

天鈺科技 2020年第4季法人說明會

2021年3月10日

*Drive your heart
Power your life*

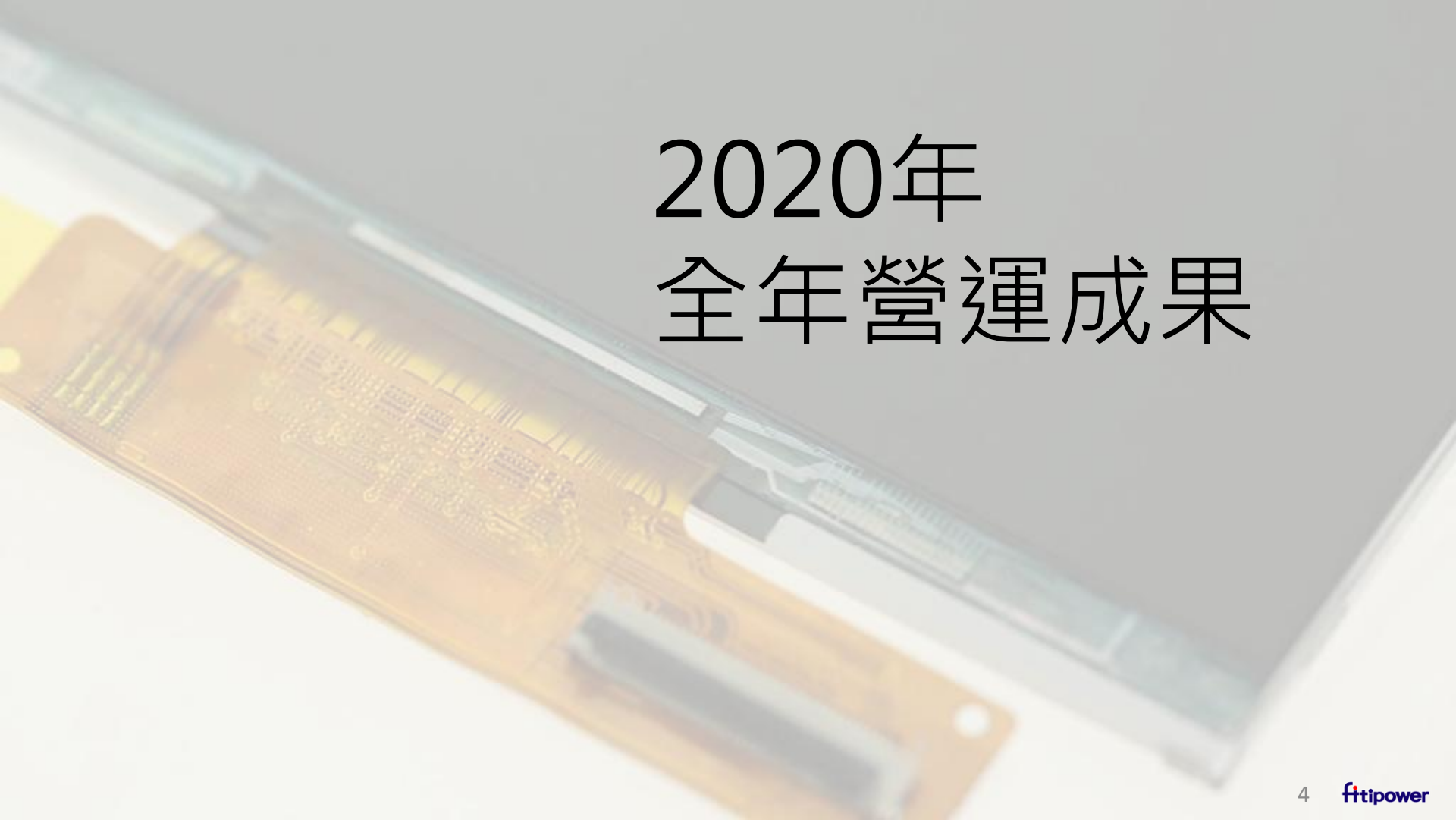
Safe Harbor Notice 投資安全聲明

- 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

- 2020年全年營運成果
- 2020年Q4營運績效
- 天鈺 Overview
- 關鍵成長動能
- 問與答

投資關係部 陳志豪

The background of the slide is a close-up, slightly blurred photograph of a laptop's hinge mechanism and the bottom edge of its display screen. The hinge is a complex assembly of metal and plastic parts, with a prominent silver-colored metal bracket. The display screen is a dark, rectangular panel. The overall lighting is soft, highlighting the textures of the materials.

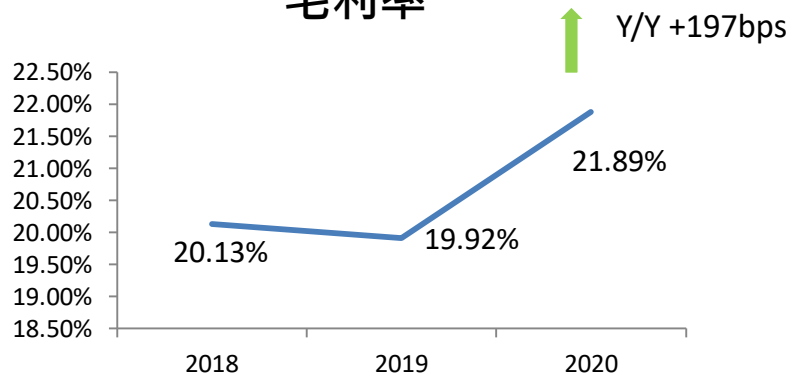
2020年 全年營運成果

合併綜合損益表

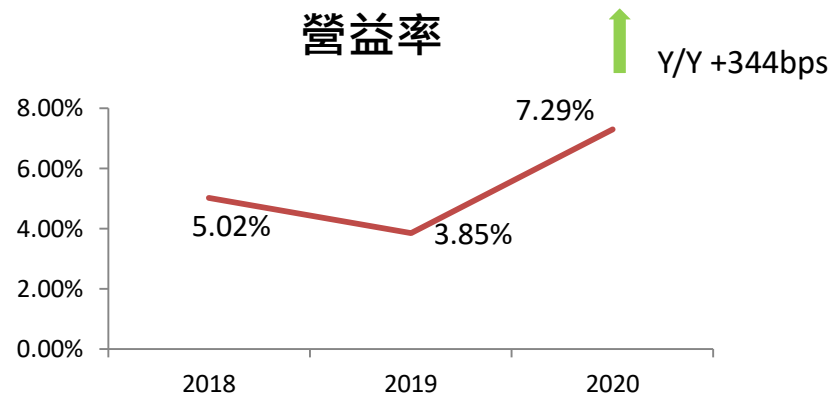
綜合損益表項目 (新台幣千元)	2020	2019	年變化	2018	2年變化
營業收入	10,879,700	9,166,293	18.69%	8,852,376	22.90%
營業毛利	2,381,176	1,825,732	30.42%	1,782,213	33.61%
營業毛利率	21.89%	19.92%	197bps	20.13%	175bps
推銷費用	(260,681)	(220,869)	18.03%	(210,195)	24.02%
管理費用	(197,152)	(163,639)	20.48%	(161,971)	21.72%
研究發展費用	(1,146,018)	(1,073,083)	6.80%	(959,525)	19.44%
營業費用合計	(1,587,928)	(1,472,391)	7.85%	(1,338,159)	18.67%
營業費用率	14.60%	16.06%	-1.47%	15.12%	-0.52%
營業利益	793,248	353,341	124.50%	444,054	78.64%
營業利益率	7.29%	3.85%	344bps	5.02%	227bps
營業外收入及支出	43,092	8,832	387.91%	(14,888)	389.44%
稅前淨利	836,340	362,173	130.92%	429,166	94.88%
所得稅費用	(104,512)	(53,717)	94.56%	(81,561)	28.14%
本期淨利	731,828	308,456	137.26%	347,605	110.53%
歸屬於母公司業主之本期淨利	665,581	308,456	115.78%	346,074	92.32%
純益率	6.73%	3.37%	336bps	3.93%	280bps
每股盈餘	4.07	1.92	111.98%	2.43	67.49%
歸屬於母公司-股東權益報酬率	14.50%	8.21%	629bps	9.53%	497bps

各項比率圖表

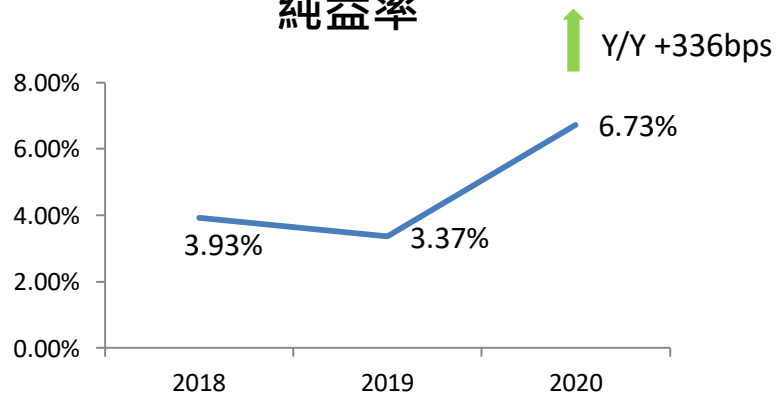
毛利率



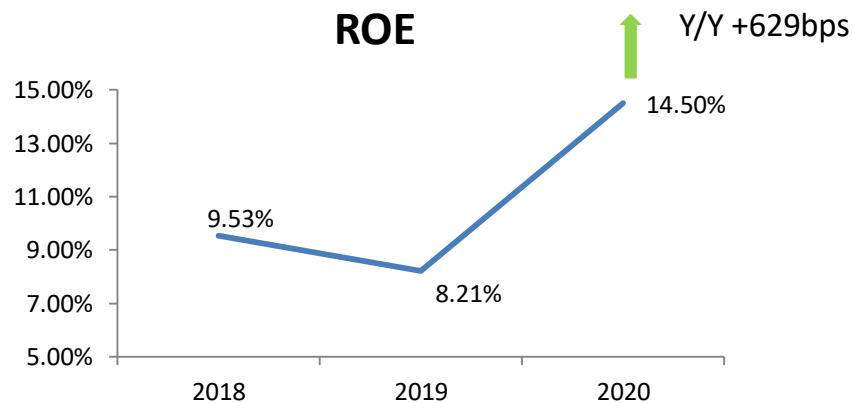
營益率



純益率

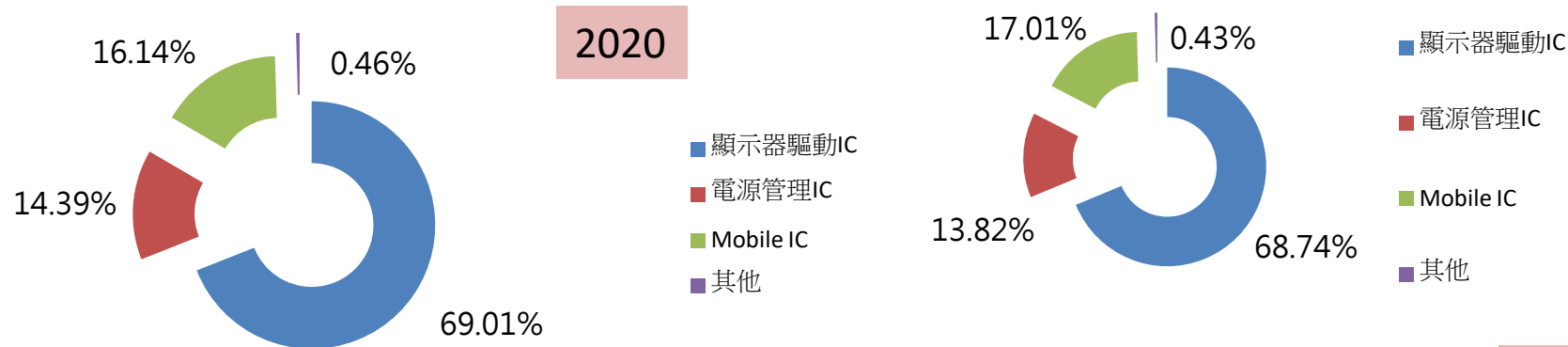


ROE

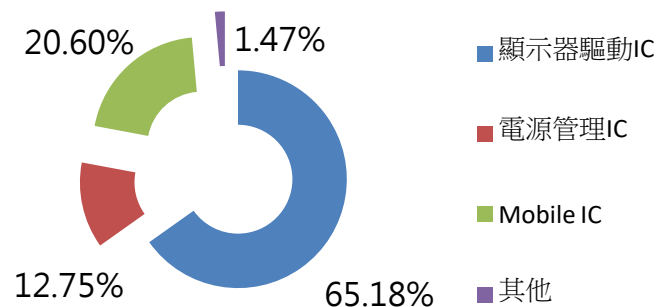


全年銷售分析-以主要產品分類

2019



2018



產品別	2018	2019	年變動	2020
顯示器驅動IC	65.18%	68.74%	+0.27%	69.01%
電源管理IC	12.75%	13.82%	+0.57%	14.39%
Mobile IC	20.60%	17.01%	-0.87%	16.14%
其他	1.47%	0.43%	+0.03%	0.46%

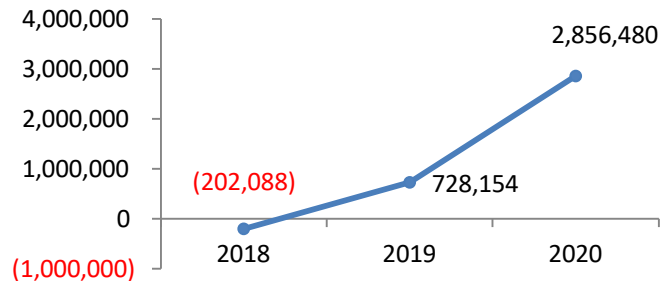
顯示器驅動IC包含TCON/EPD/ESL

合併資產負債表及重要財務指標

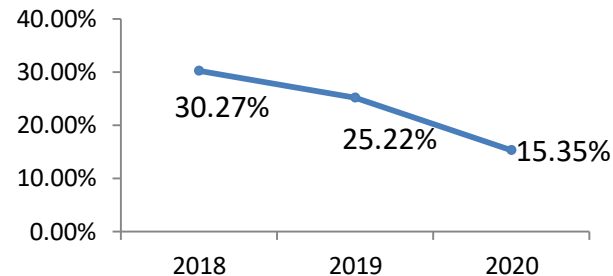
資產負債表項目 (新台幣千元)	2020		2019		2018	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及金融資產	2,863,625	30.9	1,223,051	20.7	1,335,882	20.8
透過損益按公允價值衡量之金融資產	2,159,722	23.3	0	0.0	0	0.0
應收帳款	1,802,679	19.4	2,295,273	38.8	2,516,887	39.1
存貨淨額	1,422,473	15.3	1,493,218	25.2	1,948,760	30.3
其他流動資產	156,582	1.7	201,749	3.4	81,831	1.3
不動產、廠房及設備	332,385	3.6	245,025	4.1	93,578	1.5
無形資產	236,358	2.5	211,635	3.6	199,277	3.1
其他非流動資產	98,586	1.1	143,752	2.4	223,142	3.5
資產總計	9,269,684	100.0	5,921,421	100.0	6,437,575	100.0
短期借款	0	0.0	387,420	6.5	808,569	12.6
應付帳款	2,218,626	23.9	1,077,579	18.2	1,520,514	23.6
其他流動負債	460,918	5.0	339,815	5.7	310,231	4.8
非流動負債合計	165,757	1.8	150,164	2.5	108,116	1.7
負債總計	2,993,535	32.3	2,057,865	34.8	2,788,699	43.3
股東權益總計	6,276,149	67.7	3,863,556	65.2	3,648,876	56.7
重要財務指標						
平均收現日數	68.74		93.89		89.92	
平均銷貨日數	62.61		85.57		98.14	
來自營運現金流	2,856,480		728,154		(202,088)	
自由現金流量	2,646,616		504,195		(235,750)	

各項比率圖表

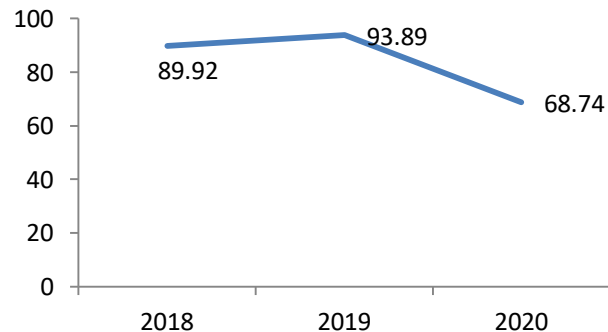
來自營運現金流量



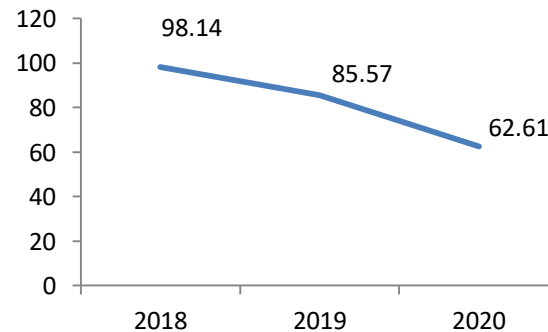
存貨佔資產



平均收現天數



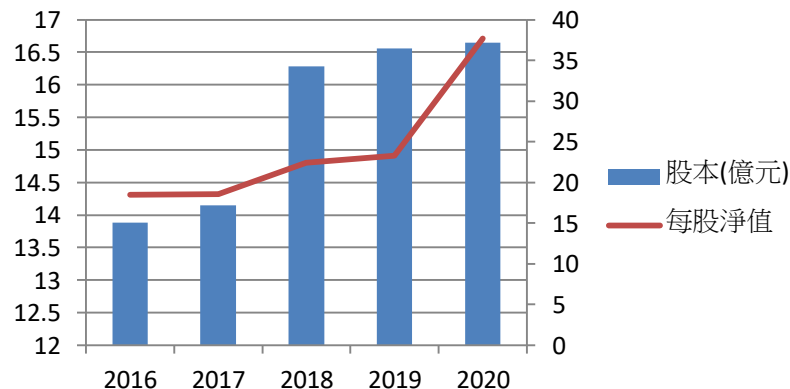
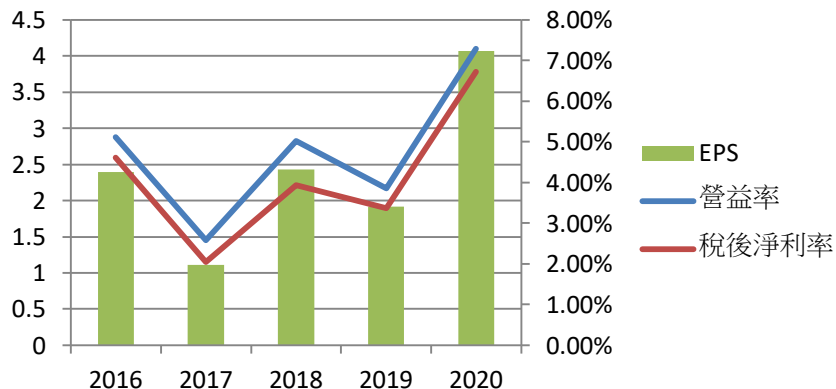
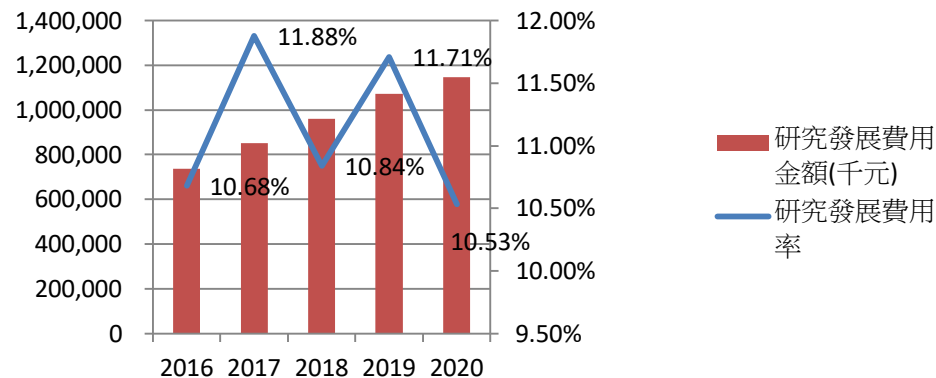
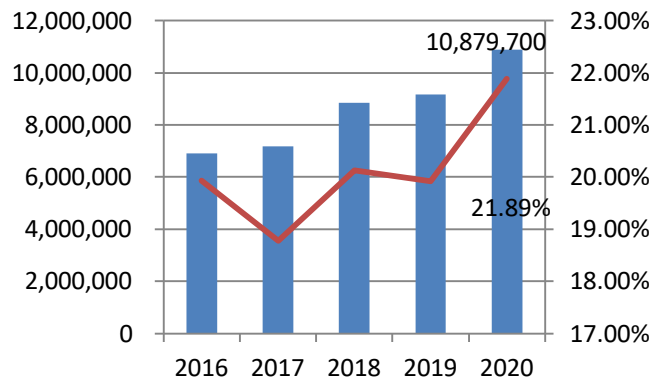
平均銷貨天數



過去五年財務數字概表(合併)

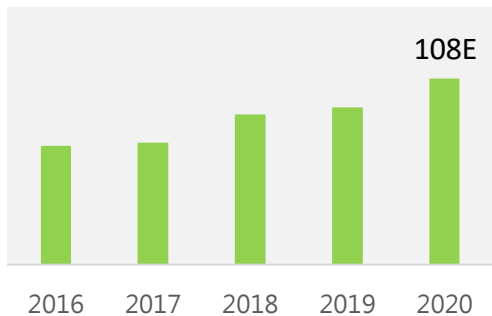
財務項目/年份	2016	2017	2018	2019	2020
營收(千元)	6,902,506	7,169,758	8,852,376	9,166,293	10,879,700
毛利率	19.93%	18.77%	20.13%	19.92%	21.89%
研究發展費用率	10.68%	11.88%	10.84%	11.71%	10.53%
研究發展費用金額(千元)	737,263	851,427	959,525	1,073,083	1,146,018
營益率	5.12%	2.58%	5.02%	3.85%	7.29%
純益率	4.61%	2.04%	3.93%	3.37%	6.73%
EPS	2.39	1.11	2.43	1.92	4.07
股利	1.2	0.5	1.3	1	
配發率	50.21%	45.05%	53.50%	52.08%	
股本(億元)	13.88	14.15	16.28	16.56	16.65
每股淨值	18.45	18.6	22.4	23.32	37.67
資產(千元)	4,812,116	5,517,214	6,437,575	5,921,421	9,269,684
負債比	46.90%	52.47%	43.32%	34.75%	32.29%

過去五年趨勢圖



過去五年CAGR

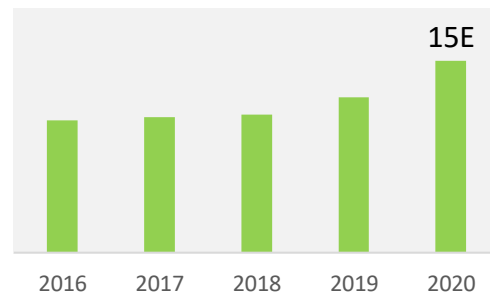
全部營收



全部營收
CAGR 11.97%



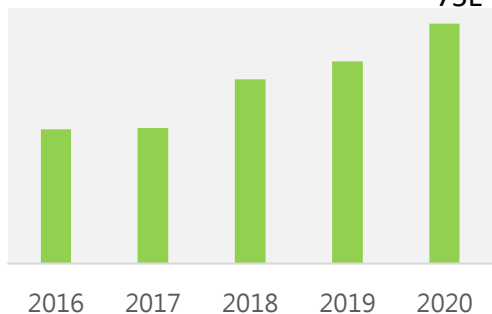
電源管理IC



電源管理IC
CAGR 9.68%



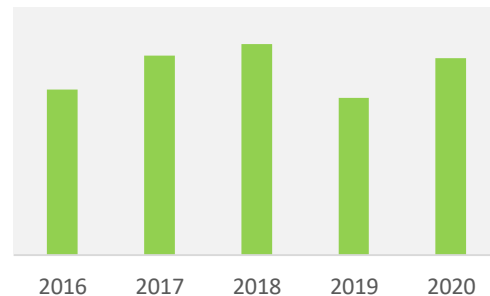
顯示器驅動IC



顯示器驅動IC
CAGR 15.58%



Mobile IC

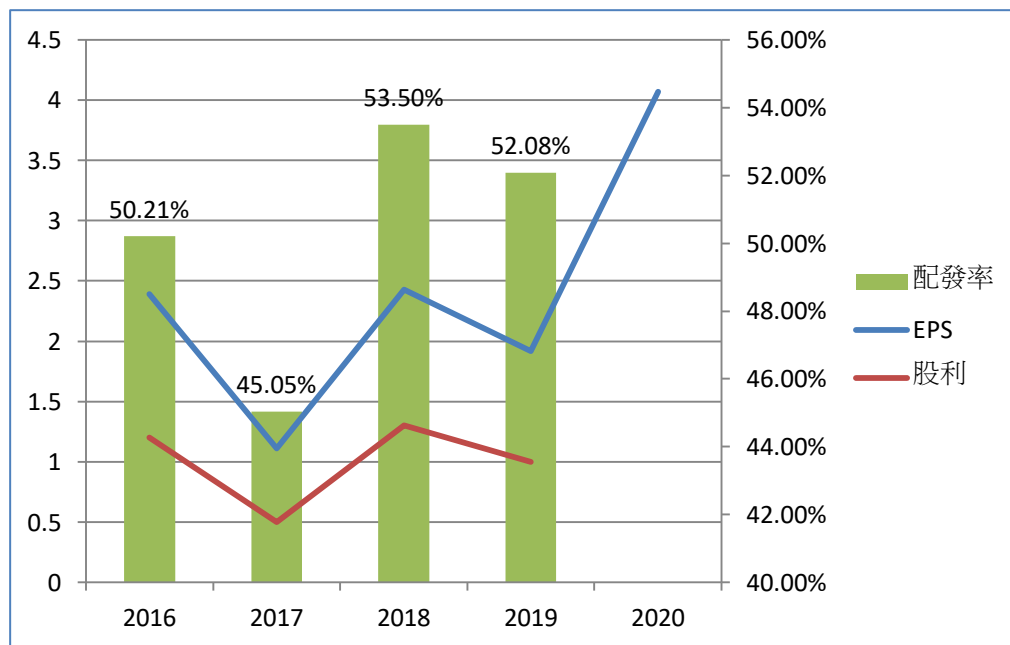


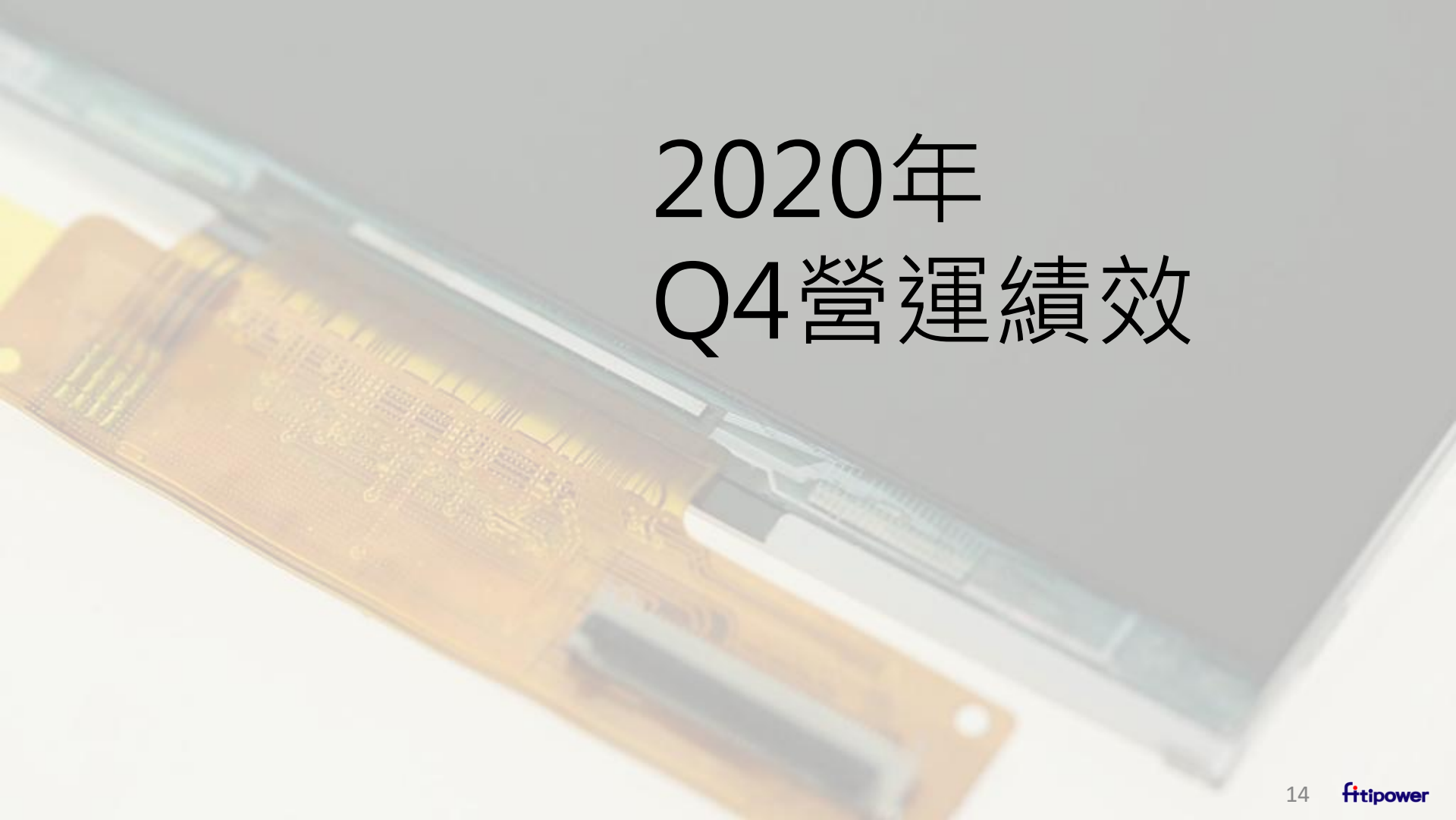
Mobile IC
CAGR 2.33%



股利與配發率

財務項目/年份	2016	2017	2018	2019	2020
EPS	2.39	1.11	2.43	1.92	4.07
股利	1.2	0.5	1.3	1	
配發率	50.21%	45.05%	53.50%	52.08%	



The background of the slide is a close-up, slightly blurred photograph of a laptop's internal hinge mechanism. It shows a metal hinge assembly with a copper-colored flexible circuit board (FPC) attached. The FPC has various electronic components and solder points visible. The overall tone is technical and industrial.

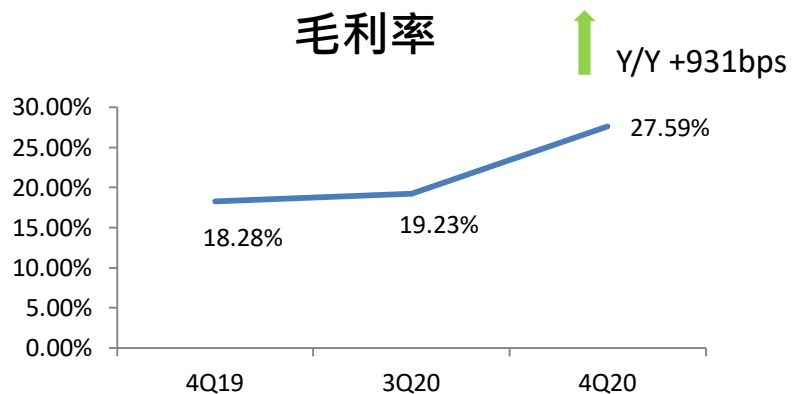
2020年 Q4營運績效

Q4合併綜合損益表

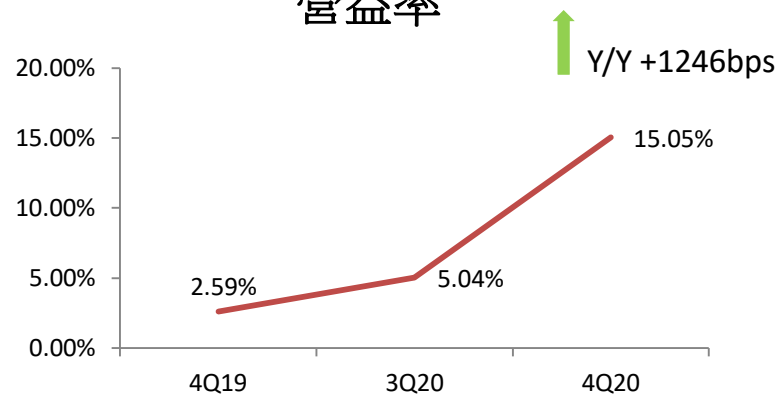
綜合損益表項目 (新台幣千元)	4Q20	3Q20	季變化	4Q19	年變化
營業收入	3,637,539	2,936,721	23.86%	2,366,880	53.68%
營業毛利	1,003,675	564,707	77.73%	432,633	131.99%
營業毛利率	27.59%	19.23%	836bps	18.28%	931bps
推銷費用	(81,831)	(64,939)	26.01%	(52,547)	55.73%
管理費用	(67,187)	(48,660)	38.07%	(47,236)	42.24%
研究發展費用	(310,323)	(303,516)	2.24%	(254,887)	21.75%
營業費用合計	(456,216)	(416,832)	9.45%	(371,384)	22.84%
營業費用率	12.54%	14.19%	-1.65%	15.69%	-3.15%
營業利益	547,459	147,875	270.22%	61,249	793.83%
營業利益率	15.05%	5.04%	1001bps	2.59%	1246bps
營業外收入及支出	15,651	(2,923)	635.44%	(13,982)	211.94%
稅前淨利	563,110	144,952	288.48%	47,267	1091.34%
所得稅費用	(66,859)	(23,017)	190.48%	(385)	17265.97%
本期淨利	496,251	121,935	306.98%	46,882	958.51%
歸屬於母公司業主之本期淨利	445,815	118,708	275.56%	46,882	850.93%
純益率	13.64%	4.15%	949bps	1.98%	1166bps
每股盈餘	2.69	0.73	268.49%	0.29	827.59%
歸屬於母公司-股東權益報酬率	9.36%	2.87%	649bps	1.23%	813bps

各項比率圖表

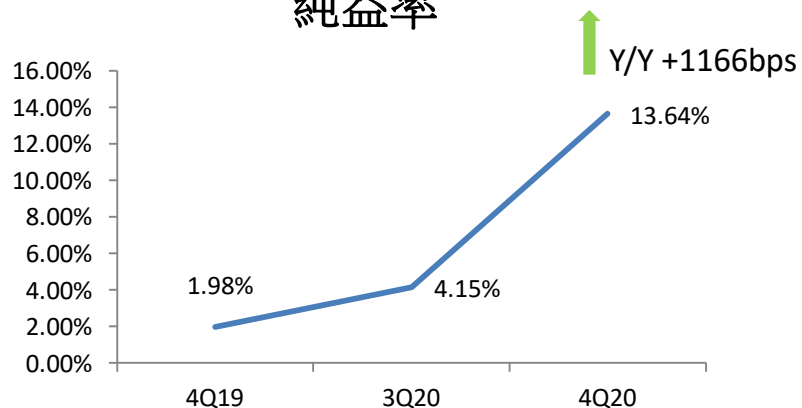
毛利率



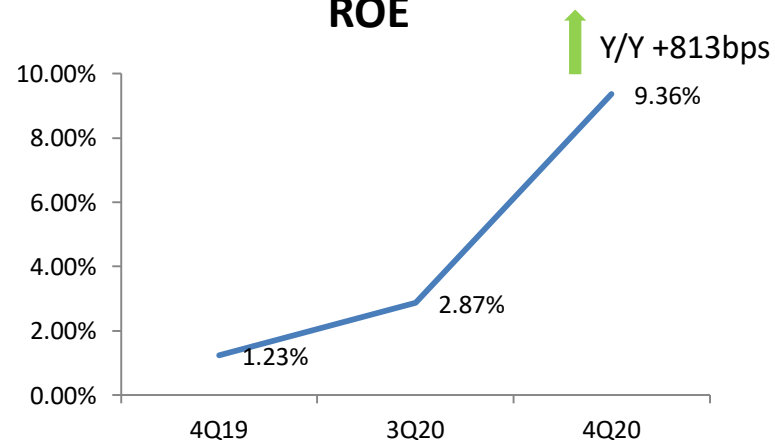
營益率



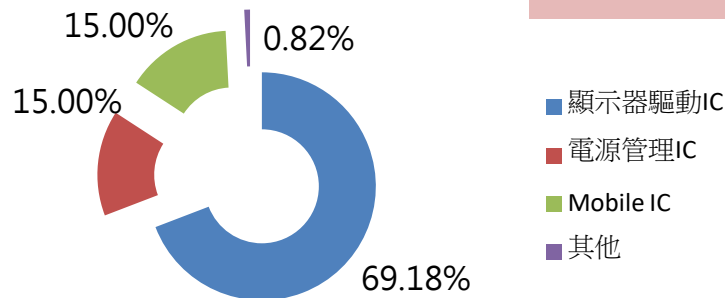
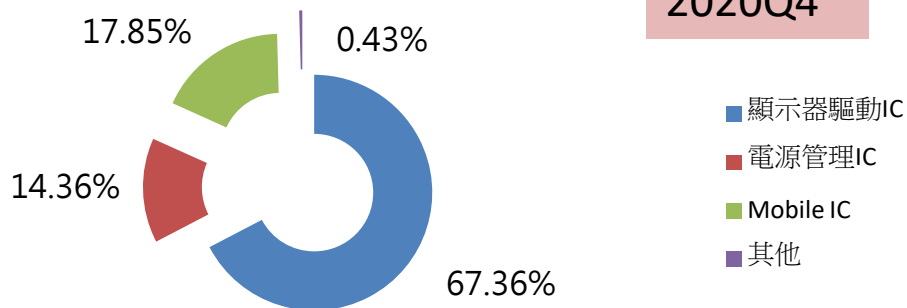
純益率



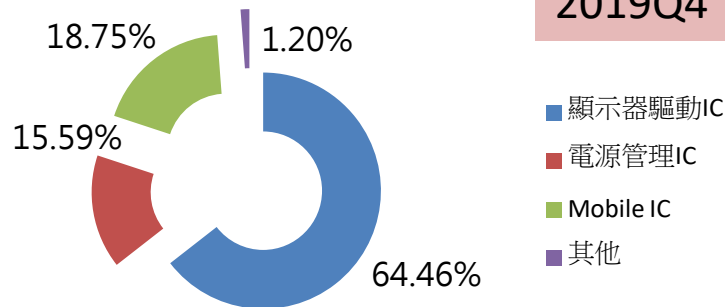
ROE



Q4銷售分析-以主要產品分類



產品別	2019Q4	2020Q3	季變動	2020Q4
顯示器驅動IC	64.46%	69.18%	-1.82%	67.36%
電源管理IC	15.59%	15.00%	-0.64%	14.36%
Mobile IC	18.75%	15.00%	+2.85%	17.85%
其他	1.2%	0.82%	-0.39%	0.43%

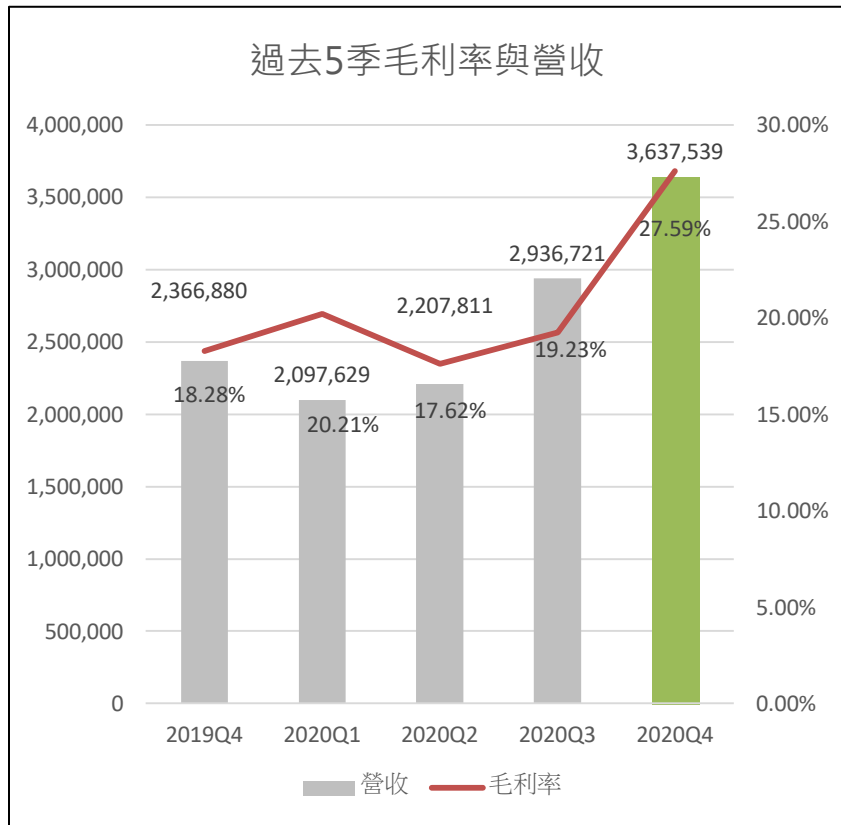


顯示器驅動IC包含TCON/EPD/ESL

過去5季合併營收及毛利率趨勢圖

營收(新台幣千元)

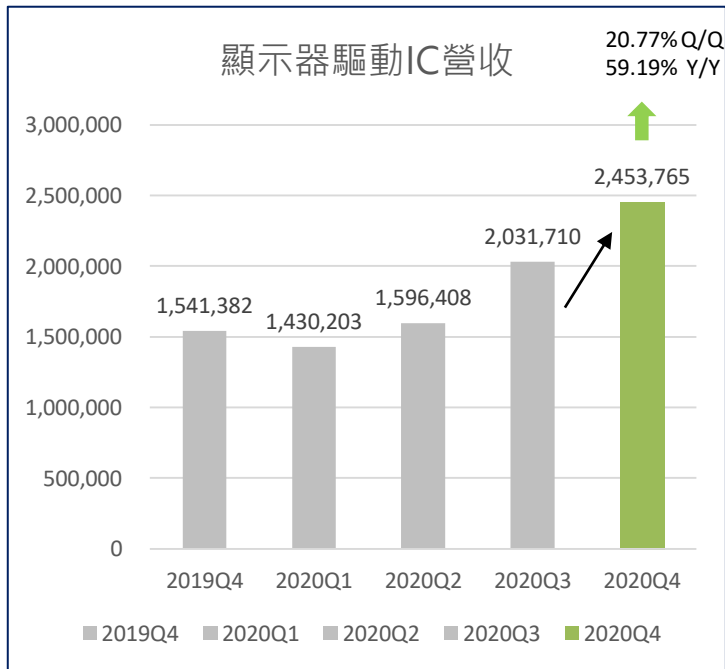
摘要



- 2020 Q4營收Q/Q+24.04%，Y/Y+52.34%，單季營收創歷史新高。
- 主要受惠於宅經濟促使人類數位化進程加速，各產品線持續面臨缺貨及追單的狀況，數量及價格都呈現正成長。
- Q/Q主要成長動力來源為，Mobile IC/顯示器驅動IC/電源管理IC。
- Y/Y主要成長動力來源為，顯示器驅動IC/Mobile IC/電源管理IC。
- 毛利率提升至25%-30%的區間。

顯示器驅動IC

營收(新台幣千元)



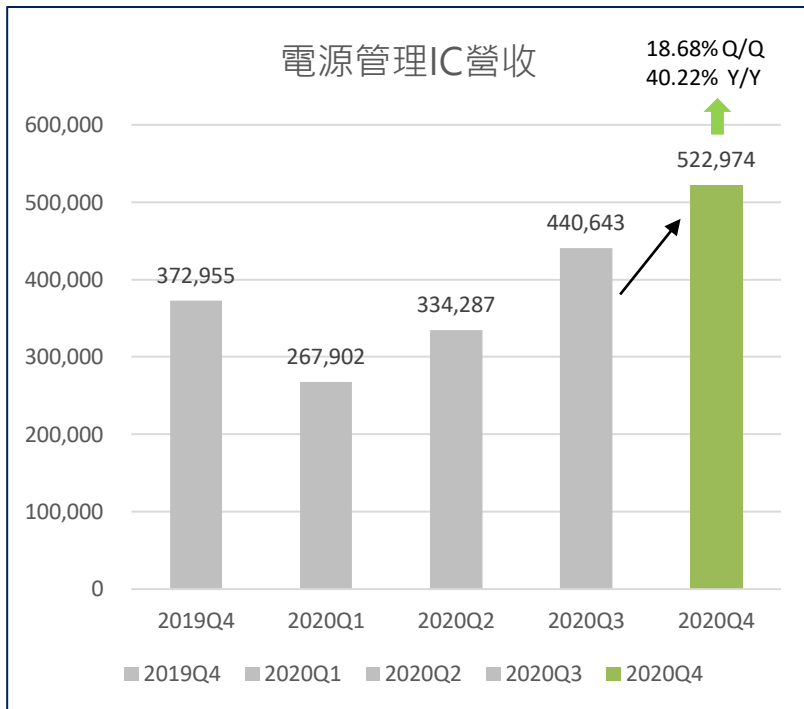
摘要

- Q/Q主要成長動力來源為，電子標籤/中尺寸(平板、車載、工控儀表)/TV帶動。
- Y/Y主要成長動力來源為，電子標籤/NB/電子書。
- 其餘各產品線因為受惠宅經濟需求及整體半導體產業供需緊張，季及年成長持續全數上揚。

電源管理 IC

營收(新台幣千元)

摘要

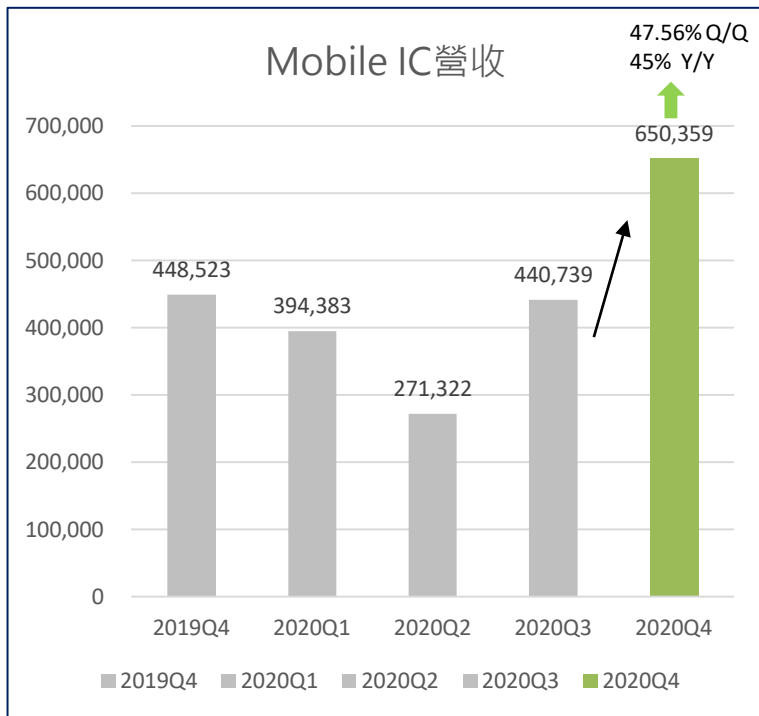


- Q/Q主要成長動力來源為，Panel PMIC/快充。
- Y/Y主要成長動力來源為，Panel PMIC/電子書 PMIC/BOOST。

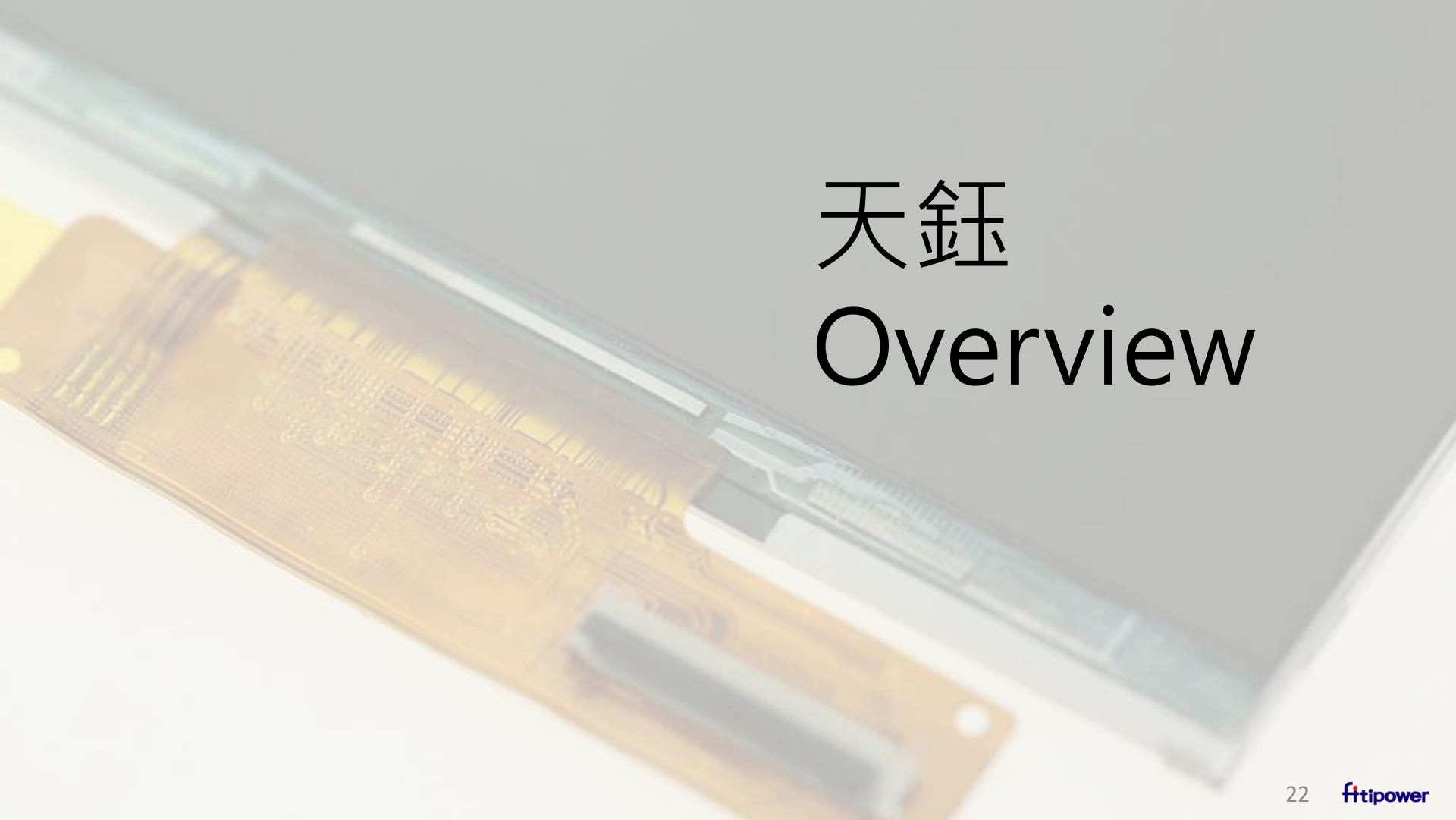
Mobile IC

營收(新台幣千元)

摘要



- Q/Q與Y/Y主要成長動力來源為陸系與韓系客戶連續兩季拉貨需求暢旺所帶動。
- 子公司TDDI第四季已有小量出貨，待2021年第二季出貨逐漸拉升。



天鈺 Overview

Fitipower — AN IC DESIGN PLATFORM COMPANY



HQ：新竹篤行基地
台灣

員工數：
2020.10/651
2020.12/686
2021.2/717

天鈺科技，IC業界
的人才平台，未來
將逐步向人機協作
專業公司邁進。

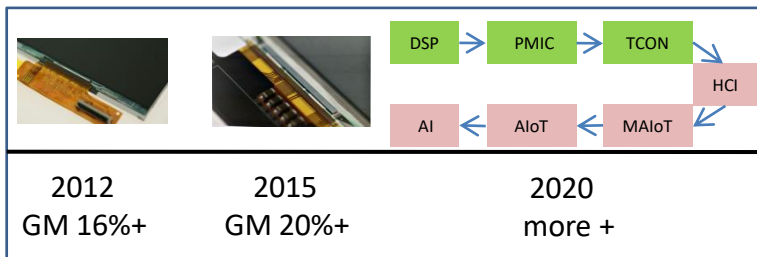
天鈺 Overview

人機協作整合平台

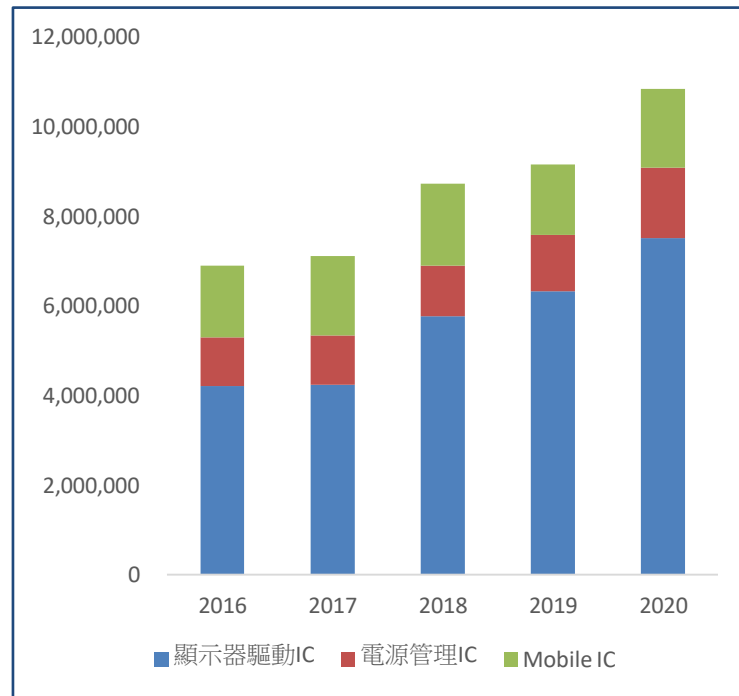
簡要歷程

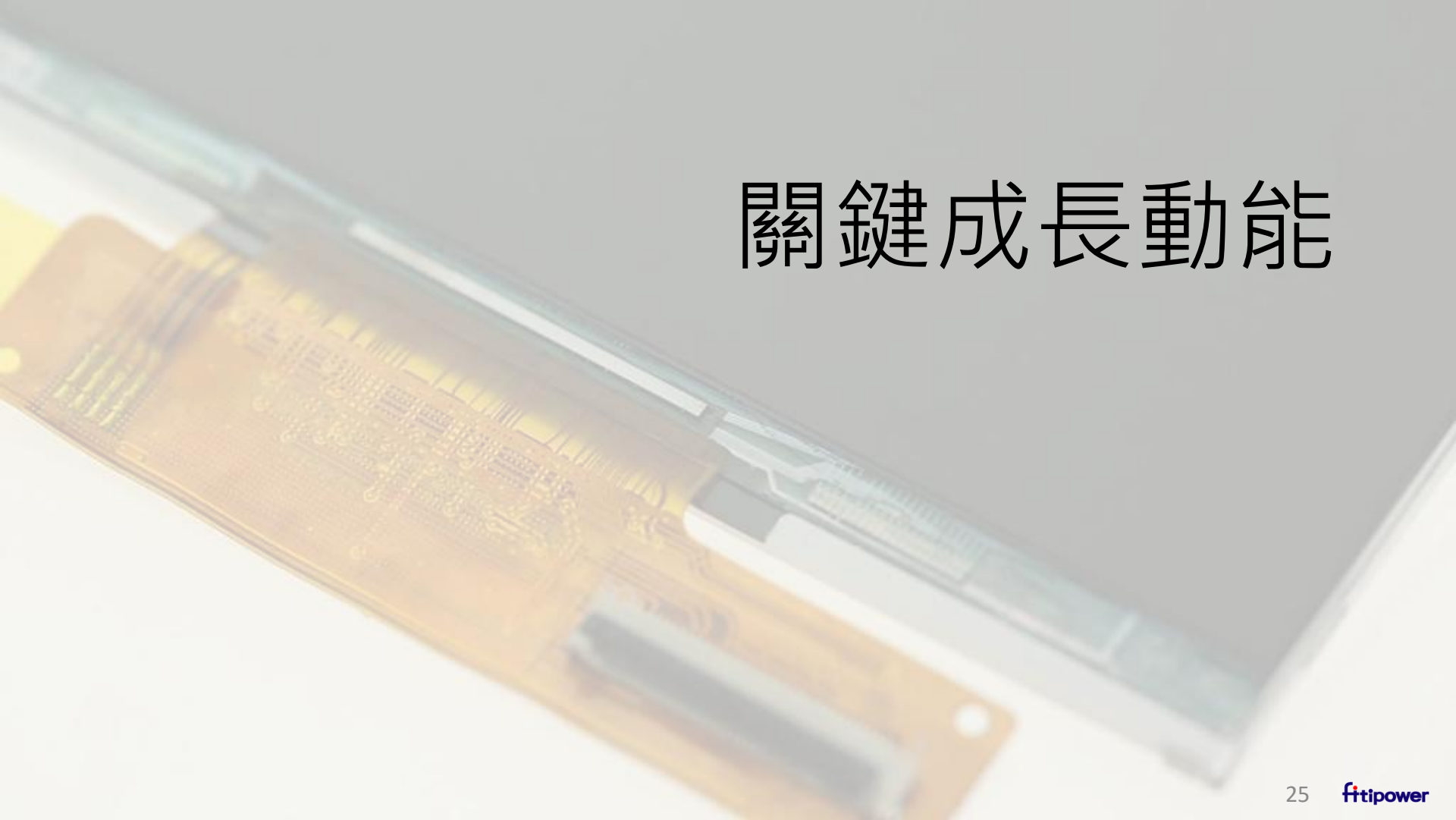
1995：公司設立於台灣
2006：合併宏鑫半導體
2010：合併宣鈦科技
2012：鴻海入股
2013：群創入股
2018：股票上市
2020：投資勝薪科技

從驅動IC到人機協作



營收/產品別





關鍵成長動能

關鍵成長動能

大尺寸Total Solution

客戶接受度很高，主因為半導體供應鏈緊張，避免因為單一種類晶片缺貨造成出貨中斷。



大尺寸
Total Solution

PD/QC快充*

- 1.穩定出貨陸系客戶 (含Type A/C等多口產品)
- 2.車充已出貨，無線充電放量

DC/DC

持續針對IPC/工業物聯網/車載鏡頭模組/網通/智慧照明/等應用提出HV/LV Buck、Boost、LED等解決方案

POWER

現有EPD(電子書)

客戶逐步增量中

彩色EPD(電子書)

- 1.既有時程不變
- 2.Q4出貨，2022年放量

ESL

- 1.零售市場普及率提高
- 2.天鈺市佔率將提升



EPD與ESL*

TDDI

- 1.目前已小量出貨
- 2.預計Q2放量

AMOLED

穿戴手環客戶驗證中



TDDI與
AMOLED*

問與答



<https://www.fitipower.com>
IR@fitipower.com