



Taiwan Polyimide

We know Polyimide

法說會報告資料

Kevin Chen/Janifer Huang/Paul S. C. Wu

Nov. 07, 2024

CONFIDENTIAL

免責聲明

本簡報係由達邁科技股份有限公司(以下簡稱本公司)提供，本簡報可能包含前瞻性陳述，當中涉及風險與不明朗因素包括陳述本身的不確定性、風險、假設或其他因素如：經營上的改變、競爭環境、經濟情勢、法規變化、科技發展與超出本公司管控等因素，皆可能導致本公司實際營運結果與上開前瞻性陳述有很大的差異。本公司不承擔因情勢變更而即時更新或修正相關內容之義務。

本簡報的內容、陳述或主張非為買賣或提供買賣任何有價證券或金融商品的邀約，邀約之引誘或建議。本公司已盡合理之注意，使本簡報於公開時無任何不真實或誤導。本公司及其各關係企業代表人或董事，均不對此使用或因他人引用本份簡報資料、或其它因簡報資料導致的任何損害負擔任何責任。

公司簡介

2024年Q1~Q3營運暨應用市場概況

公司發展策略 & 布局未來

問題與交流

公司簡介

報告者:陳岱村副總經理

Company Profile 簡介



Polyimide Film
Manufacturer

- Established: June, 2000
- Company capital: ~42M USD
- Plant sites: Hsinpu & Tongluo
- Employees: ~385
- IPO in TSE: October, 2011



2024年Q1~Q3營運情形

報告者:陳岱村副總經理

綜合損益表



單位：新台幣佰萬元

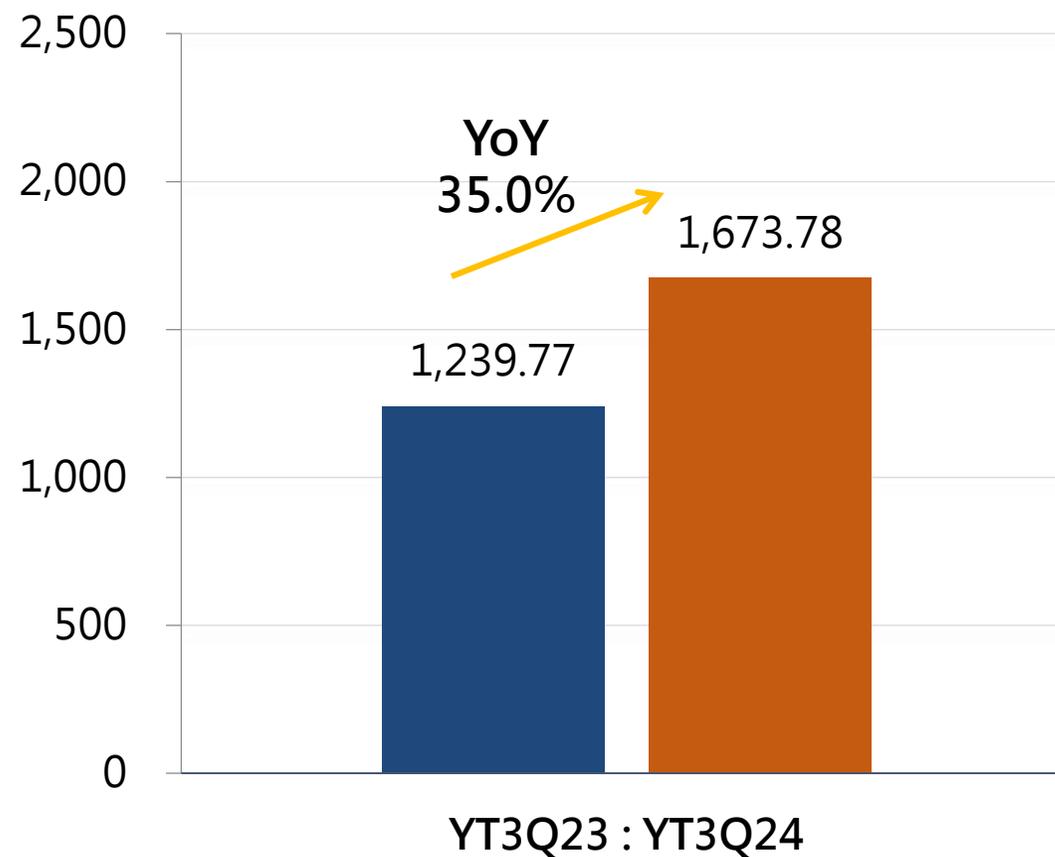
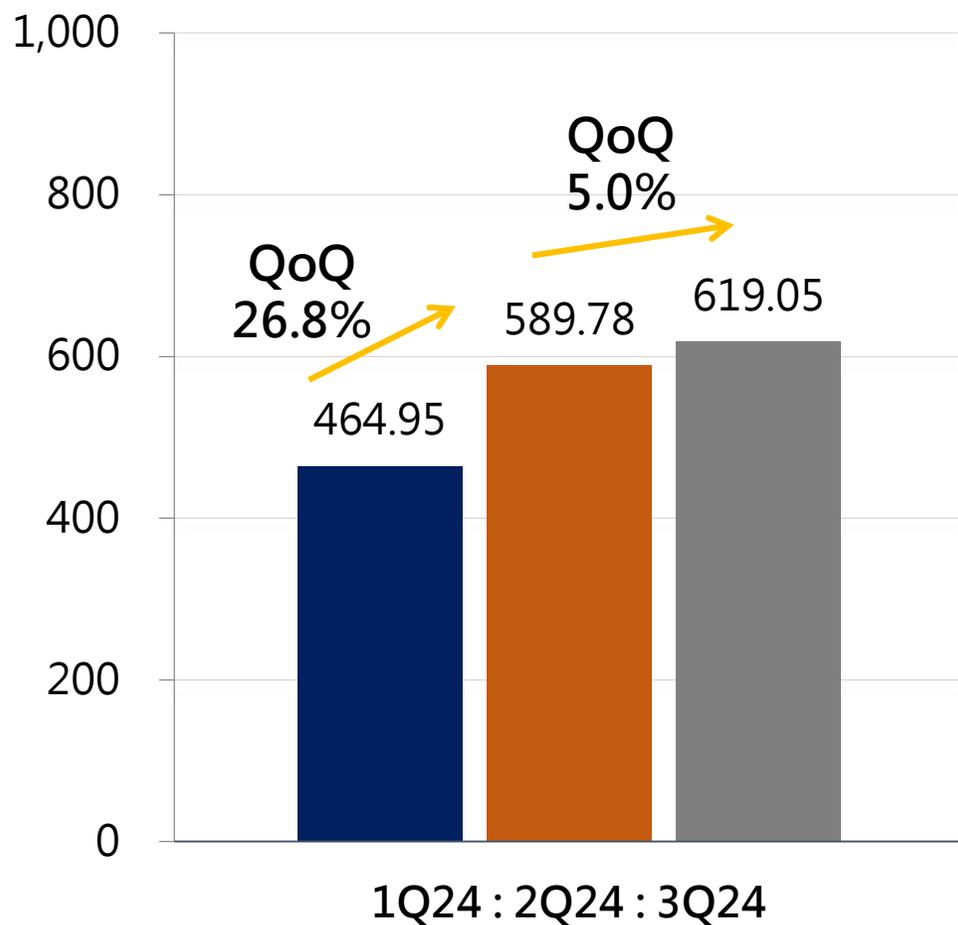
| 綜合損益表項目 | 3Q24 | 2Q24 | 1Q24 | YT3Q24 | YT3Q23 | 季變化 | 年變化 |
|----------------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
| 營業收入淨額 | 619.05 | 589.78 | 464.95 | 1,673.78 | 1,239.77 | 5.0% | 35.0% |
| 營業毛利率 | 30.1% | 31.0% | 21.8% | 28.1% | 17.6% | -0.9ppts | 10.5ppts |
| 營業費用 | 124.10 | 89.28 | 77.13 | 290.51 | 272.66 | 39.0% | 6.5% |
| 營業利益(損) | 62.03 | 93.65 | 24.27 | 179.95 | (55.03) | -33.8% | 427.0% |
| 營業淨利率 | 10.0% | 15.9% | 5.2% | 10.8% | -4.4% | -5.9ppts | 15.2ppts |
| 營業外收入及支出 | (0.25) | 21.47 | 3.53 | 24.74 | (1.68) | -101.2% | 1572.6% |
| 稅前淨利(損) | 61.78 | 115.12 | 27.80 | 204.69 | (56.71) | -46.3% | 460.9% |
| 所得稅費用 | 0.54 | (1.46) | 3.07 | 2.13 | 9.82 | 137.0% | -78.3% |
| 合併本期淨利(損) | 61.24 | 116.58 | 24.73 | 202.56 | (66.53) | -47.5% | 404.5% |
| 純益率 | 9.9% | 19.8% | 5.3% | 12.1% | -5.4% | -9.9ppts | 17.5ppts |
| 每股盈餘(虧損)(新台幣元) | 0.49 | 0.91 | 0.22 | 1.61 | (0.43) | -46.2% | 474.4% |

*2024年第三季加權平均流通在外股數為132佰萬股

合併營業收入

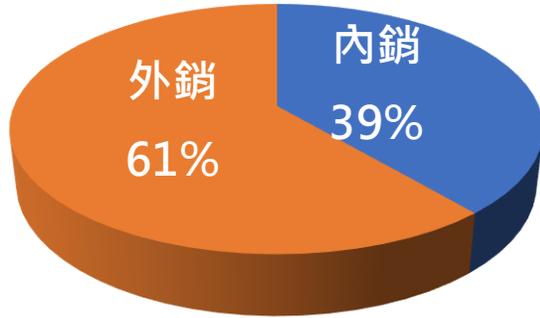


單位：新台幣佰萬元

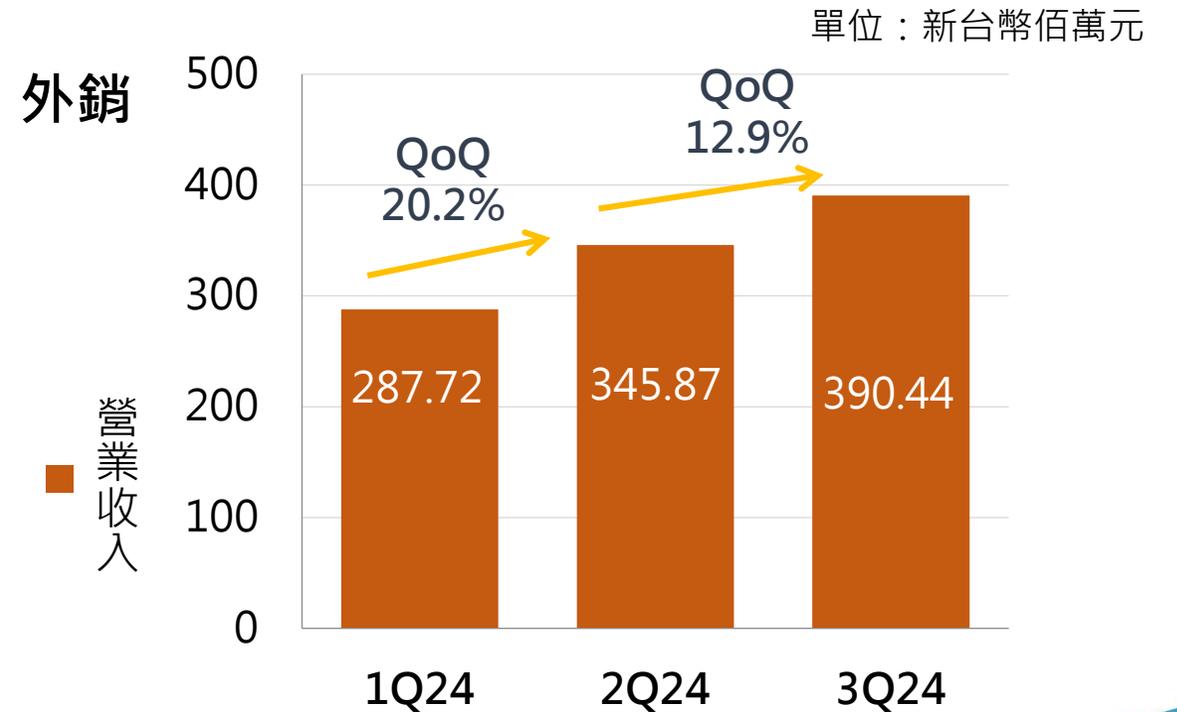
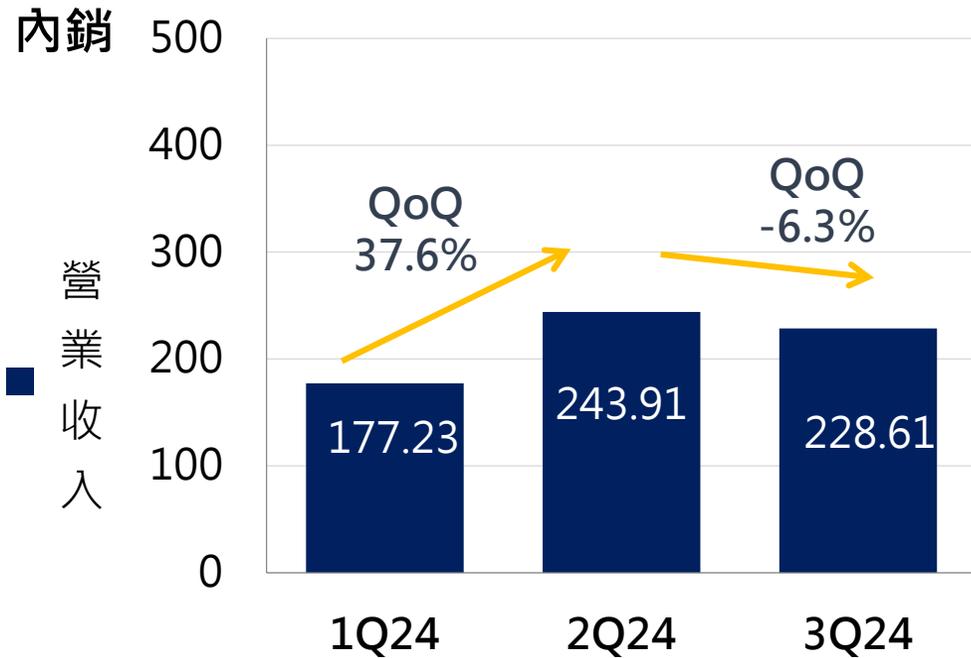
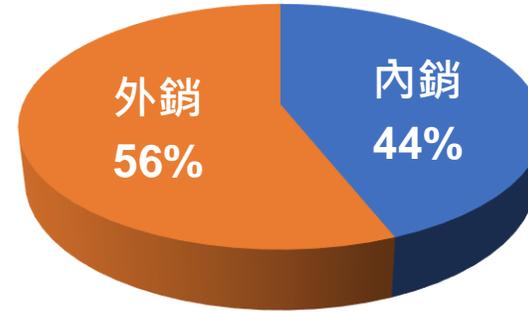


銷售市場

2024年Q1~Q3

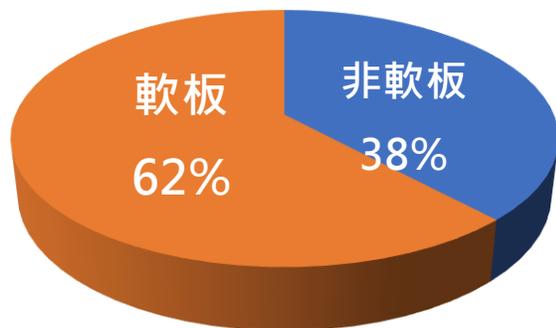


2023年Q1~Q3



應用市場

2024年Q1~Q3

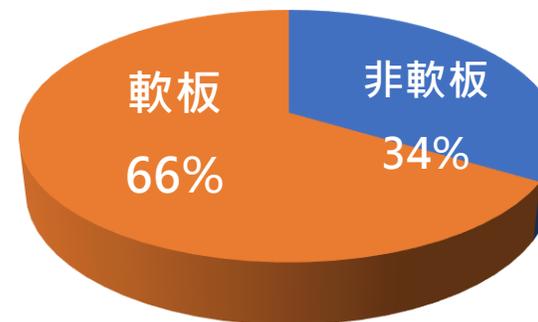


非軟板



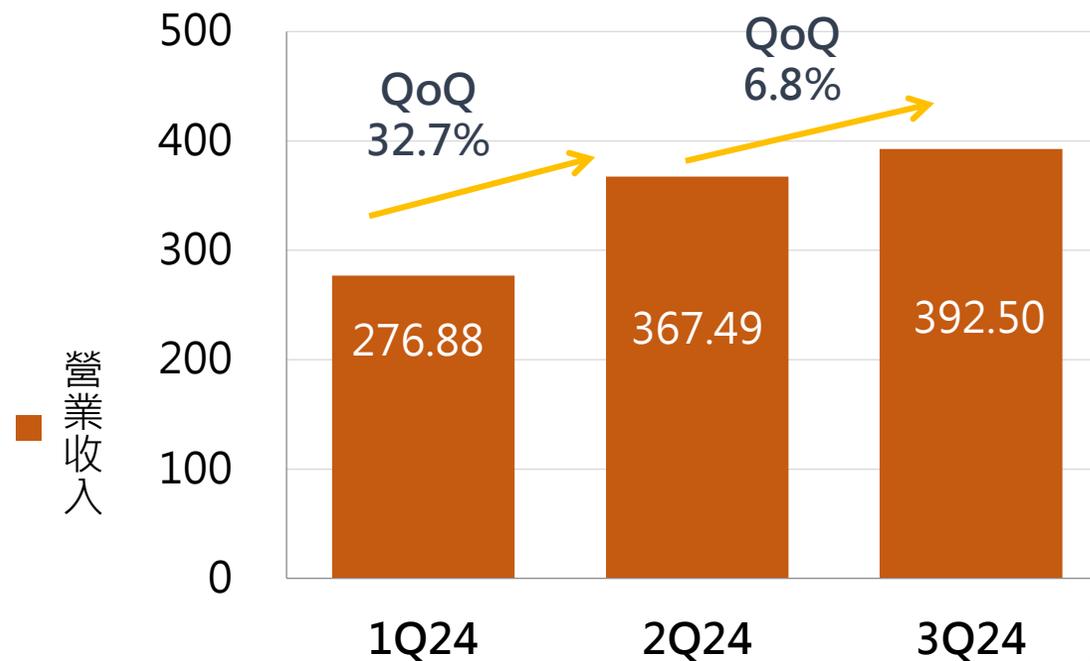
營業收入

2023年Q1~Q3



單位：新台幣百萬元

軟板

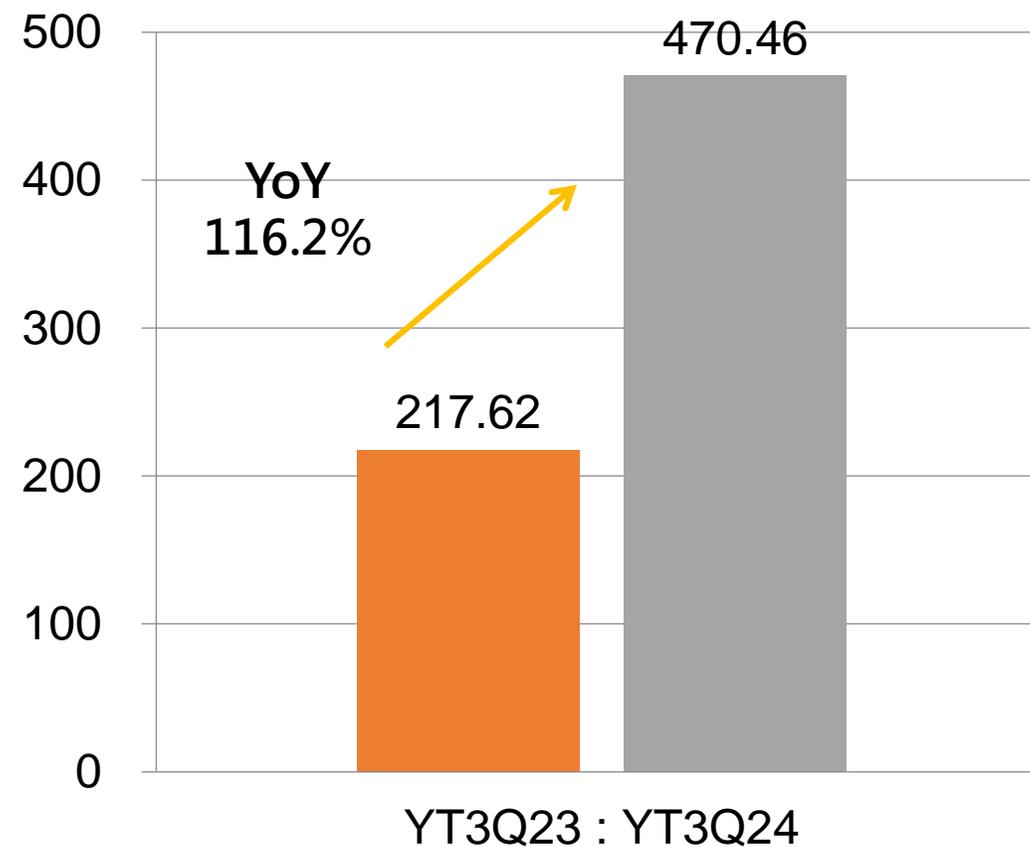
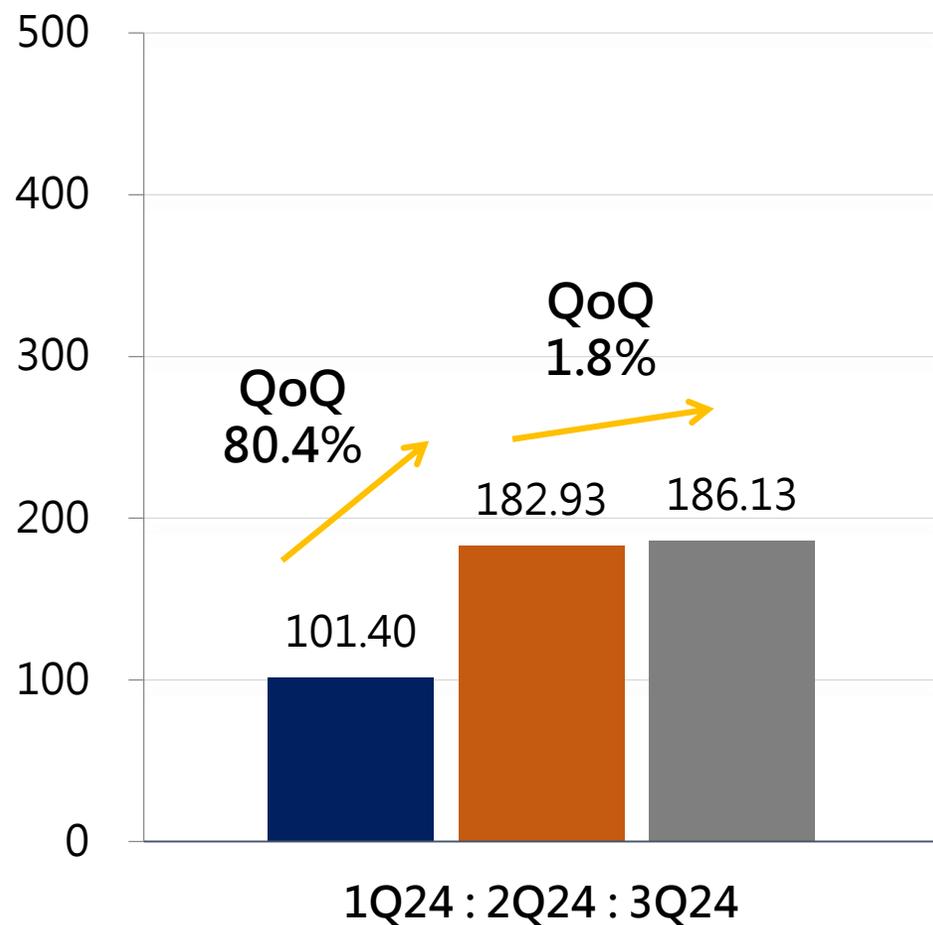


營業收入

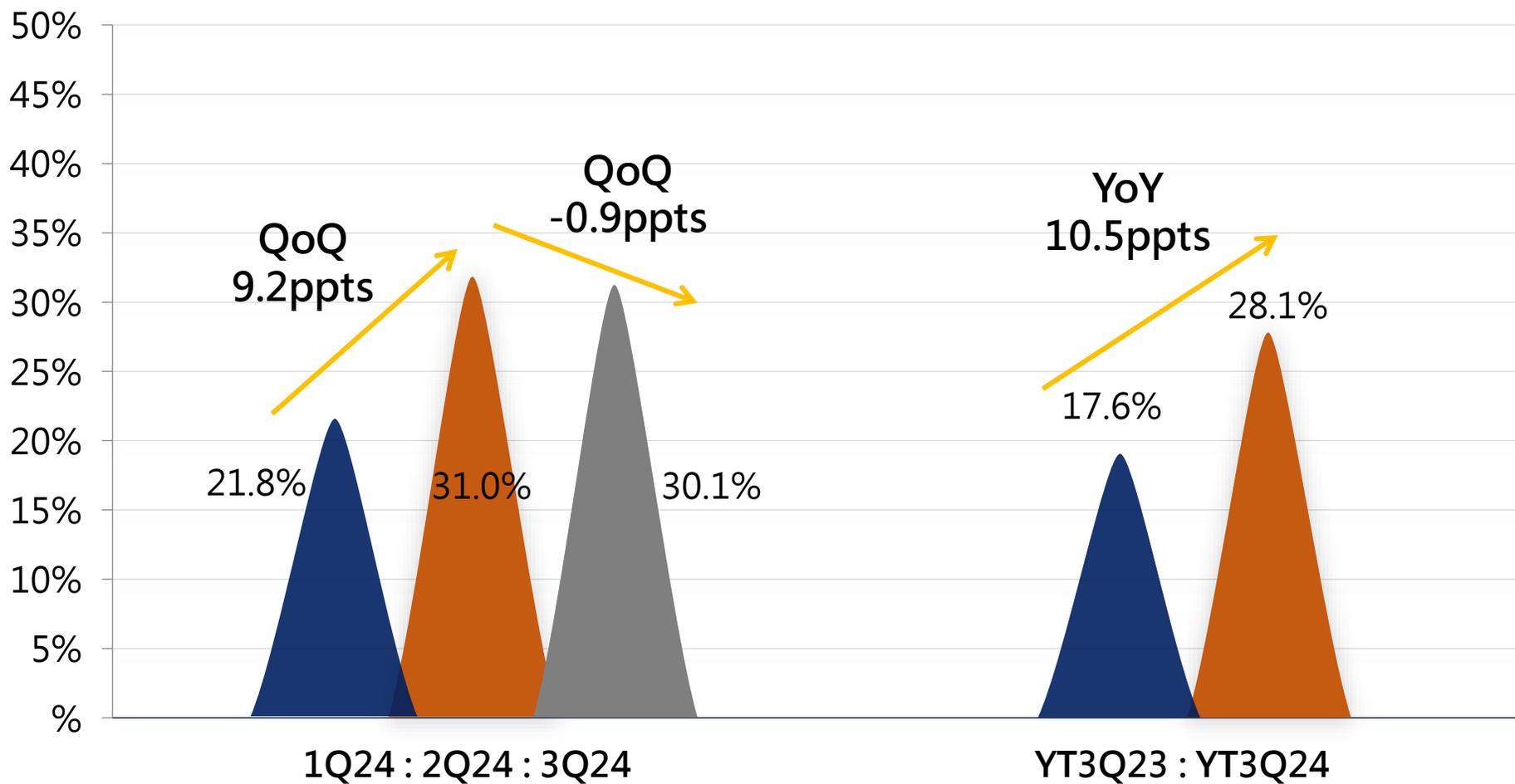
合併營業毛利



單位：新台幣佰萬元

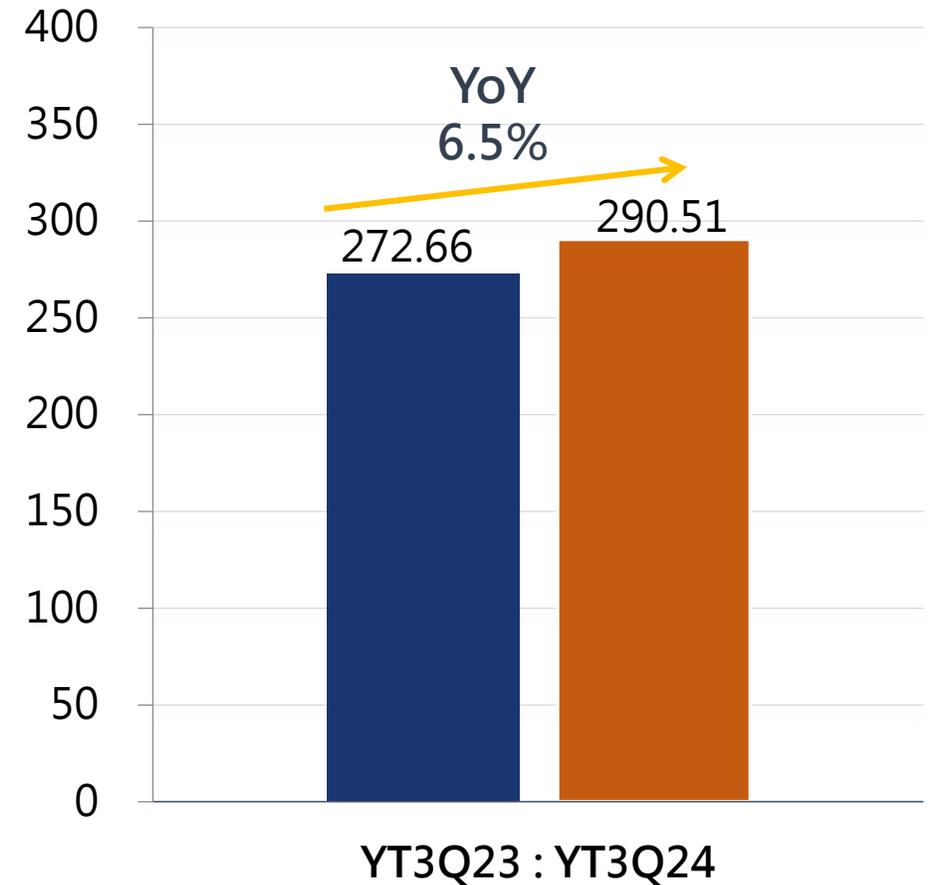
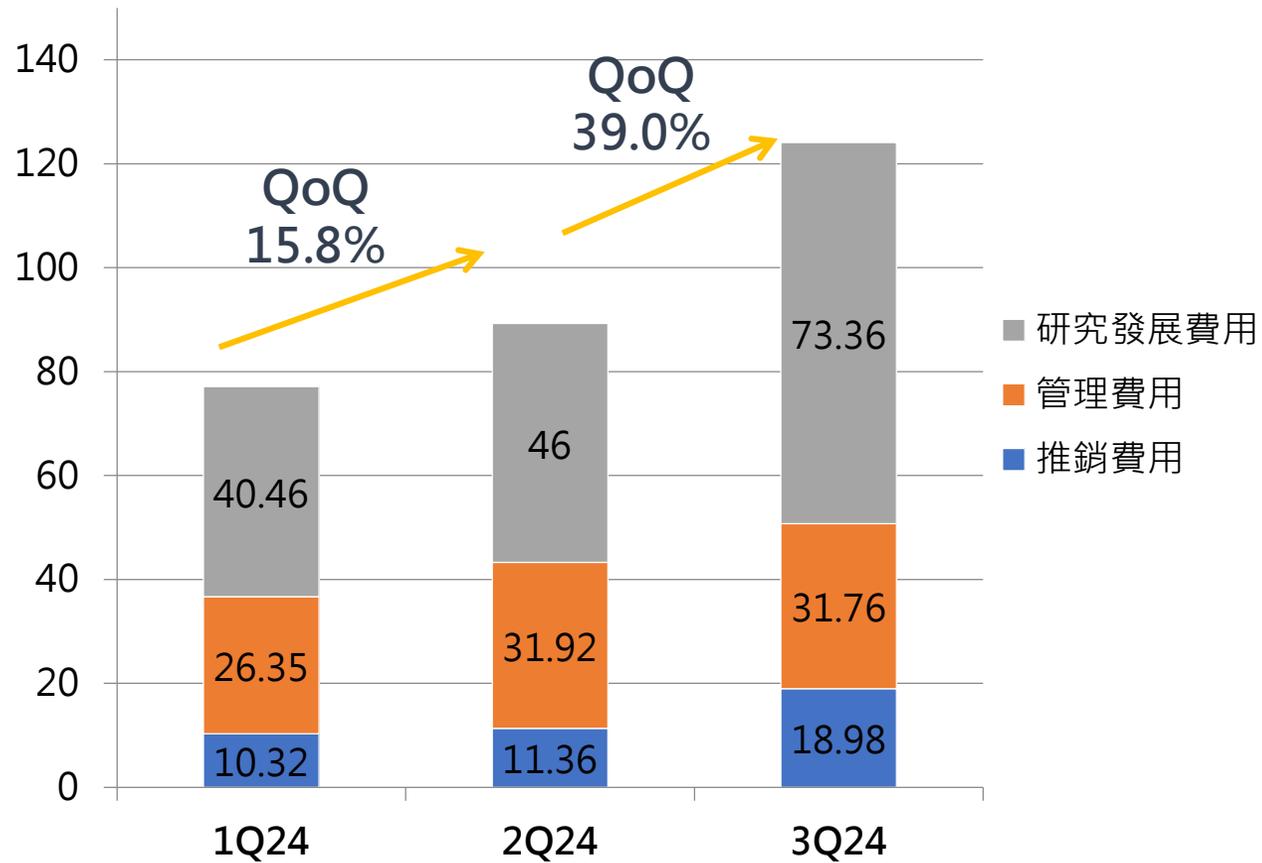


合併營業毛利率



合併營業費用

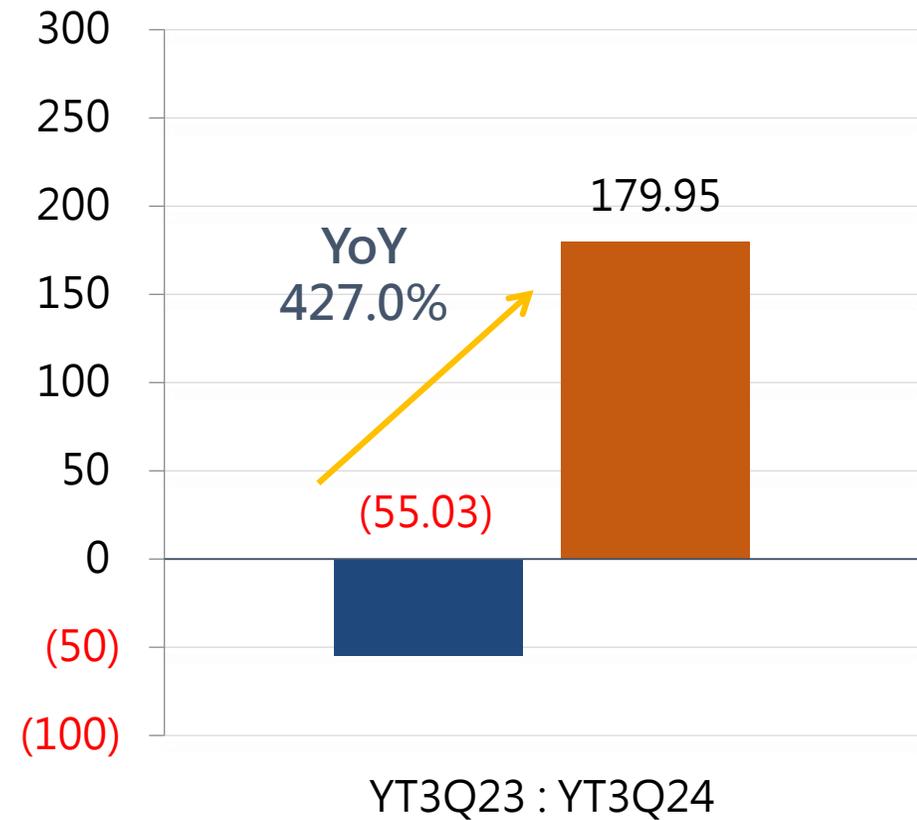
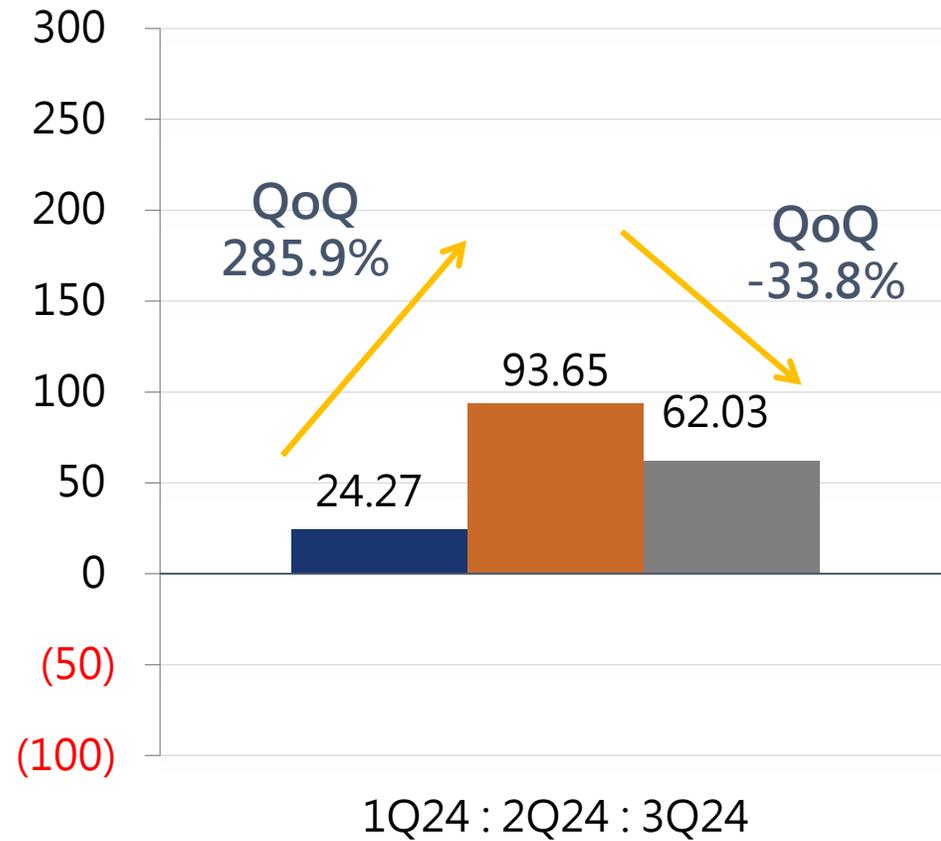
單位：新台幣佰萬元



合併營業利益(損失)



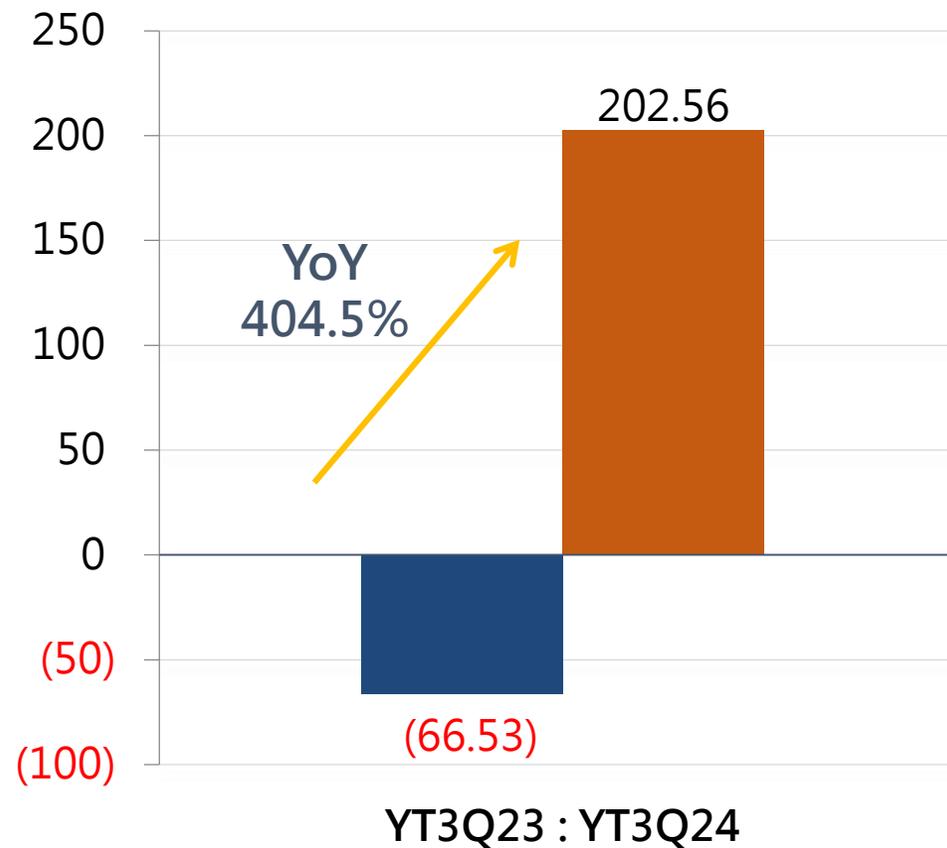
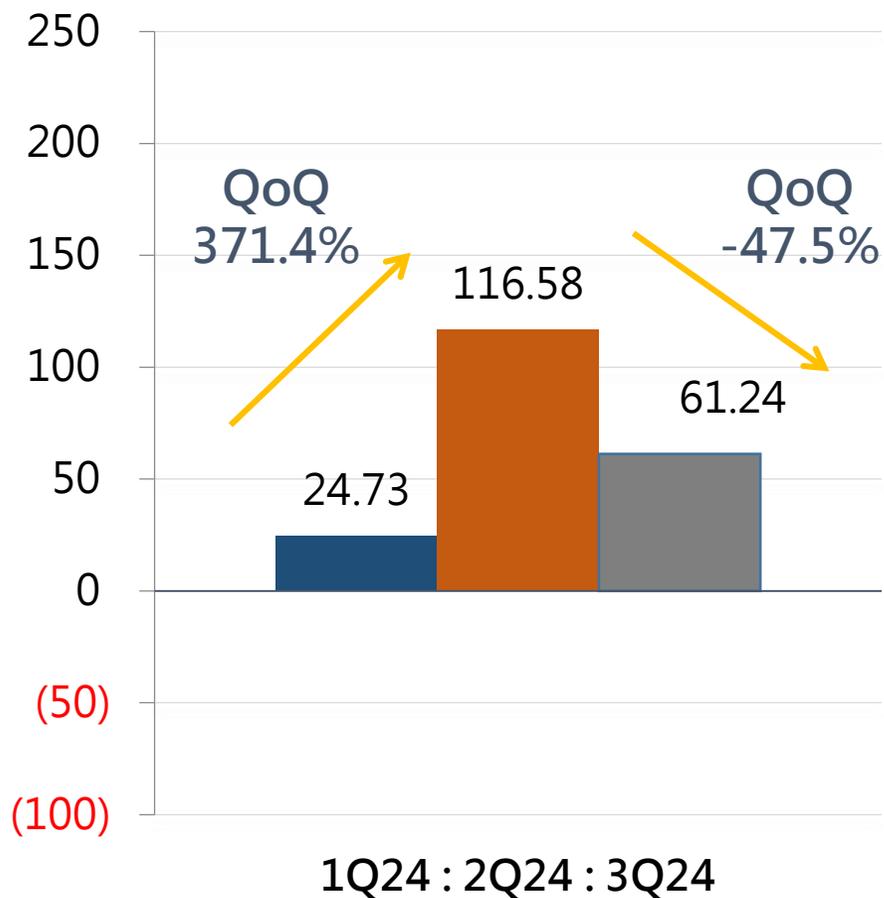
單位：新台幣佰萬元



合併本期淨利(損)



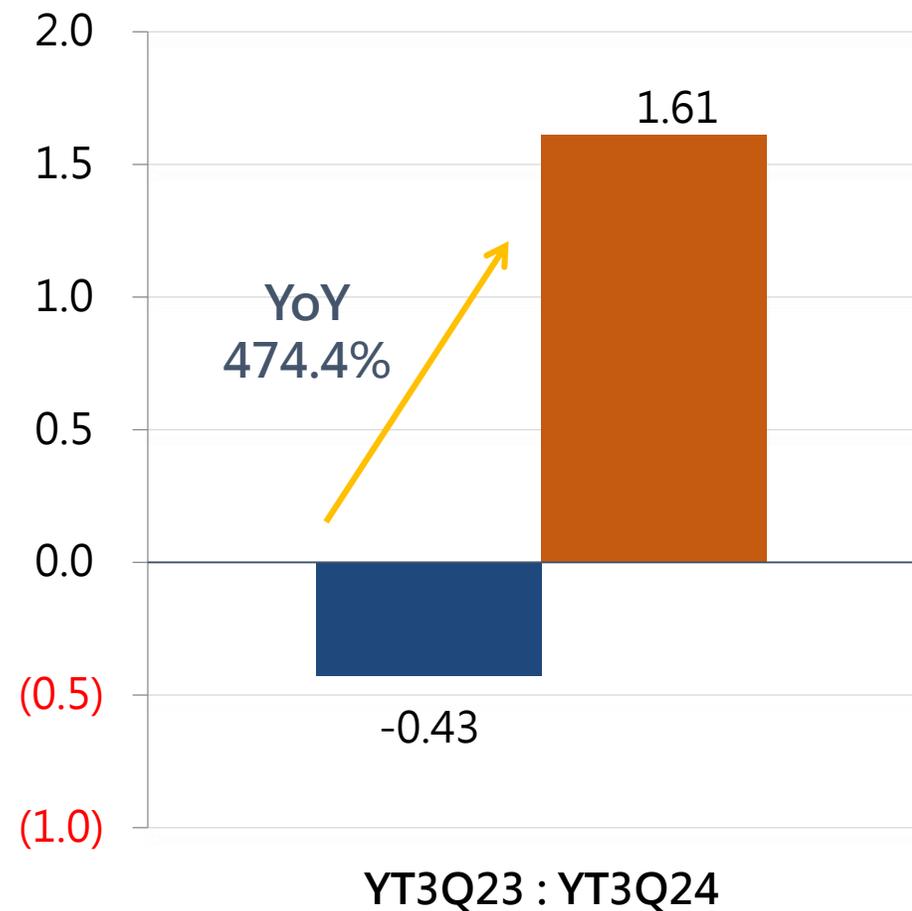
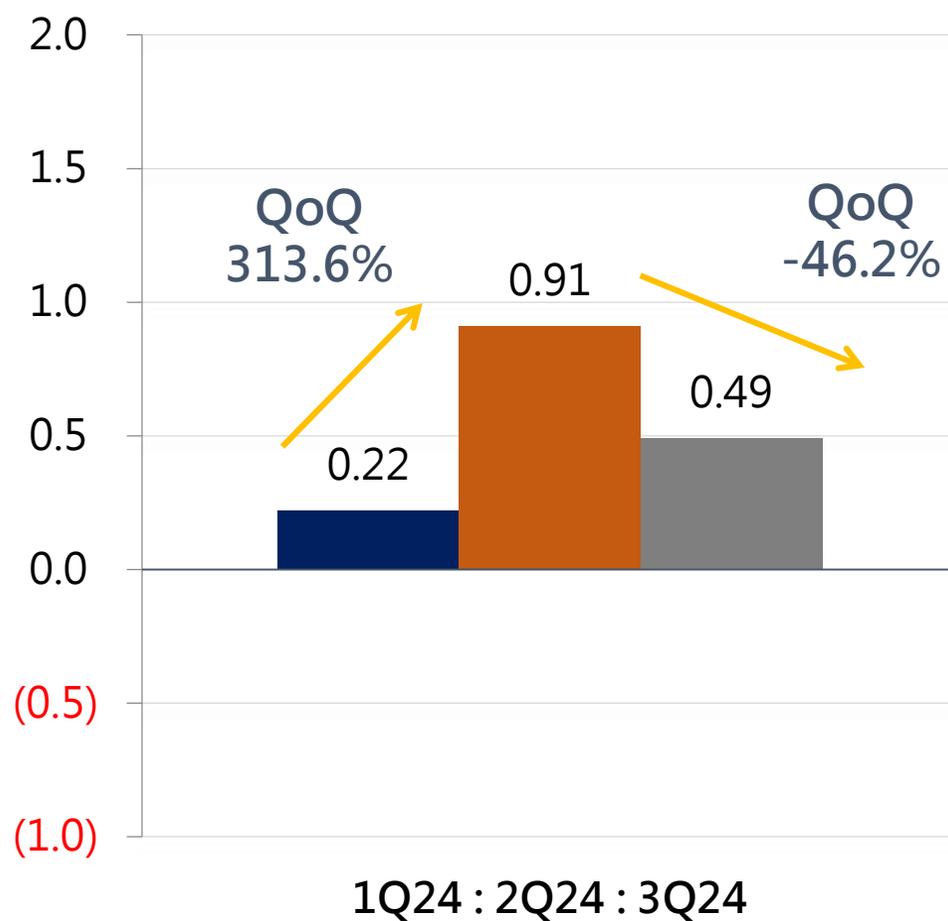
單位：新台幣佰萬元



每股盈餘



單位：新台幣元



資產負債表及重要財務指標



| 資產負債表項目 | 3Q24 | | 2Q24 | | 1Q24 | | 3Q23 | |
|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 單位：新台幣佰萬元 | | | | | | | | |
| 現金及有價金融商品投資 | 355.60 | 7.2% | 342.17 | 6.9% | 290.28 | 6.0% | 326.35 | 6.5% |
| 應收帳款 | 755.15 | 15.3% | 696.53 | 14.1% | 546.17 | 11.3% | 531.11 | 10.6% |
| 存貨 | 410.49 | 8.3% | 421.50 | 8.5% | 447.85 | 9.3% | 510.24 | 10.2% |
| 不動產、廠房及設備 | 3,124.33 | 63.3% | 3,192.01 | 64.7% | 3,261.47 | 67.7% | 3,343.10 | 66.8% |
| 其他資產 | 287.46 | 5.9% | 278.66 | 5.8% | 273.05 | 5.7% | 292.54 | 5.9% |
| 資產總計 | 4,933.03 | 100.0% | 4,930.87 | 100.0% | 4,818.82 | 100.0% | 5,003.34 | 100.0% |
| 流動負債 | 1,069.98 | 21.7% | 1,001.09 | 20.3% | 1,289.93 | 26.8% | 1,257.92 | 25.1% |
| 長期計息負債 | 741.53 | 15.0% | 864.97 | 17.5% | 538.68 | 11.2% | 681.82 | 13.6% |
| 其他負債 | 136.90 | 2.8% | 142.56 | 2.9% | 147.44 | 3.0% | 157.66 | 3.2% |
| 負債總計 | 1,948.41 | 39.5% | 2,008.62 | 40.7% | 1,976.05 | 41.0% | 2,097.40 | 41.9% |
| 權益總計 | 2,984.62 | 60.5% | 2,922.25 | 59.3% | 2,842.77 | 59.0% | 2,905.94 | 58.1% |
| 重要財務指標 | | | | | | | | |
| 平均銷貨日數 | 101.35 | | 102.60 | | 105.59 | | 155.82 | |
| 流動比率(倍) | 1.50 | | 1.54 | | 1.05 | | 1.15 | |
| 資產生產力(倍) | 0.69 | | 0.69 | | 0.68 | | 0.46 | |

*2024年第三季加權平均流通在外股數為132佰萬股

**資產生產力=年化營業收入淨額/平均不動產、廠房及設備淨額

公司發展策略 & 布局未來

第一章

報告者:黃貞英總經理

ELECTRONICS SYSTEMS MARKET FORECAST

| US\$m | 2023 | 2024F | YoY (%) | 2028F | 2023-28F CAGR (%) | Market share (%) | 2023 | 2024F | 2028F |
|-------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|-------------------|-------------------------|------------|------------|------------|
| Server/Data storage | 8,201 | 9,781 | 19.3 | 14,221 | 11.6 | Server/Data storage | 12 | 13 | 16 |
| Mobile phones | 13,085 | 13,993 | 6.9 | 17,685 | 6.2 | Mobile phones | 19 | 19 | 20 |
| Military/Aerospace | 3,514 | 3,792 | 7.9 | 4,524 | 5.2 | Military/Aerospace | 5 | 5 | 5 |
| Industrial | 2,871 | 2,886 | 0.5 | 3,659 | 5.0 | Industrial | 4 | 4 | 4 |
| Wired infrastructure | 5,955 | 6,113 | 2.7 | 7,576 | 4.9 | Wired infrastructure | 9 | 8 | 8 |
| Automotive | 9,153 | 9,308 | 1.7 | 11,518 | 4.7 | Automotive | 13 | 13 | 13 |
| Medical | 1,440 | 1,512 | 5.0 | 1,771 | 4.2 | Medical | 2 | 2 | 2 |
| Consumer | 9,129 | 9,320 | 2.1 | 10,816 | 3.5 | Consumer | 13 | 13 | 12 |
| PC | 9,391 | 9,760 | 3.9 | 11,020 | 3.3 | PC | 14 | 13 | 12 |
| Wireless Infrastructure | 3,118 | 3,085 | (1.1) | 3,574 | 2.8 | Wireless Infrastructure | 4 | 4 | 4 |
| Other computer | 3,661 | 3,797 | 3.7 | 4,049 | 2.0 | Other computer | 5 | 5 | 4 |
| Total | 69,518 | 73,346 | 5.5 | 90,413 | 5.4 | Total | 100 | 100 | 100 |

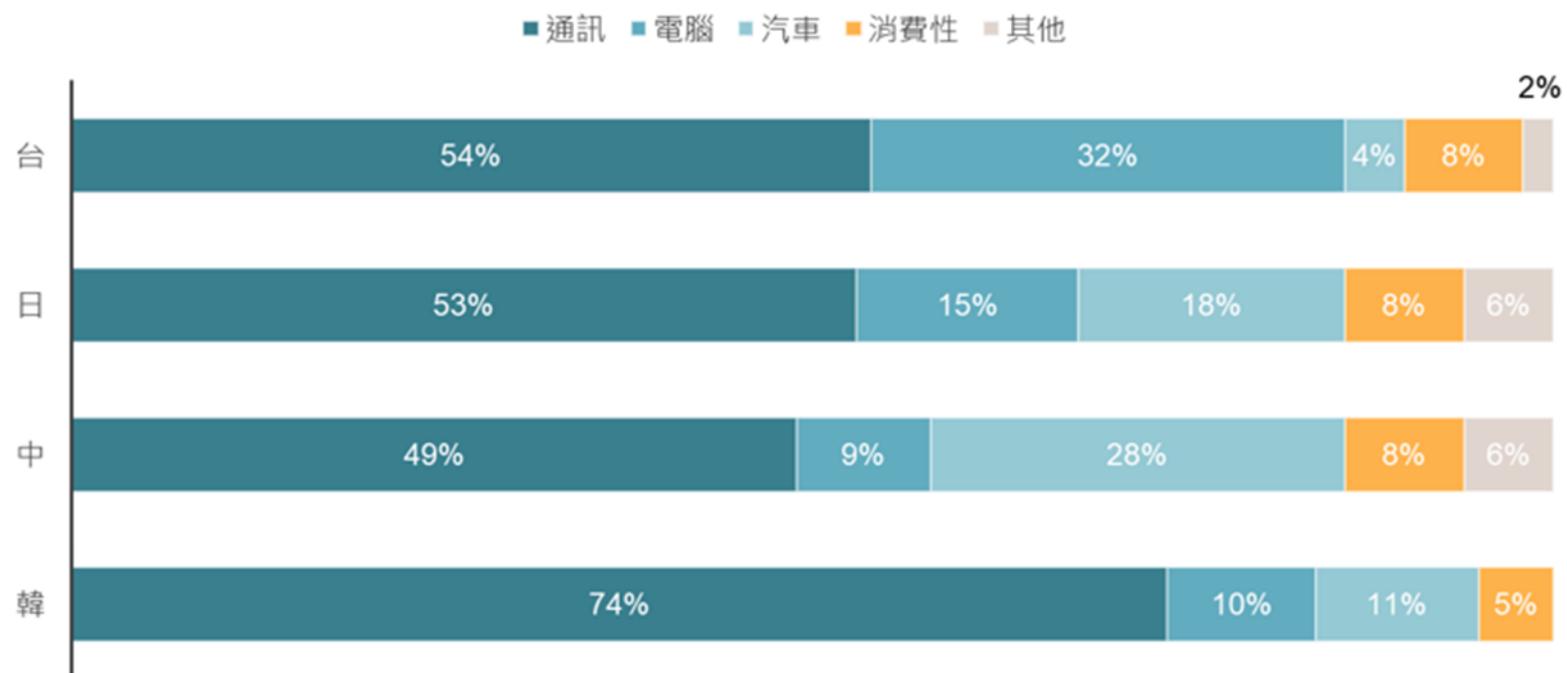
資料來源：Prismark；凱基

全球軟板市場趨勢



資料來源：TPCA & 工研院產科國際所

2023年全球軟板應用市場分布



資料來源：TPCA & 工研院產科國際所

2024年 整體經濟緩步成長

2025年 預判也是溫和成長的一年

- ✓ 更薄：第一階段任務如預期。
 - 持續展開下一階段的準備。
- ✓ 更厚：完成目前市場所需厚度的量產，並進入市場。
 - 接下來會更專注於特性提升。
- ✓ 更霧：在多種產品系列建立了更霧的生產能力及不同的製造工藝。
 - 展開認證工作。

公司發展策略 & 布局未來

第二章

報告者:吳聲昌董事長

未來的經營環境

- 多變的、不可預測的未來

- ① 地緣政治的瞬息萬變 (烏俄戰爭的持續、中東局勢的驟變、美中台經濟、國安、科技角力.....)
 - a. 貿易壁壘逐漸高築
 - b. 生產基地 2+1 布局規劃
- ② AI 人工智慧的深度進化、引領未來社會活動變化的不確定性

- 必須面對的全球暖化、氣候變遷議題

- ① 碳足跡的盤點、淨零碳排、碳中和、碳稅開徵帶來的企業經營衝擊

- 達邁思考的對應之道

用開放的心態，擴展各陣營、各產業合作，積極布局下一代產業需求所需PI

讓客戶用了TMT的PI膜，有不可思議、幸福的感覺 → 朝 PI 膜的隱形冠軍努力

雙十展翼、再創新局 (第五講)

A. 兩支硬翅膀的 布局

- a. 第一支翅膀: Fluomide® for 5G
- b. 第二支翅膀: OPI® for Foldable AMOLED

PFAS Free 危機就是轉機：從零開始的另外兩支硬翅膀
比的是速度 (研發實力、效率、產品信價比.....)

B. VCP 的發展 策略

達邁新格局: Not only PI film Manufacturer , but also a Value Chain Provider (VCP)

歐洲PFAS綜合監管案

● 監管背景

PFAS 是根據其化學結構定義的**有機氟化合物**的總稱。

- 對象物質：(1)樹脂/橡膠、(2)氣體、(3)化學品（撥水撥油劑/精細化學品等）
- 不適用：④ 無機氟化合物，⑤ 部分氣體（R32、R23、TKN、R152a）

目前，(3) PFOS 和 PFOA (C8) 受到全球監管。自**2023年3月起**，類似物質**C9至C14**，基於長期殘留性，包括樹脂、橡膠、氣體在內幾乎對所有含氟有機物質已被追加到歐洲管制物質清單中。



2024年折疊手機面板出貨量- 2024/8/23

Quarterly Foldable Smartphone Panel Shipments and Growth



參考資料來源: <https://www.eettaiwan.com/20240823nt21-2024-q2-foldable-phone-panel-shipment/>

雙十展翼、再創新局 (第五講)

A. 兩支硬翅膀的 布局

- a. 第一支翅膀: Fluomide® for 5G
- b. 第二支翅膀: OPI® for Foldable AMOLED

PFAS Free 危機就是轉機：從零開始的另外兩支硬翅膀
比的是速度 (研發實力、效率、產品信價比.....)

B. VCP 的發展 策略

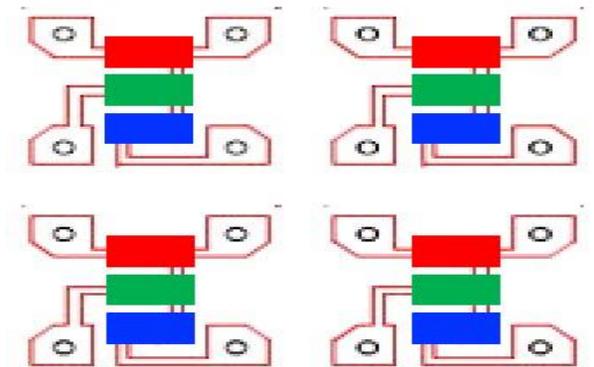
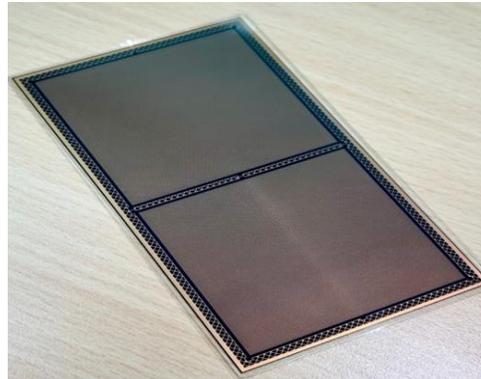
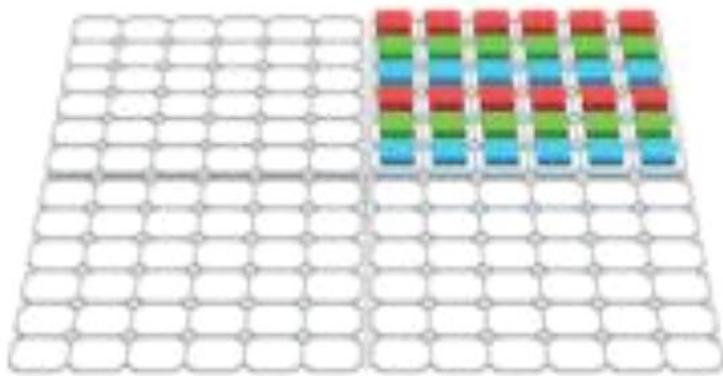
達邁新格局: Not only PI film Manufacturer , but also a Value Chain Provider (VCP)

Value Chain Provider (VCP) amazing projects

- **μLED Display application**
- **Camera VCM Module**
- **AR Glasses**
- **Medical Instrument application**
- **IC Package**

μ LED Display application

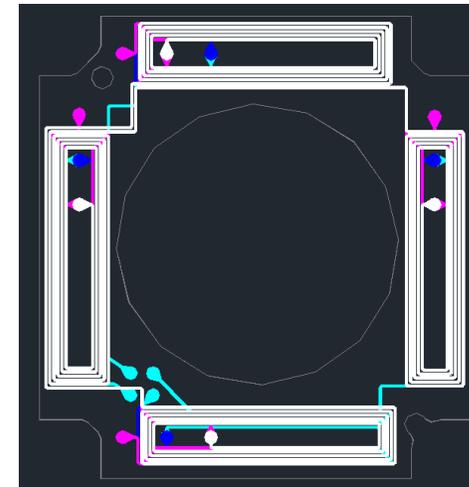
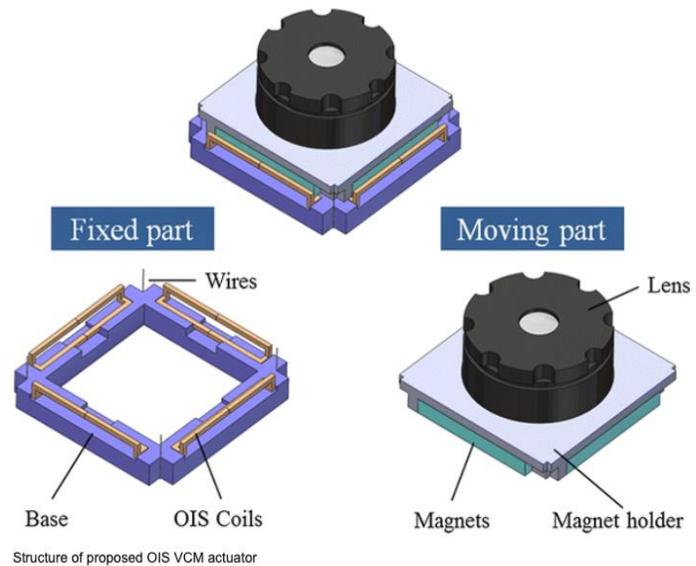
- TMT → 巨量轉移PI、BK線路**基材**
- PMR → 預鑽孔、**超細線路**、FOG 製程



Camera VCM

TMT → 高剛性、高尺安PI膜基材

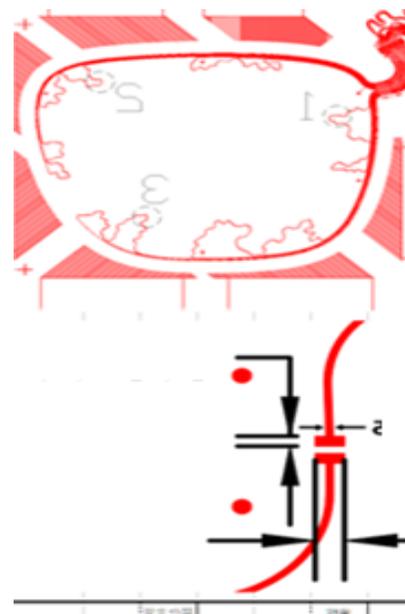
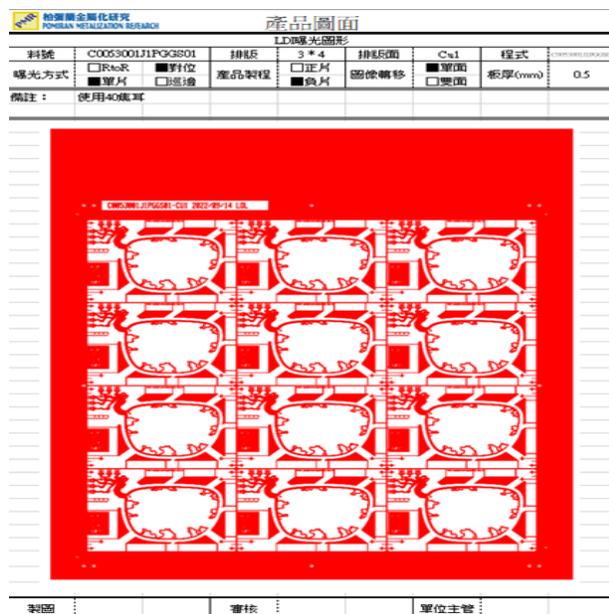
PMR → 超微細線路、高深寬比($AR > 3$) Aspect Ratio 製程



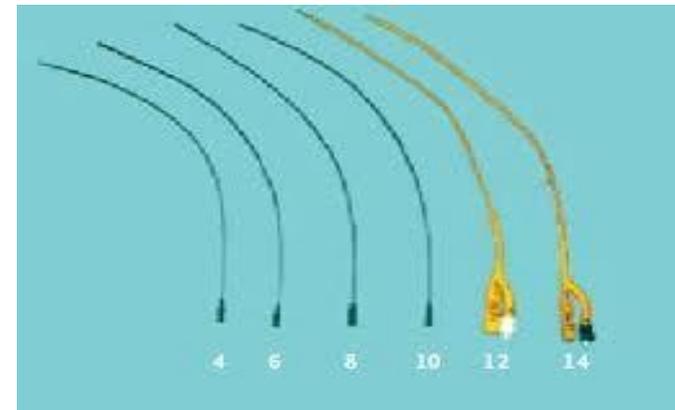
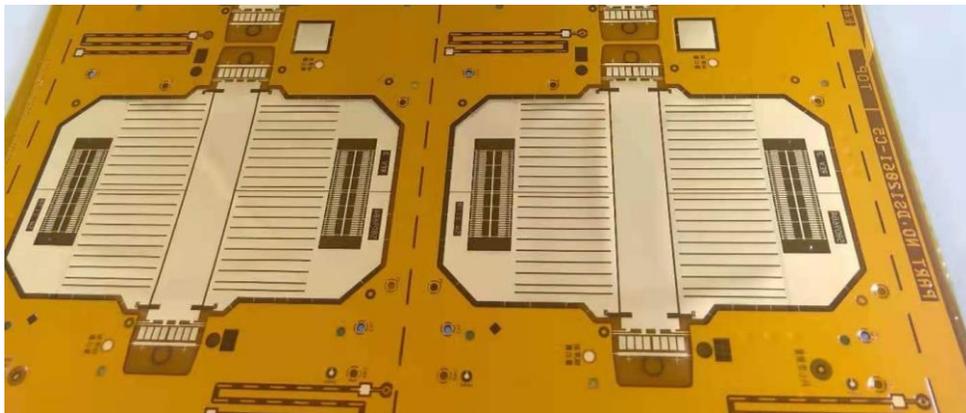
AR Glasses : Eye-Tracking Substrate

- TMT → OPI 透明、超薄基材、熱解黏膠

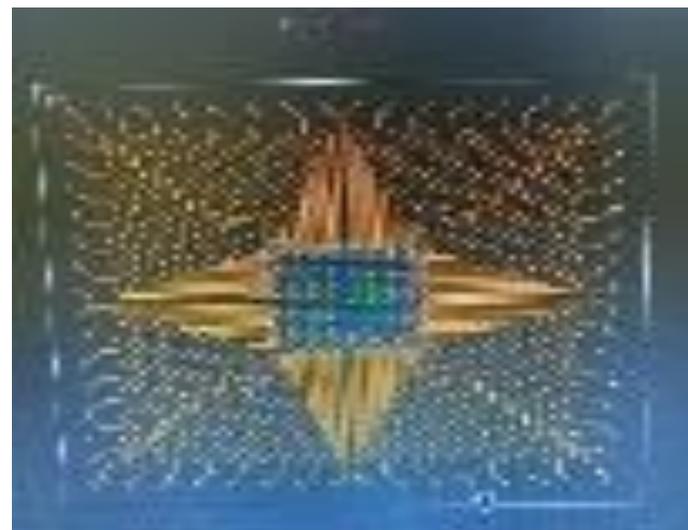
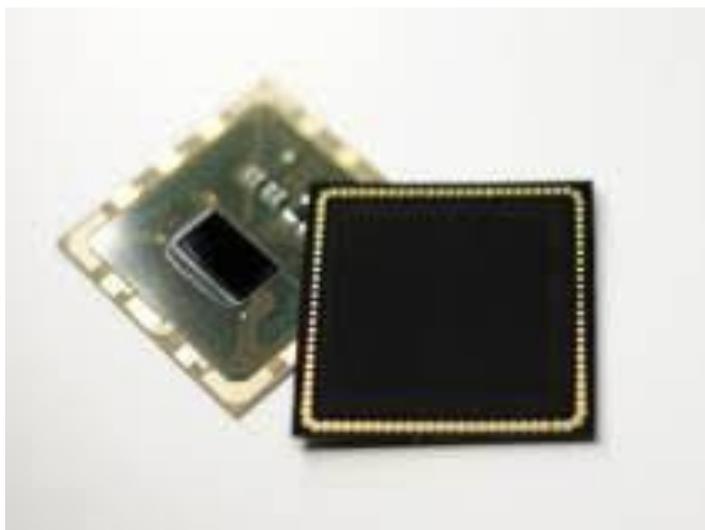
PMR → 超微細OPI線路、FOG 製程



Medical Instrument



IC Package



問題與交流

THE END