

2022 第一次 法人說明會

泰碩電子股份有限公司

(股票代號：3338)

2022/1/14

風險事項提醒

- 本簡報由 [泰碩電子股份有限公司 \(本公司\)](#) 提供，本簡報所含資料僅以提供當時之情況為準，本公司不會就本文公開後所發生之任何變動而更新或修正內容。
- 本簡報資料含有前瞻性論述。這些前瞻性資訊將受風險、推論、不確定性所影響，皆有可能導致公司未來實際所發生的營運結果與簡報陳述有所差異。
- 受邀與會之賣方(sell-side)研究員、券商自營部門人士，及投資先進等，在本業績發表會上，**請不要以手機(或任何形式) 發送訊息**；另外，在各投資先進之內部報告上，**請不要書寫本公司之客戶名稱**，感謝幫忙。

簡報大綱

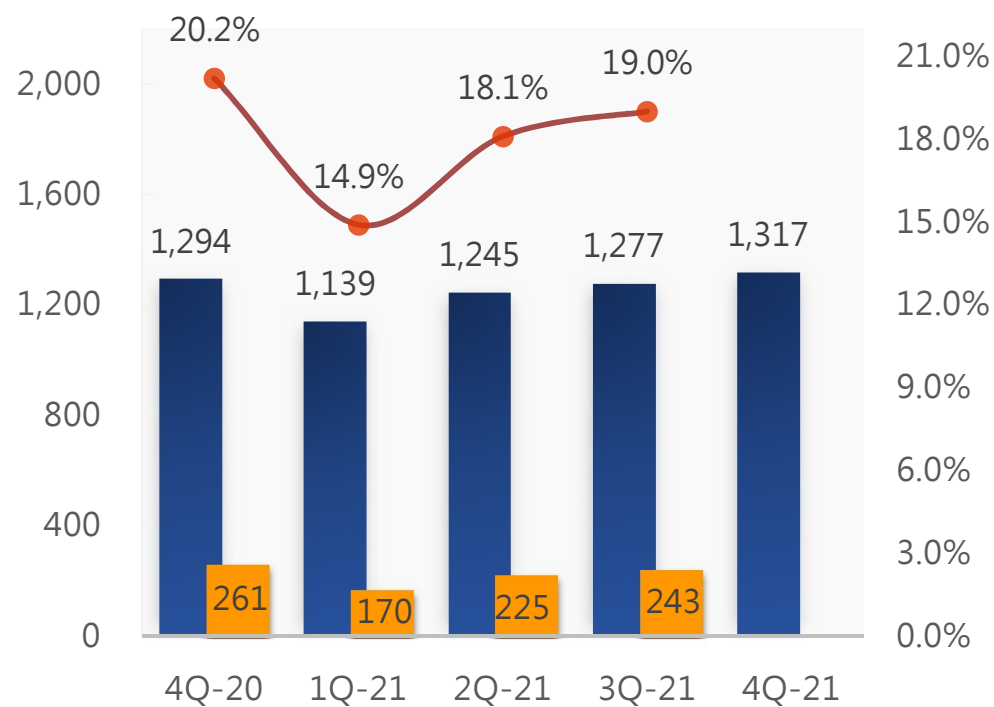
- **2021年第四季營運成果** 梁竣興 總經理
- **市場經營及發展策略** 劉克平 熱傳事業處
資深副總經理
- **散熱技術及未來展望** 劉克平 熱傳事業處
資深副總經理
- **Q & A**

2021

第四季營運成果

合併營收及毛利

新台幣百萬元



4Q, 2021

	YoY	QoQ
營收	+2%	+3%

2021年第三季 合併綜合損益表

新台幣 千元	2021年第3季		2021年第2季		季成長	2020年第3季		年成長
營收淨額	1,277,316	100.0%	1,244,152	100.0%	3%	1,286,920	100.0%	-1%
營收毛利	243,123	19.0%	224,878	18.0%	8%	240,444	19.0%	1%
營業費用	163,222	13.0%	145,183	12.0%		161,748	13.0%	
營業淨利	79,901	6.0%	79,695	6.0%	0%	78,696	6.0%	2%
業外收支	4,088	0.0%	(17,931)	-1.0%		(27,311)	-2.0%	
稅前淨利	83,989	6.0%	61,764	5.0%	36%	51,385	4.0%	63%
所得稅費用	27,572	2.0%	14,597	1.0%		15,535	1.0%	
本期淨利	56,417	4.0%	47,167	4.0%		35,850	3.0%	
母公司業主	56,417	4.0%	47,167	4.0%	20%	35,850	3.0%	57%
單季每股盈餘 (新台幣元)	0.64		0.54			0.41		
累計每股盈餘 (新台幣元)	1.31					2.13		

註：財務資料係採IFRS編製基礎

2021年第三季 合併資產負債表

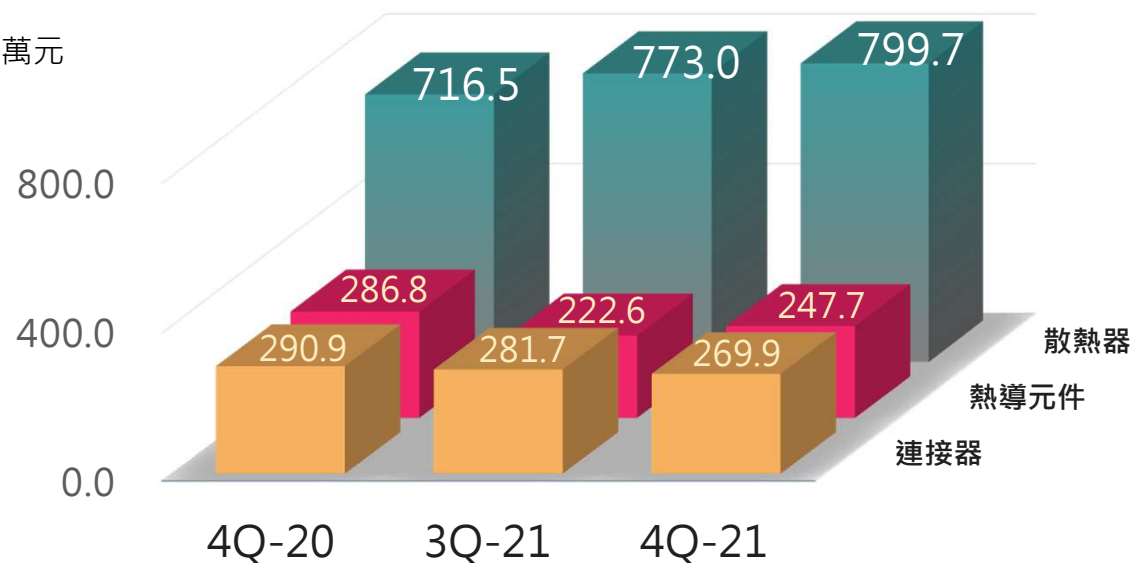
新台幣 千元	2021年第三季		2021年第二季		2020年第三季	
現金及約當現金	440,349	11%	572,112	14%	573,640	12%
應收票據及帳款	1,966,554	50%	1,831,109	46%	2,383,066	51%
存貨	624,655	16%	639,727	16%	668,717	14%
流動資產	3,156,889	80%	3,184,331	80%	3,771,036	81%
資產總計	3,931,494	100%	3,964,428	100%	4,634,971	100%
應付票據及帳款	1,186,803	30%	1,076,972	27%	1,466,317	32%
流動負債	2,130,755	54%	1,852,029	47%	2,617,629	56%
負債總計	2,307,562	59%	2,237,783	56%	3,019,531	65%
股東權益總計	1,623,932	41%	1,726,645	44%	1,615,440	35%
每股淨值-母公司(新台幣元)	\$18.5		\$19.6		\$18.4	
應收帳款周轉天	151		150		156	
存貨周轉天	57		59		49	
應付帳款周轉天	110		107		114	
現金週轉天期	98		101		90	

註：財務資料係採IFRS編製基礎

營收 依產品佔比



新台幣百萬元



產品	4Q-20	3Q-21	4Q-21	季成長	年成長	2021 摘要
連接器	23%	22%	20%	-4.2%	-7.2%	需求遞延，客戶電子料件缺料，仍屬穩定
熱導元件	22%	17%	19%	11.3%	-13.6%	5G手機產品選擇性接單
散熱器	55%	61%	61%	3.0%	12.7%	遠端辦公及宅經濟持續推動NB及伺服器需求，車用產品銷售提升

營收 依應用佔比

應用	4Q-20	3Q-21	4Q-21	2021 摘要
NB	51%	47%	48%	電子料件缺料，需求稍緩，仍屬穩定
DT & AIO	16%	13%	13%	電子料件缺料，桌機需求穩定
伺服器	11%	14%	14%	伺服器、需求成長
通訊	7%	10%	9%	5G 基建因疫情衝擊遞延，但 5G 已是全球共同發展趨勢、需求並未消失，僅遞延發生
智慧手機	1%	1%	1%	智慧型手機採政策性接單
車用	2%	5%	7%	耕耘車用市場，訂單成長
其他	12%	10%	8%	電子料件缺料，投影機及消費性電子產品，需求穩定
合計	100%	100%	100%	

2022

市場經營及發展策略

5G 傳統基站與 O-RAN 基站散熱商機佈局



- 中國5G通訊基站以5年(21-25年)持續發展，受中美貿易戰影響，政策主導發展時程稍作延後緩步，據了解，國產晶片的開發時程已經定案，後續發展待觀察，目前中興仍是公司主要客戶，持續合作開發進行中。
- 中國幅員廣大人口眾多，未來AAU需求仍在，用戶數量逐步增加後，仍需多通道AAU才能發揮5G效益，此外，通訊系統散熱商機已橫向發展到BBU(多芯片VC散熱)、光通訊(100G/200G/400G系統散熱)，其中核心網(x86伺服器散熱)將於2022需求倍增，主力機種均已承認。
- 海外 (非中國)通訊基站偏向使用5G開放式架構O-RAN，主力開發CU/DU散熱方案，核心網(x86伺服器散熱)，因應5G場景應用開發的小基站& RU散熱方案，台灣ODM廠商是主要客戶，進入批量試產階段。



商用/電競筆電

- 高階商用產品持續需求。
- 薄型且複雜設計需求+高散熱效果,促使熱管數量增加外提高VC使用率。

增長

VC & 薄型熱管ASP較高



DT & AIO

- 企業陸續回歸辦公室, 商用機需求穩定。
- 風扇廠商策略合作, 缺料風險降低。

持平

商用桌機保持增長空間



教育&消費市場需求走緩

- Chromebook 佔營收比例並不高, 影響不大。
- 增加消費機種接案量及新客戶。

持平

增加接案量, 提高營收因應需求走緩



缺料風險仍需觀察

- 供應鏈不確定變數: 半導體晶片缺料、全球疫情升溫, 中國電力政策, 國際物流混亂局面都會帶來供應鏈變化。

變數

對策已備, 局勢待觀察



現況

- Intel、AMD、NVIDIA
- 疫情帶動雲端資料中心商機,拉動白牌伺服器市場份額。

增長

伺服器市場需求逐步看漲

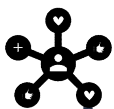


展望

- 5G 核心網、AI、元宇宙、邊緣運算等,應用朝更多元發展,伺服器市場具備持續成長爆發力。

樂觀

伺服器產業後續成長看好



泰碩優勢

- 國際品牌廠合作逐步成為主力供應商
- 在中國伺服器業務市場呈現快速增長,各大廠皆有佈局。
- 與品牌廠合作多樣產品線(氣冷,液冷),2022 液冷產品已逐步發酵增長。

積極

多元產品組合 提升ASP 營收穩健增長



技術

- 液冷技術團隊及生產檢驗設備建置。
- 配合CDU及機櫃水冷合作開發以增加產品多元跟廣度。
- CPU功耗增加, VC&熱管技術與高階液冷搭配應用。

升級

加速創新技術 佈局高階市場



消費性電子 智慧型手機



元宇宙應用 虛擬實境(VR) 擴增實境(AR)

提供國際AR大廠散熱設計模擬開發,並參與制樣。



5G智慧型手機

近期材料成本高漲及陸資廠崛起競爭,造成價格壓力,採選擇性接單。持續關注手機市場變化,今年中下旬新機種進行策略布局進行中。



高階商用/電競NB VC技術開發

供應全球前4大品牌廠商務NB系列機種,出貨量可望逐月增加,且有助提高VC平均銷售單價。



佈局高功率雷射(激光)投影機

近年雷射光源技術發展迅速,高階投影應用逐漸廣泛,與歐洲及日本品牌客戶及國內專業ODM廠開發3維熱管/VC氣冷,及水冷散熱方案,並具有相當規模及穩定出貨實績。



電動車 車載系統

電動車 (電機、電控、電池、ADAS、頭燈) 商機與開發



中控電腦系統散熱 供應電動車大廠,開發TEC熱電制冷晶片散熱,控制器散熱箱體,高導熱壓鑄件
客戶預估2022銷售成長, 部分高階油電車、汽油車共用機會, 營收預估增長 /ASP維持

汽車電子控制單元散熱 新技術域控制器(DCU/MDC) 散熱模組
協助客戶散熱熱模擬設計開發, 與客戶技術合作驗證各式水冷板成型及焊接工藝之最佳組合,
以滿足產品可靠度規格及量產可行性

先進駕駛輔助系統(ADAS) 先進駕駛輔助系統(ADAS)之專用散熱模組
水冷產品小批量試產(中國),國際大廠客戶部分與台灣ODM合作研發發進行中

電池散熱/絕熱
與客戶技術合作,可靠度及量產可行性評估

高功率LED頭燈, Sensing Camera & ECU 整合模組散熱需求
模組化散熱需求



散熱技術及未來展望

Quality & Technology in Manufacturing

泰碩電子股份有限公司

Thank You