



定穎投控2025年第一季 營運成果報告

May 7, 2025

Dynamic Holding Co., Ltd.

市場資訊

2025年第一季營運概況

未來展望

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

全球經濟進入一個新的時期

美国关税处于百年来最高水平，全球关税也大幅上升

美国有效平均关税税率



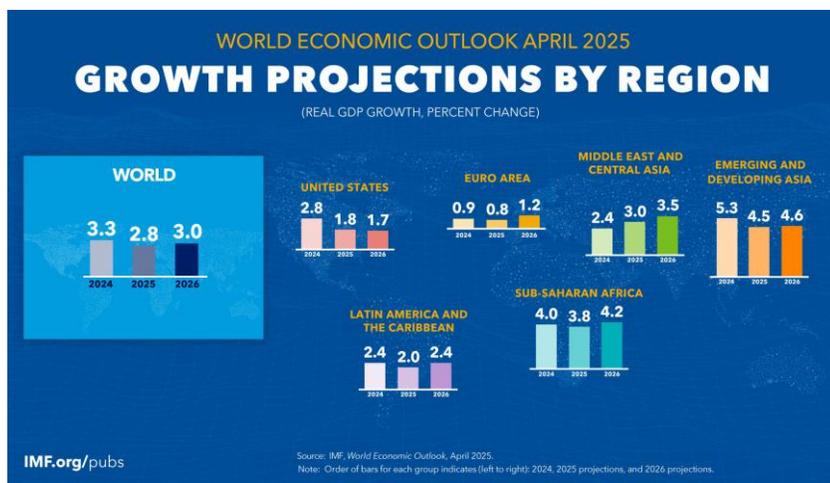
IMF

- 當前的全球經濟體系（大多數國家過去80年裡都在其下運作）正在經歷一個重置過程，世界正進入一個新的時期。現有規則受到挑戰，而新規則尚未形成。
- 今年1月下旬以來，美國宣佈了一連串的關稅措施，首先是針對加拿大、中國、墨西哥以及若干關鍵行業，最終在4月2日宣佈對幾乎所有進口徵收關稅。美國的有效關稅稅率飆升至超過了“大蕭條”時期的水準，而主要交易夥伴採取的反制措施大大推高了全球關稅稅率。
- 4月9日美國暫停了大部分關稅，同時將對中國的關稅提高到極高水準。但關稅措施即使無限期暫停，也不會使全球前景呈現顯著變化，因為美國和中國的總體有效關稅稅率仍然很高，同時，政策引起的不確定性並沒有下降。
- 在貿易形勢緊張、政策高度不確定的環境下，未來的道路將取決於如何面對挑戰和如何迎接機遇。

世界經濟展望 (2025年4月更新)



IMF 國際貨幣基金組織 (2025/01)



IMF 國際貨幣基金組織 (2025/04)

- 《世界經濟展望》的參考預測，考慮了美國的關稅措施以及其他國家採取的反制措施，將今、明兩年**全球**增長率預測值分別下調至2.8%和3%，**累計**下調了約**0.8**個百分點。
- 對於施加關稅的國家來說，關稅是一種負面的供給衝擊，因為資源被重新配置到競爭力較弱的產品的生產中，導致總體生產率下降和生產價格上漲。從中期來看，關稅會削弱競爭，減少創新，並增加尋租行為，從而進一步拖累經濟前景。**美國**今年的增速預測值已下調至1.8%，比1月的預測**低0.9**個百分點，同時將通脹預測值從2%上調了約1個百分點。
- 對於交易夥伴來說，關稅主要是一種負面的需求衝擊，導致外國客戶減少購買其產品，基於這種通縮性的影響，將**中國**今年的經濟增長預測值下調至4%，**降幅為0.6**個百分點，同時將通脹預測值下調了約0.8個百分點。
- **歐元**區面臨的有效關稅稅率相對較低，其經濟增長預測值**下調了0.2**個百分點，降至0.8%。
- 許多**新興市場**經濟體可能會經歷顯著的增長放緩，具體程度將取決於最終確定的關稅稅率。我們將這組經濟體的增長預測值**下調了0.5**個百分點，至3.7%。
- 根據IMF，**關稅對匯率的影響很複雜**。美國作為徵收關稅的國家，其貨幣可能會升值。然而，政策不確定性增加、美國增長前景減弱以及全球對美元資產需求的調整，可能會對美元造成壓力。從中期來看，如果關稅導致美國可貿易品部門的生產效率相對於其交易夥伴降低，美元的實際匯率可能會貶值。

關稅及匯率對定穎的影響

關稅對定穎的影響

- 因大環境不確定性因素時時改變，目前我們的客戶(打件廠)尚在與組裝廠或品牌端協調，上半年需求尚能穩定，但下半年仍需審慎關注各國政策的變化。PCB屬電子零組件中環節，定穎直接輸美占比很小(約占營收5%)，關稅皆由買方支付，第一時間衝擊仍然可控，且目前是終端品牌客戶與政府、組裝廠之間先採取動作，我們則配合客戶彈性支援，如：出貨到不同地點。
- 一般推估關稅變動可能影響2025年下半年的市場需求，預期未來經濟數據將持續走弱。但觀察AI發展勢頭仍然強勁，AI伺服器及相關市場如網通、儲存等仍可保持高度擴張。
- 目前我們的客戶仍然強調風險管理，並積極尋求「中國與台灣+1」的佈局，這使得客戶持續推動定穎在泰國的產能供應。

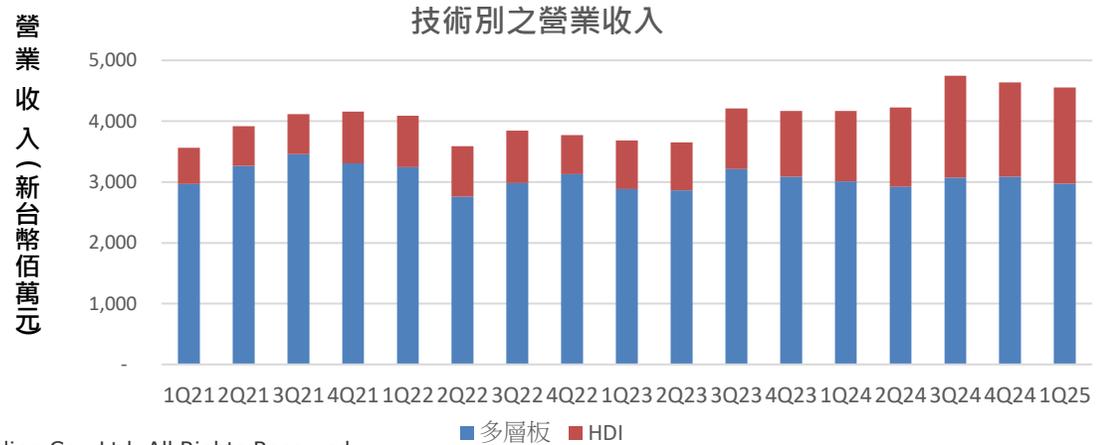
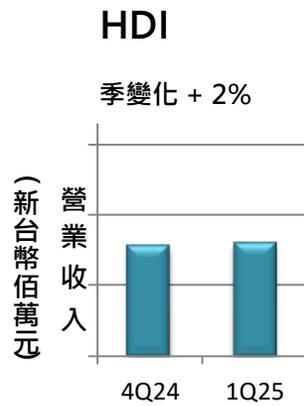
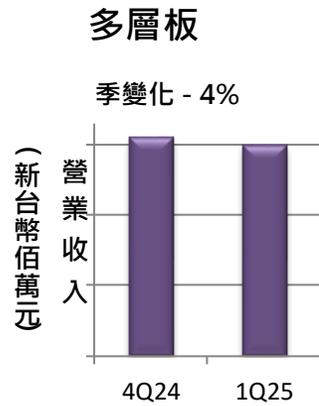
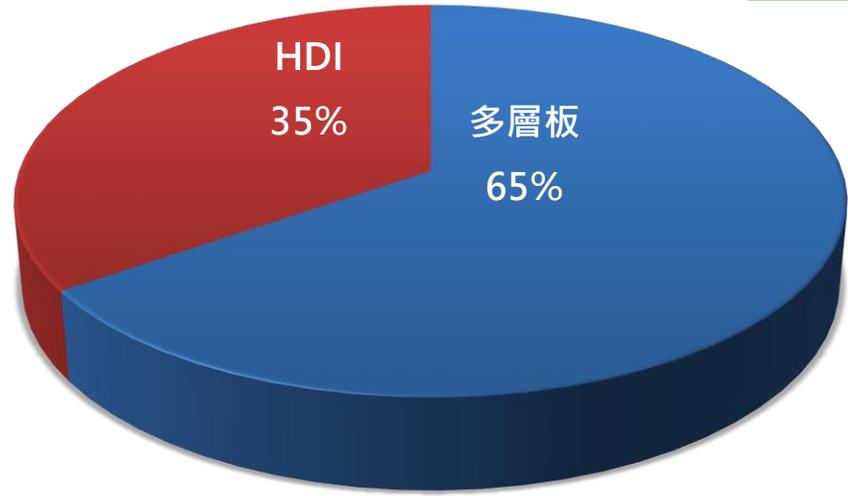
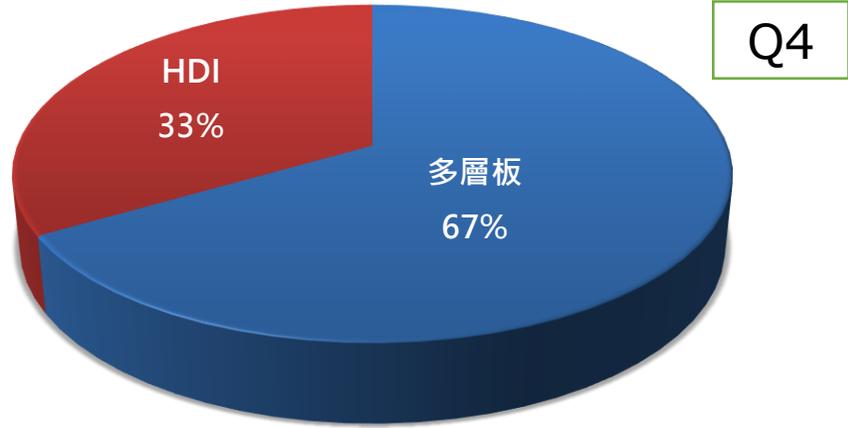
台幣升值對定穎的影響

- 我們工廠位於中國及泰國，因此對我們影響較大的是人民幣及泰銖兌美元的匯率波動，而新台幣的匯率波動影響數較小。
- 之前提到美金升/貶值1%對毛利率影響0.3個百分點，是指美金對各幣別(台幣/人民幣/泰銖)皆升/貶值1%的影響數，非單指對台幣。

2025年第一季營運概況

2025年第一季 銷售分析-技術別

Q1



合併損益表

綜合損益表項目 (新台幣億元)	1Q25	4Q24	單季 季變化%	1Q24	單季 年變化%	Q1-Q1 2025	Q1-Q1 2024	累積 年變化%
營業收入淨額	45.56	46.40	(1.8)%	41.71	9.2 %	45.56	41.71	9.2 %
營業毛利率	19.0 %	18.8 %	0.2 %	22.7 %	(3.7)%	19.0 %	22.7 %	(3.7)% pts
營業費用	6.00	7.34	(18.2)%	5.53	8.5 %	6.00	5.53	8.5 %
營業淨利率	5.8 %	3.0 %	2.8 %	9.4 %	(3.6)%	5.8 %	9.4 %	(3.6)% pts
營業外收入及支出	(0.07)	1.10	(106.6)%	0.18	(141.2)%	(0.07)	0.18	(141.2)%
本期淨利	2.66	1.71	55.9 %	2.83	(6.0)%	2.66	2.83	(6.0)%
純益率	5.8 %	3.7 %	2.2 %	6.8 %	(0.9)%	5.8%	6.8 %	(0.9)% pts
每股盈餘(元)	0.96	0.61	57.4 %	1.02	(5.9)%	0.96	1.02	(5.9)%
股東權益報酬率	13.1 %	8.4 %	4.7 %	16.2 %	(3.1)%	13.1 %	16.2 %	(3.1)% pts
平均匯率	32.89	32.11	2.4 %	31.45	4.6 %	32.89	31.45	4.6 %

* 2025年第一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 (新台幣億元)	1Q25		4Q24		1Q24	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及有價金融商品投資	35.81	10.8%	28.49	9.2%	41.72	17.1%
應收帳款	49.47	15.0%	52.53	17.0%	45.43	18.6%
存貨	36.42	11.0%	32.27	10.4%	24.05	9.9%
不動產、廠房及設備	187.25	56.6%	176.04	57.0%	116.67	47.9%
資產總計	330.74	100.0%	309.02	100.0%	243.72	100.0%
流動負債	176.76	53.4%	175.71	56.9%	118.46	48.6%
長期計息負債	55.30	16.7%	35.62	11.5%	40.70	16.7%
負債總計	249.79	75.5%	228.22	73.9%	174.04	71.4%
股東權益總計	80.95	24.5%	80.80	26.1%	69.68	28.6%
重要財務指標						
平均收現日數	112		108		107	
平均銷貨日數	88		77		70	
流動比率(倍)	0.8		0.7		1.0	
資產生產力(倍)	0.6		0.7		0.7	

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)	1Q25	4Q24	1Q24
期初現金	28.49	38.06	33.75
營業活動之淨現金流入(出)	2.84	0.09	4.64
資本支出	(12.82)	(8.41)	(15.10)
現金股利	0.00	0.00	0.00
銀行借款	18.20	(0.52)	15.31
投資與其他	(0.80)	(0.40)	2.63
期末現金	35.81	28.49	41.72
自由現金流量	(9.98)	(8.32)	(10.46)

註 自由現金流量=營業活動之淨現金流入(出)-資本支出

2025Q1總結

- 以產品別來看，汽車板第一季的占比較前一季減少5個百分點，主因部分客戶需求下修；顯示面板增加2個百分點，主因客戶需求增加；網路通訊及服務器增加2個百分點，主因上一季客戶部分需求延到今年1月出貨；電腦及周邊增加1個百分點，主因客戶自動化產品需求穩定成長；其餘產品別則維持其占比。
- 從技術別來看，HDI的占比從前一季的33%增至35%，主要是網路通訊及服務器的需求增加。
- 第一季的營收主要受到汽車需求的影響，較上一季減少1.8%；毛利率微幅增加0.2百分點，仍受到泰國量產初期成本較高的影響。
- 營業費用減少18.2%，主因公司執行費用控管，主要在管理費用及推銷費用的降低。
- 業外收益為負的700萬元，本期匯兌收益約為3,200萬元。
- 稅後淨利為2.66億元，每股盈餘（EPS）為0.96元。

未來展望

未來展望

- 展望2025年第二季，營收預計與前期持平至微幅成長。
- 第二季會繼續執行營業費用的管控，直到下半年看到泰國廠虧損明顯收斂。
- 隨著泰國廠學習曲線攀升，以及高階新產品預計於下半年陸續量產，我們對全年營收與獲利保持樂觀。
- 2025年，網路通訊與伺服器、儲存裝置及汽車業務將為主要成長動能。其中，網路通訊與伺服器領域成長最為強勁，儲存裝置預計在下半年有較好的增長，汽車業務則溫和提升。
- 因客戶風險管理的需要，非常積極的在培植我們泰國廠，目前各客戶持續在做審廠稽核及產品驗證，高階伺服器的產品認證非常複雜，有各種不同的產品特性的關卡要通過，我們正在一一突破，我們覺得興奮，並且充滿信心。

定穎在ESG的作為

榮獲113年(第11屆)「公司治理評鑑」上市公司排名前 5%

一、上市公司

以下排序不分名次，以公司代號排序。

【評鑑結果列為前 5%，計 49 家上市公司】

代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱
1101	台泥	1605	華新	1707	葡萄王	2006	東和鋼鐵	2201	裕隆
2204	中華	2301	光寶科	2303	聯電	2308	台達電	2324	仁寶
2330	台積電	2332	友訊	2395	研華	2408	南亞科	2409	友達
2412	中華電	2454	聯發科	2633	台灣高鐵	2801	彰銀	2809	京城銀
2845	遠東銀	2884	玉山金	2885	元大金	2886	兆豐金	2892	第一金
2897	王道銀行	3034	聯詠	3035	智原	3036	文晔	3045	台灣大
3231	緯創	3443	創意	3665	貿聯-KY	3702	大聯大	3708	上緯投控
3714	富采	3715	定穎投控	4766	南寶	4904	遠傳	4915	致伸
5434	崇越	5871	中租-KY	5876	上海商銀	6277	宏正	6770	力積電
6901	鑽石投資	8926	台汽電	9940	信義	9941	裕融		

二、市值 100 億元以上之電子類

以下排序不分名次，以公司代號排序。

【評鑑結果列為前 10%，計 30 家上市櫃公司】

代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱	代號	簡稱
2301	光寶科	2303	聯電	2308	台達電	2324	仁寶	2332	友訊
2395	研華	2408	南亞科	2409	友達	2412	中華電	2454	聯發科
3034	聯詠	3035	智原	3036	文晔	3045	台灣大	3231	緯創
3443	創意	3665	貿聯-KY	3702	大聯大	3714	富采	3715	定穎投控
4904	遠傳	4915	致伸	5347	世界	5434	崇越	5483	中美晶
5536	聖暉*	6613	朋億*	6643	M31	6770	力積電	8069	元太

定穎入圍「遠見」永續獎，並榮獲2025年度鴻海-富士康永續獎

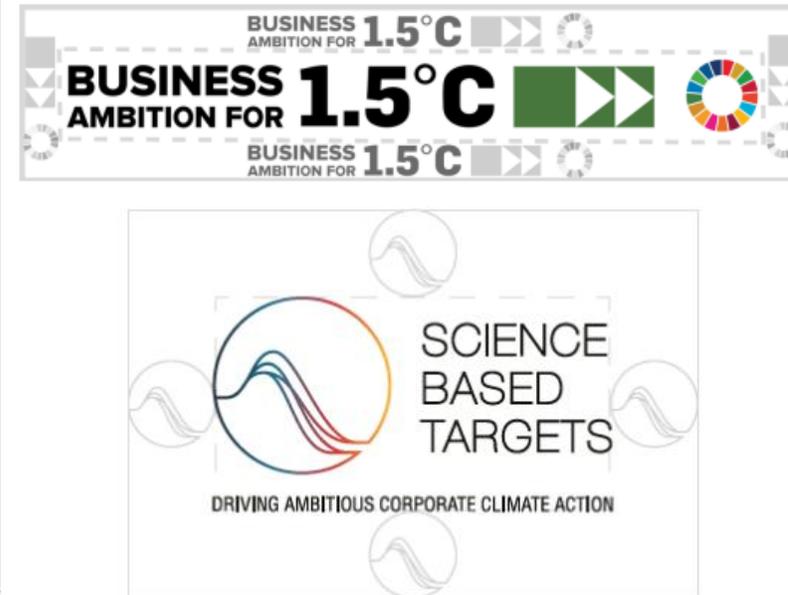


綜合績效 電子科技業
技嘉科技股份有限公司
京鼎精密科技(股)公司
定穎投資控股股份有限公司
金寶電子工業股份有限公司
神準科技股份有限公司
群光電能科技股份有限公司



通過 SBTi (科學基礎減量目標倡議) 的減排目標

- The SBTi has approved our near-term science-based emissions reduction target in line with a 1.5°C pathway.
- To reduce absolute GHG emissions: Scope 1 & 2, 42% and Scope 3, 25% by 2030 from a 2023 base year
- Our next step is to commit to set a long-term science-based target to reach net-zero value chain GHG emissions by no later than 2050.



泰國廠取得工業部頒發的綠色產業三級證書



定穎泰國廠取得工業部頒發的綠色產業三級證書，包含：

- **一級：綠色承諾**

組織必須制定環境政策，並進行內部和外部溝通。

- **二級：綠色運營**

組織必須制定環境運行計畫並按照計畫執行。

- **三級：綠色體系**

組織必須提交符合綠色環境管理條件的項目（包括ISO14001環境管理體系證書）及相關的文件。



Q&A

Dynamic Holding Co., Ltd.