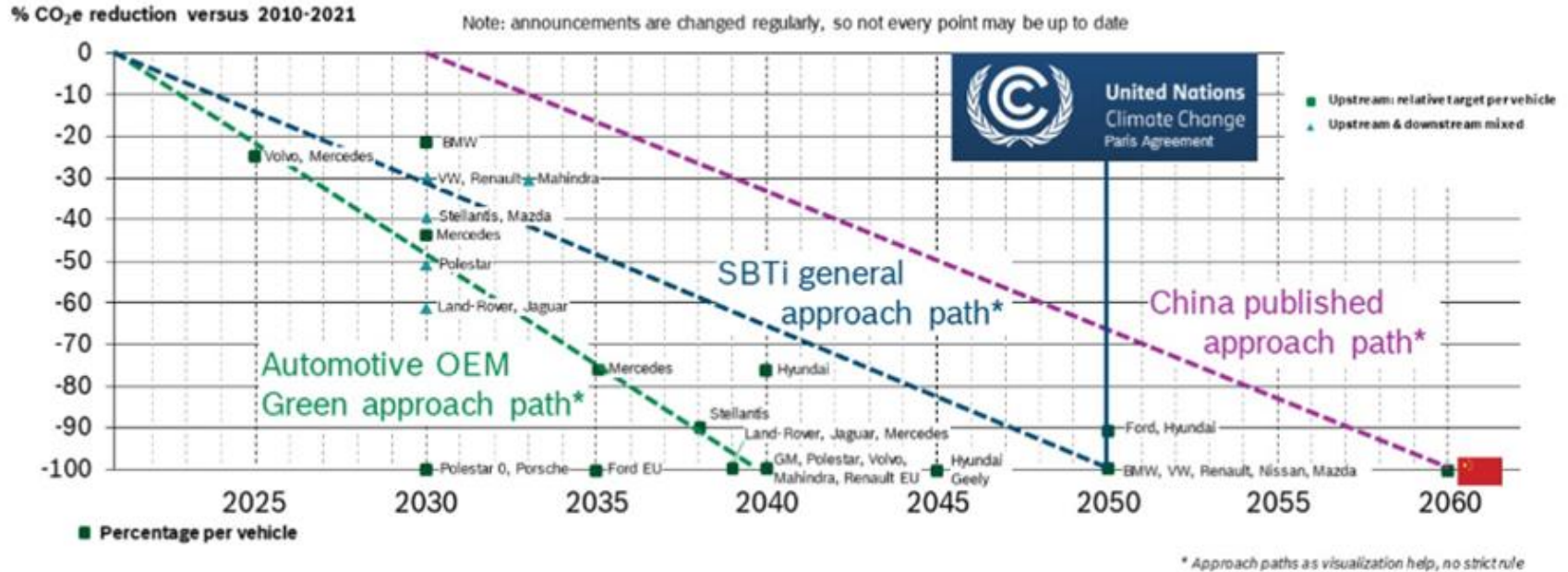
2023Q2、下半年及全年度的營運展望

- 第二季我們感受到訂單能見度低、及短單/急單的模式，另外顯示面板廠產能利用可望回升，我們的營收目標是與第一季持平；毛利率仍可藉由黃石二廠的學習曲線及產品組合的優化持續改善；營業費用率維持在13-15%；利息費用與第一季相當。
- 下半年可以期待需求有季節性的復甦，但並不會太強勁，不會是V型復甦。一些客戶預計在第四季左右會有高階HDI的新產品需求，我們將採用去瓶頸的方式，增加黃石廠HDI的產能，以滿足客戶的需要。
- 2023年我們維持營收和獲利都成長的目標。
- 因應客戶的需求，泰國生產基地的建置加速規劃中，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。
- 針對中國汽車品牌，我們在自動駕駛控制器及中央域控制器等應用上，已全面啟動開發並參與初期打樣，預計2024下半年陸續有營收貢獻。

定穎在ESG的作為

汽車客戶對供應鏈的綠色路徑要求

CO₂ emission reduction targets publicly announced for the OEM supply chain

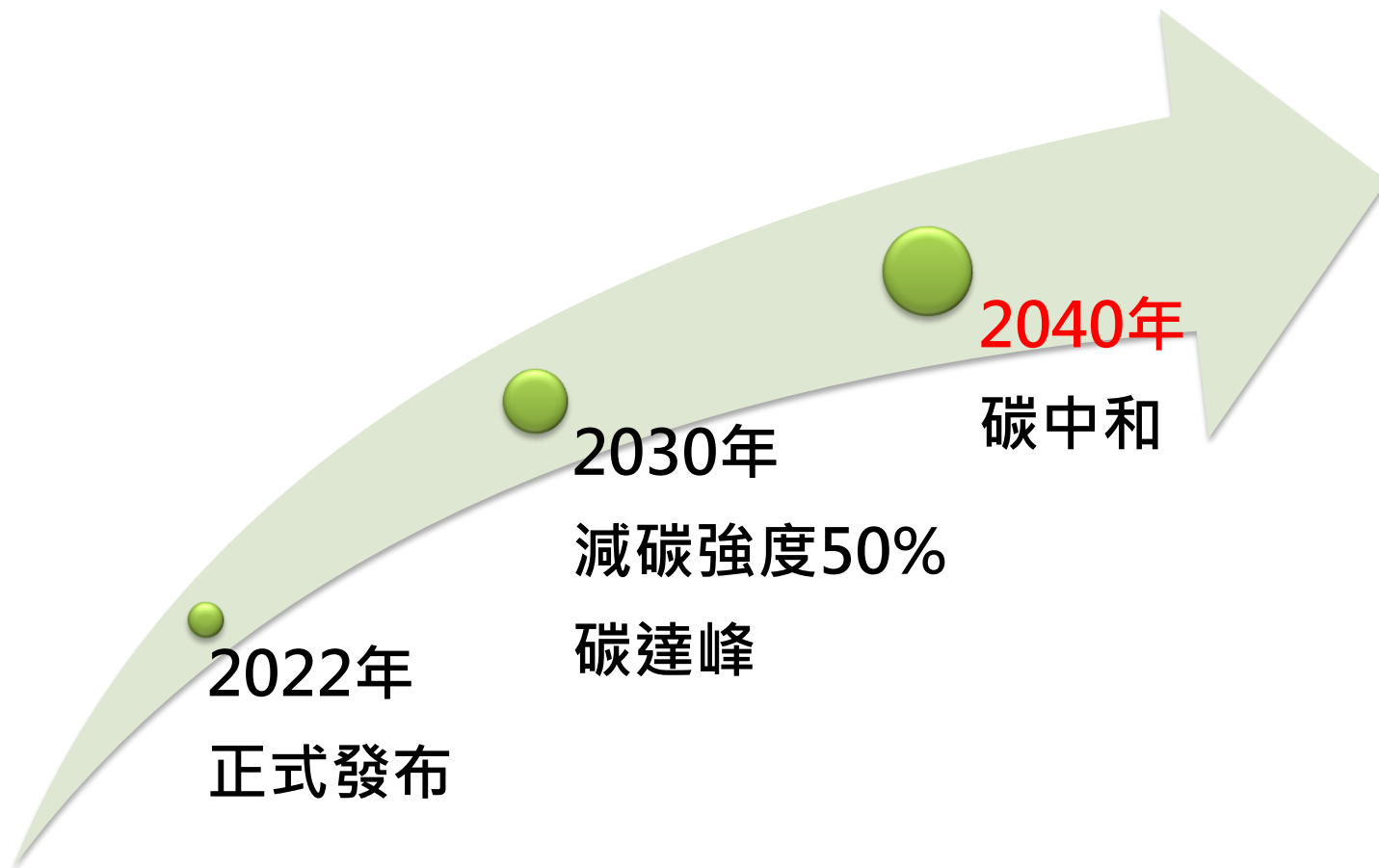


Many OEM are on a more demanding CO₂e reduction path than SBTi

OEM sourcing relevant KPIs: kg CO₂e / kg raw material, % of recycled material, % of renewable energy

Increasing Requests for Product Carbon Footprints by OEMs

減碳長期目標更新



2023 ESG 行動方案

- ISO14064 組織溫室氣體盤查及查證 (含範疇一、二、三) – 每年8月前完成。
- ISO14067 產品碳足跡盤查及查證–預計8月完成兩個料號：1個多層板，1個HDI板，並將依此建置系統模型。
- CDP (氣候揭露計畫，Climate Disclosure Project) - 預計7/26完成問卷回覆。
- SBTi (科學基礎目標倡議，Science Based Targets initiative) - 預計9月前提出承諾書。
- 擴建太陽能光伏發電，預計年發電量70萬kwh，減少溫室氣體排放量約368噸/年。
- 預計購買綠電約4000萬度，使綠電使用量達到工廠總耗電量的20%，可抵消溫室氣體排放量28,616噸/年。
- 持續進行設備及製程的自主節電減排。

黃石太陽能發電看板

目前一期光伏發電(B9建築樓頂)已於2022年6月23日完成，發電資料如下圖展示。至2023年5月3日已運行315天，總發電量為173,351 kwh，減少碳排約91噸，相當於我們種了50棵樹所吸收的二氧化碳。



Q&A