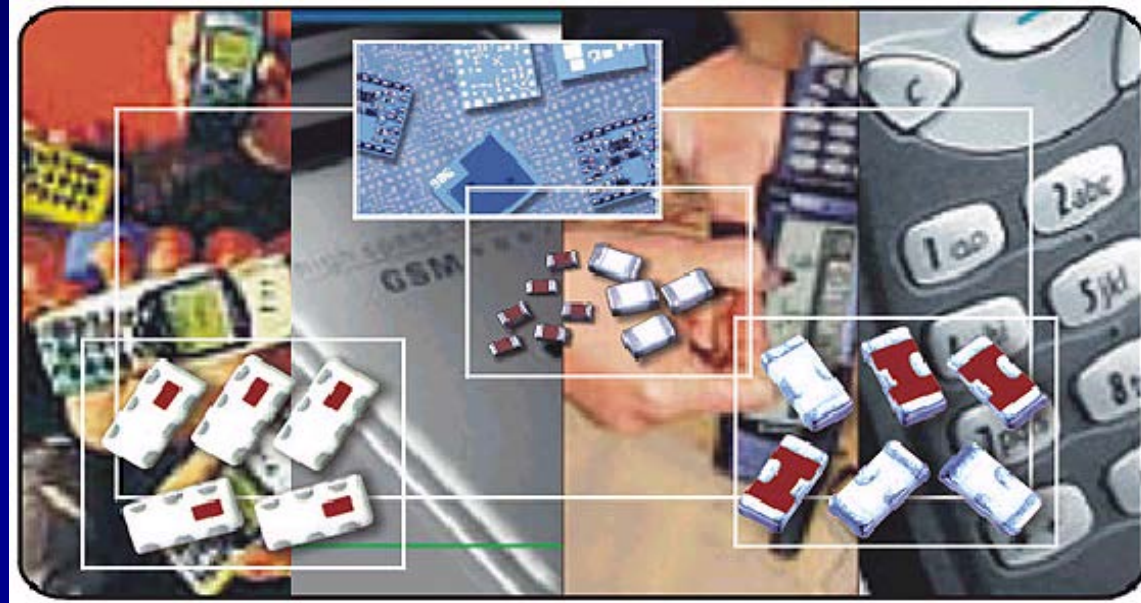


ACX

Advanced Ceramic X Corporation



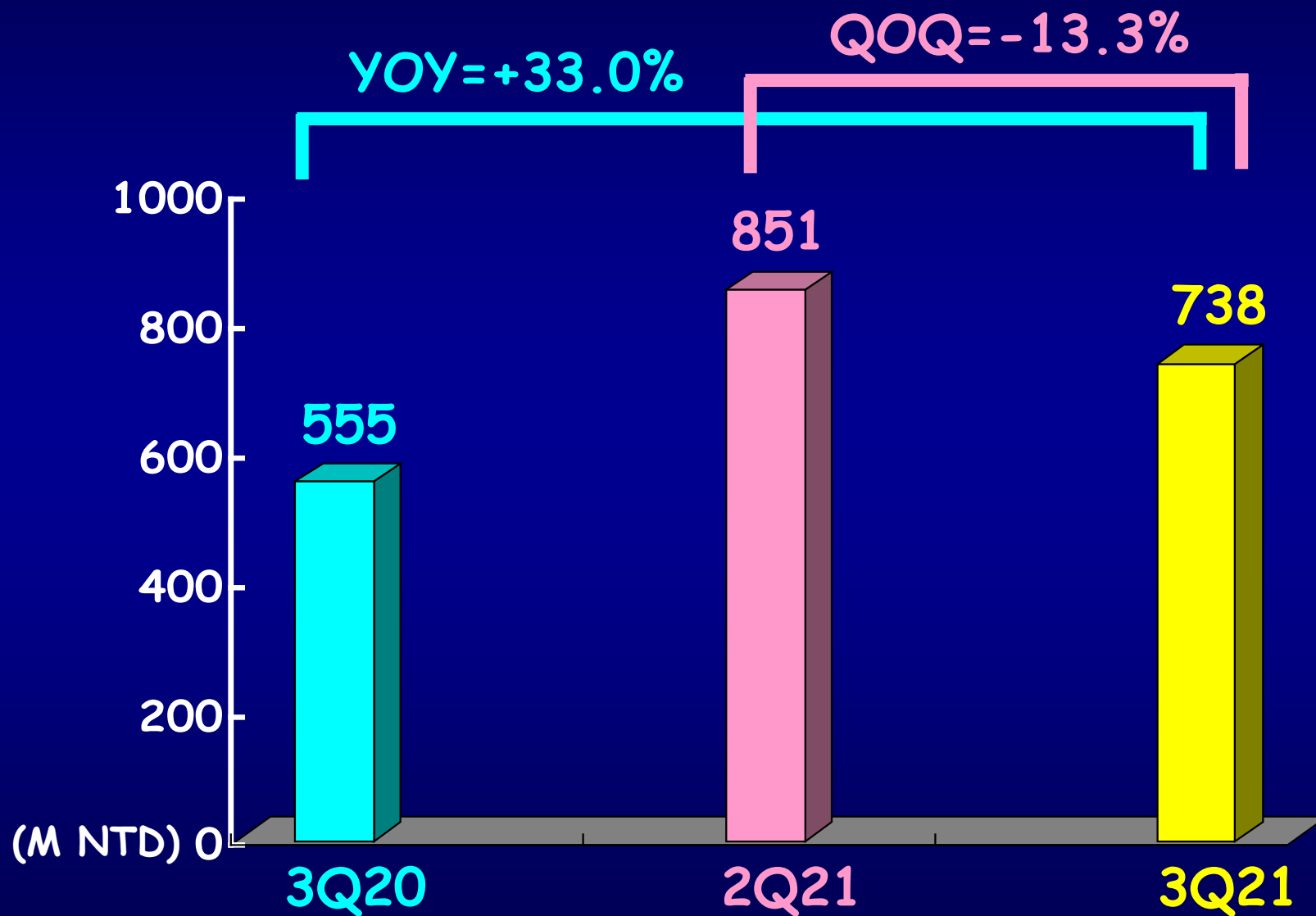
Wireless SiP Solutions

無線通訊整合元件與模組專家

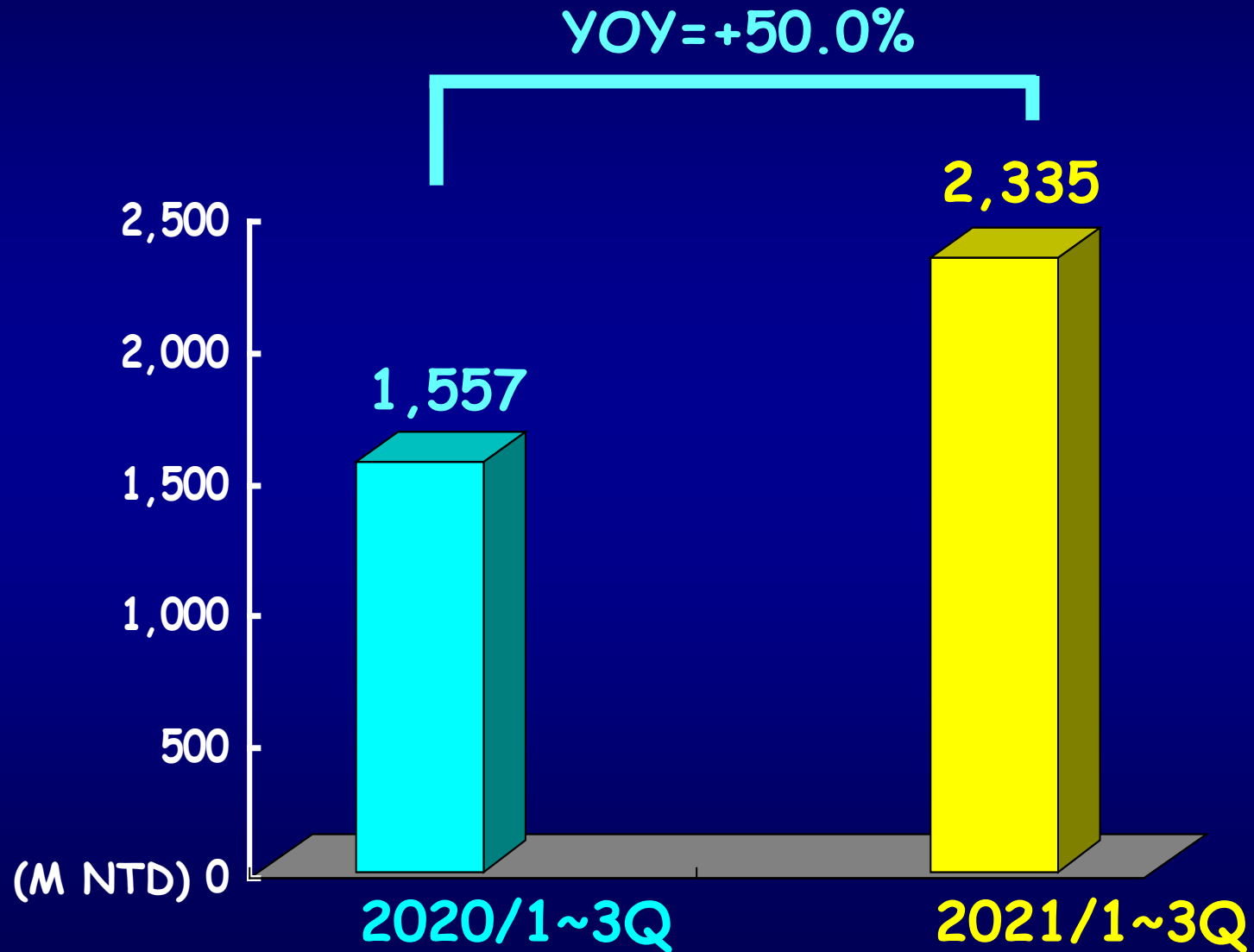
Nov 12th, 2021

環德電子聯絡人：
周賢亮(財務部 經理)
聯絡電話：886-3-5987008 #1207
電子郵件：invest@acxc.com.tw

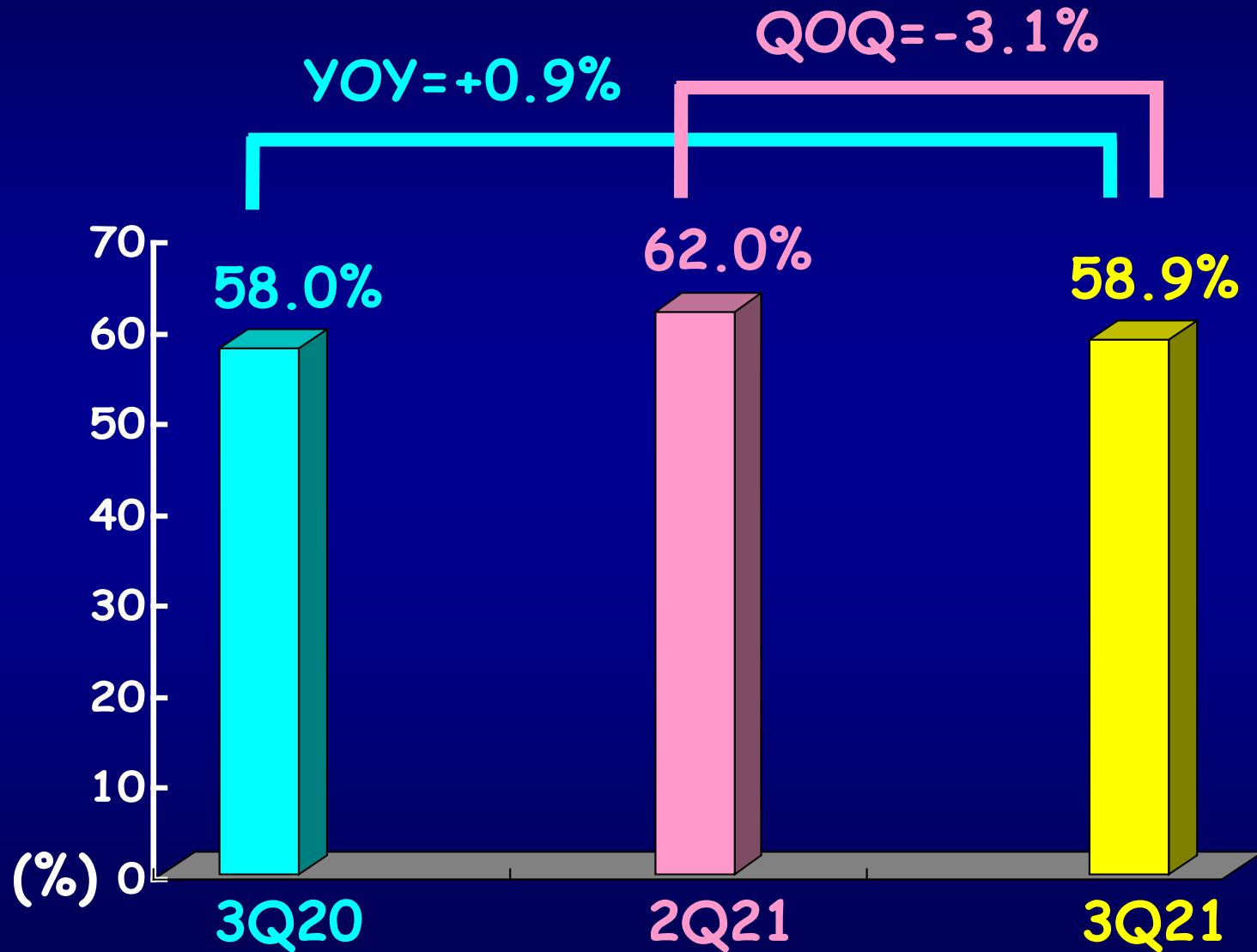
Revenue



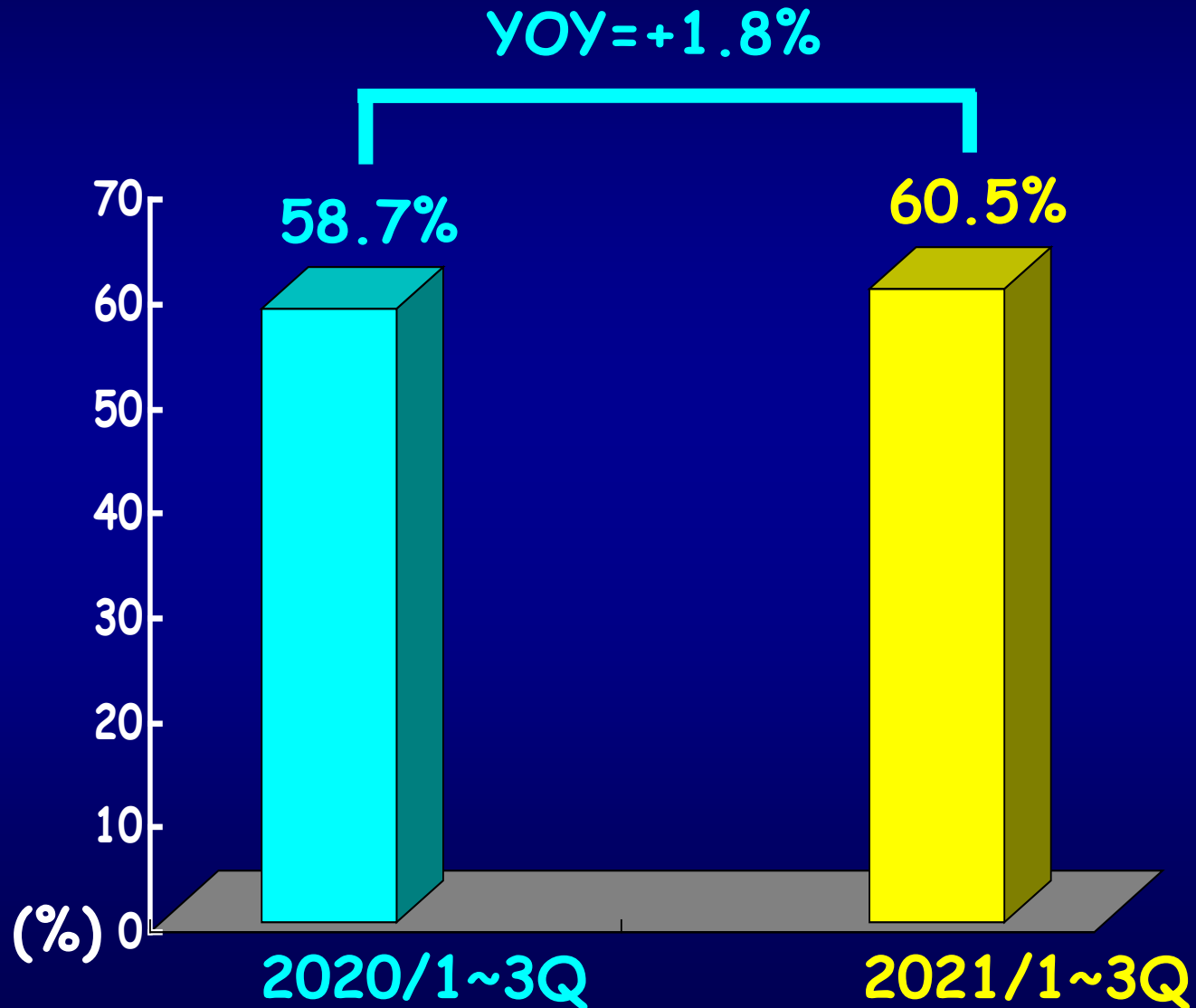
Revenue



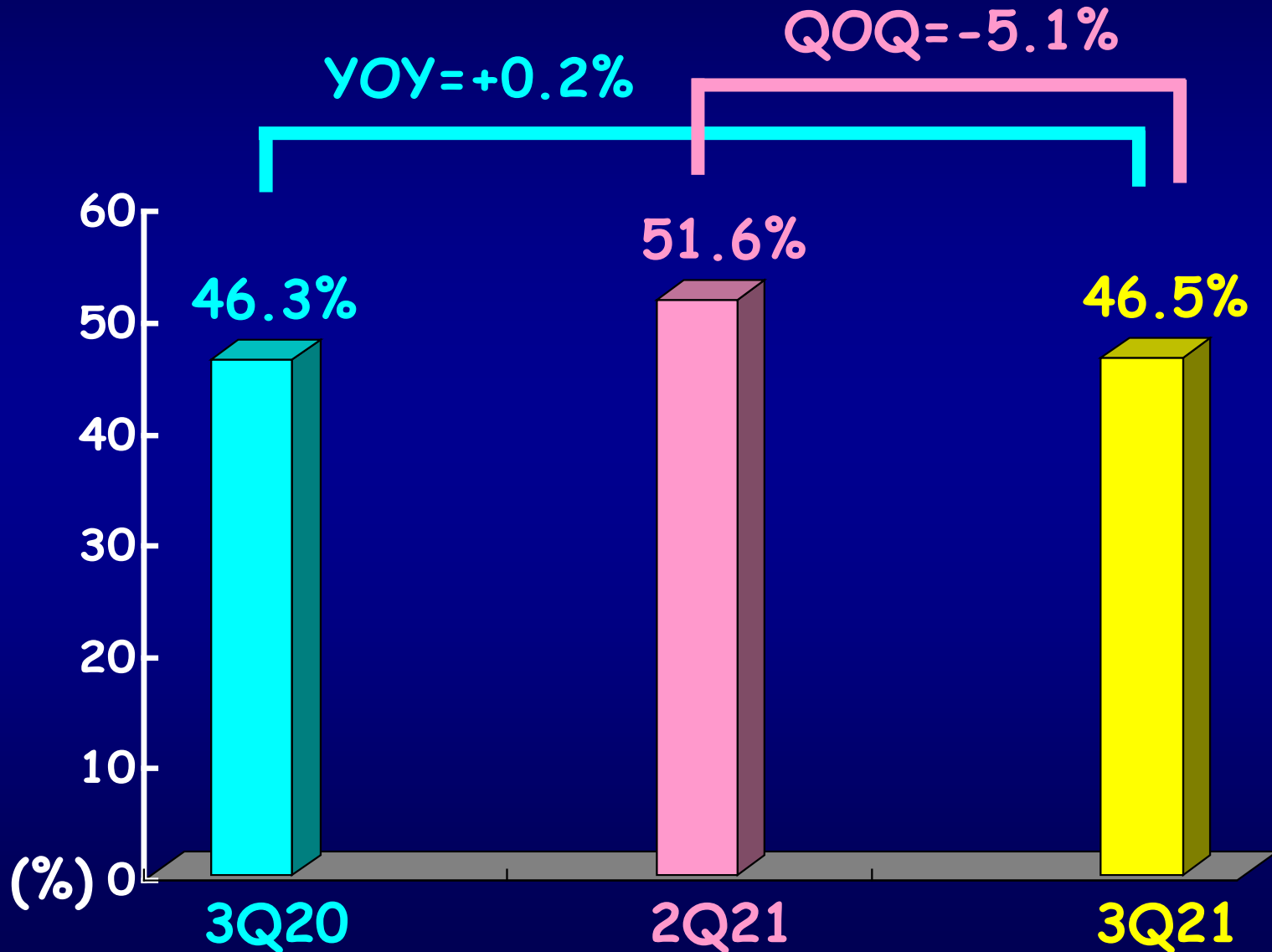
Gross Margin



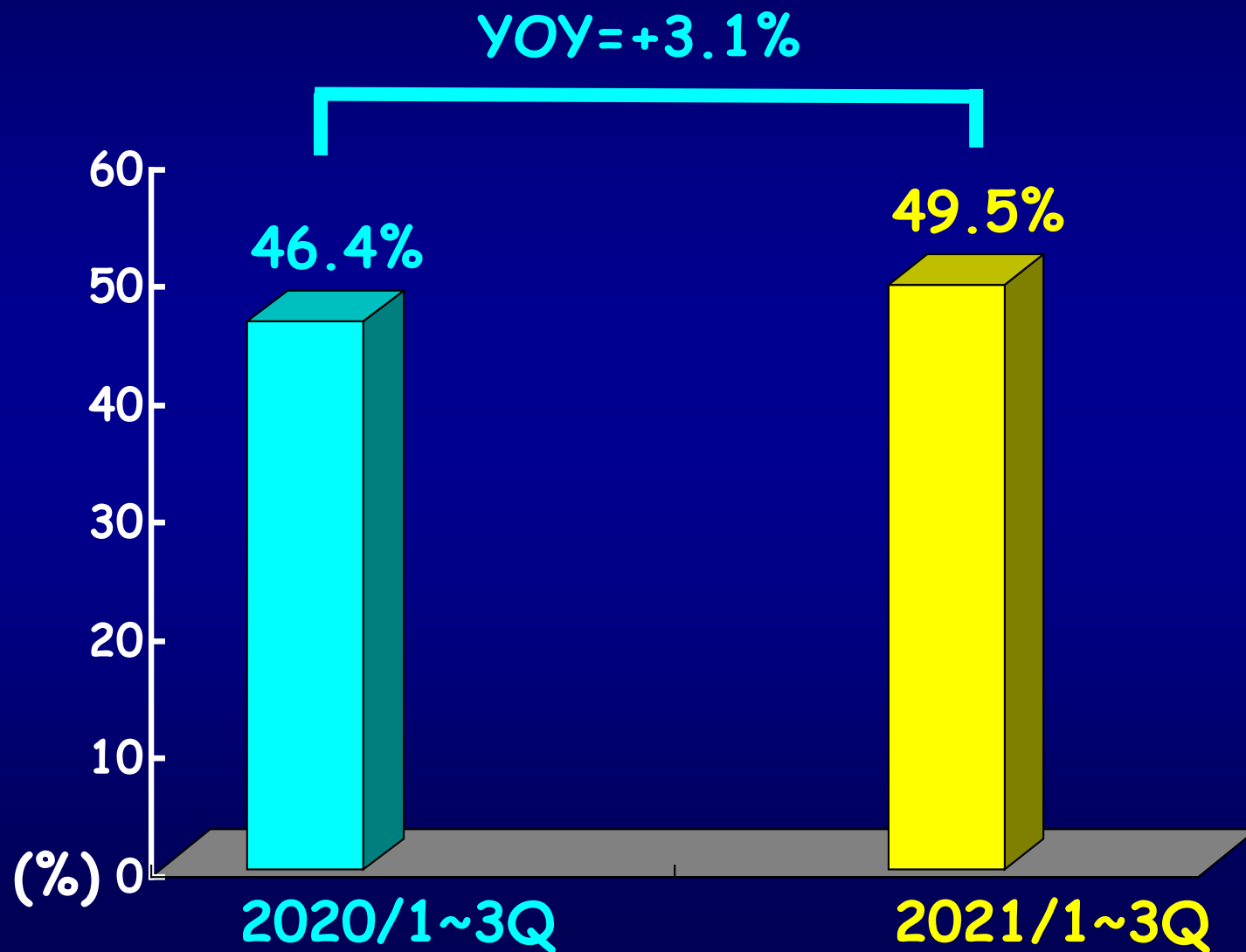
Gross Margin



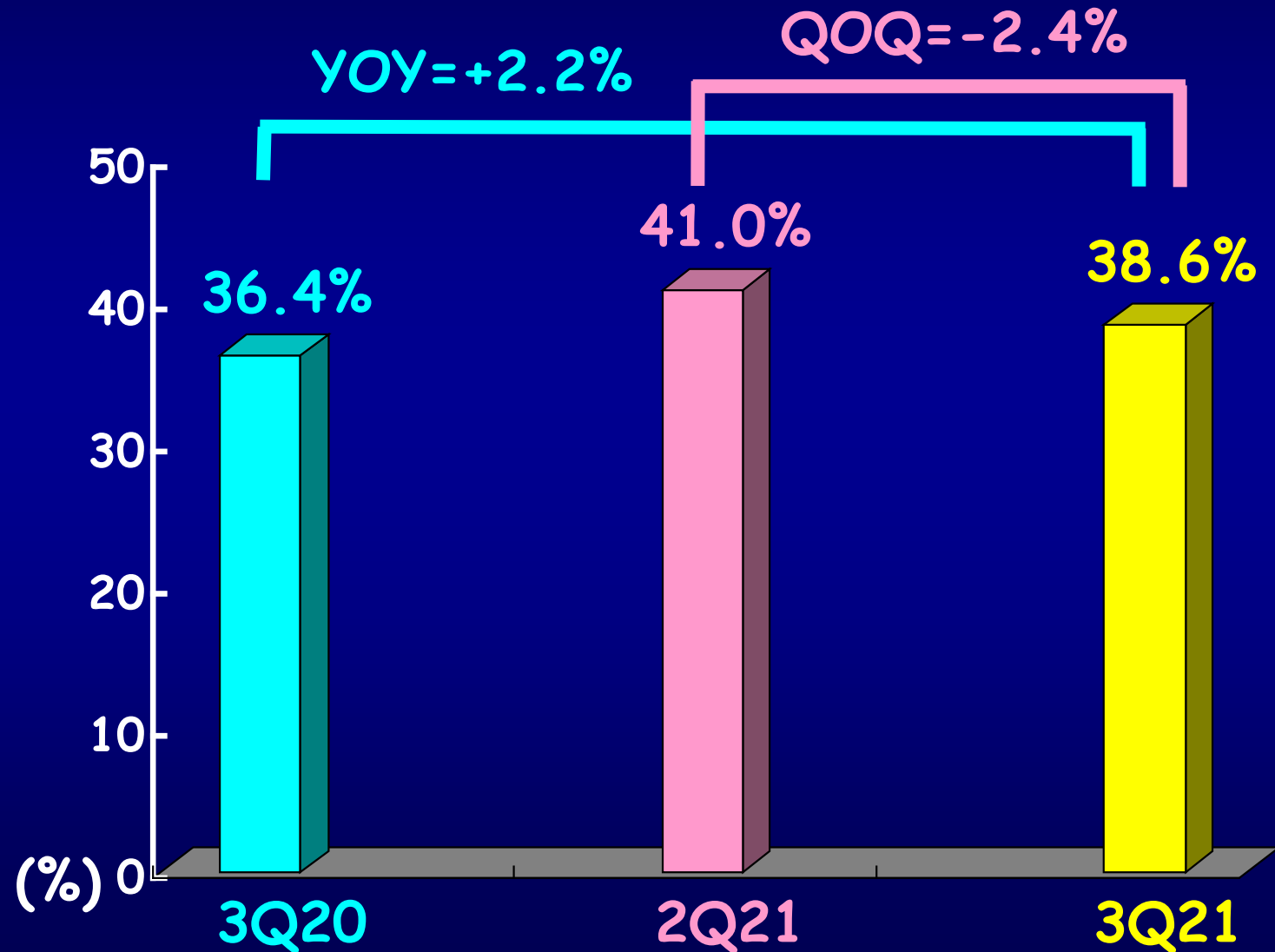
Operating Margin



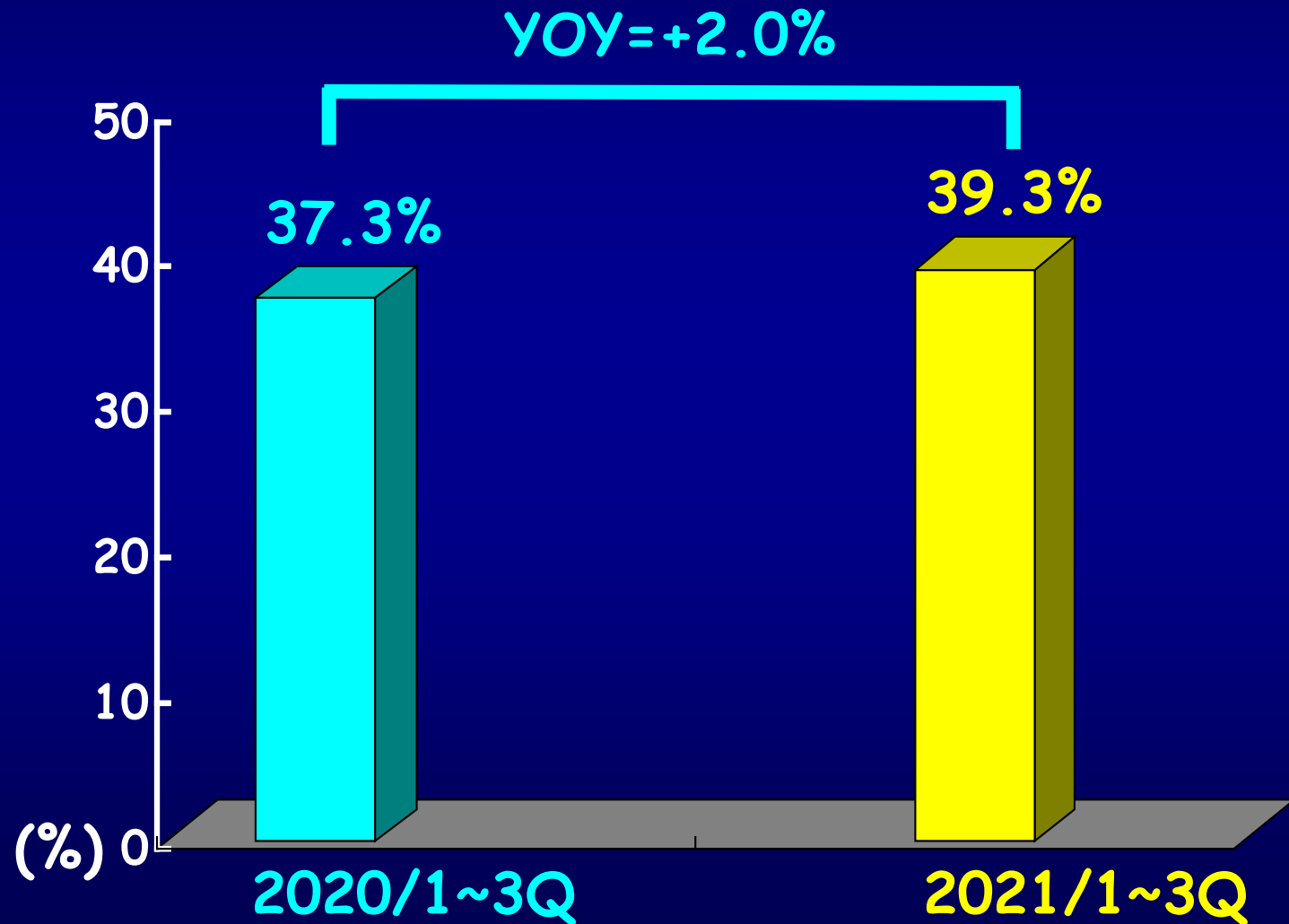
Operating Margin



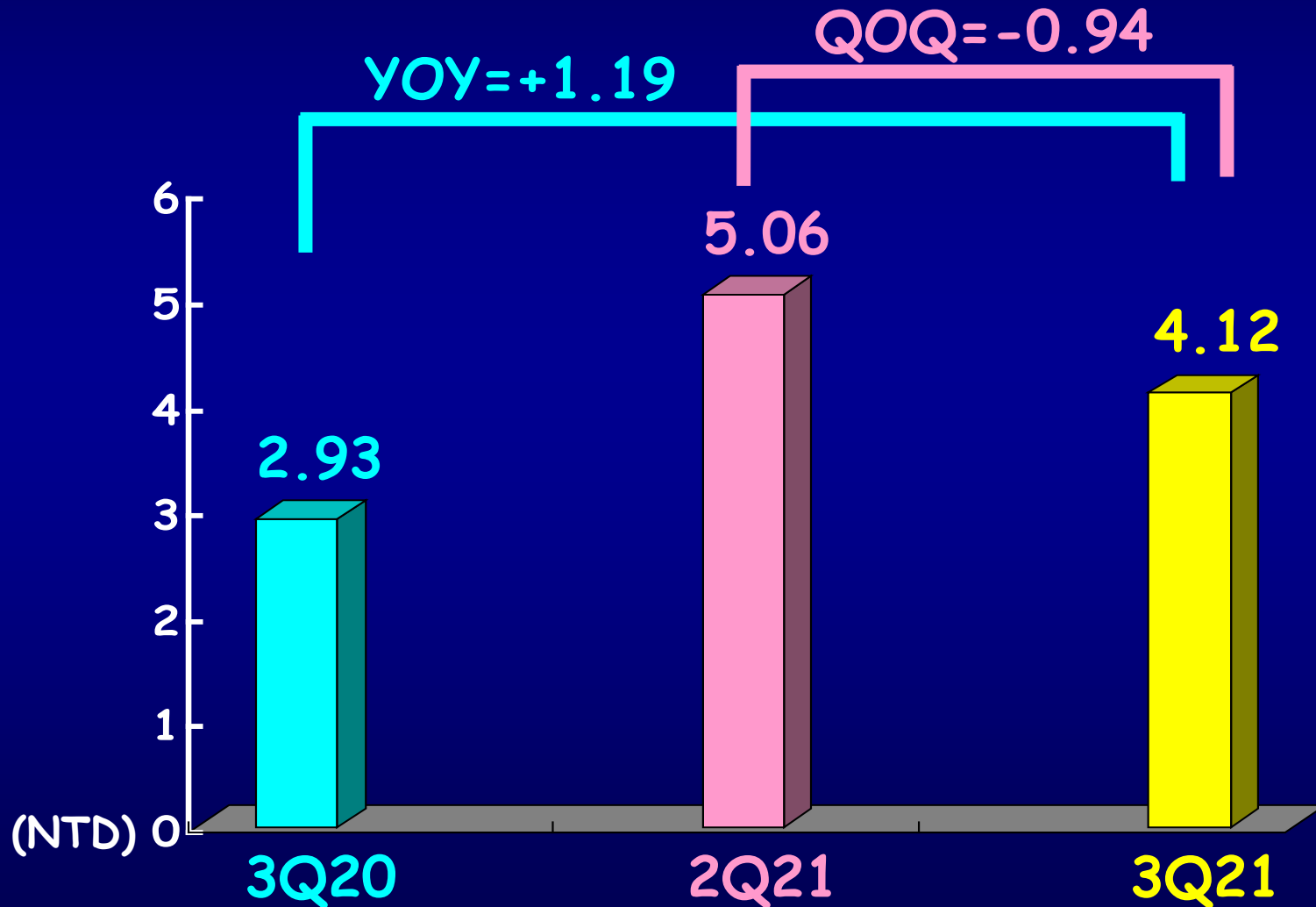
Net Profit Margin



Net Profit Margin

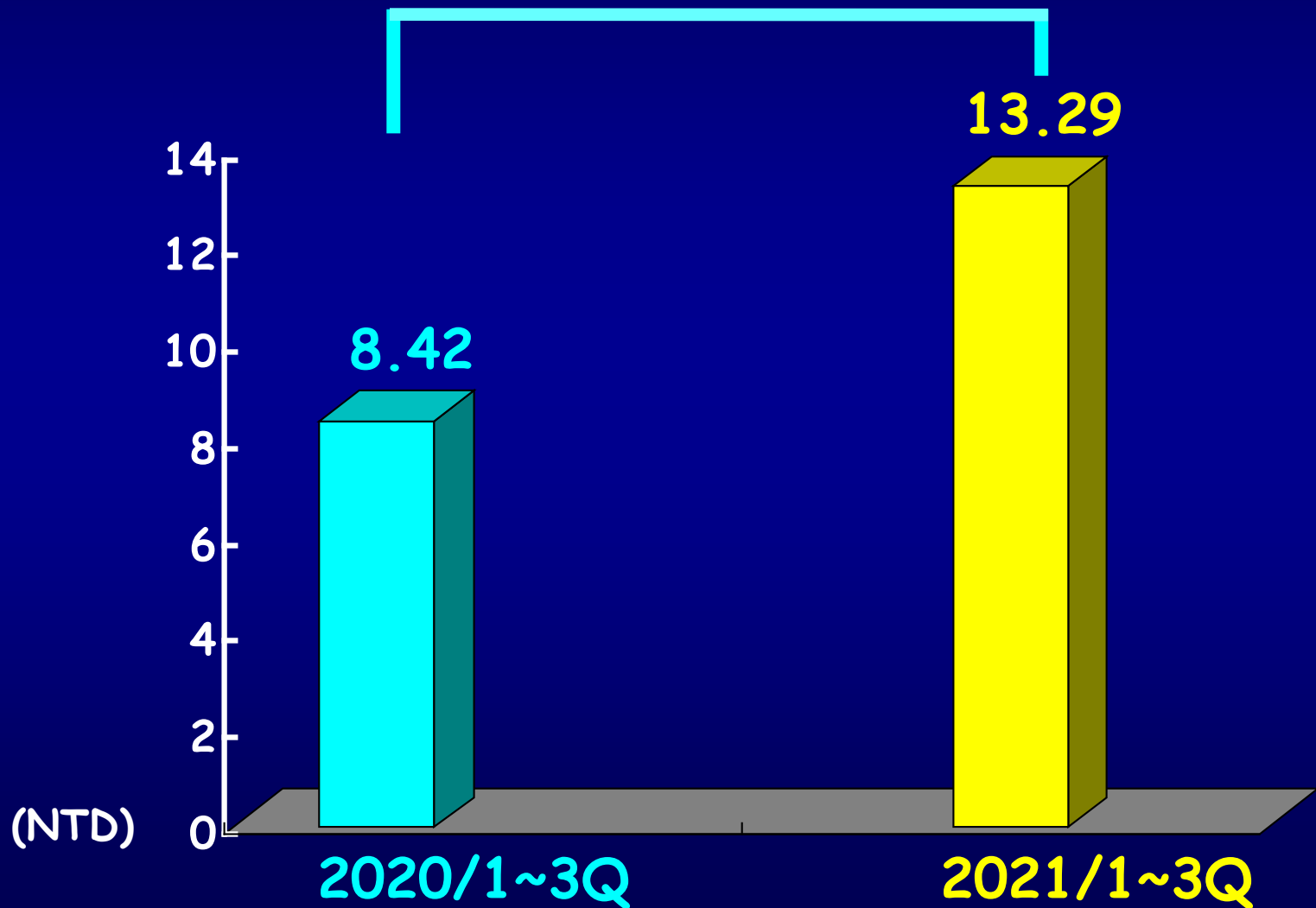


EPS



EPS

YOY=+4.87



ACX Income Statements - 2021/3Q

(M NTD)	<u>3Q21</u>	<u>2Q21</u>	<u>3Q20</u>	<u>QoQ</u>	<u>YoY</u>
Net Sales	738	851	555	-13.3%	+33.0%
Gross Margin	58.9%	62.0%	58.0%	-3.1 ppt	+0.9 ppt
Operating Expenses	(91)	(88)	(65)	+3.8%	+40.4%
Operating Margin	46.5%	51.6%	46.3%	-5.1 ppt	+0.2 ppt
Non-Operating Items	12	(3)	(4)	-476.7%	-384.6%
Taxes	(71)	(87)	(51)	-18.4%	+40.9%
Net Income	285	349	202	-18.4%	+40.9%
Net Profit Margin	38.6%	41.0%	36.4%	-2.4 ppt	+2.2 ppt
EPS (NTD)	4.12	5.06	2.93	-0.94	+1.19

ACX Income Statements - 2021/1~3Q

(M NTD)	<u>2021/1~3Q</u>	<u>2020/1~3Q</u>	<u>YoY</u>
Net Sales	2,335	1,557	+50.0%
Gross Margin	60.5%	58.7%	+1.8 ppt
Operating Expenses	(257)	(190)	+35.0%
Operating Margin	49.5%	46.4%	+3.1 ppt
Non-Operating Items	(10)	4	-379.6%
Taxes	(229)	(145)	+57.7%
Net Income	917	581	+57.7%
Net Profit Margin	39.3%	37.3%	+2.0 ppt
EPS (NTD)	13.29	8.42	+4.87

ACX

Choose Wireless, Choose ACX



Stock Code: 3152 TW

<http://www.acxc.com.tw>

Q：2021/3Q營收比2020/3Q增加的主要原因？

A：2021/3Q營收比去年同期增加，主要是手機、WiFi及IoT等產品應用都大幅成長。

Q：2021/4Q及2022年的營收展望？成長動能或逆風為何？

A：1. 因疫情、消費動能弱，使得5G手機換機速度較緩，致使4G與5G手機並行。且手機及WiFi的IC仍有缺料的問題，進而影響到客戶拉貨動能。

2. 5G手機與WiFi應用的需求，因受到半導體產能影響，致使IC的交期拉長，故客戶端衍生長短料的問題。參考多方市場狀況，可能要到2022/2Q才能緩解，回復到正常秩序。

Q：缺料導致下游客戶拉貨動能放緩，主要是手機應用相關，還是網通應用比較明顯？

A：手機與WiFi應用產品中，都有使用到半導體成熟製程的IC，目前28奈米的交期過長因而產生缺料情形，在手機與WiFi應用都有被影響。

Q：安卓陣營手機部分量產時程有所延後，遞延出貨的部分，反會有機會讓公司4Q末，1Q初機會是淡季不淡？

A：目前尚未看到這個轉折，主要還是長短料的問題尚未改善。

Q：新廠二期的擴產的進度，與2022年的資本支出展望？

A：因防疫管制措施而影響原廠技師到廠的時程安排，部份設備配合延後進廠，新廠二期預計2022/1Q建置完成。2022年資本支出估計為1.5億~2億。

Q：手機庫存調整會進行到什麼時候？農曆年前有機會回補庫存？

A：新產品及新設計已在進行中，客戶端的庫存調整，仍需視長短料問題何時改善而定。

Q：業績衰退主要是因為缺料問題，想請問是否有改善，還是因為公司的產品在供應鏈中屬於長料，因此客戶訂單有下修？

A：客戶端對環德拉貨的數量，依客戶能取得的短料而定。長短料的問題，還是影響客戶拉貨動能的主要因素。

Q：Filter是否有改變材料或型式？

A：LTCC的Filters，其型式隨著設計的產品之性質與應用面需求，會採用不同的材料與尺寸設計，並無標準材料與標準型式。

Q：環德的濾波元件是否有機會擴展到太空用？

A：環德的产品已應用在LEO的基地台上。

Q：面對缺料情形、大陸限電政策等局勢，公司未來如何因應？

A：大陸限電問題，影響到環德的客戶生產，也間接影響了客戶庫存消化的速度。

環德過去在NB-IoT、WiFi6、WiFi6E、WiFi7，手機應用的N77、N79，及LEO等，都有取得不錯的研發成果，相關的產品在2021年營收也有所貢獻。環德將秉持一貫的精神與態度，努力於IC Solution Design In來面對各種挑戰，讓公司能有最好的營運成績。

Q：毛利較去年同期下降，是否產品組合有異動？

A：2021/3Q與2021/1~3Q毛利率是優於去年同期，並沒有下降的狀況，產品組合沒有太大差異。新廠的折舊今年有增加，對毛利率有些影響，但是在預期的範圍內。

Q：存貨調整何時完成？

A：客戶端存貨調整，視長短料問題改善而定，依目前觀察預估可能2022/2Q會比較明朗。

Q：是否已見到客人缺料問題改善？

A：部份大廠的單一IC已稍有改善，整體長短料的缺料情形依目前市況看起來仍嚴峻。

Q：Wifi 6/6E的產品拉貨動能？

A：受惠於COVID-19衍生的WiFi應用需求，在無線網卡、Smart TV、Notebook、PC及Game Machine、AP/Router等應用的出貨動能相對健康，不過同樣受IC缺貨影響，導入時程略有延後。

Q：2021Q4、2022Q1展望？

A：因為長短料的關係，所以不確定性還是比較高。

環德會盡力於IC Solution Design In 的機會，待IC供應穩定，長短料問題改善後，市場回到相對正常及健康的狀況，環德也將會有更好的成長動能。