

股票代號2439

A photograph of the Merry Building, a modern multi-story office building with a large glass facade. The word "MERRY" is visible on the top of the building. In the foreground, there are lush green trees and bushes. The image is partially obscured by a teal gradient overlay on the right side.

美律實業股份有限公司 2021第一季法人說明會

Presented by : 黃朝豐 總裁
Date: May 4, 2021

投資安全聲明

除簡報內所提供之歷史信息外，簡報事項係屬預測性陳述，受到風險及不確定性因素影響，可能造成實際結果與陳述內容發生顯著不符，這些不確定性因素包括：受到競爭性產品及定價的影響、設計是否及時被客戶接受、新技術是否及時導入利用、新產品大量量產之能力、產業及市場是否供給過剩、製造產能可得利用情況、終端市場之財務穩定性及其他風險等。

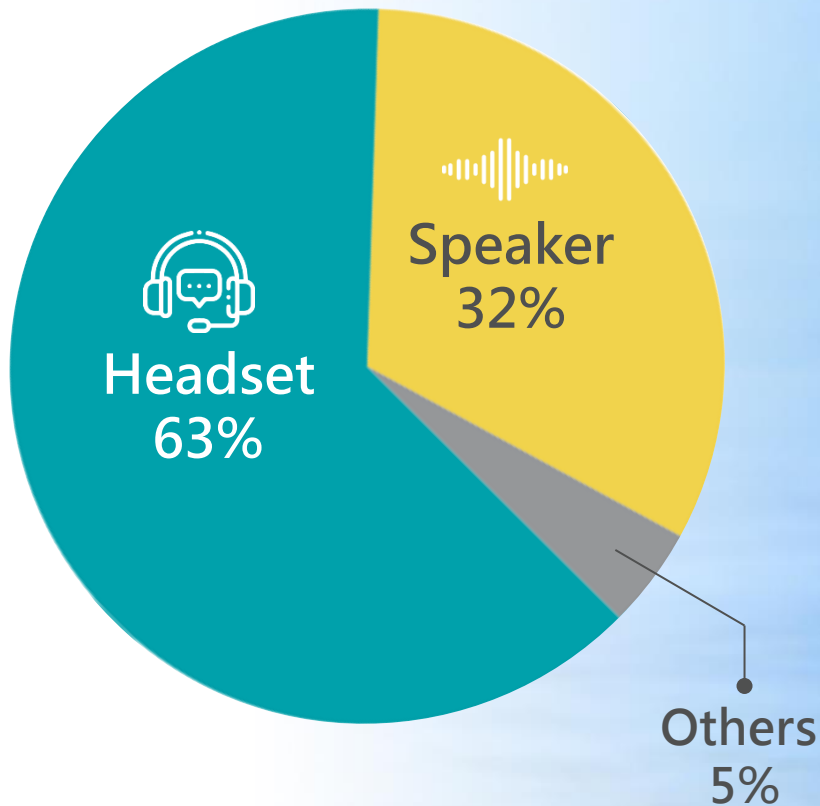
合併損益

(NT\$ Thousand)

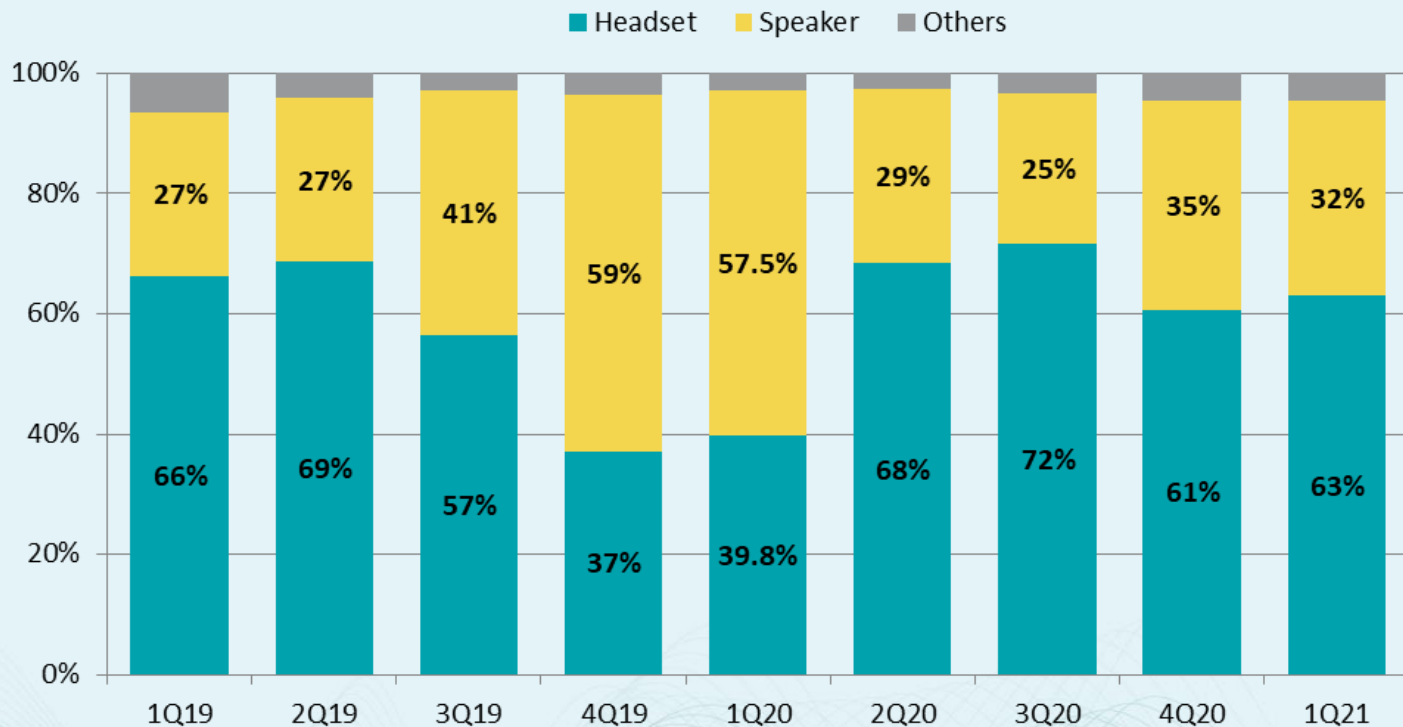
會計項目	2020Q1	2020Q4	2021Q1	QoQ	YoY
營業收入	5,176,663	12,686,801	7,734,792	-39.03%	49.42%
毛利率	10.75%	11.88%	10.13%	-1.75pp	-0.62pp
營業費用	-601,312	-994,444	-859,518	-13.57%	42.94%
營業利益率	-0.87%	4.04%	-0.99%	-5.03pp	-0.12pp
業外收支	87,308	256,604	110,036	-57.12%	26.03%
稅後淨利	40,564	587,994	53,483	-90.90%	31.85%
純益率	0.78%	4.63%	0.69%	-3.94pp	-0.09pp
歸屬母公司稅後淨利	47,381	577,986	20,920	-96.38%	-55.85%
稅後每股盈餘(元)	0.23	2.79	0.10	-2.69	-0.13

※2021年第一季加權平均流通在外股數為 207,683(仟股)

Q12021產品營收分析



產品營收比重 (季)



Speaker

QoQ : -42%

YoY : -12%

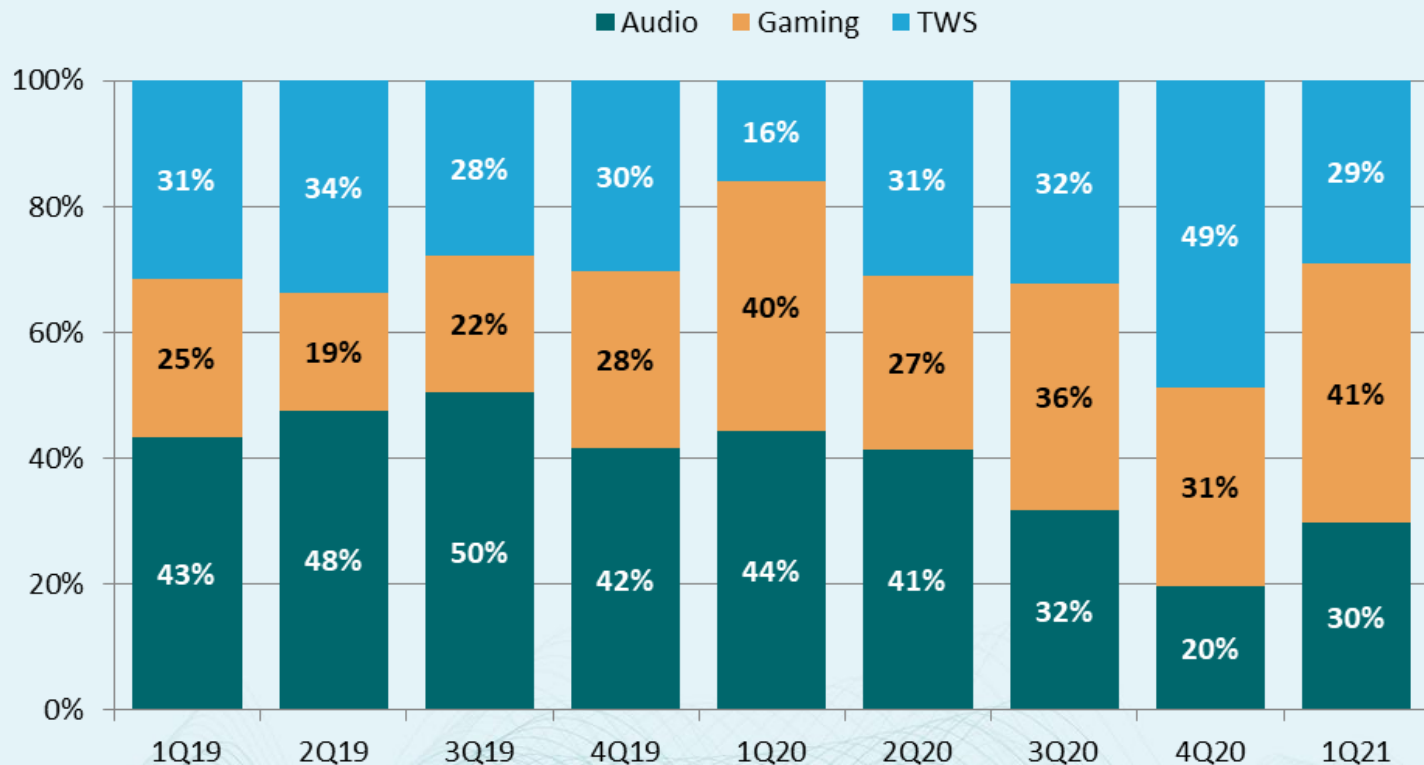


Headset

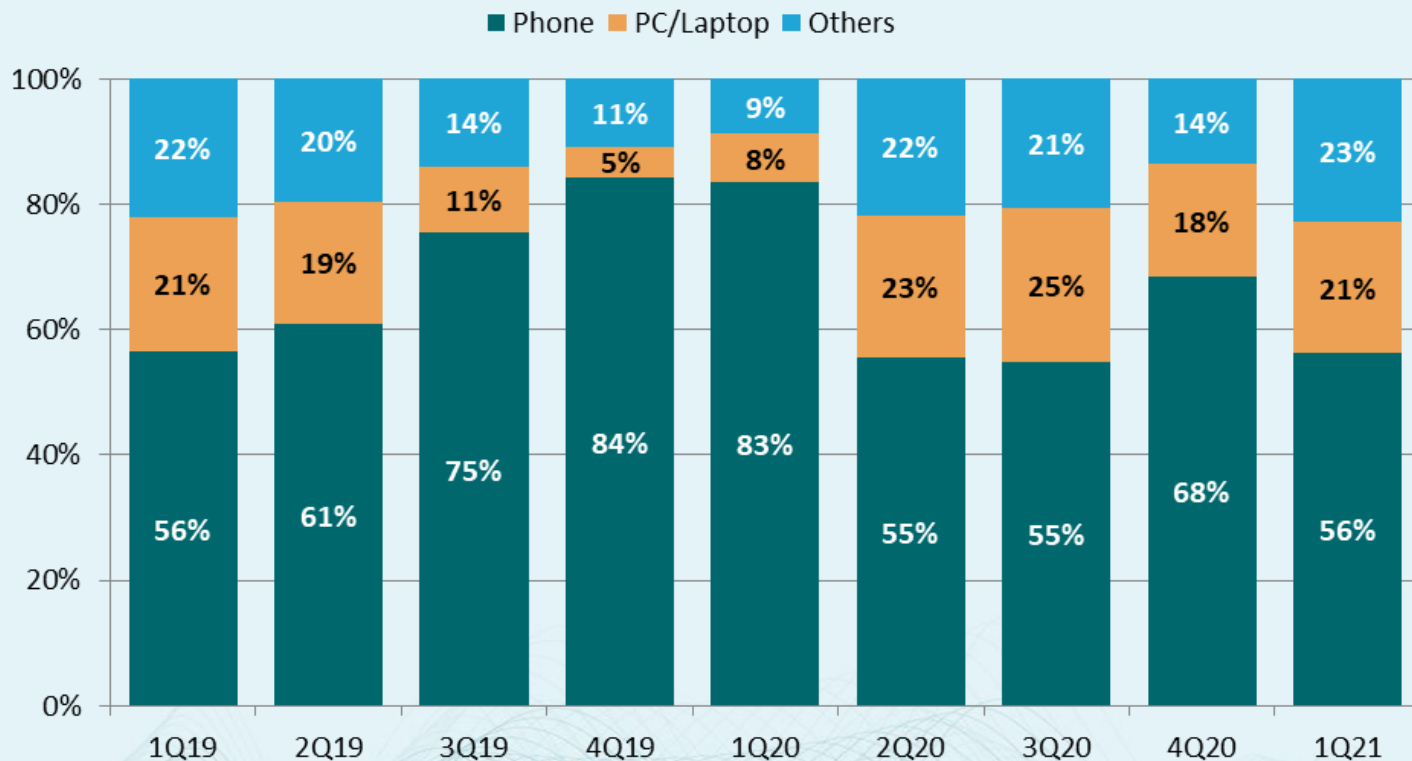
QoQ : -35%

YoY : 146%

產品營收比重 – Headset (季) (%)



產品營收比重 – Speaker (季) (%)



資產負債表及重要財務指標(CQ)

(新台幣仟元)	20200331		20201231		20210331	
	金額	%	金額	%	金額	%
現金及約當現金	7,137,339	29%	3,046,963	9%	5,321,982	17%
應收帳款及票據(含關係人)	3,957,331	16%	12,714,950	37%	7,663,641	24%
存貨	2,160,257	9%	3,791,659	11%	4,408,468	14%
其他流動資產	1,619,124	7%	2,625,977	8%	2,823,874	9%
採用權益法之投資	3,953,955	16%	4,479,708	13%	4,548,565	14%
不動產、廠房及設備	2,260,918	9%	3,694,738	11%	3,796,532	12%
其他非流動資產	3,423,102	14%	3,801,353	11%	3,624,068	11%
資產總計	24,512,026	100%	34,155,348	100%	32,187,130	100%
流動負債	10,207,870	42%	19,660,268	58%	18,604,551	58%
非流動負債	3,963,877	16%	2,224,337	7%	2,478,872	8%
負債總計	14,171,747	58%	21,884,605	64%	21,083,423	66%
權益總計	10,340,279	42%	12,270,743	36%	11,103,707	34%
重要財務指標						
平均收現日 CQ	69		92		89	
平均銷貨日數 CQ	42		31		57	
流動比率(倍)	1.5		1.1		1.1	
ROE	0.35%		4.65%		0.16%	

現金流量表

(新台幣仟元)	1Q2020	4Q2020	1Q2021
期初現金	6,589,863	4,191,857	3,046,963
營運活動之現金流入(出)	1,961	-1,733,742	2,102,778
資本支出	-208,632	-303,022	-356,167
短期借款增加(減少)	586,497	721,080	554,520
長期借款增加(減少)	130,640	371,370	304,348
投資與其他	37,010	-200,580	-330,460
期末現金	7,137,339	3,046,963	5,321,982
自由現金流量	-206,671	-2,036,764	1,746,611

※自由現金流量=營運活動之現金流入-資本支出

近期重要事件摘要

辦理現金增資發行普通股參與海外存託憑證，或私募方式發行普通股、或私募方式辦理海外或國內可轉換公司債。

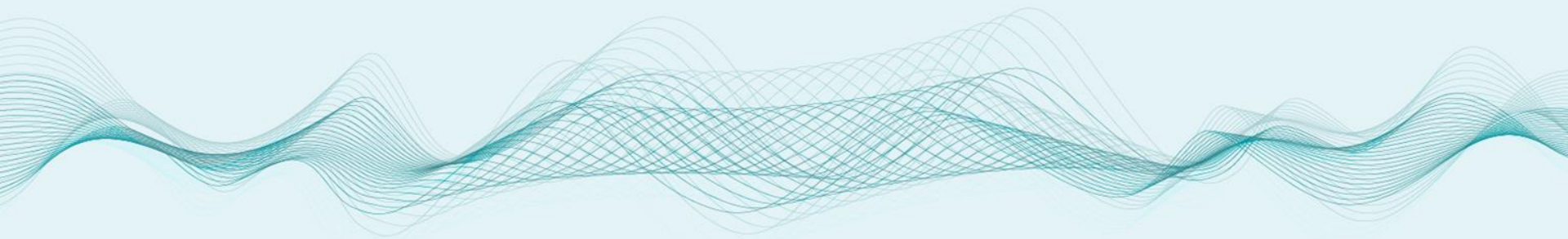
第七屆公司治理評鑑排名前5%。

(上市企業共有905家列入此評鑑，
依得分結果區分為前5%、6%至20%、21%至35%、36%至50%、...等7個級距)

2Q2021 展望

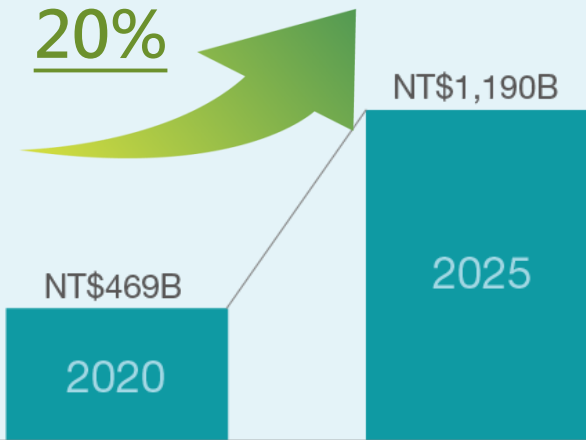


未來市場趨勢概觀



目標市場每年以20%持續成長 (Total Available Market)

CAGR
20%



TAM includes the market of Headset, Speaker, SiP, Video Conference System, Healthcare Device, MEMS Mic/ AI Mic Module and Battery related device.

主要成長

現有市場終端需求的成長



Headset



Healthcare

跨足新產品領域的成長：



SiP



Video Conference System

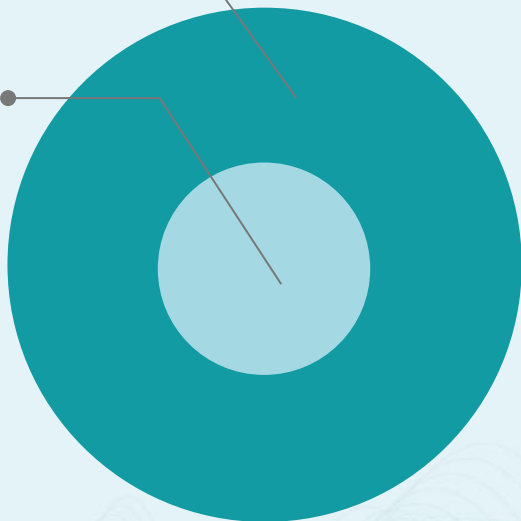
可服務的耳機市場高度成長 (Service Addressable Market)

NT\$254B

2025 SAM

NT\$76B

2020 SAM



Headset includes : Gaming Headset, TWS, Enterprise Headset, Consumer Headset.

主要成長



市場需求的自然增長 – TWS

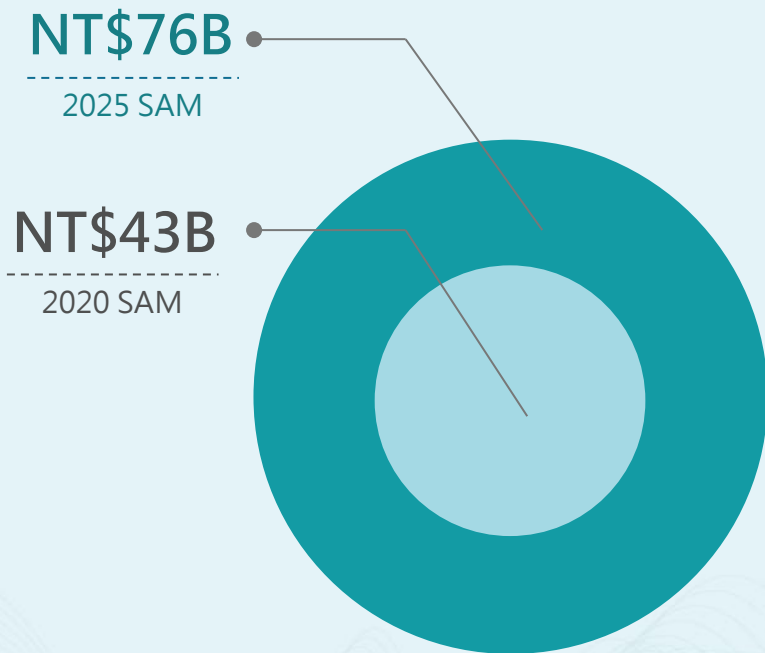


客戶數增加



既有客戶大幅成長

可服務的醫療市場持續成長 (Service Addressable Market)



主要成長



未來人口老化及缺乏正確用耳觀念，導致聽力損害人口增加



未來美國開放OTC市場，助聽器售價下降，將提高配戴意願(現配戴率10%)

跨足新產品領域 SiP

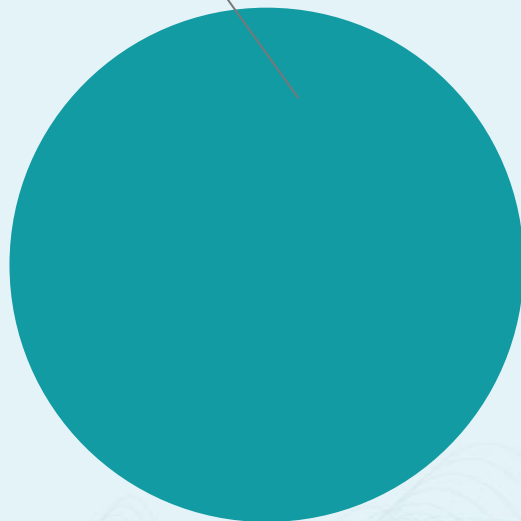
(Service Addressable Market)

NT\$135B

2025 SAM

NT\$0

2020 SAM



主要成長



新跨足的產品線



市場需求的自然增長 –
未來70%的中高階TWS
都需應用SiP以達到微小化

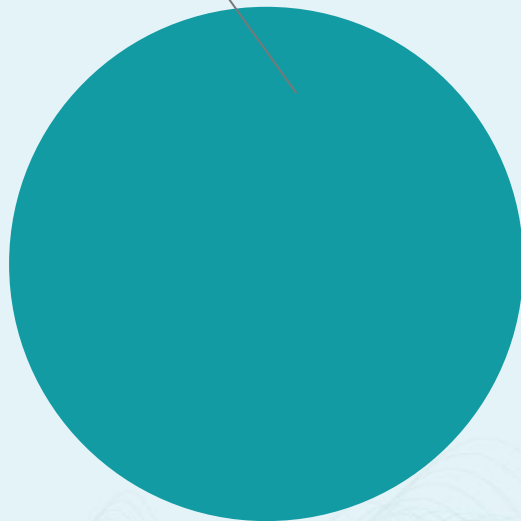
跨足新產品領域 Video Conference System (SAM)

NT\$4.7B

2025 SAM

NT\$0

2020 SAM



主要成長



新跨足的產品線



後疫情時代，彈性的視訊會議市場需求增加



Environment 環境永續

- 規劃於2021加入RE100，並承諾於2050年100%使用再生能源
- 致力於永續產品研發
- 有效控管能源使用及減少碳排放量



Social 關懷社會

- 倡議「微聽損」，呼籲大眾關注聽力健康，倡導正確用耳觀念
- 重視職場兩性平等及員工健康安全與權益



Governance 公司治理

- 重視永續發展，成立四個專案團隊隸屬於董事會底下：永續發展、誠信經營、風險管理、及資訊安全推動小組
- 公司治理評鑑前5%

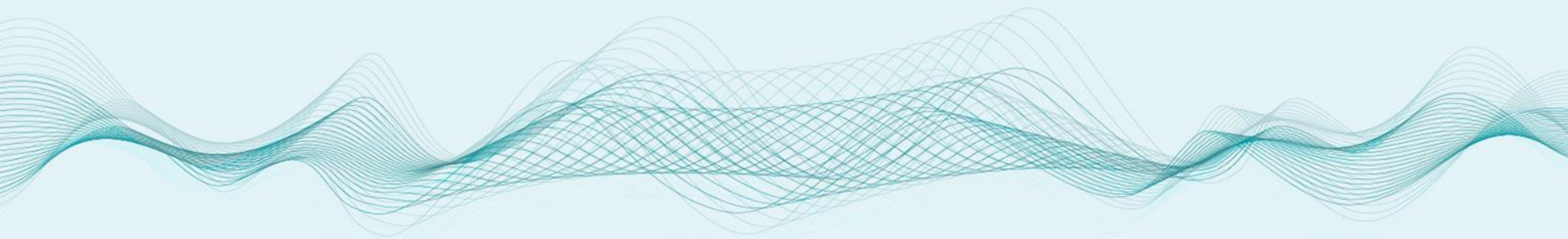


願景

傳遞美好聲音 · 豐富人類生活

- 廖祿立, 創辦人暨董事長

Q & A



Thank You

