

# 瀚宇博德(5469)

## 2017年法人說明會

日期: 2017年05月12日

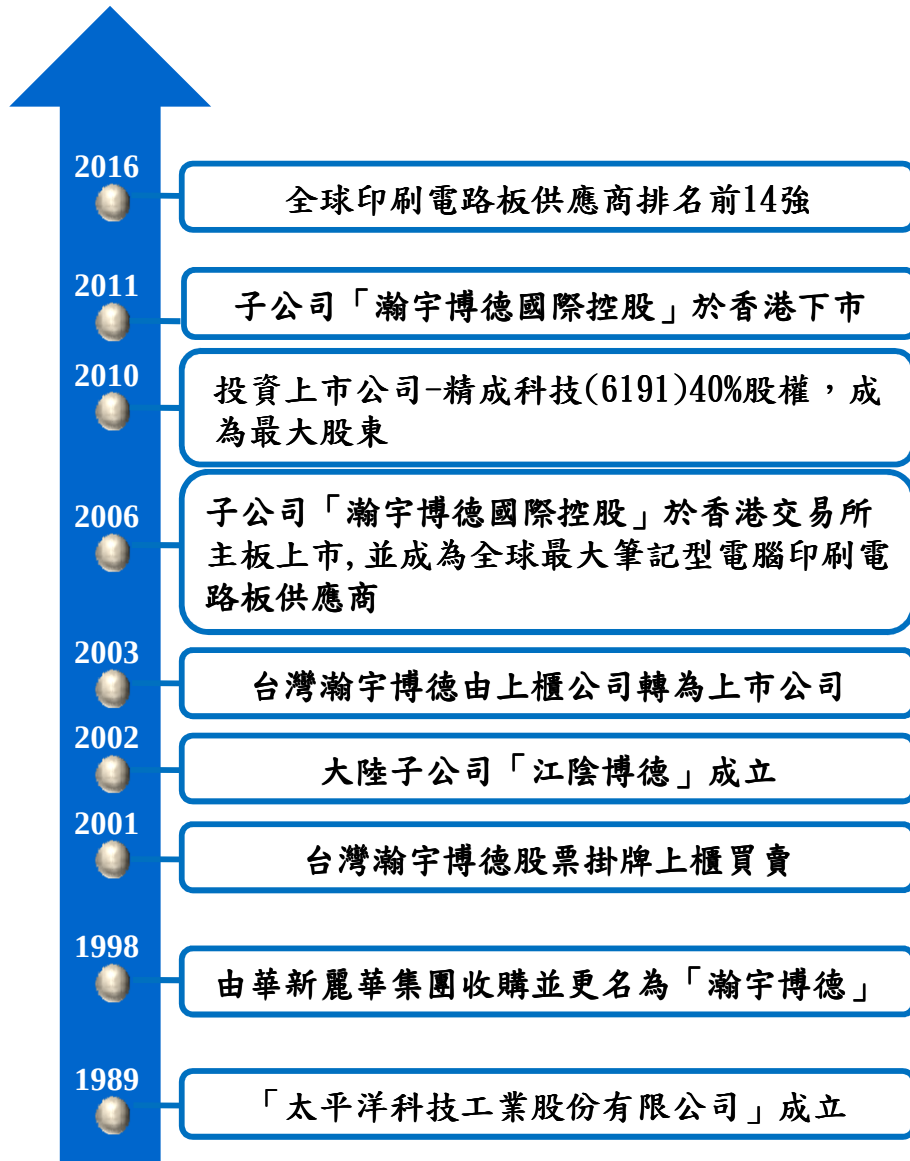
本資料可能包含對於未來展望的表述。該類表述是基於對現況的預期，但同時受限於已知或未知風險或不確定性的影響。因此實際表現、財務狀況或營運結果將可能明顯不同於該對未來展望的表述內容。

除法令要求外，公司並無義務因應新資訊的產生或未來事件的發生，主動更新對未來展望的表述。

歷史事件的陳述可能包括未經會計師審閱之資訊，其可能有某些不足或缺陷而無法忠實呈現目前瀚宇博德股份有限公司之財務狀況或營運結果。

- 公司概况.....P04
- 財務報告.....P08
- 營運與展望..... P16
- Q&A

# 公司概況



## 營業項目

瀚宇博德專注於生產多層印刷電路板、高密度連結板。產品廣泛應用於個人電腦、機上盒、網通設備、遊戲機、液晶電視等多種資訊及消費性電子產品。近年更跨足車用電子及伺服器等多個不同領域





| Rank      | Maker                 | 2016                                                                                                 |
|-----------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1         | Nippon Mektron        | <br>Japan         |
| 2         | Zhen Ding Technology  | <br>Taiwan        |
| 3         | TTM Technologies      | <br>United States |
| 4         | Unimicron             | <br>Taiwan        |
| 5         | Compeq                | <br>Taiwan        |
| 6         | Tripod                | <br>Taiwan        |
| 7         | Young Poong           | <br>South Korea   |
| 8         | SEMCO                 | <br>South Korea   |
| 9         | Sumitomo Denko        | <br>Japan         |
| 10        | KB Group              | <br>China         |
| 11        | Ibiden                | <br>Japan        |
| 12        | Nanya                 | <br>Taiwan      |
| 13        | AT&S                  | <br>Austria     |
| <b>14</b> | <b>Hannstar (PSA)</b> | <br>Taiwan      |

# 財務報告

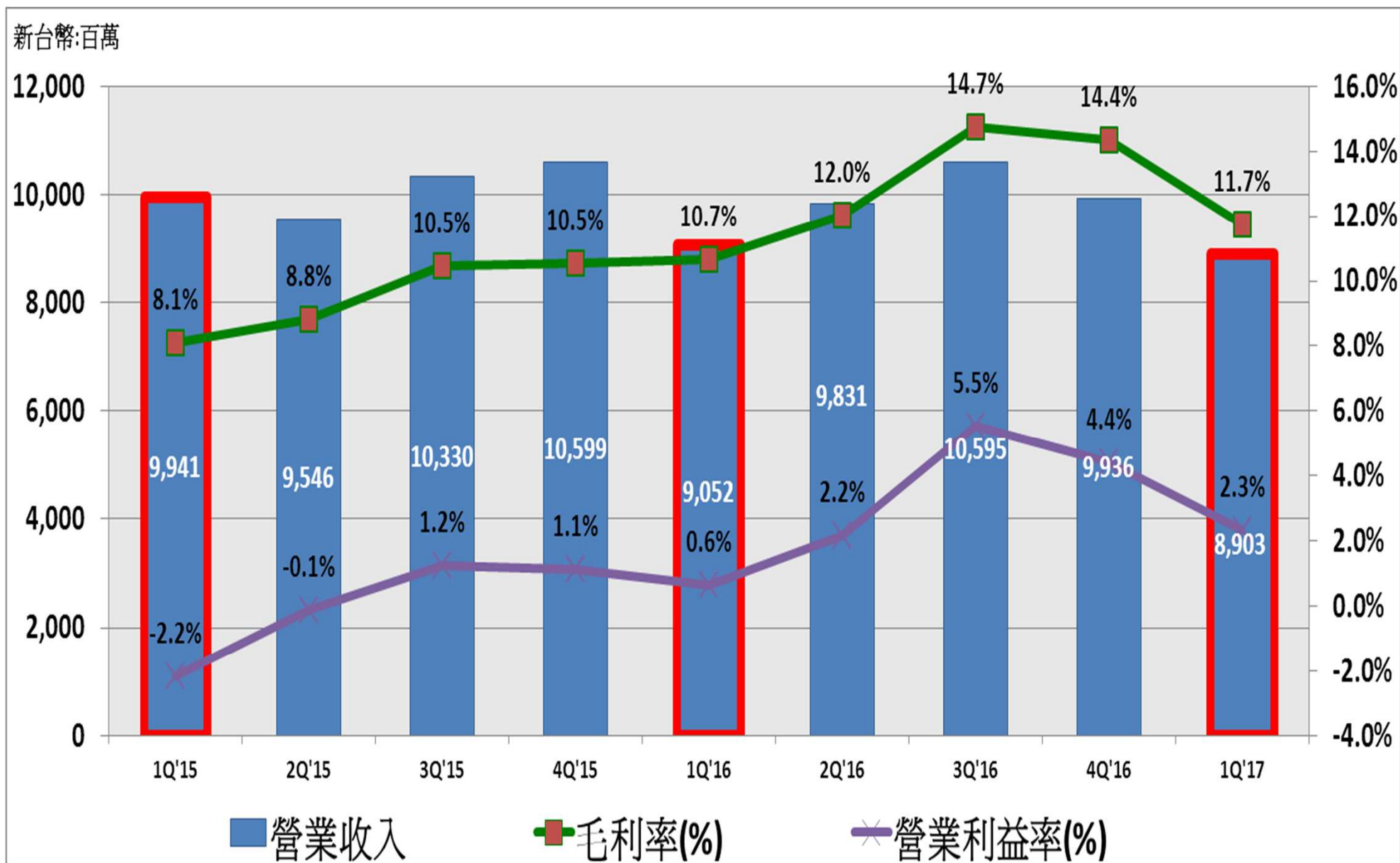
# 合併損益比較(YoY)

| 新台幣：百萬   | 2015   | 2016   | 年成長(%) | 1Q'17 |
|----------|--------|--------|--------|-------|
| 營業收入     | 40,417 | 39,415 | -2%    | 8,903 |
| 營業毛利     | 3,846  | 5,135  | 34%    | 1,046 |
| 營業淨利     | 16     | 1,295  | 7837%  | 207   |
| 稅前淨利     | 390    | 1,643  | 321%   | 191   |
| 合併淨利     | 160    | 1,257  | 684%   | 107   |
| 歸屬母公司純益  | 365    | 945    | 159%   | 125   |
| 來自精成科貢獻  | (134)  | 219    | -264%  | (10)  |
| 來自博德貢獻   | 499    | 726    | 45%    | 135   |
| 每股盈餘(元)  | 0.81   | 2.10   | 159%   | 0.28  |
| 毛利率(%)   | 9.5%   | 13.0%  |        | 11.7% |
| 營業利益率(%) | 0.0%   | 3.3%   |        | 2.3%  |
| 淨利率(%)   | 0.4%   | 3.2%   |        | 1.2%  |

# 合併損益比較(by Q)

|             | 2015   |       |        |        | 2016  |       |        |       | 2017  |
|-------------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 新台幣：百萬      | 1Q     | 2Q    | 3Q     | 4Q     | 1Q    | 2Q    | 3Q     | 4Q    | 1Q    |
| 營業收入        | 9,941  | 9,546 | 10,330 | 10,599 | 9,052 | 9,831 | 10,595 | 9,936 | 8,903 |
| 營業毛利        | 805    | 842   | 1,082  | 1,117  | 966   | 1,181 | 1,561  | 1,426 | 1,046 |
| 營業淨利(損)     | (217)  | (12)  | 128    | 118    | 57    | 212   | 588    | 439   | 207   |
| 稅前淨利(損)     | (121)  | 170   | 313    | 27     | 92    | 278   | 669    | 605   | 191   |
| 合併淨利(損)     | (170)  | 122   | 292    | (84)   | 59    | 205   | 519    | 474   | 107   |
| 歸屬母公司純益(虧損) | (32)   | 73    | 277    | 46     | 27    | 165   | 411    | 342   | 125   |
| 來自精成科貢獻     | (89)   | 29    | 9      | (83)   | 25    | 28    | 75     | 91    | (10)  |
| 來自博德貢獻      | 58     | 45    | 267    | 129    | 2     | 137   | 336    | 251   | 135   |
| 每股盈餘(虧損)(元) | (0.07) | 0.16  | 0.62   | 0.10   | 0.06  | 0.36  | 0.92   | 0.76  | 0.28  |
| 毛利率(%)      | 8.1%   | 8.8%  | 10.5%  | 10.5%  | 10.7% | 12.0% | 14.7%  | 14.4% | 11.7% |
| 營業利益率(%)    | -2.2%  | -0.1% | 1.2%   | 1.1%   | 0.6%  | 2.2%  | 5.5%   | 4.4%  | 2.3%  |
| 淨利率(%)      | -1.7%  | 1.3%  | 2.8%   | -0.8%  | 0.6%  | 2.1%  | 4.9%   | 4.8%  | 1.2%  |

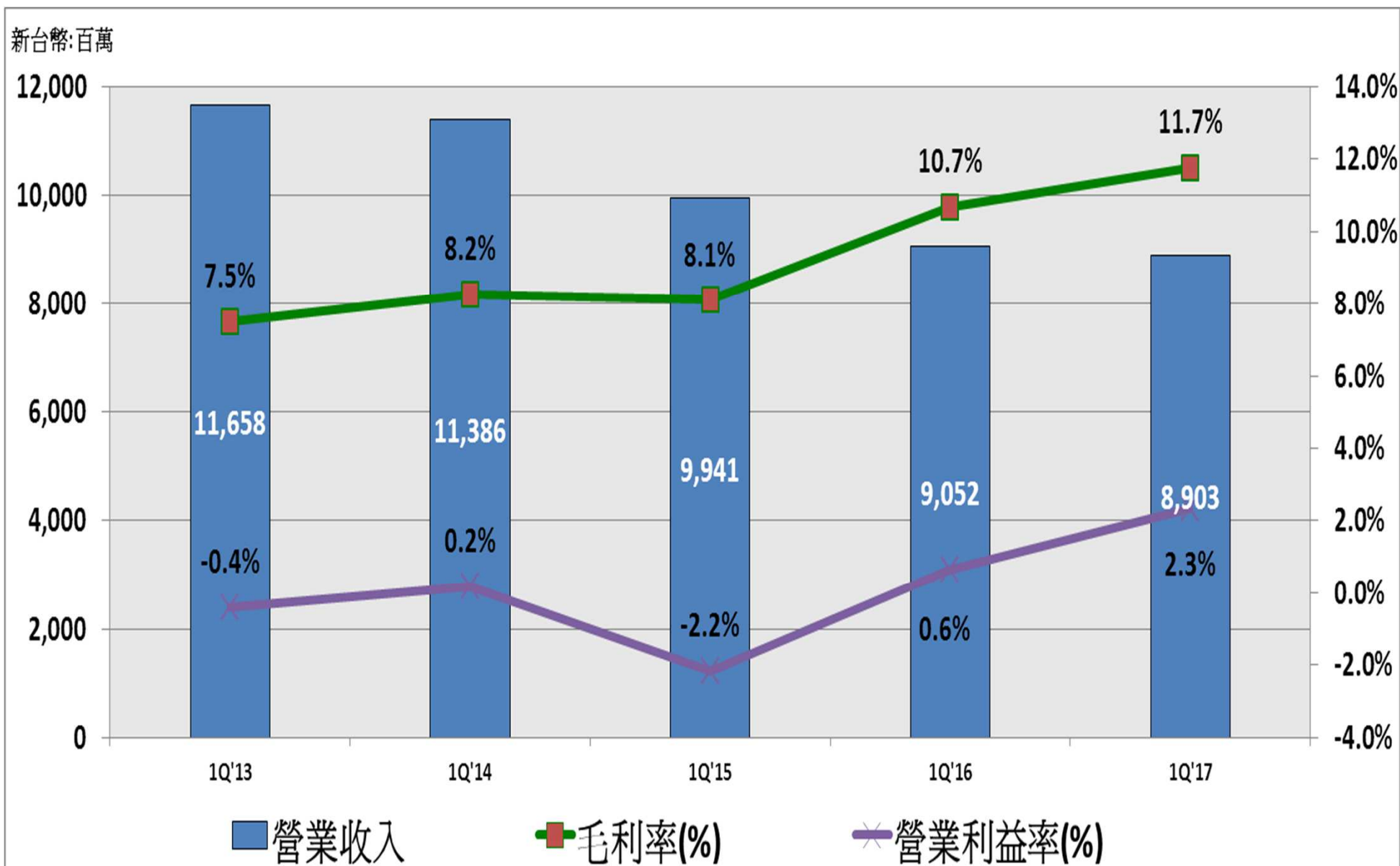
# 合併營收與各項比率趨勢(各季)



# 合併損益同期比較-第1季

| 新台幣：百萬      | 1Q'13  | 1Q'14  | 1Q'15  | 1Q'16 | 1Q'17 |
|-------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 營業收入        | 11,658 | 11,386 | 9,941  | 9,052 | 8,903 |
| 營業毛利        | 875    | 938    | 805    | 966   | 1,046 |
| 營業淨利(損)     | (46)   | 19     | (217)  | 57    | 207   |
| 稅前淨利(損)     | (65)   | 46     | (121)  | 92    | 191   |
| 合併淨利(損)     | (63)   | 13     | (170)  | 59    | 107   |
| 歸屬母公司純益(虧損) | (44)   | 23     | (32)   | 27    | 125   |
| 來自精成科貢獻     | (12)   | (7)    | (89)   | 25    | (10)  |
| 來自博德貢獻      | (32)   | 29     | 58     | 2     | 135   |
| 每股盈餘(虧損)(元) | (0.10) | 0.05   | (0.07) | 0.06  | 0.28  |
| 毛利率(%)      | 7.5%   | 8.2%   | 8.1%   | 10.7% | 11.7% |
| 營業利益率(%)    | -0.4%  | 0.2%   | -2.2%  | 0.6%  | 2.3%  |
| 淨利率(%)      | -0.5%  | 0.1%   | -1.7%  | 0.6%  | 1.2%  |

# 第1季同期營收與各項比率趨勢



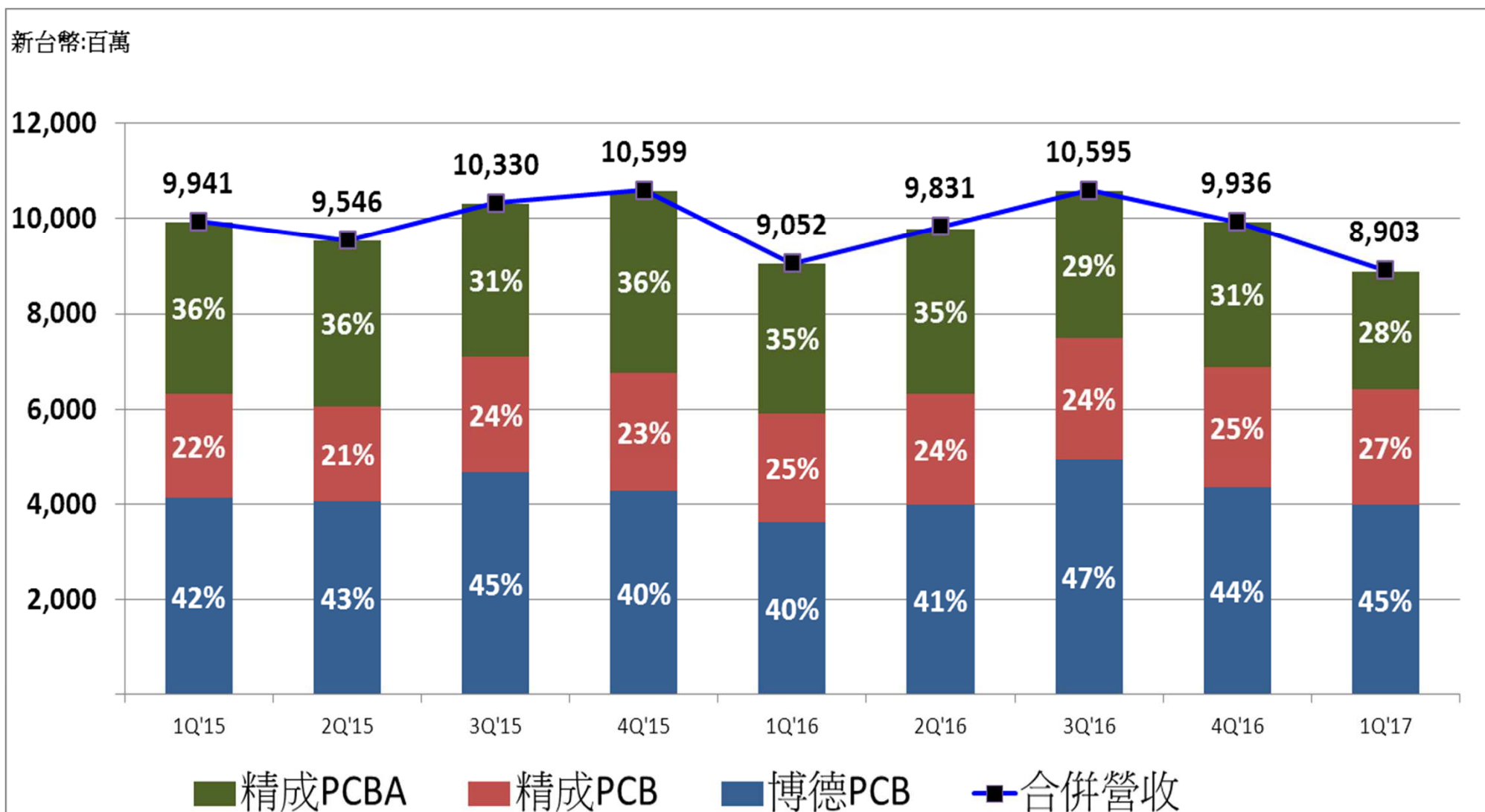
# 合併資產負債表

| 新台幣：百萬  | Dec.31 '15 | %    | Dec.31 '16 | %    | Mar.31 '17 | %    |
|---------|------------|------|------------|------|------------|------|
| 流動資產    | 35,679     | 65%  | 33,561     | 63%  | 31,793     | 62%  |
| 非流動資產   | 19,287     | 35%  | 19,469     | 37%  | 19,088     | 38%  |
| 資產總計    | 54,966     | 100% | 53,030     | 100% | 50,881     | 100% |
| 流動負債    | 22,918     | 42%  | 22,964     | 43%  | 21,988     | 43%  |
| 非流動負債   | 12,009     | 22%  | 9,819      | 19%  | 9,396      | 18%  |
| 負債總計    | 34,927     | 64%  | 32,783     | 62%  | 31,383     | 62%  |
| 本公司業主權益 | 12,261     | 22%  | 12,433     | 23%  | 12,170     | 24%  |
| 非控制權益   | 7,778      | 14%  | 7,814      | 15%  | 7,328      | 14%  |
| 權益總計    | 20,039     | 36%  | 20,247     | 38%  | 19,498     | 38%  |
| 負債與權益總計 | 54,966     | 100% | 53,030     | 100% | 50,881     | 100% |
| 每股淨值(元) | 26.92      |      | 27.60      |      | 27.02      |      |

# 合併現金流量表

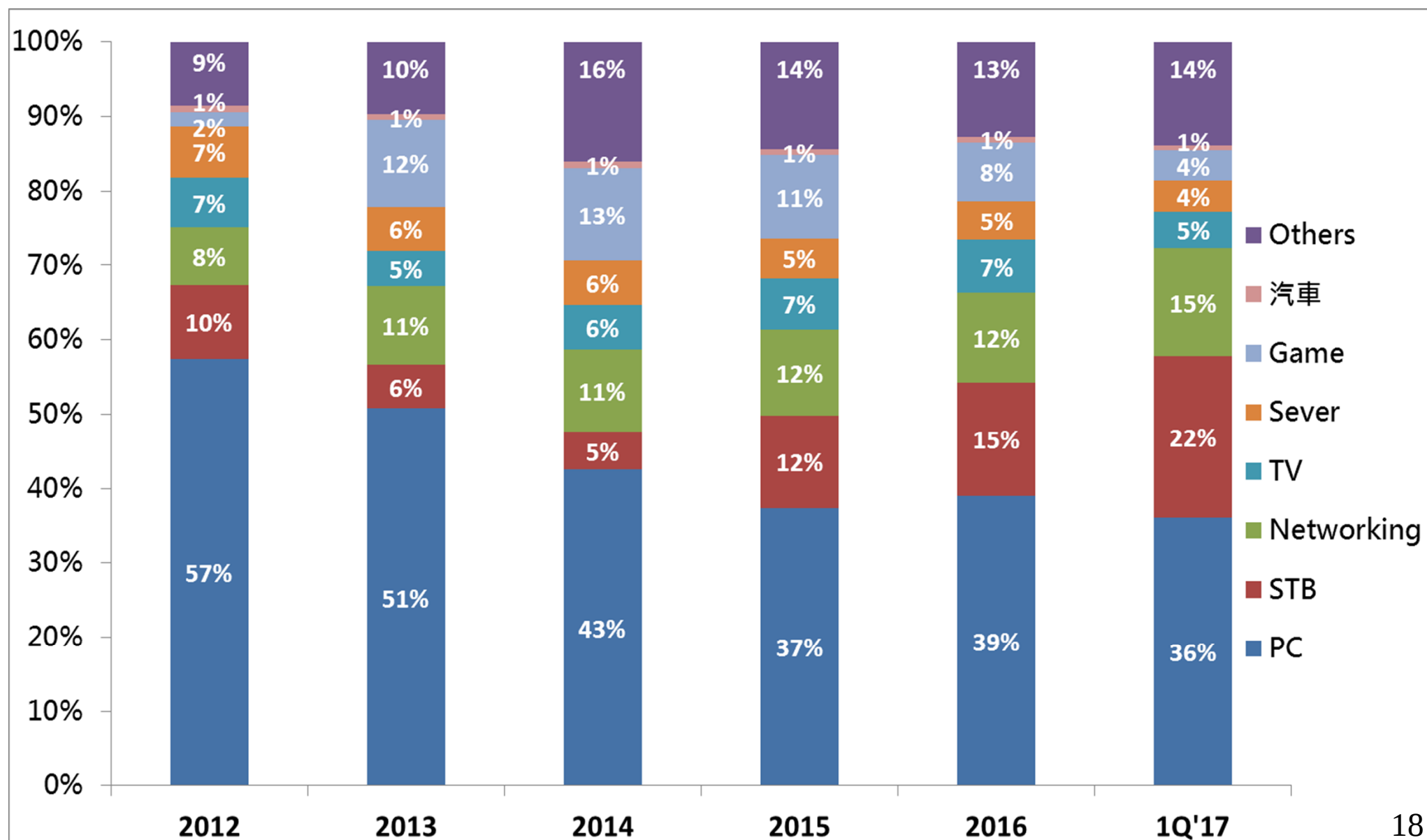
| 新台幣：百萬        | 2015    | 2016    | 1Q'17 |
|---------------|---------|---------|-------|
| 營業活動之淨現金流入(出) | 2,336   | 4,954   | 716   |
| 投資活動之淨現金流入(出) | 3,138   | (1,417) | 75    |
| 籌資活動之淨現金流入(出) | (3,725) | (2,896) | (457) |
| 其他            | 115     | (1,091) | (698) |
| 現金及約當現金變動     | 1,863   | (451)   | (364) |
| 期初現金及約當現金餘額   | 8,072   | 9,935   | 9,484 |
| 期末現金及約當現金餘額   | 9,935   | 9,484   | 9,121 |

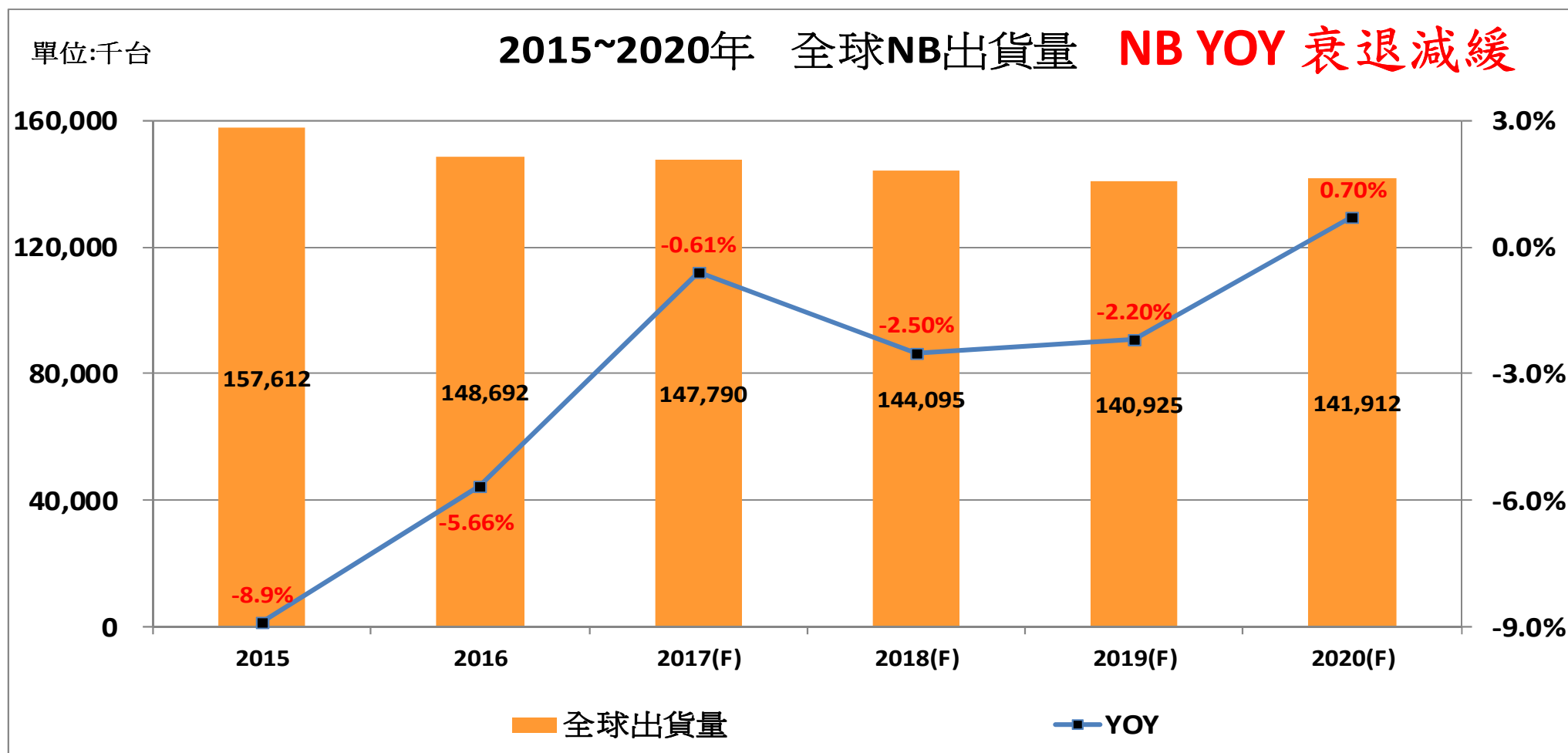
# 營運與展望



# 近年產品組合趨勢(瀚宇博德)

產業變化劇烈瀚宇博德積極轉型





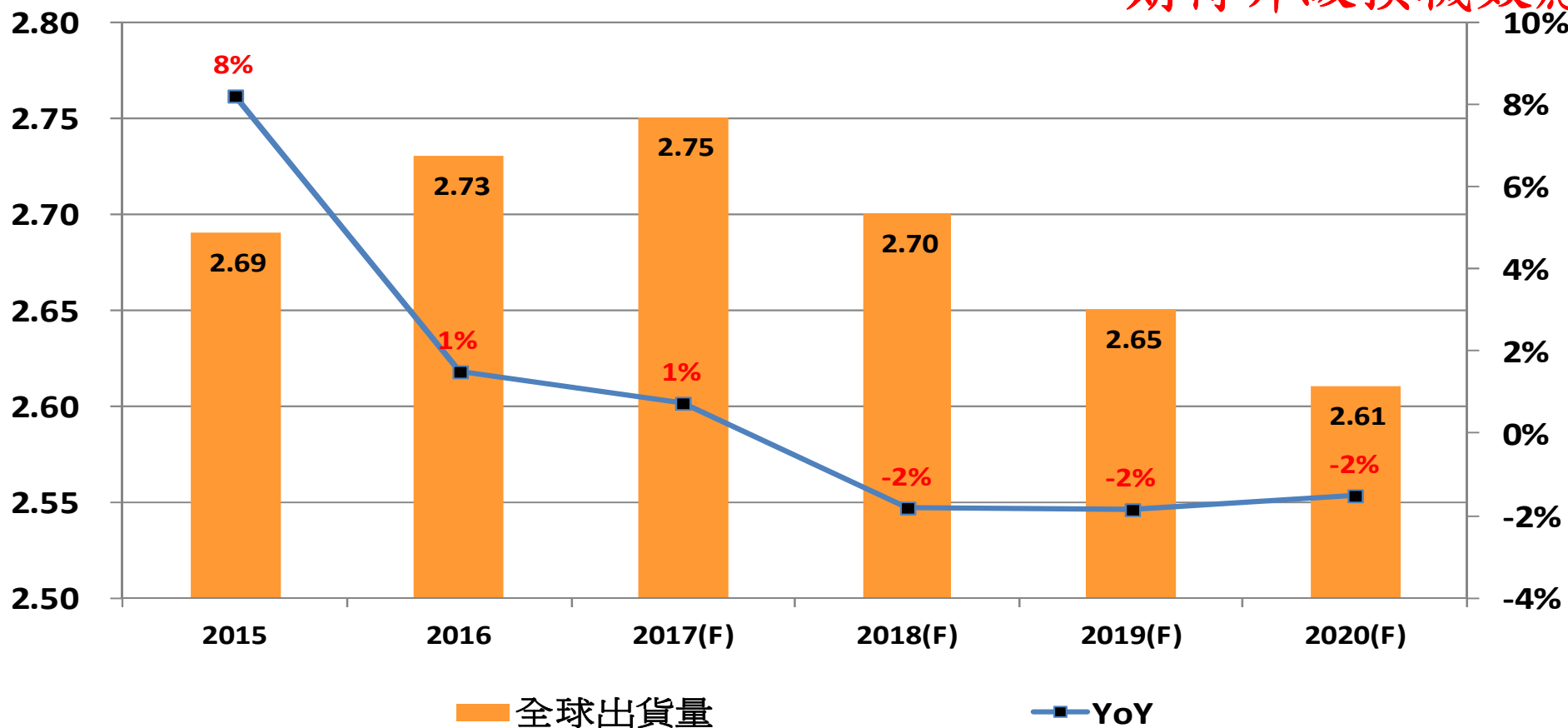
| 單位:千台 | 2015    | 2016    | 2017(F) | 2018(F) | 2019(F) | 2020(F) |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 全球出貨量 | 157,612 | 148,692 | 147,790 | 144,095 | 140,925 | 141,912 |
| YOY   | -8.9%   | -5.66%  | -0.61%  | -2.50%  | -2.20%  | 0.70%   |

資料來源: DIGITIMES Research 2017/04/20

單位:億台

2015~2020年 全球STB出貨量

期待升級換機效應



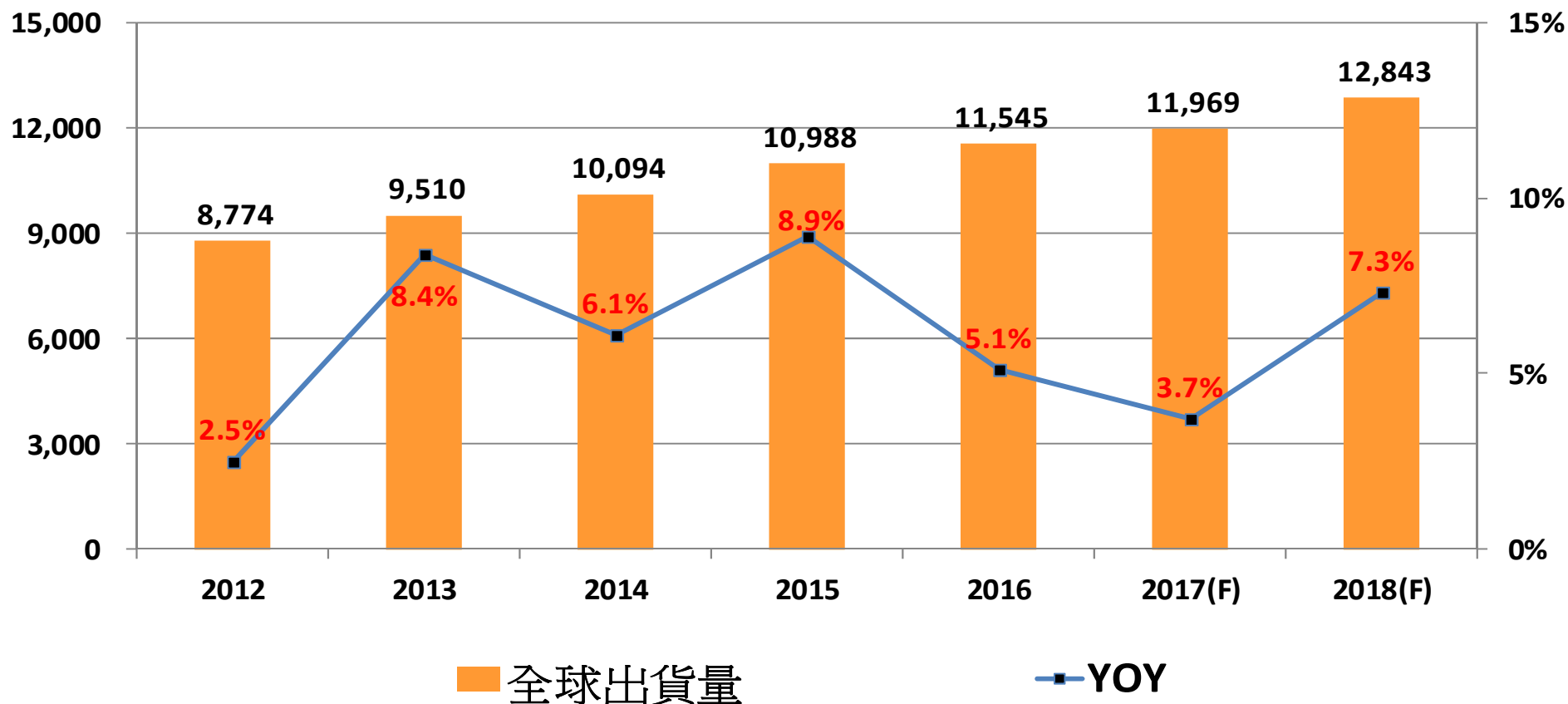
|       |      |      |         |         |         |         |
|-------|------|------|---------|---------|---------|---------|
| 單位:億台 | 2015 | 2016 | 2017(F) | 2018(F) | 2019(F) | 2020(F) |
| 全球出貨量 | 2.69 | 2.73 | 2.75    | 2.70    | 2.65    | 2.61    |
| YoY   | 8%   | 1%   | 1%      | -2%     | -2%     | -2%     |

資料來源: SNL Kagan · 2016/12

需求持續成長

全球伺服器出貨量變化與預測

單位:千台



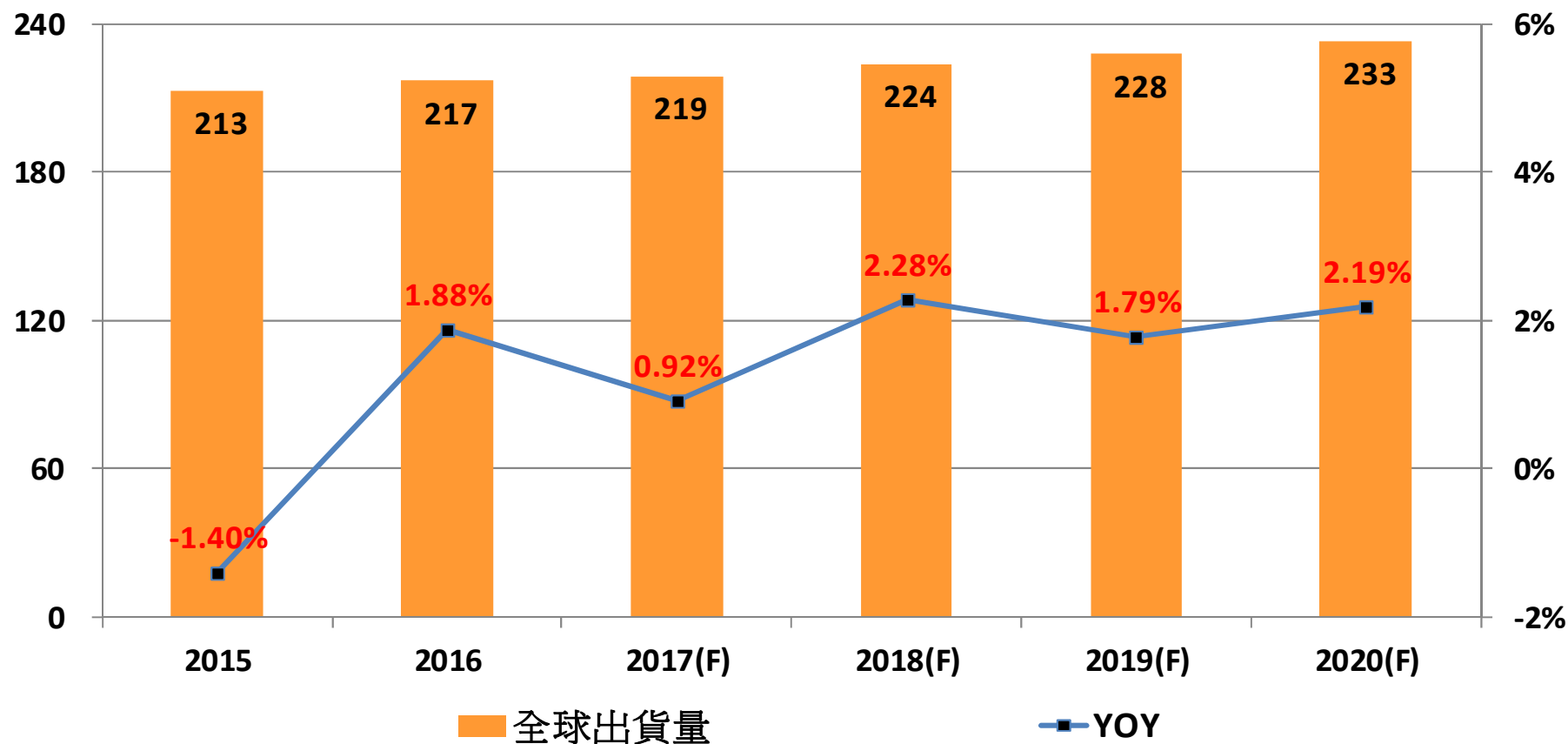
|       |       |       |        |        |        |         |         |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 單位:千台 | 2012  | 2013  | 2014   | 2015   | 2016   | 2017(F) | 2018(F) |
| 全球出貨量 | 8,774 | 9,510 | 10,094 | 10,988 | 11,545 | 11,969  | 12,843  |
| YOY   | 2.5%  | 8.4%  | 6.1%   | 8.9%   | 5.1%   | 3.7%    | 7.3%    |

資料來源: DIGITIMES · 2017/3

單位:百萬台

## 2015年~2020年 全球LCD TV出貨量

## 持續緩成長



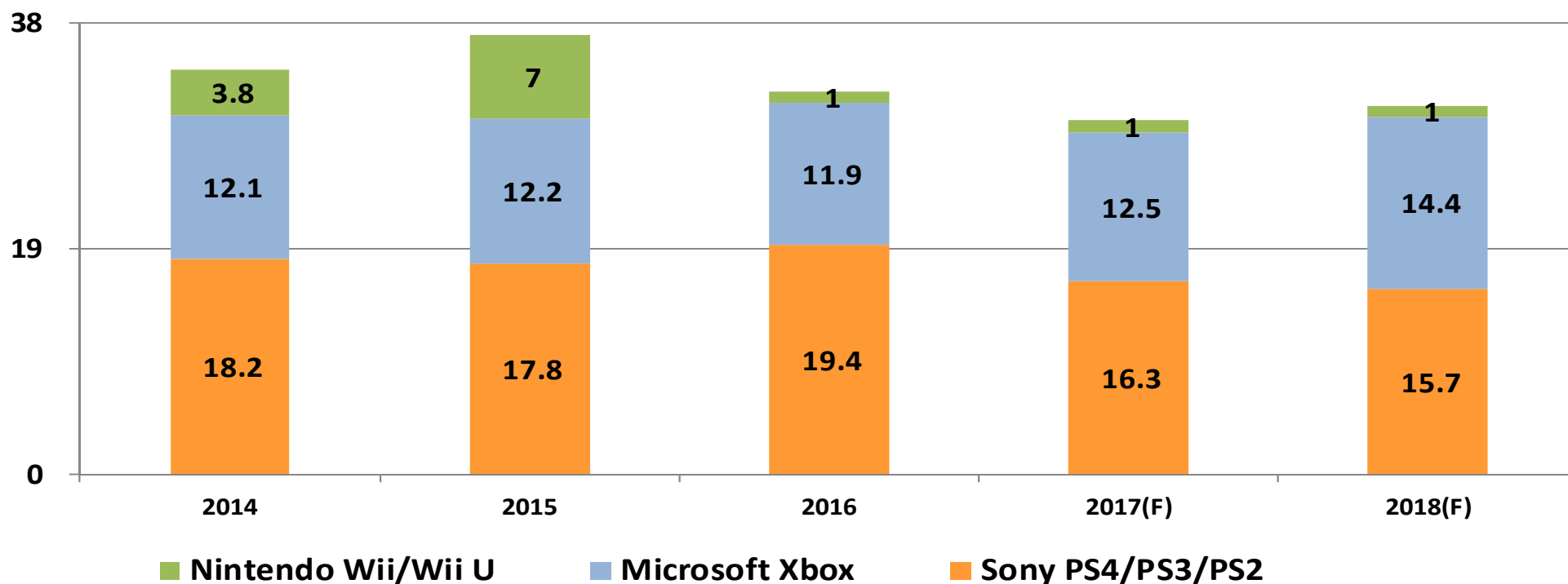
| 單位:百萬台 | 2015   | 2016  | 2017(F) | 2018(F) | 2019(F) | 2020(F) |
|--------|--------|-------|---------|---------|---------|---------|
| 全球出貨量  | 213    | 217   | 219     | 224     | 228     | 233     |
| YOY    | -1.40% | 1.88% | 0.92%   | 2.28%   | 1.79%   | 2.19%   |

資料來源: DIGITIMES Research 2017/04/20

期待新應用帶動銷量

2014年~2018年 全球家用遊戲機3大品牌出貨量

單位:百萬台



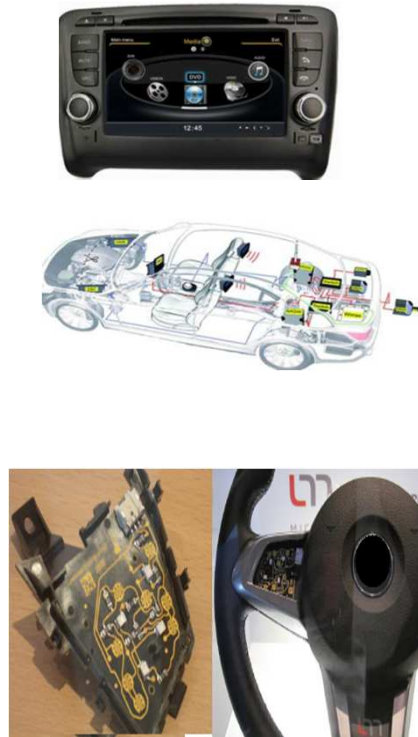
|                    |      |      |      |         |         |
|--------------------|------|------|------|---------|---------|
| 單位:百萬台             | 2014 | 2015 | 2016 | 2017(F) | 2018(F) |
| Sony PS4/PS3/PS2   | 18.2 | 17.8 | 19.4 | 16.3    | 15.7    |
| Microsoft Xbox     | 12.1 | 12.2 | 11.9 | 12.5    | 14.4    |
| Nintendo Wii/Wii U | 3.8  | 7    | 1    | 1       | 1       |

## HDI



- Consumer
- High steps

## Auto



- Navigation
- Infotainment
- Control PNL

## Hi-End Products



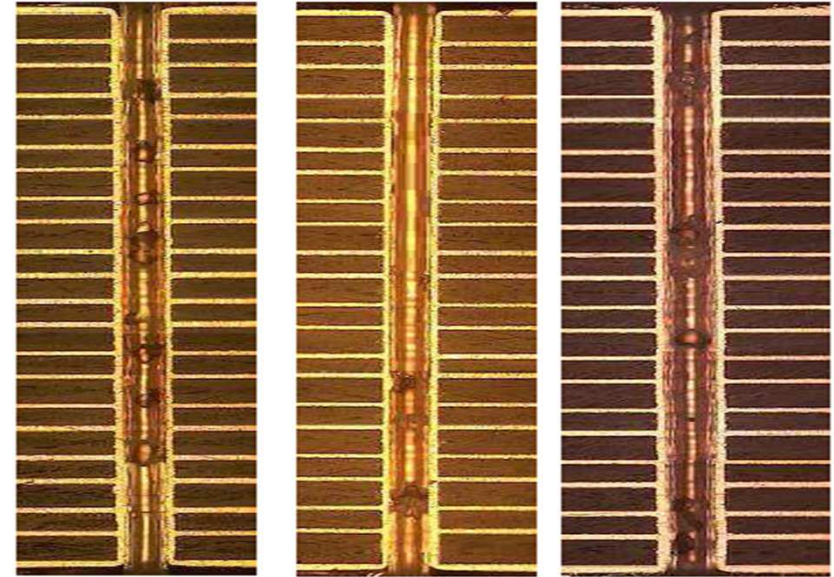
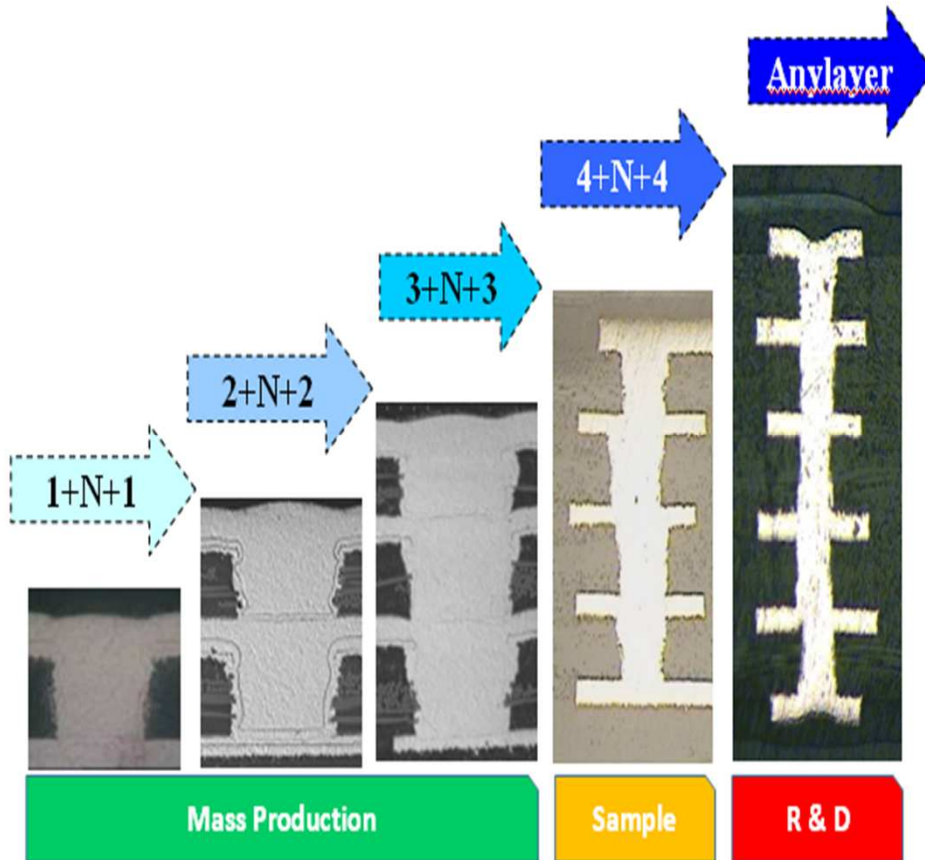
- Server
- Storage
- Base station

## LCD



- TV
- NB
- Monitor

## •HDI



## •High layer counts



# Q&A