[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

歡迎各位來參加天鈺科技 2024 年第 2 季的營運季度報告暨法人說明會

我是天鈺科技陳志豪

今天的會議由我主持

首先是 Safe Harbor Notice，請各位進行參閱

今天的議程如下

首先我會報告

2024 年第 2 季

財務營運報告

接下來會報告今年上半年，2024 年的財務經營績效

緊接著第三個部分是 Fitipower 的一個 Overview

最後會由我們的董事長，也是 CEO，林永杰先生帶給各位產業的一些訊息，還有中長期的營運動能

最後的部分環節是 Q&A 問與答的一個部分

首先我們先看 2024 年第 2 季的一個財務績效

在損益表的部分，我們在第二季的營收是 50.22 億新台幣，相較於上一個季度是季增 34.92%

相較於一年前的 43.4 億新台幣是年增 15.71%

在我們的毛利率第二季

的水準是 30.71%

上一個季度是 29.93%

是季增了 0.78%

一年前

GM 是 32.03%

年減了 1.32%

我們在費用的部分

總費用是

8.38 億新台幣

相較於上一個季度的 7.31 億是增加的，可是因為我們的營收增加的幅度比較大

所以整個費用率來講的話，是相較於上一個季度是下降了將近 3%

我們的 operating Margin 營益率的部分是 14.03%，上一個季度是 10.28%，是季增 3.75%

一年前大約也是 14.35%，是年減 0.32%

我們在

Net Income Margin 是 14.61%

上一個季度是 12.07%

季增了 2.54%，在一年前是 15.17%，是年減了 0.55%

EPS 在第二季是 4.91 元，在第一季是 3.17 元，去年同期是 3.13 元

我們的歸屬於母公司的 ROE 是 3.42%，上一個季度是 2.19%

一年前是 3.36%

這是剛剛提到的一個數字，包含我們的毛利率、營益率

最後是淨利率跟 ROE 的部分

同樣的在第一季都是一個谷底

在第二季資產負債表的部分

我們在現金，還有最左邊第二項的一個金融資產

這大部分是投資在貨幣型基金，金額是 102 億

另外在大額存單的部分，大約是 58 億，三項約當現金加起來大概有 182 億

我們所有的資產在第二季是 271.38 億

我們在負債比

負債總額是 60.46 億，其中有 12.88 億是因為股利的準備

所以在這個季度來講的話，我們的負債比 22.3%是相較於上一個季度有增加 6%，原因是因為股利的關係

最下面我們在 AR turnover days 是 58.51 天，相較於上一個季度 66 天是下降

在我們的 DOI，就是庫存天數是 62.97 天

相較於上個季度 72.31 天也是下降

我們的營運現金流是淨流入 4600 萬

我們的 free cash flow 是流出 5300 萬

這是剛剛提到的一些數字，用圖表來表示，在右上角是

整個庫存佔我們所有資產的百分比

在第二季來講的話是微幅上升到 9.67%

這一頁是過去八個季度以來有關營收和庫存

還有庫存的變化，以及 DOI 的數據所顯示出來的一個圖表

我們可以看到在左邊的一個圖表

藍色的 bar 圖是營收，這個營收 50 億是創了八季以來的一個新高

紅色的 bar 圖是我們庫存的絕對金額，他也是跟著這個營收是微幅的上揚

我們在

庫存的絕對金額的變動是增加了 16.83%

在右邊的部分

我們在右邊可以看到藍色的折線圖

一樣是營收，紅色的折線圖是我們的 DOI，DOI 是下降的，綠色的 bar 圖是 DOI 的一個增減

提供給大家參考

這是在我們今年 2024 年第二季的一個產品組合變化，我們四大產品線裡面，第一個是中尺寸跟大尺寸的

顯示驅動 IC

這部分包含 TV、Notebook、Monitor 還有中尺寸的車載跟工業用的

驅動 IC

在第二季

是跟上一個季度下降了 3.58%來到 32.44%

第二個部分是電源管理 IC

電源管理 IC 在第二季是 11.27%，相較於上一個季度是減少了 1.35%

第三個部分是 Mobile IC，在第二個季度是 30.99%，相較於上一個季度是增加了 1.15%

最後是其他相關半導體

就是 other semi

在第二季是 25.25%，相較於上一個季度是增加了 3.88%

我們在過去五季的營收跟毛利率

一個趨勢像左邊的這張圖表大家可以參考

裡面的數字剛剛已經講過了

在我們二零二四年第二季

它的 QOQ 是增加了 34.92%

YOY 是增加了 15.71%

是達到了八季以來的一個新高

我們在 QOQ 當中，最主要的成長動力來源依序是其他相關半導體 IC，第二個是 Mobile IC

第三個是顯示驅動 IC，最後是電源管理 IC

這四個都是正成長

在 YOY 當中，主要成長動力來源依序是其他相關半導體以及 Mobile IC

毛利率我們持續在兼顧客戶、製造供應商還有庫存因素下，尋求一個最佳的一個平衡點

第二季毛利率上升的主要因素是受到新產品的一個加入

以及產品組合變動的影響

在顯示驅動 IC，就是大尺寸跟中尺寸的部分，第二季我們的營收是 16.29 億

QOQ 是上揚了 21.54%，YOY 是下滑了 29.36%

在合併營收 QOQ 當中，最主要成長動力來源依序是 TV、

Notebook 跟中尺寸

在 YOY 當中，Monitor 是表現比較弱的

整體大中尺寸市場第二季因為新品出貨

以及客戶回補庫存，全數是成長的

我們持續努力在各個品項當中做市佔率提升的一個工作

在電源管理 IC、Power IC 部分

第二季的營收是 5.66 億

QOQ 是成長了 20.48%，YOY 是下滑 11.46%

合併營收 QOQ 當中最主要成長動力來源依序是 EPD 的 PMIC

第二個是 Mobile 的 PMIC

第三個是 Regulator

Regulator 在下面有註記，包含了 LVBUCK、LDO 跟 Boost

合併營收 YOY 最主要的成長動力來源依序是 EPD 的 PMIC

第二個是 Regulator

我們現有產品持續擴張客戶跟市場，包含到印度及巴西等等的新興國家市場去尋找一些新的機會

在 Mobile IC，第二季的營收是來到了 15.56 億

QOQ 是成長了 40.1%，YOY 是成長了 73.2%

在合併營收

QOQ 當中成長動力來源依序是 OLED 的 Wear

第二個是 TDDI TAB

第三個是 TFT Wear

在 YOY 當中最主要成長動力來源依序是 TDDI 的 TAB

第二個是

OLED 的 Wear，第三個是 TFT 的 Wear

各個產品線全力提升市佔率

並且貢獻營收

在 other SEMI 的部分

其他相關半導體第二季的營收是 12.68 億

QOQ 是成長了 59.53%，YOY 是成長了 159.42%

我們在合併營收 QOQ 當中，最主要成長動力來源依序是 ESL

EPD

以及 TCON

在合併營收 YOY 當中，最主要成長動力來源依序是 ESL、EPD 跟 TCON

TCON 在今年的第一季，就是上一個季度，NB 的一個 TCON 產品量產，Sensor 也是

持續在貢獻營收，量能也逐漸放大

未來幾個季度如果新的產品線也將納入這一個 segment

這是四大類別的最後一項

這個 PAGE 是過去五個季度一些比較重要的財務數字，我們可以看到

R&D 費用 6.31 億的新台幣，是來到幾個季度一個新高

可是因為營收的增長速度比較快，R&D ratio 是下降到 12.58%

我們的 EPS 是 4.91 元

我們的股本是 12 億沒有變動

我們的每股淨值是 140.78 元

負債比是上升到 22.28%，因為股利的關係

這是剛剛提到過的一些數字，請各位參考

整個上半年的數字，我們的營收是 87.45 億新台幣，相較於上個季度 82.77 億是微幅增加了 5.66%

我們的 gross margin 在上半年是 30.38%相較於

一年前是 31.29%

我們的 operating margin 是 12.43%，相較於一年前是 13.46%

我們的 net income margin 是 13.53%，相較於前期 13.22%，EPS 是 8.08 元，上一個年度是 5.39 元，我們的 ROE 是 5.69%，在今年上半年

去年同期是 5.87%

我們的總公司還是在新竹科學園區的篤行路上，沒有變。員工人數還是九百個人

我們的主要產品類別是 Display IC、Power IC 跟 other Semi

這個圖表是把

今年上半年，四大產品線的一個分佈圖做成一個環狀圖

我們可以看到在左邊左上角的這個環狀圖，就是今年上半年的一個示意

唯一比較不同的是，我們大中小尺寸的驅動 IC 已經下降到了 65%

在第一季有跟大家報告過，在 2023 年這個數字是 73%

在 2019 年的時候是 81%

在右邊的一個 bar 圖是四個最主要產品線今年上半年的一個分佈，左邊的四根是全年度的一個分佈圖

我們在今年配發去年的 EPS 的時候，Payout Ratio 是來到了 80.06%來到了新高

我們在 ESG 的

部分

我們在 2023 年公司治理評鑑上升到 Level 2，這個在上個季度有跟各位提到過，已經來到六%到二十%的一個級距

2023 年取得環境與安全衛生資安的國際認證

也就是 ISO14001，ISO45001 跟 ISO27001

我們同時也發佈供應商的一個行為準則，要求相關我們的供應商遵循

並定期進行相關永續性的評估，以作為合作的考量

最後進一步提升碳管理

今年 2024 年完善氣候風險財務接露，就是 TCFD

預計 2025 年發佈結果報告，並展開公司溫室氣體盤查，預計於 2025 年的第一季進行查證

也就是 ISO14064

而我們也將陸續針對主要產品進行碳排評估，也就是 ISO14067

透過完整的碳排數據盤點，以及風險的管控，因應以實現 2050 年的淨零碳排

這是列出 2022 年到 2024 年天鈺科技的一些榮耀，之前的部分我就不再贅述

新增的部分是，2024 年我們又再度入選外資投資機構精選一百強公司

第二個部分是

有關台灣舉辦的

Harvard Business ReviewHBR 台灣區的一個 CEO 以及董事長

董事長又榮獲了前一百強的一個殊榮

近期重要事件的摘要，是我們 5/31 完成了這一次的一個董監改選

以上是我報告的部分，接下來

由我們董事長以及 CEO，林永杰先生幫各位提示產業的狀況以及中長期的一個營運動能，謝謝

[董事長/林永杰]:各位好,我是林永杰，大家知道我們公司的產品大概分為三個大部分

就是驅動 IC

還有 Power IC 與 Other Semi，那驅動 IC 我們會就兩個部分大中尺寸和小尺寸分別跟大家說明

整個的關鍵成長動能

Power IC 跟 Other Semi 就是另外兩個

Category

那在 Display 的大中尺寸方面

這一季,2024 年的第三季

我們會有一系列 Panel 相關的，像 Level Shifter,像 PMIC，一些成本優化的 IC 會開始放量

然後在下一季,隨著 2024 年的

第四季，客戶新案的開發，我們會有更多 P2P 的 Interface 之前的量產的 ISP，接著會有更多的

Interface，那隨著客戶

他們使用的面板 High Frame Rate 的面板比例越來越高，到了 120HZ,甚至 144HZ，甚至更高在 Notebook,在

Monitor,

在 TV，都有這種現象，所以我們下一季開始這些隨著開發的一些驅動 IC 我會跟著量產

那在小尺寸方面,Mobile 方面

我們成長還不錯的，這個產品線我們還是會往上或往下的

Market Segment 來拓展產品的深度跟廣度

在這一季

低解析度方面我們給手機用的 Mobile 小 QHD 的 TDDI 就會量產

然後給 Wearable 穿戴式用的 QQVGA 也會量產

然後我們也發現這兩個，除了用在手機還有穿戴式的場合之外

在工控市場其實他也有不錯的應用，這也是我們極力希望把這個產品拓展到不同的市場，像工控,

像是一些

類工控的市場，比 Consumer 接近工控，他又不是 Consumer，像是投影機，這是比較特別的一個 Consumer 市場

那在往上方面,往高解析度方面 WUXGA HD, 144HZ 帶筆的這種 Stylus 的平板 IC 也會量產

那 HD 的 Mobile IC 也會往更高的

Refresh Rate 高到 144HZ 也會量產

那依循這樣子的一個開發的步驟，在後面的一季我們會有更多這一類的產品

隨著客戶的需求，我們會加大他的成本優化

然後 Feature 增加

然後繼續的推出

第三個產品線是

Power IC

在這一季跟電子紙相關的 Power IC

像 Level Shifter PMIC、 LED Driver 會有穩定的增量，那在 PD, Power Delivery, USB PD 方面我們會有新一代多協議的控制器 IC 量產

這新一代就是把原來需要 MCU 去做調控的大部分的功能就變成硬件化

所以這個成本是有比較大幅度的降低

同樣的 IC

我們也 support 了比較大的瓦數，可以 support 到一百四十瓦

或者跟我們其他的產品線，像 HVBUCK

做一些組合，組成多口的方案，可以讓客戶讓他周邊的零組件可以變得很少，因為就是 Multi-Chip 變成一個 Module

然後在 VCM 方面，這一季有比較好的成績是我們的 Close-Loop 的 OIS 用的

終端的手機已經正式上市，我們也會買起來回來分享給員工

然後下一季我們會有一些

剛剛也是沿著拓展產品線的方式，所以我們有一些 e-Marker，或是新一代的 Close-Loop 可以更省電可以更抗干擾，我們後來發現這類型 Close-Loop 的 IC

對鏡頭方面會造成一些干擾，所以現在有一些技術在發展，公司也有發現一些不錯的功能，

會在下一代的產品推出，最快可能下一季就會發生

然後在 Other Semi 方面，剛剛之前提到客戶面板的

Resolution 一直在提高 120、144、165、180HZ，不同的產品、不同的解析度在提高，隨著變化， Timing Controller 也有不錯的發展，所以我們在這一季

支持 Monitor FHD120HZ 的 T-Con 就有機會放量

接著的幾季，支持到 QHD 的或是更高階 TV144HZ 的也有機會開始放量，這是在 Timing Controller 方面

那在 Sensor 方面

我們在掃地機、割草機這些

像是

做這些避障或偵測的這些一線客戶，我們的 Sensor 也有放量，我們發現了在智能家居的市場

應用也是越來越廣泛，所以我們在智能家居也發現了一些客戶，出貨量穩定的成長

還有我們之前開發的 AI 的晶片，現在正在客戶手上

如果有實際的營收的話再跟各位報告

以上是我今天關於關鍵成長動能的說明，謝謝

好謝謝

[IR 暨發言人/陳志豪]:那接下來我們進入整個 Q&A 的一個環節

Q&A 分為三個部分

第一個部分是各位可以利用

這一個 WebEx 的平台你用舉手的功能

你按舉手的一個按鈕

我會送一個解除禁音的訊息給你，你按接受你就可以

開始發問

第二個部分是大家可以利用傳訊息的方式

把你的問題寫下來直接傳給我

第三個部分是各位法人有在報名的時候有提了一些問題

這部分我會擺在最後面

首先是

元大證券的 Anthony

你可以講話

Anthony，按接受之後你就可以講話

好,沒關係

Anthony，你要不要再舉手一次

或者是其他法人如果有問題的話

可以提問

謝謝

[元大證券分析師/Anthony]:喂,James,董事長,你聽得到我聲音嗎?

可以

你好你好

我是元大投資顧問的分析師，那我這邊想要請教的一個問題就是，因為我們在上半年這邊，就是在這個電子紙這一塊的產品線

表現是相對比較強勁，但同時也看到說公司在不管是Mobile

PMIC或Other Semi

就是都有新的產品在放量

第一個問題就是，我們怎麼看整個下半年的營運，相對於上半年會是呈現一個成長的一個趨勢嗎?

會是什麼樣的產品線驅動下半年的營運成長的動能

第二個問題就是目前

我們剛有提到像是這個

像是Other Semi 這邊，T-Con或Sensor 這些業務就是比較我們今年新的產品線，那我們會怎麼看說在這個T-Con跟Sensor，這邊之後可能在

今年的成長性跟明年成長性，這邊公司怎麼看

[董事長/林永杰]:好

回答您第一個問題，下半年跟上半年的比較我們是有把握，下半年會比上半年好

那至於是哪些產品貢獻營收呢，太過細節可能不方便評論

不過大家應該也看得到就是一些

TV 的產品應該是比較持平

從經濟景氣方面來看，因為運動賽事也大概結束

大尺寸 TV 應該比較持平

那 Notebook 或是 IT

也可能是類似持平，那剛剛我們在第二季成長的那些 Segment

，我覺得還有機會繼續成長

那第三個問題就是，你說會成長的那些 other Semi

有什麼樣的期望

因為這些都還是比較新的產品，像 T-Con 當然是我們耕耘了好多年，因為產業的變化這些 Hybrid area 開始變成我們有一個比較好的切入點，所以是寄予厚望，那 Sensor 因為我們才進入沒多久

其實是在商業模式結合我們的 AI 的 chip怎麼樣去提供客戶一個affordable 但是也是有價值的方案。

現在 AI 的產品，常常大家覺得就是沒辦法落地沒有價值

就是很炫，但是沒有價值

這個是我們正在

看看這些

兩個的結合，可以帶給我們公司什麼樣不同的

對客戶的

value

這是我們

也會努力的方向

[IR 暨發言人/陳志豪]:好謝謝那

請問還有哪一位這個投資法人想要提問的

可以用 WebEx 的舉手功能，按下舉手的方式然後我會按解除禁音

讓各位可以進行

元大的 Anthony，你還有要問的嗎?

有的

OK

你可以說話了

[元大證券分析師/Anthony]:好，謝謝謝謝 James

我想請教就是說，剛剛 Other Semi 提到

這個產品線裡面，T-Con、 Sensor 如果回到比較高的表現，ESL 我們在上半年也有一個比較亮眼的表現，那會

怎麼看就展望 2025 年，這個 OtherSemi 產品線裡面

ESL 跟 EPD 這邊的成長，尤其是 ESL 這邊

因為我們上次有提到說這個四色的比重，其實已經

到一個比較高的比例，就是目前我們在這個整個

ESL 裡面，這個 E5 的出貨量目前大概佔多少比重

然後明年的話

您認為說在 ESL 這邊的成長性

除了營收之外，整個獲利的改善是不是可以也可以期待

[董事長/林永杰]:這 E5 四色的佔有率，不方便評論，不過在天鈺科技

E5 佔 ESL 出貨的 70%

我們自己家的出貨比例

那我覺得明年

這種電子價格標籤其實是不錯的應用，應該會持續的成長

因為有比較大的客戶，持續使用在零售的領域

其實我們更想耕耘的是下一個 Generation，E6

所以我們也跟合作夥伴

很用心的在探討，這個 E6 有什麼 feature 可以讓它更吸引終端客戶，有一些相關的 IC 正在開發中

[IR 暨發言人/陳志豪]:好，謝謝各位可以利用舉手功能，目前線上有人傳訊息提問

加德滿都資本提問，請問 ESL 相關商品在 other SEMI 的比重有多高

四色 ESL 在各家廠商競爭之下，目前市佔率的狀況是如何?

[董事長/林永杰]:這我剛剛應該回答過了

這兩個比重都不太適合在這邊評論

謝謝

[IR 暨發言人/陳志豪]:好，謝謝

各位還有要提問的嗎

可以利用舉手功能可以在線上提問，或者是

直接用傳訊息的方式

謝謝

那我們在

報名的時候同時有一些

投資法人他是有在線上已經做提問的

第一題是

電子書美系客戶何時出彩色

以及目前整體電子書的一個市況為何

[董事長/林永杰]:我們是不針對個別客戶做評論

我覺得電子紙的市場應用的滲透率

一定將來是會逐年的拉升

謝謝

[IR 暨發言人/陳志豪]:請問 other semi 在今年第三季的增長還可以持續嗎?請教 T-Con、 Sensor 新品佔營收的比重

大尺寸跟中尺寸 驅動 IC 業務

今年下半年跟這個

明年上半年

或者是今年下半年跟這個今年上半年會持平還是衰退

[董事長/林永杰]:這三個問題

第一個是 OTHER SEMI

是不是可以持續季度增長，我剛剛

有回答 anthony 的問題了，

應該有機會

第二個是 T-Con、 Sensor 新品佔營收比重，這個無法回答，

第三個是大尺寸及中尺寸 業務看來是持平或衰退，目前看起來是持平

[IR 暨發言人/陳志豪]:好，謝謝，下一題

2025 年的展望如何

[董事長/林永杰]:我們希望

也應該要做到比 2024 年成長

[IR 暨發言人/陳志豪]:第三季的營收毛利率走勢如何?驅動 IC 跟非驅動 IC 各產品組合的營運變化?

還有電子紙產業的市況展望

[董事長/林永杰]:因為公司沒有做財務預測，所以細節不方便透露

但是我們的營收

應該會比 Q2 小幅成長，沒有很明確的數字可以跟各位說明

非驅動 IC 會持續的成長

電子紙產業如剛剛提到的，市況是不錯的，會持續成長

[IR 暨發言人/陳志豪]:今年有按照原計畫授權董事會辦理私募嗎?

[董事長/林永杰]:公告裡面我們有說明，只要遇到彼此有幫助的策略合作夥伴

我們就會去執行這個私募計畫

[IR 暨發言人/陳志豪]:好，謝謝

下一題是今年下半年及明年在電子紙領域

產品出貨展望是如何呢

[董事長/林永杰]:我已經回答過了，大家對這個都比較有興趣

我們期待它的滲透率逐漸提升，隨著它的滲透率逐漸提升

我們會持續努力市佔率的提升

應該有機會不錯的成長

[IR 暨發言人/陳志豪]:好，謝謝以上是

以上是在報名的時候

有提問的問題

我再問最後一次

各位如果要問問題的話，可以利用舉手功能或者是在線上直接傳訊息給我

就可以提問

我們會線上做即時的回答

好,一樣是元大的 Anthony

Anthony,可以講話了

[元大證券分析師/Anthony]:董事長，James，不好意思我再請教一個問題

因為現在這個 Driver IC 的這個價格的壓力還是有

市場雜音還是比較多，是不是可以跟我們分享一下大尺寸 Driver IC、TDDI、OLED DDIC 目前的

價格壓力

是不是有改善的一個狀況?

[董事長/林永杰]:價格壓力不會改善，這個市場競爭就是這樣一直有，價格壓力我們就是

我們會持續想辦法自己做成本優化

這是唯一我覺得現在的方法，因為我們的客戶

有些確實是經營的蠻辛苦的

[IR 暨發言人/陳志豪]:謝謝

好,各位還有

需要提問的問題嗎

如果沒有的話，我們今天的法說會就到這邊結束，謝謝各位

請各位在下一個季度也來參與

天鈺科技第三季的法人說明會，謝謝各位

謝謝