

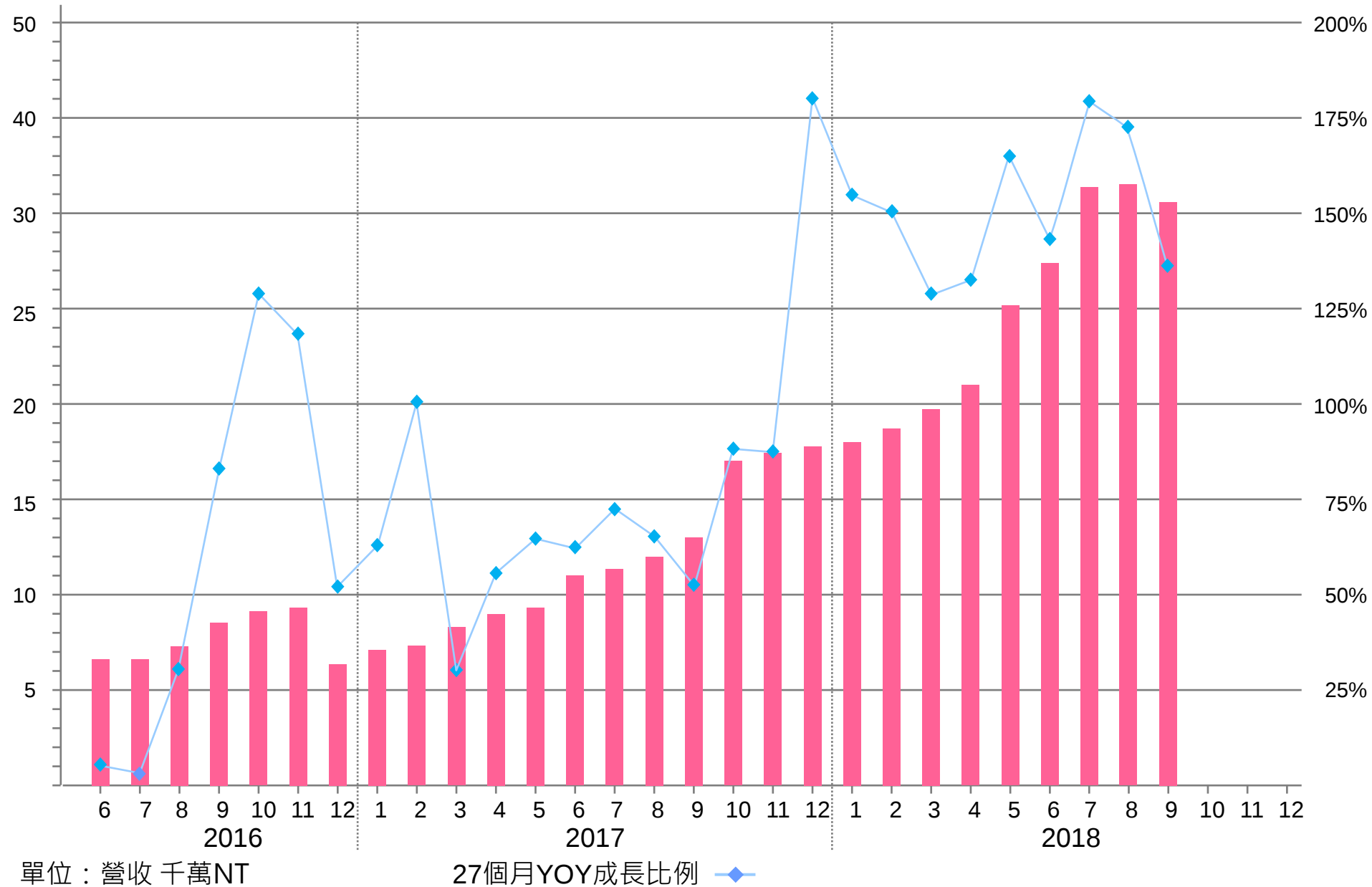
牧德科技

(3563 TT)

簡報人：汪光夏 董事長
陳復生 總經理

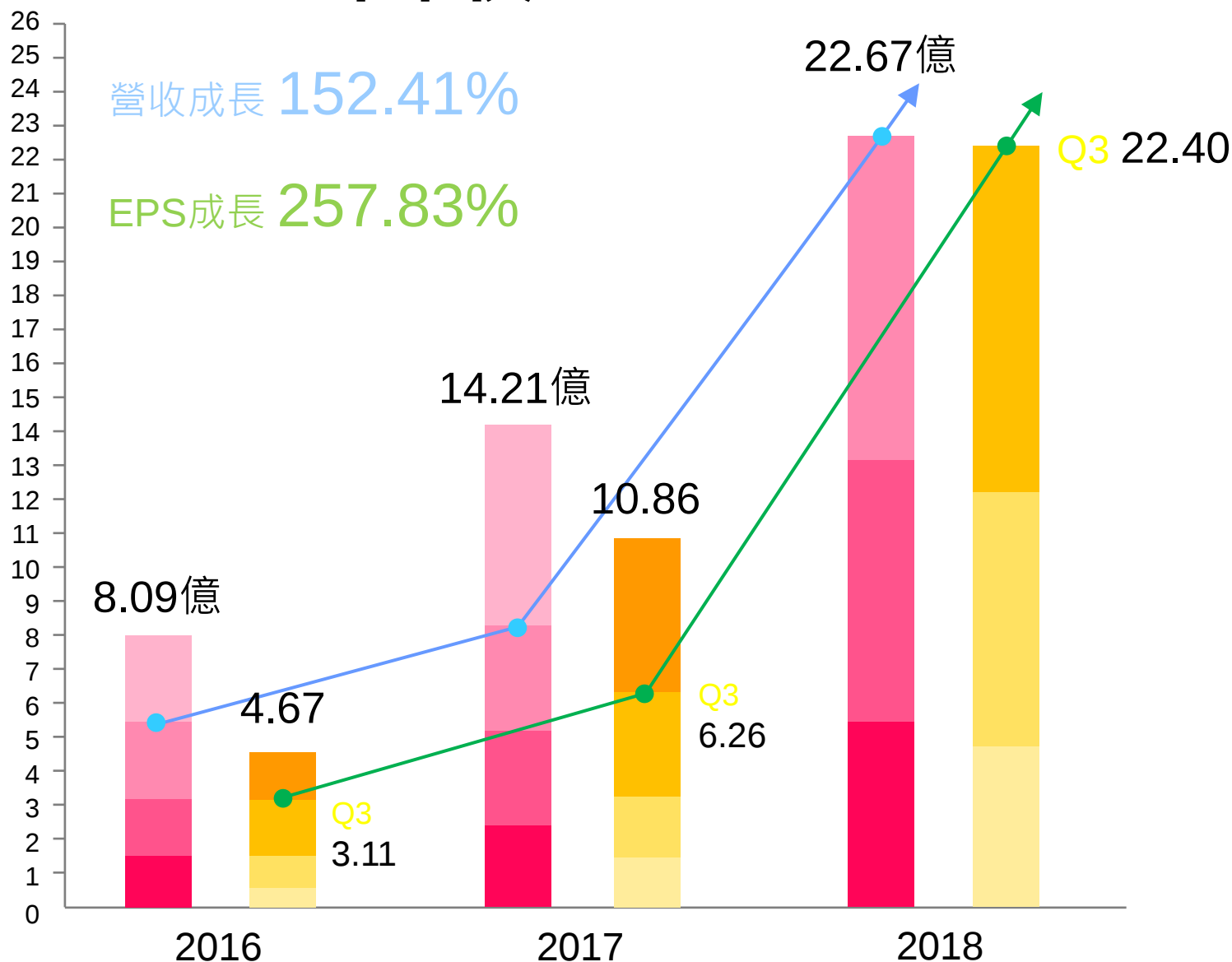
2018 / 10 / 31

連續27個月YOY成長



營收 vs EPS

單位：營收億元 ■
EPS 元 ■



| 牧德獲選富比世亞洲中小上市櫃企業200強

Forbes

*Forbes Included Machvision
to Asia's 200 Best SME!*



| 牧德入選MSCI全球小型指數成分股





GPS企業178強

導航投資大未來

黑馬成長王58強

2017年每股盈餘 (EPS) 超過4元
2017年稅後淨利成長率 $\geq 50\%$
2017年營收成長率為正
2017年營業毛利率 $\geq 10\%$

公司	稅後淨利成長率 (%)	每股盈餘 (元)	營業毛利率 (%)	股本 (億元)	產業別
3563 牧德	129.85	10.86	64.02	4.26	其他電子業
6242 立康	117.42	6.02	68.17	2.22	生技醫療
5536 聖擘	116.40	18.17	17.87	4.72	其他電子業
5285 昇群	115.71	4.17	20.21	8.28	半導體

上櫃類股股王27強

公司	股價 (元)	2017年營收 (億元)	稅後淨利成長率 (%)	營業利益率 (%)	每股盈餘 (元)	現金股利率 (%)	市值 (億元)	類股別
3563 牧德	339.5	14.2	129.85	10.86	2.95	144.7	44	其他電子業
4416 三圓	80.0	0.6	-68.52	-1.58	2.50	48.0	154	建材營造
2643 捷迅	33.7	26.6	-57.62	2.17	5.93	8.8	582	航運業
2729 瓦城	232.5	41.1	7.51	14.12	5.42	54.1	135	觀光事業

2018 《遠見雜誌》 GPS企業178強二星獎

2018 《天下雜誌》 兩千大企業調查

牧德科技排名大躍進



營運績效50強

牧德榮獲第3名

排名	公司名稱	'15年~'17年 營收成長率 (%)	得分	'15年~'17年 稅後純益成長率 (%)	得分	'17年 股東權益報酬率 (%)	得分	'17年 營收成長率 (%)	得分	'17年 稅後純益成長率 (%)	得分	'15年~'17年 稅後純益總和 (億元)	得分	得分
1	美律實業	47.64	20	137.71	19	26.43	19	57.50	19	80.11	19	62.74	18	114
1	信義房屋仲介	53.85	20	122.93	19	24.52	18	134.64	20	204.67	20	42.87	17	114
3	牧德科技	52.63	20	70.64	17	33.29	20	75.43	20	132.66	20	8.21	10	107
4	環友電子	57.72	20	369.04	20	25.67	19	67.10	20	70.24	18	4.67	6	103
5	奇力新電子	62.96	20	62.35	16	16.99	12	134.64	20	117.38	19	27.15	15	102
5	亞德客國際集團	24.88	17	55.32	15	20.67	15	29.15	18	71.96	18	65.87	19	102
7	榮成紙業	31.96	18	103.68	18	13.83	9	43.69	19	61.32	18	72.26	19	101
7	長華科技	345.58	20	253.19	20	14.35	10	349.94	20	279.38	20	9.89	11	101
9	合邦電子	95.37	20	287.30	20	28.57	19	38.19	19	400.00	20	0.38	1	99
9	智邦科技	21.38	16	48.14	15	26.52	19	24.10	16	35.54	15	56.13	18	99
11	致茂電子	23.99	17	43.80	14	19.00	14	28.19	17	48.72	17	55.15	18	97
11	健信科技工業	29.26	18	397.13	20	23.67	18	33.16	18	440.63	20	2.12	3	97
11	長虹建設	49.59	20	113.08	18	21.98	17	31.62	18	9.42	6	64.92	18	97
14	綠河	33.29	19	57.45	16	23.72	18	22.25	16	34.28	14	15.23	13	96
14	大江生醫	40.42	19	69.78	17	20.83	15	30.93	18	37.98	15	14.75	12	96
16	威馳克媒體集團	29.65	18	65.01	16	34.62	20	25.70	17	43.36	16	6.69	8	95
16	柏文健康事業	37.23	19	45.18	14	22.42	17	34.14	19	77.92	19	5.58	7	95
18	中貿國際	48.87	20	33.82	12	25.37	18	65.67	20	25.98	12	12.89	12	94

Q: 市場對牧德財測很多，準確度可以信任嗎？



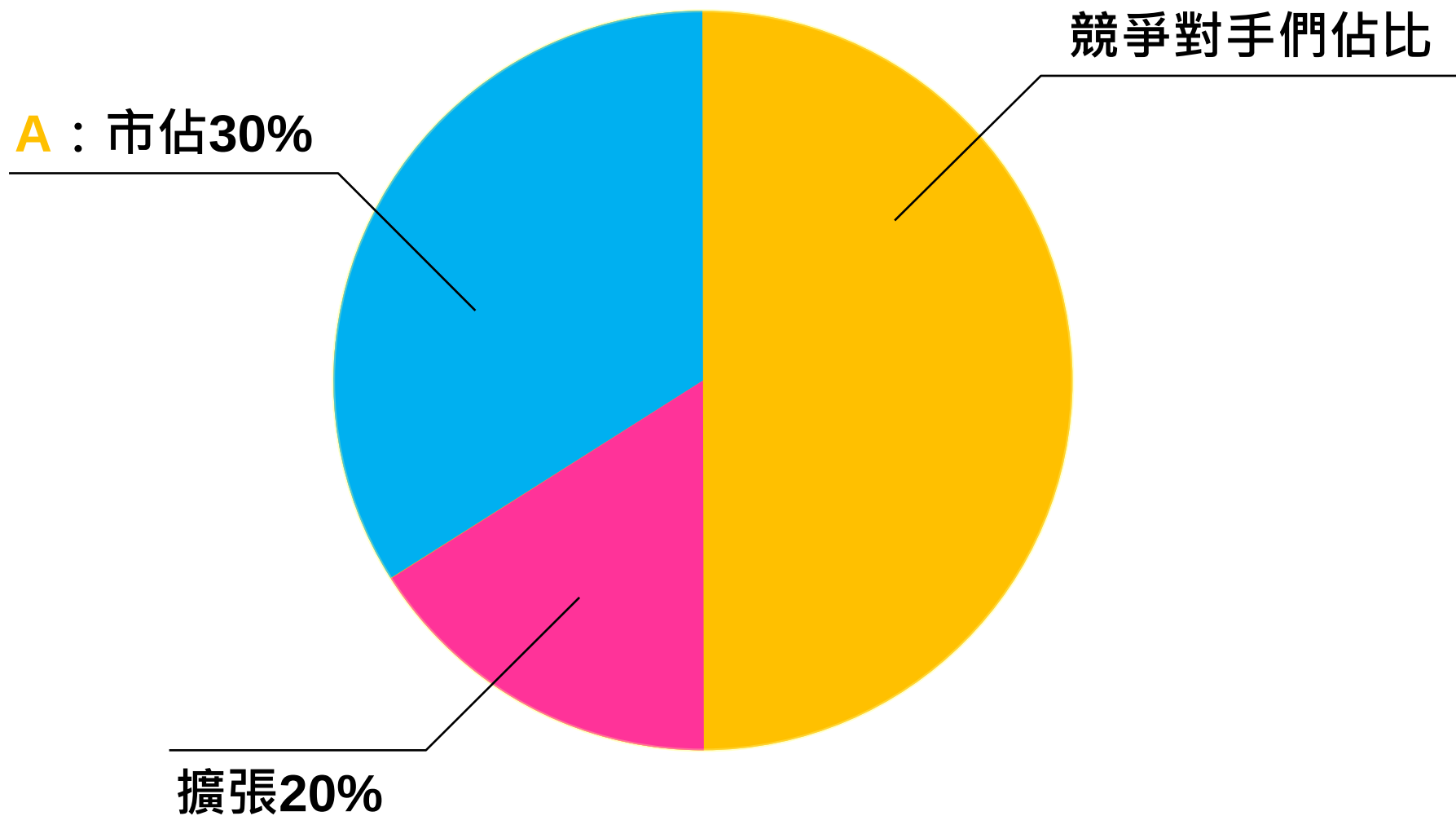
歷年重訊澄清

105/07/01	經X X X	Q2 QOQ增加 <u>18.4%</u> ，YOY <u>衰退</u>	QOQ增加 <u>25.49%</u> ，YOY增加 <u>3.83%</u>
105/09/21	經X X X	Q3 <u>1.8億元</u> ，EPS <u>1.2元</u>	Q3 <u>2.26億元</u> ，EPS <u>1.53元</u>
106/07/20	財X X X	YOY成長 <u>70%</u> ，EPS <u>8元</u>	YOY成長 <u>130%</u> ，EPS <u>10.86元</u>
106/09/05	財X X X	106年EPS <u>8元</u>	EPS <u>10.86元</u>
106/10/25	經X X X	前3Q EPS <u>4.67元</u>	前3Q EPS <u>6.26元</u>
106/11/07	XX網	預測107年EPS <u>14元</u>	前3Q EPS <u>22.04元</u>
106/12/29	經X X X	預測107年EPS <u>14元</u>	前3Q EPS <u>22.04元</u>
107/03/30	財X X X	預測營收、獲利 <u>雙位數成長</u>	營收增加 <u>152.41%</u> ，獲利增加 <u>258.58%</u>
107/06/12	經X X X	Q2 EPS <u>5.83元</u> ，全年EPS <u>22.62元</u>	Q2 EPS <u>7.61元</u> ，前3Q EPS <u>22.04元</u>
107/08/08	XX周刊	全年EPS <u>25元</u>	前3Q EPS <u>22.04元</u>
107/10/15	經X X X	全年EPS <u>29元</u>	前3Q EPS <u>22.04元</u>

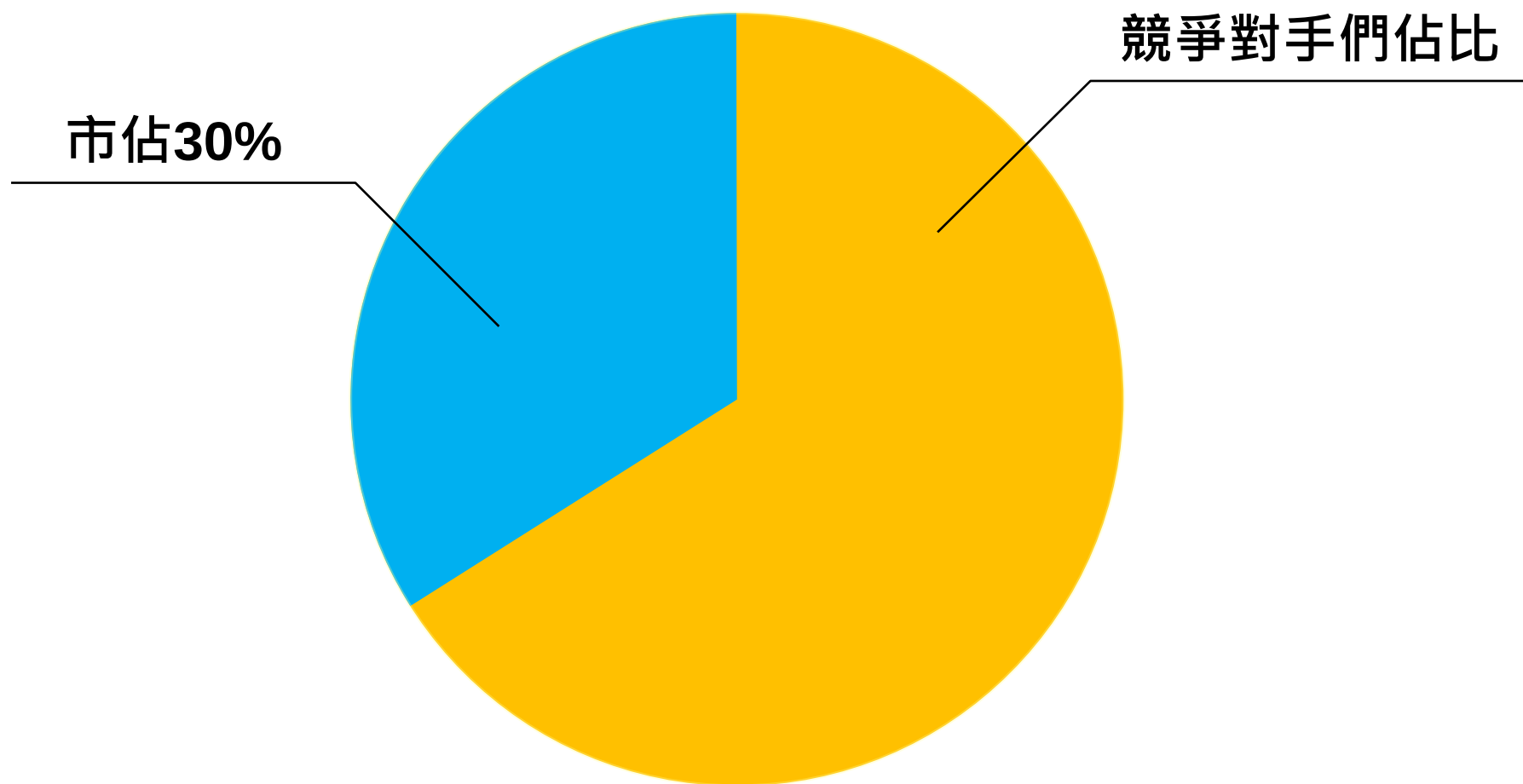
Q: 明年景氣不樂觀，牧德對明年展望如何？



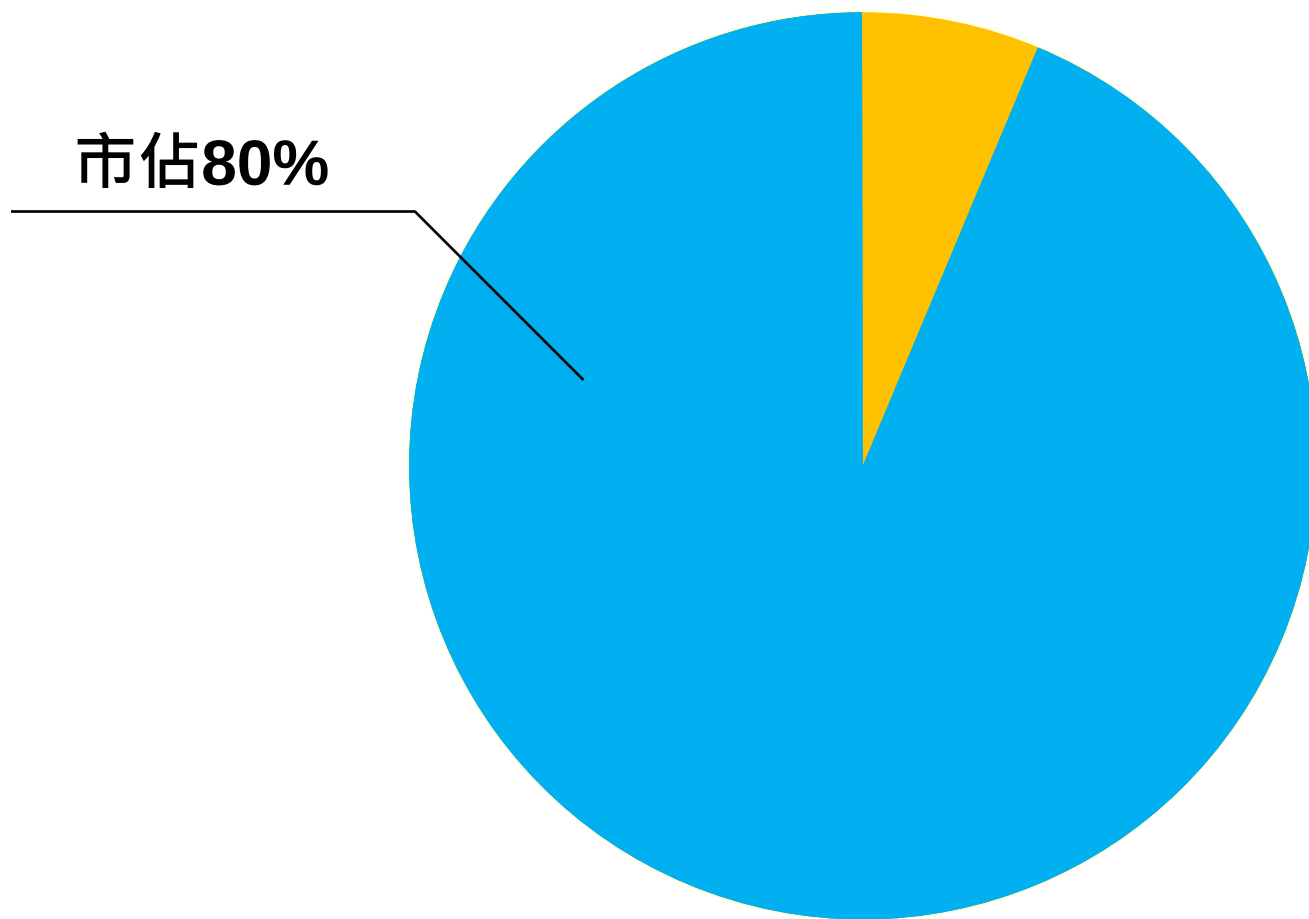
市佔的擴張



市場萎縮卻沒擴張，營收勢必衰退



市佔高遇到市場萎縮無法擴張

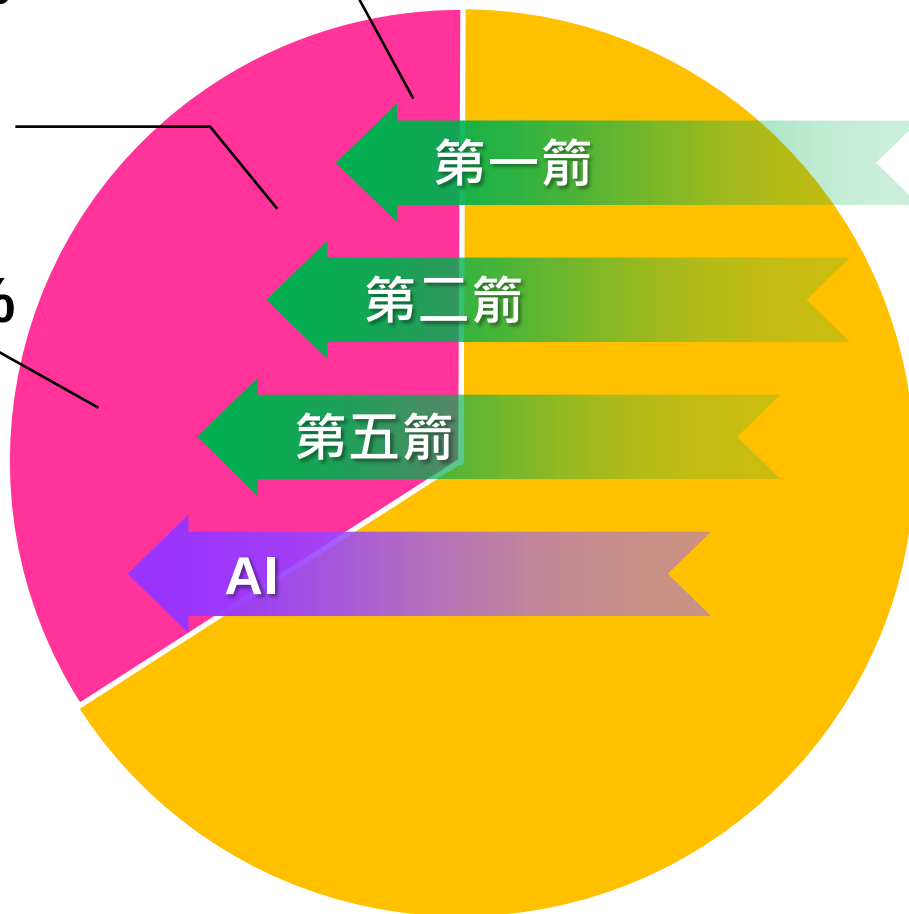


牧德市佔趨勢圖

2016市佔8%

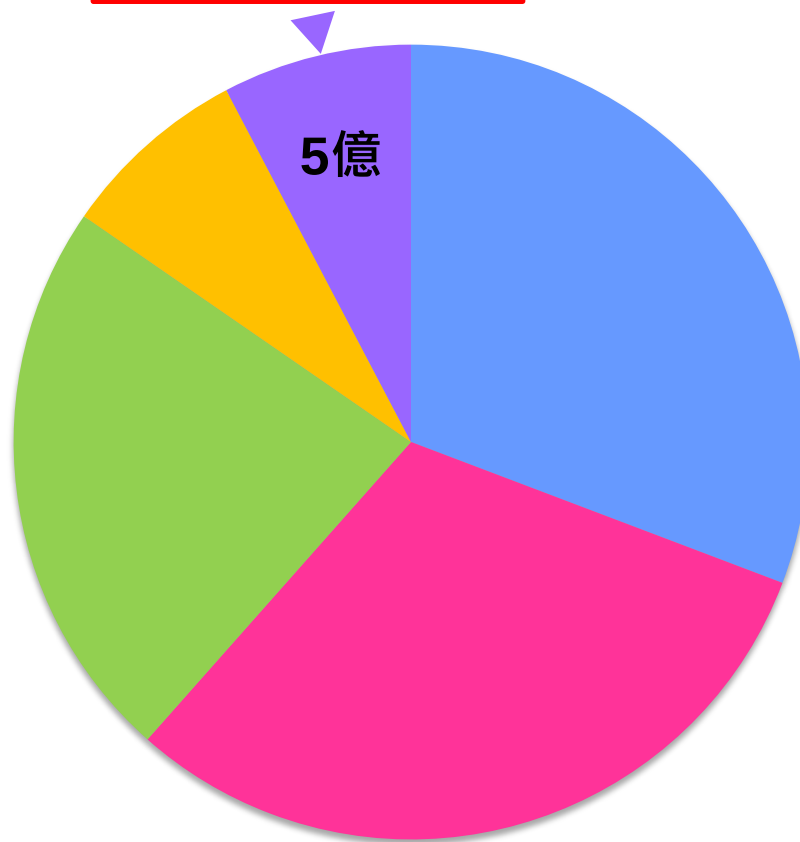
2017市佔17%

2018年市佔30%



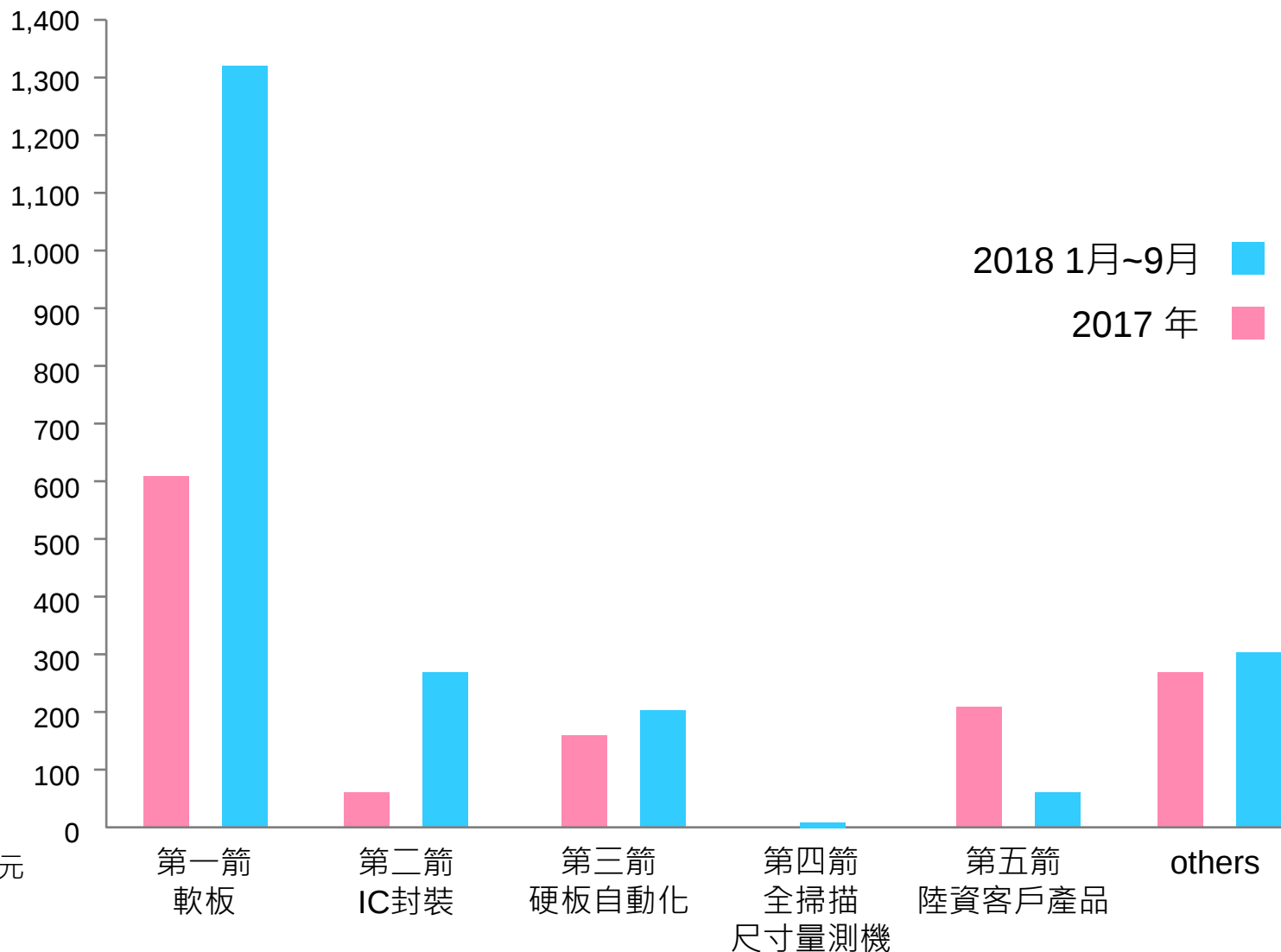
新產品明年市場預測

大陸小型PCB貢獻



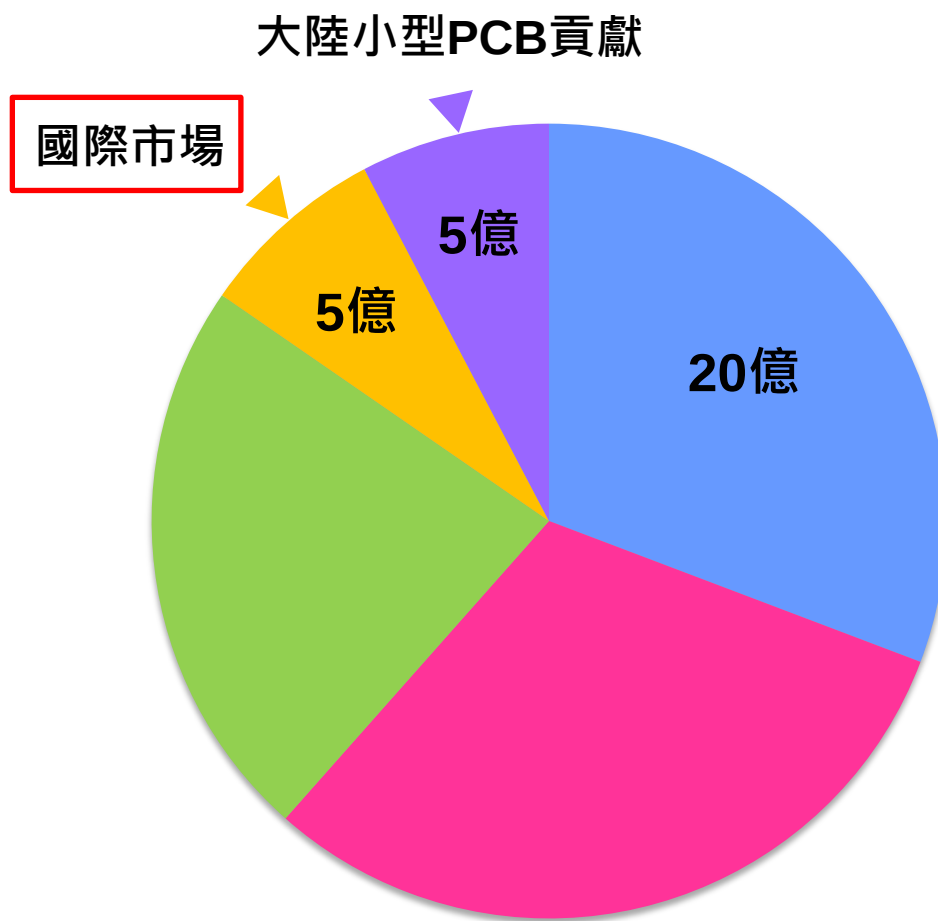
牧德五箭營收之貢獻

2017-2018.9



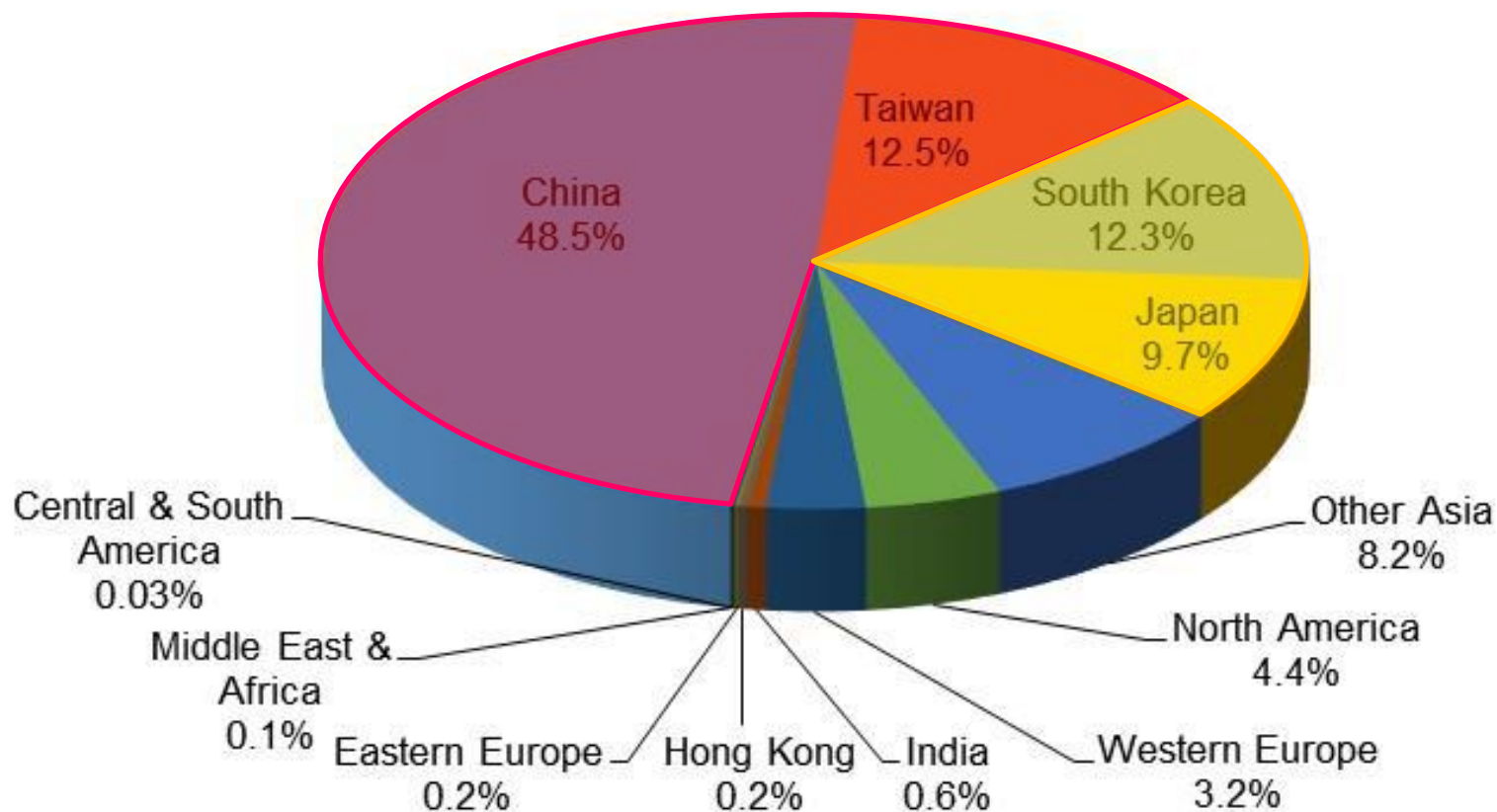
單位：新台幣佰萬元

新產品明年市場預測



PCB 產業市場評析 2017.11

**PCB Production by Major Producing Countries and Regions
in 2016 Reported by WECC-Member Associations**



新產品明年市場預測

大陸小型PCB貢獻

國際市場

FPCB 相關產品

**新動能
65億**

COF

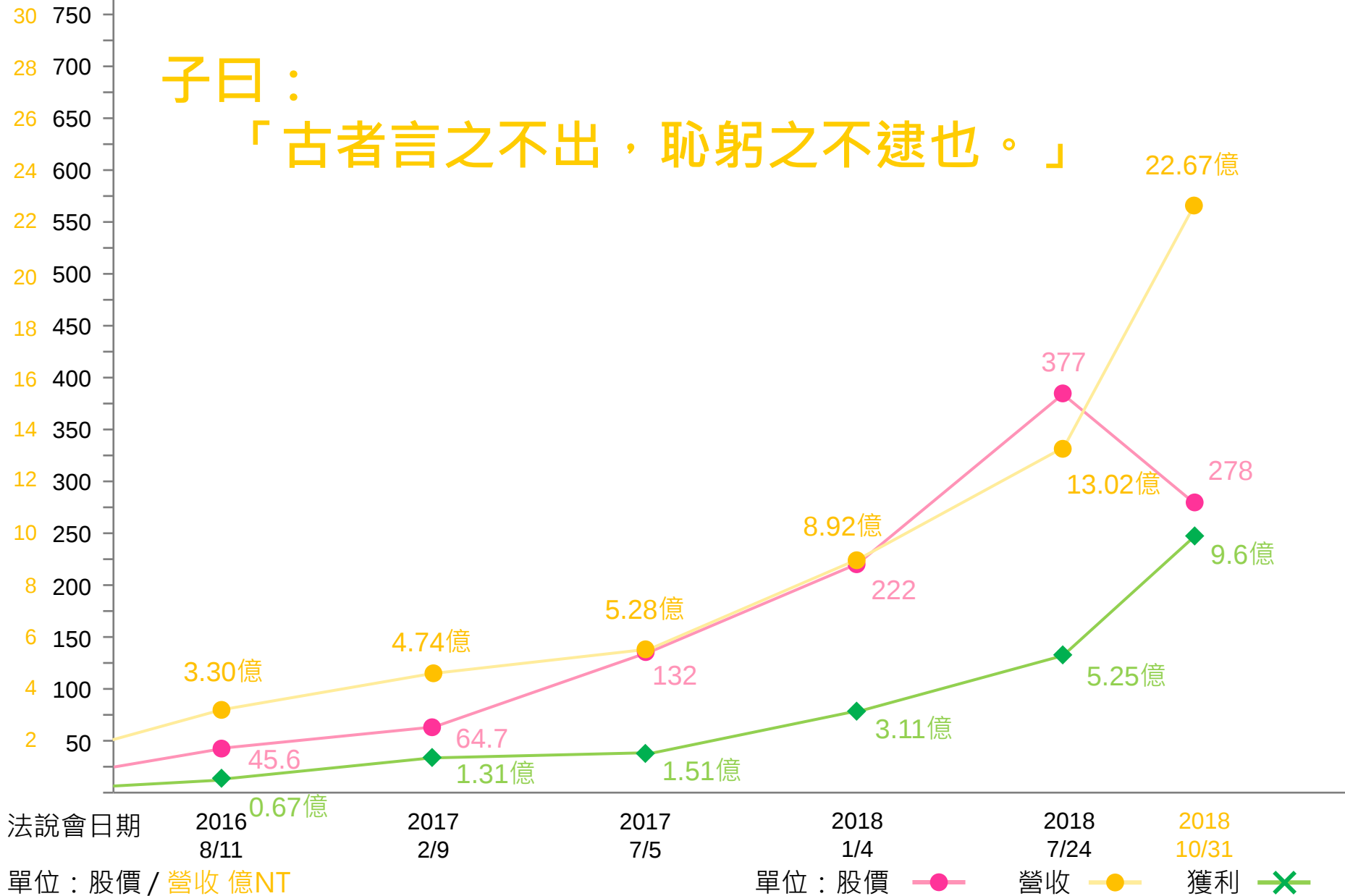
Smart Camera

對明年的成長我們有理由悲觀嗎？

近2年股價、營收、獲利關係圖

子曰：

「古者言之不出，恥躬之不逮也。」





Q

&

A