

牧德科技

(3563 TT)

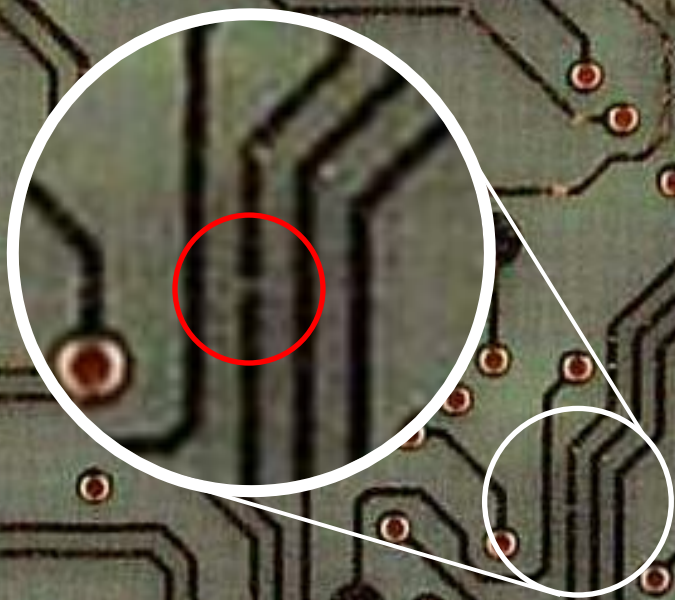
簡報人：曾令潔

2019 / 3 / 22

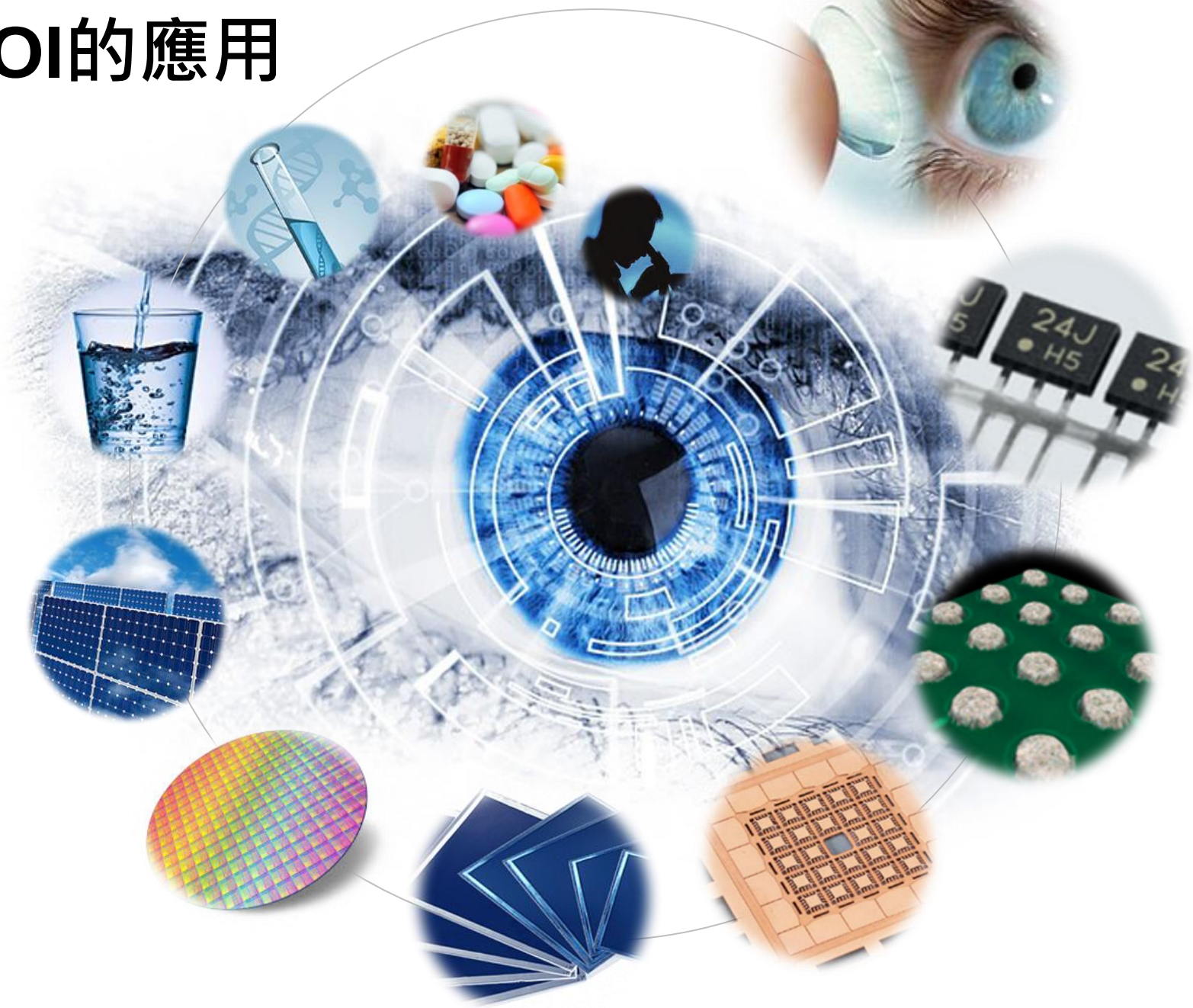
什麼是AOI?



市場的趨勢



AOI的應用



AOI的應用

偉特科技公司
KLSE: VITROX

7.20 MYR +0.18 (2.56%) ↑

3月21日 下午4:59 [GMT+8] · 免責聲明

1 天 5 天 1 個月 6 個月 本年迄今 1 年 5 年 最大



開盤	7.05	殖利率	0.66%
最高	7.29	上次收盤價	7.02
最低	7.04	52 週高點	8.52
市值	33.88億	52 週低點	4.85
本益比	32.17		



AOI的應用

Kohyoung Technology Inc
KOSDAQ: 098460

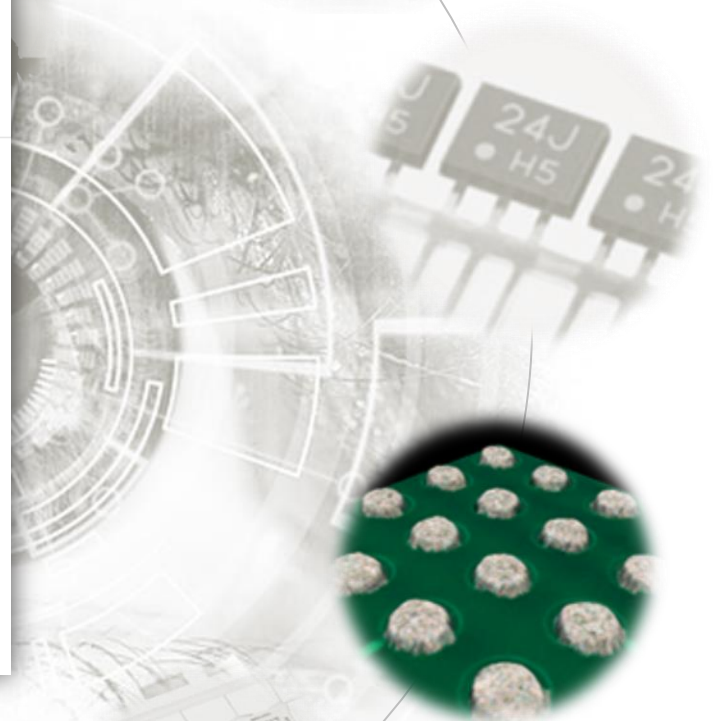
87,400 KRW -1,600 (1.80%) ↓

3月21日 下午3:30 [GMT+9] · 免責聲明

1天 5天 1個月 6個月 本年迄今 1年 5年 最大



開盤	89,100	殖利率	0.74%
最高	90,900	上次收盤價	89,000
最低	87,000	52週高點	116,900
市值	1.20兆	52週低點	72,300
本益比	28.07		



日本 KEYENCE

68,090 JPY

美國 COGNEX

53.16 USD

美國 KLA-Tencor

119.93 USD

美國 ORBOTECH 69.02 USD

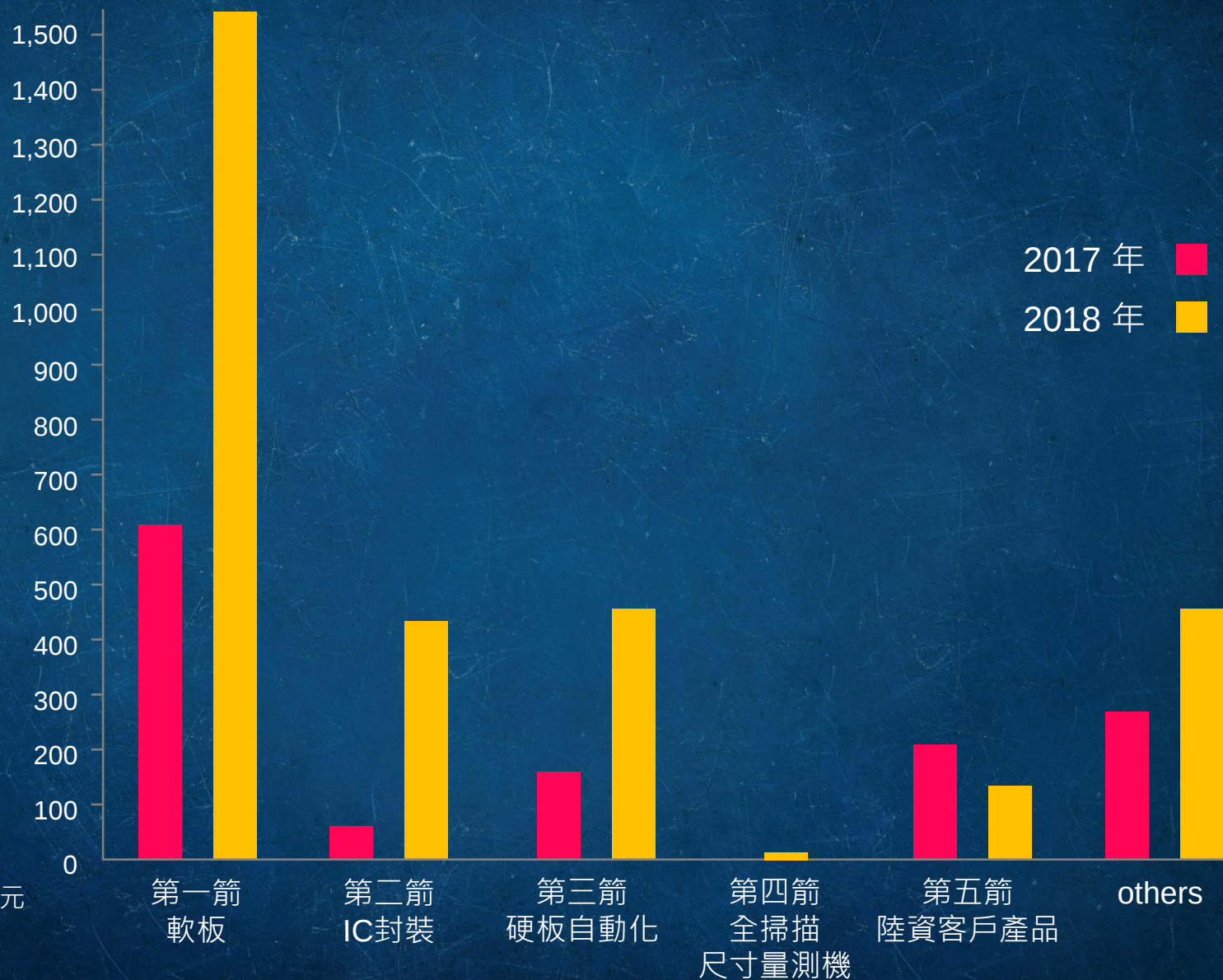
馬來西亞 VITROX 7.2 MYR

韓國 KOH YOUNG 87,400 KRW

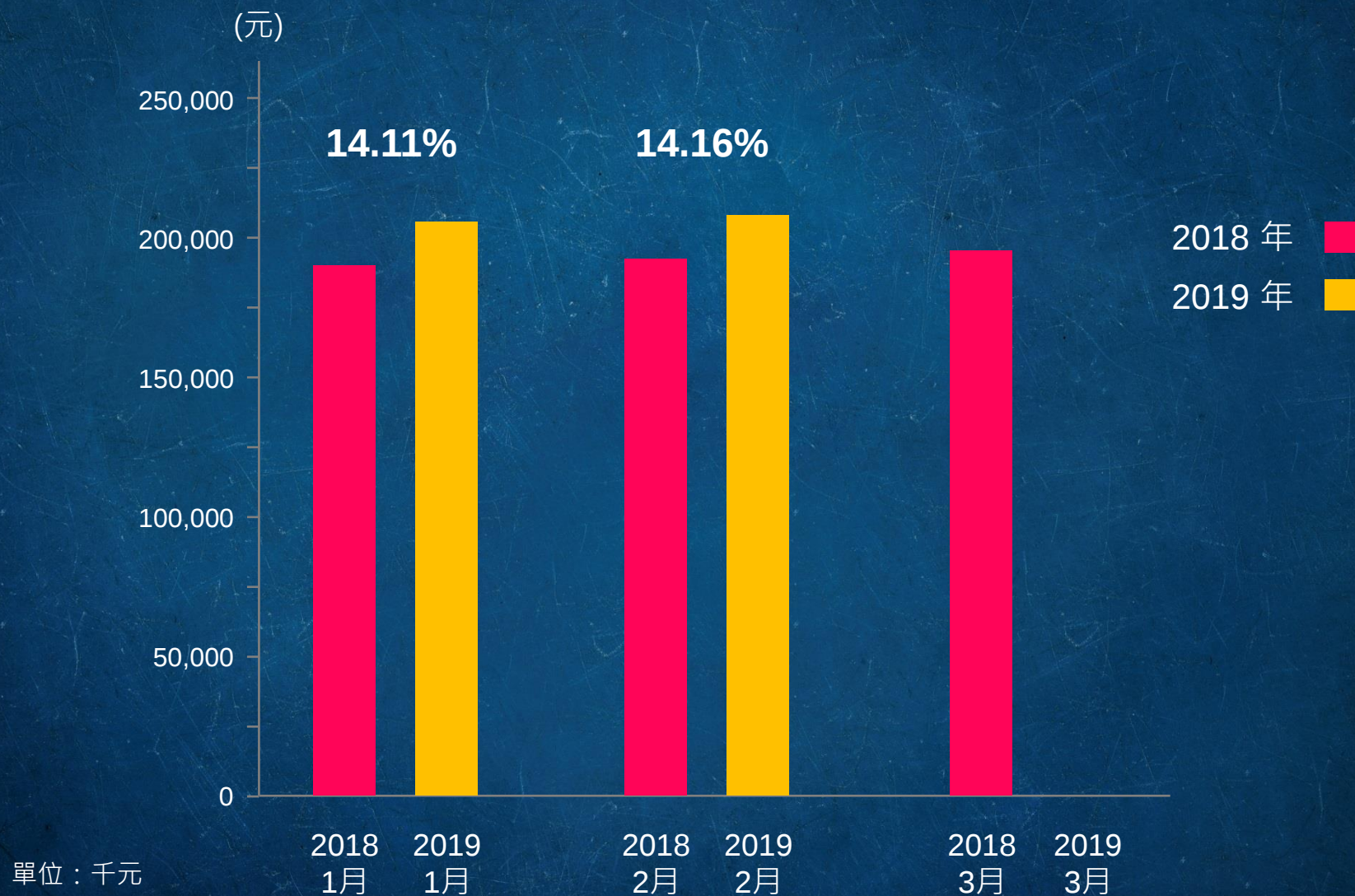
財務收支及獲利能力分析

項目	2016	2017	2018
資產報酬率	15%	28%	48%
權益報酬率	19%	37%	71%
營業利益佔實收 資本額比例	58%	133%	372%
淨利率	25%	32%	42%

牧德五箭營收之貢獻 2017-2018



2019合併營收





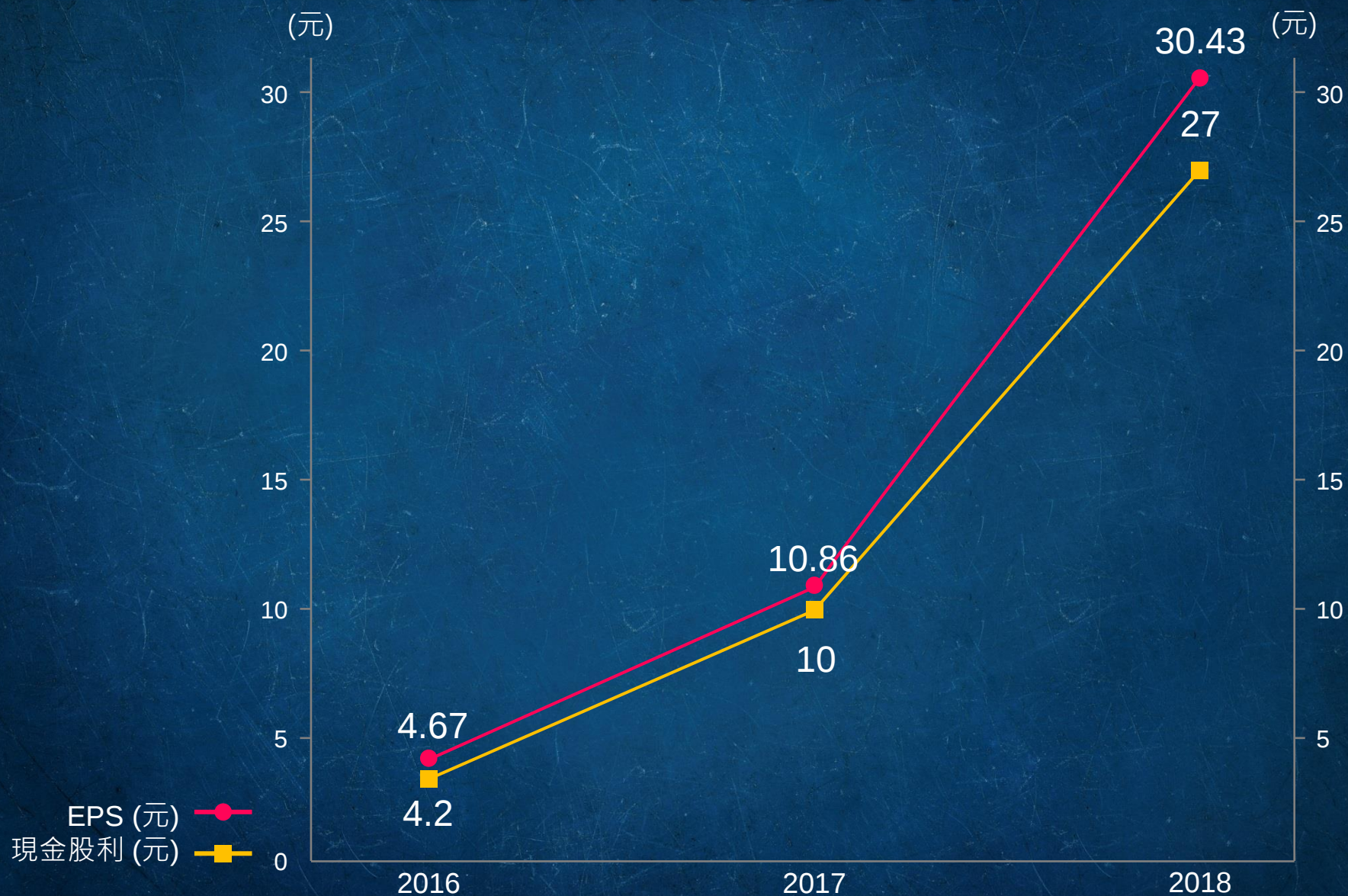
連續33個月
YOY成長



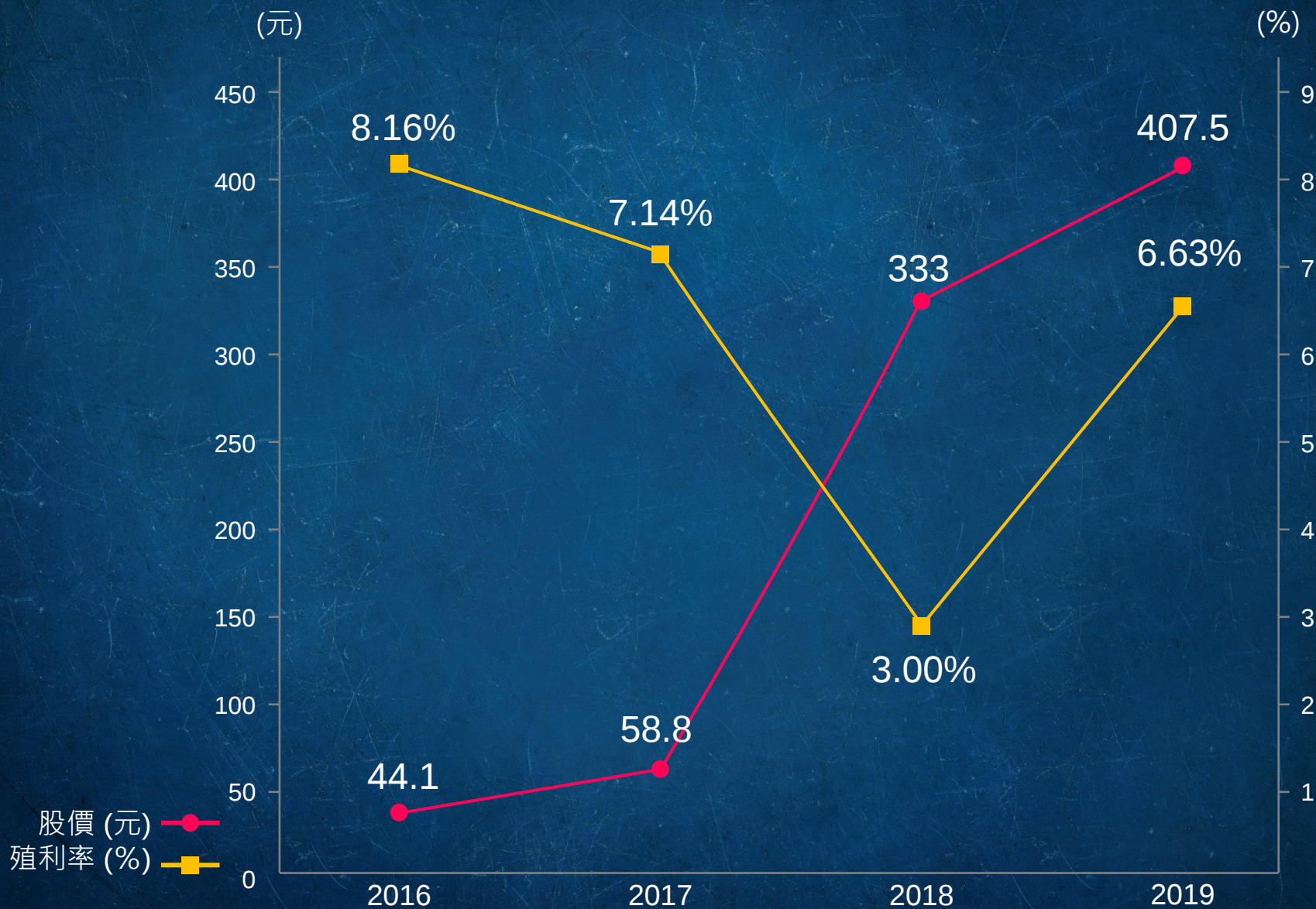
亞洲三小龍比較表

公司	KOH YOUNG	VITROX	牧德
淨利率	17.76%	26.76%	42%
本益比	28.59	31.41	15.9
殖利率	0.73%	0.68%	6.27%

歷年股利分配情形



股價 vs 殖利率



2018 EPS排名

第5名 (截至3/21)

2018 週轉率排名

第17名 (3.49% / 日)

2018 本益比排名

第687名

2019策略定調（2018年10月法說）

- 擴大既有產品市佔率
- 投入潛在65億新動能市場



產品技術面 - PCB

	軟板	硬板	載板
線路AOI	1	1	2
外觀AOI	1	1	1
盲孔AOI	1	1	1
鑽孔AOI	X	1	X
外觀量測	3	1	2
3D AOI	3	1	3
底片AOI	X	1	X
數孔AOI	X	3	X
線寬量測儀	3	2	

*註 1：技術領先同業

2：與同業勢均力敵

3：技術待加強或未有此產品

產品技術面 - 半導體

	COF	封裝
線路AOI	1	X
外觀AOI	1	X
Chip外觀AOI	1	X
ILB	1	X
Wafer AOI	X	1

*註 1：技術領先同業

2：與同業勢均力敵

3：技術待加強或未有此產品

銷售通路面

	台灣	大陸(含台資)	亞洲
PCB	1	1	2
COF	1	1	3
封裝	1	2	3

*註 1：通路領先同業 2：與同業勢均力敵 3：通路待加強或未有此產品

2019策略定調（2018年10月法說）

- 擴大既有產品市佔率

- 投入潛在65億新動能市場

新動能進程

新動能進程

	2019/2/13	2019/3/22
軟板 Assembly AVI	已接到少量PO	PO放大中
COF市場	已接到少量PO	PO放大中
Smart Camera	3Q	3Q
國際市場	2月韓國子公司已運轉	已成立
陸資中小企業	2Q末	5月份開始貢獻

總結

2019年市場變動多於2018年，
然而市場機會是留給強壯的公司。

維持YOY穩定成長是樂觀的。

牧德科技

伯特利獨角獸孵育中心

簡報人：汪光夏 董事長

2019 / 3 / 22

為何牧德要成立此中心？

- 看中AI未來的發展
- 牧德產品不再只是AOI，而會加深獨角獸公司



伯特利獨角獸孵育中心孵育哪些產業？



現在育成中心有何缺失？



MACHVISION 牧德科技



SIGOLD
矽金光學



AUTOVISION
奧圖威迅股份有限公司



為何要選擇牧德？

- 一條龍 (經申請→IPO)





牧德科技大樓外觀 (示意圖)



綜合體育館



咖啡廳



獨立式辦公室 (示意圖)



餐廳



幼兒園



Q & A