



達興材料股份有限公司

股票代碼：5234

# 法人說明會

---

2025.08.13



# 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
- ◆ 未來展望

# 公司簡介



# 公司基本資料

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2025年2月之員工人數為 427 人  
**研發人員 > 50%**

上市日期

2012年7月16日 (股票代號：5234)

合併營收

**2024年：41.18億**

主要營業項目

半導體材料  
顯示器材料  
關鍵原材料  
其他特用精細化學材料



## 半導體材料 - 應用於晶圓製程及封裝製程之直接永久材及間接製程材

- 先進與成熟晶圓製程材料
- 先進封裝材料(Fan-out, 2.5D, 3D)

## 顯示器材料 - 應用於LCD Array, Cell, Color Filter之直接永久材及間接製程材

- LCD材料
- EPD材料
- MicroLED材料

## 關鍵原材料 - 應用於綠能產業及化學相關應用之上游關鍵原料

- 功能單體
- 綠能材料
- 特用高分子

# 經營成果



# 合併綜合損益表-1

Unit : NTD M

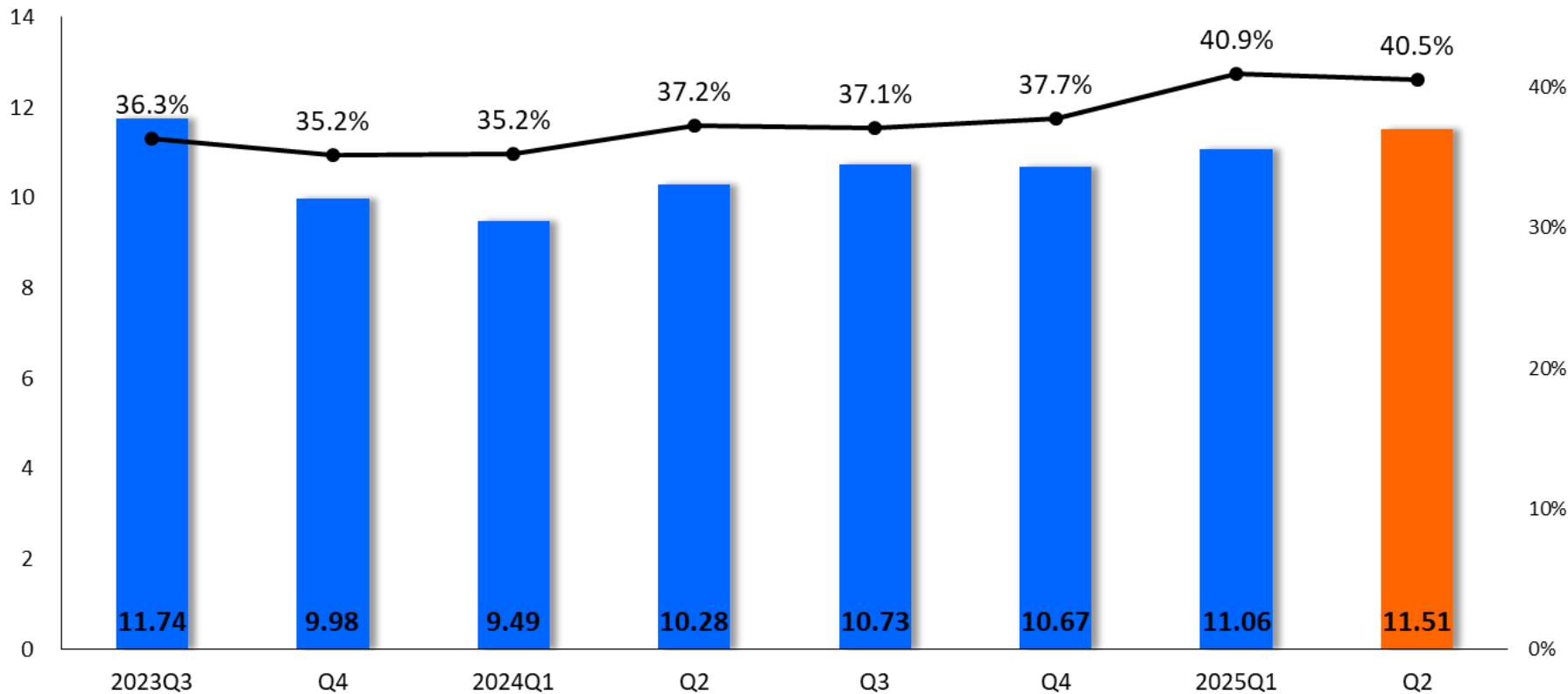
|              | 2025 Q2 |        | 2025 Q1 |        | QoQ      | 2024 Q2 |        | YoY      |
|--------------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|--------|----------|
| 營業收入         | 1,151.1 | 100.0% | 1,106.1 | 100.0% | 4.1%     | 1,028.2 | 100.0% | 11.9%    |
| 營業成本         | 684.5   | 59.5%  | 653.4   | 59.1%  | 4.8%     | 645.3   | 62.8%  | 6.1%     |
| 營業毛利         | 466.5   | 40.5%  | 452.7   | 40.9%  | 3.1%     | 382.9   | 37.2%  | 21.9%    |
| 銷售費用         | 53.1    | 4.6%   | 52.5    | 4.7%   | 1.1%     | 51.6    | 5.0%   | 2.8%     |
| 管理費用         | 57.6    | 5.0%   | 59.1    | 5.3%   | (2.5%)   | 54.8    | 5.3%   | 5.1%     |
| 研發費用         | 135.2   | 11.7%  | 134.7   | 12.2%  | 0.3%     | 126.3   | 12.3%  | 7.0%     |
| 營業費用         | 245.8   | 21.4%  | 246.3   | 22.3%  | (0.2%)   | 232.7   | 22.6%  | 5.6%     |
| 營業淨利         | 220.7   | 19.2%  | 206.4   | 18.7%  | 6.9%     | 150.1   | 14.6%  | 47.0%    |
| 營業外收(支)      | (34.7)  | (3.0%) | 19.1    | 1.7%   | (281.4%) | 14.0    | 1.4%   | (348.2%) |
| 稅前淨利         | 186.0   | 16.2%  | 225.5   | 20.4%  | (17.5%)  | 164.1   | 16.0%  | 13.4%    |
| 所得稅費用        | 26.7    | 2.3%   | 32.7    | 3.0%   | (18.4%)  | 20.4    | 2.0%   | 30.9%    |
| 本期淨利         | 159.4   | 13.8%  | 192.8   | 17.4%  | (17.4%)  | 143.7   | 14.0%  | 10.9%    |
| 綜合損益總額       | 159.4   | 13.8%  | 192.8   | 17.4%  | (17.4%)  | 143.7   | 14.0%  | 10.9%    |
| 基本每股盈餘 (NTD) | 1.55    |        | 1.88    |        |          | 1.40    |        |          |

# 合併綜合損益表-2

| Unit : NTD M | 2025 H1 |        | 2024 H1 |        | 年成長      |
|--------------|---------|--------|---------|--------|----------|
| 營業收入         | 2,257.1 | 100.0% | 1,977.0 | 100.0% | 14.2%    |
| 營業成本         | 1,337.9 | 59.3%  | 1,260.0 | 63.7%  | 6.2%     |
| 營業毛利         | 919.3   | 40.7%  | 717.0   | 36.3%  | 28.2%    |
| 銷售費用         | 105.6   | 4.7%   | 95.3    | 4.8%   | 10.8%    |
| 管理費用         | 116.6   | 5.2%   | 107.5   | 5.4%   | 8.5%     |
| 研發費用         | 269.9   | 12.0%  | 243.8   | 12.3%  | 10.7%    |
| 營業費用         | 492.1   | 21.8%  | 446.6   | 22.6%  | 10.2%    |
| 營業淨利         | 427.2   | 18.9%  | 270.4   | 13.7%  | 58.0%    |
| 營業外收(支)      | (15.6)  | (0.7%) | 26.8    | 1.4%   | (158.0%) |
| 稅前淨利         | 411.6   | 18.2%  | 297.2   | 15.0%  | 38.5%    |
| 所得稅費用        | 59.4    | 2.6%   | 39.5    | 2.0%   | 50.3%    |
| 本期淨利         | 352.2   | 15.6%  | 257.7   | 13.0%  | 36.6%    |
| 綜合損益總額       | 352.2   | 15.6%  | 257.7   | 13.0%  | 36.6%    |
| 基本每股盈餘 (NTD) | 3.43    |        | 2.51    |        |          |

# 營收及毛利率趨勢

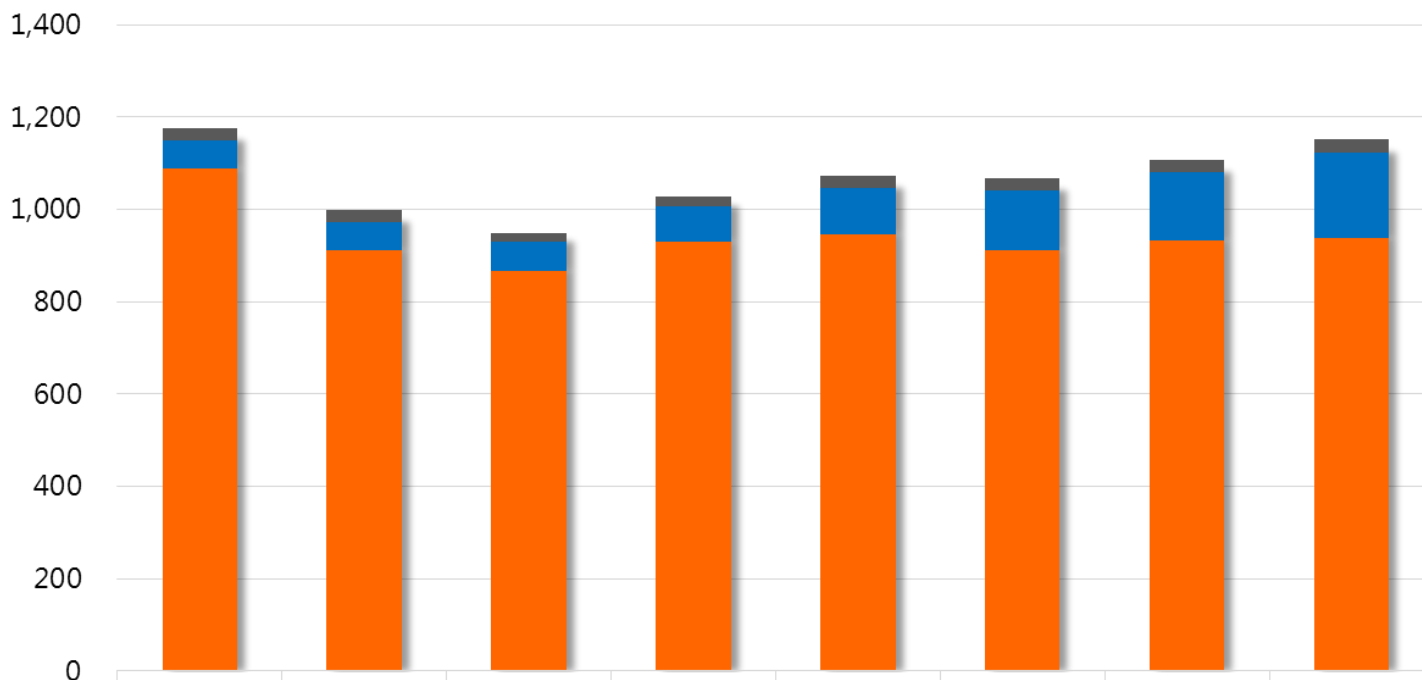
NTD 億





# 產業別營收

(NTD M)



|            | 2023Q3  | Q4    | 2024Q1 | Q2      | Q3      | Q4      | 2025Q1  | Q2      |
|------------|---------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ■ 關鍵原材料及其他 | 25.2    | 26.8  | 19.3   | 22.6    | 27.6    | 25.7    | 26.7    | 28.4    |
| ■ 半導體材料    | 61.0    | 60.4  | 63.5   | 76.4    | 101.1   | 130.5   | 147.5   | 185.7   |
| ■ 顯示器材料    | 1,088.1 | 910.4 | 866.0  | 929.2   | 944.7   | 911.2   | 931.9   | 937.0   |
| TOTAL      | 1,174.3 | 997.6 | 948.8  | 1,028.2 | 1,073.5 | 1,067.4 | 1,106.1 | 1,151.1 |
| 關鍵原材料及其他佔比 | 2.1%    | 2.7%  | 2.0%   | 2.2%    | 2.6%    | 2.4%    | 2.4%    | 2.5%    |
| 半導體材料佔比    | 5.2%    | 6.1%  | 6.7%   | 7.4%    | 9.4%    | 12.2%   | 13.3%   | 16.1%   |

# 合併資產負債表摘要

Unit: NTD M

|                    | 2025/6/30    |               | 2025/3/31    |               | 2024/6/30    |               |
|--------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 現金及約當現金            | 266          | 5.7%          | 166          | 3.3%          | 202          | 4.2%          |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產 - 流動 | 1,102        | 23.4%         | 1,564        | 31.0%         | 1,342        | 28.2%         |
| 應收帳款               | 1,192        | 25.3%         | 1,147        | 22.7%         | 1,105        | 23.2%         |
| 存貨                 | 369          | 7.8%          | 380          | 7.5%          | 360          | 7.6%          |
| 不動產、廠房及設備          | 1,461        | 31.1%         | 1,451        | 28.7%         | 1,525        | 32.0%         |
| 使用權資產              | 151          | 3.2%          | 152          | 3.0%          | 159          | 3.3%          |
| <b>資產總計</b>        | <b>4,703</b> | <b>100.0%</b> | <b>5,050</b> | <b>100.0%</b> | <b>4,763</b> | <b>100.0%</b> |
| 流動負債               | 1,256        | 26.7%         | 1,725        | 34.2%         | 1,424        | 29.9%         |
| 非流動負債              | 324          | 6.9%          | 361          | 7.2%          | 368          | 7.7%          |
| <b>負債總計</b>        | <b>1,580</b> | <b>33.6%</b>  | <b>2,087</b> | <b>41.3%</b>  | <b>1,791</b> | <b>37.6%</b>  |
| <b>權益總計</b>        | <b>3,123</b> | <b>66.4%</b>  | <b>2,963</b> | <b>58.7%</b>  | <b>2,971</b> | <b>62.4%</b>  |

## 重要財務指標

|        |      |      |      |
|--------|------|------|------|
| 流動比率%  | 241% | 196% | 214% |
| 存貨週轉天數 | 51   | 53   | 51   |

# 合併現金流量表摘要

Unit: NTD M

2025 Q2

2025 Q1

2024 Q2

|                     |       |       |      |
|---------------------|-------|-------|------|
| 本期稅前淨利              | 186   | 226   | 164  |
| 折舊及攤銷               | 69    | 68    | 68   |
| 營運資金變動              | (68)  | (101) | (54) |
| 營業活動之淨現金流入          | 122   | 197   | 98   |
| 取得不動產、廠房及設備         | (68)  | (42)  | (75) |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產減少(增加) | 461   | (141) | 2    |
| 投資活動之淨現金流入(出)       | 410   | (188) | (73) |
| 銀行借款淨變動             | 84    | (36)  | (24) |
| 發放現金股利              | (514) | -     | -    |
| 籌資活動之淨現金流出          | (432) | (38)  | (26) |
| 本期現金及約當現金增加(減少)     | 100   | (29)  | (1)  |

註：2025/6/30、2025/3/31及2024/6/30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1,367M、1,729M及1,543M。

## ■ 維持高配息政策。

| 年度   | EPS  | 現金股利 | 股票股利 | 股利發放比率 |
|------|------|------|------|--------|
| 2024 | 5.56 | 5.0  | 0.0  | 90%    |
| 2023 | 5.10 | 4.1  | 0.0  | 80%    |
| 2022 | 4.15 | 3.3  | 0.0  | 80%    |
| 2021 | 6.62 | 5.3  | 0.0  | 80%    |
| 2020 | 6.15 | 5.0  | 0.0  | 81%    |

# 未來展望



## 半導體方面

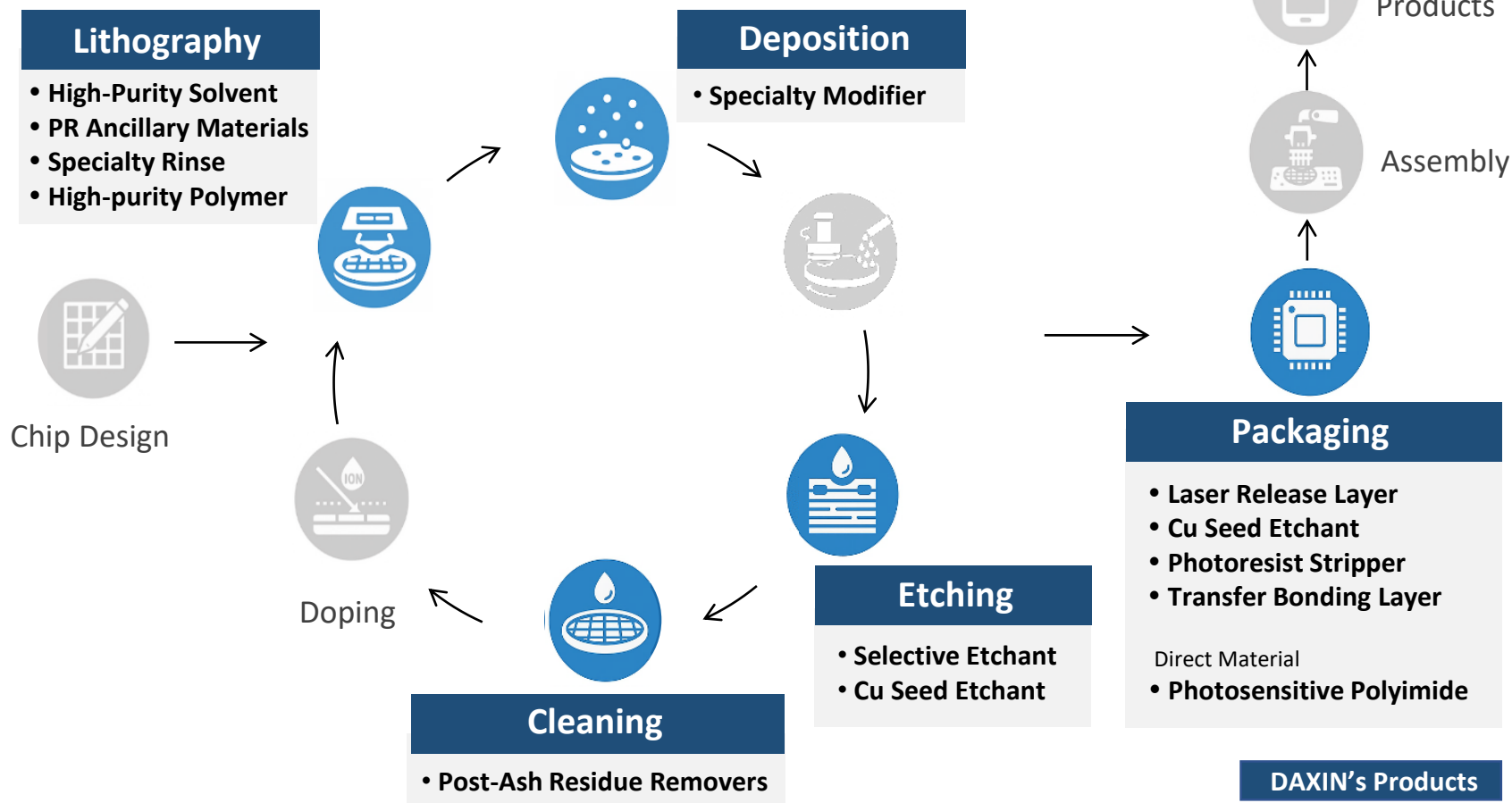
- ◆ 2025年下半年至全年，受惠於AI伺服器及高效能運算需求持續成長，帶動先進封裝/先進製程與材料需求，特別是在3nm以下節點及CoWoS、HBM等領域。同時，PC與手機市場可望回補庫存，但整體復甦力道仍受地緣政治及終端需求變動影響，成長幅度較AI相關應用溫和。整體而言，市場看好半導體產值將維持溫和增長趨勢，AI為主要成長動能。

## 顯示器方面

- ◆ 2025年下半年至全年，受惠於IT面板需求回升，尤其高階顯示器滲透率提升，帶動單價成長。電視面板需求受全球經濟與運動賽事刺激溫和成長，中小尺寸面板則受惠車用及工控需求穩定。然供應鏈仍面臨價格競爭與產能調整壓力，整體市場維持低度成長，產品結構朝高階與特殊應用布局。

# 半導體材料

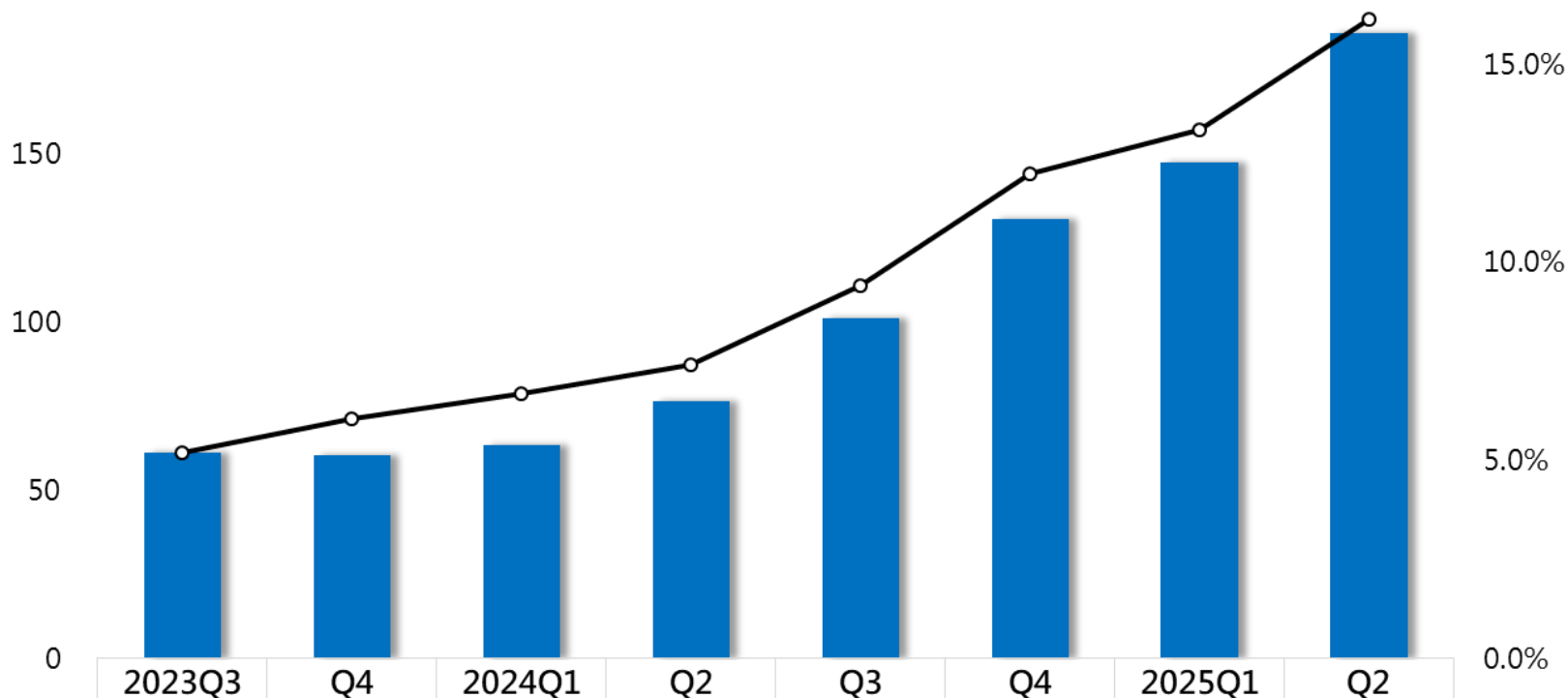
DAXiN



- ◆ 半導體相關產品共25項：H1新增 1項產品加入量產，目前共10項產品量產，其中4項產品正在擴充產線，另14項產品測試中，H2預計新增2-3項產品量產。
- ◆ 中港新廠已建置9條新產線。
- ◆ 與半導體/化學品大廠合作：配合擴充產能；2025年有望新增新客戶/新產品。

# 半導體材料營收

(NTD M) 200



■ 半導體材料

—○— 半導體材料佔比

61.0

60.4

63.5

76.4

101.1

130.5

147.5

185.7

5.2%

6.1%

6.7%

7.4%

9.4%

12.2%

13.3%

16.1%

## 1 LCD 新規格新產品開發

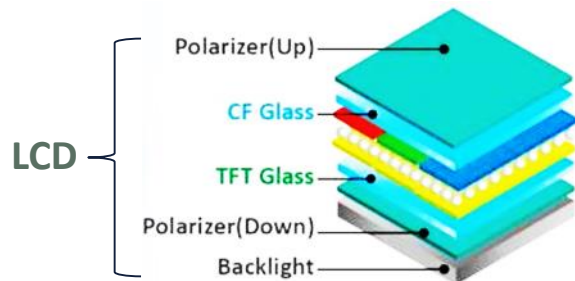
低溫製程材料(ESG)、  
Cu stripper、FFS液  
晶配向膜PI、膽固醇  
液晶配向膜

## 2 銷售重點 - 液晶配向膜PI

擴大液晶配向膜 PSA PI  
導入新客戶新量產廠區

## 3 強化成本競爭力、提升市場佔有率

優化生產製程、  
提高原料自製比例  
保持PS, Cu蝕刻液優勢、  
擴大配向膜PI市佔



\*FFS : Fringe-field switching

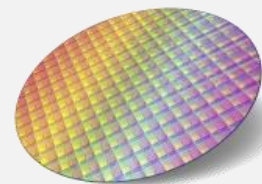
\*PSA : Polymer Stabilized Alignment

# 2025年營運展望

基於當前業務展望，達興公司預期 2025年審慎穩健成長：

## ◆ 半導體及關鍵原材料方面

- 三種經營模式同時並進，加速新產品開發節奏  
(1. 自主研發；2. 與國際材料大廠合作；3. 與國際半導體大廠共同開發)
- 配合客戶需求擴充產能，擴大與國際大廠策略合作項目及模式
- 延伸產品觸角至多元應用領域之上下游產業鏈



## ◆ 顯示器材料方面

- 擴大重點產品液晶配向膜放量導入
- 確保品質及價格競爭力，保持優勢及提升市佔
- 開發更高規格及低溫低碳符合ESG永續潮流新材料



# Q & A



Thank you

