



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

ZENITRON
2018

法人說明會

2018年5月4日

投資安全聲明

- 本公司之前瞻性陳述，可能包括有關其營運成果、財務狀況或業務前景之聲明，須受重大風險及不明朗因素之限制，且該等聲明乃根據本公司之現有預期而作出。
- 受諸多因素之影響，其中包括：本產業的週期性質、本公司對按時引進新產品的倚賴程度、本公司對產品需求增長的倚賴程度、本公司有效競爭的能力、本公司對核心人員的倚賴程度、整體經濟及政治狀況、因天然及人為災害導致商業活動之可能性的中斷，包括恐怖份子活動、武裝衝突及外匯匯率之波動，實際業績可能與該等前瞻性陳述所明示或暗示者相差甚遠。
- 此外，本報告所載的任何財務資料係遵照國際財務報導準則公報(IFRSs)編製。
- 除法律規定者外，本公司於任何特定時間所發佈之前瞻性陳述均不產生任何披露責任，且本公司並不負責公開更新或修改任何前瞻性陳述，不論因出現新資料、發生未來事件或其他理由亦然。

議程



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

- | | |
|---------|---------|
| 1. 概況 | 葉律昌 發言人 |
| 2. 營業成果 | 葉律昌 發言人 |
| 3. 營運展望 | 周俊光 總經理 |
| 4. 問與答 | 經營團隊 |

1. 概況

- 為台灣半導體零組件通路商的早期先驅之一，創立於1982年，股票於2000年上櫃，2002年上市 (股票代號3028)
- 銷售市場以OEM/ODM代工廠的B2B市場為主，其次為B2C零售通路。
- 2017年營收達新台幣276億，年增長24%
- 在大中華區擁有46個營運據點 (15個營業據點 ， 31個物流據點) ， 超過3,800家客戶
- 員工超過650人 (200多位銷售人員, 140多位產品管理人員及90多位應用工程師)

1. 概況

營業據點 15
物流中心 31

大中華區營運據點

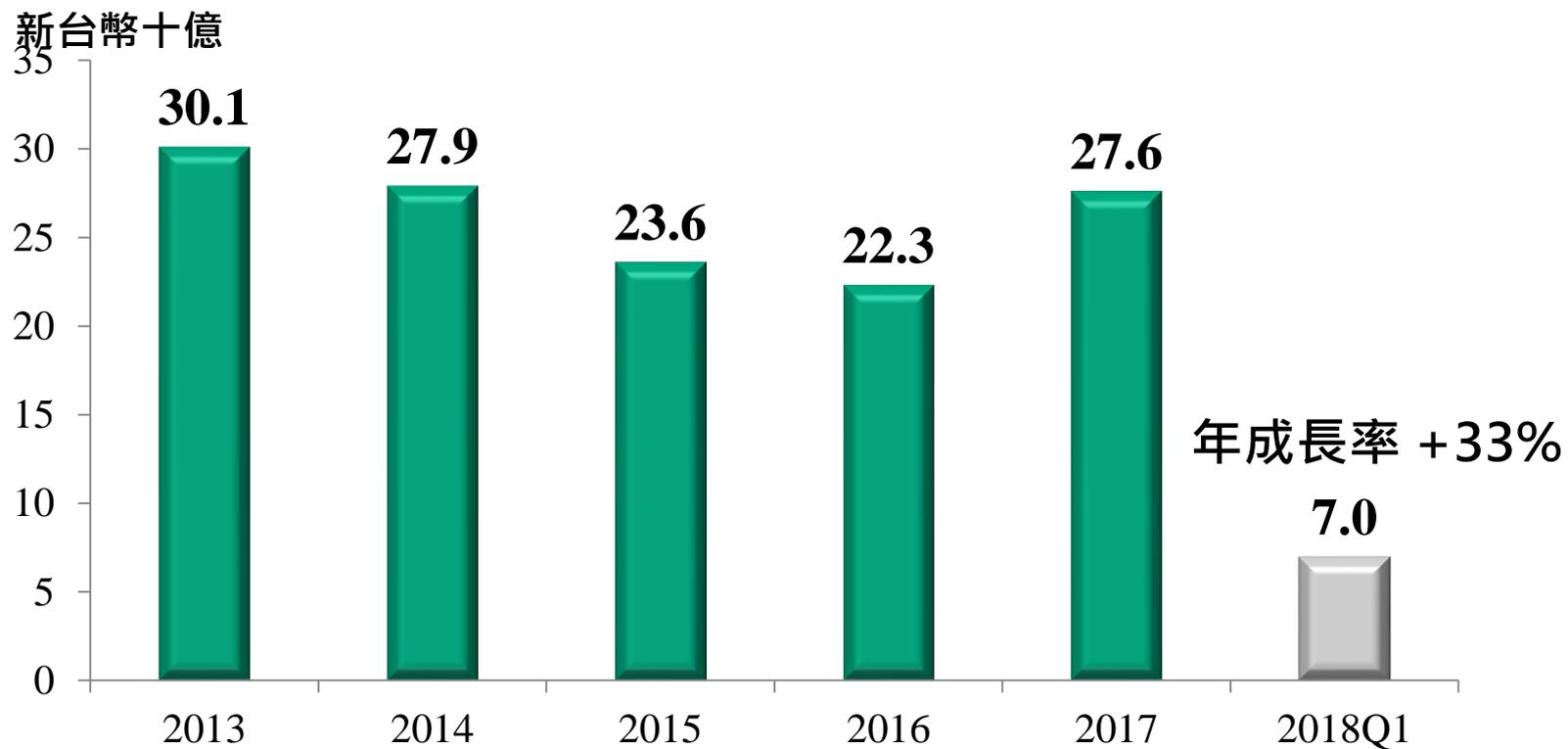


1. 概況



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

營業收入



2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

綜合損益表

單位:新台幣百萬元

主要科目	2017年		2016年		與同期比較
	\$	%	\$	%	
營業收入	27,576	100.0%	22,267	100.0%	24%
營業毛利	1,478	5.4%	1,331	6.0%	11%
營業費用	(988)	-3.6%	(988)	-4.4%	0%
營業淨利	490	1.8%	344	1.5%	43%
財務成本	(117)	-0.4%	(66)	-0.3%	77%
其他營業外收支	143	0.5%	58	0.3%	149%
稅前淨利	517	1.9%	335	1.5%	54%
所得稅費用	(85)	-0.3%	(43)	-0.2%	99%
本期淨利	432	1.6%	293	1.3%	48%
基本每股盈餘(元)	2.02		1.37		48%

2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

綜合損益表

單位:新台幣百萬元

主要科目	2018年第一季		2017年第四季		與上期比較	2017年第一季		與同期比較
	\$	%	\$	%		\$	%	
營業收入	6,954	100.0%	7,720	100.0%	-10%	5,248	100.0%	32%
營業毛利	374	5.4%	410	5.3%	-9%	314	6.0%	19%
營業費用	(249)	-3.6%	(289)	-3.7%	-14%	(233)	-4.4%	7%
營業淨利	125	1.8%	121	1.6%	3%	81	1.5%	53%
財務成本	(39)	-0.6%	(35)	-0.5%	10%	(23)	-0.4%	71%
其他營業外收支	59	0.8%	44	0.6%	34%	44	0.8%	35%
稅前淨利	145	2.1%	129	1.7%	12%	102	2.0%	41%
所得稅費用	(49)	-0.7%	(8)	-0.1%	520%	(31)	-0.6%	58%
本期淨利	96	1.4%	121	1.6%	-21%	71	1.4%	34%
基本每股盈餘(元)	0.44		0.57		-23%	0.33		32%

2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

資產負債表

單位:新台幣百萬元

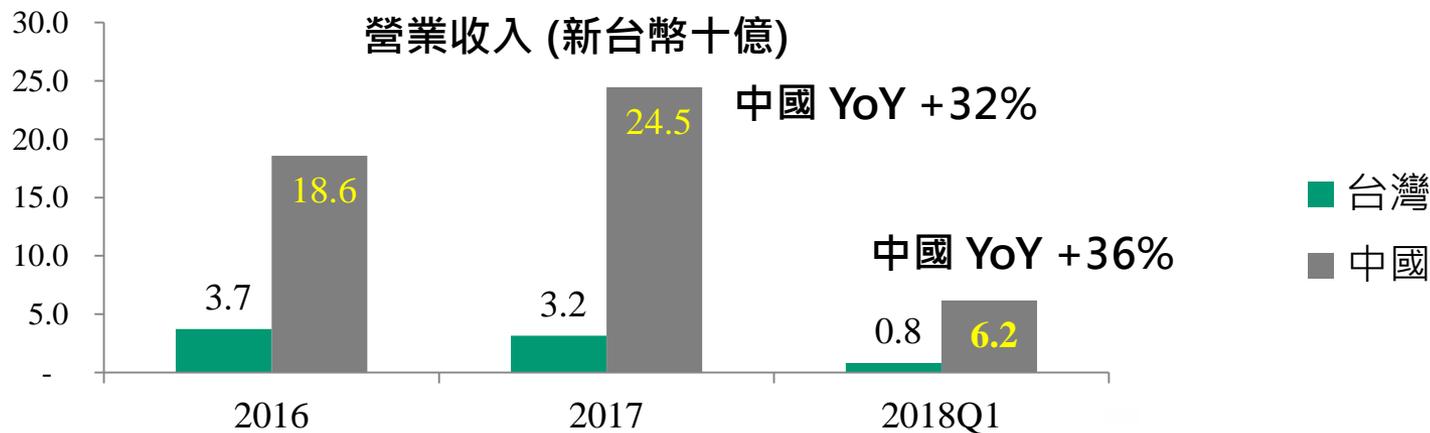
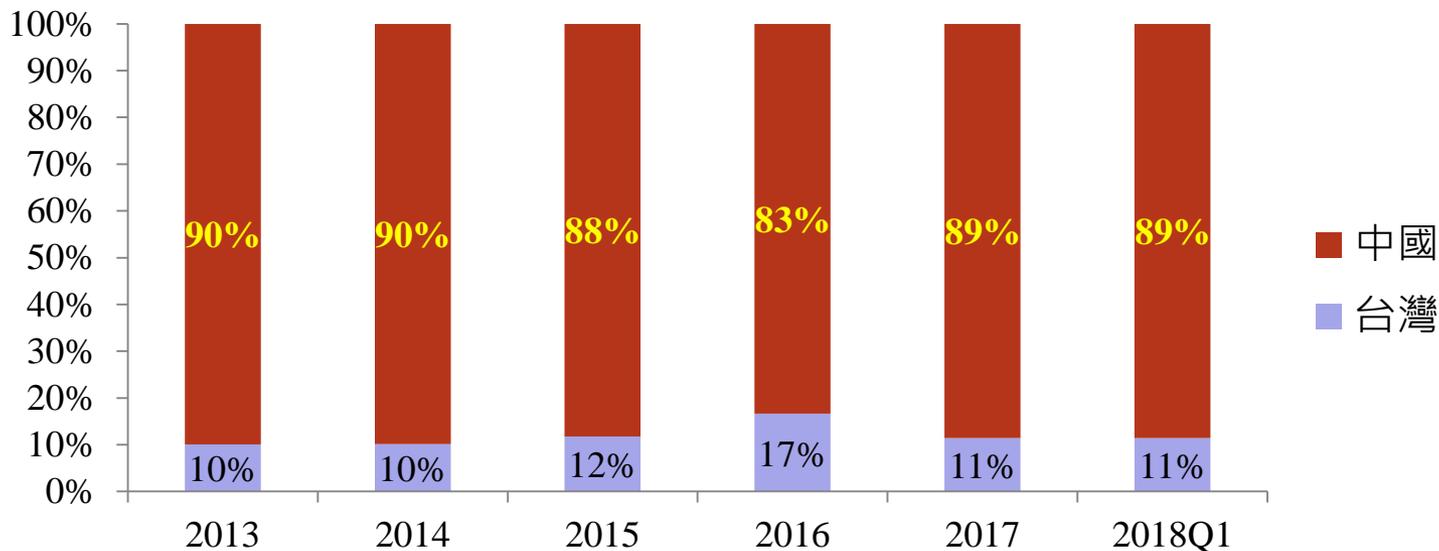
主要科目	2018年第一季		2017年第四季		2017年第一季	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金及約當現金	1,161	8%	1,121	7%	1,190	9%
應收款項淨額	6,649	44%	6,326	42%	5,178	38%
存貨	5,489	36%	5,566	37%	5,068	38%
其他流動資產	1,109	7%	1,150	8%	1,200	9%
非流動資產	834	5%	845	6%	868	6%
資產總計	15,242	100%	15,008	100%	13,504	100%
短期借款	5,872	39%	5,368	36%	4,725	35%
應付款項淨額	3,458	23%	3,916	26%	3,238	24%
其他流動負債	910	6%	742	5%	536	4%
其他負債	182	1%	164	1%	192	1%
負債總計	10,421	68%	10,190	68%	8,690	64%
股東權益總計	4,821	32%	4,818	32%	4,813	36%
財務指標						
流動比率	141%		141%		149%	
負債占資產比率	68%		68%		64%	
負債占淨值比率	216%		212%		181%	

2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

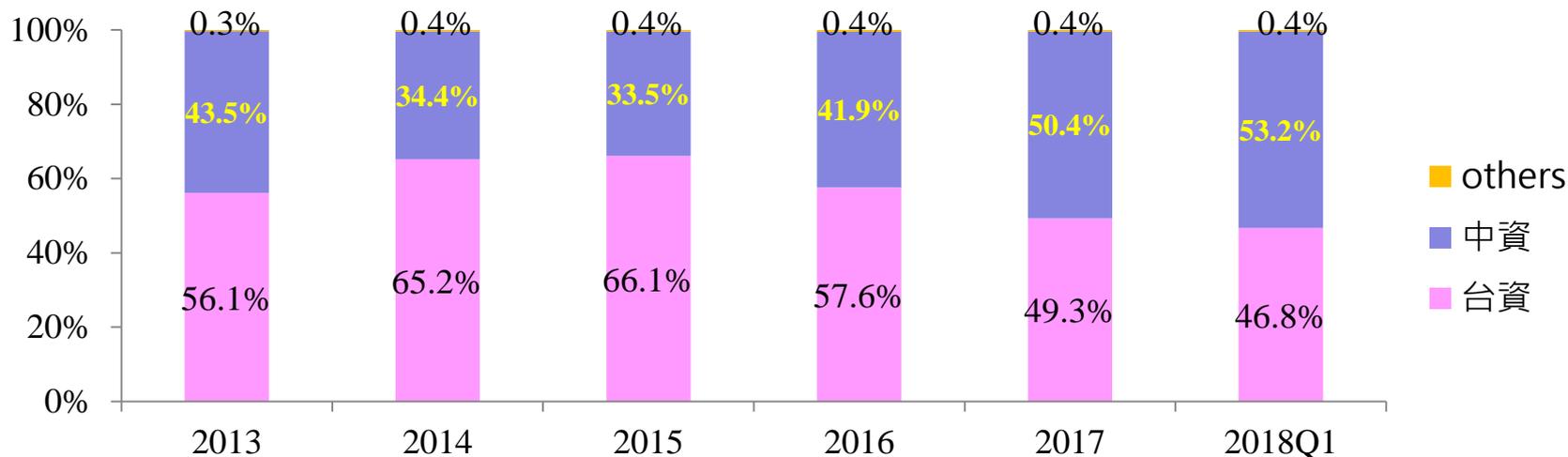
營收比重 – 銷售區域別 (交貨地)



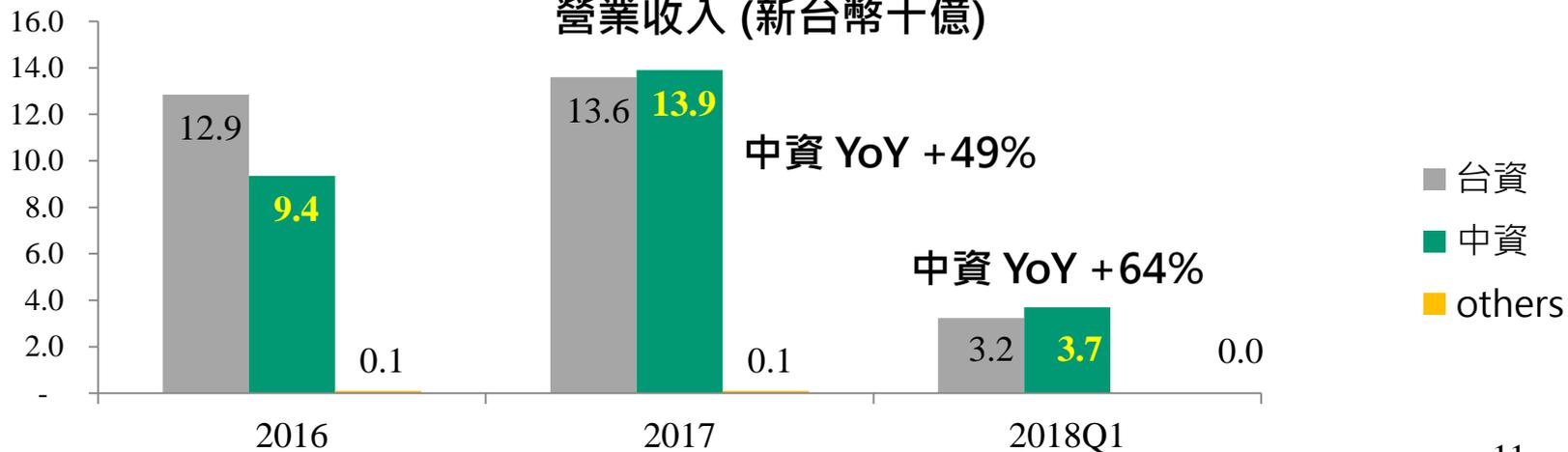
2. 營業成果



營收比重 – 客戶別



營業收入 (新台幣十億)

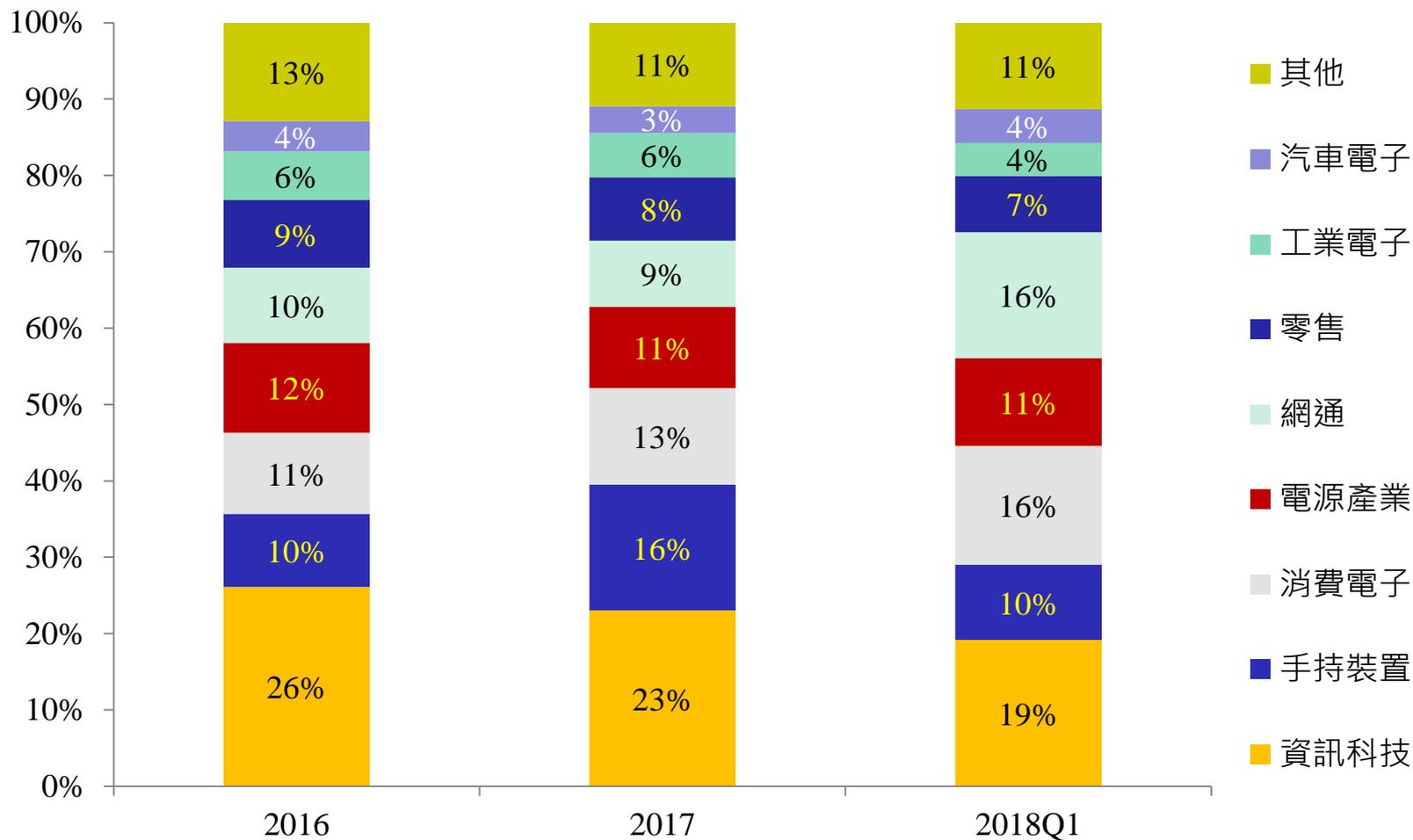


2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

營收比重 – 產品應用別



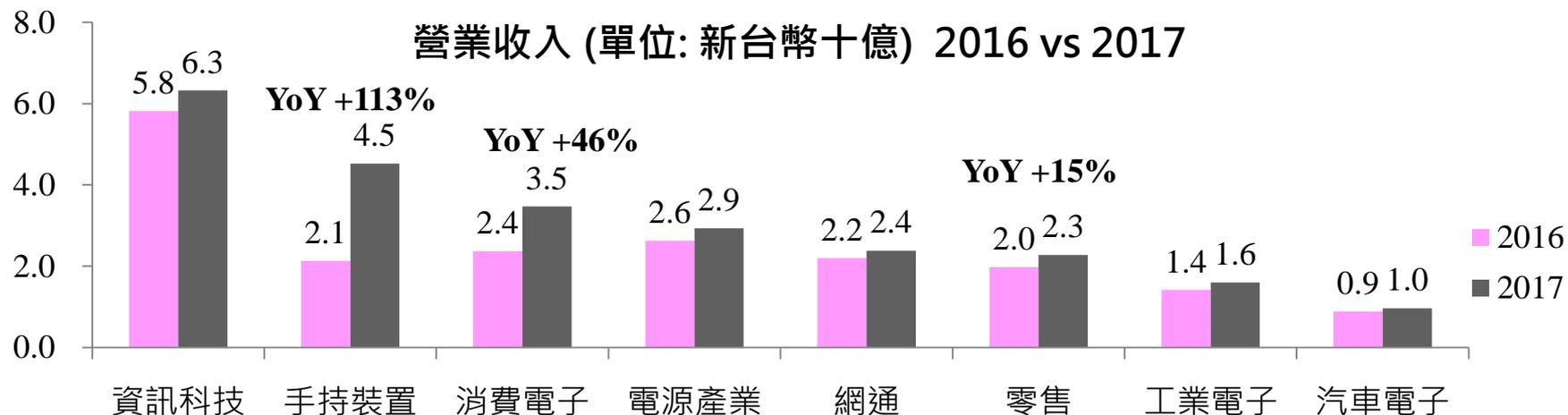
2. 營業成果



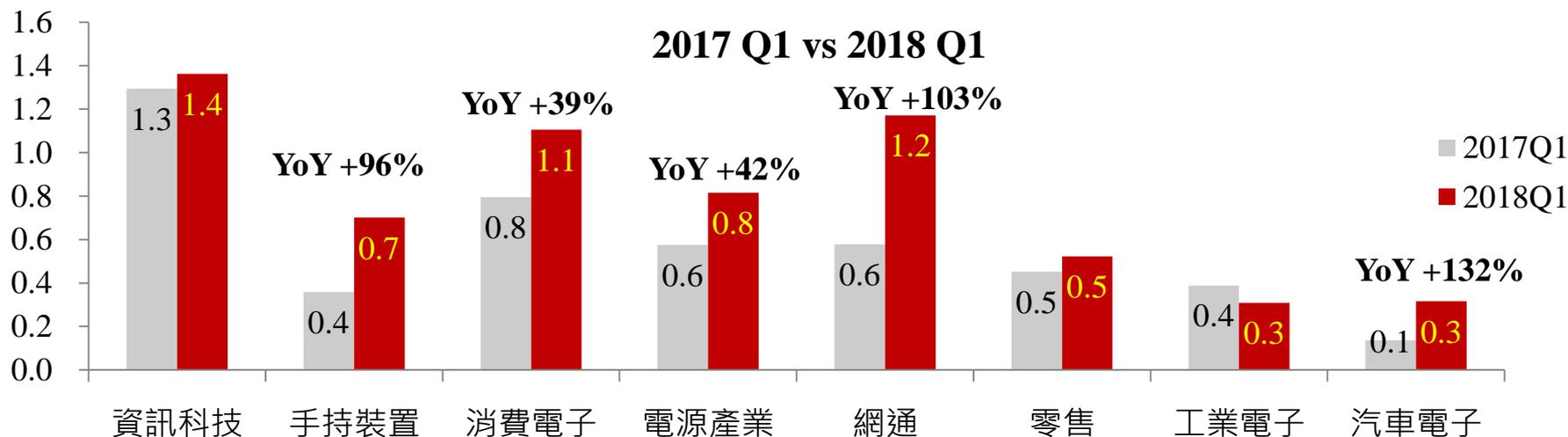
增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

營收比重 – 產品應用別

營業收入 (單位: 新台幣十億) 2016 vs 2017



2017 Q1 vs 2018 Q1

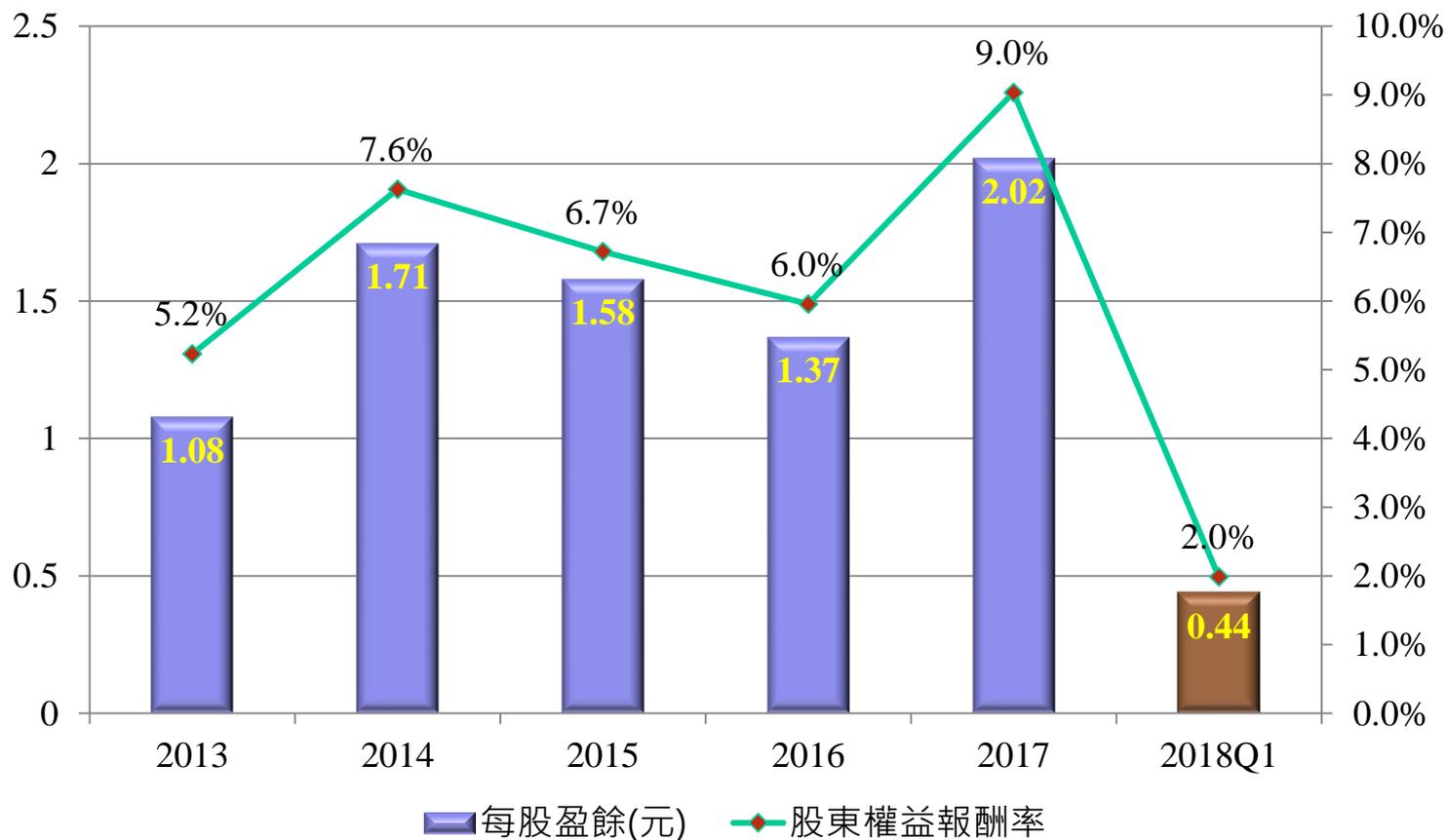


2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

股東權益報酬率 及 每股盈餘

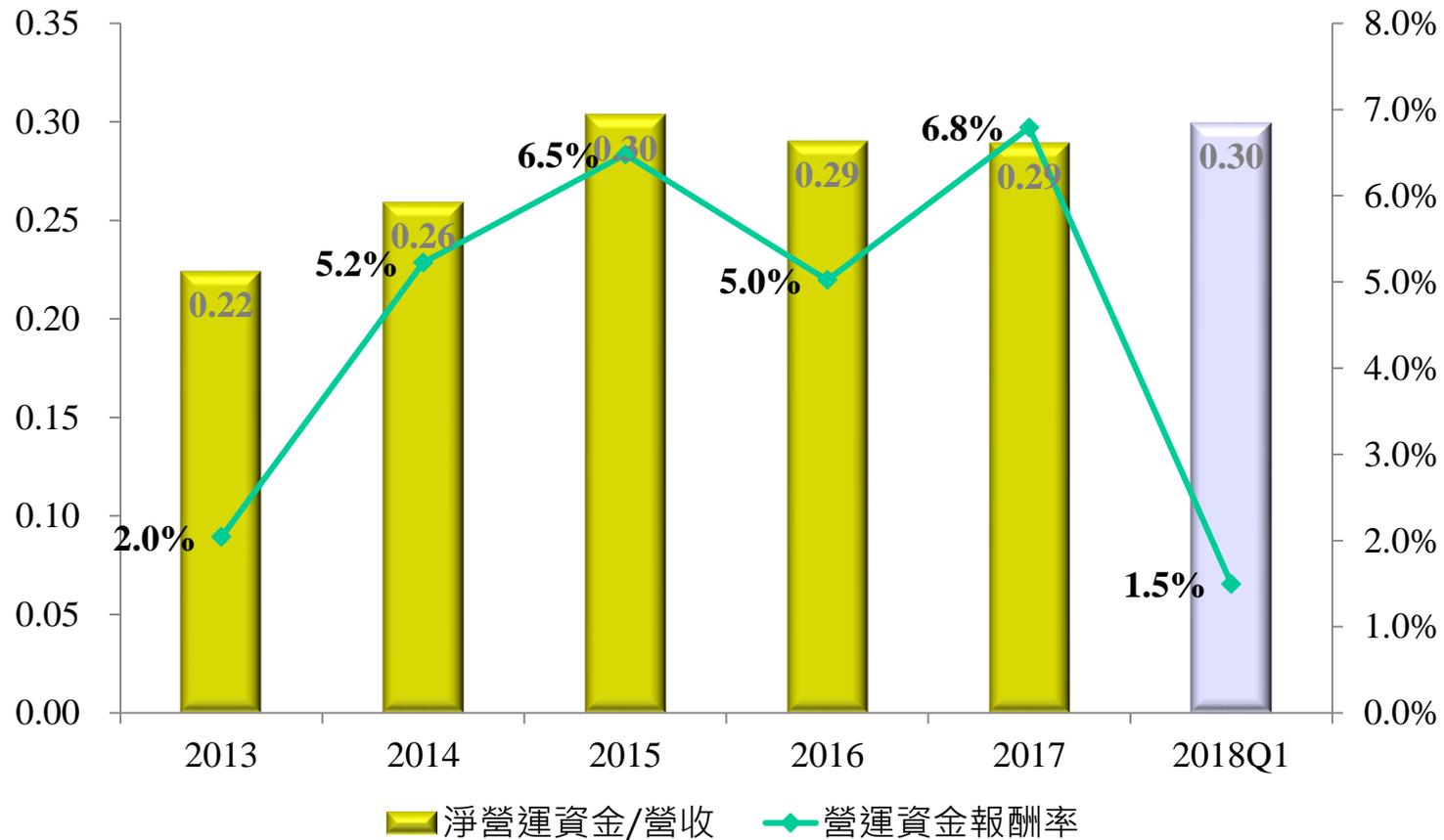


2. 營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

營運資金報酬率 及 淨營運資金/營收

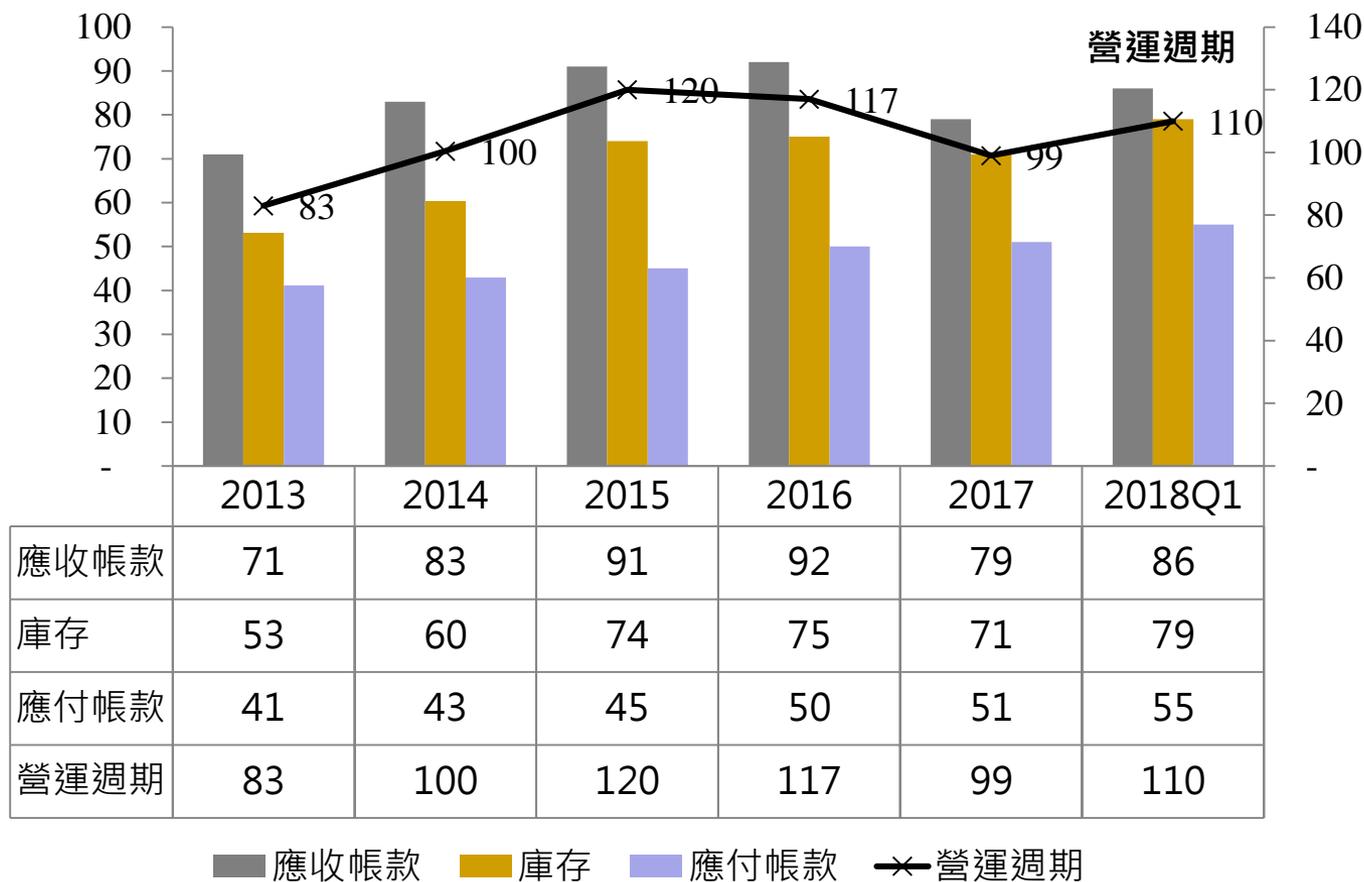


2.營業成果



增你強股份有限公司
Zenitron Corporation

營運資金天數



3. 營運展望

➤ 2018成長動能：

車用電子/網通/IOT/Type C/手持裝置/消費電子

➤ Q1 業績有達成年初的預期：

- 半導體缺貨行情因素，客戶端會預期存貨
- 消費性市場，面板市場上游關鍵零組件客戶，需求旺盛。
- 汽車電子市場與網通市場成長力道超過預期。
- 電力電源市場，不管是在 Server Power, Industrial Power, Telecom Power, LED Lighting Power. 客戶需求旺盛。
- VGA卡，挖礦機市場在Q1帶來小小的春天. 但是市場需求不穩定。

3. 營運展望



- Q2 為傳統的淡季。今年也是不意外。Q2 整體數字應該與Q1的數字差不多，並不會有太多的成長變化。
- 今年黑天鵝 - 美國商務部禁售半導體給予中興事件，華為、聯想..etc 可能會是下一批接受調查的廠商，所牽連影響的層面會更廣。

AUTOMOTIVE	車載市場Q2成長平平。
CONSUMER	大尺寸電視面板，因為Q1面板廠積極生產，但是北美與大陸地區電視銷售疲軟，目前庫存過高! 所以此市場我們預估持平，甚至下滑5~10%
HANDHELD	受惠於小米手機需求與原廠SanDisk 貨源供應，Q2會有爆發性的成長。
INDUSTRIAL ELECTRONICS	挖礦機市場的不明朗與大疆無人機需求的不明，Q2不會有太大的成長，目標持平
IT	PC/Notebook 出貨量連續14季度下滑，我司在此市場需要針對客戶在Server, IOT, AI, Robotic的應用及雲端運用產品的生意機會
POWER SUPPLY	電源市場Q2預估相對Q1疲軟，但是Q2底電動汽車充電樁標案的帶動之下，整體市場需求應該持平。
R-RETAIL	Q2會遇到京東618銷售熱潮，可望刺激一波消費者終端買氣。
TELECOM AND NETWORKING	Q2 需求相對Q1 要疲軟

3. 營運展望

- 整體而言，Q2目標達成不是問題。半導體缺貨問題下半年會慢慢地得到舒緩。
- Automotive, IOT, Server Storage, Telecom Network市場, 會是今年下半年獲利主要的增長點。手機/IT/TV市場下半年都會是旺季，也會帶來業績的增長。
- 電動車充電樁與通信公司雲存儲標案，都會發生在Q2底Q3初，市場需求與客戶端拉貨速度與上半年相比都會呈現增長趨勢。
- 中小客戶的持續耕耘, 強化智能產品IOT的相關產品銷售與應用，會是增你強主要獲利突破的重點之一。

