



臻鼎科技控股

Zhen Ding Tech. Holding

臻鼎科技控股 (4958 TT)

2024年第2季暨上半年法人說明會

2024年8月13日

- 本簡報及同時發佈之相關訊息內，含有從公司內部與外部來源所取得的預測性資訊。
- 本公司未來實際所發生的營運結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。
- 本簡報中對未來的展望，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，本公司並不負責隨時提醒或更新。



# 簡報大綱

1

## 2024年第2季暨上半年營運成果

江謙逸 財務長

2

## 策略布局

沈慶芳 董事長

3

## IC載板營運規劃與執行

李定轉 董事及營運長



# 2024年第2季暨半年度營運成果

---

江謙逸 財務長

單位: 新台幣佰萬元, 除另予註明者外

	2Q24	2Q23	年變化 (%)
營業收入	32,411	23,537	+37.7%
營業毛利	4,247	2,123	+100.1%
<b>營業毛利率</b>	<b>13.1%</b>	<b>9.0%</b>	<b>+4.1ppts</b>
營業費用	4,891	4,011	+21.9%
營業利益	(644)	(1,888)	
<b>營業利益率</b>	<b>-2.0%</b>	<b>-8.0%</b>	<b>+6.0ppts</b>
營業外收入及支出	1,153	1,393	-17.2%
本期淨利	667	150	+343.9%
<b>淨利率</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.6%</b>	<b>+1.5ppts</b>
歸屬於母公司之淨利	486	(90)	
每股盈餘 (新台幣元) <sup>(1)</sup>	<b>0.51</b>	<b>(0.09)</b>	
研發費用	2,858	2,298	+24.4%
折舊及攤銷	4,346	4,042	+7.5%
營運活動之現金流入	1,899	3,471	-45.3%
現金及約當現金 <sup>(2)</sup>	69,461	59,916	+15.9%
股東權益報酬率 (%) <sup>(3)</sup>	<b>2.0%</b>	<b>0.5%</b>	<b>+1.5ppts</b>

附註：(1) 2024年上半年加權平均流通在外股數為944,956仟股 (實際發行股本947,049仟股-庫藏股2,093仟股)。 (2) 現金及約當現金包含按攤銷後成本衡量之金融資產的定期存款等。 (3) 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據。

單位: 新台幣佰萬元, 除另予註明者外

	1H24	1H23	年變化 (%)
營業收入	64,922	55,082	+17.9%
營業毛利	9,584	7,198	+33.2%
<b>營業毛利率</b>	<b>14.8%</b>	<b>13.1%</b>	<b>+1.7ppts</b>
營業費用	9,485	7,867	+20.6%
營業利益	99	(669)	
<b>營業利益率</b>	<b>0.2%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>+1.4ppts</b>
營業外收入及支出	1,908	1,075	+77.5%
本期淨利	2,103	1,013	+107.6%
<b>淨利率</b>	<b>3.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>+1.4ppts</b>
歸屬於母公司之淨利	1,463	414	+253.5%
每股盈餘 (新台幣元) <sup>(1)</sup>	<b>1.55</b>	<b>0.44</b>	
研發費用	5,493	4,236	+29.7%
折舊及攤銷	8,577	8,000	+7.2%
營運活動之現金流入	10,161	15,216	-33.2%
現金及約當現金 <sup>(2)</sup>	69,461	59,916	+15.9%
股東權益報酬率 (%) <sup>(3)</sup>	<b>3.1%</b>	<b>1.6%</b>	<b>+1.5ppts</b>

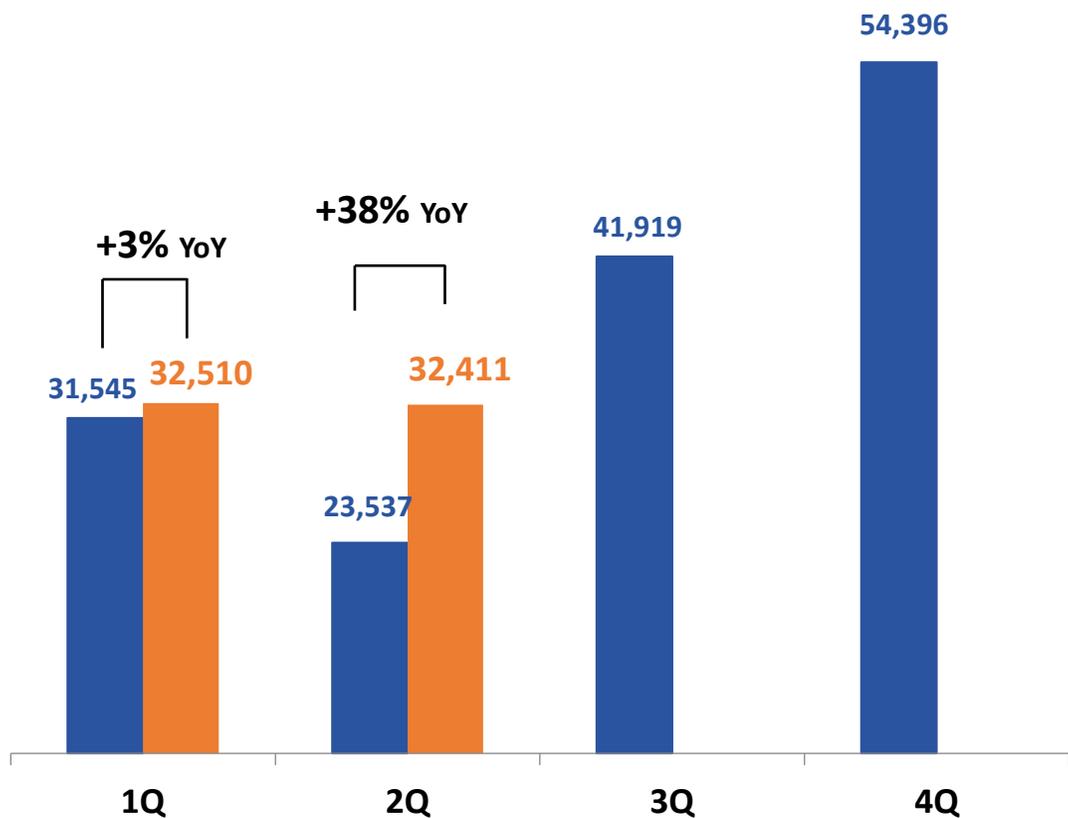
附註：(1) 2024年上半年加權平均流通在外股數為944,956仟股 (實際發行股本947,049仟股-庫藏股2,093仟股)。 (2) 現金及約當現金包含按攤銷後成本衡量之金融資產的定期存款等。 (3) 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據。

## 營業收入

■ 2023

■ 2024

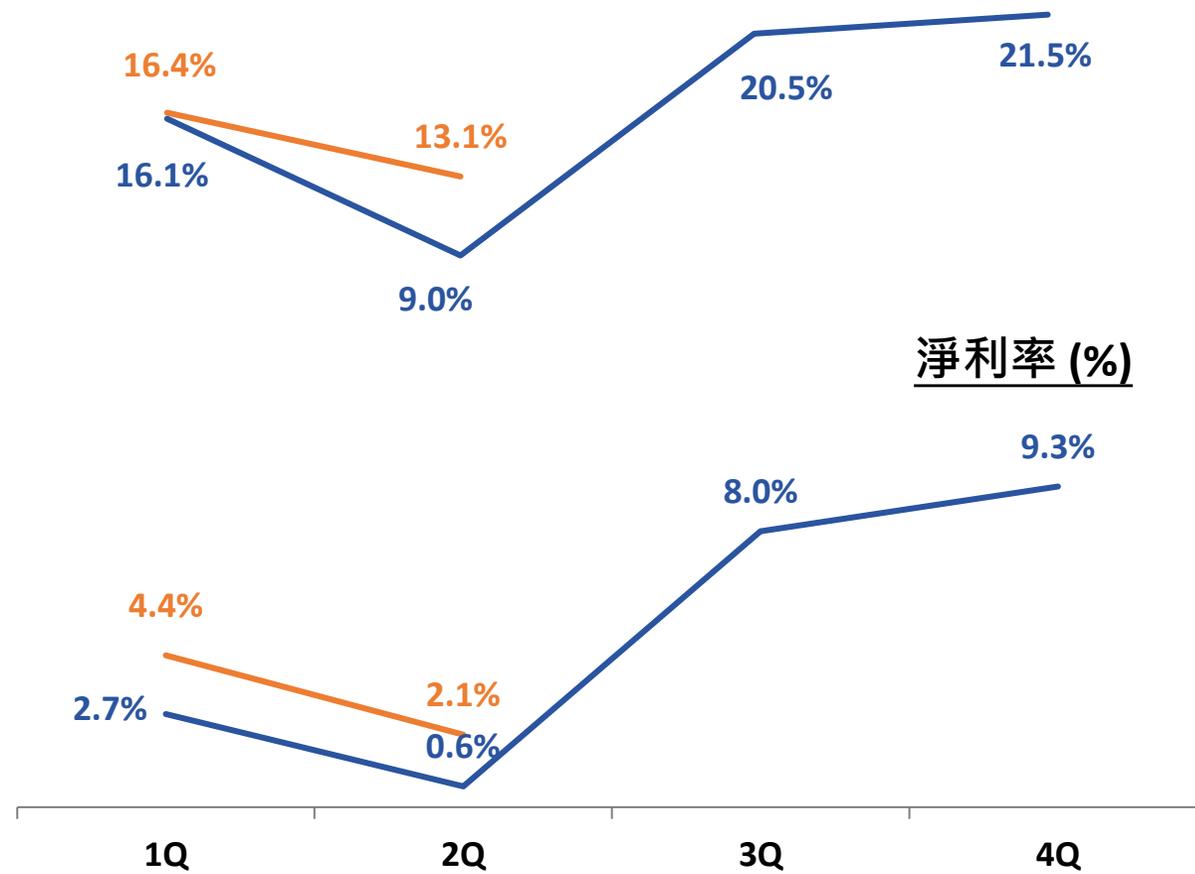
單位：新台幣佰萬元



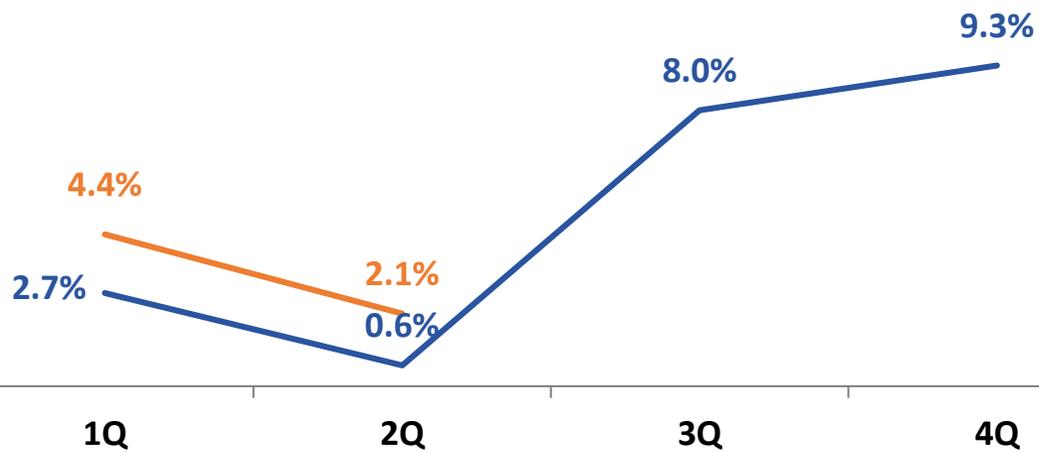
## 毛利率 (%)

— 2023

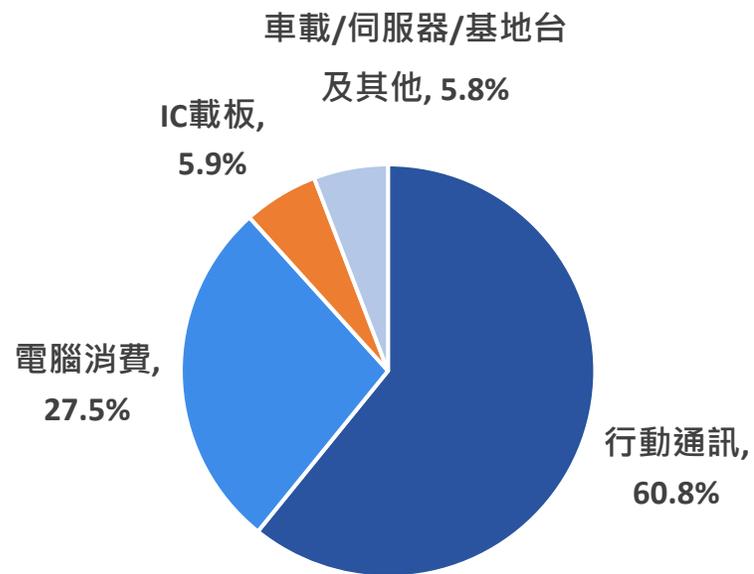
— 2024



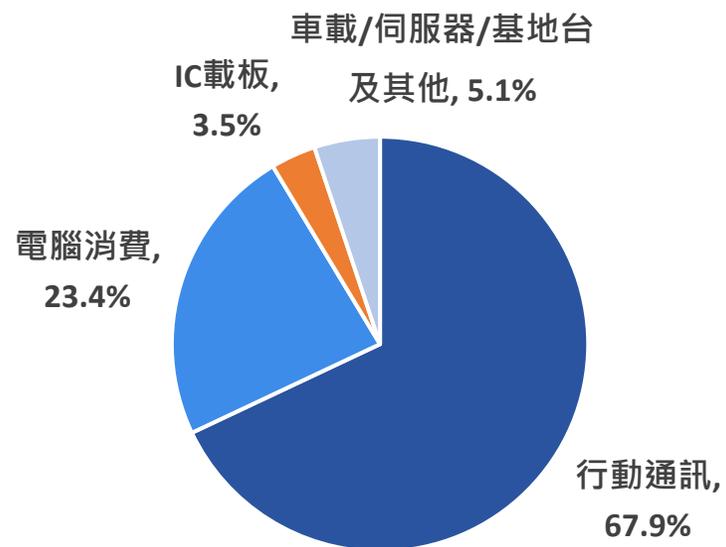
## 淨利率 (%)



## 1H24營收新台幣649億



## 1H23營收新台幣551億



產品別	1H24 營收YoY%
行動通訊	5.4%
電腦消費	38.6%
IC載板	96.7%
車載/伺服器/基地台及其他	33.3%

	2024-6-30		2023-6-30		單位：新台幣佰萬元 差異	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金 <sup>(2)</sup>	69,461	28.2%	59,916	26.8%	9,545	+1.4ppts
應收款項	22,317	9.1%	17,496	7.5%	4,821	+1.6ppts
存貨	18,784	7.6%	13,784	5.9%	5,000	+1.7ppts
不動產、廠房及設備 <sup>(3)</sup>	112,558	45.7%	108,559	48.5%	3,999	-2.8ppts
<b>資產總額</b>	<b>246,563</b>	<b>100.0%</b>	<b>223,833</b>	<b>100.0%</b>	<b>22,730</b>	
借款	54,590	22.1%	47,455	21.2%	7,135	+0.9ppts
應付款項	37,251	15.1%	35,325	15.8%	1,926	-0.7ppts
<b>負債總額</b>	<b>107,321</b>	<b>43.5%</b>	<b>98,219</b>	<b>43.9%</b>	<b>9,102</b>	
<b>股東權益總額</b>	<b>139,242</b>	<b>56.5%</b>	<b>125,615</b>	<b>56.1%</b>	<b>13,627</b>	

## 重要財務比率

平均收現日數(天)	72	78
平均銷貨日數(天)	61	66
流動比率(倍)	1.76	1.30
資產生產力(倍) <sup>(4)</sup>	1.17	1.03

附註：(1) 2024年上半年加權平均流通在外股數為944,956仟股 (實際發行股本947,049仟股-庫藏股2,093仟股)。(2)現金及約當現金包含按攤銷後成本衡量之金融資產的定期存款等。(3) 股東權益報酬率為以母公司股東平均股權計算的年化數據。

單位：新台幣佰萬元

年度	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
營業收入	75,954	85,738	82,393	109,238	117,913	120,068	131,279	155,022	171,356	151,398
營業毛利	14,323	16,427	12,542	17,833	26,061	27,222	26,584	30,537	39,888	27,459
本期淨利	6,735	7,731	3,456	6,772	11,536	12,402	11,508	13,694	20,535	9,432
母公司淨利	6,735	7,731	3,456	5,172	8,448	8,685	8,095	9,651	14,197	6,189
折舊及攤銷	4,293	4,850	5,295	5,679	6,820	7,955	8,405	11,875	14,638	16,323
每股盈餘 (元)	9.12	9.80	4.29	6.43	10.50	9.93	8.90	10.21	15.02	6.550
每股股利 (元)	3.67	4.50	2.20	3.30	4.46	4.50	4.50	5.00	6.00	3.275
分派比率 (%)	40.2%	45.9%	51.3%	51.3%	42.5%	45.3%	50.6%	49.0%	40.0%	50.0%
現金及約當現金 *	23,482	31,572	30,241	33,296	49,154	43,071	46,775	35,179	57,599	65,970
不動產、廠房及設備	30,073	32,074	32,262	36,681	41,913	46,243	68,177	86,073	104,814	109,965
資本額	7,386	8,047	8,047	8,047	8,047	9,022	9,470	9,470	9,470	9,470
股東權益報酬率 (%)	23.33%	20.82%	8.59%	14.49%	17.30%	14.72%	11.84%	12.59%	16.67%	7.10%
負債比率 (%)	62.54%	53.70%	59.72%	55.33%	44.25%	35.41%	42.56%	42.01%	42.87%	44.67%

\* 現金及約當現金包含按攤銷後成本衡量之金融資產的定期存款等

# 策略布局

---

沈慶芳 董事長

1

**第二季營收年增37.7%，優於原先預期，四大產品應用皆達雙位數年增：**

臻鼎原先預期第二季營收在客戶產品新舊轉換期影響之下將較第一季回落，但實際營收與前季約略相當，優於原先預期。第二季合併營收達歷年同期次高，四大產品應用同步達雙位數年增，其中IC載板及車載/伺服器/基地台雙雙創下單季歷史新高。

2

**下半年進入傳統旺季，客戶新品拉貨動能攀升，同時IC載板、伺服器、車載亦將成長：**

受惠客戶新品備貨需求及IC載板、伺服器、車載訂單貢獻，臻鼎預期下半年表現將如過往傳統旺季格局，產能利用率將維持高檔，營收年增幅度可望優於先前預期。

3

**隨著各類AI終端裝置(AI手機、AI PC、智能車、AIoT等)推出，預期將帶動各式PCB規格升級與用量提升：**

隨著各類終端裝置導入更多AI應用，產品設計將更趨複雜，PCB方面亦須做出相對應的調整，可望帶動臻鼎各式PCB產品規格升級與用量提升。

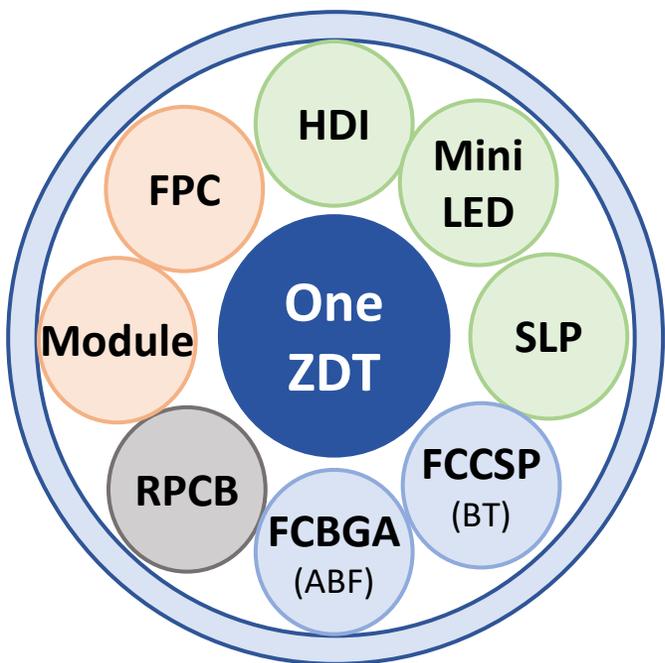
4

**光通訊業務有新訂單斬獲；泰國新廠第一期維持1H25試產、2H25小量產：**

光通訊業務成功取得一線客戶訂單，將於第三季開始貢獻營收。泰國新廠第一期產能將以高階伺服器/車載/光通訊相關應用為主，待新廠進入量產，可支應相關產品日益上升的客戶需求。

# One ZDT : 提供全方位AI應用所需之PCB

從AI終端裝置至AI伺服器 – AI應用朝多元化發展，將使PCB板設計趨於複雜  
臻鼎提供業界最完整與先進的PCB產品，打入AI相關的全方位應用



AI

雲



AI 伺服器



邊緣運算  
伺服器



高速運算  
記憶體

管



光通訊



交換器



基地台

端



AI 手機/晶片



AI PC



AI 平板



智能穿戴



AR/VR  
元宇宙



智能車用  
智慧座艙  
域控制器

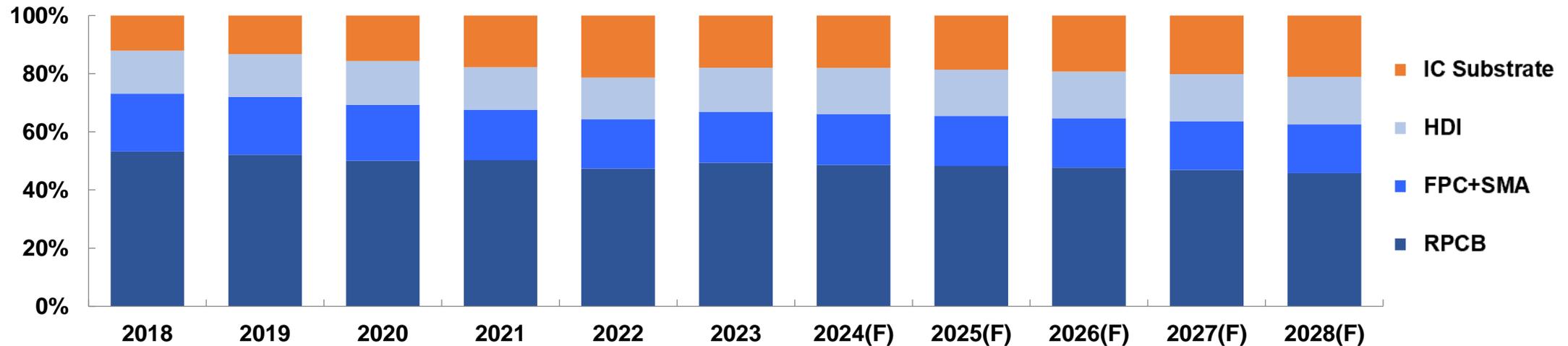


自動駕駛  
車用晶片  
毫米波雷達



新能源車  
電池板

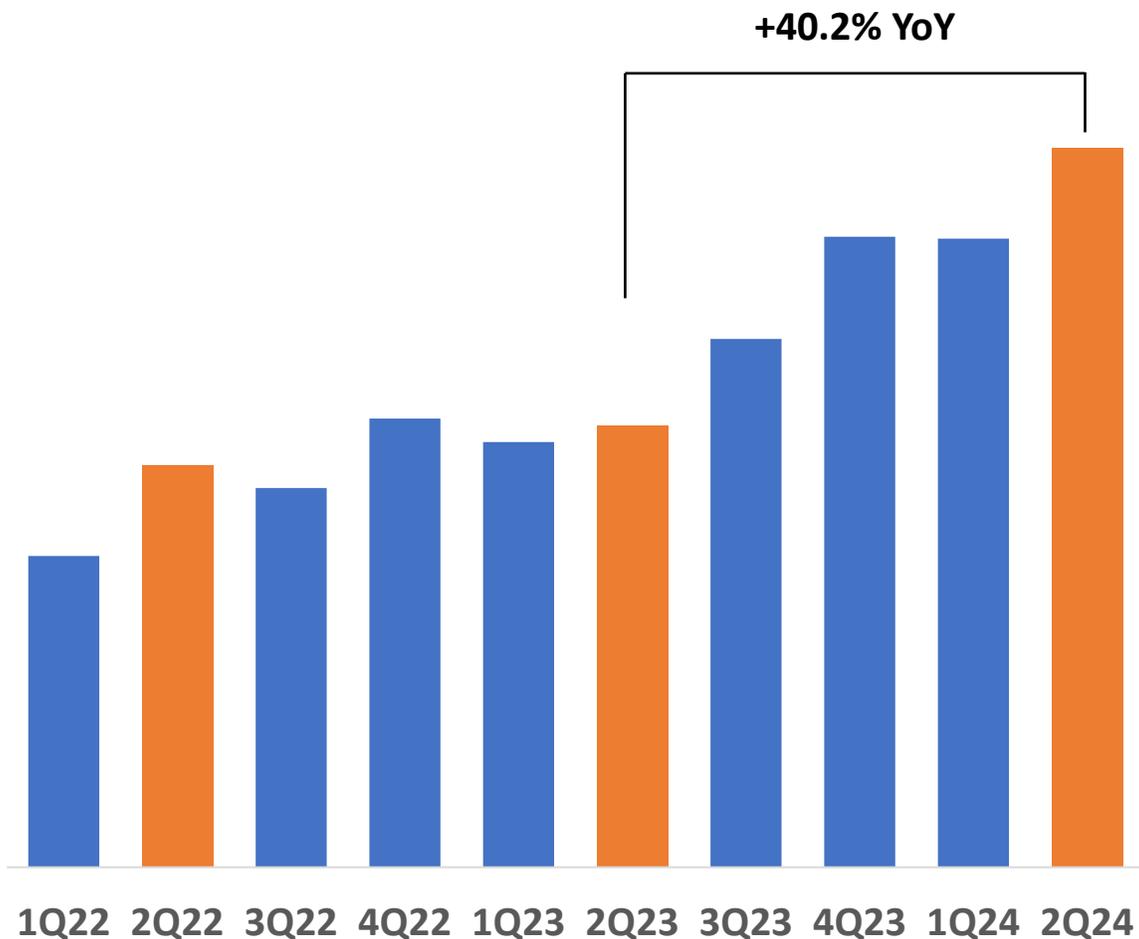
# 今年各類PCB市場規模以HDI成長最高，IC載板次之



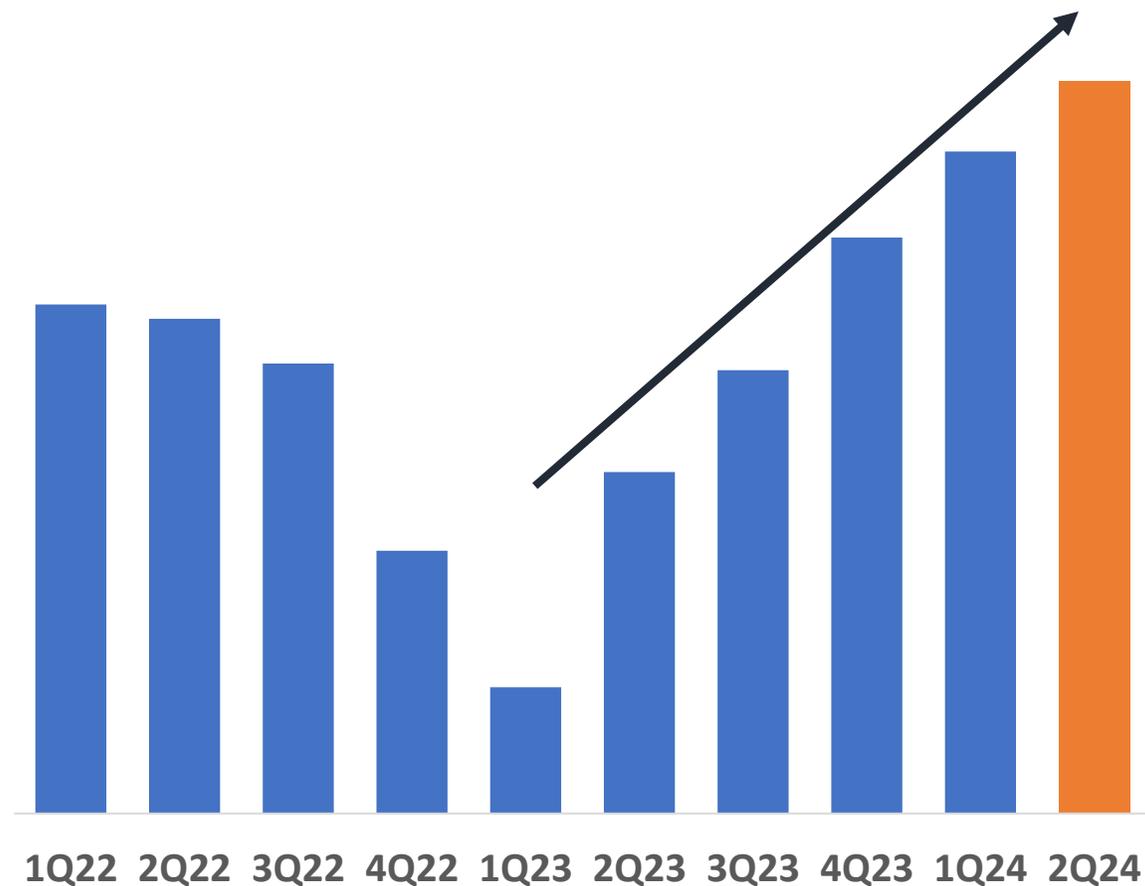
產品	項目	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)	2023-2028 CAGR
RPCB	產值	33,225	31,969	32,674	40,641	38,720	34,292	35,451	37,430	39,116	40,429	41,405	3.8%
	佔全球比	53.2%	52.1%	50.1%	50.2%	47.4%	49.3%	48.5%	48.3%	47.7%	46.9%	45.8%	
FPC+SMA	產值	12,395	12,195	12,483	14,058	13,842	12,191	12,779	13,327	13,899	14,495	15,117	4.4%
	佔全球比	19.9%	19.9%	19.1%	17.4%	16.9%	17.5%	17.5%	17.2%	17.0%	16.8%	16.7%	
HDI	產值	9,222	9,008	9,874	11,811	11,763	10,536	11,628	12,356	13,130	13,952	14,826	7.1%
	佔全球比	14.8%	14.7%	15.1%	14.6%	14.4%	15.2%	15.9%	15.9%	16.0%	16.2%	16.4%	
IC Substrate	產值	7,554	8,139	10,188	14,410	17,415	12,498	13,168	14,444	15,844	17,380	19,065	8.8%
	佔全球比	12.1%	13.3%	15.6%	17.8%	21.3%	18.0%	18.0%	18.6%	19.3%	20.1%	21.1%	
合計		62,396	61,311	65,219	80,920	81,740	69,517	73,026	77,558	81,989	86,257	90,413	5.4%
年增率		6.0%	-1.7%	6.4%	24.1%	1.0%	-15.0%	5.0%	6.2%	5.7%	5.2%	4.8%	

資料來源：Prismark(2024/5)；2025~28年係用Prismark數據推估。

臻鼎2Q24車載/伺服器/基地台營收年增40.2%



臻鼎2Q24 IC載板單季營收續創新高



(去年12月)泰國巴真府園區第一期：高階 RPCB/HDI



(現況)泰國巴真府園區第一期：高階 RPCB/HDI



- 泰國巴真府新廠第一期按計畫建設中，預計廠房8/26封頂，年底裝機，1H25試產、2H25小量產
- 第一期產能將以高階伺服器/車載/光通訊相關應用為主，提供高階RPCB/HDI產品
- 為臻鼎東南亞製造重要據點

# IC載板營運規劃與執行

---

李定轉 董事及營運長

1

**IC載板營收於2Q24續創單季新高，上半年營收佔比上升至5.9%，今年將維持高速成長：**

- 上半年IC載板營收年增96.7%，今年全年將維持營收高速成長的預期。中期而言，臻鼎仍目標2023-2027營收複合成長率>50%。

2

**ABF產品取得重大進展，已通過2nm平台重要廠商認證：**

- 臻鼎之ABF載板於上半年順利通過下一代2nm平台重要廠商認證，顯示公司相關技術能力已可匹配目前最先進的半導體製程，未來開發策略持續以中高階產品為核心佈局。

3

**ABF載板產能利用率持續提升，今年年底將啟動 Fab 1 的新一波產能建置：**

- ABF載板方面，中高階AI、網通、車載需求佳，臻鼎積極布局這幾大領域相關客戶，預期產能利用率於下半年將進一步提升，營收可望逐季創高。
- 因應大尺寸(70mm\*70mm以上)及高層數(16層以上)客戶訂單需求不斷提升，臻鼎將於今年年底啟動 Fab 1的新一波產能建置。

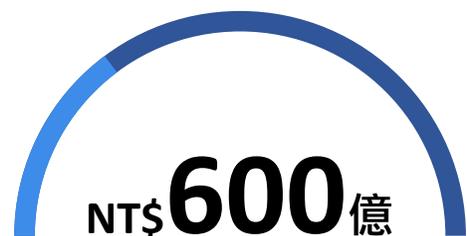
4

**BT載板產能利用率維持高檔，下半年營收預期將優於上半年：**

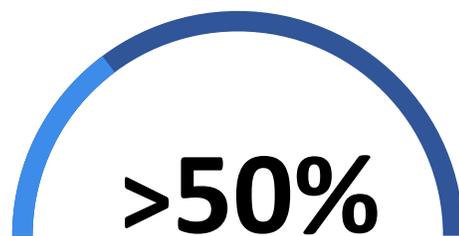
- 臻鼎BT載板主要應用為手機處理器、記憶體、及射頻類，與一線客戶緊密合作，BT載板上半年產能利用率達逾80%，下半年在消費性電子旺季效應加乘下，營收可望優於上半年。
- ETS細線路6/8um預計將於年底邁入量產，2024年新開發之DDR-5與NAND載板也會逐季進入量產，公司產品皆達業界tier 1領先水準。

# IC載板產能規劃

		2023				2024				2025				2026			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>深圳 ABF載板</b> (兩廠樓地板面積共17萬平方米)	<b>Fab 1</b> (中高階產品)	裝機															
		樣品認證															
		量產，目標良率與tier 1競爭對手相當								產能滿載，目標良率與tier 1競爭對手相當							
	<b>Fab 2</b> (高階產品)									裝機							
														樣品認證			
														量產			
<b>秦皇島 BT載板</b> (兩廠樓地板面積共6萬平方米)	<b>Fab 1</b>	技術與品質領先業界															
	<b>Fab 2</b>	量產				平均稼動率 80%+				技術與品質領先業界							



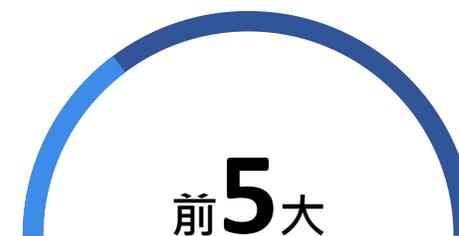
**IC載板資本支出：**  
2022-2027規劃投資600億



**IC載板營收：**  
2023-2027複合成長率 >50%



**IC載板營收：**  
至2027年，IC載板占臻鼎合併營收15%+/-



**IC載板市占率：**  
目標2030年成為IC載板全球前五大



臻鼎科技控股

Zhen Ding Tech. Holding

# Q&A

---



THANK YOU