

被動元件產業

一、台灣被動元件產業吸引投資理由

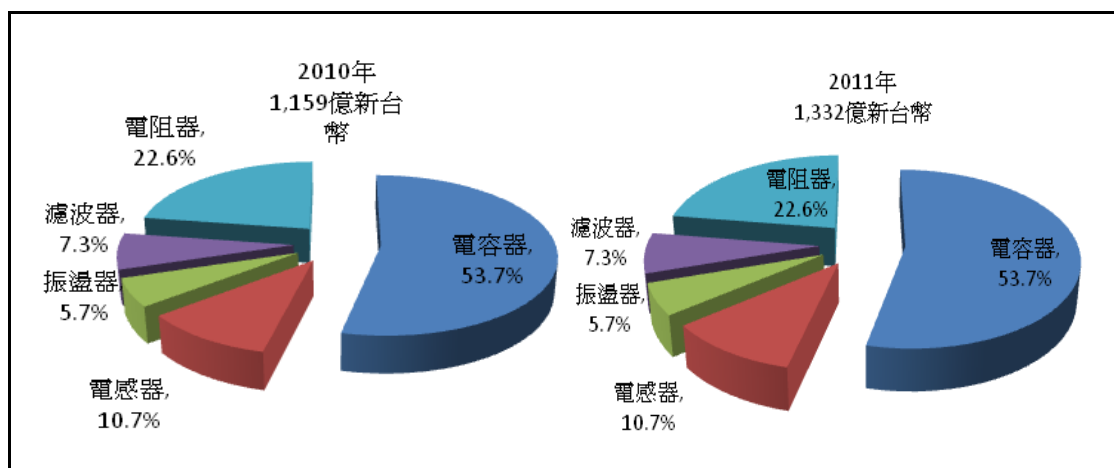
1. 全台超過 55 家以上之廠商，群聚效果明顯
2. 中國大陸之主要被動元件進口國
3. 全球被動元件產值 NO.2
4. 台灣為全球電子系統產品組裝代工廠商總部聚集地
5. 台灣擁有筆記型電腦、手機...等全球知名品牌廠商
6. 新竹科學園區聞名全球
7. 全球被動元件上下游最完整國家

二、台灣被動元件產業規模逐年上升

我國被動元件產業伴隨著消費性電子產品功能升級，以及全球在 2010 年起陸續將類比訊號電視轉換為數位電視，促使被動元件需求成長。另外，新產品智慧型手機、平板電腦等問市，以及中國大陸等新興市場的經濟發展起飛，都是帶動被動元件需求成長的原因。

三、台灣被動元件產品線完整

就個別產品分析，如圖 2 所示，整體被動元件市場以電容器(capacitor)規模最大，約占整體產值的一半，主要以固態電容(FPCON)、鋁質電解電容器(electrolytic capacitor)和積層陶瓷電容器(MLCC)產品為主，電感器(inductor)及電阻器(resistor)次之，最後是振盪器(oscillator)和濾波器(filter)。目前，在晶片電阻(Chip Resistors)部分我國已成為全球最大，占有全球已近 8 成的市場；而電感器部分，則因屬客製化產品，認證時間較長，形成高進入障礙的特性，因此內廠商著墨較少，國內最大電感元件廠奇力新(CHILISIN ELECTRONICS CORP.)算是國內客製化程度高、產品線完整的電感生產廠商；市場規模最大的為電容器，雖然 MLCC 與鋁質電解電容器供不應求，2010 年電容器成長幅度亦是被動元件產品中最大，但國內廠商占全球比重仍偏低不到 2 成，因此電容器市場將是國內廠商積極拓展的重點。



資料來源：工研院 IEK(2011/04)

圖 2 台灣被動元件產品分佈

四、台灣被動元件廠商百家爭鳴

表 1 台灣主要被動元件廠商營運概況

	2013		2012	
	營業收入 (百萬元)	純益率(%)	營業收入 (百萬元)	純益率(%)
國巨(YAGEO)	24,735	5.95	11,529	9.18
華新科(Walsin)	13,056	-3.73	5,654	-24.81
禾伸堂(Holy Stone)	15,899	3.95	12,454	5.26
立隆(Lelon)	5,711	7.27	3,824	3.32
金山電(Chinsan)	3,012	17.88	1,639	30.82
大毅(TA-I)	3,829	2.22	2,085	5.01
奇立新(CHILISIN)	3,705	7.00	2,387	11.13
興勤(Thinking)	4,270	11.33	2,552	16.88
旺詮(RALEC)	2,926	9.44	1,284	12.74
帛漢(Bothhand)	2,259	2.40	2,000	6.48
信昌電 (Prosperity Dielectrics)	2,132	0.95	1,825	-2.64
晶技(TXC)	9,504	9.84	9,477	12.12
凱美(jamicon)	1,927	5.12	1,103	-4.49
佳邦(INPAQ)	2,805	1.73	1,579	-9.10

資料來源：股市公開觀測站

五、台灣被動元件廠商全方位佈局策略

除了持續被看好的消費性電子產品外，國內被動元件廠商為持續擴充應用範圍，加上車用電子產品與 LED 照明產品應用範圍逐漸增加，因此也積極耕耘在汽車、LED 照明應用的領域。在車用領域部份，國巨開發出車用厚膜晶片電阻以及車用積層陶瓷電容產品，華新科則成功打入歐洲汽車市場；在 LED 照明應用，則有禾伸堂於 2010 年 Q3 開始量產的 LED 陶瓷散熱基板，大毅、聚鼎亦有布局。

而既有的產品也尋求轉型，從毛利與單價低的產品轉戰至毛利與單價高的產品，並增加高電壓、中高階產品。如立隆電漸漸捨棄毛利率和單價較低的消費性電子訂單，並將重心移往汽車、工業、節能等領域，而金山電也放棄低價的中國大陸家電下鄉低電壓、低毛利率產品，並增加固態電容、以及中高壓產品的布局，積極爭取國際知名品牌的新訂單。另外，由於中國領先全球復甦，提高大中華布局，也是策略之一，如華新科與信昌電，與中國大陸重慶市簽署投資建設生產專案合作備忘錄。

六、完整產業鏈及鄰近世界工廠

如圖 3 所示，被動元件產業上游為原物料業，下游為各式電子終端應用產品，目前在 3C 應用領域最多，約占七成以上。台灣目前被動元件上游高階材料雖仍需仰賴日本業者，但國內本土廠商已可開始供應部分關鍵材料。下游應用包括主機板、電源供應器、筆記型電腦、手機、無線通訊設備...等廠商幾乎皆為台灣業者，因此台灣被動元件上下游產業鏈堪稱完整。



資料來源：工研院 IEK

圖 3 台灣被動元件產業鏈

表 3 台灣被動元件出口國統計

排名	2011 年			2010 年		
	國家別	出口值 (新台幣:百萬元)	比重	國家別	出口值 (新台幣:百萬元)	比重
1	中國大陸	18,973	41.06%	中國大陸	18,646	38.09%
2	香港	13,799	29.82%	香港	15,574	31.74%
3	美國	2,832	6.12%	美國	3,351	6.83%
4	德國	1,860	4.02%	德國	1,889	3.85%
5	韓國	1,841	3.98%	韓國	1,791	3.65%

資料來源：海關進出口統計資料庫

另外，如表 3 所示，目前中國大陸仍為全球電子產品之世界工廠，被動元件之需求量相當大，而中國大陸又欠缺被動元件廠商，因此台灣被動元件廠商皆至鄰近中國大陸設廠以就近供應，目前中國大陸為台灣被動元件之最大出海口，未來隨著兩岸關係日漸和諧，若再有關稅利多的加持，則中國大陸市場對台灣被動元件的成長有很大的推升效果。

七、未來仍深具成長動能

隨著全球經濟回復成長，終端市場需求亦跟著回溫，除了中國大陸等新興市場需求旺盛，在已開發市場如北美、西歐市場需求也回升，帶動終端消費性電子產品的買氣；其中，全球也因智慧型手機、平板電腦、LCD TV 轉 LED 或是轉 3D TV 新應用產品議題，有助提升被動元件需求量；而一些新興應用如 LED 照明、智慧電視、電子書閱讀器、物聯網、新能源、醫療電子等也會拉高被動元件需求，成為被動元件新的需求增長點。整體而言，可望為未來帶來出貨成長與營收挹注。