

易華電子股份有限公司



股票代號：6552

2019/11/27

本簡報中對產業未來的展望為反映本公司截至目前為止的看法，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。



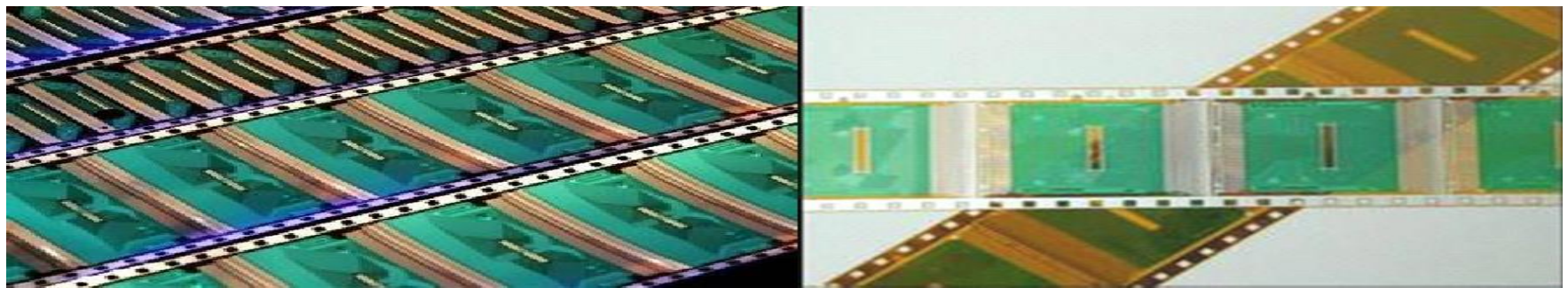
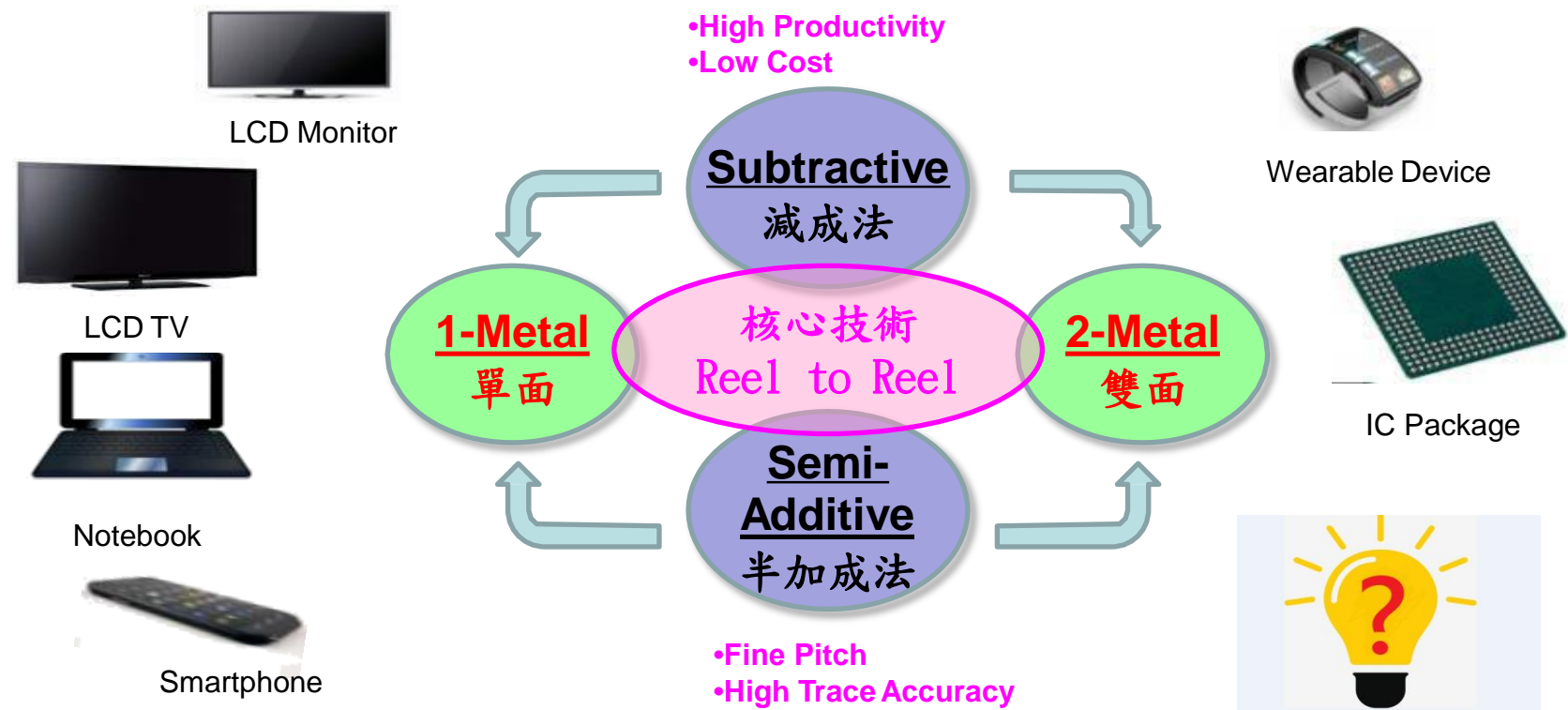
-Professional Reel-to-Reel Fine-Pitch Service

一、公司概况-基本資料

- 公司設立：1973年10月6日(原名台灣住礦電子股份有限公司)
- 董事長：黃嘉能
- 總經理：李宛霞
- 實收資本：新台幣10.0億元
- 主要股東：長華42%、南茂10%
- 員工人數：773人(截至2019年9月底)
- 主要產品：捲帶式高階覆晶薄膜IC基板(Reel to Reel Chip on Film)
- 地址：高雄市楠梓加工出口區新開發路8號

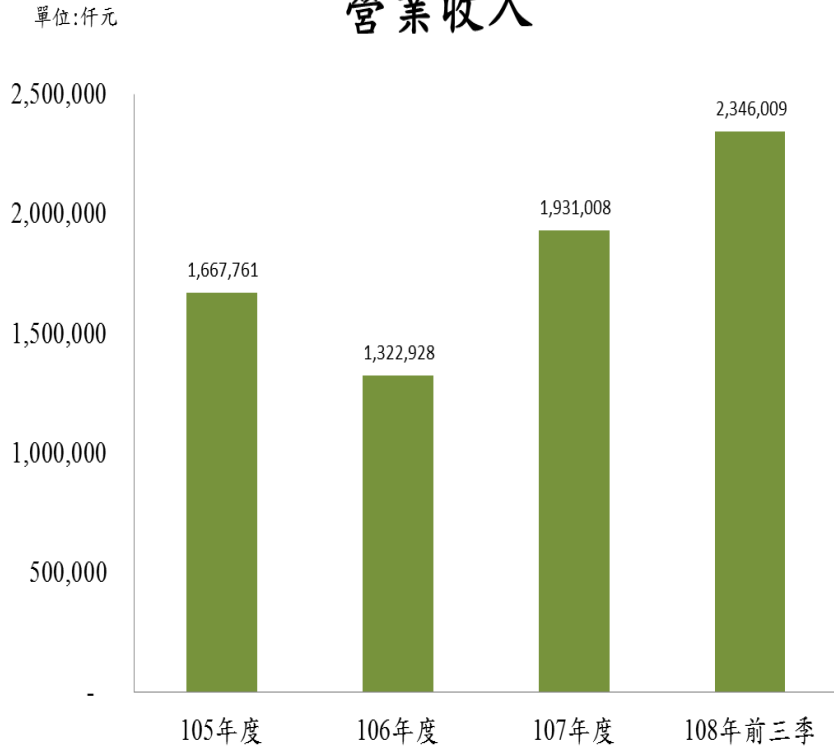


一、公司概況-產品應用

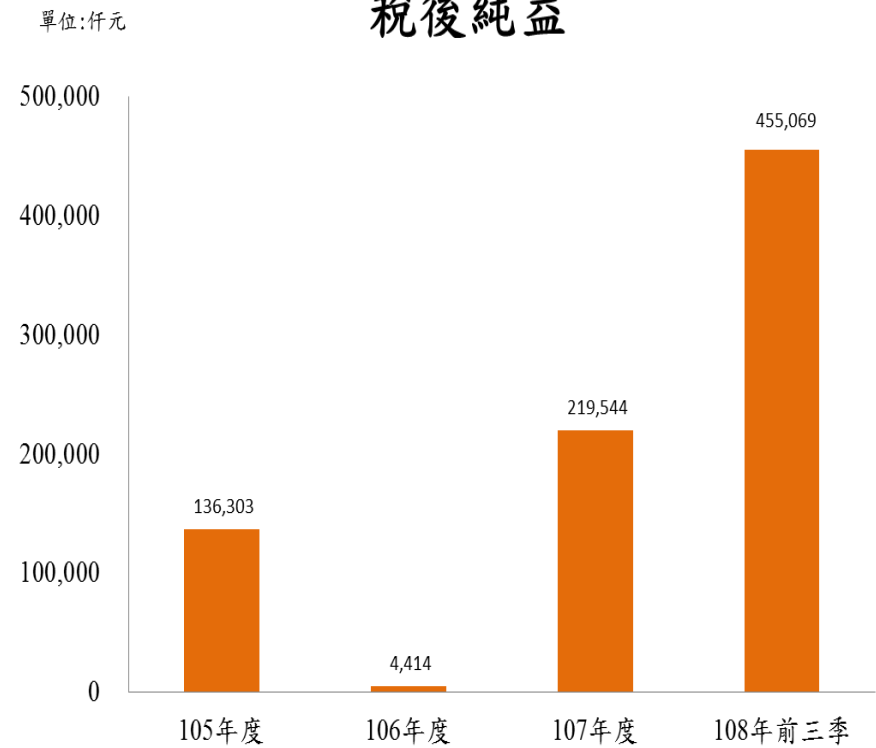


二、營運績效-歷年營收及獲利

營業收入



稅後純益

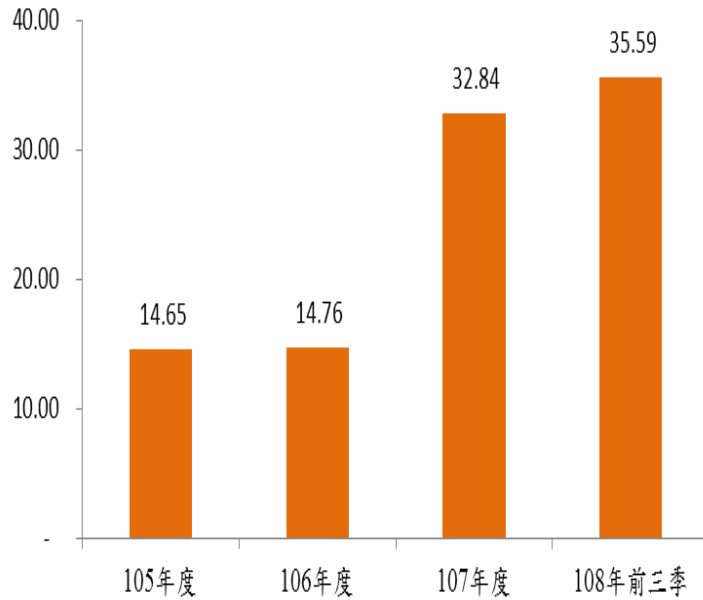


單位：新台幣仟元

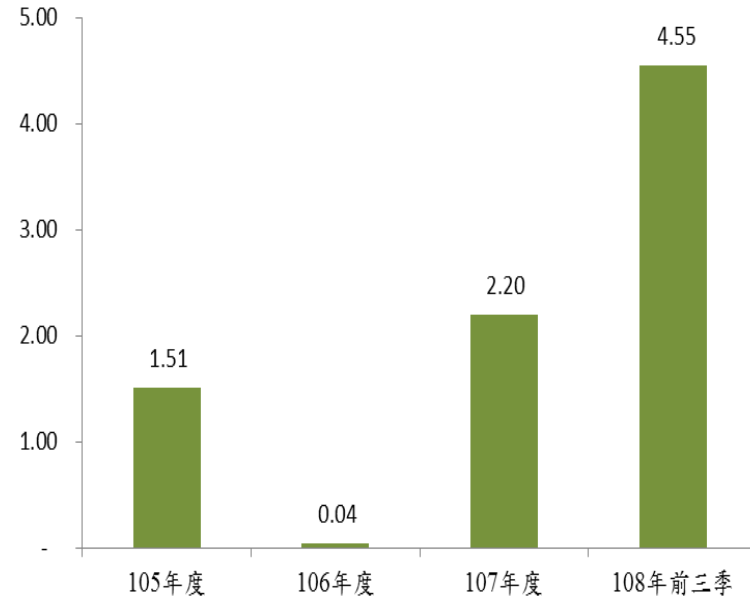
年度	105年度	106年度	107年度	108年前三季
營業收入	1,667,761	1,322,928	1,931,008	2,346,009
稅後純益	136,303	4,414	219,544	455,069

二、營運績效-財務比率分析

負債比例



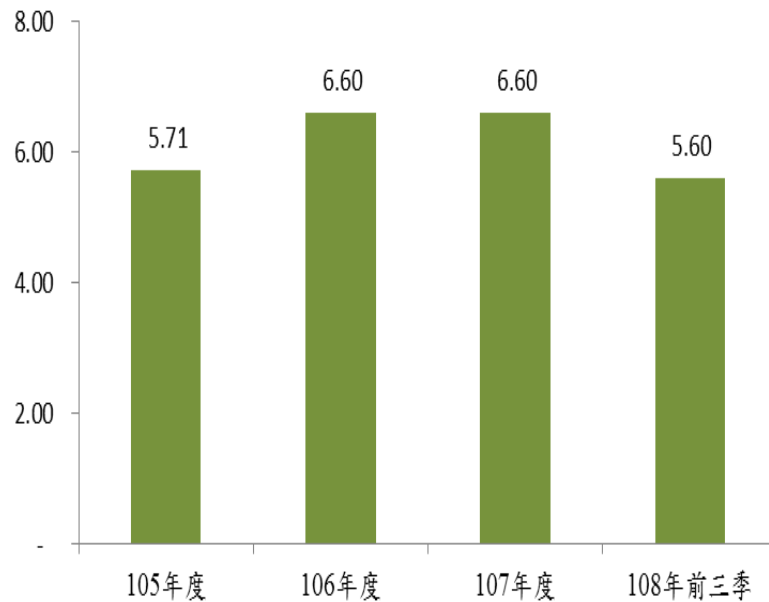
每股盈餘(元)



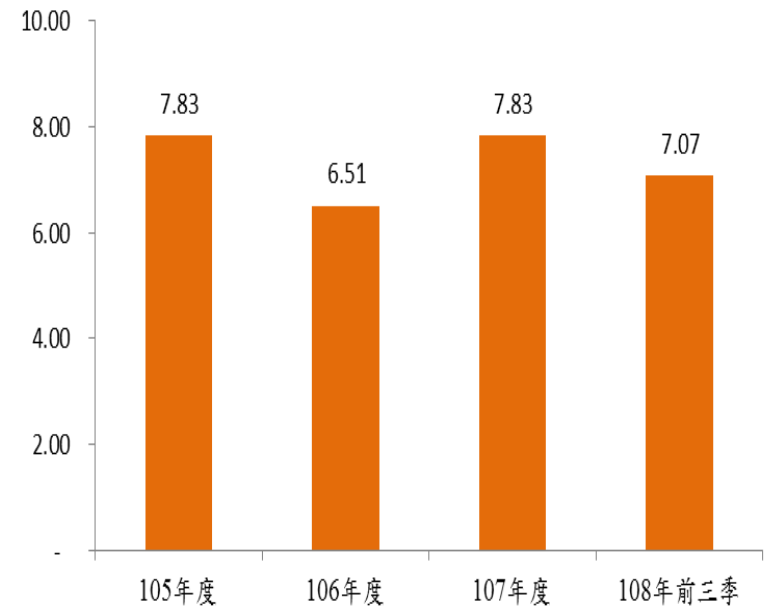
年度	105年度	106年度	107年度	108年前三季
負債比例	14.65	14.76	32.84	35.59
每股盈餘(元)	1.51	0.04	2.20	4.55

二、營運績效-財務比率分析

應收帳款周轉率



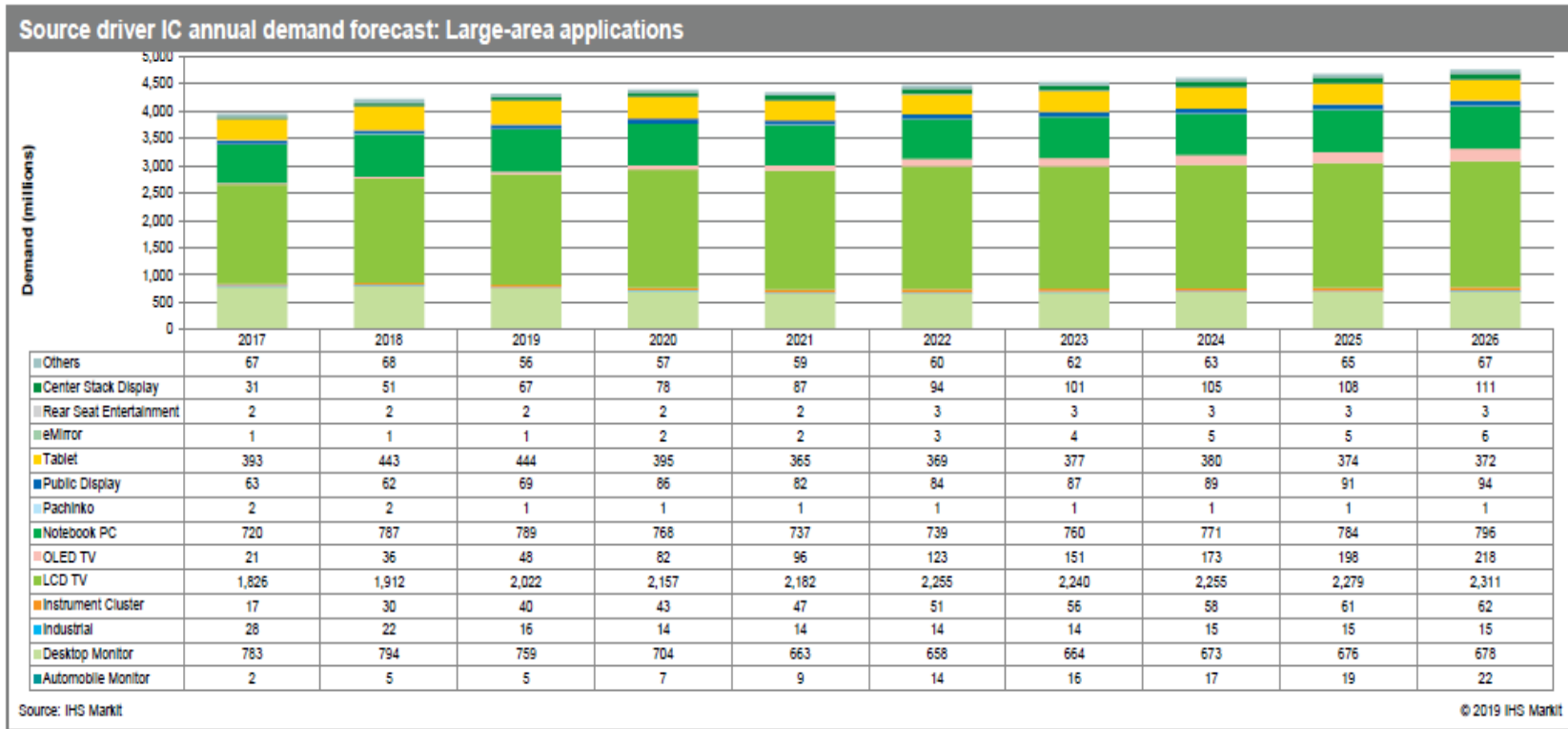
存貨周轉率



年度	105年度	106年度	107年度	108年前三季
應收帳款周轉率	5.71	6.60	6.60	5.60
存貨周轉率	7.83	6.51	7.83	7.07

三、市場狀況與業務展望-大尺寸面板

✓ 目前：庫存水位偏高，需求較為疲弱



✓ 未來：新設計、新應用...

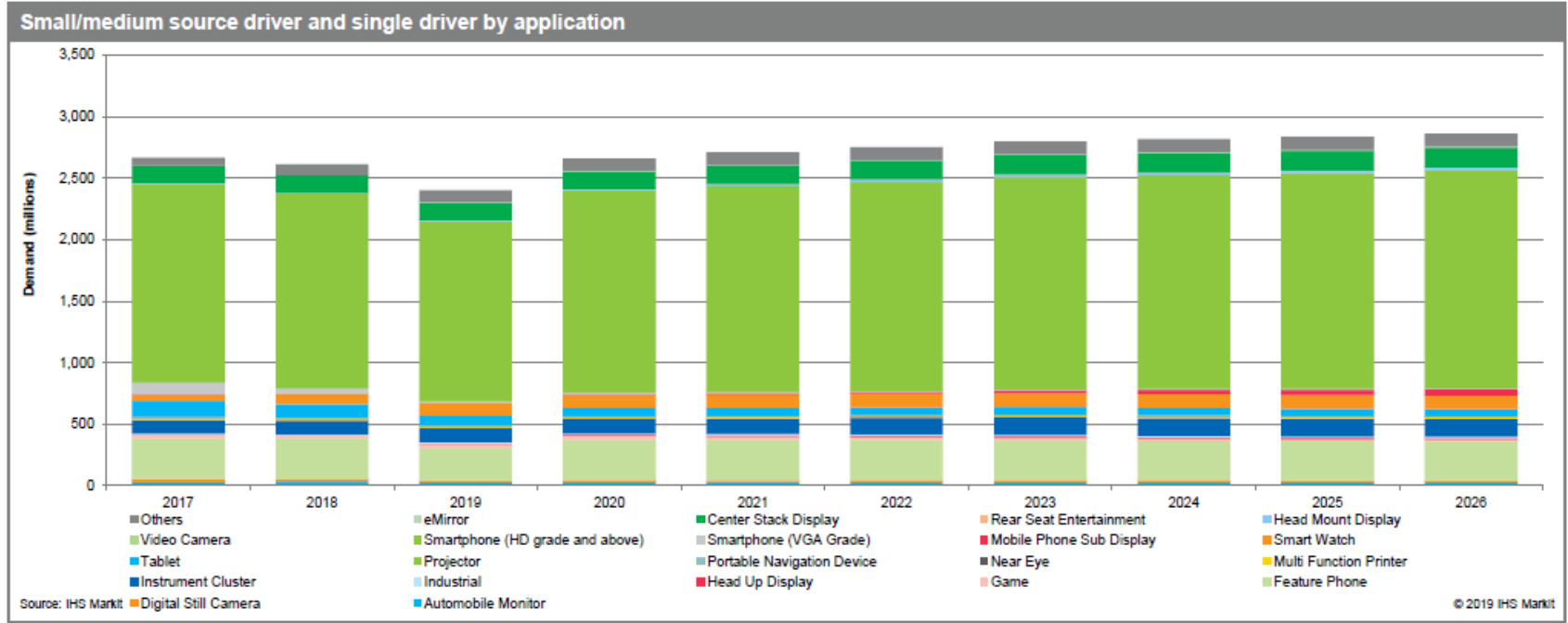
* TV面板 – 4K -> 8K，Dual Cell。

* Monitor/NB/Tablet面板 – 開始出現無邊框應用；由COG轉為COF的設計。

* 車用面板 – 開始COF的設計。

三、市場狀況與業務展望 - 小尺寸面板…

✓ 目前：2018年起；手機用面板使用TDDI的COF需求大幅成長



✓ 未來：新設計、新應用…

- *高階手機用軟性OLED – COP，1-Metal COF。
- *中接手機用硬屏OLED/LTPS – FHD TDDI/FTDDI用1-Metal COF，部分用COG。
- *低階手機用a-Si/LTPS – HD用COG，FHD TDDI用1-Metal COF。
- *穿戴裝置 – 由於邊框要求，陸續由COG轉為1-Metal COF設計，市場有成長空間。

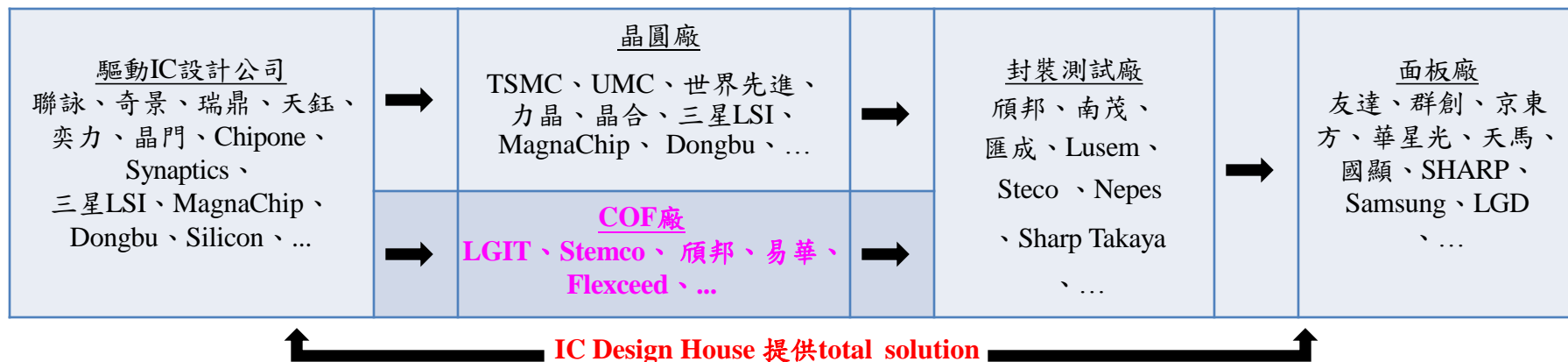
三、市場狀況與業務展望 - 技術與產品開發

✓ 提供客戶全方位軟性IC substrate產品之供應商

製程	競爭優勢	技術/應用	目標產品/新產品
1-Metal Sub 減成法	<ul style="list-style-type: none"> *生產速度快，效率高。 *技術能力自主，生產良率穩定。 	<ul style="list-style-type: none"> *銅厚#~8um *線路\geq20um Pitch *腳數\leq1440 Channel/48mm 	<ul style="list-style-type: none"> @ LCD TV @ OLED TV @ Dual Cell LCD
1-Metal Semi 半加成法	<ul style="list-style-type: none"> *高精度尺寸控制的COF產品，可以提升面板模組組裝良率；協助客戶降低Total Cost。 *生產良率高及品質穩定性佳，在生產成本上具有絕對的競爭優勢。 	<ul style="list-style-type: none"> *銅厚#~12um *線路\geq18/16/14um Pitch *腳數\leq1900 Channel/48mm \leq3000 Channel/70mm 	<ul style="list-style-type: none"> @ 高階智慧手機 @ 穿戴裝置 @ FoD
2-Metal 雙面法	<ul style="list-style-type: none"> *新製程技術開發能力。 *具備設備設計能力。 *成本控制能力佳。 	<ul style="list-style-type: none"> *Thin Film IC Substrate *LED IC Substrate *腳數\leq2500 Channel/48mm \leq4000 Channel/70mm 	<ul style="list-style-type: none"> @ NAND Flash @ Mini/Micro LED相關

四、產業概況-驅動IC供應鏈

✓ IC Design House提供total solution



✓ 目前具量產能力的COF廠5家，易華為台灣唯二供應商之一

製程技術		1-Metal(單面)減成法 Subtractive(Etching)	1-Metal(單面)半加成法 Semi-Additive(Plating)	2-Metal(雙面)	
應用	腳數(Channel)/帶寬	=<1400 /48mm	1400~1900 /48mm	1900~2500 /48mm	
		=<2000 /70mm	2000~3000 /70mm	3000~4000 /70mm	
產能	韓國	S社	90~100KK	?KK(2-Metal改1-Metal)	7-10KK
		L社	120~130KK	?KK(2-Metal改1-Metal)	5-7KK
	日本	F社	20KK	X	2KK
	台灣	C社	70~90KK	X	X
		易華	20KK+20KK (重新啟動中)	40KK	5KK(裝機中)
	大陸	ESWIN Aplus	? ?	? ?	? ?

Q&A

