

PSA

PASSIVE SYSTEM ALLIANCE

Prosperity Dielectrics Co., Ltd.

2018 投資論壇
信昌電子陶瓷
(Stock code: 6173)

2018.05.02

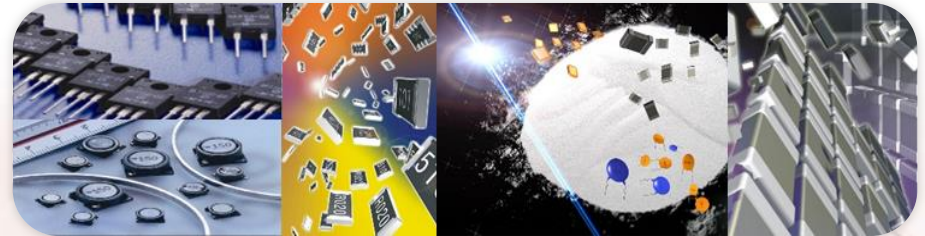
信昌電陶概述

信昌電陶

- 成立日期 1990年6月
- 資本額 新台幣17.2 億
- 員工人數 1,208
- 品牌 PDC, Frontier (弘電)
- 營業額 2017年 NT\$31.6億(YoY:+18%)
2018 Q1 NT\$ 9.46億(YoY:+28%)

營運據點

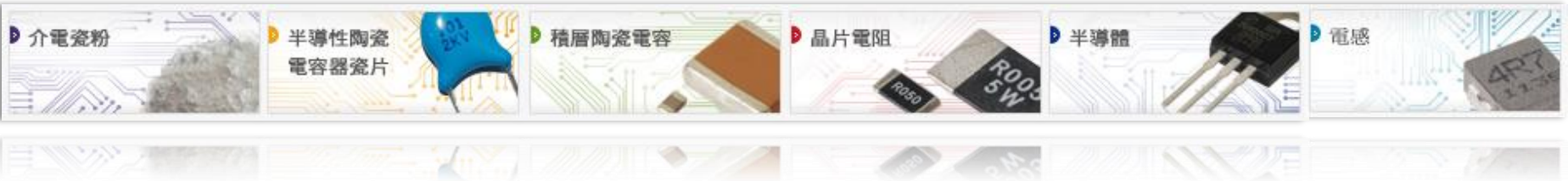
- 台灣 桃園廠 / 楊梅廠
- 中國 吳江廠/ 永州廠/ 東莞辦公室



生產經歷

- Powder Since 1995 (22 years)
- MLCC/CR Since 1990 (27 years)
- Coil Since 1972 (45 years)

2016 ~ 2018 財務績效



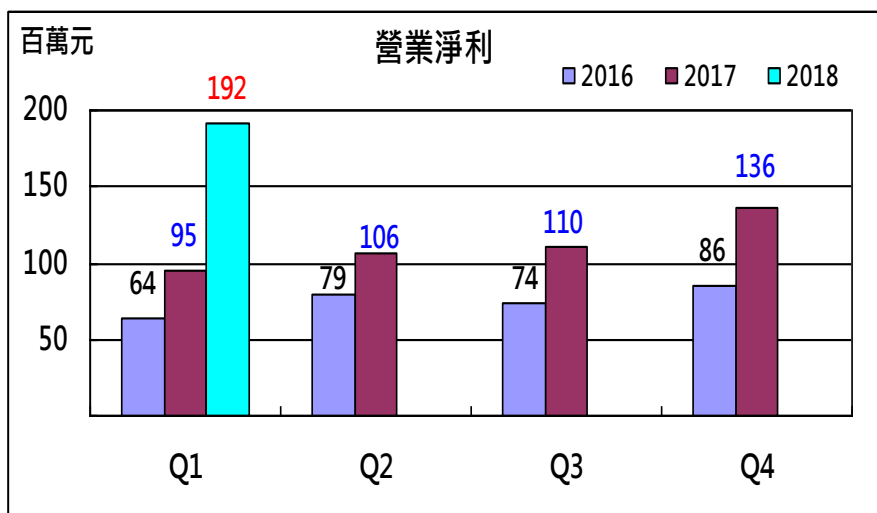
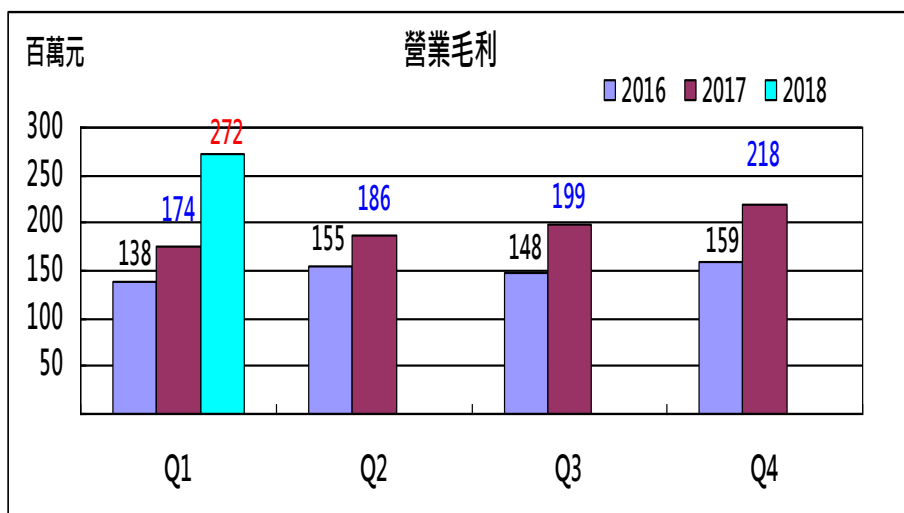
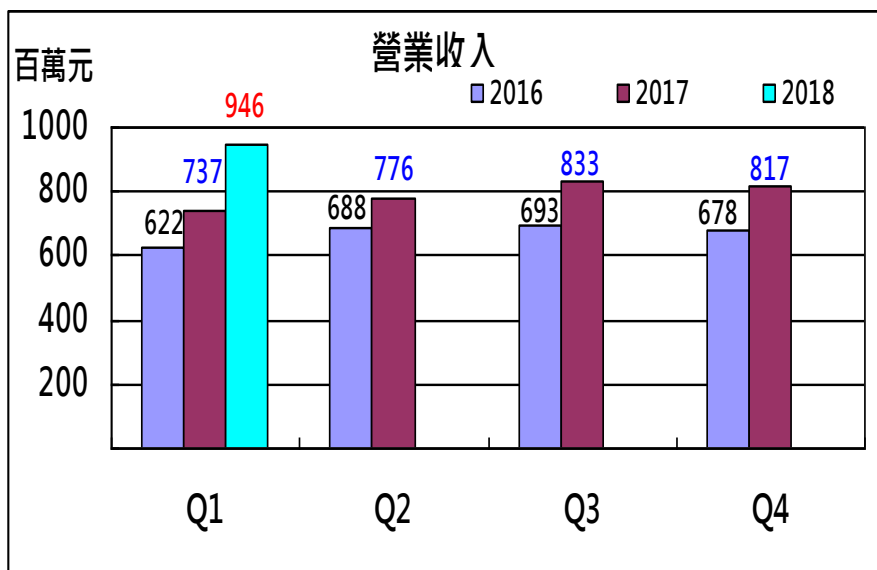
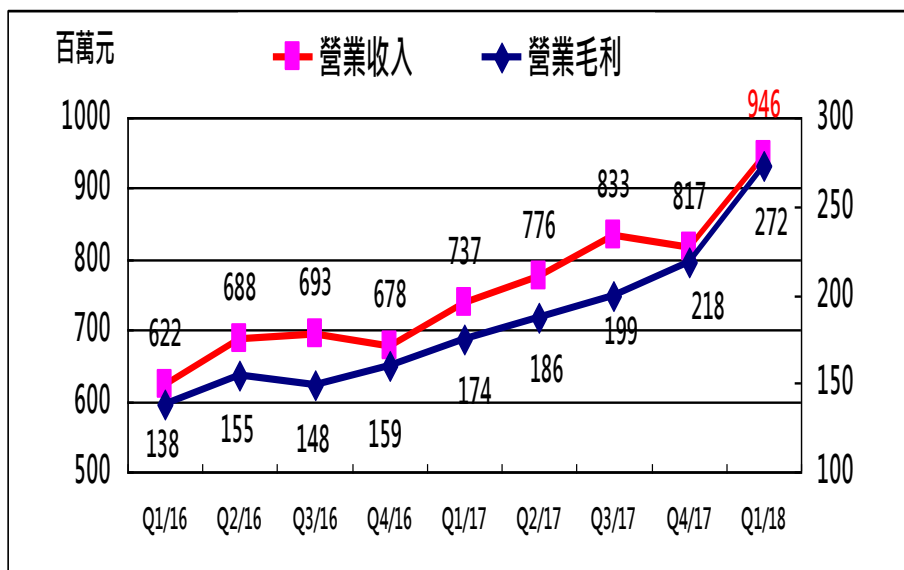
2016~2018 合併損益-季度別

單位:台幣百萬元;每股盈餘為元

	2016年					2017年					2018年		
	第一季	第二季	第三季	第四季	合計	第一季	第二季	第三季	第四季	合計	第一季	QoQ成長率	YoY成長率
營業收入	622	688	693	678	2681	737	776	833	817	3163	946	15.9%	28.4%
營業毛利	138	155	148	159	601	174	186	199	218	779	272	24.7%	56.1%
毛利率(%)	22.2%	22.5%	21.4%	23.5%	22.4%	23.7%	24.0%	23.9%	26.7%	24.6%	28.8%	2.0%	5.1%
營業淨利	64	79	74	86	304	95	106	110	136	448	192	40.9%	101.0%
營業淨利率(%)	10.4%	11.5%	10.7%	12.6%	11.3%	12.9%	13.7%	13.2%	16.7%	14.2%	20.3%	3.6%	7.3%
稅後淨利	68	71	62	49	250	65	90	103	104	362	149	42.8%	129.9%
稅後淨利率(%)	11.0%	10.3%	9.0%	7.2%	9.3%	8.8%	11.5%	12.4%	12.8%	11.5%	15.8%	3.0%	7.0%
每股盈餘(元)	0.37	0.39	0.34	0.26	1.36	0.35	0.48	0.57	0.61	2.01	0.87	42.6%	148.6%

* 2018 QoQ/YoY 成長率-其中毛利率/淨利率等比率欄位係按兩期相減之絕對值列示,其餘欄位係按增減比率列示。

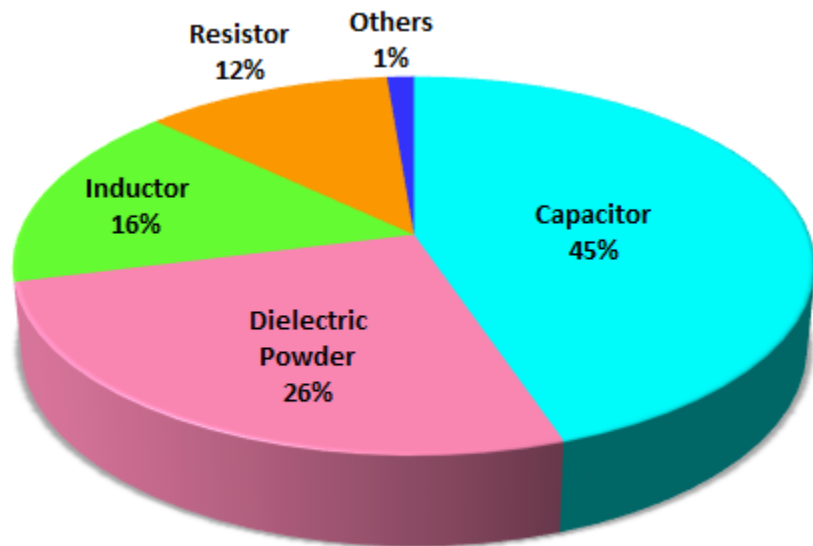
2016~2018 營收、毛利及營業淨利趨勢



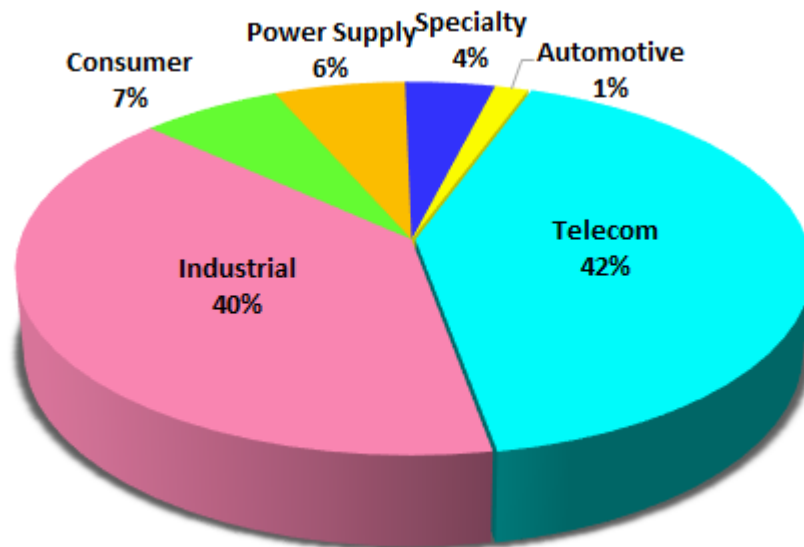
2018年展望

2018 Q1 產品銷售說明

產品別銷售比重

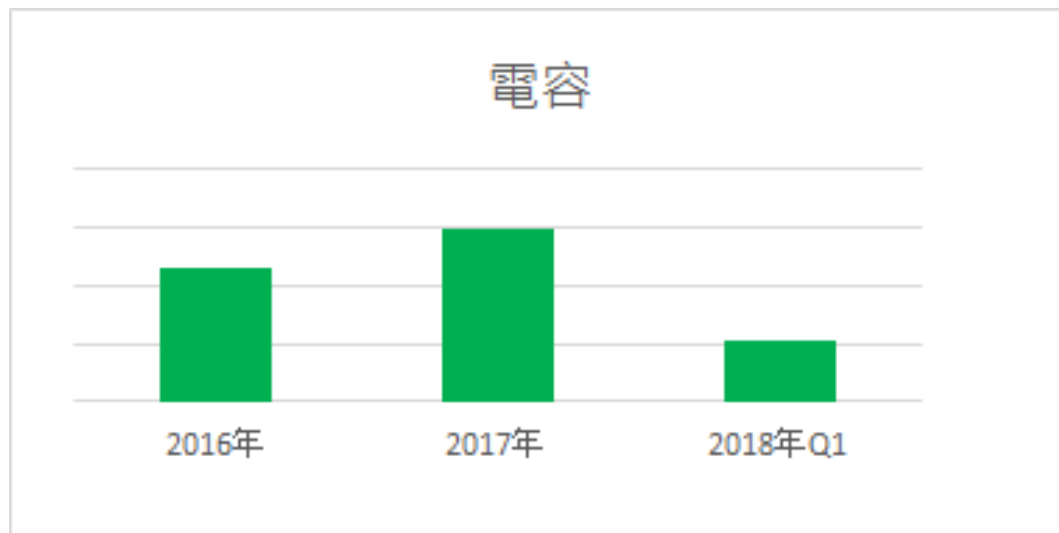


元件產品終端應用銷售比重



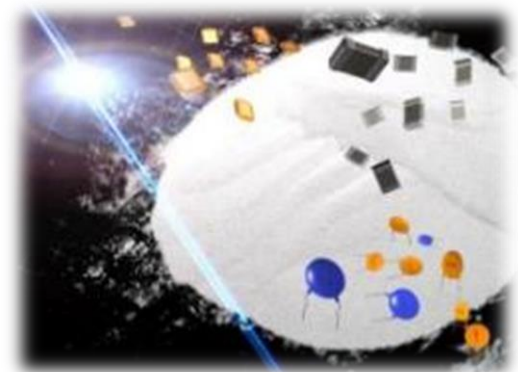
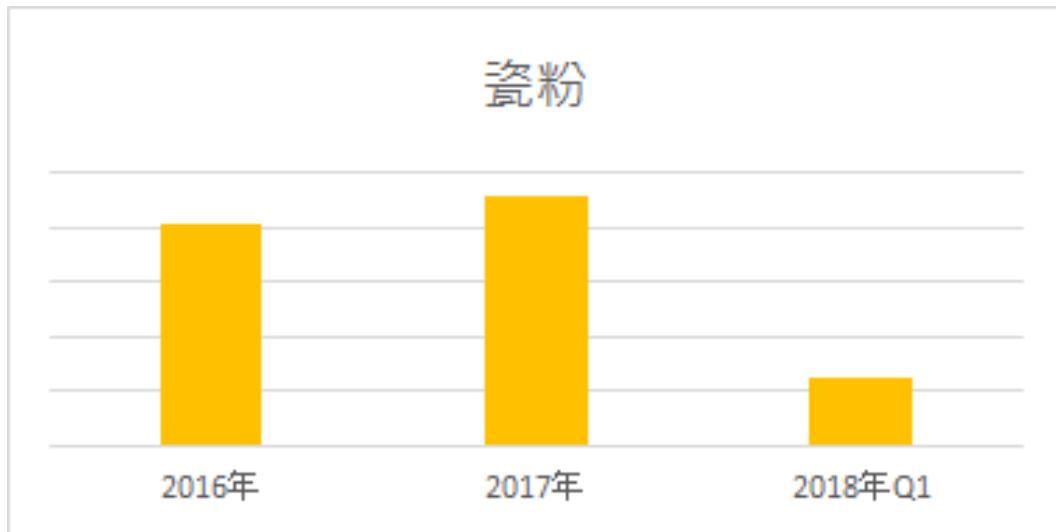
2018→2022年全球應用終端產品主要以通訊類,工業相關,電源,汽車及特殊品應用為成長主力, PDC 元件營收中屬此類應用之銷售佔比93%,相關應用系列產品規劃與開發亦為後續佈局重點。

2018年展望-電容



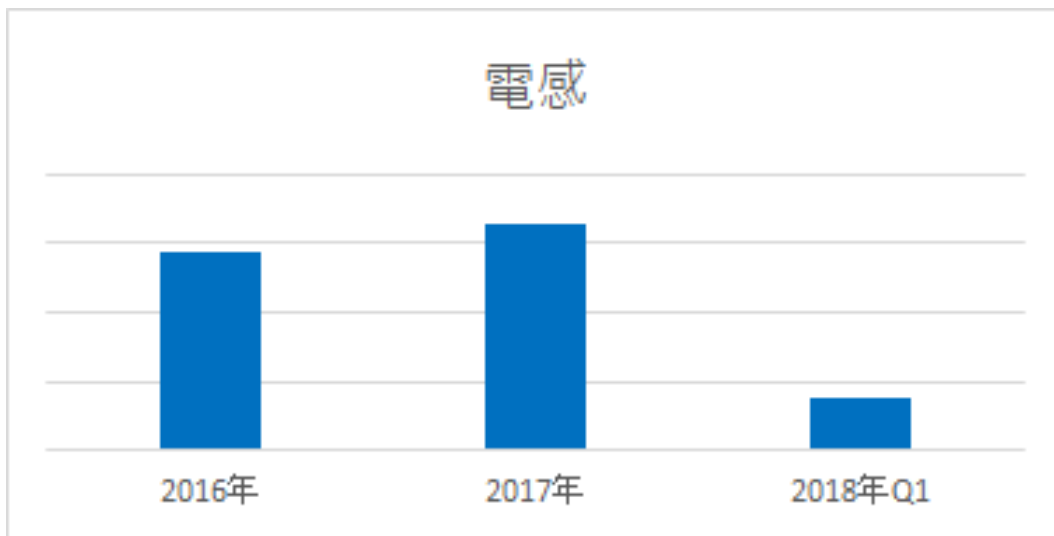
- MLCC工廠於2018年持續進行產能擴充以因應市場持續短缺之需求。
- 於此波市場缺貨潮, 有利於信昌高壓,大尺寸之特殊MLCC導入終端新客戶及品牌市場定位。
- 新產品開發
 - 高容NPO成功導入無線充電市場可為2018年挹注新業績。
 - 高壓安規電容成功導入網通及電源轉換器之防突波應用為後續挹注新業績。

2018年展望-介電瓷粉



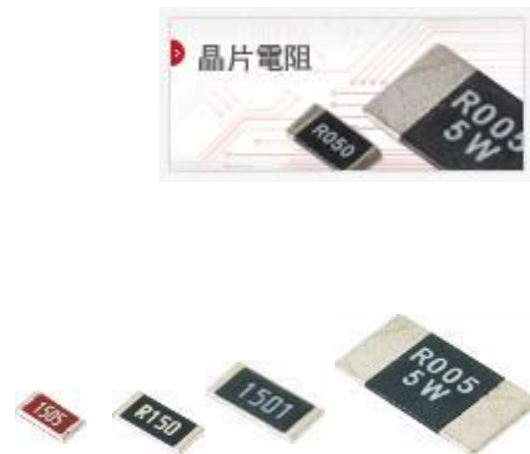
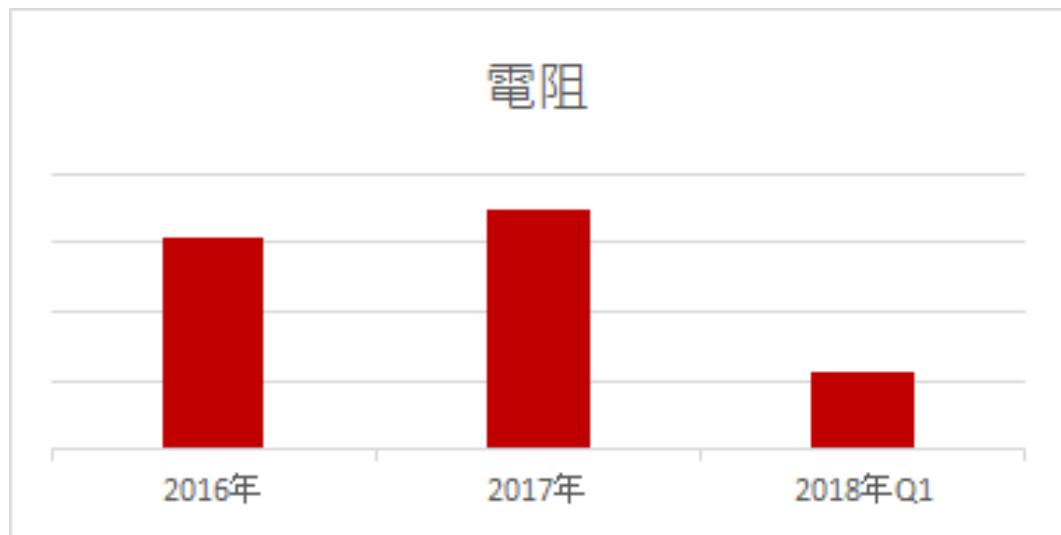
- 依MLCC市場成長需求，2018年持續擴充粉末產能。
- 持續開發高容MLCC粉末以因應集團內部與外部客戶需求。
- 持續開發各系列RF元件用LTCC材料。

2018年展望-電感



- 2017年已完成擴大wire-wound RF chip inductor, air coil及Balun產能, 以因應應用於Telecom/Network 產業之目前訂單及未來需求。

2018年展望-電阻



- 2018年將積極擴大Metal Strip 及厚膜製程低阻之產能,以布局電源轉換器市場應用之持續成長之需求.

結論

- 電容-市場持續缺貨,適當的擴大產能及掌握時機導入新客戶及新方案.
- 介電瓷粉-持續擴充產能以因應集團內部與外部客戶需求,另開發高容MLCC及LTCC粉末為中長期之佈局.
- 電阻-主要專注於低阻市場持續應用之擴大並積極布局.
- 電感-持續開發新客戶及新方案之導入.

Thank you!

本資料均屬機密，僅供指定之收件人使用，未經寄件人許可不得揭露、複製或散佈本信件。

This message and any attachments are confidential and may be legally privileged. Any unauthorized review, use or distribution by anyone other than the intended recipient is strictly prohibited. If you are not the intended recipient, please immediately notify the sender, completely delete this documents, and destroy all copies. Your cooperation will be highly appreciated.