

1.3Q23 REVIEW

營收 42.41 億元，衰退 2.9%QOQ，成長 1.9%YOY，毛利率 33.47%，上一季度 32.03%，費用部分，7.69 億元，第二季 7.67 億元。OPM 15.33%，稅後淨利 6.11 億元，淨利率 15.57%，EPS 3.98 元，減資分段計算。

2.負債表

約當現金 29 億元，金融資產 94 億元，攤銷成本就是天德鈺的現金。存貨 18.97 億元，上一季度 22.27 億元。短債 0。

銷貨天數 65.8 天，與上一季差不多。

3.3Q23 breakdown

顯示器驅動 IC 46.3%，PMIC 14.79%幾乎持平上季，MOBILE IC 26.22%，提升 5%。OTHER SEMI 12.5%，相對上季提升 1.24%。

成長主要是 mobile ic，中尺寸庫存備貨結束，其他就是其他半導體成長。

gm 上升受惠產品組合跟新產品

a.QOQ 最強是 NB，中尺寸告一段落。大中市場備貨結束，季減，持續新產品量產擴張市佔率。

成長動力主要是 VCM 跟 REGULATOR，包含 DDR 5 PMIC，GPU POWER 及 BLDC 這季會開始貢獻營收。

c.以 TDDI 平板成長最強，OLED 會在 2Q24 貢獻。

d. ESL 成長最強，未來還有 NB TCON 跟 SENSOR 產品量產

4.ceo remark

關鍵成長動能，近年來最大的感想，整個經濟動盪，產品要齊全比較好，因為景氣不好也不是每個品項需求都不好。

顯示器方面，P TO P 的 Interface，現在不同的 p to p 有在量產。

PMIC 方面，產品線擴大邏輯，VCM，OPEN LOOP，CLOSE LOOP，控制 LENS 的角度，在開發一些 APPLE 用的 ASIC

QC 跟 PD 方面，adapter 端，一個 A 或是一個 C，支持客戶不同需求。

HV BUCK 往高電流高電壓，布建差不多往不同 INTERFACE 走，往 GPU 等去走。

馬達控制方面，BLDC 或是大功率的 DRIVER 這方面 MCU 都有一些不錯的計畫，希望快速量產。

MOBILE 方面，產品線齊重視整合，周邊的 IC，整合一些電源管理的技術，穿戴這邊往低功耗，整合進去。

一般的 DISPLAY，TDDI 往更高的解析度，HD 裝 DSC 的壓縮，平板觸控加上手寫筆等等。

OLED 方面，第二季量產，最近一兩周 OLED 因為手機補貨的關係，手機有不錯的需求，希望 OLED DRIVER 希望可以提早量產。

OTHER SEMI，TCON 跟 DRIVER 結合，從 NB 到 TV 的趨勢，具備好相關的技術，很快可以產品推出。MONITOR 跑到 100-180Hz，新的解析度先前產品不足以支持，高解析度的 TCON 也準備差不多。

庫存方面，終端客戶的需求都差不多了，DISPLAY 相關的，需求來的時候就會要求供貨，不同部門有不同急單。最近有戰爭，需求穩定度變化比較大，第四季一般都是比較淡的，希望可以創造比較好的營收。

Q and A

5.營運未來成長的機會 OLED 方面

之前 OLED 量產應該是講上半年，對公司來說越快越好。製程方面走 40nm，是為了製程產能，應該是要往 28nm 走，但後來認為 40 就可以。基本上用 RAMLESS，就公司理解有比較多的 RAM 因為面板技術比較不成熟，但面板技術成熟後，就可以用 RAMLESS。

6.TCON 相關的競爭

NB TCON 有些 SOC 公司有做，驅動 IC 具備能力後，SOC 公司就比較沒做，主要競爭對手是驅動 IC。DRIVER TCON 跟 PANEL POWER 有這三個能力的廠商不多。EDP 主要的市場是 NB，隨著 TIRE 1 廠商，ODM 廠商，在電動車這一塊耕耘很多，車載會變成 EDP TCON 出海口。

MONITOR 高刷方面，現在很競爭，隨著技術演進，GAMING 或是 TV 等等，體育賽是觀賞刷新率很重要，高刷新率變成主流。

7.4Q23 展望

公司沒有財測，看到隧道出口的亮光。

8.手機備貨

多長不知道，僅看到年底。

9.電子紙部分，

e5 全系列 IC 開始量產，供應不會是問題，就看切換的速度，市場對電子標籤市場，看 WALMART 是否準時導入。因為量的關係，e5 價格高一些。

電子書，中國市場電子書還蠻蓬勃發展，中國市場重視小孩教育，不傷眼達到色彩需求，電子書會變成一個伴讀器。

美國就是消費市場，中國如果是學校發的就是標案。

10.AI 相關產品

應用 AI 進入產品，AI 怎麼落地是一個很關鍵的問題，ARM 跟 INTEL 的展會跑在 EDGE 端。AI PC 會發生，模型縮小化跟精簡化，在 DEVICE 端一定會發生。更周邊的 EDGE 要一端時間，不是跑那些 LLM，處理更簡單的產品裝在 SENSOR 上，偵測人跟聲音，AI MODEL 跑在邊緣端，DRIVER 或是 POWER TCON 等裝進這些。

11.DDR 5 PMIC 貢獻

已經量產，DDR 5 慢慢會成為主流，代工這邊也有比較好的製程，DDR 5 轉換的比較快。

12.DDR 5 有機會往 SERVER 去走

MULTI FACE CONTROLLER 有機會往 SERVER 走，DDR 5 有機會去 PROMOTE。DDR

5 滲透率在 PC，天鈺是新進者，就是持續精進。

13.晶圓代工這邊管理成本方面

驅動 IC 一定要到對岸去投片，其他產品還是在台灣。OVERALL 50/50，從天鈺角度來看成本變化，對岸在驅動 IC 代工成本比較低，原來的趨勢中國可以做的價格就會低。

14.跟中國廠商的競爭

OLED 很多家都在投片，確實技術上還是有差距，原來中國投資這些半導體公司，推出機制就是上市，科創板等等。但後來掛牌越來越難，投資 OLED 成本高，後來就比較縮手，OLED 可以比較領先一些。

15.晶圓代工價格

希望，但公司這邊不評論

16.ESL 總量多少 2024 年

主要是 e4/e5 的轉換，看 WALMART 上量的情況。

17.PC/手機/車用市場需求

PC 先下去的先起來，車用最慢。