

致伸科技 4915 TT

28 April 2021

1Q21法說會

PRIMAX



- 致伸的簡報包含具有重大風險和不確定性的前瞻性聲明。前瞻性陳述通常與未來的事件或未來的財務或經營業績有關。在這種情況下,您可以識別前瞻性語句,因為它們包含諸如“可能”之類的單詞,“將會”、“應該”、“預期”、“計畫”、“預測”、“可能”、“打算”、“目標”、“專案”、“盤算”、“相信”、“估計”、“預估”、“潛在”或“繼續”,或這些詞或其他類似的術語或這些意思相反或負面的詞,涵蓋我們的期望,策略,計畫或意圖。
- 由於一些重要因素造成的風險和不確定性,實際結果可能與前瞻性聲明中所包含的內容有重大差異。這些因素包括但不限於:我們競爭激烈的環境;我們業務的週期性性質;我們開發新產品的能力;以及我們在新業務發展中的成功執行等等。
- 本簡報中的所有前瞻性聲明都是根據截至目前可獲取資訊為基礎的,我們不承擔任何義務更新這些前瞻性聲明,及更新未來的事件,同樣的,我們也不承擔任何義務更新實際結果可能與前瞻性聲明中預期的內容有重大差異的原因,即使將來我們取得新的資訊。

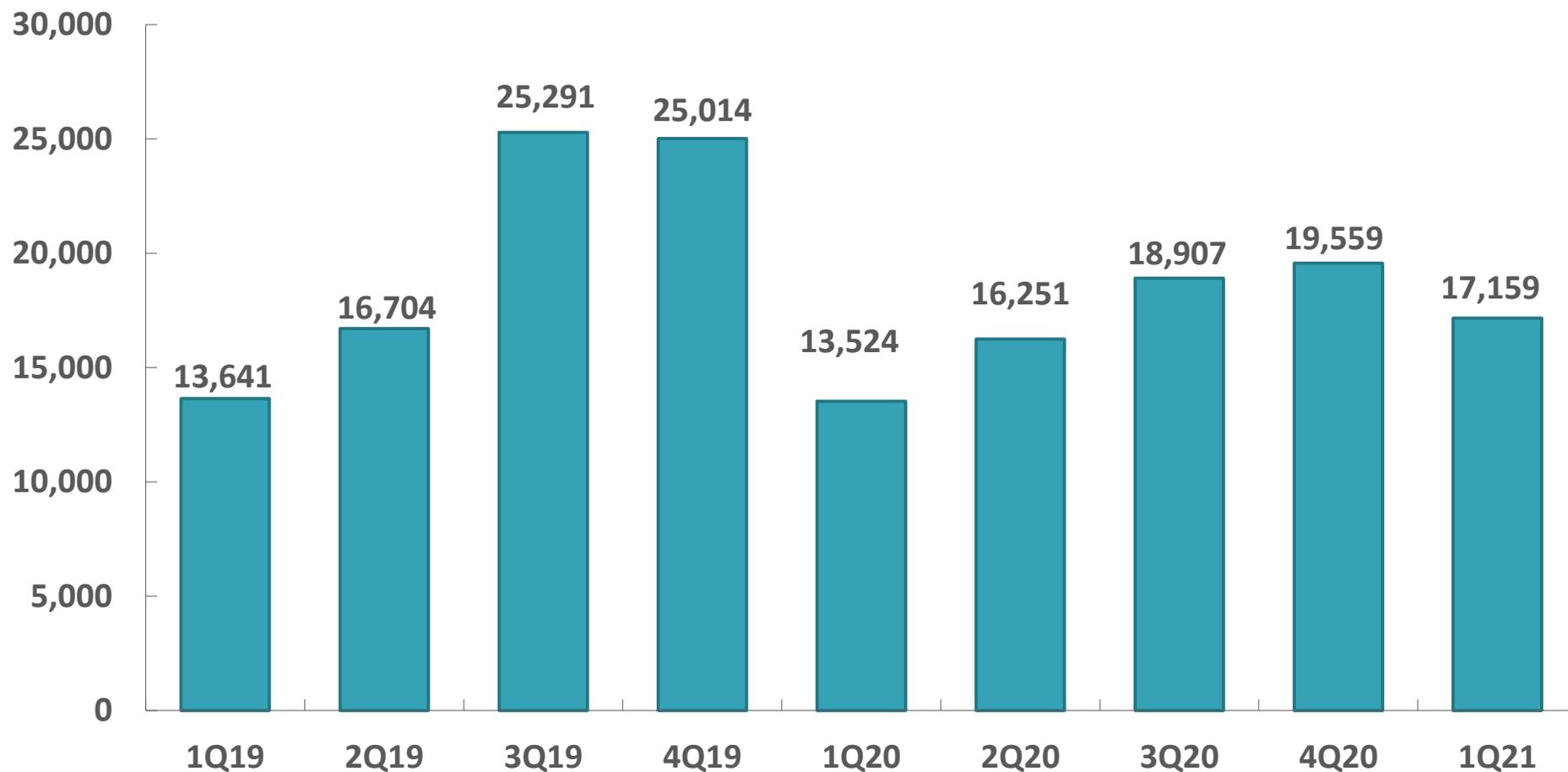


<ul style="list-style-type: none">• 營收年成長27%• 營收季減12%	<ul style="list-style-type: none">• 創第一季歷史新高(年成長幅度優於預期)• 比過去季節性為佳
<ul style="list-style-type: none">• 營業毛利年成長41%• 毛利率為12.5%	<ul style="list-style-type: none">• 比去年同期提升1.2ppt
<ul style="list-style-type: none">• 營業淨利年成長188%• 營業淨利率為3.5%	<ul style="list-style-type: none">• 比去年同期提升1.9ppt
<ul style="list-style-type: none">• 稅前淨利年成長139%• 稅前淨利率為3.7%	<ul style="list-style-type: none">• 比去年同期提升1.7ppt
<ul style="list-style-type: none">• 每股盈餘為NT\$1.13• 每股盈餘年成長82%	<ul style="list-style-type: none">• 創第一季歷史新高

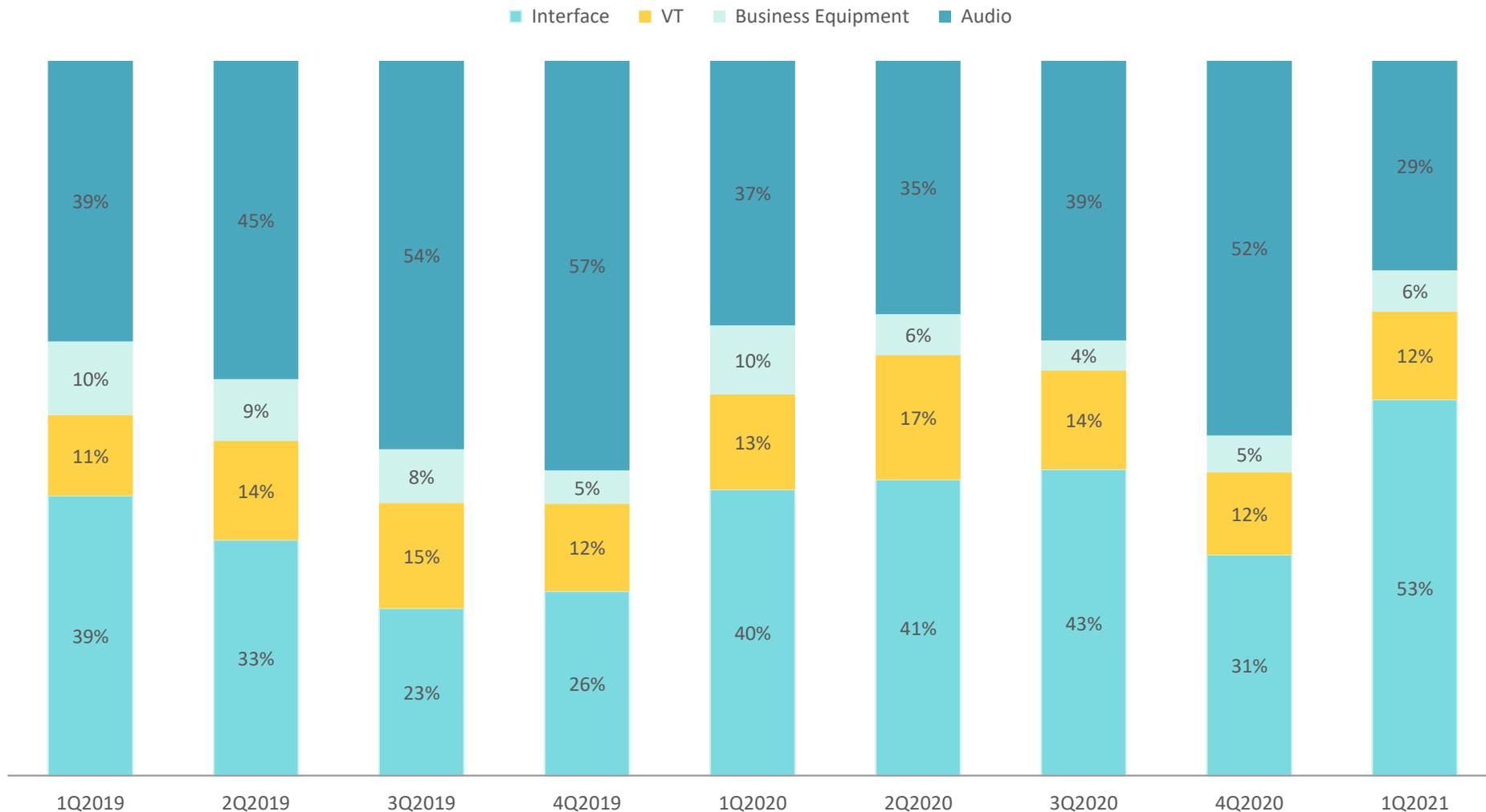
第一季營收年成長27%，季減12%



金額：NTD 百萬



第一季營收產品比重分佈



Note: Audio represents revenue contribution from Tymphany

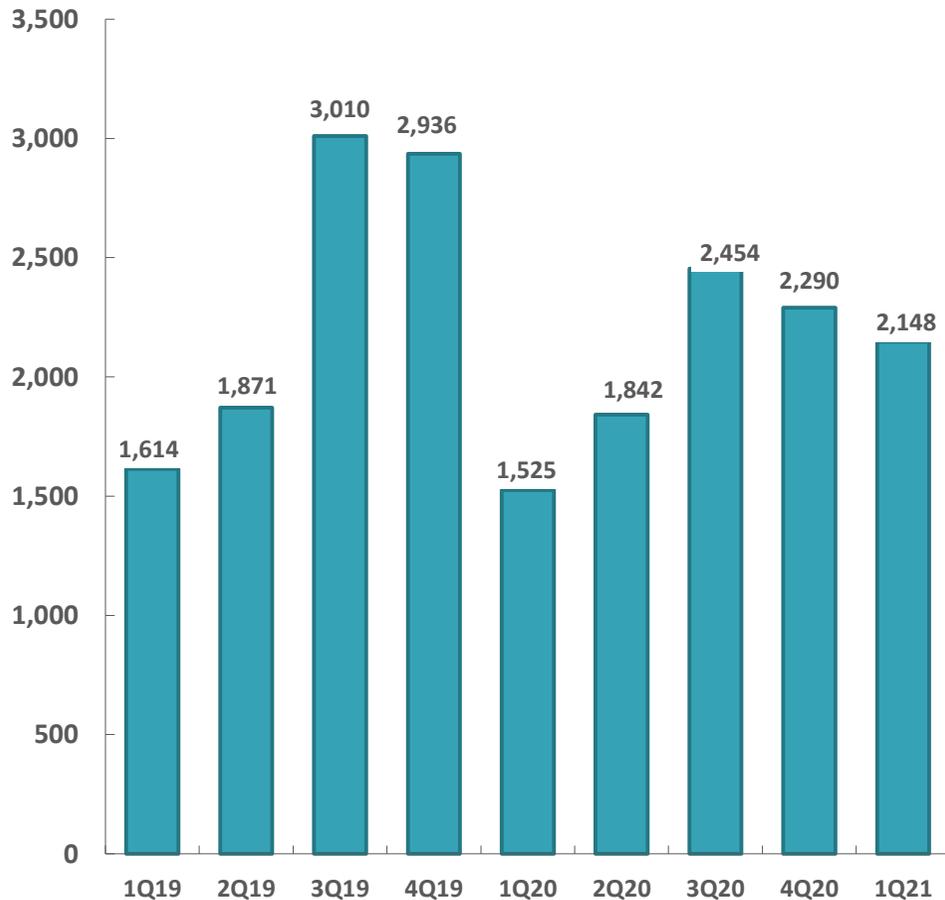
Note: VT- Visual Technology

營業毛利年成長41%、營業毛利率年提升1.2ppt

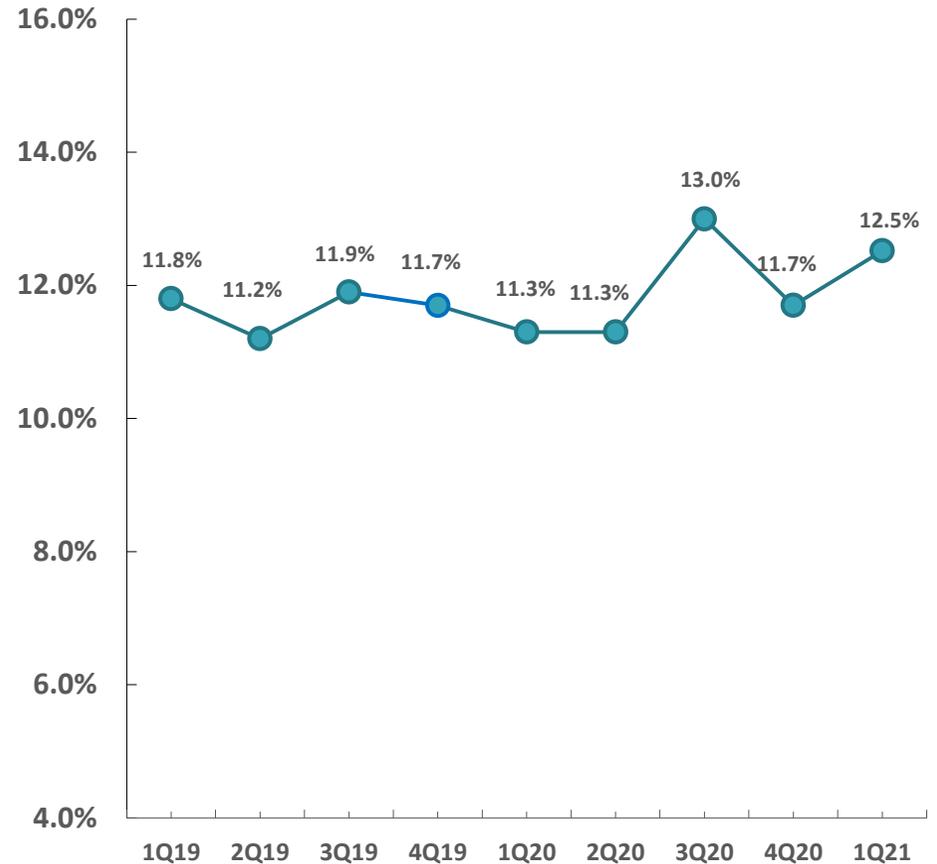


營業毛利

金額：NTD 百萬



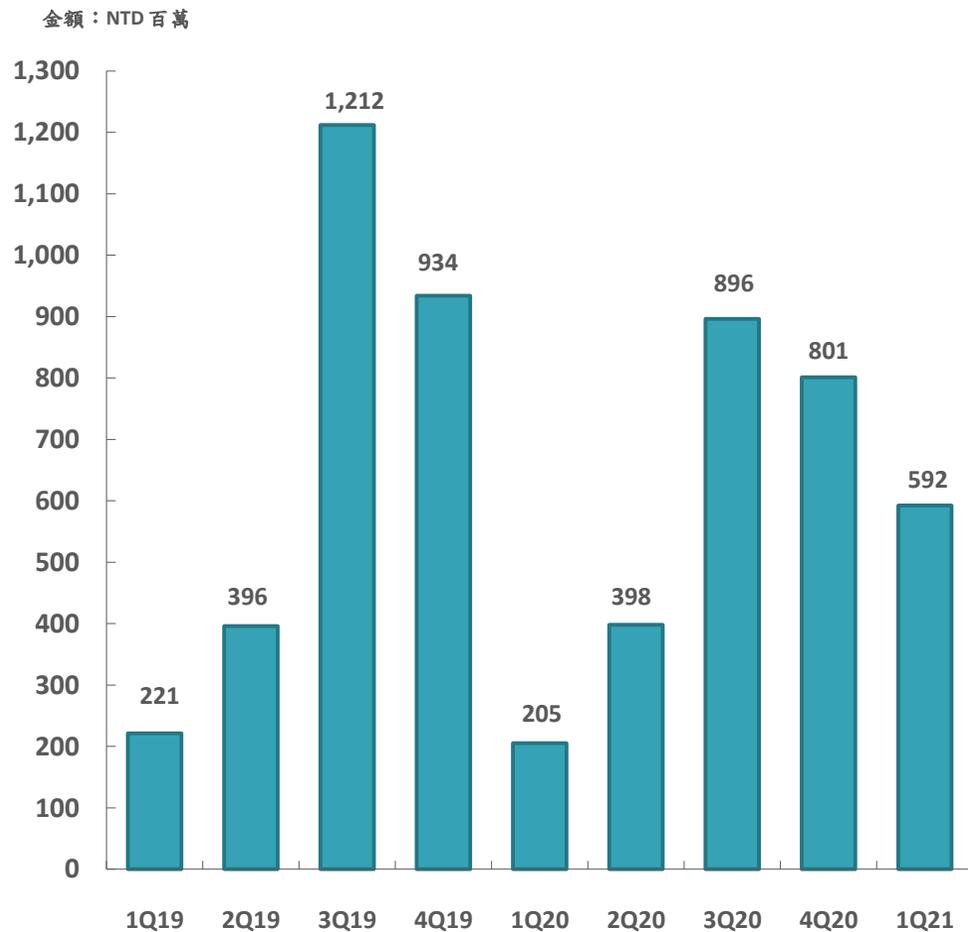
營業毛利率



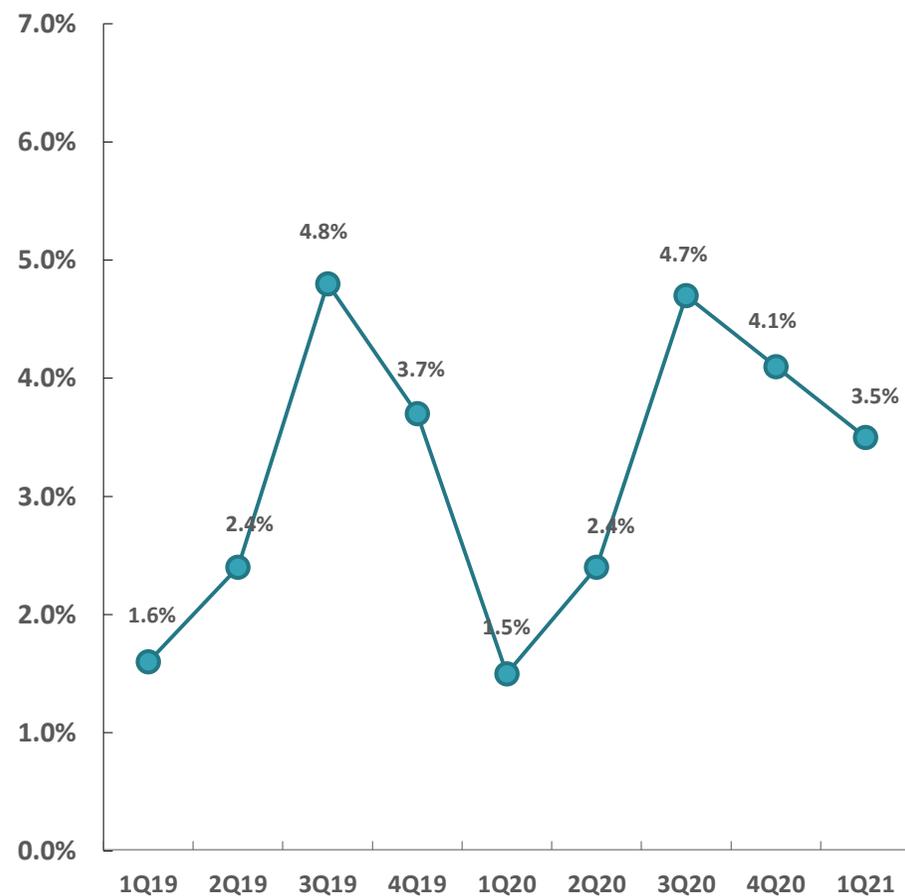
營業淨利成長188%、營業淨利率年增1.9ppt



營業淨利



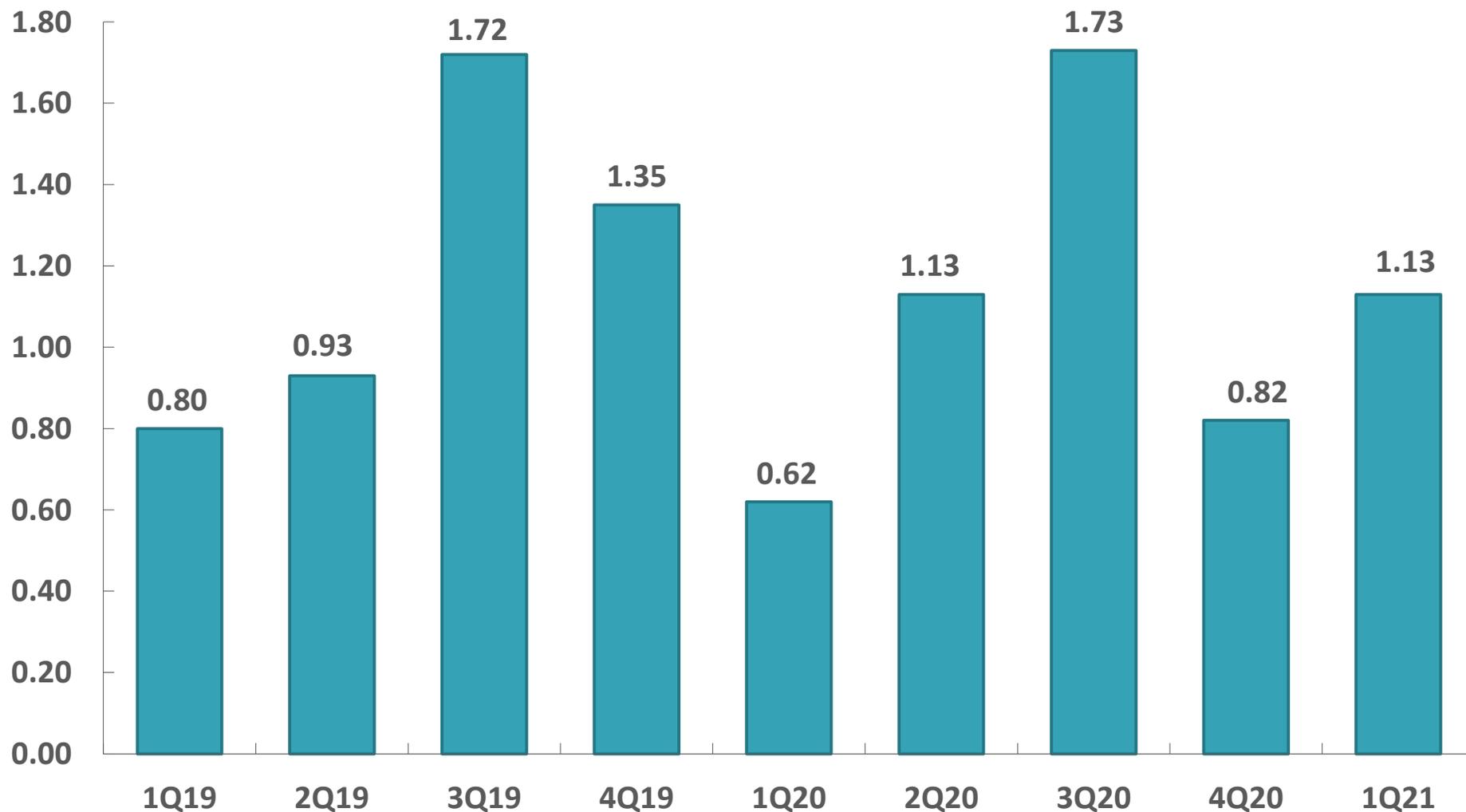
營業淨利率



每股盈餘創下第一季歷史新高



金額：NTD



2021年第一季損益表



單位：NTD 百萬

	Q1 21	Q4 20	Q1 20	QoQ	YoY
營業收入	17,159	19,559	13,524	-12.3%	26.9%
營業毛利	15,011	17,269	11,999		
營業毛利	2,148	2,290	1,525	-6.2%	40.8%
毛利率	12.5%	11.7%	11.3%	0.8%	1.2%
營業費用	1,556	1,490	1,320		
營業費用率	9.1%	7.6%	9.8%	1.5%	-0.7%
營業淨利	592	801	205	-26.0%	188.4%
營業淨利率	3.5%	4.1%	1.5%	-0.6%	1.9%
營業外收入	42	(254)	60		
稅前淨利	634	547	266	15.9%	138.7%
所得稅費用	133	109	58		
淨利	501	438	207	14.4%	141.9%
淨利率	2.9%	2.2%	1.5%	0.7%	1.4%
本期淨利歸屬於母公司	505	367	276	37.6%	83.2%
每股盈餘(元)	1.13	0.82	0.62		

2021年第一季資產負債表



資產負債表大項	2021/3/31		2020/3/31	
	Amt	%	Amt	%
單位：NTD 百萬				
現金 *	6,167	12%	15,639	31%
應收票據與帳款	12,145	23%	11,016	22%
庫存	10,242	19%	8,840	17%
流動資產	39,547	75%	38,139	75%
固定資產	6,497	12%	6,447	13%
資產總計	52,646	100%	51,012	100%
應付票據與帳款	15,205	29%	15,974	31%
短期借款	8,662	16%	9,152	18%
其他	121	0%	0	0%
流動負債	31,316	59%	31,877	62%
長期借款	1,334	3%	151	0%
負債合計	36,707	70%	36,445	71%
權益合計	15,939	30%	14,566	29%

* 備註: 2020年現金部位有部分轉承作定期存款，2021/3/31針對超過三個月之金額約新台幣80億, 從現金科目重分類至按攤銷後成本衡量金融資產



主要指標	2021/3/31	2020/3/31
平均收現日數	78	82
平均付款日數	120	119
平均存貨日數	56	64
現金週轉日數	14	27
流動比率(%)	126.3	119.6
負債佔資產比率(%)	69.7	71.4
權益報酬率(%)	3.2%	1.4%
年化權益報酬率(%)		13.0%

2021年第一季現金流量表



單位：NTD 百萬	2021Q1	2020Q1
營業活動之現金流量	(8,572)	2,088
本期稅前淨利	634	266
折舊與攤銷費用	515	590
應收票據與帳款	1,434	8,601
應付票據與帳款	(3,796)	(7,771)
存貨	14	1,549
其他 *	(7,373)	(1,146)
投資活動之現金流量	(517)	(1,047)
固定資產	(533)	(993)
其他	17	(53)
籌資活動之現金流量	8,390	7,976
短期借款	7,757	8,060
長期借款	700	(28)
其他	(66)	(56)
本期淨現金增加數	(699)	9,018
匯率變動之影響	(70)	(79)
期初現金餘額	6,935	6,701
期末現金餘額	6,167	15,639

* 備註：2020年現金部位有部分轉承作定期存款，2021Q1針對超過三個月之金額約新台幣80億，從現金科目重分類至按攤銷後成本衡量金融資產

- ❖ **深化三感合一策略：**持續擴展於智能化新產品廣泛應用而挹注新成長動能，高附加價值新產品比重預期逐年增加，如智慧物聯網與智慧家庭等
- ❖ **整體獲利年成長率將優於營收成長率：**主因產品與客戶比重優化，毛利率與營業利利率改善。
- ❖ **智慧介面裝置部分：**居家辦公帶動電腦周邊和電競相關產品需求仍持續強勁，新產品如智慧家庭、擴充基座、無線充電成長性高。
- ❖ **視覺影像部分：**汽車ADAS感測相機模組(應用於電動車與ADAS先進駕駛輔助系統)也預期受惠美系電動車大廠高成長動能而有倍數成長，亦增加較高毛利率非智慧手機相機模組整體比重。
- ❖ **聲學部分：**主要受惠家用娛樂音響系統與視訊會議需求續揚帶動營收與新案出貨，聲學產品將持續增加高階產品比重並優化客戶組合，獲利較去年明顯改善。
- ❖ **製造能力升級：**邁向智慧製造與工業4.0思維引導製造。
- ❖ **分散產能：**泰國自建廠預計第四季底進駐，將成中國外最大製造基地。

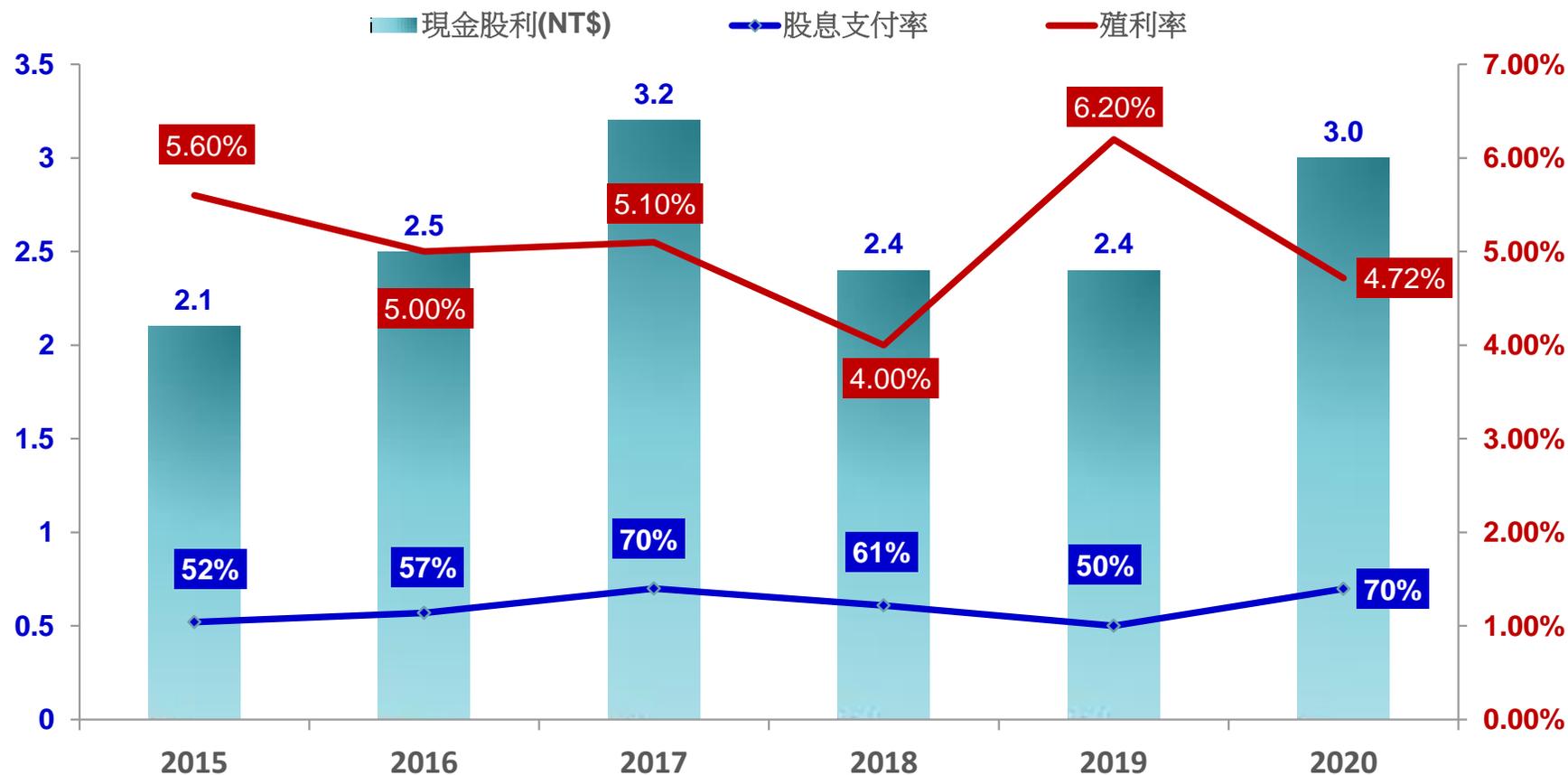
❖ 營收展望：預期轉正的年成長率，季成長率幅度可能稍受零組件缺貨影響

- 受惠因疫情居家辦公，電腦、電競與消費產品需求，年成長比率預期仍為雙位數。
- 汽車電子需求續旺(汽車ADAS感測相機模組應用於電動車與ADAS先進駕駛輔助系統)，但手機相機模組營收與佔整體視覺營收影像比率下降。
- 家用娛樂音響系統與視訊會議需求續揚，專業高階音響新案出貨，帶動季營收微幅成長。整體高毛利率營收比重大幅提高優於去年同期。

❖ 獲利展望：改善與優化毛利率與營業利率，均有望較第一季提升

- 整體毛利率與營業利益率預期將較去年第二季顯著改善。
- 智慧介面裝置方面預期受惠電腦、電競需求獲利續穩。
- 視覺影像部分獲利主因汽車ADAS貢獻挹注預期將有顯著獲利年成長。
- 聲學產品因改善客戶結構與增加高階產品比重，較第一季獲利季成長率高。

歷年股利發放



備註：殖利率根據第一季底最後一天致伸收盤股價

Thank You!

Contact: IR@primax.com.tw