

天鈺科技 2025年第1季法人說明會

2025年5月9日

*Drive your heart
Power your life*

Safe Harbor Notice 投資安全聲明

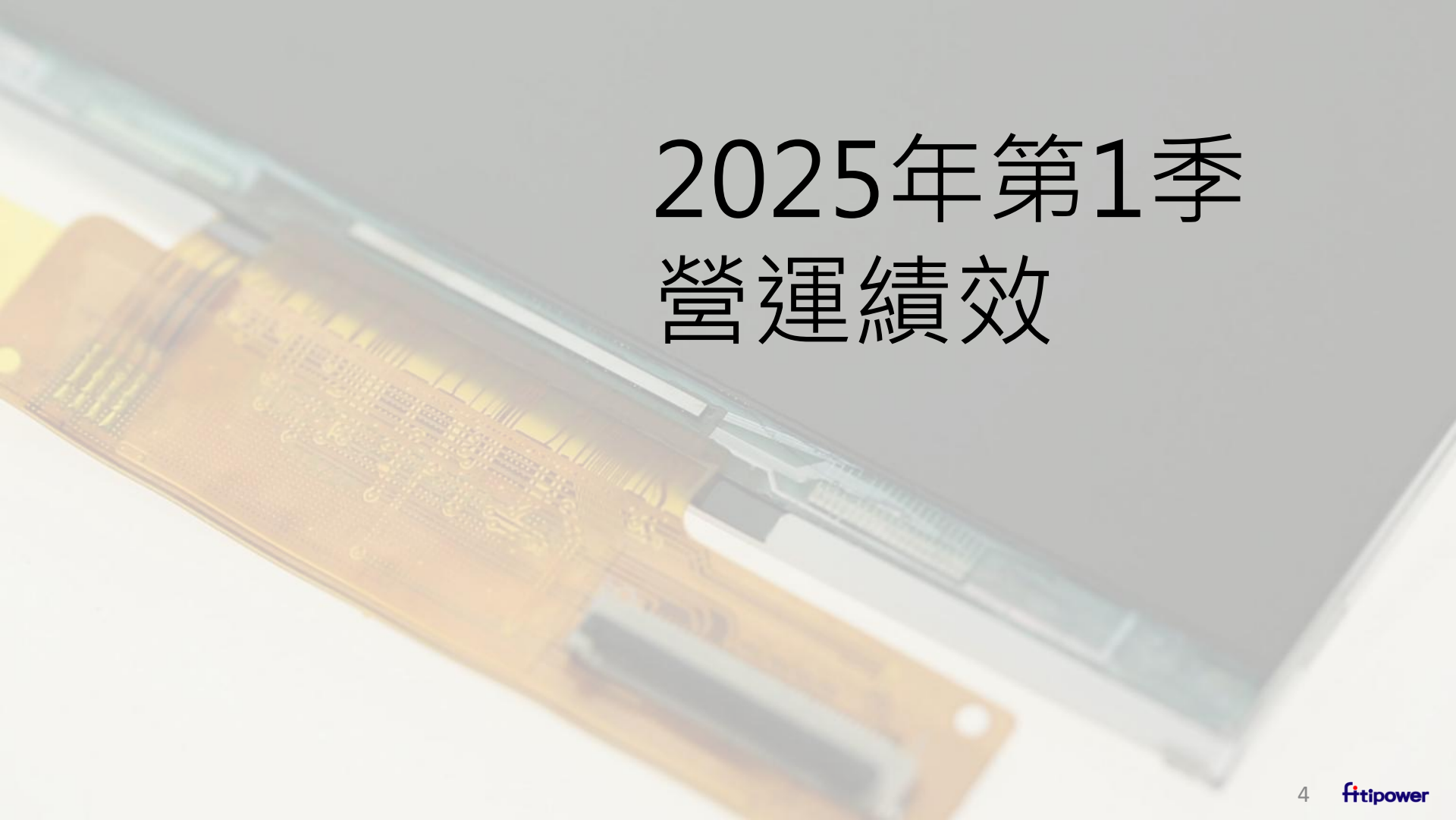
- 本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之前瞻性資訊，係本公司基於公司資料及整體經濟發展現況所得之資訊。
- 此類前瞻性資訊將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結果可能與這些前瞻性資訊大不相同。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場需求、價格波動、競爭態勢、供應鏈變動、全球經濟局勢、匯率波動及其他本公司無控制力之風險等各種因素。
- 本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法，對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，〈本公司〉並不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

- 2025年第1季營運績效
- 天鈺 Overview
- CEO Key Messages
- 問與答

陳志豪 投資關係/處長

林永杰 董事長

The background of the slide is a close-up, slightly blurred photograph of a laptop's internal hinge mechanism. It shows a silver-colored metal hinge assembly and a copper-colored flexible printed circuit board (FPC) with various electronic components and solder points. The lighting is soft, highlighting the metallic textures.

2025年第1季 營運績效

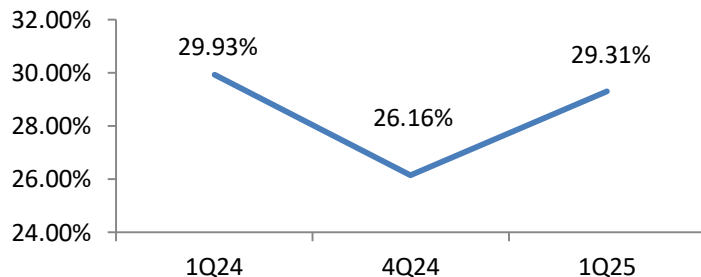
2025年第1季合併綜合損益表

綜合損益表項目 (新台幣千元)	1Q25	4Q24	季變化	1Q24	年變化
營業收入	4,661,262	5,146,475	-9.43%	3,722,907	25.20%
營業毛利	1,366,194	1,346,170	1.49%	1,114,165	22.62%
營業毛利率	29.31%	26.16%	3.15%	29.93%	-0.62%
推銷費用	(149,914)	(106,414)	40.88%	(85,078)	76.21%
管理費用	(83,461)	(89,944)	-7.21%	(91,951)	-9.23%
研究發展費用	(644,465)	(652,429)	-1.22%	(554,245)	16.28%
營業費用合計	(878,018)	(848,891)	3.43%	(731,281)	20.07%
營業費用率	18.84%	16.49%	2.35%	19.64%	-0.81%
營業利益	488,176	497,279	-1.83%	382,884	27.50%
營業利益率	10.47%	9.66%	0.81%	10.28%	0.19%
營業外收入及支出	136,150	163,935	-16.95%	141,121	-3.52%
稅前淨利	624,326	661,214	-5.58%	524,005	19.15%
所得稅費用	(80,048)	(37,435)	113.83%	(74,611)	7.29%
本期淨利	544,278	623,779	-12.75%	449,394	21.11%
歸屬於母公司業主之本期淨利	394,768	460,293	-14.24%	384,155	2.76%
純益率	11.68%	12.12%	-0.44%	12.07%	-0.39%
每股盈餘	3.26	3.80	-14.21%	3.17	2.84%
歸屬於母公司-股東權益報酬率	2.27%	2.60%	-0.33%	2.19%	0.08%

各項比率圖表

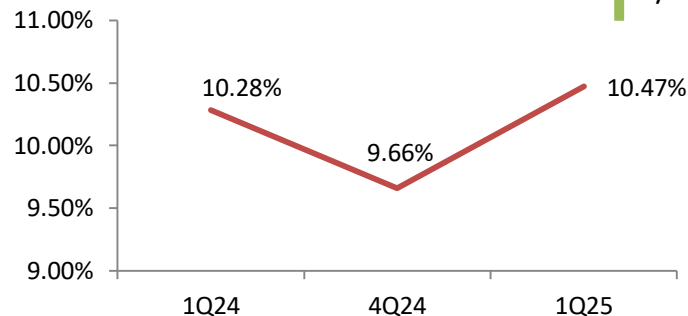
毛利率

↓ Y/Y -620 bps



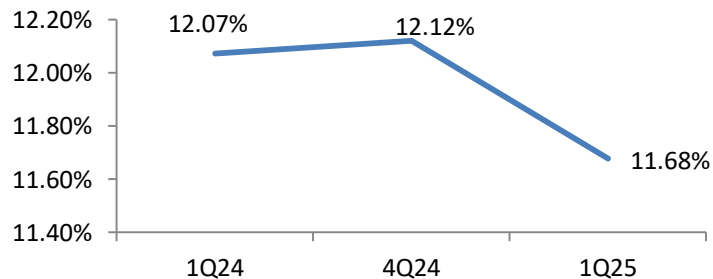
營益率

↑ Y/Y +190 bps

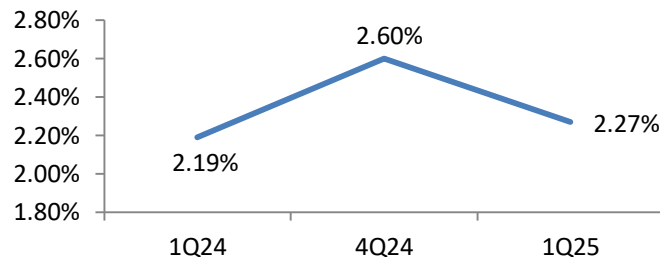


純益率

↓ Y/Y -390 bps



歸屬於母公司ROE

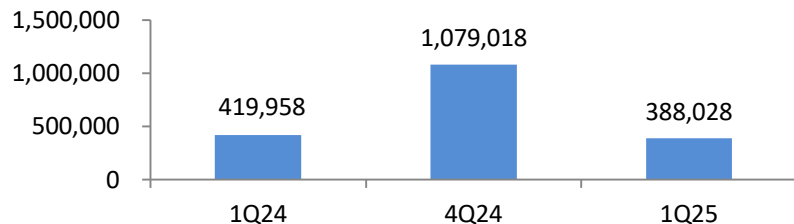


2025年第1季合併資產負債表

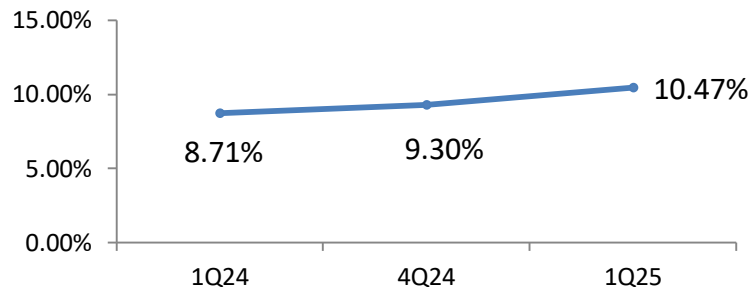
資產負債表項目 (新台幣千元)	1Q25		4Q24		1Q24	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	1,776,435	6.6%	1,779,772	6.7%	2,038,512	7.9%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	7,056,224	26.1%	7,580,755	28.4%	10,800,335	41.9%
按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	4,230,025	15.6%	2,709,190	10.2%	44,280	0.2%
應收款項	3,799,289	14.0%	3,958,673	14.8%	2,861,102	11.1%
存貨淨額	2,832,463	10.5%	2,480,359	9.3%	2,245,885	8.7%
預付費用/預付款/其他流動資產	168,109	0.6%	441,972	1.7%	178,950	0.7%
透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	1,171,638	4.3%	1,134,497	4.3%	82,500	0.3%
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	1,347,541	5.0%	1,339,321	5.0%	13,373	0.1%
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	2,455,760	9.1%	3,470,450	13.0%	5,862,640	22.7%
不動產、廠房及設備	1,031,513	3.8%	1,060,944	4.0%	1,023,173	4.0%
無形資產	200,289	0.7%	193,169	0.7%	125,656	0.5%
其他非流動資產	827,610	3.1%	372,444	1.4%	341,213	1.3%
資產總計	27,044,734	100.0%	26,670,151	100.0%	25,775,818	100.0%
應付帳款	2,842,819	10.5%	3,288,688	12.3%	2,976,887	11.5%
應付股利	1,560,534	5.8%				
其他流動負債	21,406	0.1%	21,619	0.1%	14,568	0.1%
非流動負債合計	799,504	3.0%	767,023	2.9%	478,973	1.9%
負債總計	5,425,864	20.1%	4,253,309	15.9%	4,162,986	16.2%
股東權益總計	21,618,870	79.9%	22,416,842	84.1%	21,612,832	83.8%
歸屬母公司權益總計	16,871,837		17,913,492		17,701,716	
重要財務指標						
平均收現日數	74.90		66.60		66.69	
平均銷貨日數	72.56		58.12		72.31	
來自營運現金流	388,028		1,079,018		419,958	
自由現金流量	316,736		905,061		329,970	

各項比率圖表

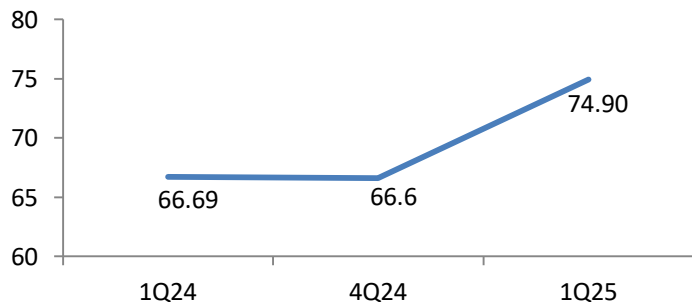
來自營運現金流量



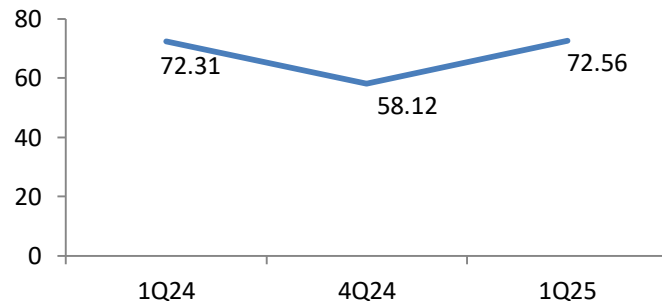
存貨佔資產



平均收現天數



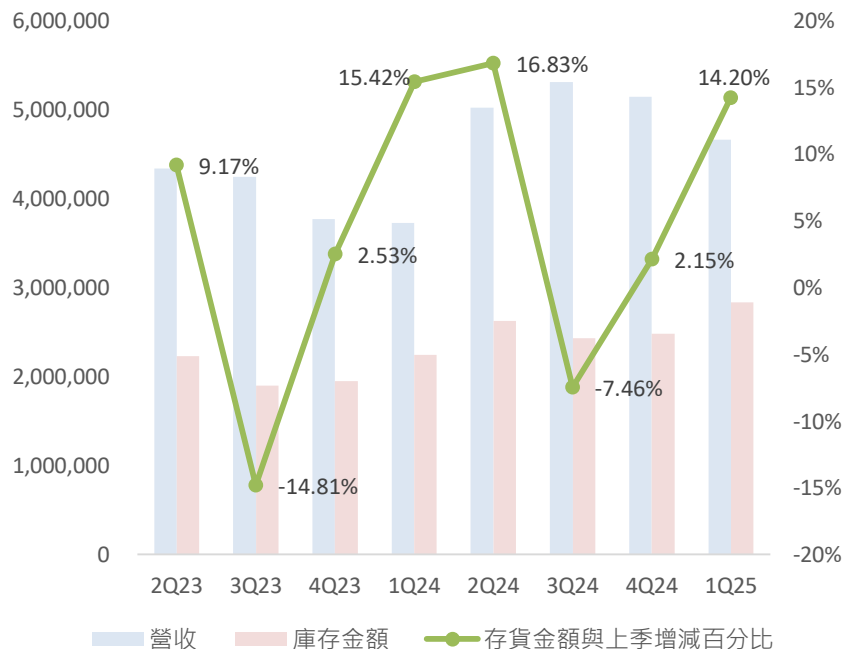
平均銷貨天數



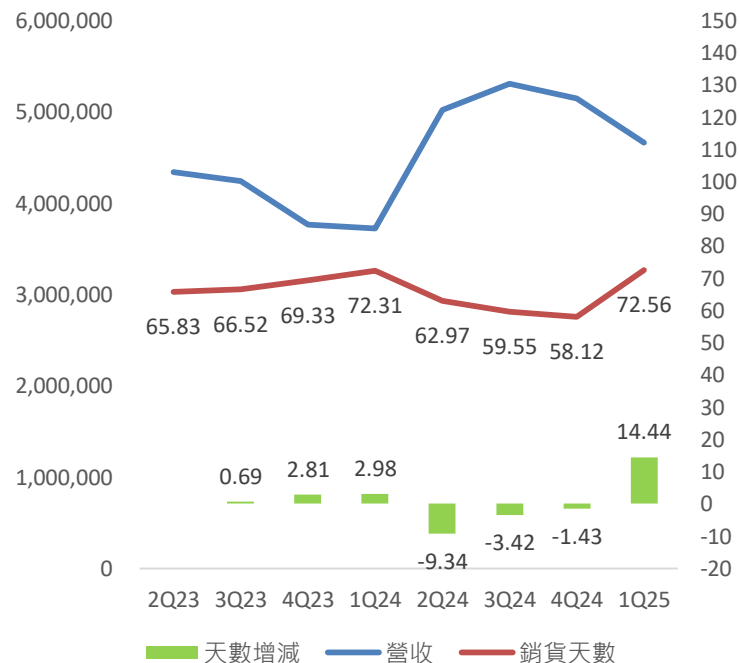
8季度 營收/庫存/銷貨天數變化

8季度 營收/庫存金額/庫存金額變化百分比

比



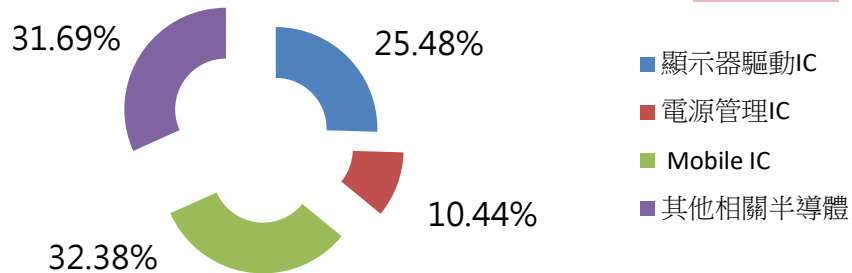
8季度 營收/銷貨天數/銷貨天數變化



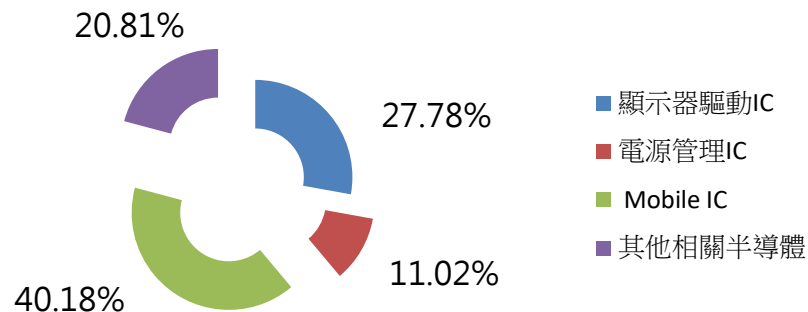
DOI低於過去5年平均

2025 年第1季銷售分析-以主要產品分類

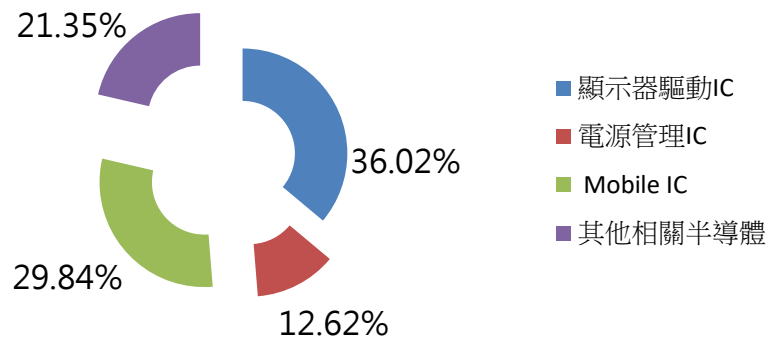
1Q25



4Q24



1Q24



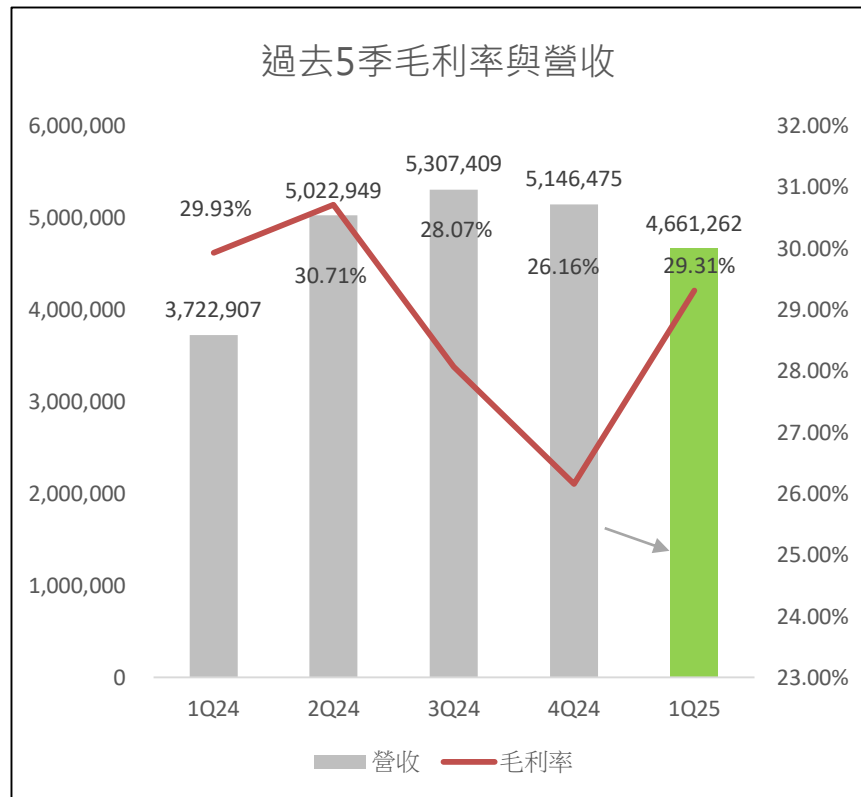
產品別	1Q24	4Q24	季變動	1Q25
顯示器驅動IC	36.02%	27.78%	-2.30%	25.48%
電源管理IC	12.62%	11.02%	-0.58%	10.44%
Mobile IC	29.84%	40.18%	-7.80%	32.38%
其他相關半導體	21.35%	20.81%	+10.88%	31.69%

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



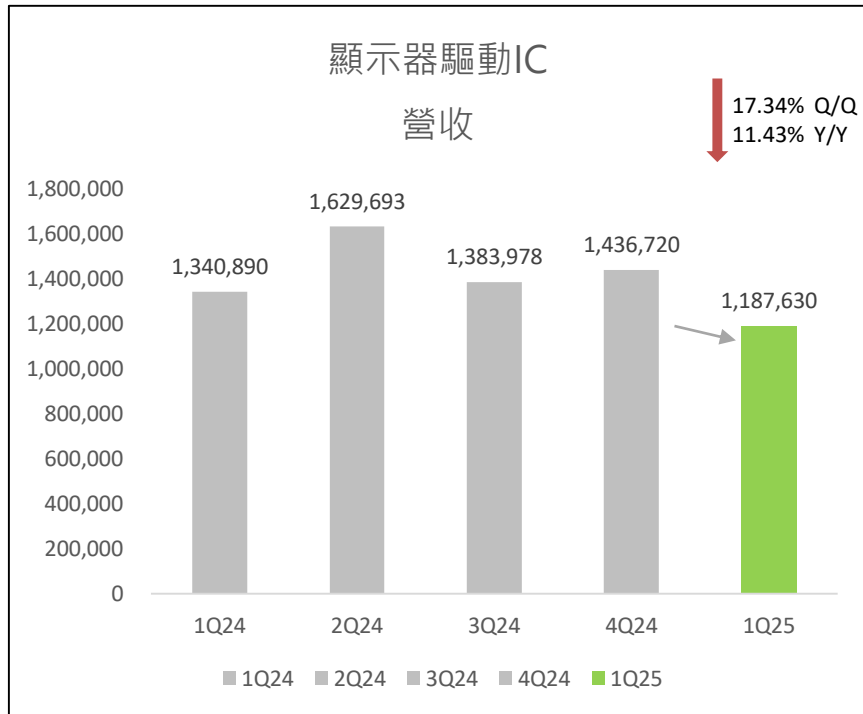
- 2025年第1季營收Q/Q-9.43%，Y/Y+25.20。
- 營收Q/Q中，主要成長動力來源為其他相關半導體IC
- 營收Y/Y中，主要成長動力來源依序為其他相關半導體 IC/Mobile IC/Power IC。
- 面對關稅與地緣政治不確定性，我們努力開發新產品，提升競爭力，拉高技術護城河並分散銷售出海口。
- 毛利率持續兼顧客戶/製造供應商/庫存因素，並尋求最佳平衡。

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



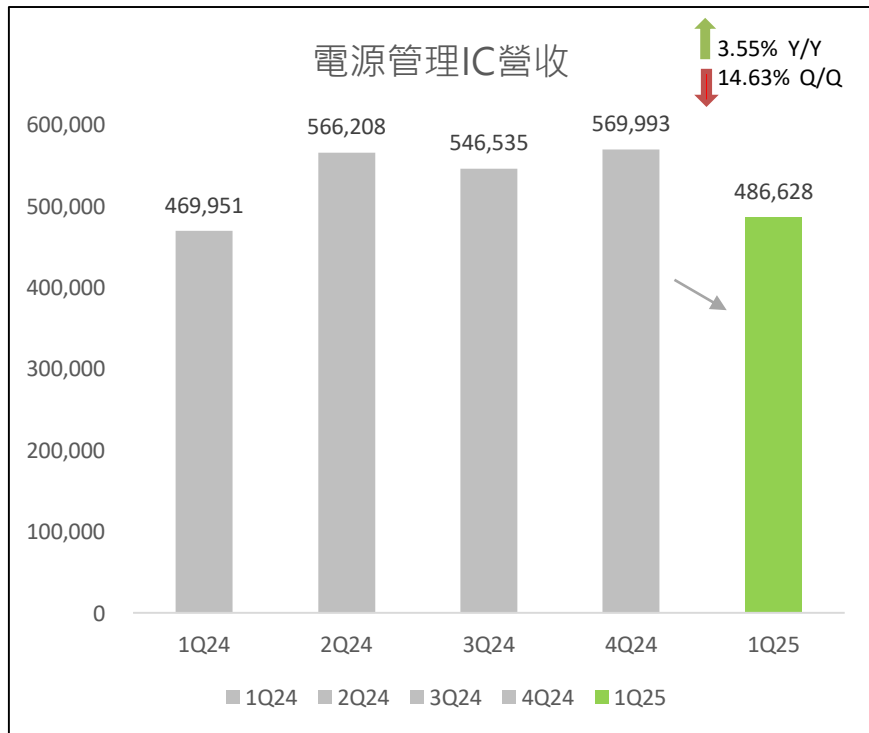
- 合併營收Y/Y中，主要成長動力來源為NB。
- 提高P2P介面的市佔率，增加競爭力與銷售。
- 中尺寸加大力道在工控市場。
- 傳統大尺寸市場受到地緣政治影響預期，需求仍不明朗。

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EPD PMIC
- 合併營收Y/Y主要成長動力來源依序為EPD PMIC/VCM/Regulator。
- 現有產品持續擴張客戶及市場(如印度等新興國家市場)。

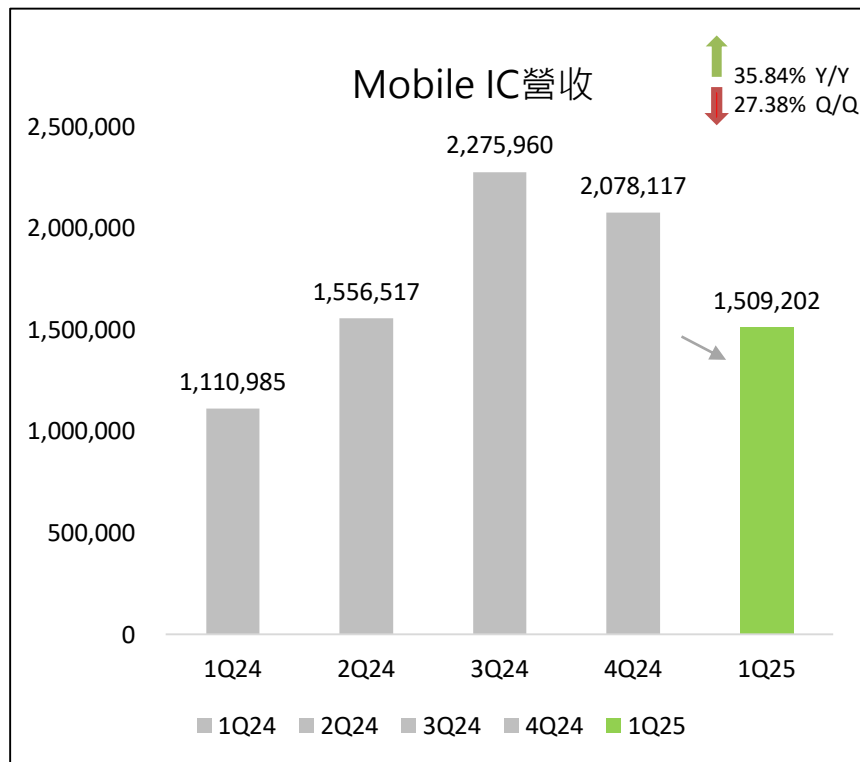
Regulator(LVBUCK,LDO,BOOST)

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

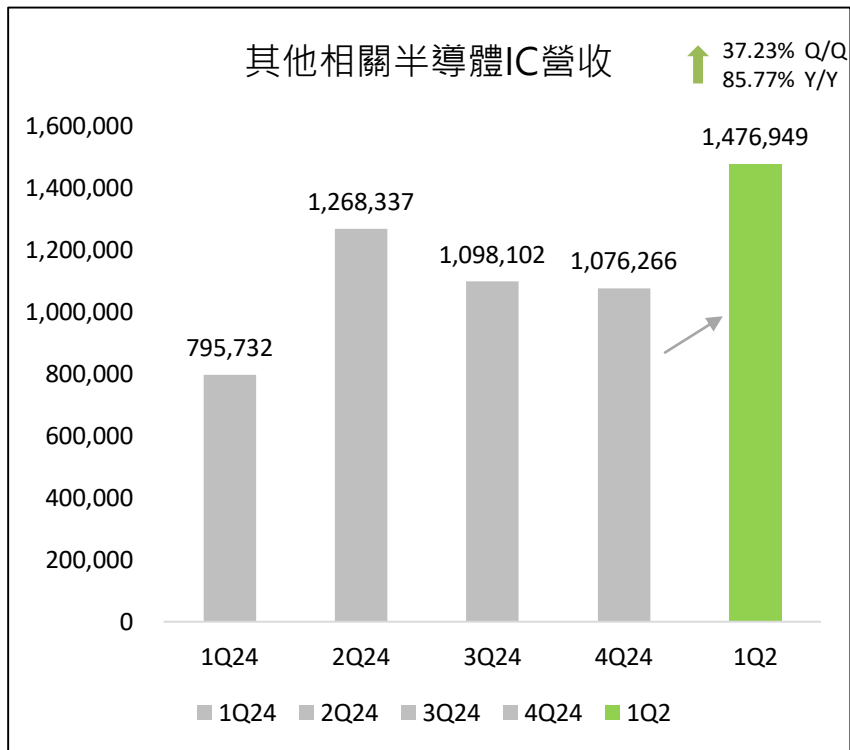
- Q/Q成長動力來源依序為TDDI TAB。
- Y/Y中，主要成長動力來源為TDDI TAB/TFT Wear/TFT SDDI。
- 1Q適逢季節性淡季，但各產品仍全力提升市佔率貢獻營收。
- 2H25，OLED產品將開始貢獻營收。

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



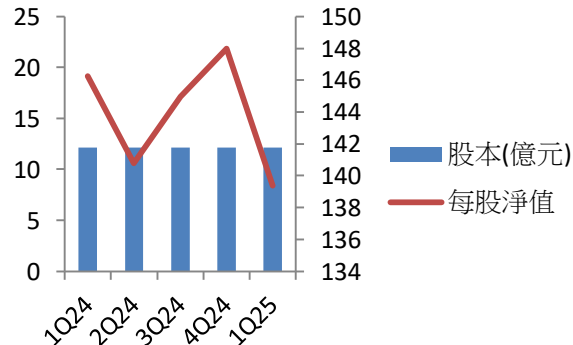
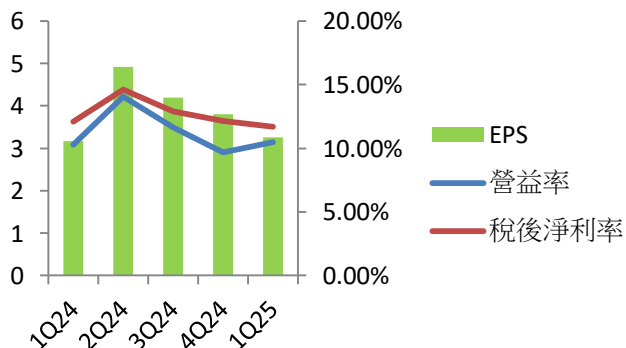
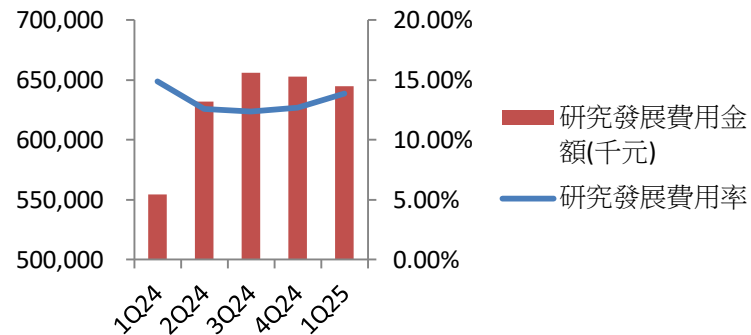
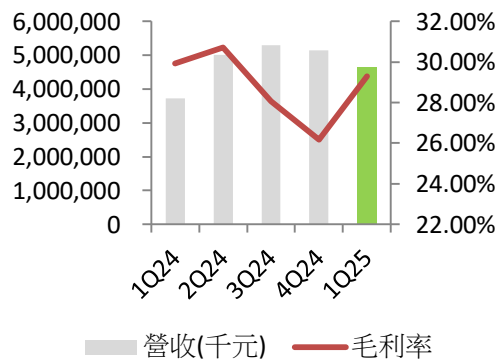
- 合併營收Q/Q中主要成長動力來源依序為ESL/EPD。
- 合併營收Y/Y中主要成長動力來源依序為ESL/EPD。
- 電子紙相關出貨量仍持續維持成長。
- Edge AI Chip將從第3季開始貢獻營收。
- 持續尋找具有利基性的IC及早佈局，讓公司穩健發展。

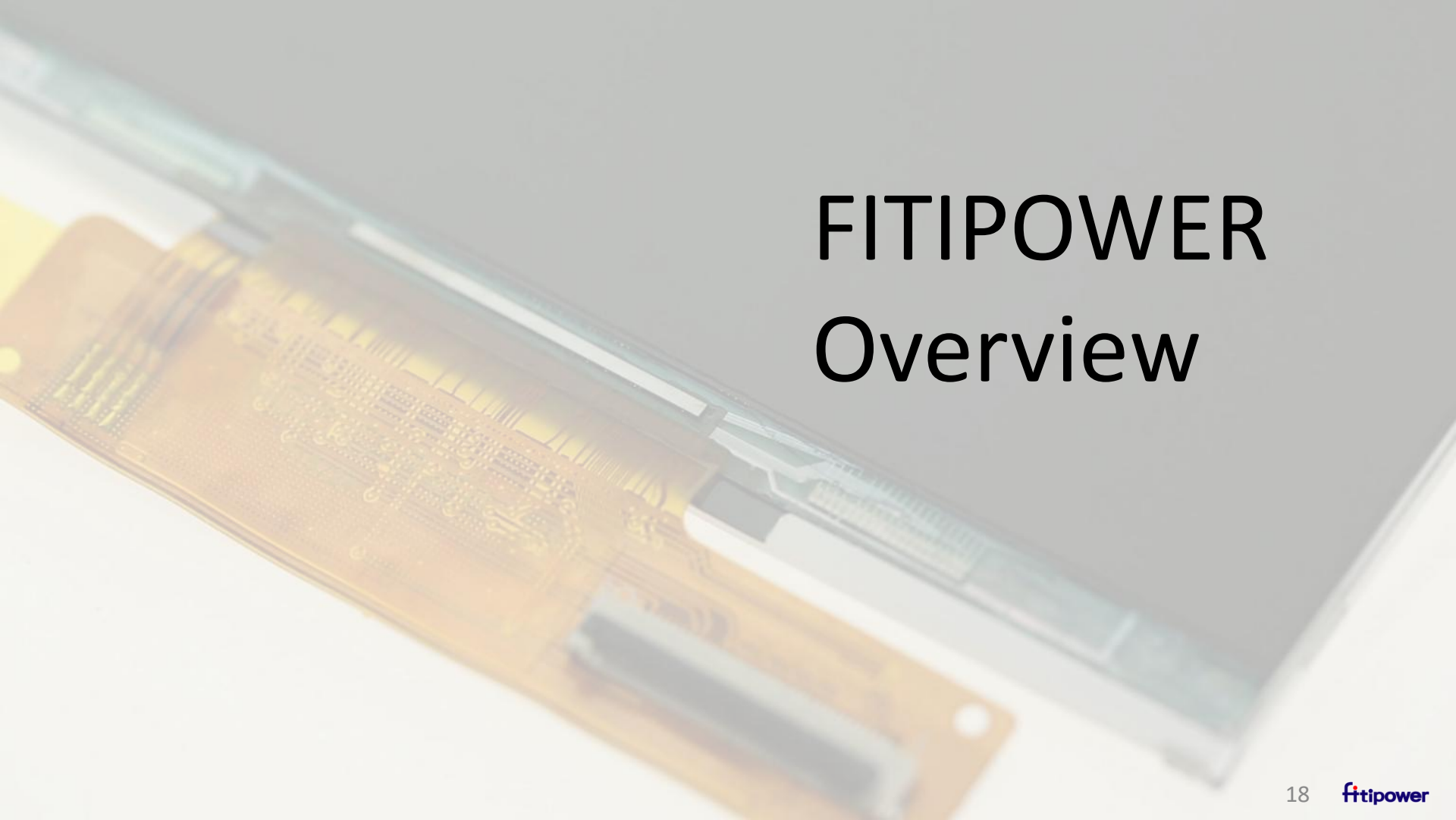
其他相關半導體IC包含T-CON/EPD/ESL
合併營收含母子公司

過去五季財務數字概表(合併)

財務項目/年份	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
營收(千元)	3,722,907	5,022,949	5,307,409	5,146,475	4,661,262
毛利率	29.93%	30.71%	28.07%	26.16%	29.31%
研究發展費用率	14.89%	12.58%	12.36%	12.68%	13.83%
研究發展費用金額(千元)	554,245	631,790	655,867	652,429	644,465
營益率	10.28%	14.03%	11.66%	9.66%	10.47%
稅後淨利率	12.07%	14.61%	12.90%	12.12%	11.68%
EPS	3.17	4.91	4.19	3.8	3.26
股本(億元)	12.12	12.12	12.12	12.12	12.12
每股淨值	146.25	140.78	144.96	148	139.36
資產(千元)	25,775,818	27,138,273	25,436,573	26,670,151	27,044,734
負債比	16.15%	22.28%	14.03%	15.95%	20.06%

過去五季趨勢圖





FITIPOWER Overview

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

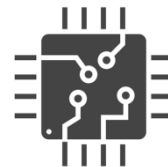


HQ：新竹/台灣
篤行基地

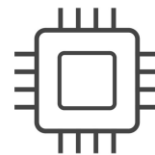
Headcount：900

Our Core Business

Display IC



PMIC

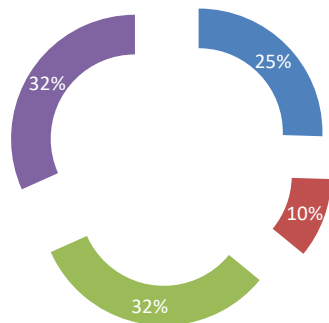


Others
SEMI

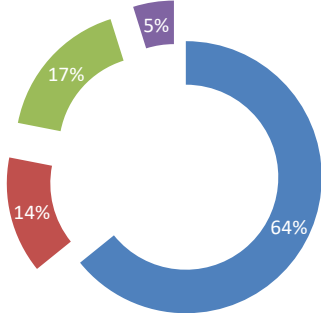


營收佔比變化

DDIC 57% **2025Q1**



DDIC 81% **2019**



Business Mix (%)

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

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

25,000,000

20,000,000

15,000,000

10,000,000

5,000,000

0

2020

2021

2022

2023

2024

■ 顯示器驅動IC

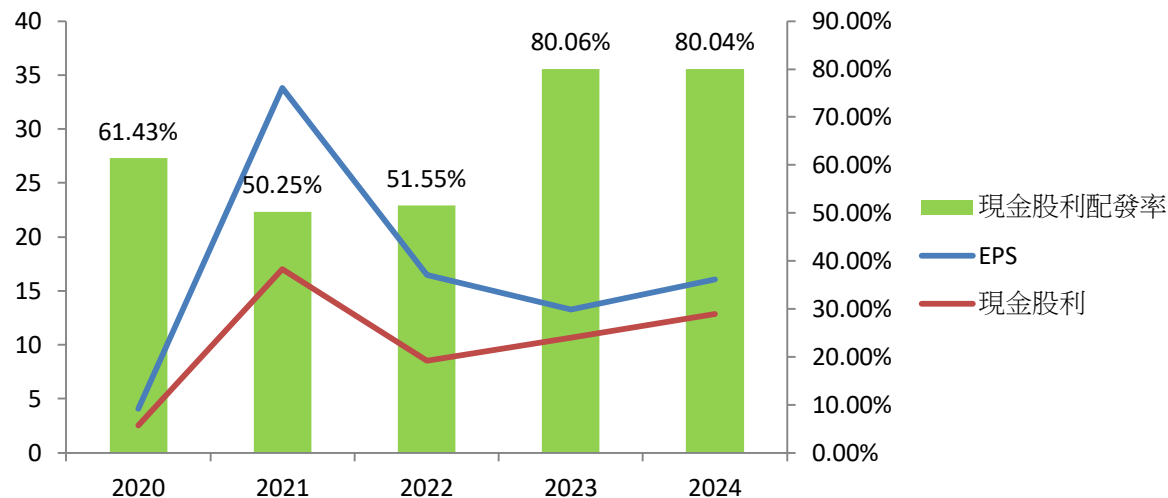
■ 電源管理IC

■ Mobile IC

■ 其他相關半導體IC

股利與配發率

財務項目/年份	2020	2021	2022	2023	2024
EPS	4.07	33.83	16.49	13.29	16.08
現金股利	2.5	17	8.5	10.64	12.87
現金股利配發率	61.43%	50.25%	51.55%	80.06%	80.04%



COMMITMENT TO ESG

- ▼ 完成全面性的氣候風險與機會鑑別，擬訂對應策略，進行財務衝擊評估，並正式發布首本獨立TCFD報告，開啟氣候治理新里程。
- ▼ 首度完成溫室氣體盤查與查證（ISO 14064-1），範疇亦涵蓋類別三至六，奠定本公司減碳路徑之基礎（2035年類別一、二碳中和；2050年全類別碳中和）。
- ▼ 在綠色產品方面，於「採購階段」持續100%符合RoHS等國際綠色規範，在「設計階段」中產品節能設計平台的有效運行。2024年更進一步建置「產品運輸碳排平台」，完善「運輸階段」之碳排評估，強化產品生命週期的碳足跡管理。

COMMITMENT TO ESG

- ▼ 隨著國際對於生態保育的重視，正式發布天鈺科技《生物多樣性與不毀林政策》，承諾於2040年實現「零淨損失 (NNL) 與「零淨毀林」(ZND)，並透過「避免、減少、補償、創造性保育」的策略，邁向「正向影響 (NPI)」階段。
- ▼ 天鈺環境永續基金會攜手各界專業團隊，持續擴大企業影響力。如與國台圖「永續書單的推廣」、台中歌劇院「綠色小劇場」、海科館「覺知覺學、拯救珊瑚」、輔醫「閱讀小護士」以及自辦的「天鈺AI綠色科技永續創新競賽」等系列活動，廣結產業、學界、醫療及國家公共文化機構等多元領域之專業，從家庭、校園生活到每個偏鄉角落，進一步促進「環境永續」與「社會共融」。

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。
- ▼ 2024-經濟部產業發展署中堅企業獎第三名。
- ▼ 2024-HBR TOP 100 CEO(董事長)。
- ▼ 2024-外資精選100強。

Glory of Fitipower

- ▼ 獲Sustainalytics評為ESG風險「Low Risk」企業
- ▼ TCSA台灣企業永續獎-永續報告獎「金級」
- ▼ 獲SinoPac+ ESG評等A級
- ▼ 獲評臺灣永續評鑑A級
- ▼ 入選臺灣高薪100指數成份股
- ▼ 2024年公司治理評鑑上市公司排名成績在Level 2(6%-20%)，分數上升3.7%到101.35分。
- ▼ 2024年公司治理評鑑市值100億以上之電子類排名成績在Level 2(6%-20%)。

近期重要事件摘要

- ▼ 2025-董事會決議擬辦理私募現金增資發行普通股(3/31)。
- ▼ 2025-本公司董事會決議股利分派12.87元/股(3/31)。
- ▼ 2025-決議召開股東常會日期為5/26。



CEO Key Messages

CEO Key Messages

- ▼ 關鍵成長動能(短期與中長期)

問與答



<https://www.fitipower.com>
IR@fitipower.com
<https://www.fitipower-foundation.org/>