

# 定穎投控2023年第二季 營運成果報告

Aug. 15, 2023



1. 市場資訊
2. 2023年第二季營運概況
3. 未來展望
4. 定穎在ESG的作為

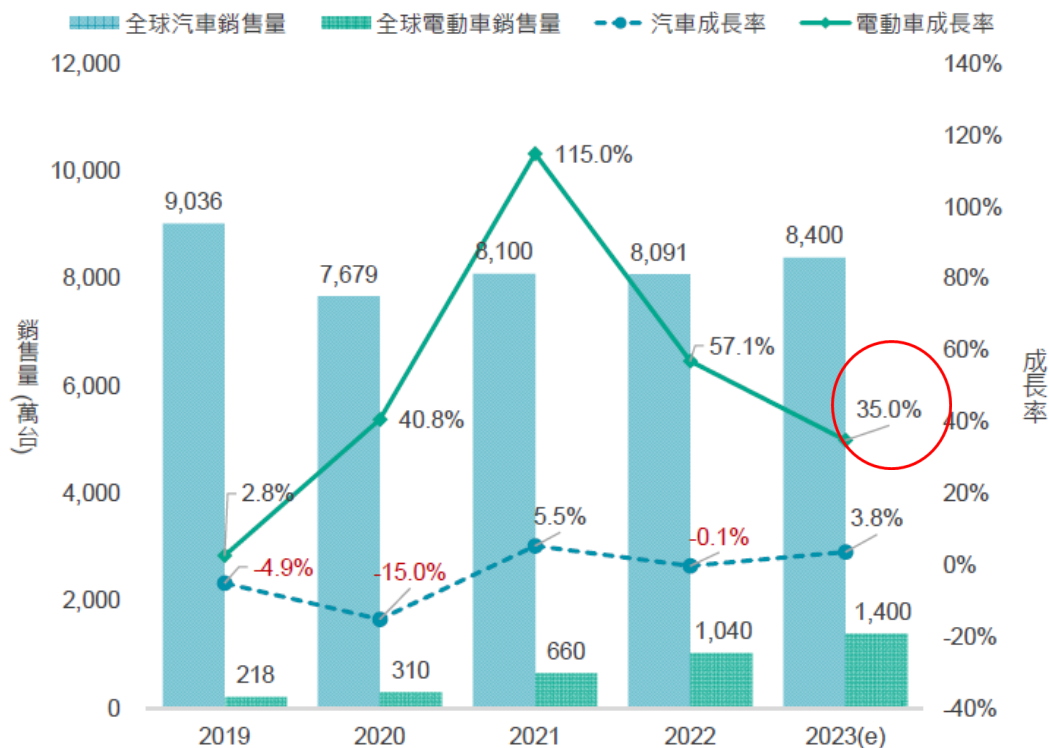
# 免責聲明

---

- 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

# 全球汽車與電動車成長趨勢



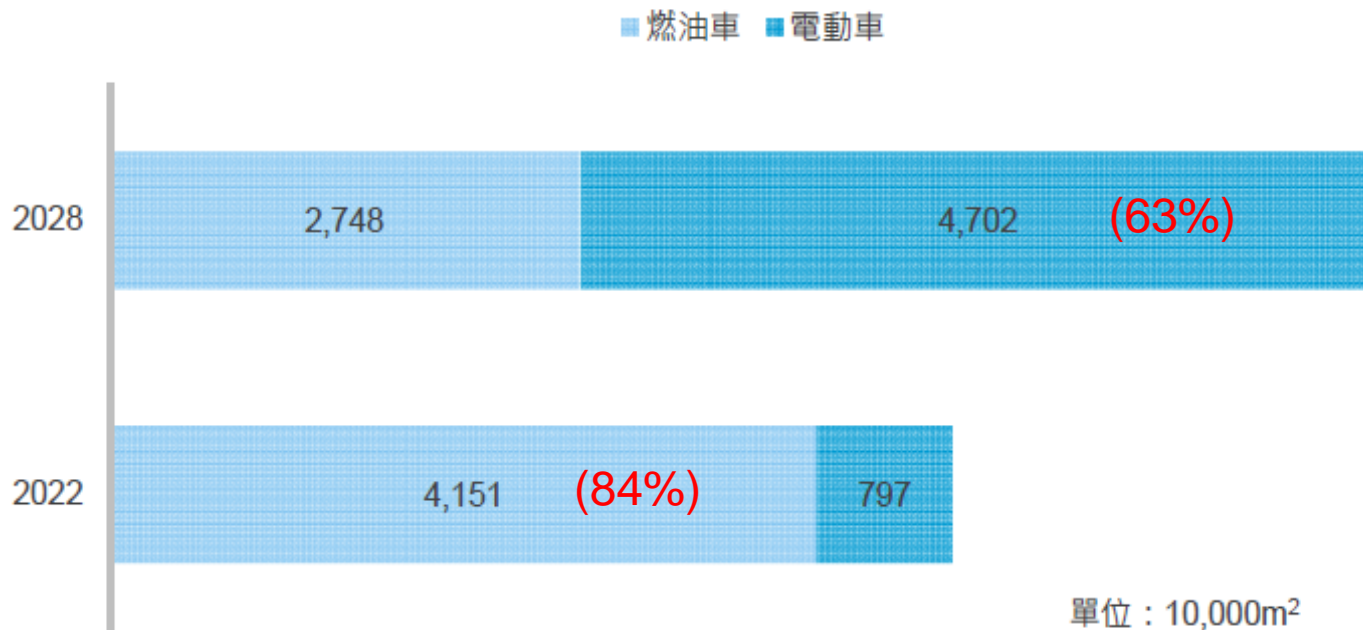
產業科技國際策略發展所 資料來源：LMC Automotive、IEA

自2021年下半年以來，之前造成全球汽車生產停滯的車用晶片供應及航運塞港等問題已趨緩解，產能正逐季回溫。因此儘管在全球景氣緊縮，消費性市場一片冷清之下，全球汽車出貨量反而連續2個季度成長。且受到全球淨零趨勢及各國政府大力推廣下，電動車正快速擴張中。

IEA(國際能源總署)預計2023年全球電動車的年銷量將達到1,400萬輛，增長35%，估計市場佔有率將突破16%。

# 車用PCB的成長趨勢 – 燃油車 vs 電動車

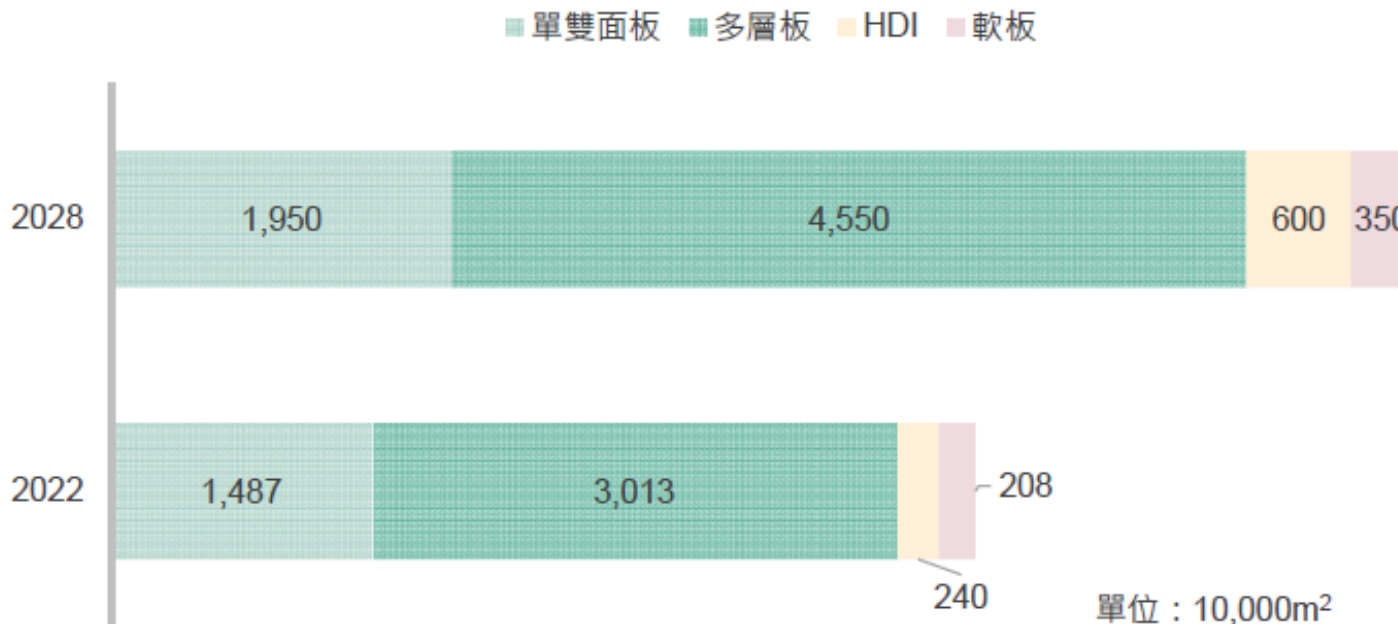
## 車用PCB用量推估



產品	整體	燃油車	電動車
CAGR	7.1%	-6.6%	34.4%

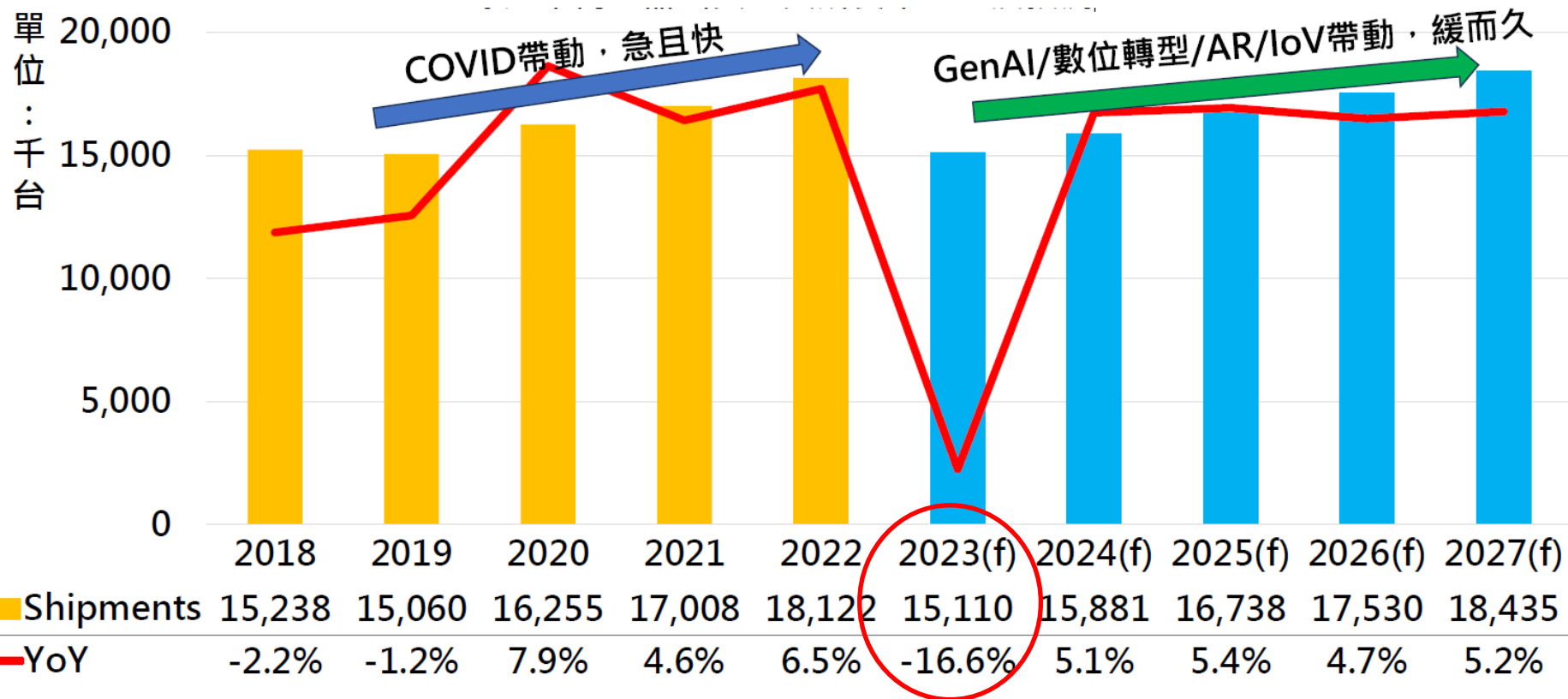
# 車用PCB的成長趨勢 – 多層板 vs HDI

車用PCB用量推估



產品	整體	單雙面板	多層板	HDI	軟板
CAGR	7.1%	4.6%	7.1%	16.5%	9.1%

# 全球歷年伺服器出貨量與成長率變化及預測

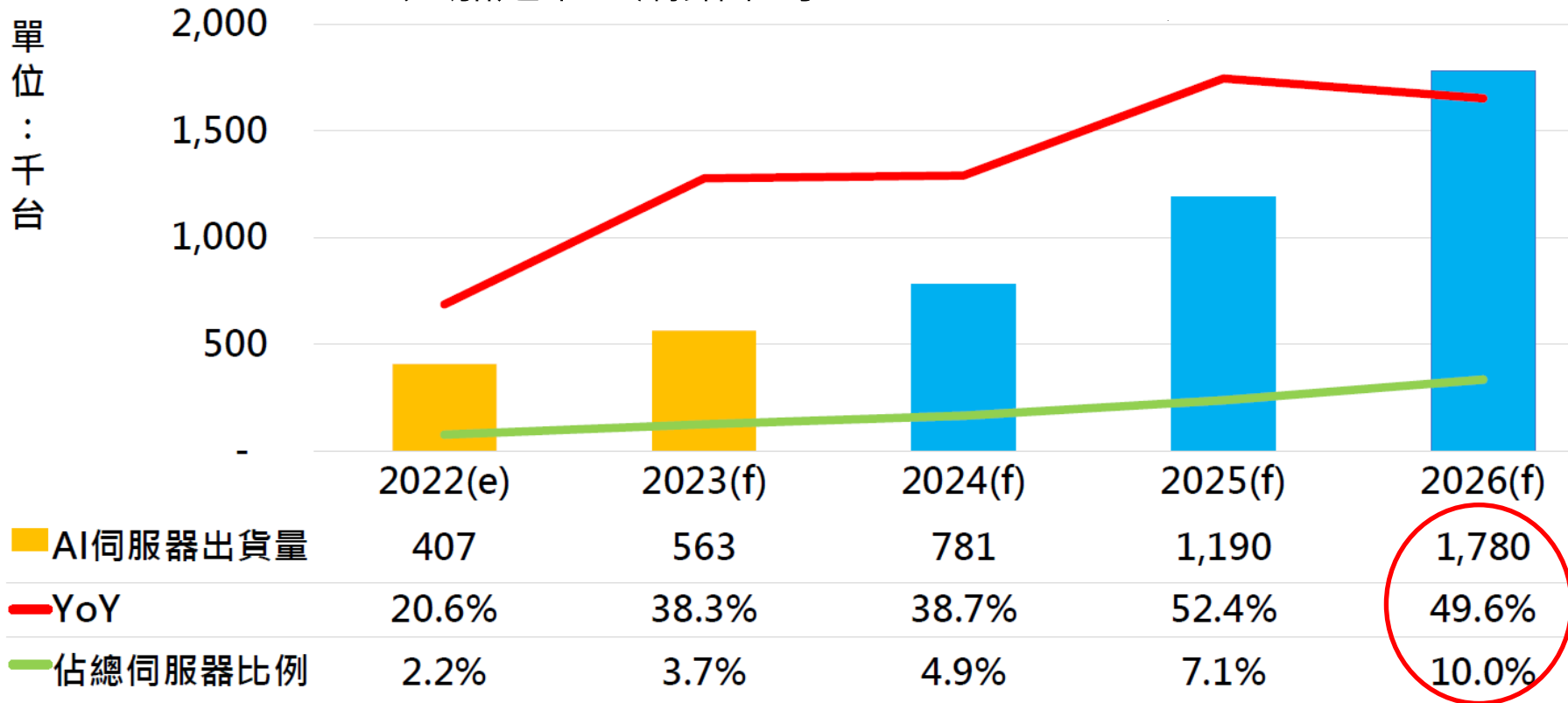


預期2023全球伺服器出貨量衰退程度將顯著增加，2024年後伺服器出貨將緩步回升。



# 全球AI伺服器出貨量與預測

2022~2026全球AI伺服器出貨量CAGR將達44.6%。  
預期AI伺服器高速成長將帶動周邊需求同步大增，  
如加速卡、網路卡等。

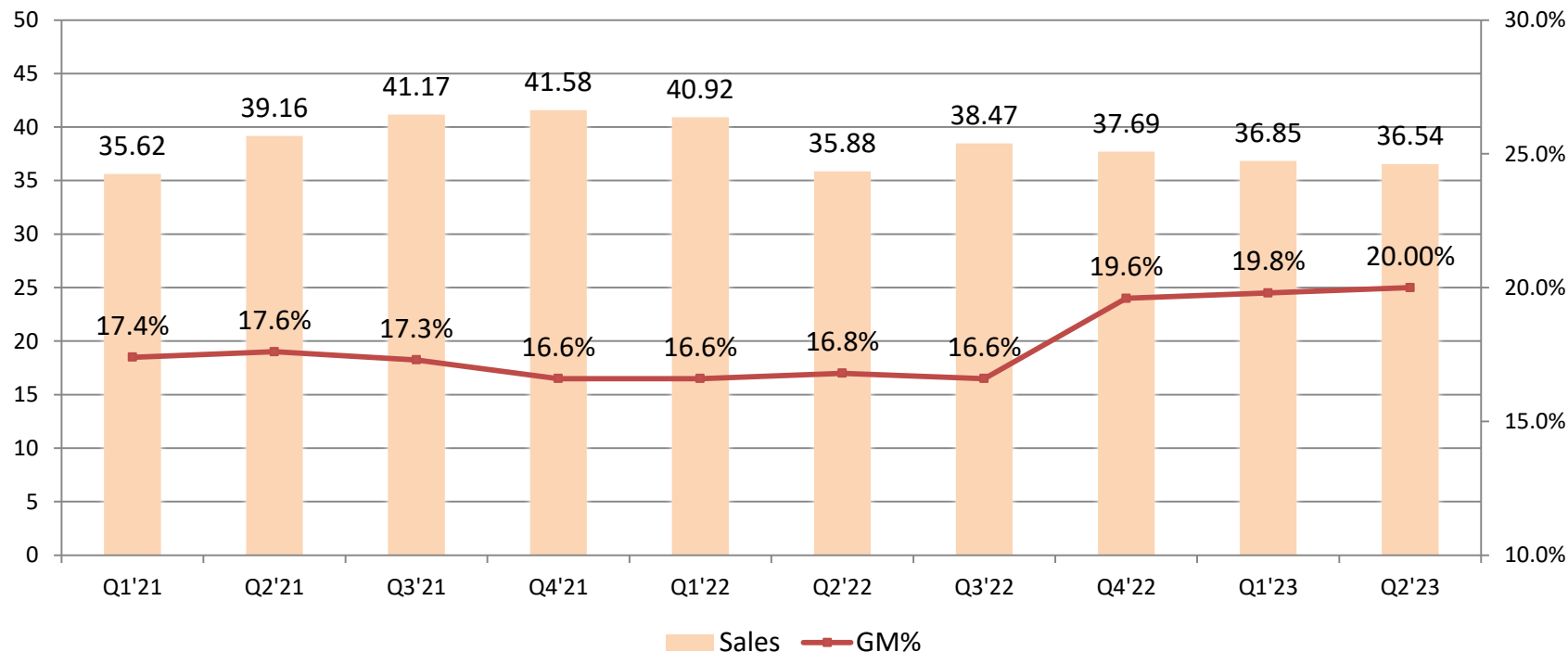


# 2023年第二季 營運概況

# 合併銷售金額和毛利率趨勢

銷售金額 (NT\$億元)

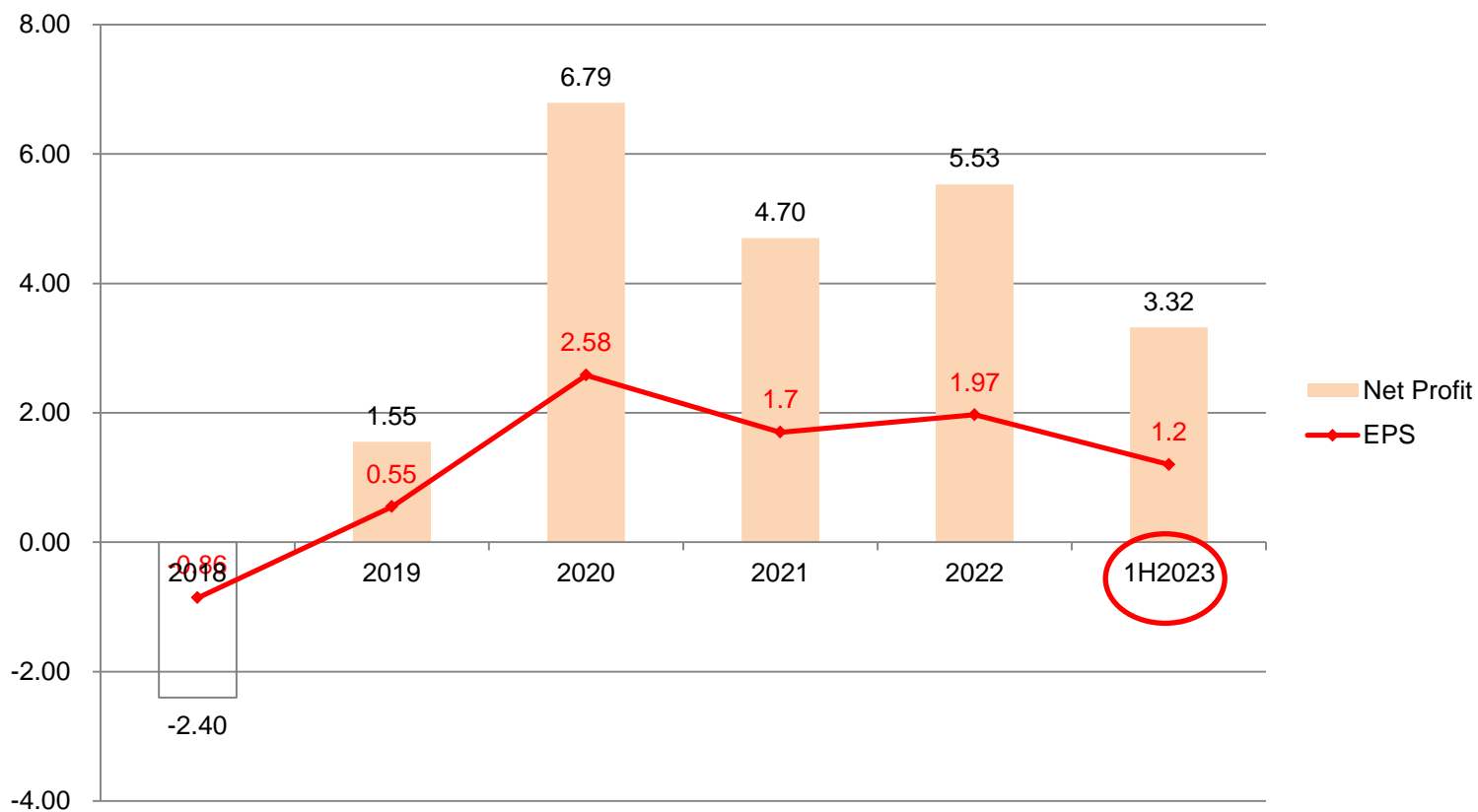
毛利率(%)



- 營收受到全球整體經濟的影響，自2022Q2下滑。
- 毛利率在2022Q4開始提升，主因產品組合的優化及黃石二廠高規格自動化與智能化投入生產。

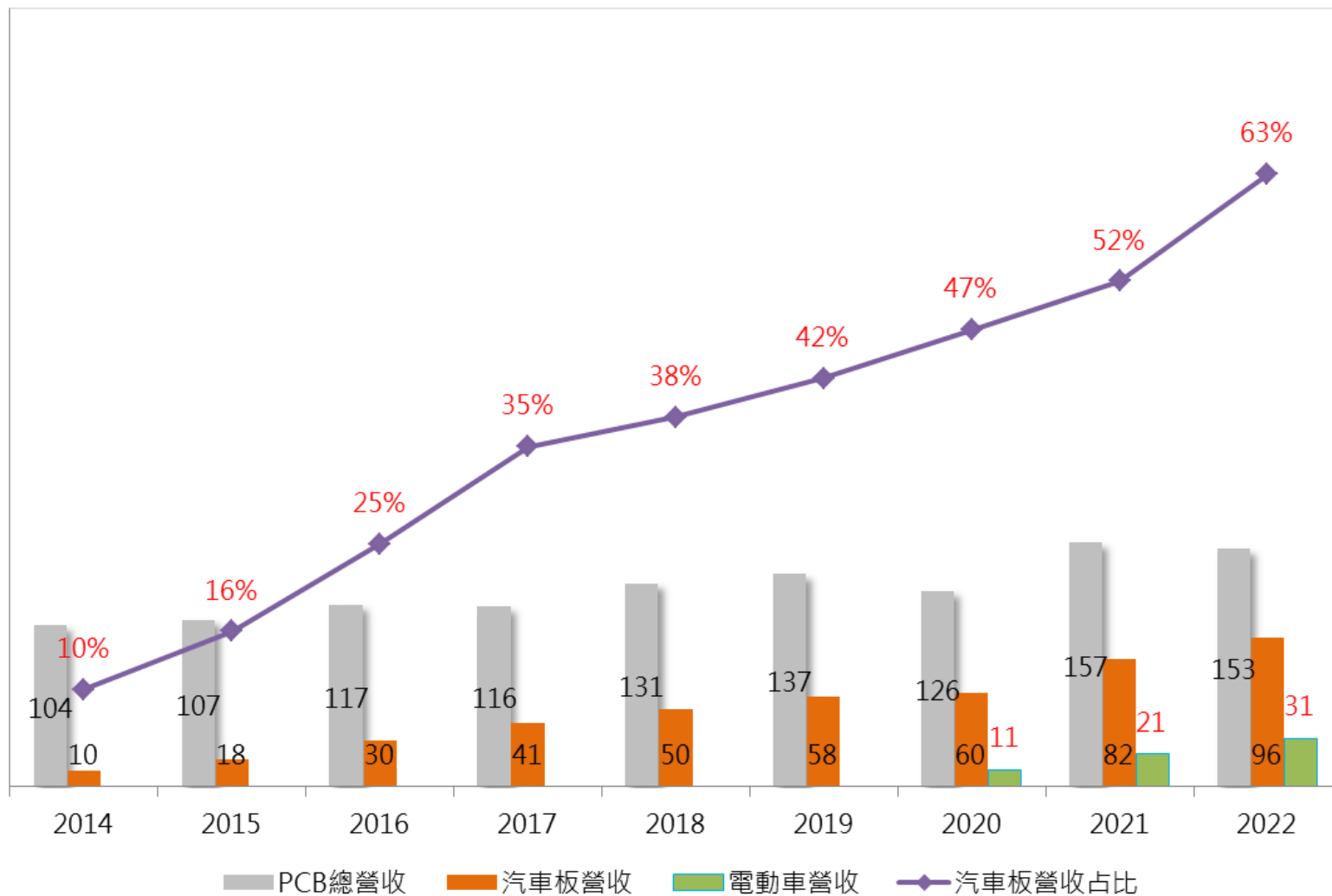
# 合併淨利和EPS趨勢

淨利 (NT\$億元) ; EPS(元)

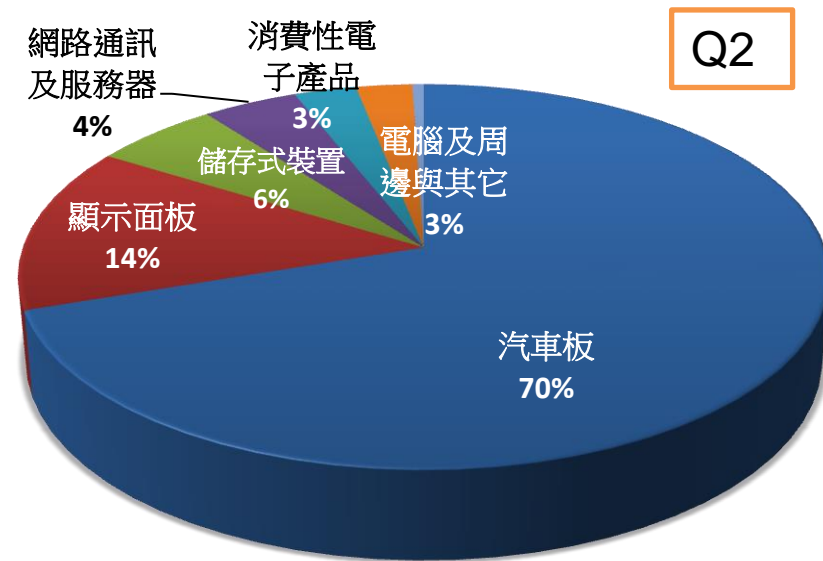
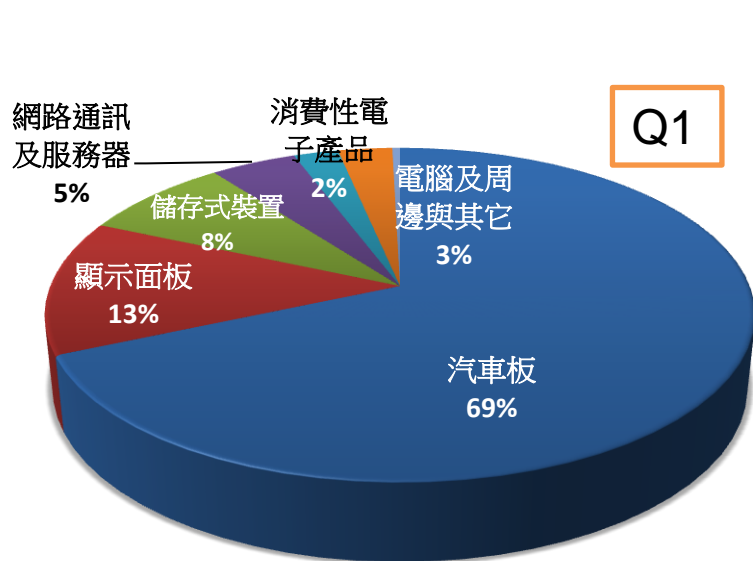


註：2020年獲利6.79億元，含出售桃園廠房4.26億元，故本業獲利2.53億元。

# 汽車板營收趨勢



# 2023年第二季 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 +1%

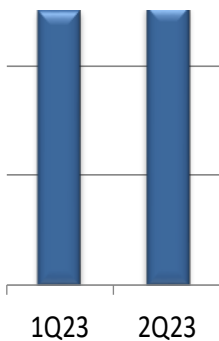
季變化 +6%

季變化 -29%

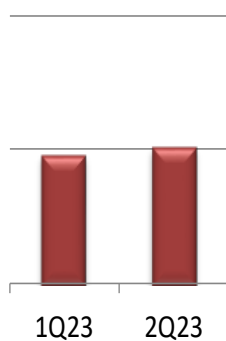
季變化 -6%

季變化 +19%

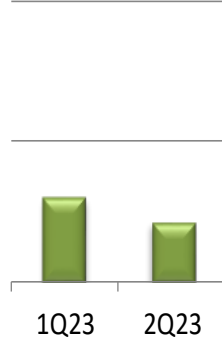
(新台幣佰萬元)  
營業收入



(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



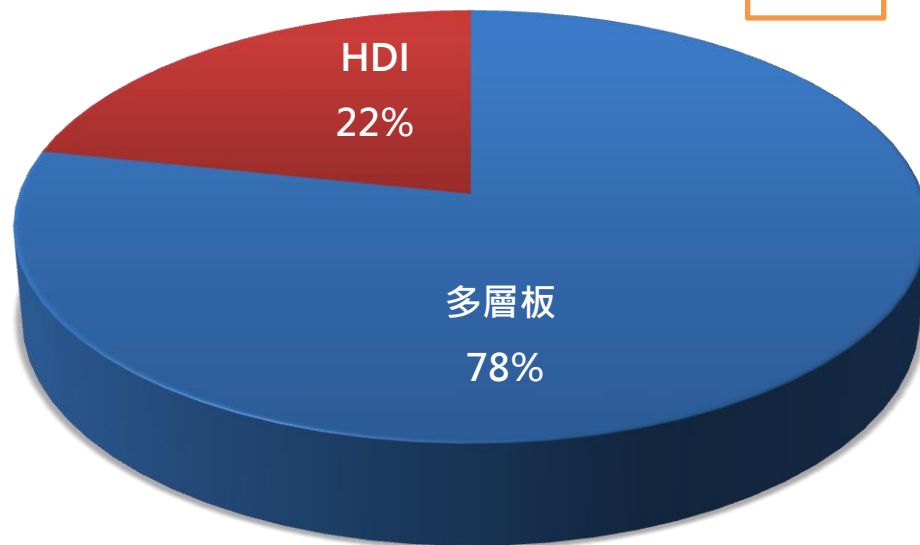
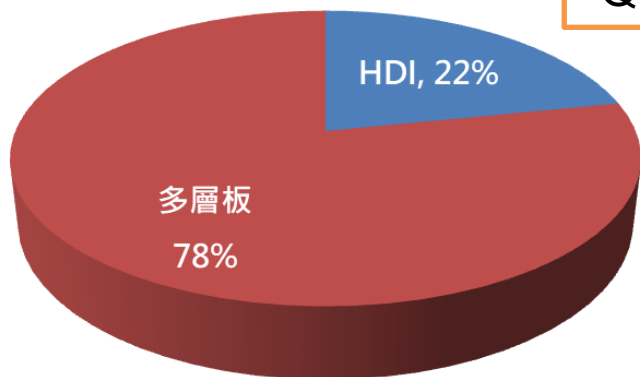
(新台幣佰萬元)  
營業收入



# 2023年第二季 銷售分析-技術別

Q2

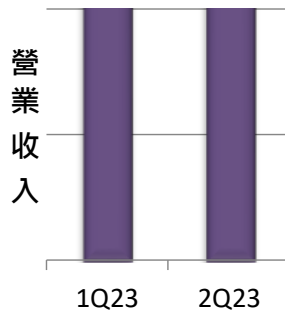
Q1



多層板

季變化 -1%

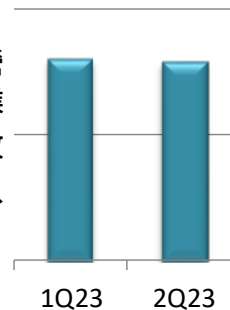
(新台幣佰萬元)



HDI

季變化 -1%

(新台幣佰萬元)



# 合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	2Q23	1Q23	單季 季變化%	2Q22	單季 年變化%	Q1-Q2 2023	Q1-Q2 2022	累積 年變化%
營業收入淨額	36.54	36.85	(0.8)%	35.88	1.8 %	73.39	76.81	(4.5)%
營業毛利率	20.0 %	19.8 %	0.1 %	16.8 %	3.1 %	19.9 %	16.7 %	3.2 % pts
營業費用	5.13	5.05	1.6 %	4.45	15.4 %	10.19	8.80	15.8 %
營業淨利率	5.9 %	6.1 %	(0.2)%	4.4 %	1.5 %	6.0 %	5.2 %	0.8 % pts
營業外收入及支出	1.06	(0.91)	216.3 %	0.71	48.9 %	0.15	0.48	68.8 %
本期淨利	2.36	0.95	147.8 %	1.74	36.1 %	3.32	3.39	(2.1)%
純益率	6.5 %	2.6 %	3.9 %	4.8 %	1.6 %	4.5 %	4.4 %	0.1 % pts
每股盈餘(元)	0.85	0.34	150.0 %	0.63	34.9 %	1.20	1.22	(1.6)%
股東權益報酬率	15.4 %	6.3 %	9.1 %	12.0 %	3.4 %	10.8 %	11.7 %	(0.9)% pts
平均匯率	30.55	30.40	0.5 %	28.73	6.3 %	30.55	28.73	6.3 %

\* 2023年第二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

資產負債表項目 (新台幣億元)	2Q23		1Q23		2Q22	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	30.49	15.0%	30.85	14.9%	25.74	13.4%
應收帳款	38.57	18.9%	39.98	19.3%	42.55	22.1%
存貨	22.23	10.9%	24.10	11.6%	28.57	14.8%
不動產、廠房及設備	97.24	47.7%	99.43	47.9%	74.06	38.5%
<b>資產總計</b>	<b>203.71</b>	<b>100.0%</b>	<b>207.45</b>	<b>100.0%</b>	<b>192.60</b>	<b>100.0%</b>
流動負債	88.23	43.3%	95.58	46.1%	96.16	49.9%
長期計息負債	42.41	20.8%	39.91	19.2%	28.36	14.7%
<b>負債總計</b>	<b>142.11</b>	<b>69.8%</b>	<b>146.90</b>	<b>70.8%</b>	<b>134.53</b>	<b>69.9%</b>
<b>股東權益總計</b>	<b>61.60</b>	<b>30.2%</b>	<b>60.55</b>	<b>29.2%</b>	<b>58.07</b>	<b>30.1%</b>
<b>重要財務指標</b>						
平均收現日數	105		105		107	
平均銷貨日數	82		84		89	
流動比率(倍)	1.1		1.1		1.2	
資產生產力(倍)	0.7		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)	2Q23	1Q23	2Q22
期初現金	30.85	16.78	27.99
營業活動之淨現金流入(出)	7.63	7.15	6.41
資本支出	(6.53)	(5.95)	(5.60)
現金股利	0.00	0.00	0.00
銀行借款	0.52	13.36	(4.87)
投資與其他	0.45	(0.12)	0.23
期末現金	30.49	30.85	25.74
自由現金流量	1.10	1.20	0.81

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

# 2023Q2總結

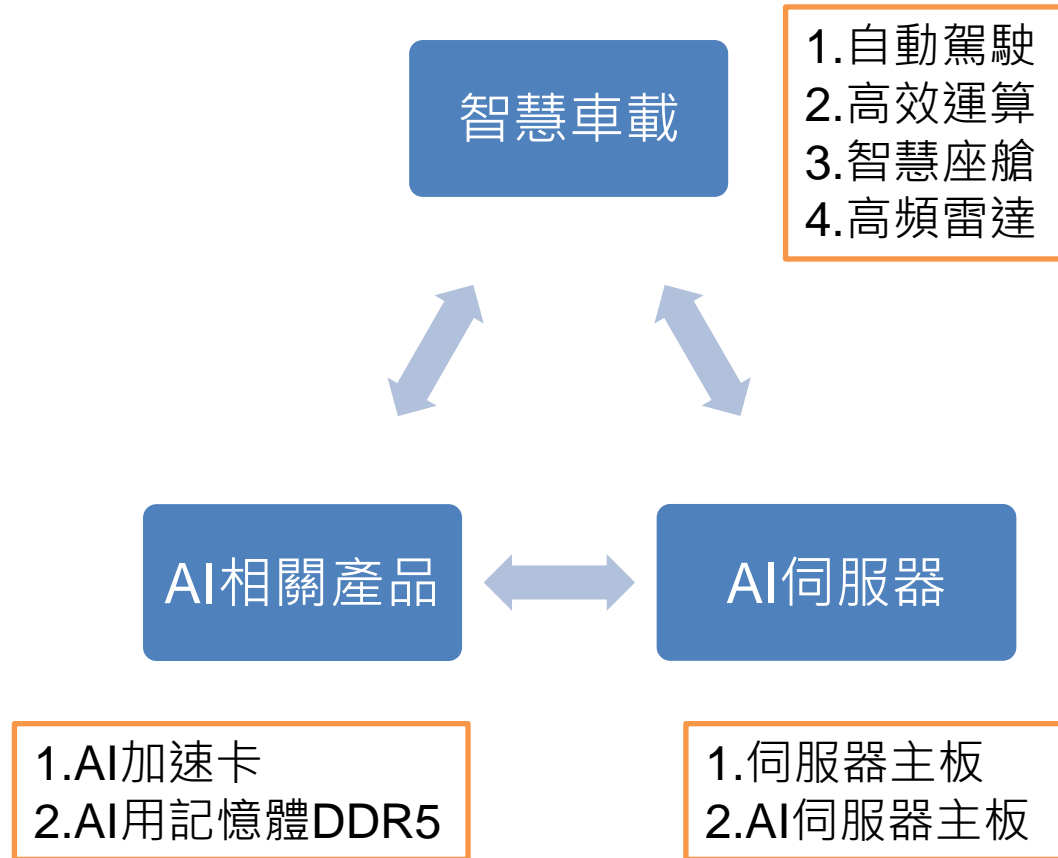
- 以產品別來看，沒有太大的變化。汽車板占比較前一季增加1%，達到70%；顯示面板占比稍有回升，達到14%；儲存裝置和網通及伺服器產品占比稍有減少，分別為6%、4%。
- 以技術別來看，HDI的占比維持22%。
- 第二季營收較前一季稍減0.8%，較去年同期增加1.8%；毛利率為20.0%，小幅上升0.2個百分點，主因產品組合的優化及黃石二廠生產效益的提升；營業費用為5.13億元，占比14%，較前一季稍增，主要是昆山廠員工合意解除勞動契約費用；營業淨利率為5.9%，較前一季減少0.2百分點。
- 營業外收入及支出為1.06億元，包括：淨外幣兌換收益1.4億元，利息費用約1.02億元，以及其他收入7,700萬元，其他收入主要是政府補助款和客戶取消費用。
- 稅後淨利為2.36億元，純益率6.5%，EPS\$0.85。

# 未來展望

# 短期展望

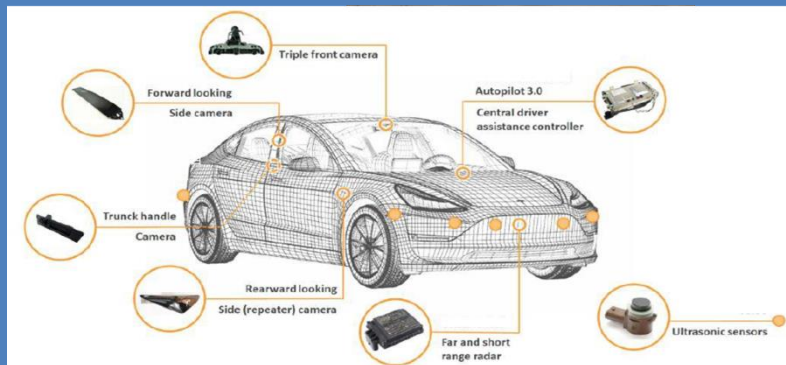
- 下半年的營收目標與上半年持平或稍微增長；毛利率仍可藉由產品組合的優化及高階新產品陸續進入量產持續提升；營業費用率將在現有的基礎上逐步改善；每季利息費用與第二季相當。
- 針對客戶第四季高階HDI新產品的需求，我們採用去瓶頸的方式，增加黃石二廠HDI的產能，以滿足客戶需要。
- 今年預估營收持平或小幅衰退，獲利成長。
- 泰國廠預計2024年第四季量產。工廠設計為高度智能化及自動化的智慧工廠，技術類別為高階多層板及HDI，含高頻與高速材料的技術；產品應用於伺服器、網通、儲存裝置及汽車。資金來源將以自有資金及銀行貸款支應，目前董事會通過的資本支出包括：不高於泰銖5.1億元(約新台幣4.54億元)的土地及不高於泰銖15億元(約新台幣13.77億元)的廠房工程。
- 2024年仍可能受到整體景氣尚未完全復甦的影響，但因我們在高階的智慧車載及AI相關產品的技術能力和優勢會逐漸發酵，我們對營收、毛利率、以及營業淨利率都樂觀看待。

# 未來展望



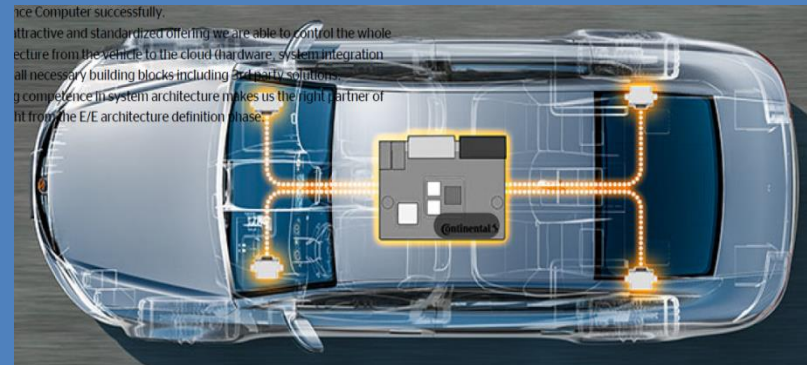
# 智慧車載 (2020~)

## 自動駕駛



12-16L HDI，任意層

## 高效運算



12L HDI，任意層

## 智慧座艙



10L HDI，2階

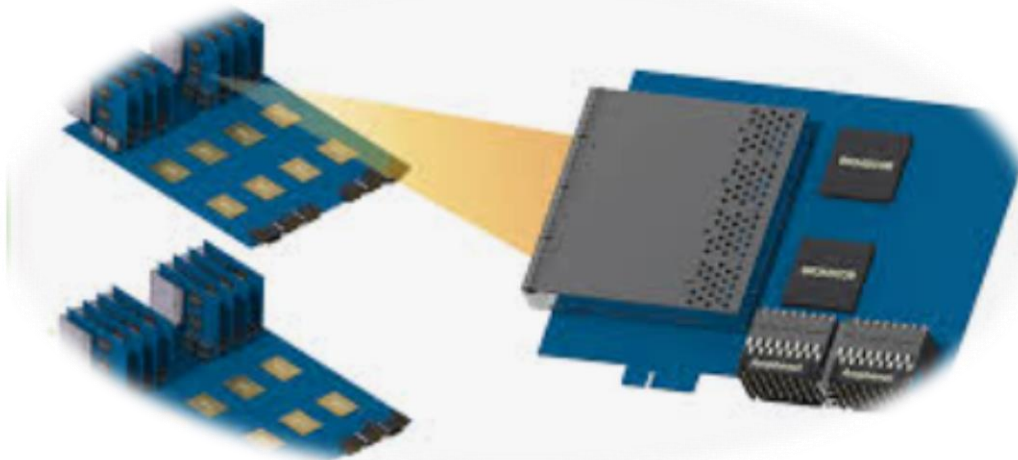
## 高頻雷達/4D毫米波雷達



10L HDI，3階

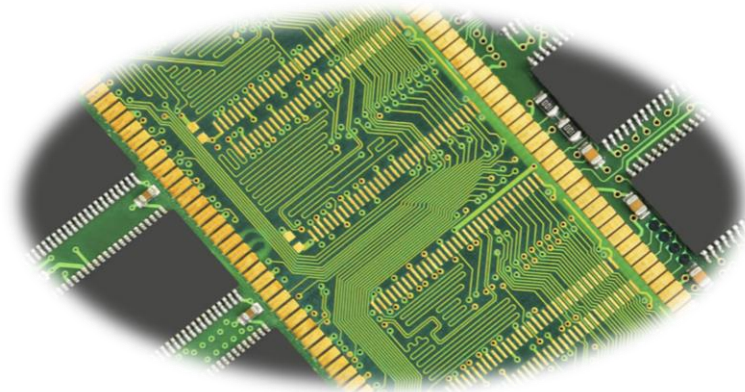
# AI相關產品 (2023~)

AI加速卡



12L HDI · 任意層

AI用記憶體DDR5



12L HDI · 2階



# AI伺服器 (2023~)

## 定穎的機會

### 市場端

AI伺服器市場屬於爆發前期，便於打入用戶端供應鏈

AI伺服器技術和工藝需求，屬於研發初期，我們與領導友廠技術能力相差不大

### 用戶端

我們已經在大陸主要AI伺服器客戶的供應鏈內，待泰國廠開始生產，即可爭取美系品牌商及大型雲端資料中心的客戶

### 工廠佈局

我們泰國廠技術能力完全符合客戶產品需求

### 技術儲備

AI伺服器的關鍵技術需求有多階HDI，而我們在多階HDI工藝經驗豐富，技術能力滿足客戶需求

# 定穎在ESG的作為

# 黃石廠榮獲UL2799廢棄物零填埋最高級鉑金級認證

為響應全球淨零與永續行動，黃石廠持續在廢棄物的處置及節能減廢的管理上展開具體行動，除了圓滿完成對28家廢棄物處置廠商的輔導與審查，且全部合規外，對工廠每一筆廢棄物處置的過程都有詳細的記錄及佐證資料，最終認證結果為工廠所有廢棄物全部為零填埋，且有5%廢棄物轉換為能量回收，獲得認證的最高級別-鉑金級。

此外，定穎各廠區也針對化學藥劑推動在線回收，已完成：剝錫液回收及回用、金樹脂回收、電鍍線活化鈹回收、化金槽老化液電解金回收、蝕刻廢液電解回收等，部分回收金屬經廠商再製後可回生產線再使用，殘留化學液也可經調整後再循環使用。



## ENVIRONMENTAL CLAIM VALIDATION SUMMARY

Dynamic Electronics Co., Ltd.

Dynamic Electronics Co., Ltd.

Report Number:

306384-4160

Validation Period:

20 Jun 2023 - 20 Jun 2024

Claim:

Dynamic Electronics Co., Ltd. has achieved Zero Waste to Landfill Platinum Operations, 100% diversion, with 5% Thermal Processing with Energy Recovery.

Method:

Environmental Claim Validation Procedure (ECVP) for Zero Waste Classifications, UL 2799A First Edition, Dated July 20, 2018

Facility:

No.88, Da Qi Avenue, Wang Ren Town, Economic Technical Development Zone, Huangshi, Hubei 435000, China

© 2019 UL • 2211 Newmarket Parkway, Marietta, GA 30067-9399 USA • T: 888.485.4733 • F: 770.980.0072 • W: ul.com/environment

**Q&A**