

日電貿 115 年 3 月 10 日法說會-法人提問及公司回覆

法人提問	公司回覆
<p>請問目前高階 MLCC、鉭電容、一般非 AI 用電容的分別漲價情形為何?台廠是否有機會跟進以及公司的供貨來源是否穩定?</p>	<p>目前因應 AI SERVER 與 ASIC 相關需求持續增加，高階 MLCC 與鉭電容端針對相關成本也持續增加中，目前鉭電容確實有漲價情形，高階 MLCC 是否漲價要看村田的策略。之前有報導指出村田原廠會在 3 月底前公佈，根據村田釋出的訊息及外資報告指出，目前高階 MLCC 訂單詢問量已經超過村田現有產能很多。由於高階 MLCC 的窯爐燒結技術門檻高，擴產需要更長時間規劃，目前可以確定的是許多規格的 MLCC 交期已經有拉長的情況從 10~12 週拉長到 14~16 週，台廠是否有機會跟進則要詢問台灣廠商。現貨市場根據近期產業鏈訪查，中國大陸等地的通路商已經開始調漲價格的情況。</p>
<p>請問日圓的升貶值對貴公司營收與獲利的影響程度大約是多少個百分比?</p>	<p>依據 2025 年度進銷貨狀況，2025 年以日幣進貨金額占整體進貨金額約計 2.64%，2025 年以日幣銷貨金額占整體銷貨金額約計 1.75%。因以日圓進銷貨占比小，日圓的升貶值對營收及獲利影響數甚低。</p>
<p>請問客戶對日圓升貶值後的反應，例如是否提前或延後下單、採購的態度積極或保守等?</p>	<p>目前我們與多數客戶的交易主要仍以美元計價為主，因此客戶對於日圓匯率變動的敏感度相對有限。整體而言，客戶是否提前或延後下單，或採購態度轉為積極或保守，主要仍取決於產業供需狀況、終端市場需求以及庫存水位等基本面因素，而非單一匯率因素所主導。當然，在特定情況下，如果日圓出現較大幅度的波動，部分客戶可能會在短期採購節奏上做些微調整，但整體來看，匯率對實際採購決策的影響程度仍屬有限。整體而言，我們觀察到客戶的採購決策仍以實際需求與供應鏈穩定度為核心考量，匯率因素相對屬於次要變數。所以，目前並未觀察到日圓匯率變動對客戶整體採購行為造成顯著影響。</p>
<p>請問貴公司是否有採取避險或提前備貨、低價庫存等策略以穩定營運?</p>	<p>確實有針對庫存作準備，針對 AI 及周邊產品使用規格已有缺貨與交期(L/T)拉長趨勢下，對於 AI 共用之材料規格皆已採取提前部署備貨，以因應客戶需求增加，並會隨時會與原廠及客端保持密切聯繫。</p>
<p>請說明貴公司 114 年第四季每股盈餘下降的原因?</p>	<p>第四季每股盈餘較第三季下降，主因第四季未有第三季認列之股利收入約 6,600 萬元，且第四季完成與文晔科技換股增加股本 7.1 億元，每股盈餘係採用流通在外加權平均股數計算，致每股盈餘較第三季下降。</p>