

[IR 暨發言人/陳志豪]: 各位投資界以及媒體界的朋友

大家好,大家午安,我是天鈺科技的 IR,James ,

謝謝各位來參加天鈺科技,2024 年第 1 季的

營運季度報告暨法人說明會,

今天的會議由我主持,

今天共同參加的經營階層有

林永杰董事長,

以及陳柏蒼財務長,

我們開始今天的

法人說明會,

這是投資安全聲明,請大家進行參閱,

今天的議程如下,

首先報告 2024 年第 1 季的營運績效,

第二個部分是有關天鈺科技的 overview,

第三個部分是

CEO 的 key message,

最後是 Q&A 的部分,

2024 年第 1 季的一個營運績效,

首先我們看到的是綜合損益表,

在綜合損益表的部分,我們在第一季的營收是 37.22 億新台幣,

相較於上一季的 37.67 億是減少了 1.18%,相較於去年同期是減少了 5.43%,

我們在第一季的毛利率是 29.93%,相較於上一個季度的 33.78%是減少了 3.85%,

跟去年同期相較 30.48%是幾乎是持平,

我們在費用的部分是 7.31 億新台幣,

營益率的部分是 10.28%,

相較於上一個季度的 15.43%是減少了 5.15%,

相較於去年同期 12.48%,是減少了 2.2%,

我們在稅後淨利的部分,稅後淨利率是 12.07%,

相較於上個季度的 16.25%是減少了 4.18%,

相較於去年同期 11.08%是增加了 0.99%,

我們在第一季的 EPS 是 3.17 元,

相較於上一個季度的 4.43 元是減少了 28%

相較於去年同一季 2.26 元是增加了將近一塊錢

我們 ROE 在

第一季的水準是 2.19%，

這張

簡報是有關於剛剛報告過的數字，以圖表的方式來表現，讓各位可以更清楚，

在我們的資產負債表的部分，

我們在第一季，我們可以看到在現金的部分是 20.38 億

在貨幣型基金我們是投資了 108 億，

此外，

攤銷後成本衡量的金融資產，非流動部分是 58.62 億，這部分是大額存單

所以整個加起來，我們目前現金的部位大概是 187 億的水準，

存貨在整個第一季是 22.45 億，相較於上一個季度 19.45 億是增加的，

我們所有的資產在第一季是 257.75 億，

我們的負債是 41.62 億，所以負債比是 16.2%，

下面是一些比較關鍵的財務指標

我們可以看到我們的 AR turnover day 是 65.1 天，

相較於上一個季度的 68.5 天是下降的，跟去年同期相較大概是差不多，

我們在 DOI 的部分是 72.3 天，

相較於上一個季度 69.3 天是增加的，

相較於去年同期是減少的，

我們在

營運的現金流跟自由現金流量都是淨流入的部分，

這張圖表一樣是剛剛的數字，

以圖表來表示更為清楚，

在右上角的部分是我們的存貨佔資產來到 8.71%，

我們在過去八個季度的營收

存貨還有 DOI 的一個變化，

首先我們看到左邊的這張圖，

在藍色的 bar 狀圖是我們的營收，紅色的 bar 狀圖是我們的庫存，綠色是庫存絕對金額的一個變化，

我們在這個季度，庫存的絕對金額是上揚了 15.42%，

最主要是為了未來的營運動能做一些備貨的動作，

另外在右邊的這個 DOI，我們在這個季度是 72.31 天，

相較於上一個季度 69.33 天是增加了 2.98 天，

我們在第一季四個最主要的產品類別

第一個在顯示驅動 IC 這邊的營收佔比，
我們在第一季是佔了 36.02%，相較於上一個季度是減少了 2.68%，
我們在電源管理 IC 是 12.62%，相較於上一個季度是減少了 1.12%，
我們在 Mobile IC 這邊是 29.84%，
相較於上一個季度是減少了 5.26%，
我們在其他相關半導體，就是 other semi 的部分是
21.37%，相較於上一個季度是增加了 9.74%，
上一個季度跟一年前同季的一個百分比的佔比，請各位參考，
我們在過去五季的一個合併營收跟毛利率的一個趨勢圖，如左邊的圖示，
我們在第一季營收 Q/Q 和 Y/Y 剛剛已經提到過了，
第一季最主要是受小尺寸的客戶量下調的一個影響，
但是有大尺寸的一個急單挹注，還有其他相關半導體表現優於預期，
所以營收整個表現是持平的，
在營收 QOQ 當中，最主要成長動力來源為其他相關半導體的這個類別，
在營收 YOY 的一個比較當中，最主要的成長動力來源依序是
其他相關半導體，第二個比較強的是 Mobile IC，
我們的毛利率持續兼顧客戶製造供應商以及庫存的因素，我們還是在尋求最佳的一個平衡點，
第一季毛利率下跌的一個主要因素最主要是受到小尺寸產品的一個影響，
在顯示器驅動 IC 這個類別，最主要涵蓋的範圍是大尺寸跟中尺寸，
我們在大尺寸中尺寸的一個合併營收，在第一季是 13.4 億新台幣，
它的 QOQ 是下降了 7.78%，YOY 是下降了 36.17%，
在合併營收 QOQ 當中，最主要成長動力來源是中尺寸的部分，
中尺寸這邊我們包含了工業控制跟車載，
Notebook 是表現比較弱的一環
在合併營收 YOY 當中，TV 是表現比較弱一點點，
整體大中尺寸市場，中尺寸的客戶恢復拉貨的動能，
另外 TV 跟 Monitor 也有急單的挹注，
Notebook 則是持續靜待景氣的回溫，
我們在 Power IC 這一個產品類別，
營收在第一季是 4.69 億新台幣，QOQ 下降了 8.99 個%，YOY 下降了 19.56 個百分點，
合併營收在 QOQ 當中，最主要成長動力來源依序是
Panel Power，
另外就是 Others，Others 包含了我們的 LED，Switch，Motor 跟 DDR5，

在合併營收 YOY 最主要成長動力來源依序是 Others,還有 Regulator,
在 Regulator 這邊包含了 LVBUCK,LDO 跟 Boost,
我們在現有產品持續會擴張客戶跟市場,
包含最近我們有到印度市場去擴張我們的產品線跟客戶,
在 DDR5 這邊量能逐漸的一個拉升,其他像 VCM OIS 高階驅動方案等也將陸續貢獻營收,
在 MobileIC 這個產品類別,
在第一季的營收是 11.1 億新台幣
YOY 是上揚了 38.08%,QOQ 是下滑 15.76%,
在 QOQ 成長動力來源依序是 TDDI 的 Tablet,
第二個是 TFT 的 Wear,
在 YOY 當中最主要成長動力來源
首先是 TFT 的穿戴式 Wear,
第二個是 TDDI 的 Tablet,第三個是 TDDI 的 Mobile,
AMOLED 的 DDI 將於
這個季度,就是第二季開始貢獻營收,
在其他相關半導體這個類別,
在第一季營收 7.95 億,相較於上一個季度是成長了 82.03%,
Year-over-Year,年對年是成長了 81.38%,
營收 QOQ 當中最主要成長動力來源依序是
EPD,
第二個是 ESL,第三個是 TCON,這三個都貢獻了營收的一個動力。
那在 YOY 當中最主要成長動力來源依序是 ESL,EPD 跟 TCON,
TCON 在今年第一季
已經有 Notebook 的產品
Sensor 在今年第一季也有產品開始量產,
未來幾個季度如果有新產品量產的話,也將會納入次類別
過去五個季度的一個財務數字總覽,
營收 37.22 億新台幣
我們的研究發展費用金額在這個季度是 5.54 億,
整個 R&D 的一個 Ratio 是上揚到 14.89%創新高,
我們的 EPS3.17 元,
我們的每股淨值提升到每股 146.25 元新台幣,負債比是 16.15%。
這是剛剛提到過的一個數字,提供圖表給各位參考,

緊接著

簡單的敘述 Fitipower 的 overview

我們有 900 人,總部在新竹的篤行路上,

75%是 R&D 的一個人員配置。

我們最主要的三個產品項是

Display IC, power IC, and other semi,

我們在 2019 年到 2023 年的一個營收,以及四個最主要品項的分佈趨勢圖,提供給大家參考,

在左邊,有把 2019 跟 2023 四個品項拆開來

再把 Driver IC 的大中小尺寸加總起來,我們在五年前,是 81%,現在是 73%

在我們的現金股利政策及 payout ratio 部分

我們在 2023 年賺了 13.29 元,我們配出了每股 10.64 元新台幣。

payout ratio 是到了 80.64%

在 ESG 的部分,首先我們在今年公佈的去年的公司治理評鑑我們從 Level3 上升到了 Level2

這是一個很大的進步

我們來到了所有上市公司前 6%到 20%的這個級距,就是 Level 2 的部分,後面我們還會繼續努力讓整個公司治理評鑑往 Level 1 來邁進

第二個部分是 2023 年我們建置完成了環境、安全衛生及資安管理系統,也就是 ISO-14001、ISO-45001 跟 ISO-27001。

第三個部分,天鈺修訂相關的管理程序並制定供應商行為準則,要求相關供應商遵循並定期進行相關永續性的評估以作為我們未來在供應商的合作考量

最後,未來將進一步提升碳管理,於 2024 開始導入氣候風險財務的揭露,也就是 TCFD

以及溫室氣體盤查系統 ISO-14064

並預計在明年 2025 年的第一季完成數據的查證

而我們也將陸續針對主要產品進行碳排的一個評估,也就是 ISO-14067

透過完整的碳排數據盤點以及風險的管理因應以實現 2050 年的淨零碳排

我們在過去幾年的榮耀請大家參考,在今年我們榮獲了經濟部產業發展署中堅企業獎的第三名

近期重要的一個事件摘要,我們在 4/18 召開董事會,決議要辦理私募現金增資發行普通股

這個私募現金最主要的目的

是為了

未來要擴張我們的營運規模以及產品線所做的

策略夥伴的引入所以才做了一個私募現金增資的一個發行

當然還要經過股東會的一個同意

第二件事是 4/18 我們配發了每股 10.64 元的一個現金股利,這是剛剛有提到過的

以上是我的部分，接下來有請我們的董事長林永杰先生，

針對目前產業的一些狀況來給大家做一些關鍵訊息

[董事長/林永杰]: 各位好,我是林永杰，還是分兩個部分跟大家說明，第一個部分是天鈺在未來兩、三季的關鍵成長動能

我們有四個產品線 Display、Power、Mobile、還有 other Semi

在 Display 方面這一季我們量產了

我們目前做到最高頻率的 P2P 的 Driver

它可以達到四個 Gigabit per second

也推出了其

他協議的 P2P Driver 的樣品像我以前沒做過的 CSPI、CHPI，這讓我們能夠打進一些新的客戶

這一季在 Notebook 方面用在 LTPS 面板上的 PMIC Level Shifter 也開始放量

那下一季呢

因為

隨著剛剛那些樣品的推出我們下一季那些高頻的

P2P 的 Driver 也會開始放量，除此之外,隨著 IT 往高頻的發展所以 Notebook 和 Monitor 原來的那些 Driver 也需要有規格上的

更新還有提升所以在第三季我們會推出

比較高頻的 Driver

支持一些很高頻的 Mini-LVDS，不是只有 P to P

然後在 Power 方面，這一季我們推出了可以用在白電市場的 BLDC 直流無刷馬達，然後我們也在印度市場找到了相對應的一些機會

這一季我們也推出了我們新一代的網通，還有 VGA 還有這些 Server 用的降壓的 Buck Converter 這一系列的產品封裝比以前更小可以支持的電流更大

這是 HV Buck 方面，然後在 VCM 方面我們在這一季也推出了業界最小的 Open Loop 的 VCM Driver，那這個 Driver 可以同時 Support 中置和底置，是一個二合一的 VCM Driver，客戶使用上就更方便，那在下一季的 VCM 我們會讓我們的 Close Loop OIS 高階驅動的方案會大量的出貨在下一季

那在 PD 方面

快充方面

這一季我們推出了

單芯片雙 C 口

然後可以支持到 140W 的大功率的協議 IC

然後也推出了相對應的 E-Marker

就是放在那個 Cable 裡面

那下一季

我們會有 4 phase 的 PWM 的 Controller 在 HV Buck 這邊會有 4 phase 的 PWM Controller 可以搭配更大 Power 的 GPU

這一季在其他的產品，其他的 Power 產品方面我們還有 EPD 7 Level PMIC，還有 LED Driver 開始大量的出貨

那下一季我們會推出一些新的產品包含有

DDR-V 有一個新的規格，電流要更大，其他的功能要更好那編號是什麼? 五一二零

這類的樣品我們會在下一季推出

OK，在 Mobile 產品方面

這一季我們量產了

HD 高刷 144Hz 的 TDDI

這是有 DSC 的功能

也量產了 Mobile 小 QHD 的 TDDI

那 AMOLED FHD PLUS 的 Single RAM 也開始小量的量產

未來的幾季，我們會把這個 TDDI 往下延伸，可能除了 QHD 之外還會 WVGA、小 QVGA 我們會去探討這些把原來外掛的 Driver

做整合進 Touch 形成 TDDI 的效益

這是在一般的 LCD，OLED 方面我們會去探討更高階的 OLED Driver 開發的機會

然後在 Other Semi 方面，在 T-CON

推出了高階的 Monitor 可以 Support 到 120Hz、165Hz

然後 EDP1.2

也開始量產、上量

那隨著下一季

我們 Notebook 會推出 EDP1.5 的 T-CON 所以我們在 T-CON Notebook 這個系列

也算齊全了，那 Monitor 也算齊全了

這是在 T-CON 方面

然後 ESL 方面

E-5 的 IC 的產品線已經全部到齊，市佔也逐漸提高

然後也正在跟策略夥伴探討 E-6 未來一個新的架構 IC 的開發

在 Sensor 和 AI 這個方面，Sensor 在掃地機器人還有一些智能家居的場景

已經有一些不錯的出貨量，那 AI 主要是供給一些低功耗的邊緣預算

我們強調的是低功耗

那這是在 Other Semi 方面，這也是我們這個季要跟各位 Deliver 的主要關鍵成長動力

那最近的

需求和庫存方面

景氣還是沒有回來，不過個別產品像 TV 能見度還不錯，

然後 Notebook 看起來下半年應該有機會復甦

那在 ESL 方面很明顯的就是

隨著這個 4 色的彩色電子標籤客戶的接受度，下半年從第二季開始也有不錯的成長

那 Inventory 的 Level 基本上都是在滿健康的狀況，就是希望這個景氣的需求能夠快速的恢復

然後可能大家在產能無虞的狀況之下能夠多開發一些新產品多創造一些營收

謝謝，這大概是我今天的說明

[IR 暨發言人/陳志豪]: 好,謝謝董事長

我們接下來進行最後一個環節，就是 Q&A，問與答的部分

各位現在

可以直接用線上的方式提問，這是第一個部分，你可以按你 WebEx 上面的一個舉手功能，我會傳送解除靜音的

按鈕跟接受鍵給你，你按接受之後

就可以

直接提問

第二個環節，是我會請各位如果不方便直接提問的話，可以用聊天的方式將你的問題打在聊天的一個方塊裡面

傳給我

第三個部分，是有關法人在報名的時候有提問的一些問題，我們會在最後一個部分來回答這些問題

首先先開放

各位用舉手的方式來提問

謝謝

各位可以利

用

就是 WebEx 上面的舉手功能然後我會

解除靜音的方式讓你可以進行提問

好,如果暫時沒有大家想要提問的話，我們直接先回答有關訊息的部分

第一個問題是 sinopac sec

ESL4 色出貨的一個狀況，出貨量還有市佔率

第二個是

在 E-Reader 這邊彩色閱讀器是否優於預期，是否有上修預期的空間

第三個是電子紙戶外看板放量的時間以及貢獻

[董事長/林永杰]: 第一個問題，ESL 4 色出貨的狀況，市佔率出貨量不太方便透露，不過 4 色出貨狀況就我剛剛提到的關鍵成長動力裡面，最少 4 色成長的速度是非常快的。

我們家 ESL E5 佔天鈺
的 ESL 的營收大概已經超過七成
第二個，彩色電子閱讀器是否優於預期
大家預期都很高
我們希望它隨
著市場的滲透率越高越好
那上檔空間我覺得彩色一定是比黑白好
電子紙戶外看板放量的時間和貢獻
這個
可能是要

我們的策略夥伴來回答比較適合，因為它的供應商也不少

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第二個問題是 money.udn 問的，請問第二季營收以及毛利率的展望為何，以及對下半年展望的看法

[董事長/林永杰]: 第二季會成長
那毛利展望我們會努力
但要視真正的產品組合而定，因為第一季小尺寸的關係，毛利掉了不少，
第二季就看小尺寸大家對於降價的承受能耐
下半年的展望我還看不到，
但已經
不好了一段時間了，我覺得有一些沉寂已久的像是 Notebook
應該會像 TV 這樣子有一些復甦的機會
那像網通也已經沉寂很久我覺得應該
下半年應該都要
要比上半年要好

[IR 暨發言人/陳志豪]: 好,謝謝，請問一下現場
如果想要提問的話可以用 WebEx 的舉手功能我會解除靜音讓你提問
第二個是你可以利用線上聊天的功能
用進行這個文字的提問
如果在
還沒有問題的話我現在先回答就是在報名的時候法人的提問問題
第一個問題是

公司電子紙驅動 IC 導入 AI 方案比原本單純的電子紙價格提升了多少

[董事長/林永杰]: 這個

大概不太方便透露

[IR 暨發言人/陳志豪]: 好,謝謝

第二個問題是,在跟中國的電子紙驅動 IC 廠商比較,有幾年的一個技術領先優勢?

[董事長/林永杰]: 持續進步才是優勢不過現在而言

中國還沒有電子紙驅動 IC 的廠商

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第三個問題是,QQQ 的營收跟獲利狀況,QQQ 跟 YOY 各是多少

[董事長/林永杰]: QQQ 會如剛剛所提會成長

然後

獲利呢

就儘量爭取更多

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第四個問題是目前訂單的能見度

[董事長/林永杰]: 大概就是一季

或是多一點

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第五個問題是 AI 相關的營收佔比目前是多少

[董事長/林永杰]: 目前純 AI 沒有營收,但是 Sensor 已經有貢獻

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第六個問題是 2024 年成長的動能為何

[董事長/林永杰]: OtherSemi 還有其他產品線的新產品量產的狀況

應該都還可以,所以我覺得會成長

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第七個問題是,請問 ESL 三色跟四色的庫存狀況以及後續的展望

[董事長/林永杰]: 我這剛剛提過了 4 色還不錯

很快會成為主流

然後整體的 ESL 市場

因為有美系客戶加入整體 YOY 應該也會成長

[IR 暨發言人/陳志豪]: 最後一個問題是,彩色電子書出貨的一個狀況

[董事長/林永杰]: 彩色電子書剛剛有一位問到是否優於預期,彩色電子書有好幾種技術我們都有在出,隨著電子書滲透率的提升

就如同我剛剛所提的我覺得它會成為主流

[IR 暨發言人/陳志豪]: 好,以上是這一次有關投資法人的提問,請問一下線上各位還有需要提問,或者是可以利用兩種方式,一個是線上的訊息,另外一個是可以線上舉手方式然後我會解除靜音讓你從線上提問
統一投信

請問管理層可否針對第二季產品線進行成長的一個動能排序

[董事長/林永杰]: OtherSemi 應該是成長最多

然後是 Display

[IR 暨發言人/陳志豪]: 第二謝謝

好

各位還有要提問的嗎

如果沒有的話

我們今天的季度營運暨投資法人說會就到這邊結束

歡迎各位在下一次的季度營運暨投資法人說明會持續參加，謝謝，