

臻鼎科技控股股份有限公司

Zhen Ding Technology Holding Ltd
(4958. TW)

2020年9月



2020年上半年經營狀況

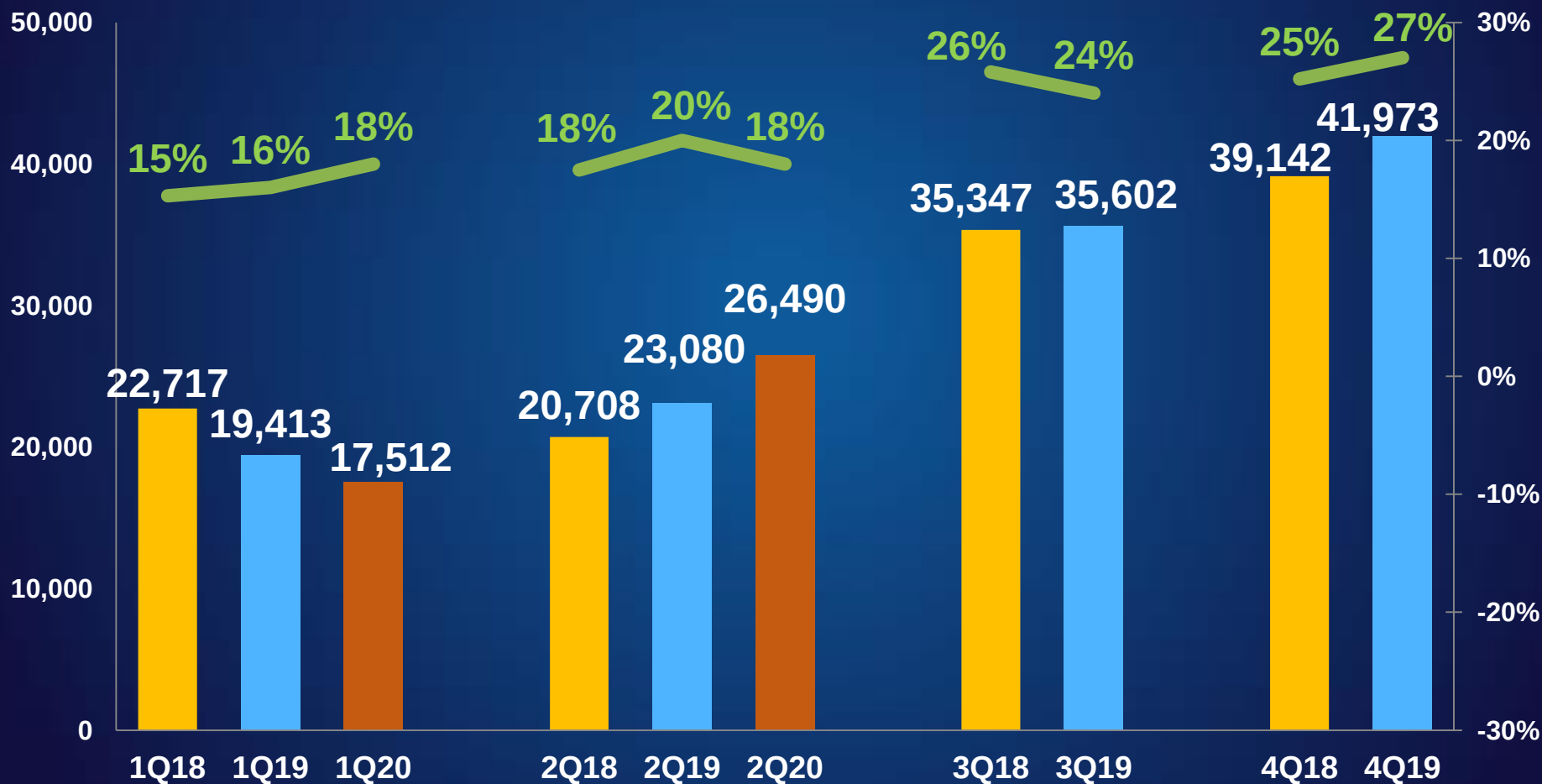
單位：新台幣百萬元

期間	2020年 上半年	2019年 上半年	2020/2019年 1~6月變動%
營業收入	44,003	42,493	3.6%
營業毛利	7,774	7,725	0.6%
營業利益	3,040	2,567	18.4%
稅後淨利	3,112	2,418	28.7%
歸屬母公司淨利	2,147	1,600	34.2%
每股盈餘	3.45	2.68	28.7%
歸屬母公司每股盈餘	2.38	1.89	25.9%
毛利率(%)	17.7%	18.2%	
營業利益率(%)	6.9%	6.0%	
稅後淨利率(%)	7.0%	5.7%	

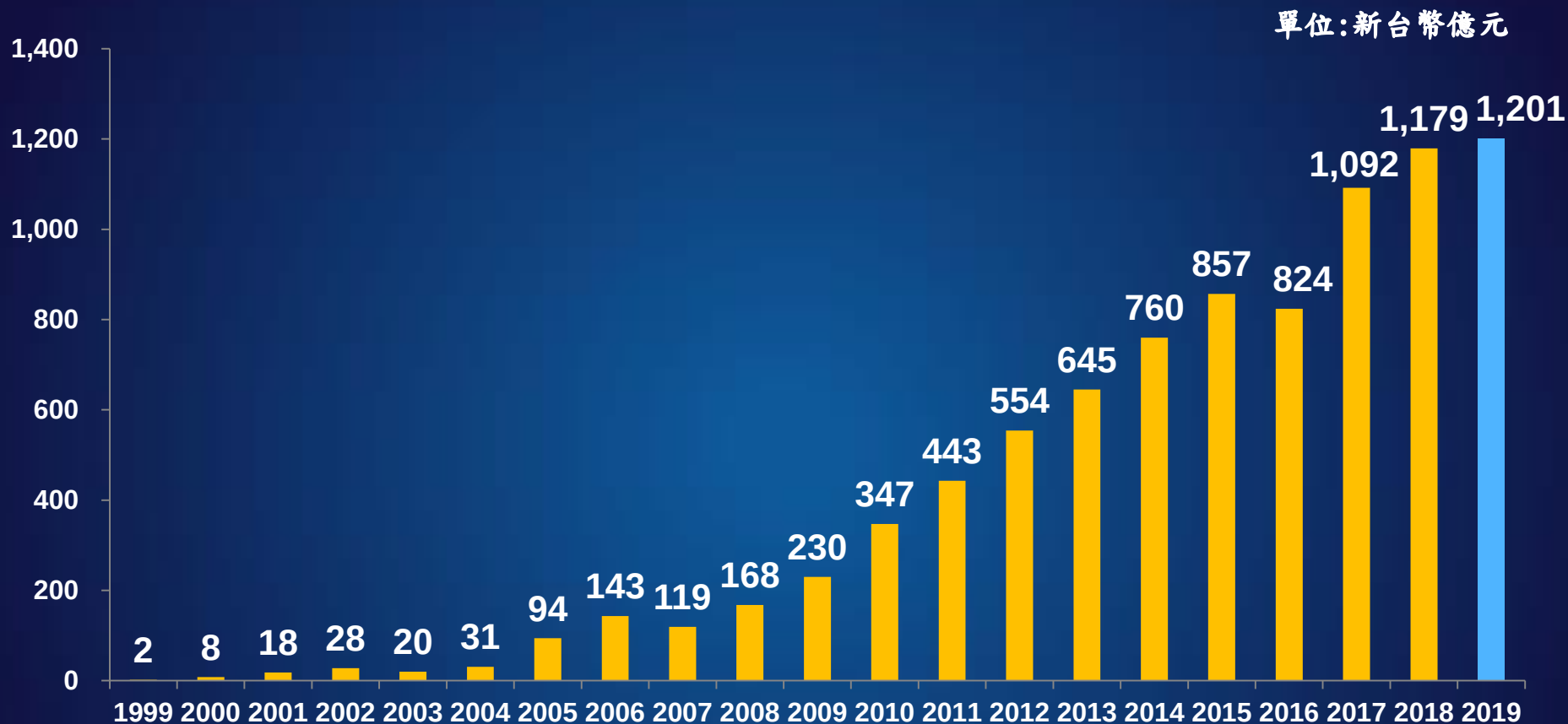
2018~2020年每季營收與毛利率

■ 營收 (單位:新台幣百萬元)

— 毛利率 (單位: %)



歷年營收與毛利率成長趨勢圖



單位:新台幣億元

年度	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
營收	230	347	443	554	645	760	857	824	1,092	1,179	1,201
毛利率%	18%	13%	16%	19%	19%	19%	19%	15%	16%	22%	23%

歷年研發費用增加趨勢圖

■ 研發費用(單位:新台幣百萬元)

— 占營收比(%)



2018~2020年每季稅後淨利

■ 本期淨利 (單位:新台幣百萬元)

— 淨利率 (單位: %)



歷年稅後淨利成長趨勢圖



2020年上半年財務狀況

單位：新台幣百萬元

期間	2020年 6月30日	2019年 6月30日
現金	56,307	45,401
借款 (短期/長期/ECB)	30,449	16,645
應收帳款	19,352	16,568
存貨	9,291	9,725
固定資產淨額	46,973	44,579
折舊及攤銷費用	3,962	3,912
權益總計	86,798	84,510
負債比率 (%)	40.38	35.78
流動比率 (%)	208.00	207.85
應收帳款週轉率 (次)	3.79	4.16
存貨週轉率 (次)	8.14	7.02
總資產週轉率 (次)	0.62	0.63

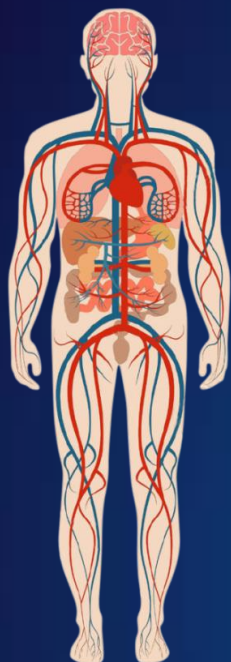
歷年財務狀況

單位：新台幣百萬元

年度	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
現金	1,291	1,797	4,084	8,756	10,016	23,482	31,572	30,241	33,296	49,154	43,071
借款(註)	16,380	17,826	21,304	22,659	23,650	29,125	27,261	31,025	32,949	27,078	18,664
應收帳款	6,825	8,412	11,138	14,983	23,822	21,463	15,822	19,033	30,619	24,276	27,088
存貨	1,743	2,382	3,242	4,294	4,867	6,036	5,940	7,187	11,259	10,084	8,517
固定資產淨額	25,361	25,445	27,097	26,637	27,843	30,073	32,074	32,262	36,681	41,913	46,243
折舊及攤銷	2,297	2,807	3,008	3,375	3,742	4,293	4,850	5,295	5,679	6,820	7,955
淨值	12,782	12,891	17,832	20,394	25,714	32,023	42,253	38,230	55,261	78,109	90,344
負債比率(%)	67.08	69.70	67.03	66.28	64.06	62.54	53.70	59.72	55.33	44.25	35.41
流動比率(%)	50.24	76.77	84.77	94.76	129.31	134.22	144.77	129.59	147.46	171.49	213.16
應收帳款週轉率(次)	3.75	4.55	4.53	4.24	3.32	3.35	4.59	4.72	4.39	4.29	4.66
存貨週轉率(次)	12.69	14.00	12.82	11.30	10.73	10.49	10.65	9.73	9.33	8.18	9.31
總資產週轉率(次)	0.59	0.82	0.82	0.92	0.90	0.89	0.94	0.87	1.00	0.89	0.86
資產報酬率(%)	4.21	2.34	5.60	7.81	8.82	9.11	9.15	4.01	6.76	9.30	9.27
權益報酬率(%)	10.82	5.54	15.34	21.65	23.77	23.33	20.82	8.59	14.49	17.30	14.72

註：借款 = 短期借款 + 長期負債 + 公司債。

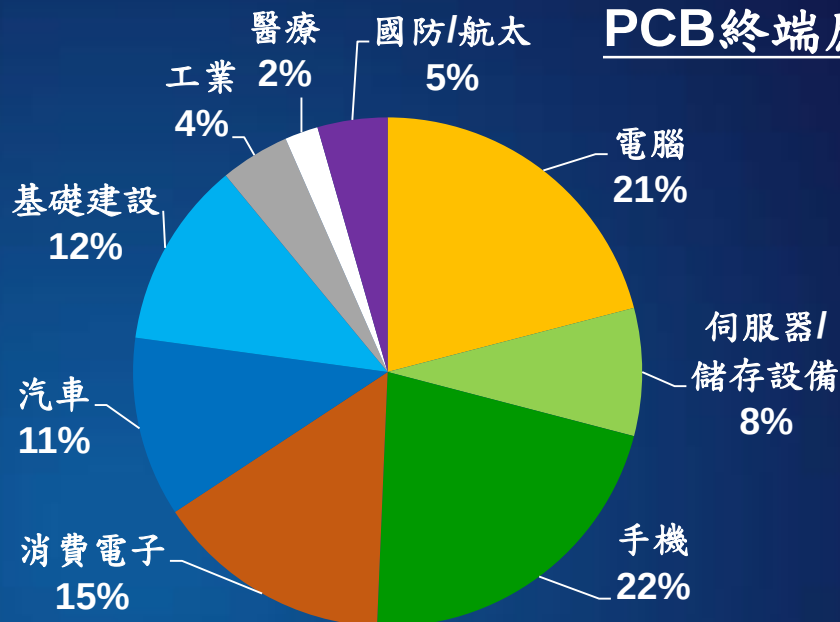
PCB重要性



PCB功能

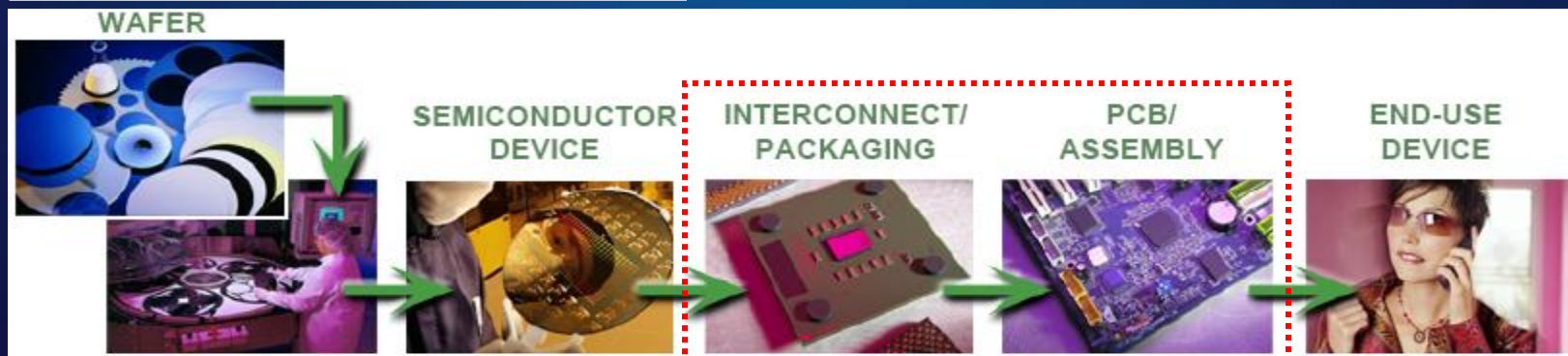
電路連結
承載電子元件

PCB終端應用



資料來源：Prismark (2020/04)

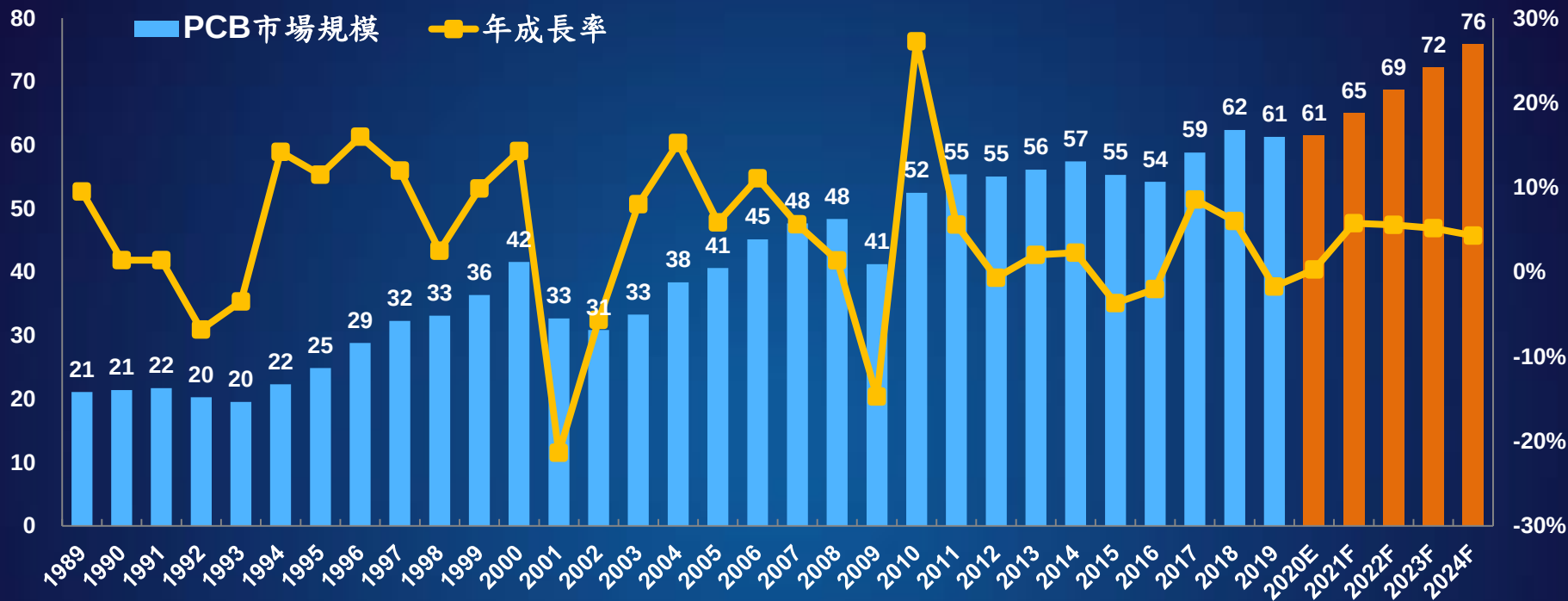
PCB於電子產業扮演樞紐角色



PCB享有“電子系統之母”的稱號，在各類整機設備中起到的作用迄今都沒有其他產品能代替。

全球PCB市場規模

單位：十億美元



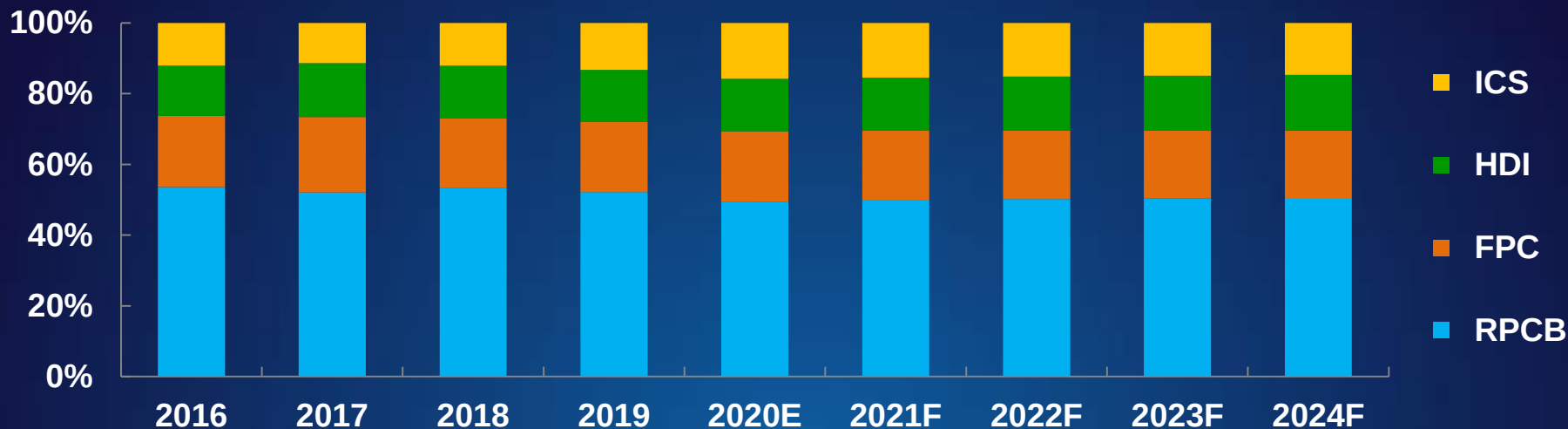
單位：百萬美元

年度	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
產值	24,851	28,828	32,287	33,100	36,368	41,570	32,694	30,842	33,311	38,391	40,639	45,143	47,685	48,342	41,226
YoY	11.5%	16.0%	12.0%	2.5%	9.9%	14.3%	-21.4%	-5.7%	8.0%	15.3%	5.9%	11.1%	5.6%	1.4%	-14.7%

年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020(E)	2021(F)	2022(F)	2023(F)	2024(F)
產值	52,468	55,409	55,039	56,151	57,437	55,325	54,207	58,843	62,396	61,311	61,490	65,034	68,661	72,214	75,846
YoY	27.3%	5.6%	-0.7%	2.0%	2.3%	-3.7%	-2.0%	8.6%	6.0%	-1.7%	0.3%	5.8%	5.6%	5.2%	5.1%

資料來源：Prismark (2020/08)

PCB各產品市場規模



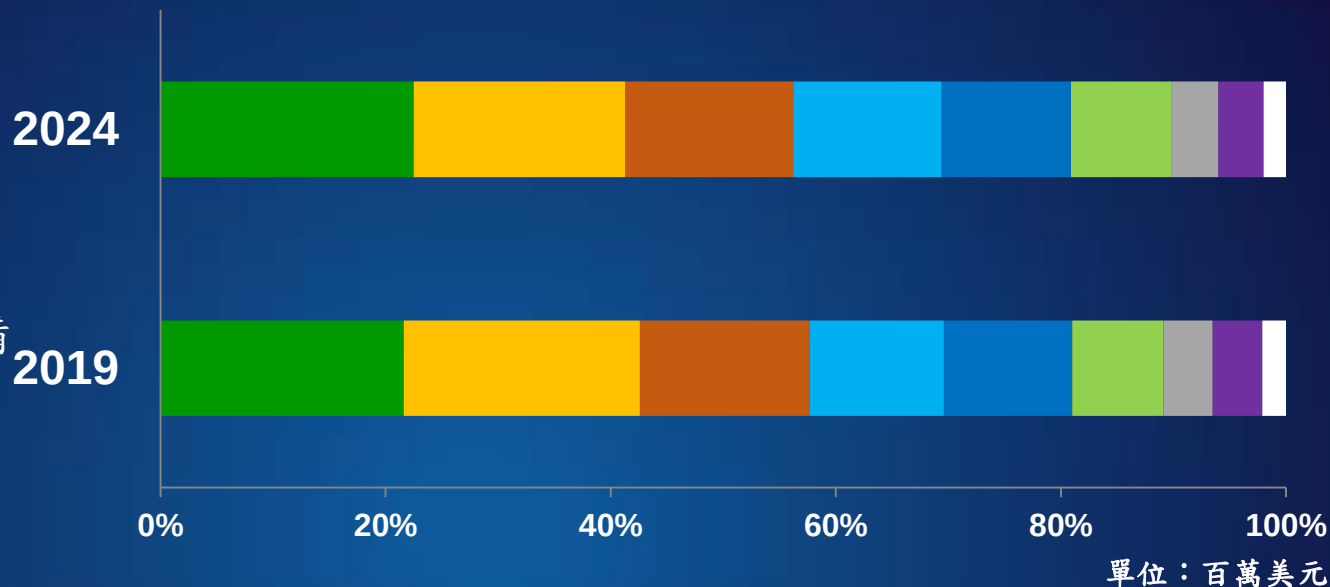
單位：百萬美元

產品	項目	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020E	2020/ 2019 年成長	2021F	2022F	2023F	2024F	2019- 2024 CAGR
RPCB	產值	29,088	30,075	28,594	29,054	30,656	33,225	31,969	30,341	-5.1%	32,415	34,496	36,423	38,344	3.7%
	佔全球比	51.8%	52.4%	51.7%	53.6%	52.1%	53.2%	52.1%	49.3%		49.8%	50.2%	50.4%	50.6%	
FPC	產值	11,284	11,476	11,798	10,901	12,523	12,395	12,195	12,304	0.9%	12,794	13,304	13,834	14,385	3.4%
	佔全球比	20.1%	20.0%	21.3%	20.1%	21.3%	19.9%	19.9%	20.0%		19.7%	19.4%	19.2%	19.0%	
HDI	產值	8,121	8,288	8,011	7,683	8,968	9,222	9,008	9,144	1.5%	9,781	10,462	11,191	11,971	5.9%
	佔全球比	14.5%	14.4%	14.5%	14.2%	15.2%	14.8%	14.7%	14.9%		15.0%	15.2%	15.5%	15.8%	
ICS	產值	7,658	7,598	6,922	6,569	6,696	7,554	8,139	9,701	19.2%	10,044	10,398	10,766	11,146	6.5%
	佔全球比	13.6%	13.2%	12.5%	12.1%	11.4%	12.1%	13.3%	15.8%		15.4%	15.1%	14.9%	14.7%	
合計		56,151	57,437	55,325	54,207	58,843	62,396	61,311	61,490	0.3%	65,034	68,661	72,214	75,846	4.3%

資料來源：Prismark (2020/08)

PCB終端應用發展趨勢

- 手機
- 電腦
- 消費電子
- 基礎建設
- 汽車
- 伺服器/儲存設備
- 工業
- 國防/航太
- 醫療

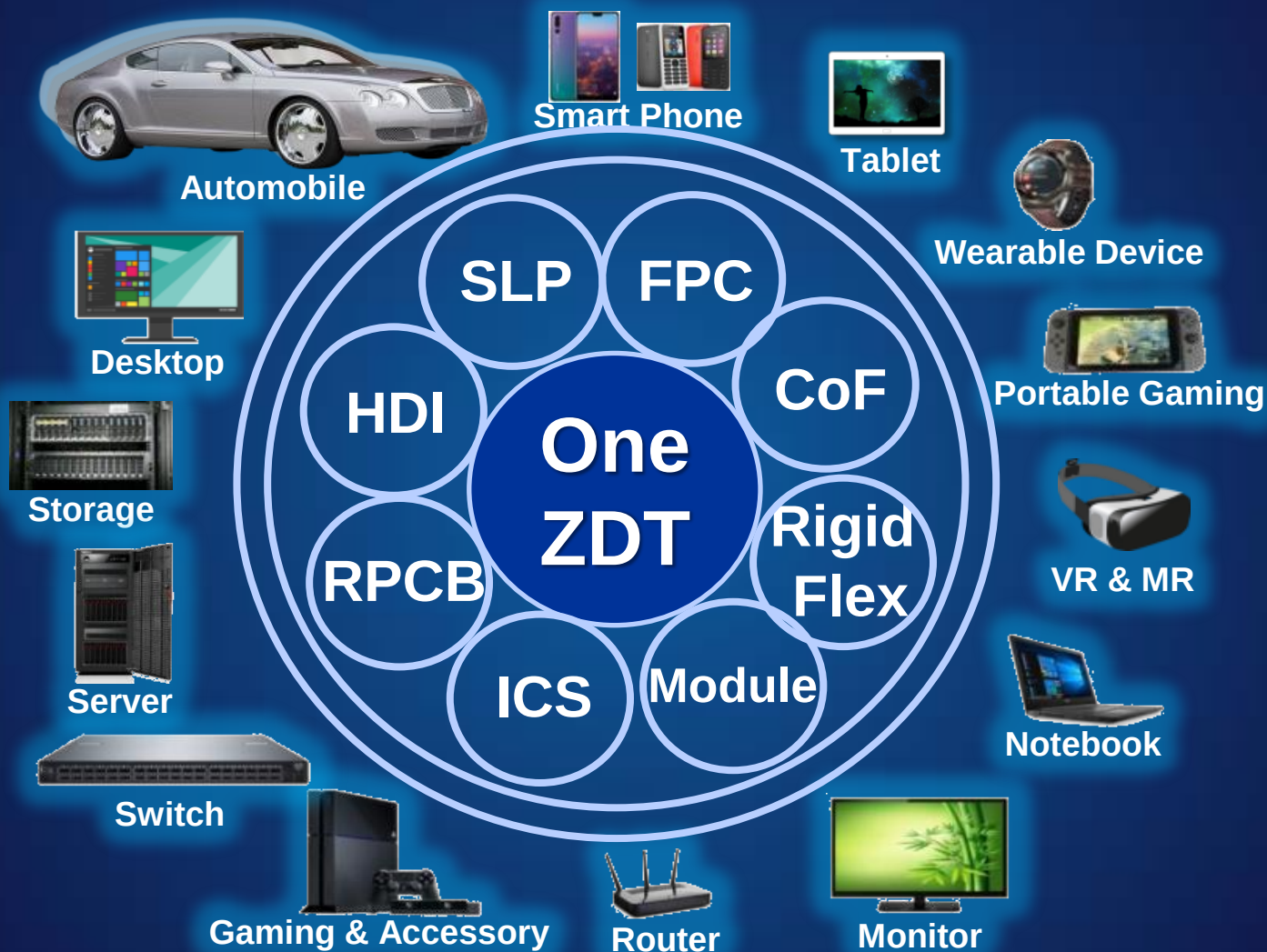


終端應用	2019	比重	2024	比重	2019~2024 CAGR
電腦	12,845	21.0%	14,258	18.8%	2.1%
伺服器/儲存設備	4,971	8.1%	6,765	8.9%	6.4%
手機	13,247	21.6%	17,066	22.5%	5.2%
消費電子	9,239	15.1%	11,286	14.9%	4.1%
汽車	7,001	11.4%	8,736	11.5%	4.5%
基礎建設	7,282	11.9%	10,022	13.2%	6.6%
工業	2,700	4.4%	3,152	4.2%	3.1%
醫療	1,300	2.1%	1,495	2.0%	2.8%
國防/航太	2,725	4.4%	3,067	4.0%	2.4%
合計	61,311	100.0%	75,846	100.0%	4.3%

資料來源：Prismark (2020/04)



One ZDT



全球營運據點



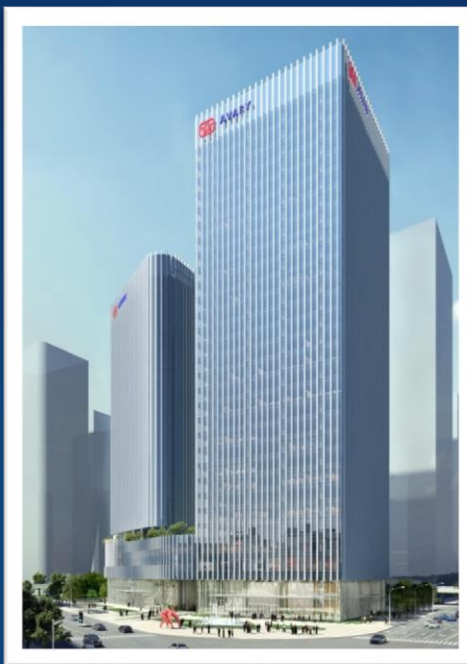
深圳園區: FPC/HDI/Module



深圳二廠: Module



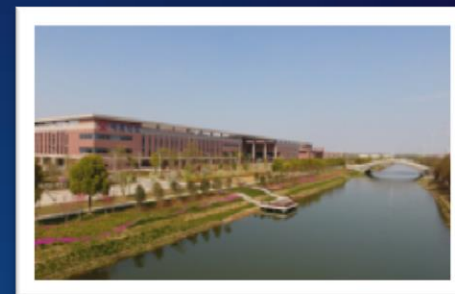
禮鼎(示意圖): IC載板



深圳總部:辦公大樓



印度清奈園區: Module



淮安園區: FPC/Module



淮安綜保區廠: RPCB/HDI



秦皇島園區: FPC/Module/SLP

Q&A