



牧東光電股份有限公司

2016 第三季法人說明會

股票代號：**4950**

105年11月30日

牧東光電股份有限公司對於當前期待與預測的陳述是前瞻性的陳述，實際的結果可能因為已知或未知之風險、不確定性及其他之因素，而與前瞻性陳述所包含或暗示的內容有明顯出入。這些前瞻性陳述並不是牧東光電對未來履行的保證，因此您不應依賴此前瞻性陳述。除非法律有所要求，否則牧東光電不負責更新、更正任何前瞻性陳述，不論日後有發生新資訊、事件等。

- 致歡迎詞
- 公司營運簡介~業務項目說明
- 2016年第三季暨前3季營運成果
~個別業務及合併
- 各事業個體營運概況及展望
- 問與答

三大業務項目

不鏽鋼製品生產 與銷售

- 主要生產廚房刀具用品，承接歐美刀具品牌OEM業務，並積極推廣自有品牌在中國大陸內銷業務。

硬碟維修之研發 與銷售

- 研究開發硬碟維修系統，提供硬碟維修設備，讓客戶可於現場直接檢測與修復已損壞之硬碟。

營運管理及投資

- 由母公司牧東光電負責集團營運管理及資金運用，在可接受之投資風險下，尋求報酬率較佳之長短期投資標的。

不鏽鋼製品生產與銷售 損益表 105年第3季



單位：新台幣仟元

| | 105年第2季 | | 105年第3季 | | 104年第3季 | | QOQ | YOY |
|---------------|---------|-----|---------|-----|---------|-----|---------|--------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % | % | % |
| 營業收入 | 124,642 | 100 | 212,042 | 100 | 108,368 | 100 | 70.1 | 95.7 |
| 營業成本 | 120,491 | 96 | 188,162 | 89 | 90,443 | 84 | 56.2 | 108.0 |
| 營業毛利 | 4,151 | 4 | 23,880 | 11 | 17,925 | 16 | 475.3 | 33.2 |
| 營業費用 | 8,678 | 7 | 9,458 | 4 | 9,274 | 9 | 9.0 | 2.0 |
| 營業淨損 | (4,527) | (3) | 14,422 | 7 | 8,651 | 7 | (418.6) | 66.7 |
| 營業外收入 | 8,057 | 6 | 4,064 | 2 | 9,492 | 9 | (49.6) | (57.2) |
| 租金收入 | 3,767 | | 3,624 | | 3,013 | | | |
| 淨外幣兌換損益 | 4,829 | | 1,437 | | 5,218 | | | |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | (1,045) | | (1,297) | | 238 | | | |
| 模具等其他營業外損益 | 506 | | 300 | | 1,023 | | | |
| 稅前淨利 | 3,530 | 3 | 18,486 | 9 | 18,143 | 16 | 423.7 | 1.9 |
| 所得稅費用 | 2,780 | 2 | 4,872 | 2 | 4,489 | 4 | 75.3 | 8.5 |
| 本期淨利 | 750 | 1 | 13,614 | 7 | 13,654 | 12 | 1,715.2 | (0.3) |

不鏽鋼製品生產與銷售 損益表 105年前3季



單位：新台幣仟元

| | 105年1月至9月 | | 104年1月至9月 | | YOY |
|---------------|-----------|-----|-----------|-----|--------|
| | 金額 | % | 金額 | % | % |
| 營業收入 | 435,075 | 100 | 251,418 | 100 | 73.0 |
| 營業成本 | 403,057 | 93 | 219,509 | 87 | 83.6 |
| 營業毛利 | 32,018 | 7 | 31,909 | 13 | 0.3 |
| 營業費用 | 27,174 | 6 | 27,896 | 11 | (2.6) |
| 營業淨利 | 4,844 | 1 | 4,013 | 2 | 20.7 |
| 營業外收入 | 7,446 | 2 | 17,042 | 6 | (56.3) |
| 租金收入 | 10,525 | | 6,965 | | |
| 淨外幣兌換損益 | 5,404 | | 6,939 | | |
| 處分不動產、廠房及設備損失 | (10,270) | | 238 | | |
| 模具等其他營業外損益 | 1,787 | | 2,899 | | |
| 稅前淨利 | 12,290 | 3 | 21,055 | 8 | (41.6) |
| 所得稅費用 | 9,235 | 2 | 8,759 | 3 | 5.4 |
| 本期淨利 | 3,055 | 1 | 12,296 | 5 | (75.2) |

硬碟維修之研發銷售 損益表 105年第3季



單位：新台幣仟元

| | 105年第2季 | | 105年第3季 | | QOQ |
|---------|---------|---|----------|---|-------|
| | 金額 | % | 金額 | % | % |
| 營業收入 | - | - | - | - | - |
| 營業成本 | - | - | - | - | - |
| 營業毛利 | - | - | - | - | - |
| 營業費用 | 4,133 | - | 11,129 | - | 169.3 |
| 營業淨損 | (4,133) | - | (11,129) | - | 169.3 |
| 營業外收(支) | (9) | - | (86) | - | 855.6 |
| 稅前淨利 | (4,142) | - | (11,215) | - | 170.8 |
| 所得稅費用 | - | - | - | - | - |
| 本期淨利 | (4,142) | - | (11,215) | - | 170.8 |

該事業單位於105年5月設立營運，尚屬研發階段。

硬碟維修之研發與銷售 損益表 105年前3季



單位：新台幣仟元

105年1月至9月

| | 金額 | % |
|---------|----------|---|
| 營業收入 | - | - |
| 營業成本 | - | - |
| 營業毛利 | - | - |
| 營業費用 | 15,262 | - |
| 營業淨損 | (15,262) | - |
| 營業外收(支) | (95) | - |
| 稅前淨利 | (15,357) | - |
| 所得稅費用 | - | - |
| 本期淨利 | (15,357) | - |

該事業單位於105年5月設立營運，尚屬研發階段。

營運管理及投資 損益表 105年第3季



單位：新台幣仟元

| | 105年第2季 | | 105年第3季 | | 104年第3季 | | QOQ | YOY |
|---------------|----------|---|----------|---|----------|---|---------|---------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % | % | % |
| 營業收入 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 營業成本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 營業毛利 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 營業費用 | 10,535 | | 11,864 | | 13,766 | | 12.6 | (13.8) |
| 營業淨損 | (10,535) | - | (11,864) | - | (13,766) | - | 12.6 | (13.8) |
| 營業外收入 | 22,340 | - | 34,661 | - | 89,890 | - | 55.2 | (61.4) |
| 公司債利息收入淨額 | 19,106 | | 18,744 | | 25,127 | | | |
| 淨外幣兌換損益 | 3,356 | | (22,882) | | 60,199 | | | |
| 淨處分投資損益或減損 | - | | 38,927 | | (7,422) | | | |
| 協議補償金收入 | - | | - | | 10,334 | | | |
| 光電相關存貨損失及帳款折讓 | - | | - | | 346 | | | |
| 其他營業外損益 | (122) | | (128) | | 1,305 | | | |
| 稅前淨利 | 11,805 | - | 22,797 | - | 76,124 | - | 93.1 | (70.1) |
| 所得稅費用 | 791 | - | (442) | - | 4,036 | - | (155.9) | (111.0) |
| 本期淨利 | 11,014 | - | 23,239 | - | 72,088 | - | 111.0 | (67.8) |

營運管理及投資 損益表 105年前3季



單位：新台幣仟元

| | 105年1月至9月 | | 104年1月至9月 | | YOY |
|---------------|-----------|---|-----------|---|-------|
| | 金額 | % | 金額 | % | % |
| 營業收入 | - | - | - | - | - |
| 營業成本 | - | - | - | - | - |
| 營業毛利 | - | - | - | - | - |
| 營業費用 (註1) | 37,464 | - | 31,690 | - | 18.2 |
| 營業淨損 | (37,464) | - | (31,690) | - | 18.2 |
| 營業外收入 | 160,331 | - | 87,818 | - | 82.6 |
| 迴轉負債準備轉列收入 | 158,250 | - | - | - | |
| 公司債利息收入淨額 | 51,615 | - | 64,583 | - | |
| 淨外幣兌換損益 | (37,346) | - | 33,821 | - | |
| 淨處分投資損益或減損 | (7,712) | - | (237) | - | |
| 協議補償金收入 | - | - | 10,334 | - | |
| 光電相關存貨損失及帳款折讓 | - | - | (24,430) | - | |
| 其他營業外損益 | (4,475) | - | 3,748 | - | |
| 稅前淨利 | 122,867 | - | 56,128 | - | 118.9 |
| 所得稅費用 | 25,688 | - | 6,705 | - | 283.1 |
| 本期淨利 | 97,179 | - | 49,423 | - | 96.6 |

(註1) 105年及104年前3季營業費用、除營運所需人事成本、租金、董事酬勞、會計師律師等專業服務費之外，尚包括合併可辨認資產攤銷金額NT\$10.04M。

合併損益表 105年第3季



單位：新台幣仟元

| | 105年第2季 | | 105年第3季 | | 104年第3季 | | QOQ | YOY |
|------------|----------|------|---------|-----|---------|-----|--------|--------|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % | % | % |
| 營業收入 | 124,642 | 100 | 212,042 | 100 | 108,368 | 100 | 70.1 | 95.7 |
| 營業成本 | 120,491 | 96 | 188,162 | 89 | 90,443 | 84 | 56.2 | 108.0 |
| 營業毛利 | 4,151 | 4 | 23,880 | 11 | 17,925 | 16 | 475.3 | 33.2 |
| 營業費用 | 23,346 | 19 | 32,451 | 15 | 23,040 | 21 | 39.0 | 40.8 |
| 營業淨損 | (19,195) | (15) | (8,571) | (4) | (5,115) | (5) | (55.3) | 67.6 |
| 營業外收入 | 30,388 | 24 | 38,639 | 18 | 99,382 | 92 | 27.2 | (61.1) |
| 稅前淨利 | 11,193 | 9 | 30,068 | 14 | 94,267 | 87 | 168.6 | (68.1) |
| 所得稅費用 | 3,571 | 3 | 4,430 | 2 | 8,525 | 8 | 24.1 | (48.0) |
| 歸屬於母公司本期淨利 | 7,622 | 6 | 25,638 | 12 | 85,742 | 79 | 236.4 | (70.1) |
| 每股盈餘 | 0.16 | | 0.54 | | 1.65 | | | |

合併損益表 105年前3季



單位：新台幣仟元

| | 105年1月至9月 | | 104年1月至9月 | | YOY |
|------------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 金額 | % | 金額 | % | % |
| 營業收入 | 435,075 | 100 | 251,418 | 100 | 73.0 |
| 營業成本 | 403,057 | 93 | 219,509 | 87 | 83.6 |
| 營業毛利 | 32,018 | 7 | 31,909 | 13 | 0.3 |
| 營業費用 | 79,900 | 18 | 59,586 | 24 | 34.1 |
| 營業淨損 | (47,882) | (11) | (27,677) | (11) | 73.0 |
| 營業外收入 | 167,682 | 39 | 104,860 | 41 | 59.9 |
| 稅前淨利 | 119,800 | 28 | 77,183 | 30 | 55.2 |
| 所得稅費用 | 34,923 | 8 | 15,464 | 6 | 125.8 |
| 歸屬於母公司本期淨利 | 84,877 | 20 | 61,719 | 24 | 37.5 |
| 每股盈餘 | 1.76 | | 1.14 | | |

合併資產負債表



單位：新台幣仟元

| 資產 | 104.12.31 | | 105.09.30 | | 104.09.30 | |
|--------------|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 流動資產 | | | | | | |
| 現金及約當現金 | 75,869 | 4 | 33,852 | 1 | 127,776 | 5 |
| 備供出售金融資產 | 1,294,740 | 65 | 1,759,883 | 68 | 1,410,971 | 56 |
| 無活絡市場之債務工具投資 | 6,854 | - | 5,378 | - | 335,554 | 13 |
| 應收帳款 | 74,405 | 4 | 188,887 | 7 | 98,418 | 4 |
| 其他應收款 | 63,320 | 3 | 98,902 | 4 | 40,015 | 2 |
| 存貨 | 70,517 | 3 | 102,831 | 4 | 78,727 | 3 |
| 預付款項及其他流動資產 | 32,430 | 2 | 37,001 | 2 | 34,410 | 2 |
| 流動資產總計 | 1,618,135 | 81 | 2,226,734 | 86 | 2,125,871 | 85 |
| 非流動資產 | | | | | | |
| 以成本衡量之金融資產 | - | - | 33,450 | 1 | - | - |
| 不動產、廠房及設備 | 81,480 | 4 | 61,441 | 2 | 89,496 | 4 |
| 商譽 | 163,614 | 8 | 169,008 | 7 | 163,614 | 6 |
| 無形資產 | 73,727 | 4 | 67,778 | 3 | 74,609 | 3 |
| 遞延所得稅資產 | 47,595 | 3 | 20,746 | 1 | 57,037 | 2 |
| 存出保證金 | 583 | - | 2,304 | - | 573 | - |
| 長期預付款項 | 1,833 | - | 1,956 | - | 2,172 | - |
| 非流動資產總計 | 368,832 | 19 | 356,683 | 14 | 387,501 | 15 |
| 資產總計 | 1,986,967 | 100 | 2,583,417 | 100 | 2,513,372 | 100 |

合併資產負債表 (續)



| 負債及權益 | 104.12.31 | | 105.09.30 | | 104.09.30 | |
|---------|-----------|----|-----------|----|-----------|----|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 流動負債 | | | | | | |
| 短期借款 | 620,008 | 31 | 1,146,571 | 44 | 1,074,308 | 43 |
| 應付帳款 | 46,162 | 2 | 92,371 | 4 | 42,821 | 2 |
| 其他應付款 | 108,373 | 6 | 88,844 | 4 | 175,706 | 7 |
| 本期所得稅負債 | 2,813 | - | 4,713 | - | 4,456 | - |
| 負債準備 | 158,250 | 8 | - | - | 158,250 | 6 |
| 其他流動負債 | 4,370 | - | 7,900 | - | 7,206 | - |
| 流動負債總計 | 939,976 | 47 | 1,340,399 | 52 | 1,462,747 | 58 |
| 非流動負債 | | | | | | |
| 遞延所得稅負債 | 15,844 | 1 | 14,613 | - | 25,296 | 1 |
| 其他非流動負債 | 824 | - | 1,068 | - | 1,083 | - |
| 非流動負債總計 | 16,668 | 1 | 15,681 | - | 26,379 | 1 |
| 負債總計 | 956,644 | 48 | 1,356,080 | 52 | 1,489,126 | 59 |

合併資產負債表 (續)



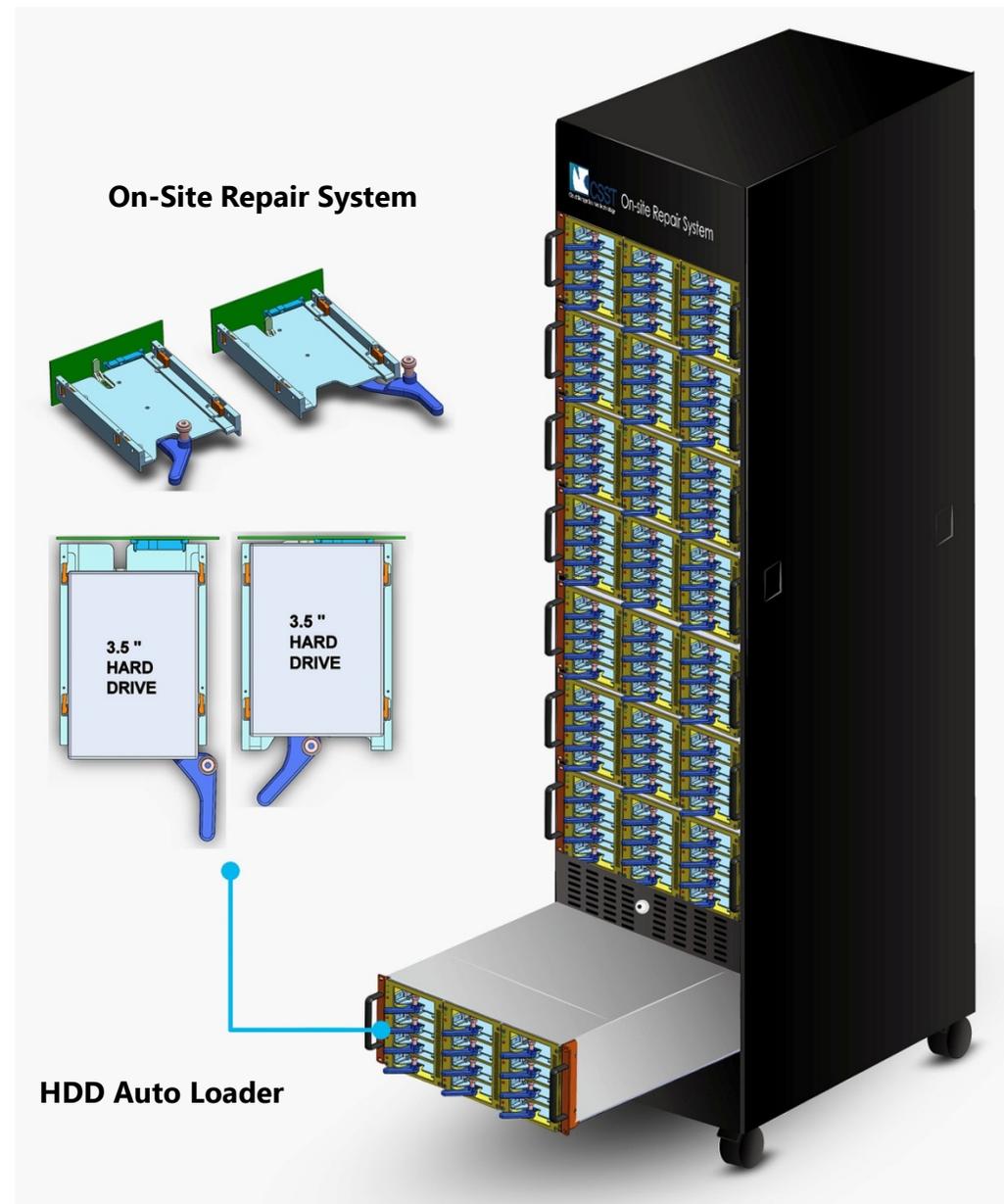
| | 104.12.31 | | 105.09.30 | | 104.09.30 | |
|---------|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| | 金額 | % | 金額 | % | 金額 | % |
| 權益 | | | | | | |
| 普通股 | 495,790 | 25 | 479,000 | 19 | 550,430 | 22 |
| 資本公積 | 676,910 | 34 | 638,956 | 25 | 743,926 | 30 |
| 保留盈餘 | | | | | | |
| 法定盈餘公積 | 13,929 | 1 | 13,945 | 1 | 13,929 | 1 |
| 特別盈餘公積 | 4,820 | - | 4,961 | - | 4,820 | - |
| 未分配盈餘 | 157 | - | 84,877 | 3 | 48,728 | 2 |
| 保留盈餘總計 | 18,906 | 1 | 103,783 | 4 | 67,477 | 3 |
| 其他權益 | (161,283) | (8) | 5,598 | - | (218,777) | (9) |
| 庫藏股票 | - | - | - | - | (118,810) | (5) |
| 權益總計 | 1,030,323 | 52 | 1,227,337 | 48 | 1,024,246 | 41 |
| 負債與權益總計 | 1,986,967 | 100 | 2,583,417 | 100 | 2,513,372 | 100 |
| 每股淨值 | 20.78 | | 25.62 | | 20.60 | |

- 本公司於103年8月26日透過股權投資取得此事業單位，主要生產廚房不鏽鋼刀具用品。
- 為有效控管成本及提升利潤率之穩定度，致力於下列優化營運之措施：
 - 導入ERP系統：配合修改及落實內部控制流程，ERP系統於105年1月上線，會計師並於同年6月出具無保留意見之「內部控制專案審查報告」。
 - 提高產品良率：測試並調整鍛造生產製程，以提高生產良率及符合客戶日益提高之品質規格要求。
 - 改善工作環境：加強員工職場安全教育訓練及給予防護用具，完成熱處理爐之改建工作，提供完善及安全之工作環境，以提高生產效率。
 - 加強外協管理：整合外部協力廠商之配合度，確保其品質及供貨穩定。

- 看好中國大陸市場對高品質廚房用具及鍛造刀具之需求，自105年第4季起，積極推廣自有品牌「王大廚」在中國大陸之內銷業務。
- 研發新款刀具品項以滿足歐美品牌客戶之需求。目前已有部分品項獲得認可，預計可於2017年Q2開始出貨。
- 開發新產品以拓展內外銷市場：
 - 特殊規格之刀具
 - 其他廚房(非刀具)之不鏽鋼製品

- 目前每年約有超過1.2億台的工業級硬碟損壞，因太多因素無法移出維修而在數據中心直接被淘汰，造成硬碟公司及數據中心大量損失。實際上、這些被淘汰的硬碟約有60%以上是可以特定專業的方式、不用送回原廠即可修復，也因此可確保資料之保密安全性。
- 本事業群於105年5月成立，從事研究開發硬碟維修系統，可提供硬體製造商及雲端資料中心現場硬碟維修設備，並已獲得與世界級硬碟製造廠合作機會，可直接檢測與修復任何廠牌之硬碟。

- 96+ 3.5" HDD 容量
- 硬碟自動載入及退出
- 自動檢測硬碟及修復模式
- 適用所有廠牌硬碟
- 符合資料中心對資訊保全之要求



- 此事業群目前仍屬研究發展階段，預計於2017年Q1完成研發測試，2017年Q2量產。
- 提供維修設備予雲端資料中心或硬碟製造商，按照檢測數量收取定額檢測費；經過系統自動判讀提供偵測結果，如客戶確認維修，按照完修數量，收取維修費。
- 目前已與國內外各大資料中心等硬碟使用商洽談，已獲其同意試用此維修設備。

- 為謀取股東利益最佳化，除將資金用以投資獲利穩定或具有發展性之事業體外，其餘運用於海外公司債及債券型基金投資，並透過槓桿增值操作以提升實質穩定利息收益。
- 2016年前三季因投資而借款之槓桿比率為40%~57%，借款利率約1.4%，扣除利息支出之利息淨收益為美金1,617仟元，年化報酬率約8.41%。

單位：美金仟元

| 2016年 | Q1 | Q2 | Q3 | Q1~Q3 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 平均投資金額 | 42,235 | 48,725 | 55,004 | 48,678 |
| 平均借款金額 | 16,812 | 21,118 | 31,130 | 23,050 |
| 平均槓桿比率 | 40% | 43% | 57% | 47% |
| 投資相關利息淨收入 | 427 | 589 | 601 | 1,617 |
| 淨利息年化報酬率 | 6.72% | 8.53% | 10.07% | 8.41% |

- 2016年9月30日投資規模為US\$56M，未實現市價損失為US\$324仟元，累計前三季已實現處分損失為US\$265仟元，合計已未實現市價損失為US\$589仟元。

問與答

THANK YOU!

