



榮昌科技股份有限公司 法人說明會

2023年11月16日

股票代號：3684

免責聲明

本次法說會所提供之簡報內容，可能包括對於未來狀況之預測及評估關於未來狀況之陳述，乃基於公司目前可得資料所做的預測，涉及風險及不確定性，並可能發生實際結果與預期狀況有重大差異的情形，本公司並不保證簡報內容之正確性亦不負有更新或修正簡報內容之責任。

簡報內容非經由本公司書面許可，任何第三者不得任意取用或複製。

說明事項

- 公司簡介
- 財務概況-近五年及近六季經營實績
- 產業展望及成長動能
- **Q&A**

榮昌科技股份有限公司 簡介

- 成立時間：1995/6/12
- 營運總部：臺灣 新北市
- 公司資本額：新台幣 300,016,740元
- 全球營運設計、銷售、製造、專案管理據點

榮昌科技股份有限公司

231 新北市新店區寶橋路233-2號8樓
ISO9001: 2015



設計、銷售、製造、專案管理

東莞勁天榮昌精密電子有限公司

東莞市常平鎮白石崗村
成立時間：2001/7
ISO9001: 2015/ ISO14000: 2015
QC080000: 2017/ IATF16949:2019



設計、銷售、製造、專案管理

GTT USA, Inc.

358 Fairview Way, Milpitas, CA 95035
成立時間：2021/5



銷售、專案管理

榮昌科技核心事業群及市場聚焦簡介

高頻連接線/線束

- EV 快速充電線束及槍線-US
- 工業/AI自動化線束-US/EU
- 車用線束-JAPAN/US



天線設計/製造

- 4G/5G-同時互補存在
- WIFI6/WIFI6E/WIFI7-持續昇級
- LORA-行業應用-智慧農業/智慧停車
- GPS/GNSS及UWB-精準定位



次系統最終段組裝

- 鐵路基建昇級-US
- 智慧電網-US/EU
- 無線固網FWA-US/ASIA
- 自駕基礎建設網路DSRC-US



2023富比士亞洲TOP200 最佳公司(資本額百萬以下)

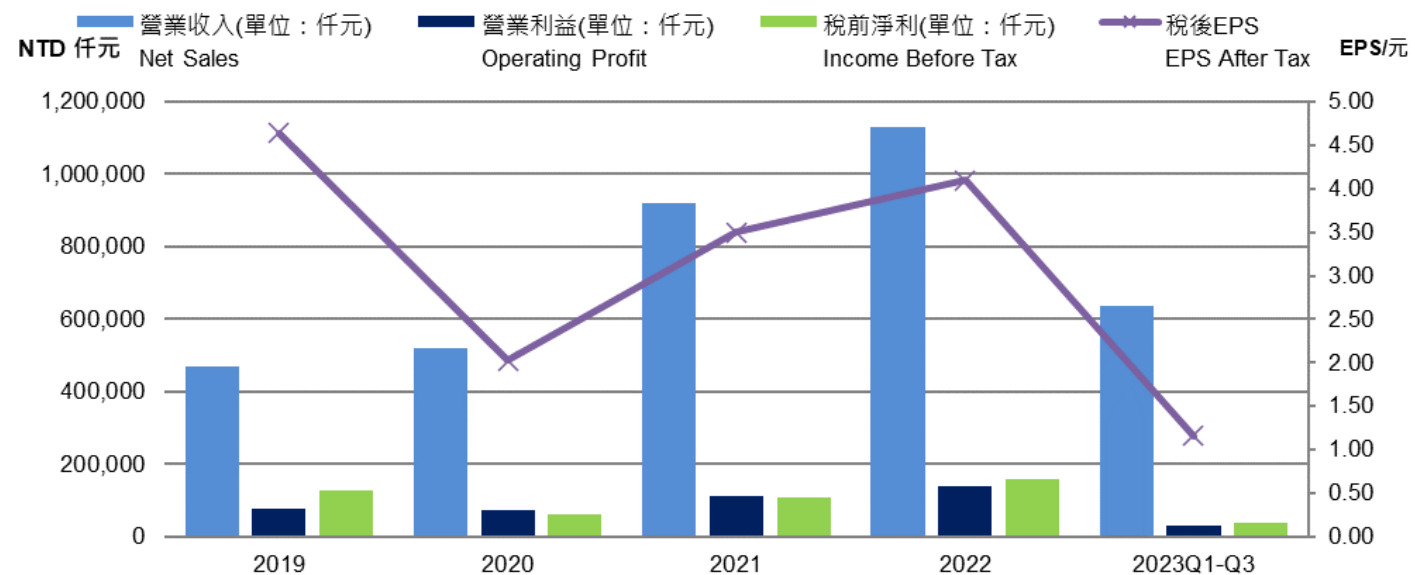


METHODOLOGY

This list is meant to identify companies with long-term sustainable performance across a variety of metrics. From a universe of over 20,000 publicly traded companies in the Asia-Pacific region with annual sales above \$10 million and below \$1 billion, these 200 companies were selected. The companies on this list, which is unranked, were selected based on a composite score that incorporated their overall track record in measures such as debt, sales and earnings-per-share growth over both the most recent fiscal one- and three-year periods, and the strongest one- and five-year average returns on equity. Aside from quantitative criteria, qualitative screens were used as well, such as excluding companies with serious governance issues, questionable accounting, environmental concerns, management issues or legal troubles. State-controlled and subsidiaries of larger companies were also excluded. The criteria also ensured a geographic diversity of companies from across the region. The list uses full-year annual results, based on the latest publicly available figures as of July 22, 2023.

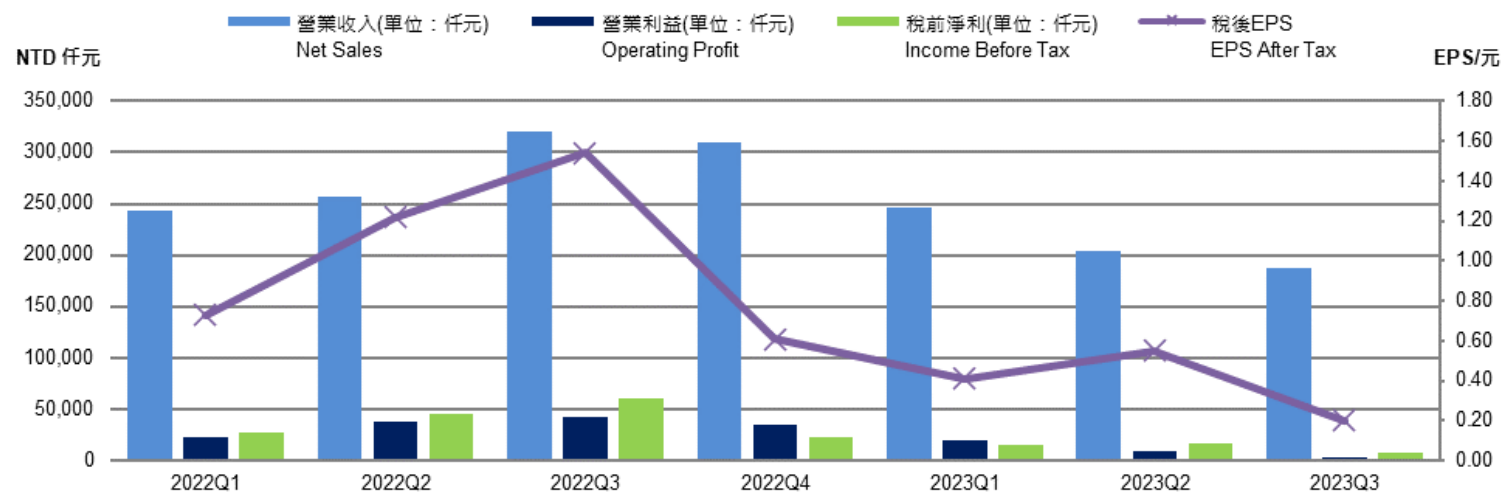
近五年之經營實績

(In Thousands of NT\$)	2019	2020	2021	2022	2023Q1-Q3
營業收入(單位：仟元) Net Sales	470,741	522,000	920,020	1,130,523	638,207
營業毛利率(%) Gross Profit Margin	39.69%	35.40%	29.74%	31.56%	28.67%
營業利益(單位：仟元) Operating Profit	78,453	72,874	113,309	138,997	32,328
營業淨利率(%) Operating profit Margin	16.67%	13.96%	12.32%	12.29%	5.07%
稅前淨利(單位：仟元) Income Before Tax	128,020	62,092	106,661	158,558	40,133
稅後EPS EPS After Tax	4.64	2.03	3.50	4.10	1.16
	*出售廠房貢獻EPS2.26				



近六季之經營實績

(In Thousands of NT\$)	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
營業收入(單位：仟元) Net Sales	243,477	257,346	320,445	309,255	245,661	204,532	188,014
營業毛利率 Gross Profit %	28.45%	33.35%	30.47%	33.63%	28.39%	27.96%	29.81%
營業利益(單位：仟元) Operating Profit	23,304	37,345	42,847	35,501	20,099	9,345	2,884
營業淨利率(%) Operating profit %	9.57%	14.51%	13.37%	11.48%	8.18%	4.57%	1.53%
稅前淨利(單位：仟元) Income Before Tax	27,751	46,182	61,259	23,366	15,709	16,874	7,550
稅後EPS EPS After Tax	0.73	1.22	1.54	0.61	0.41	0.55	0.20



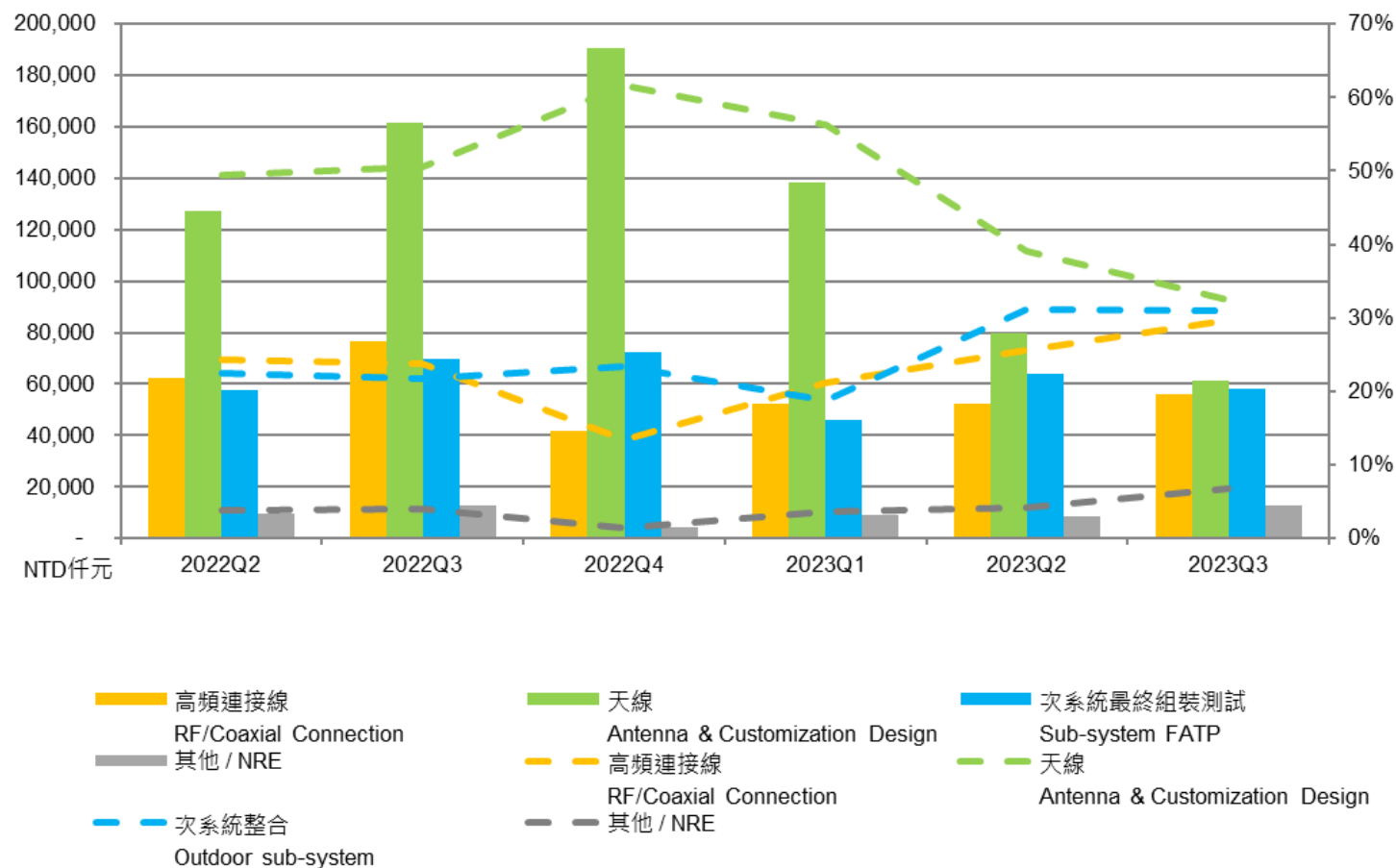
2021-22-23業績數字比對

	2021TTL	22Q1	22Q2	22H1	22Q3	22Q4	22H2	2022TTL	23Q1	23Q2	23H1	23Q3
營收數字	920,020	243,477	257,346	500,823	320,445	309,256	629,701	1,130,523	245,661	204,532	450,193	188,014
QoQ		80.3%	105.7%		124.5%	96.5%						
YoY by Q		158.1%	131.8%		119.8%	101.9%			100.9%	79.5%		58.7%
YoY by H				143.4%			110.3%				89.9%	
YoY by Y	176.2%							122.9%				
H1:H2				44.3%			55.7%					

近六季之產品營收組合

產品類別 Product	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
高頻連接線 RF/Coaxial Connection	62,583	76,356	41,799	52,178	52,242	55,813
天線 Antenna & Customization Design	127,257	161,803	190,376	138,422	79,843	61,074
次系統最終組裝測試 Sub-system FATP	57,741	69,753	72,530	46,222	63,803	58,232
其他 / NRE	9,765	12,533	4,550	8,839	8,644	12,895
Total	257,346	320,445	309,255	245,661	204,532	188,014

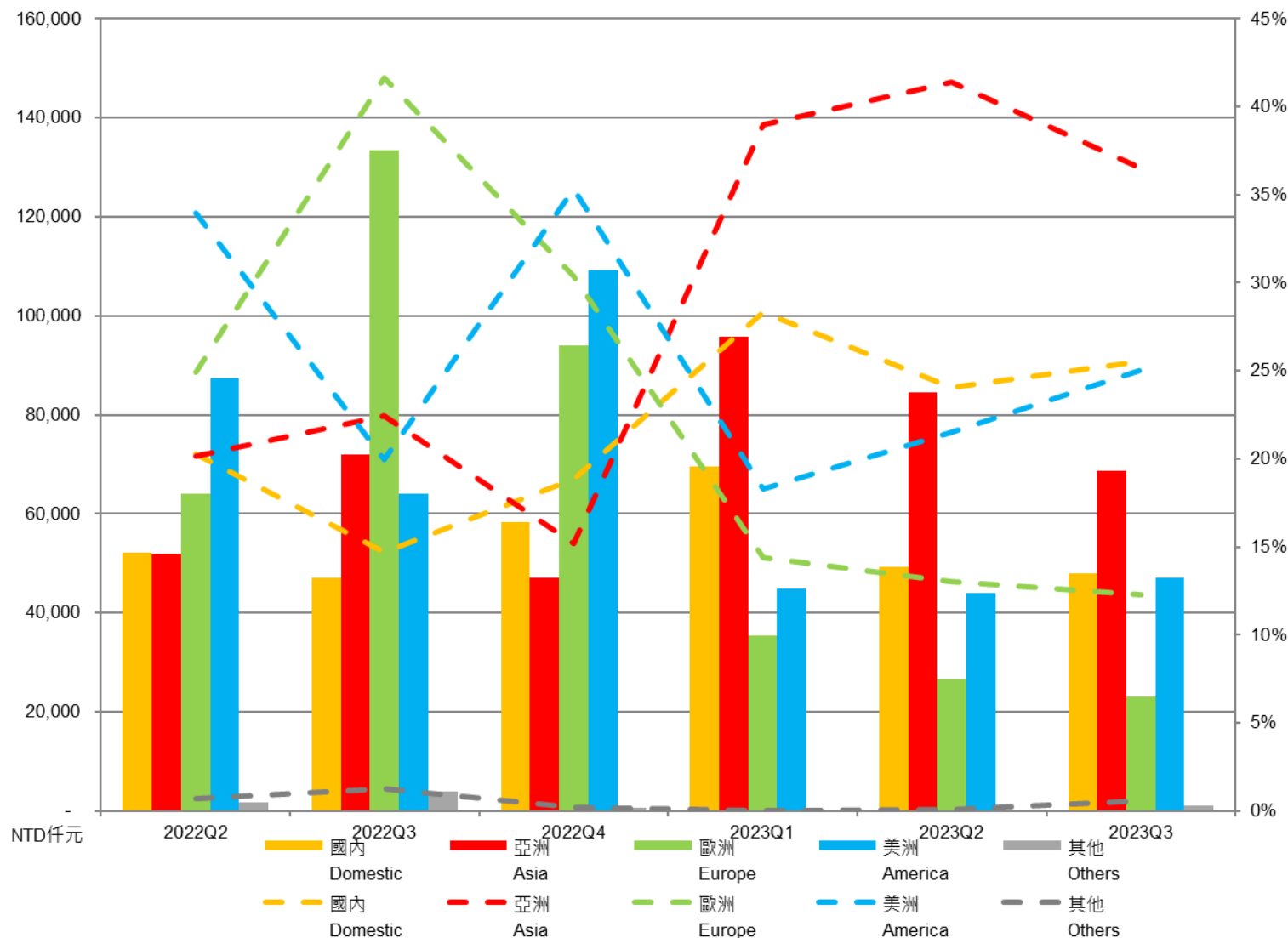
產品類別 Product	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
高頻連接線 RF/Coaxial Connection	24%	24%	14%	21%	26%	30%
天線 Antenna & Customization Design	49%	50%	62%	56%	39%	32%
次系統整合 Outdoor sub-system	22%	22%	23%	19%	31%	31%
其他 / NRE	4%	4%	1%	4%	4%	7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%



近六季之地區別分析

區域別 Regional	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
國內 Domestic	52,177	47,158	58,330	69,520	49,213	48,011
亞洲 Asia	51,903	71,968	47,013	95,743	84,623	68,660
歐洲 Europe	64,117	133,401	93,968	35,415	26,608	23,149
美洲 America	87,338	63,974	109,227	44,983	43,963	47,058
其他 Others	1,811	3,944	717	-	125	1,136
Total	257,346	320,445	309,255	245,661	204,532	188,014

區域別 Regional	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3
國內 Domestic	20%	15%	19%	28%	24%	26%
亞洲 Asia	20%	22%	15%	39%	41%	37%
歐洲 Europe	25%	42%	30%	14%	13%	12%
美洲 America	34%	20%	35%	18%	21%	25%
其他 Others	1%	1%	0%	0%	0%	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%



近五年財務分析

最近五年度財務分析(合併)

分析項目	107年	108年	109年	110年	111年	112年Q3	
財務結構(%)	負債占資產比率	48.06	43.88	42.3	48.52	45.09	35.29
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	162.81	175.13	160.84	179.17	181.89	171.46
償債能力	流動比率(%)	369.43	286.15	238.17	188.72	189.03	255.8
	速動比率(%)	327.27	263.61	210.91	156.82	148.84	213.28
	利息保障倍數(倍)	24.84	27.66	20.02	28.7	42.06	13.88
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.8	4.87	4.34	5.2	4.69	3.92
	存貨週轉率(次)	9.04	10.08	11.18	11.25	7.79	6.95
	應付款項週轉率(次)	3.42	4.05	3.51	3.79	3.43	3.86
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.28	1.07	1.21	2.11	2.59	1.93
	總資產週轉率(次)	0.56	0.54	0.59	0.93	1	0.82
獲利能力	資產報酬率(%)	5.97	13.25	5.78	8.9	11.2	3.37
	權益報酬率(%)	10.35	23.67	9.65	15.84	20.52	5.68
	稅前純益占實收資本額比率(%)	24.72	52.06	25.25	43.37	64.48	17.84
	純益率(%)	10.28	23.67	9.34	9.28	10.88	5.48
	每股盈餘(元)	1.91	4.64	2.03	3.5	4.1	1.16
現金轉換天數	存貨變現天數	40.37	36.21	32.65	32.44	46.85	52.52
	應收帳款收現天數	96.05	74.95	84.17	70.19	77.83	93.11
	應付帳款付現天數	106.67	90.18	104.1	96.26	106.52	94.64
	現金轉換天數	29.75	20.98	12.72	6.37	18.16	50.99
成長力分析(%)	營收成長率	-27.15	3.36	10.89	76.25	22.88	-24.73
	毛利成長率	-29.07	13.91	-1.11	48.05	30.41	-31.62
	營業利益成長率	-57.73	54.39	-7.11	55.49	22.67	-68.99
	稅後淨利成長率	-40.34	138	-56.24	75.01	44.16	-62.13

Financial analysis in the past five years(consolidated report)

Analysis Item	2018	2019	2020	2021	2022	2023Q3	
Financial structure (%)	Ratio of liabilities to assets	48.06	43.88	42.3	48.52	45.09	35.29
	Ratio of long-term capital to Property, plant and equipment	162.81	175.13	160.84	179.17	181.89	171.46
Solvency	Current Ratio (%)	369.43	286.15	238.17	188.72	189.03	255.8
	Quick Ratio (%)	327.27	263.61	210.91	156.82	148.84	213.28
	Times Interest Earned(Times)	24.84	27.66	20.02	28.7	42.06	13.88
Operating performance analysis	Average Receivables Turnover (Times)	3.8	4.87	4.34	5.2	4.69	3.92
	Inventory turnover (Times)	9.04	10.08	11.18	11.25	7.79	6.95
	Account payable turnover (Times)	3.42	4.05	3.51	3.79	3.43	3.86
	Property, plant and equipment turnover (Times)	1.28	1.07	1.21	2.11	2.59	1.93
	Total Assets Turnover (Times)	0.56	0.54	0.59	0.93	1	0.82
Profitability	Ratio of return on total assets (%)	5.97	13.25	5.78	8.9	11.2	3.37
	Ratio of return on equity(%)	10.35	23.67	9.65	15.84	20.52	5.68
	Ratio of profit before tax to Paid-in capital (%)	24.72	52.06	25.25	43.37	64.48	17.84
	Profit ratio (%)	10.28	23.67	9.34	9.28	10.88	5.48
	Earning Per Share (\$)	1.91	4.64	2.03	3.5	4.1	1.16
Cash conversion cycle(CCC)	Average days in sales	40.37	36.21	32.65	32.44	46.85	52.52
	Days sales in accounts receivable	96.05	74.95	84.17	70.19	77.83	93.11
	Days Payable Outstanding	106.67	90.18	104.1	96.26	106.52	94.64
	Cash conversion cycle	29.75	20.98	12.72	6.37	18.16	50.99
Growth Rate(%)	Revenue growth rate	-27.15	3.36	10.89	76.25	22.88	-24.73
	Gross profit growth rate	-29.07	13.91	-1.11	48.05	30.41	-31.62
	Operating income growth rate	-57.73	54.39	-7.11	55.49	22.67	-68.99
	Net income growth rate	-40.34	138	-56.24	75.01	44.16	-62.13

P.E.S.T.-經營績效分析

- **Political-**

- 全球動盪、烏俄/以哈戰爭、全球消費緊縮、中美競爭對抗未見消緩
- 全球通貨緊縮-庫存去化緩慢-接單趨近保守

- **Economic-**

- 全球衰退風險加劇、政府投入公共建設、美國基建事業列為重要商務開發指標
- 鐵路基礎昇級、EV机電站擴建加速

- **Social-**

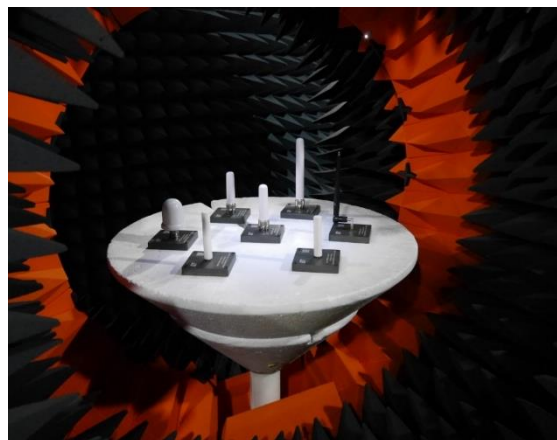
- 疫後遠距工作(WFH)已成新常態工作模式、
- WIFI-7網路昇級及5G固網終端設備在2024會加速

- **Technological-**

- 自動化/AI商机浮現，天線應用多元化
- 天線設計專案需求增加

全球夥伴建立-Telit Cinterion

GTT為Telit 全球夥伴中，唯一亞洲天線設計製造公司



2023重要進展事項

次系統最終段組裝測試

- 建立FCC/PTCRP專業認證團隊，協助客戶加速產品上市
- 北美成立FATP商業組裝服務平台，建立全球化分工生產模式，確保北美客戶最終站組裝測試包裝在北美完成
- 美國基建市場



工業級線束-IPC-A-620 認證

- 中國常平廠擴建工業級線束組裝車間
- 建立IPC專案團隊
- 2023/7月正式取得Class1 & Class2專業認證
- 2023/12月預計正式取得Class3認證



天線事業-建立全球夥伴網路

- 完成第二座5G天線天線暗室及主動量測平台
- Telit Cinterion 天線夥伴唯一亞洲天線設計公司
- 全球衛星定位精準量測實驗室昇級





Think Grand • Link by Tech