DAXIN

達興材料股份有限公司

股票代碼：5234

法 人 說 明 會

2018.12.11

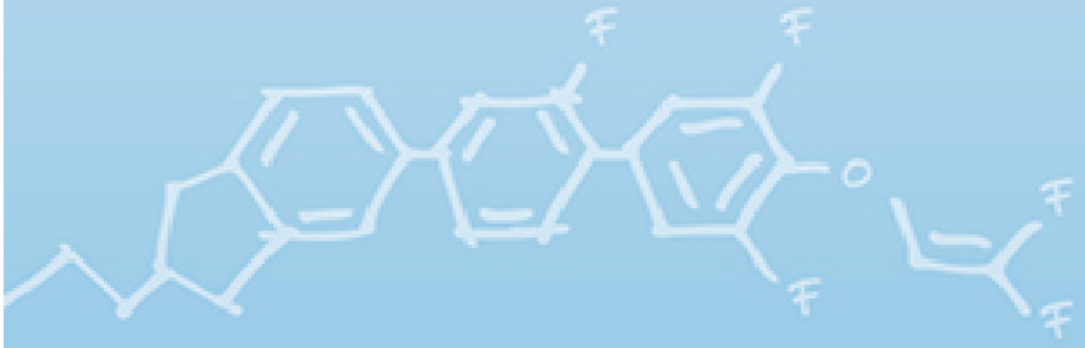
免責聲明

- 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

- 公司簡介
- 經營成果
- 營運概況與未來展望



公司簡介

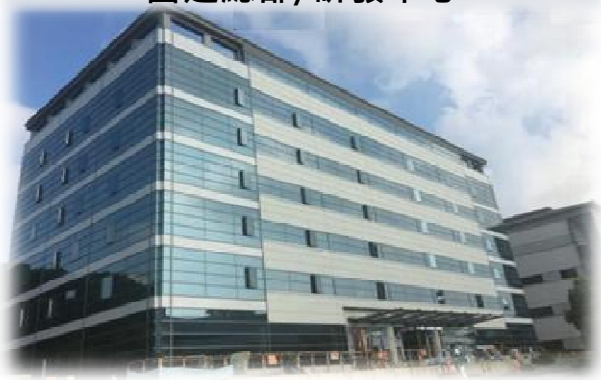
公司簡介

DAXIN

簡介	
創立日期	2006年7月12日 (友達光電及長興材料合資成立)
資本額	新臺幣10.27億
員工人數	截至2017年10月之員工人數為340人， 其中52.1%為研發人員。
上市日期	2012年7月16日 (股票代號：5234)
合併營收	2017年：39.17億 2018年前11月：40.25億
主要營業項目	顯示器、綠色科技、半導體領域材料及 其他特用精細化學材料

營運據點

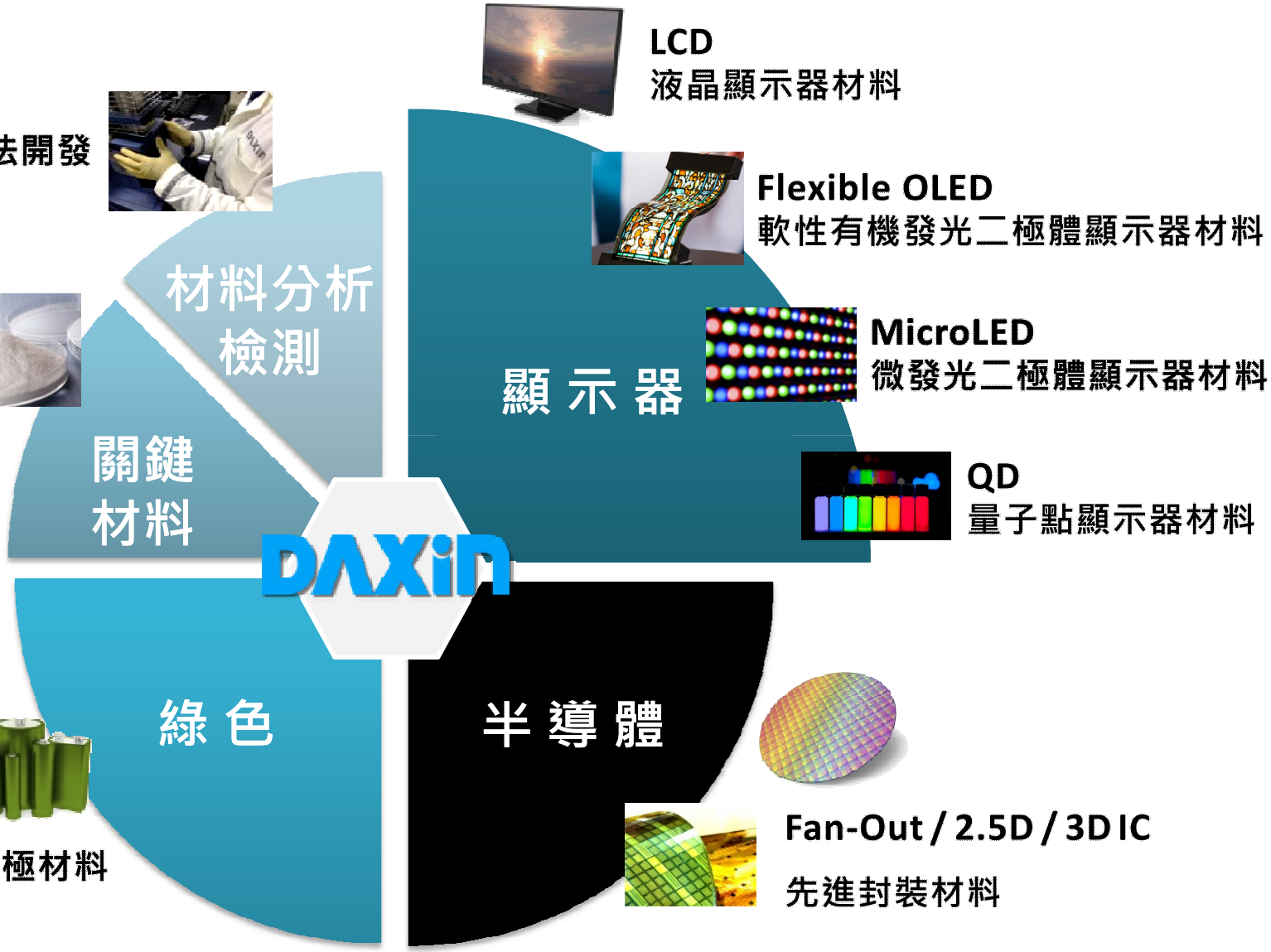
營運總部/研發中心



先進製造中心I – 台中中科

先進製造中心 II – 台中中港

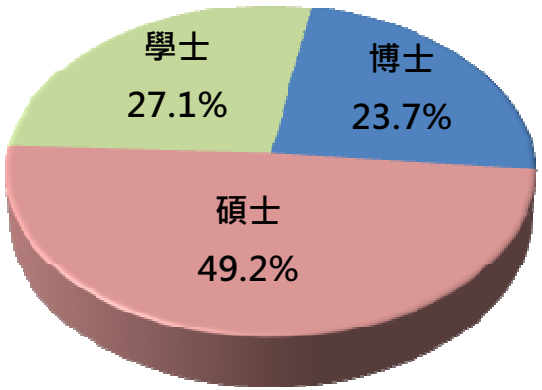
主要產品


儀器分析/方法開發
材料分析
檢測
特用化學原料
關鍵
材料
LCD
液晶顯示器材料
Flexible OLED
軟性有機發光二極體顯示器材料
MicroLED
微發光二極體顯示器材料
顯 示 器
QD
量子點顯示器材料
綠 色
半 導 體
鋰電池矽負極材料
Fan-Out / 2.5D / 3D IC
先進封裝材料

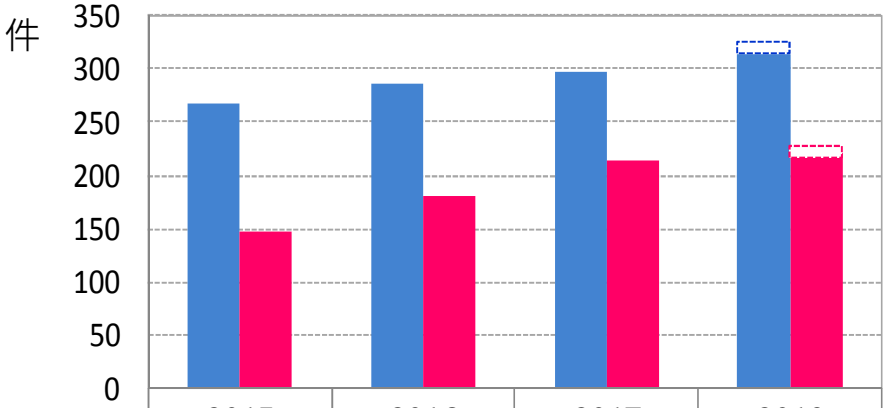
研發投入狀況

資料日期：2018.10.31

研發人員超過公司從業人數半數

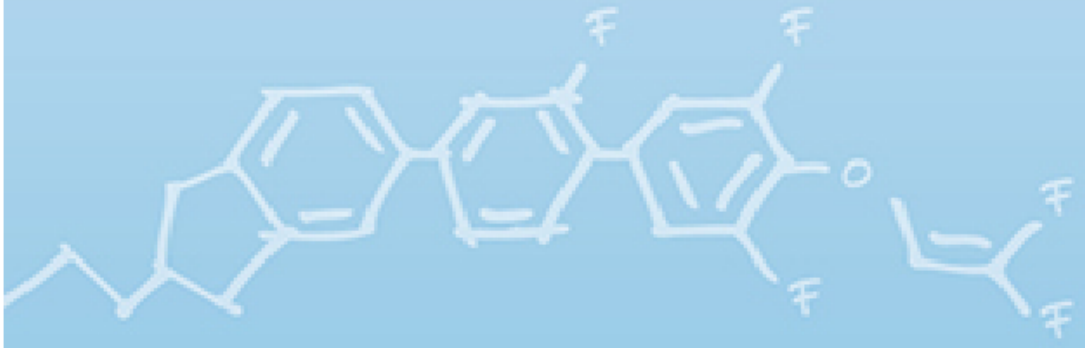


累計申請及領證之專利



	2015	2016	2017	2018
累計提申	267	286	297	313
累計領證	148	181	213	221

至2018年底，專利獲證數預計將達228件，總申請數預計將達315件。



經 營 成 果

合併綜合損益表(季)

DAXIN

Unit：NTD M	2018 Q3		2018 Q2		季成長	2017 Q3		年成長
營業收入	**1,127**	**100.0%**	**1,057**	**100.0%**	**6.6%**	**1,030**	**100.0%**	**9.4%**
營業成本	741	65.7%	704	66.6%	5.3%	718	69.7%	3.2%
營業毛利	**386**	**34.3%**	**354**	**33.5%**	**9.0%**	**312**	**30.3%**	**23.7%**
營業費用	192	17.0%	180	17.0%	6.7%	158	15.3%	21.5%
營業淨利	**195**	**17.3%**	**174**	**16.5%**	**12.1%**	**153**	**14.9%**	**27.5%**
營業外收(支)	2	0.2%	9	0.9%	(77.8%)	1	0.1%	100.0%
稅前淨利	**197**	**17.5%**	**183**	**17.3%**	**7.7%**	**154**	**15.0%**	**27.9%**
綜合損益總額	**171**	**15.2%**	**158**	**14.9%**	**8.2%**	**136**	**13.2%**	**25.7%**
基本每股盈餘 (NTD)	**1.66**		**1.54**			**1.32**		

註1：基本每股盈餘係以加權平均流通在外股數102,716仟股計算。

合併綜合損益表(年)

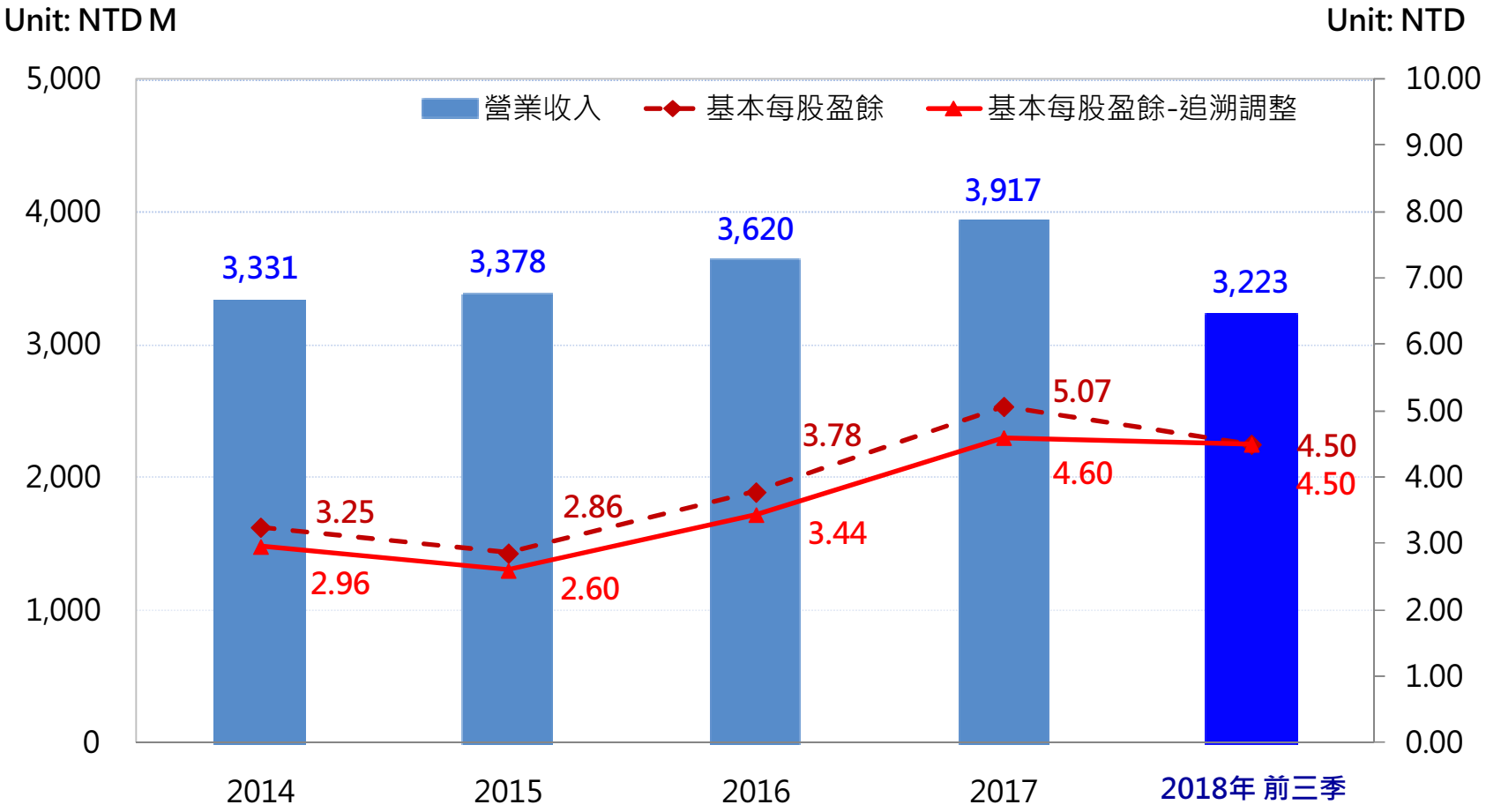
DAXIN

Unit：NTD M	2018 Q1		2018 Q2		2018 Q3		2018年1-9月		2017年1-9月		年成長
營業收入	**1,038**	100.0%	**1,057**	100.0%	**1,127**	100.0%	**3,223**	100.0%	**2,870**	100.0%	12.3%
營業成本	714	68.8%	704	66.6%	741	65.7%	2,159	67.0%	2,058	71.7%	4.9%
營業毛利	**324**	**31.2%**	**354**	**33.5%**	**386**	**34.3%**	**1,064**	**33.0%**	**811**	**28.3%**	31.2%
營業費用	170	16.4%	180	17.0%	192	17.0%	541	16.8%	440	15.3%	23.0%
營業淨利	**153**	**14.7%**	**174**	**16.5%**	**195**	**17.3%**	**523**	**16.2%**	**372**	**13.0%**	40.6%
營業外收(支)	(2)	(0.2%)	9	0.9%	2	0.2%	9	0.3%	(4)	(0.1%)	(325.0%)
稅前淨利	**152**	**14.6%**	**183**	**17.3%**	**197**	**17.5%**	**531**	**16.5%**	**367**	**12.8%**	44.7%
綜合損益總額	**133**	**12.8%**	**158**	**14.9%**	**171**	**15.2%**	**462**	**14.3%**	**325**	**11.3%**	42.2%
基本每股盈餘 (NTD)	**1.29**		**1.54**		**1.66**		**4.50**		**3.16**		

註1：基本每股盈餘係以加權平均流通在外股數102,716仟股計算。

■ **受惠材料技術逐年發酵，產品組合及海外市場營收成長的帶動下，Q3毛利率來到34.3%。**

營收與獲利趨勢



註：
1. **基本每股盈餘**係以各年度加權平均流通在外股數計算，2017年以前為93,378仟股、2018年為102,716仟股。
2. **基本每股盈餘-追溯調整**係以102,716仟股計算。

合併資產負債表摘要

DAXIN

Unit: NTD M	2018/9/30		2017/9/30		DIFF	%
現金及約當現金	192	5.3%	123	3.8%	69.0	56.1%
應收帳款	1,373	37.9%	1,303	40.1%	70.0	5.4%
存貨	260	7.2%	185	5.7%	75.0	40.5%
按攤銷後成本衡量之金融資產 - 流動	433	11.9%	402	12.4%	31.0	7.7%
不動產、廠房及設備	1,310	36.1%	1,178	36.2%	132.0	11.2%
資產總計	**3,626**	**100.0%**	**3,250**	**100.0%**	**376.0**	**11.6%**
流動負債	1,174	32.4%	1,080	33.2%	94.0	8.7%
長期借款	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
負債總計	**1,174**	**32.4%**	**1,081**	**33.3%**	**93.0**	**8.6%**
權益總計	**2,452**	**67.6%**	**2,169**	**66.7%**	**283.0**	**13.0%**

重要財務指標		
流動比率%	196%	190%
存貨週轉天數	30	25

註1：流動比率% = 流動資產÷流動負債
註2：存貨週轉天數 = 365 ÷ （銷貨成本 / 平均存貨額）
註3：2018/9/30及2017/9/30期末現金及約當現金加計超過三個月以上定存餘額分別為621M及523M。

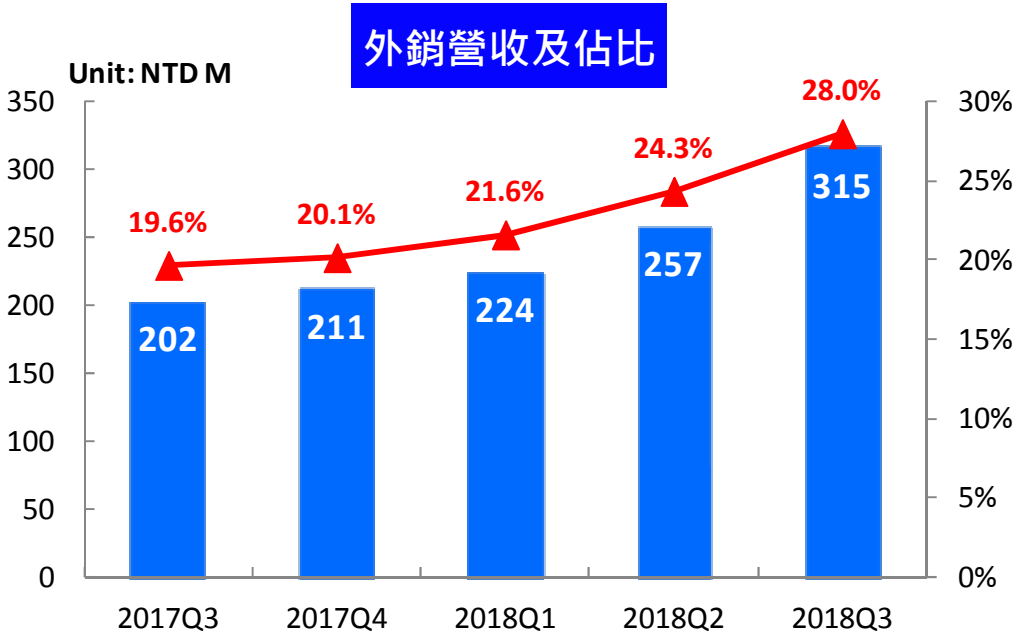
合併現金流量表摘要

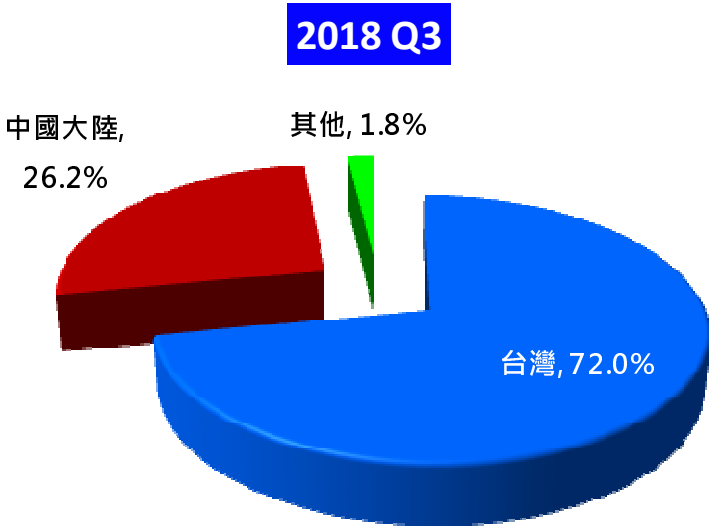
DAXIN

Unit: NTD M	2018年前三季	2017年前三季
本期稅前淨利	531	367
折舊及攤銷	132	116
營運資金變動	(73)	(52)
營業活動之淨現金流入	**537**	**397**
取得不動產、廠房及設備	(140)	(219)
投資活動之淨現金流出	**(160)**	**(230)**
舉借短期借款	-	90
償還長期借款	(56)	(76)
發放現金股利	(327)	(280)
籌資活動之淨現金流出	**(383)**	**(266)**
本期現金及約當現金減少	**(6)**	**(99)**
期末現金及約當現金餘額	**192**	**123**

註：2018/9/30及2017/9/30期末現金及約當現金加計超過三個月以上定存餘額分別為621M及523M。

地區別銷售分析





■ 外銷營收佔比持續成長，2017年為18%，2018年前三季為24.7%。

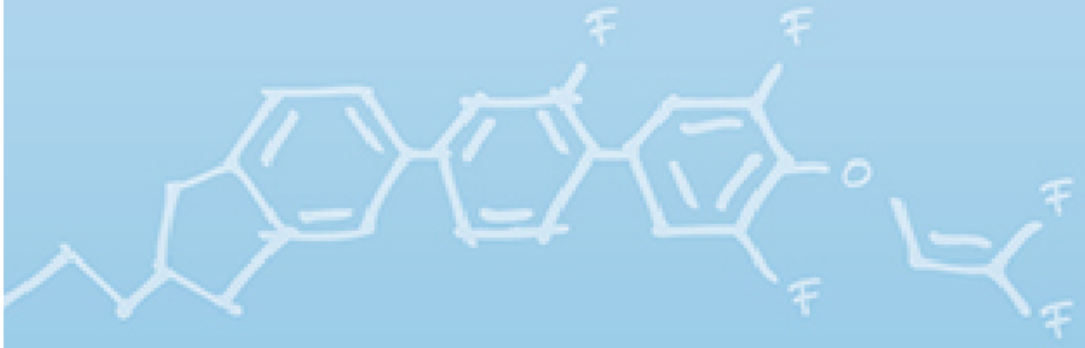
股利政策

年度	EPS	現金股利	股票股利	股利發放比率
2017	5.07	3.5	1.0	89%
2016	3.78	3.0	0.0	79%
2015	2.86	2.0	0.0	70%
2014	3.25	2.2	0.0	68%
2013	4.62	3.0	0.5	76%

註1：基本每股盈餘係以各年度加權平均流通在外股數計算，2013年為88,932仟股，2014年~2017年為93,378仟股。

註2：股利發放比率=(現金股利+股票股利) ÷ EPS

■ **維持高股息政策。**



營運概況與未來展望

Y2018 經營成果

DAXIN

顯示器

- LCD PS 全球市佔率保持領先地位
- LCD PI 配向膜大世代產線穩定供貨並持續成長
- LCD Cu Etchant, BM 陸續導入新客戶及大世代供應鏈
- 外銷佔比持續成長 (Q3 已達28%)

半導體

- Fan-Out 先進封裝材料正式出貨

  (1st source 導入 Wafer form 及 Panel form 客戶)

綠色

- 鋰電池材料小量出貨

其它

- 儀器委託分析檢測服務，正式對外營業

研發成果與未來計畫

DAXIN

顯示器

2017	2018	2019
- **PSA PI 配向膜** - **銅鈦蝕刻液** - **OLED 有機介電絕緣層及平坦層** - **3D蓋板玻璃用邊框遮光光阻** - **高耐熱/高透明PI基板** (OLED / EPD / LCD / TP)	- **PSA PI 配向膜** (高附著) - **高精細 HPS** - **高阻抗/高遮光性黑色矩陣光阻** (BM OD 4.5) - **彩色光阻** (新世代高穿透高對比) - **2.5D/3D蓋板玻璃用平坦層**	- **光配向膜 (UV2A PI)** - **自配向液晶 (PI-less LC)** - **FFS 液晶** (5V/14ms) - **PSA 液晶** - **第三代銅蝕刻液** - **軟性電子紙(EPD)介電平坦層** - **可摺疊Foldable基板及Cover材料** - **量子點奈米材料** - **MicroLED平坦層及擋牆材料**

➢ **2019 持續開發更高規格相關材料，擴大在顯示器市場之應用與佔有率。**

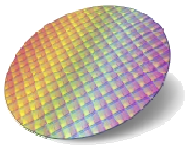
研發成果與未來計畫

DAXIN

半導體

2017	2018	2019
- 有機離型層 (Wafer) - 特用玻璃洗劑 - 感光有機介電材料	- 有機離型層 (Panel) - 二合一暫時接著膠 (Panel) - 特用稀釋劑 - 低溫固化感光介電材料	- 二合一(2-in-1) 有機離型層 - 有機製程保護層 - 高純度溶劑 - 平坦絕緣材料 - 高頻低損耗(Low Df) 感光介電材 - 高解析度感光介電材料 - 電磁波(EMI) 屏蔽塗層材料

➢ **2019 持續運用研發核心技術，全力投入開發未來先進封裝技術於5G高頻、車用、AI、IoT 等應用之相關間接材料與永久材料。**



研發成果與未來計畫

DAXIN

綠 色

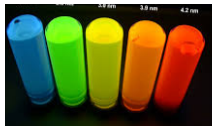
2017	2018	2019
- 太陽能晶棒接著膠	- 鋰電池碳矽負極用黏著劑	- 鋰電池碳矽負極用高純度矽粉 - 鋰電池電解液耐燃添加劑

➢ 高能量密度與高耐燃穩定性為電動車電池首要發展方向，持續以核心技術搭配開發相關鋰電池材料。

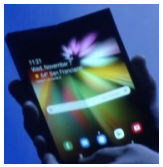
產業佈局

DAXIN

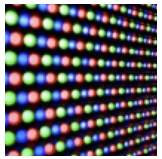
QD量子點顯示器



OLED軟性顯示器



MicroLED顯示器



顯 示 器

Y2019

營運重點

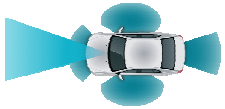
物聯網

行動運算

人工智慧

半 導 體

車用電子

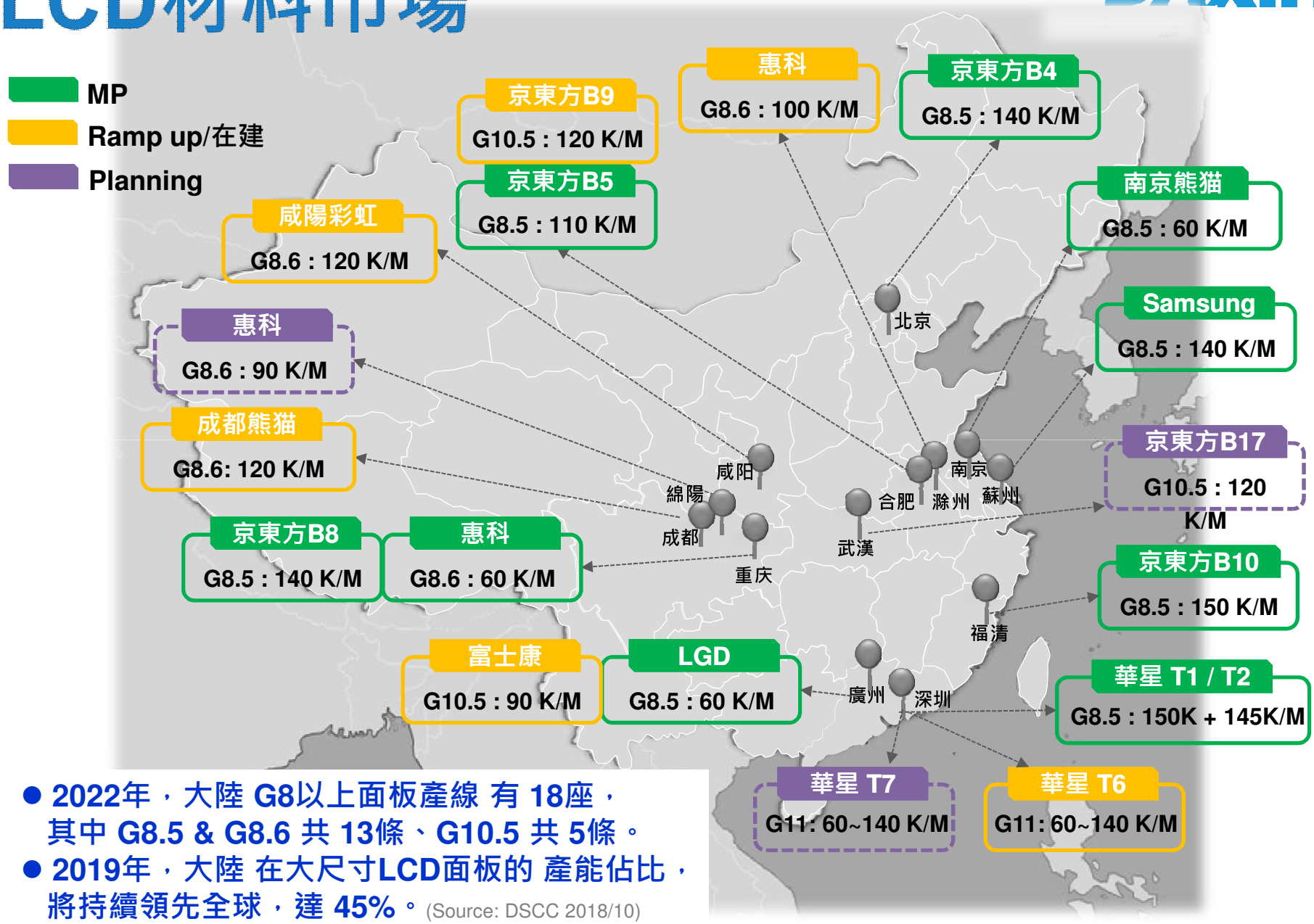


綠 色 產 業

鋰電池

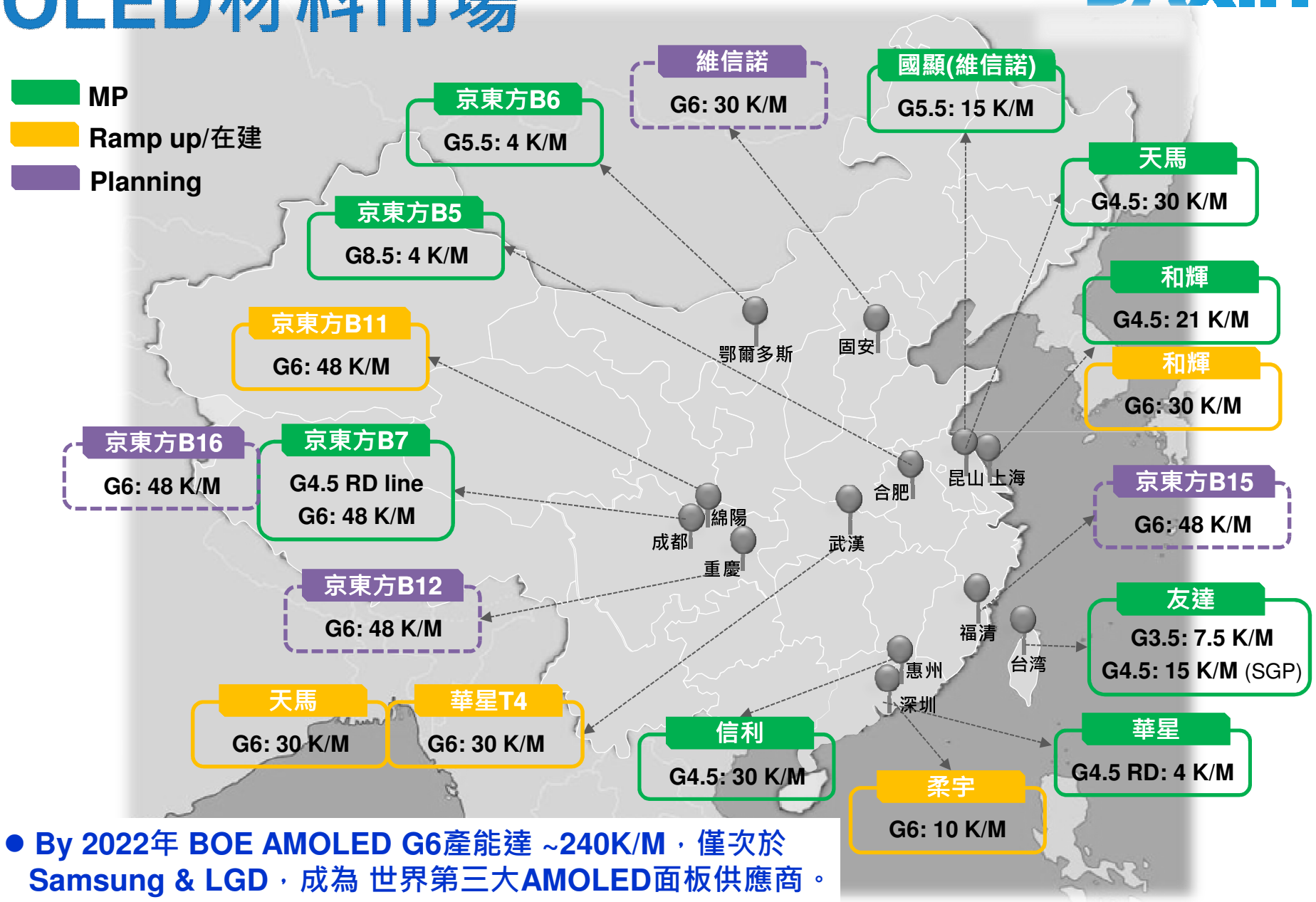
循環經濟

LCD材料市場



- 2022年，大陸 G8以上面板產線 有 18座，其中 G8.5 & G8.6 共 13條、G10.5 共 5條。
- 2019年，大陸 在大尺寸LCD面板的 產能佔比，將持續領先全球，達 45%。(Source: DSCC 2018/10)

OLED材料市場



- By 2022年 BOE AMOLED G6產能達 ~240K/M，僅次於 Samsung & LGD，成為 世界第三大AMOLED面板供應商。

半導體 市場技術趨勢

DAXIN

產業應用大趨勢

5G　高階智慧手機　語音處理

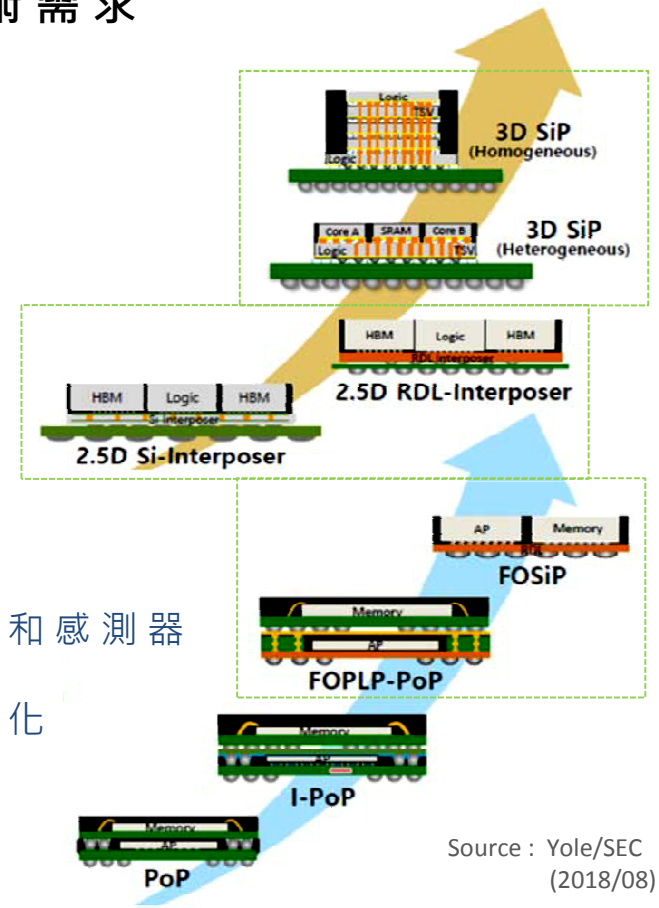
自動輔助駕駛(AD)　人工智慧(AI)

擴增實境(AR)　資料中心
虛擬實境(VR)　物聯網(IoT)

Need

先進封裝技術需求

- ✓ 高性能
- ✓ 高頻寬
- ✓ 更快速
- ✓ 低延遲
- ✓ 低耗電
- ✓ 更多的記憶體和感測器
- ✓ 尺寸持續微小化



Source : Yole/SEC (2018/08)

半導體產業 中長期發展 五大驅動力，IoT、5G、AD、AI、AR/VR。

先進封裝技術 (Fan-Out, 2.5D, 3DIC) 結合 新材料 創新開發，將扮演關鍵角色。

Y2019 營運重點

DAXIN

顯示器

- 陸續有新客戶新產品導入
- 持續擴大大陸市場佔有率
- 新世代顯示器材料開發

Y2019
營運重點

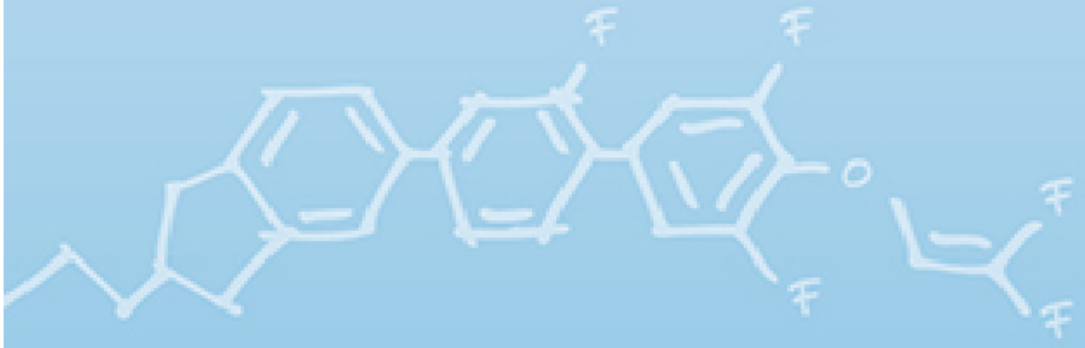
半導體

- 拓展市場版圖到全世界

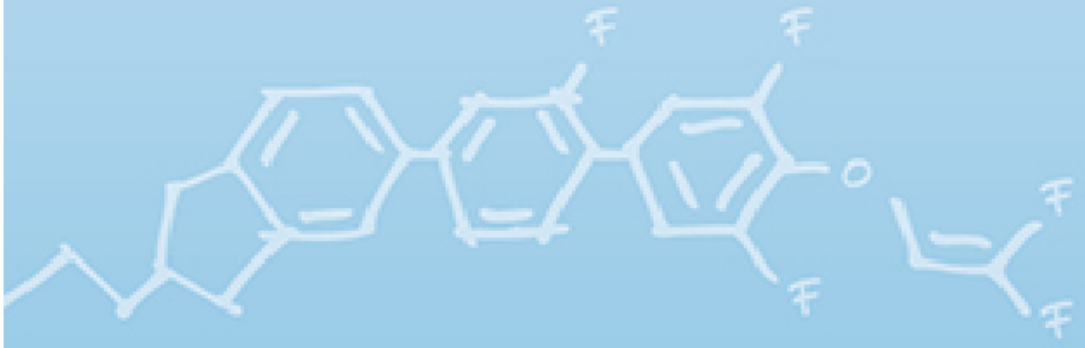
  (日本, 新加坡, 美國, 韓國, 奧地利)
- 新世代先進封裝材料開發

綠色產業

- 鋰電池材料持續推廣新客戶
- 延伸開發非光電領域之市場



Q & A



Thank you