



天鈺科技 2023年第3季法人說明會

2023年11月3日

*Drive your heart
Power your life*

Safe Harbor Notice 投資安全聲明


- 本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之前瞻性資訊，係本公司基於公司資料及整體經濟發展現況所得之資訊。
- 此類前瞻性資訊將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結果可能與這些前瞻性資訊大不相同。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場需求、價格波動、競爭態勢、供應鏈變動、全球經濟局勢、匯率波動及其他本公司無控制力之風險等各種因素。
- 本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。對未來的展望，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時，〈本公司〉並不保證本簡報資料之正確性，且不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。
- 此簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

會議議程

- 2023年第3季營運績效
- 2023年前9月營運績效
- 天鈺 Overview
- CEO Key Messages
- 問與答

陳志豪 投資關係處長

林永杰 董事長



2023年第3季 營運績效

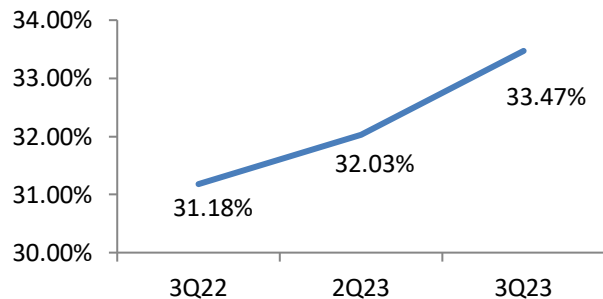
2023年 第3季合併綜合損益表

綜合損益表項目 (新台幣千元)	3Q23	2Q23	季變化	3Q22	年變化
營業收入	4,241,538	4,340,870	-2.29%	4,191,652	1.19%
營業毛利	1,419,432	1,390,503	2.08%	1,306,919	8.61%
營業毛利率	33.47%	32.03%	1.43%	31.18%	2.29%
推銷費用	(94,680)	(91,535)	3.44%	(115,738)	-18.19%
管理費用	(91,052)	(84,981)	7.14%	(109,345)	-16.73%
研究發展費用	(583,346)	(592,241)	-1.50%	(631,891)	-7.68%
營業費用合計	(769,094)	(767,417)	0.22%	(856,185)	-10.17%
營業費用率	18.13%	17.68%	0.45%	20.43%	-2.30%
營業利益	650,338	623,086	4.37%	450,734	44.28%
營業利益率	15.33%	14.35%	0.98%	10.75%	4.58%
營業外收入及支出	146,226	158,394	-7.68%	134,950	8.36%
稅前淨利	796,564	781,480	1.93%	585,684	36.01%
所得稅費用	(135,978)	(123,167)	10.40%	(112,776)	20.57%
本期淨利	660,586	658,313	0.35%	472,908	39.69%
歸屬於母公司業主之本期淨利	611,248	582,371	4.96%	461,194	32.54%
純益率	15.57%	15.17%	0.41%	11.28%	4.29%
每股盈餘	3.98	3.13	27.16%	2.48	60.48%
歸屬於母公司-股東權益報酬率	3.64%	3.36%	0.28%	2.87%	0.77%

各項比率圖表

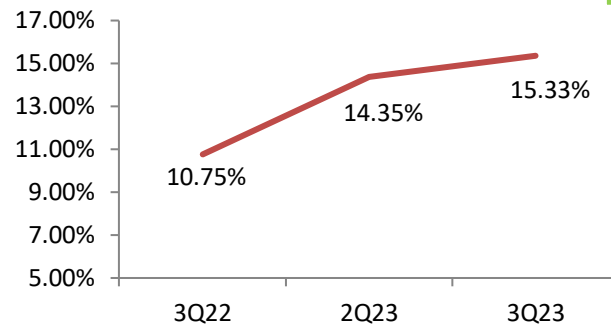
毛利率

↑ Y/Y +229 bps



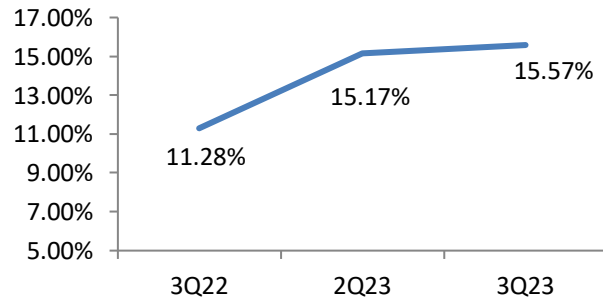
營益率

↑ Y/Y +458 bps

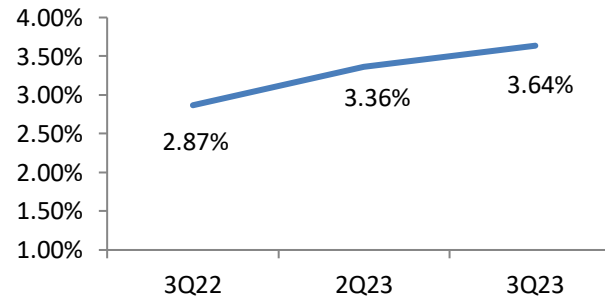


純益率

↑ Y/Y +429bps



歸屬於母公司ROE

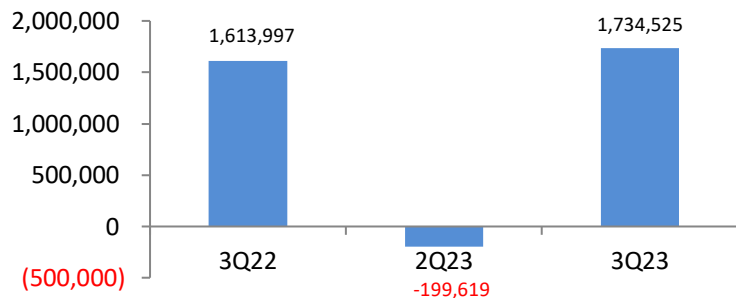


2023年第3季合併資產負債表

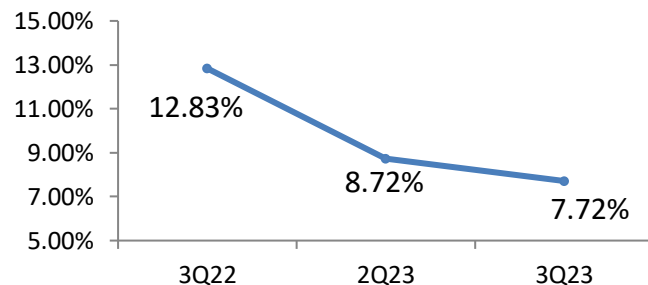
資產負債表項目 (新台幣千元)	3Q23		2Q23		3Q22	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	2,907,221	11.8	2,192,417	8.6	8,557,560	34.5
透過損益按公允價值衡量之金融資產	9,470,977	38.5	10,672,294	41.8	6,016,661	24.3
應收款項	3,192,021	13.0	3,083,934	12.1	3,299,492	13.3
存貨淨額	1,897,844	7.7	2,227,797	8.7	3,183,464	12.8
預付費用/預付款/其他流動資產	90,858	0.4	458,682	1.8	267,798	1.1
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	5,077,250	20.7	4,838,660	18.9	0	0.0
不動產、廠房及設備	1,072,232	4.4	1,036,109	4.1	953,675	3.8
商譽及無形資產	73,972	0.3	71,248	0.3	59,655	0.2
其他非流動資產	670,960	2.7	802,783	3.1	2,395,482	9.7
資產總計	24,576,699	100.0	25,546,702	100.0	24,803,927	100.0
短期借款	0	0.0	0	0.0	230,650	0.9
應付帳款	2,981,638	12.1	2,728,807	10.7	2,451,262	9.9
應付股利	0	0.0	1,582,499	6.2	0	0.0
其他流動負債	19,926	0.1	26,281	0.1	18,347	0.1
非流動負債合計	275,811	1.1	257,202	1.0	187,146	0.8
負債總計	3,864,914	15.7	5,088,298	19.9	3,895,877	15.7
股東權益總計	20,711,785	84.3	20,458,404	80.1	20,908,050	84.3
歸屬母公司權益總計	16,835,882		16,768,145		17,156,421	
重要財務指標						
平均收現日數	66.58		61.88		82.31	
平均銷貨日數	65.79		65.10		105.57	
來自營運現金流	1,734,525		-199,619		1,613,997	
自由現金流量	1,607,390		-288,983		1,418,031	

各項比率圖表

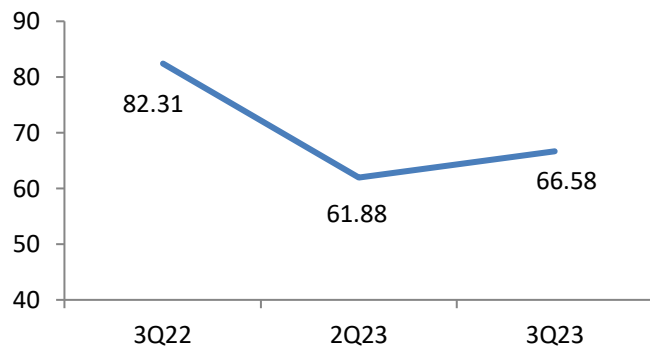
來自營運現金流量



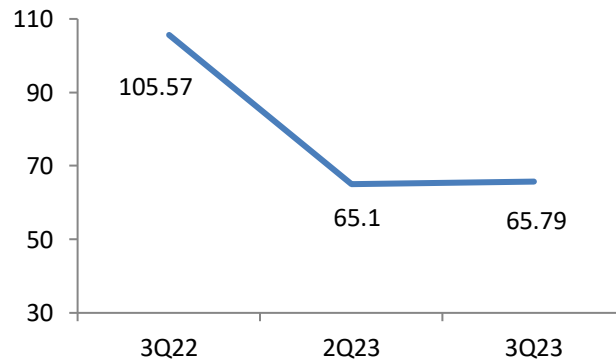
存貨佔資產



平均收現天數

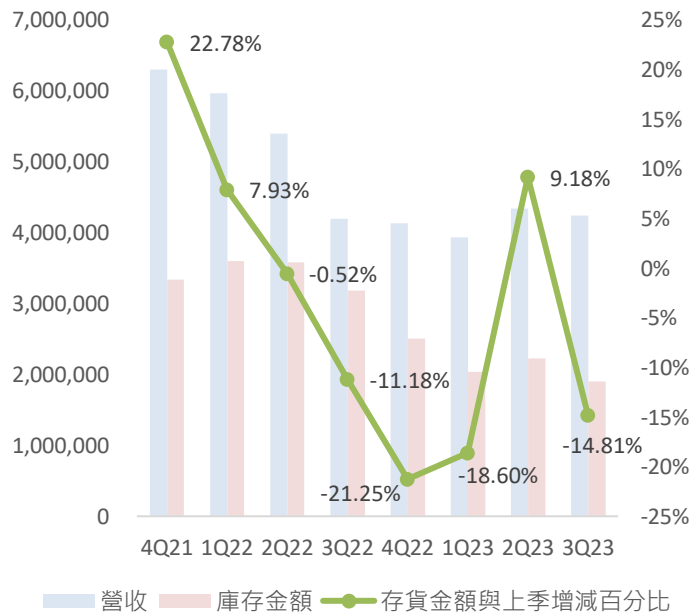


平均銷貨天數

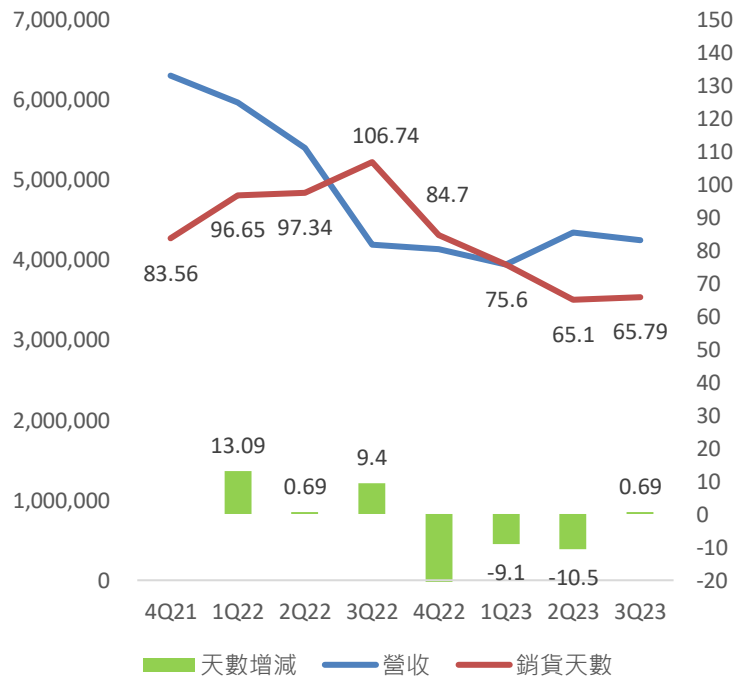


8季度 營收/庫存/銷貨天數變化

8季度 營收/庫存金額/庫存金額變化百分比



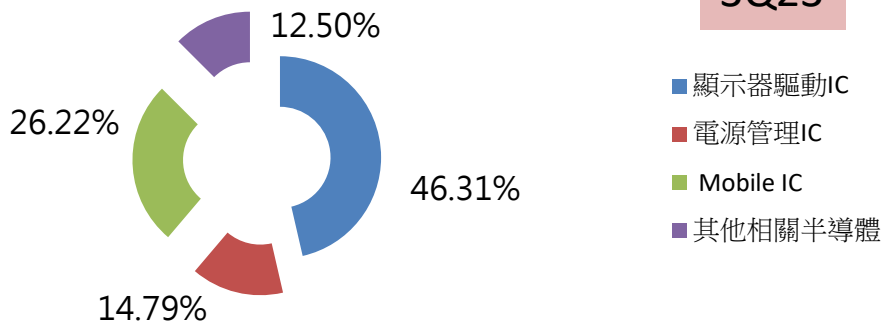
8季度 營收/銷貨天數/銷貨天數變化



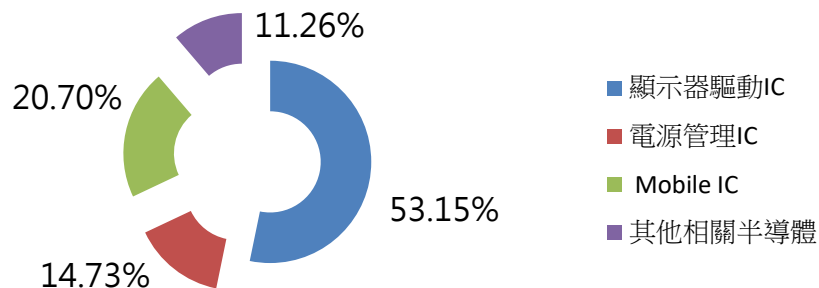
DOI低於過去5年平均(-7天)

2023 年第3季銷售分析-以主要產品分類

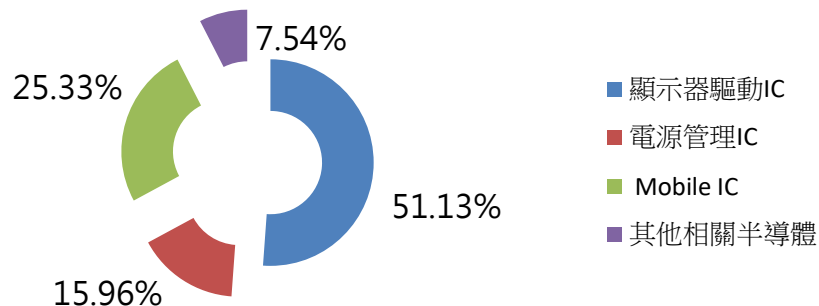
3Q23



2Q23



3Q22



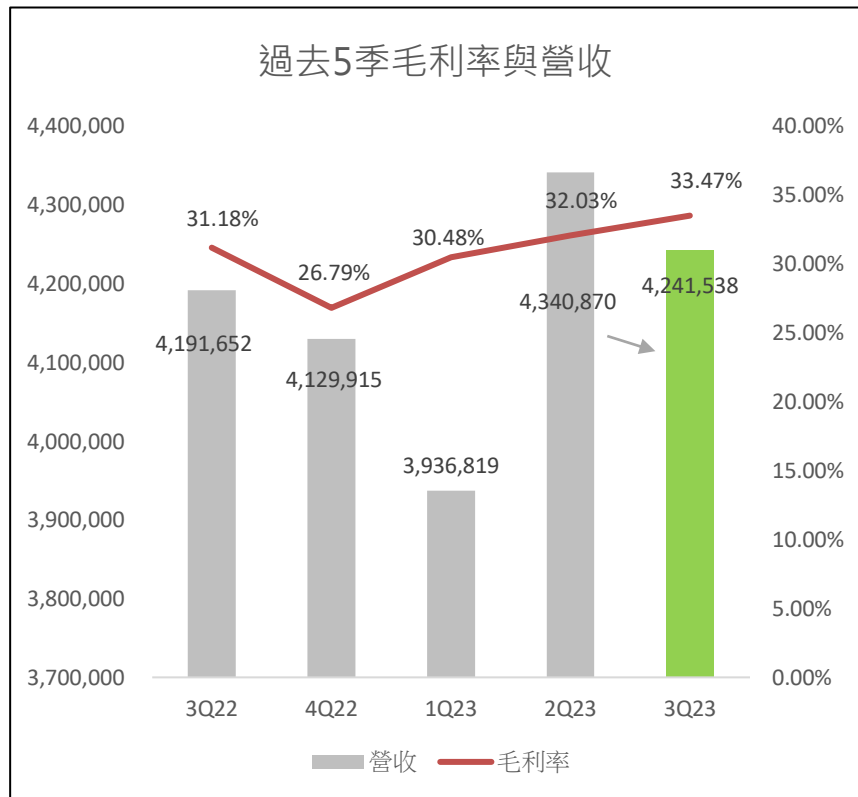
產品別	3Q22	2Q23	季變動	3Q23
顯示器驅動IC	51.13%	53.15%	-6.84%	46.31%
電源管理IC	15.96%	14.73%	+0.06%	14.79%
Mobile IC	25.33%	20.70%	+5.52%	26.22%
其他相關半導體	7.54%	11.26%	+1.24%	12.50%

顯示器驅動IC包含大尺寸(TV/NB/MNT)及中尺寸(車載、工控)
其他相關半導體包含TCON/EPD/ESL

過去5季合併營收及毛利率趨勢圖

營收(新台幣千元)

摘要



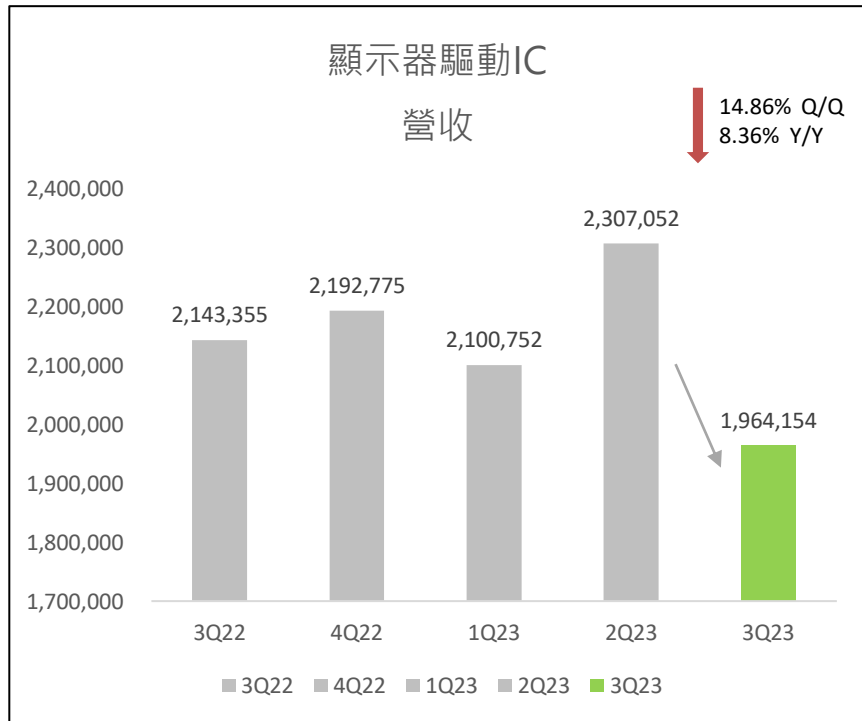
- 2023年第3季營收Q/Q-2.29%·Y/Y+1.19%·營收自2021年底連續6季下降後·上季開始呈現正成長·本季微幅下跌。
- 第3季受小尺寸補庫存需求湧現及中尺寸客戶備貨結束·整體營收近持平·仍須持續觀察未來總體經濟對需求的影響性。
- 營收Q/Q中·主要成長動力來源依序為Mobile IC/其他相關半導體IC。
- 營收Y/Y中·主要成長動力來源依序為其他相關半導體IC/Mobile IC。
- 毛利率持續兼顧客戶/製造供應商/庫存因素·並尋求最佳平衡。
- 第3季毛利率持續上揚主要受惠於產品組合及每季新品量產所帶動。

合併營收含母子公司

顯示器驅動IC(大尺寸及中尺寸)

營收(新台幣千元)

摘要



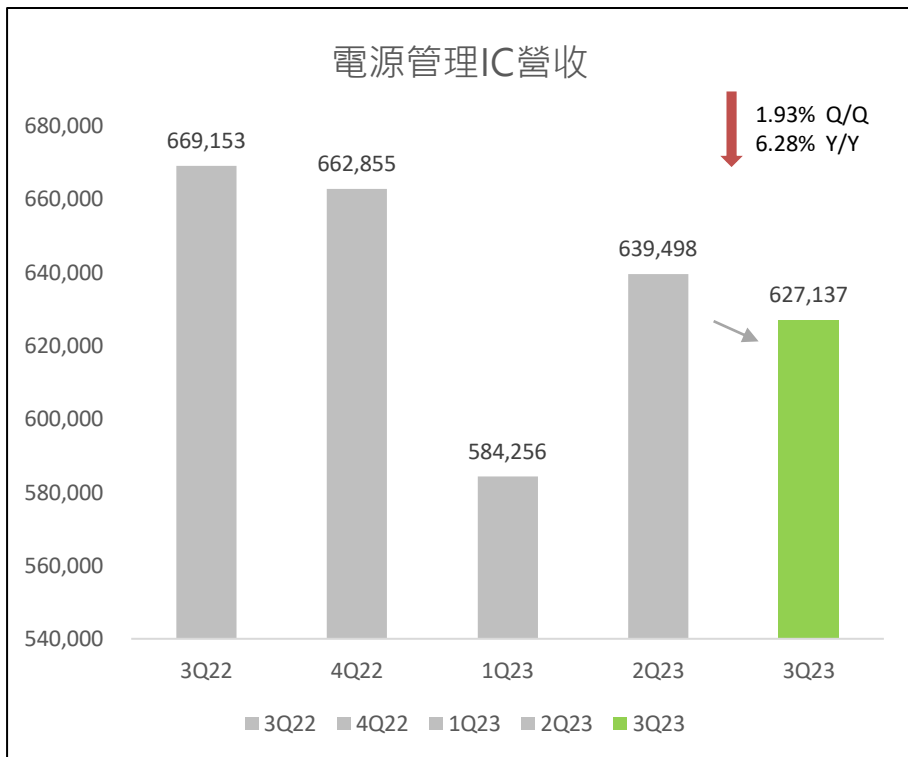
- ▶ 合併營收Q/Q中，成長動力來源為NB，中尺寸客戶備貨告一段落。
- ▶ 合併營收Y/Y中，主要成長動力來源為中尺寸。
- ▶ 整體大中尺寸市場，主要因中尺寸客戶備貨結束，加上大尺寸TV急單告一段落，呈現季減。
- ▶ 持續以更多新產品量產並擴張市場佔有率為首要目標。

大尺寸包含TV/NB/MNT
中尺寸包含工控/車載
合併營收含母子公司

電源管理 IC

營收(新台幣千元)

摘要



- 合併營收Q/Q主要成長動力來源依序為VCM/Regulator/Others。
- 合併營收Y/Y主要成長動力來源依序為Others/VCM/ Mobile PMIC。
- 現有產品持續擴張市佔率。
- 每季都有新產品量產，DDR5、4 phase PWM controller for GPU Power、BLDC MCU等相關產品於4Q將開始貢獻營收。

Regulator(LVBUCK,LDO,BOOST)

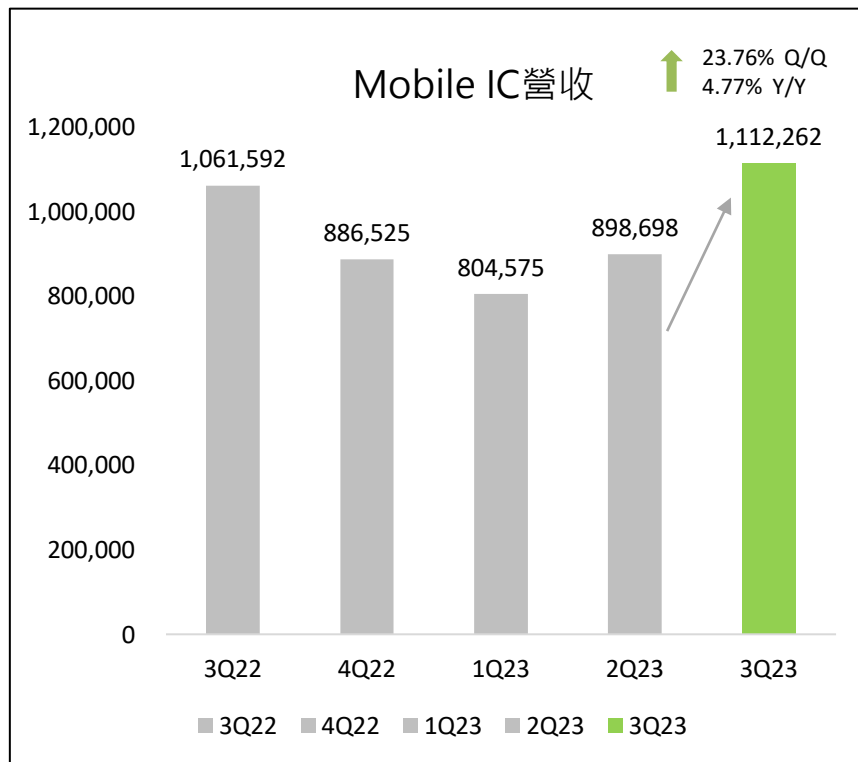
Others(LED,SW,Motor,DDR5)

合併營收含母子公司

Mobile IC

營收(新台幣千元)

摘要



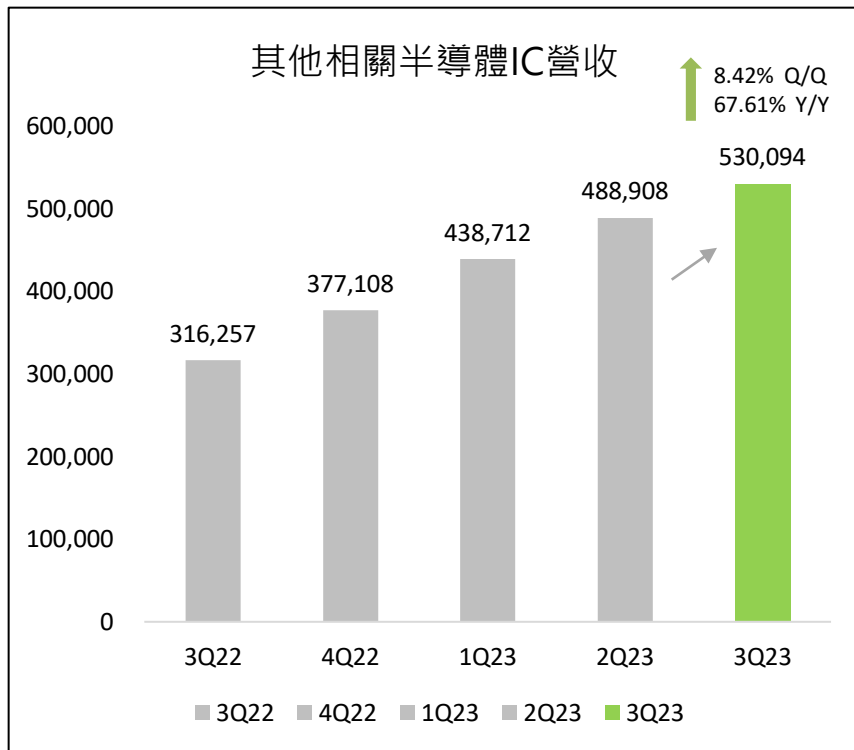
- ▼ Q/Q成長動力來源依序為TDDI平板/TDDI MBL。
- ▼ Y/Y中，主要成長動力來源為TDDI MBL。
- ▼ AMOLED DDI考慮目前手機市況需求較弱，將於2Q2024開始貢獻營收。

Mobile IC 包含 SDDI/TDDI/TFT穿戴式/OLED穿戴式/AMOLED 手機
合併營收含母子公司

其他相關半導體 IC

營收(新台幣千元)

摘要



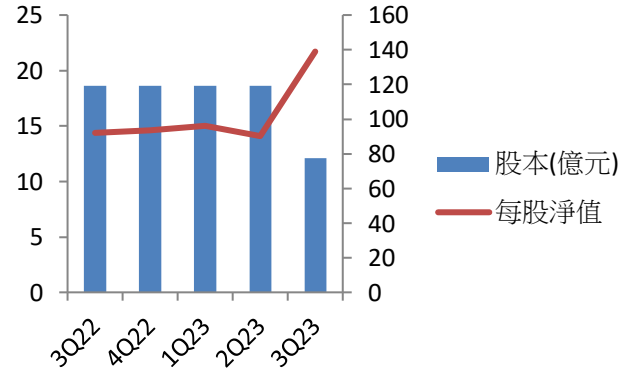
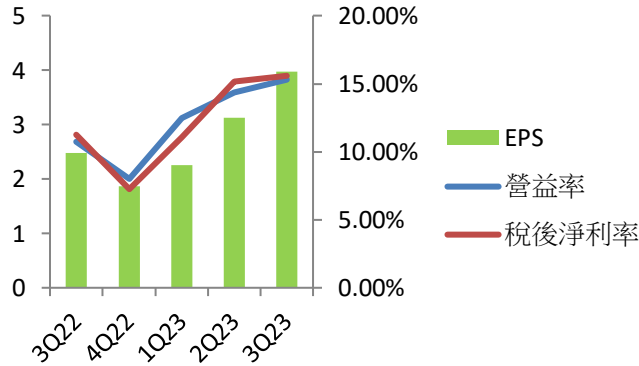
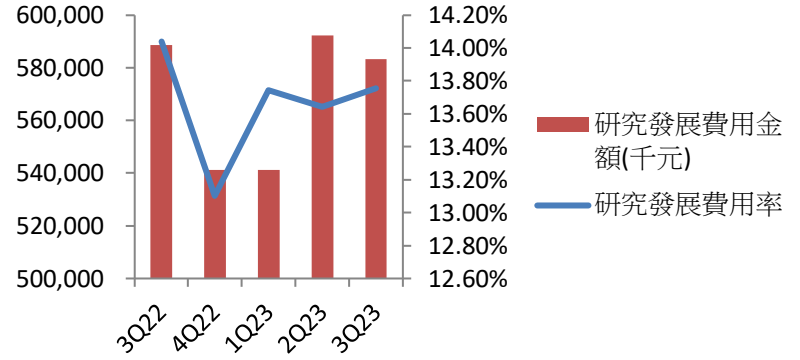
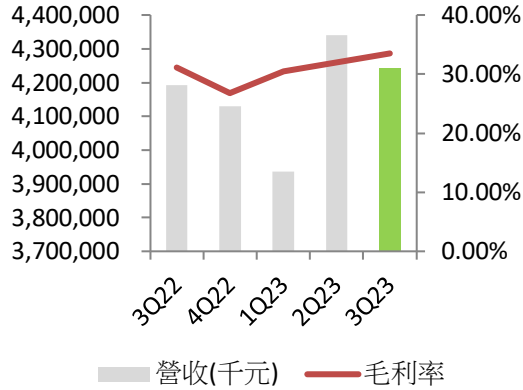
- ▶ 合併營收Q/Q中主要成長動力來源依序為ESL/T-CON。
- ▶ 合併營收Y/Y中主要成長動力來源依序為EPD/T-CON/ESL。
- ▶ T-CON持續增加市佔率，1Q24NB產品將量產。
- ▶ Sensor 1Q24將量產。
- ▶ 未來季度有新產品線將納入此 Segment。


其他相關半導體IC包含T-CON/EPD/ESL
合併營收含母子公司

過去五季財務數字概表(合併)

財務項目/年份	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
營收(千元)	4,191,652	4,129,915	3,936,819	4,340,870	4,241,538
毛利率	31.18%	26.79%	30.48%	32.03%	33.47%
研究發展費用率	14.04%	13.10%	13.74%	13.64%	13.75%
研究發展費用金額(千元)	588,505	541,095	541,095	592,241	583,346
營益率	10.75%	8.01%	12.48%	14.35%	15.33%
稅後淨利率	11.28%	7.23%	11.08%	15.17%	15.57%
EPS	2.48	1.87	2.26	3.13	3.98
股本(億元)	18.65	18.65	18.65	18.65	12.12
每股淨值	92.15	93.43	96.05	90.07	139.12
資產(千元)	24,803,927	25,455,457	25,380,439	25,546,702	24,576,699
負債比	15.71%	16.84%	14.84%	19.92%	15.73%

過去五季趨勢圖





2023年前9月 營運績效

2023年 前9月合併綜合損益表

綜合損益表項目 (新台幣千元)	2023 1/1-9/30	2022 1/1-9/30	年變化
營業收入	12,519,227	15,550,510	-19.49%
營業毛利	4,009,856	6,038,447	-33.59%
營業毛利率	32.03%	38.83%	-6.80%
推銷費用	(266,043)	(322,270)	-17.45%
管理費用	(262,808)	(332,251)	-20.90%
研究發展費用	(1,716,682)	(1,854,066)	-7.41%
營業費用合計	(2,245,229)	(2,500,273)	-10.20%
營業費用率	17.93%	16.08%	1.86%
營業利益	1,764,627	3,538,174	-50.13%
營業利益率	14.10%	22.75%	-8.66%
營業外收入及支出	356,635	91,288	290.67%
稅前淨利	2,121,262	3,629,462	-41.55%
所得稅費用	(366,073)	(658,684)	-44.42%
本期淨利	1,755,189	2,970,778	-40.92%
歸屬於母公司業主之本期淨利	1,614,062	2,721,761	-40.70%
純益率	14.02%	19.10%	-5.08%
每股盈餘	9.21	14.62	-37.00%
歸屬於母公司-股東權益報酬率	9.43%	16.49%	-7.06%



FITIPOWER Overview

“IT'S OFFICIAL: FITIPOWER IS NOT JUST A DRIVER IC COMPANY ANYMORE”

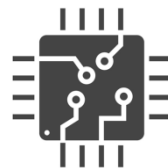


HQ : 新竹/台灣
篤行基地

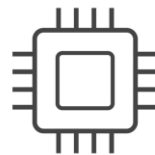
Headcount : 900

Our Core Business

Display IC



PMIC



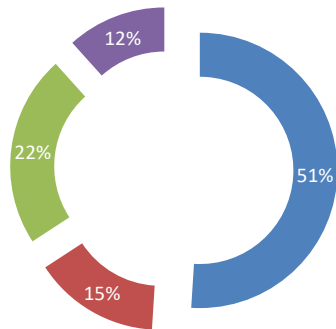
Others
SEMI



營收佔比變化

1/1-9/30 2023

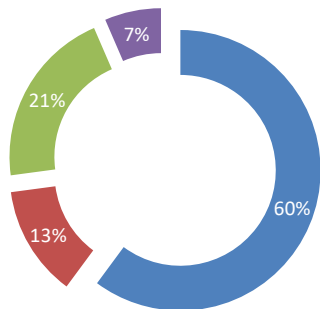
DDIC 73%



- L&M DDIC
- POWER IC
- S DDIC
- Others SEMI

DDIC 81%

2018



- L&M DDIC
- POWER IC
- S DDIC
- Others SEMI

Business Mix (%)

25,000,000

20,000,000

15,000,000

10,000,000

5,000,000

0

2019

2020

2021

2022

1/1-9/30
2023

■ 顯示器驅動IC

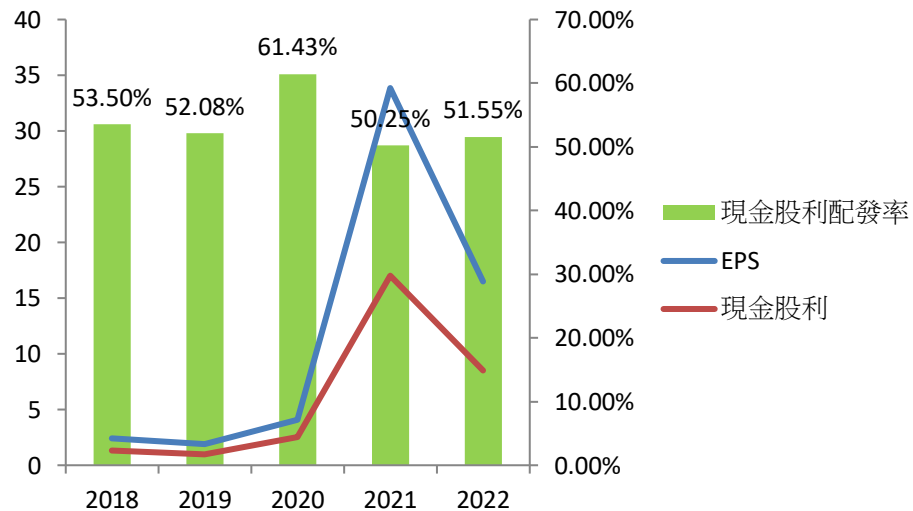
■ 電源管理IC

■ Mobile IC

■ 其他相關半導體IC

股利與配發率

財務項目/年份	2018	2019	2020	2021	2022
EPS	2.43	1.92	4.07	33.83	16.49
現金股利	1.3	1	2.5	17	8.5
現金股利配發率	53.50%	52.08%	61.43%	50.25%	51.55%

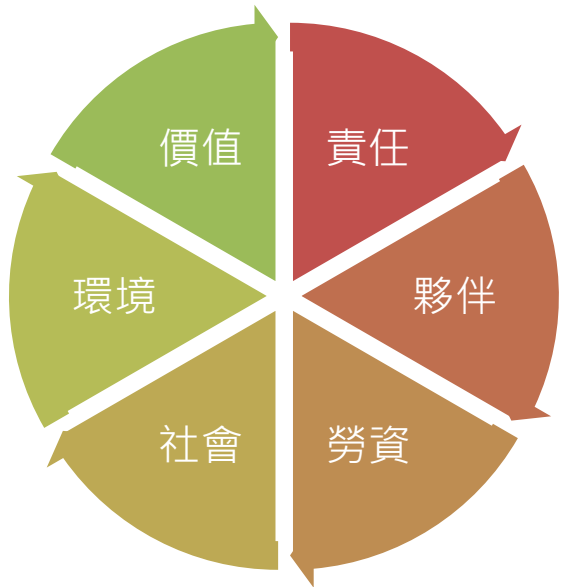


COMMITMENT TO ESG

2023

2022年公司治理評鑑
維持在21%-35%，分數成長10.42%，屬區間前段班

ISO 14001及ISO 45001，預計於2023年取證。
產品碳排部份，陸續建置產品碳足跡評估，針對產品
節能設計，已完成產品減碳效益評估平台建置。
ISO 14064預計於2024年導入，2025Q1取證。在氣候
風險機會部份，已進行TCFD框架揭露，並完整評估財
務量化衝擊，預計將於2025Q1發布「氣候相關財務揭
露報告」。
供應鏈管理部份，預計2023年完成供應商永續性評估
程序建置，2024年開始實施。ISO 27001已取證。



Glory of Fitipower

- ▼ 2022- 天下雜誌營運績效前50強第3名。
- ▼ 2022- HBR TOP 100 CEO(董事長)。
- ▼ 2023- HBR(女性) 上市第2名(總經理)。
- ▼ 2023-外資精選100強。

近期重要事件摘要

- ▼ 天鈺科技現金減資後，以新股本12.12億元重新掛牌(2023/9/18)。

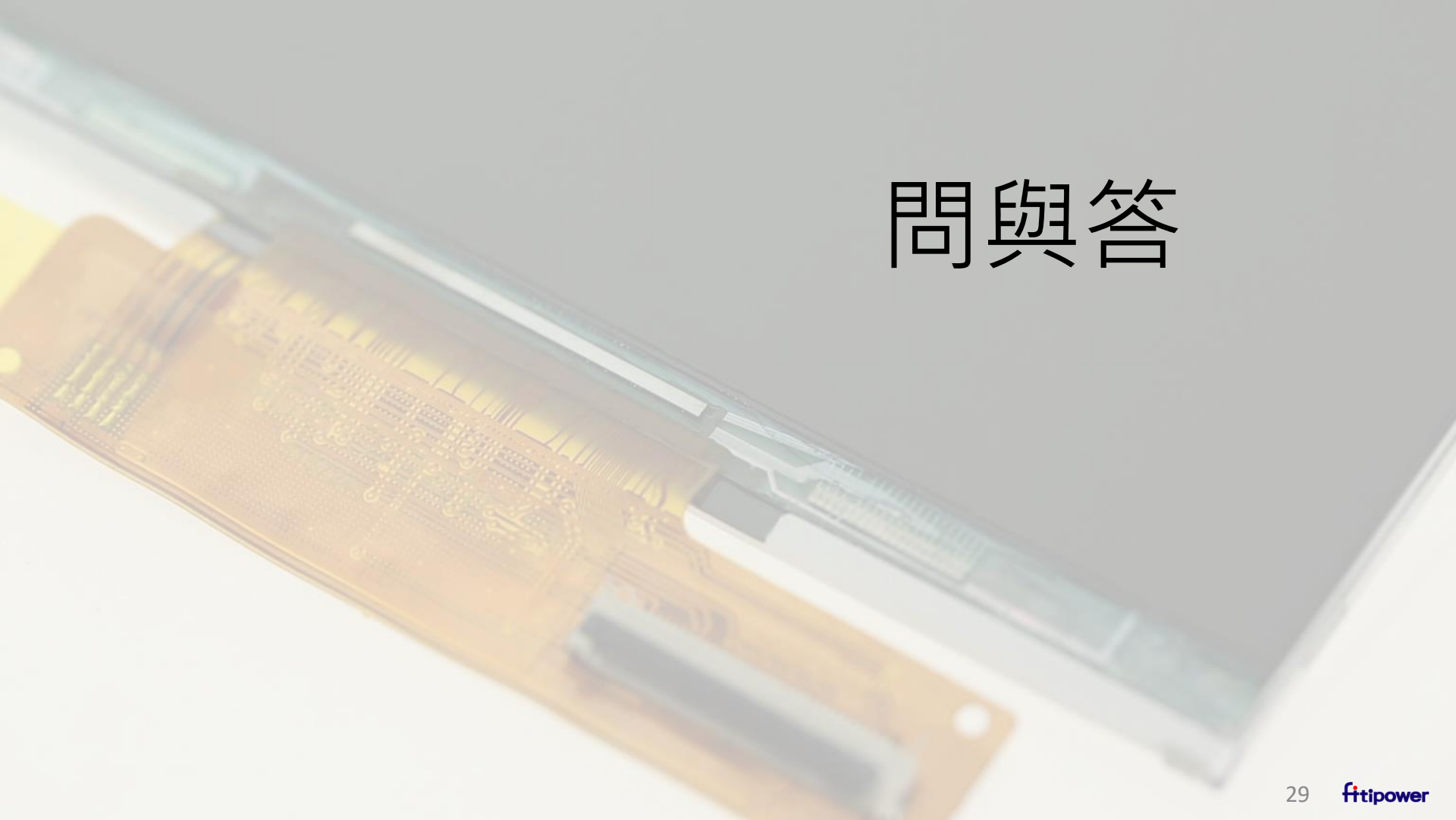


CEO Key Messages

CEO Key Messages

- ▼ 關鍵成長動能(短期與長期)
- ▼ 近期的需求與庫存

問與答





<https://www.fitipower.com>

IR@fitipower.com

<https://www.fitipower-foundation.org/>