

愛普科技股份有限公司

法人說明會

2016.11.10

凱基證券12F

免責聲明

簡報中所提供對於產業及本公司前景之預測，係根據目前營運及公開資訊所做出之判斷，相關內容具風險與不確定性。任何外在環境的改變均可能影響公司實際營運與財務狀況，本簡報資料中所提供之資訊，不代表本公司對產業狀況或後續重大發展的完整論述，本公司亦不會因任何新的資訊或事件而更新相關資訊。



報告大綱

- 2016.Q3 財務資訊
- 營運狀況
- 未來展望

2016.Q3 財務資訊

損益狀況

in NT\$K	2016年第三季	2015年第三季	Δ%	
營業收入	628,962	583,666	8%	
營業毛利	166,867	219,203	-24%	← Δ毛利 ↓ NT\$ 53M
毛利率 (%)	27%	38%		
營業費用	118,932	96,928	23%	← Δ營業費用 ↑ NT\$ 22M
營業淨利	47,935	122,275	-61%	
業外收支	(37,525)	75,705	-150%	← Δ匯兌損失 ↑ NT\$113M
本期淨利	6,258	164,014	-96%	← 第三季淨利 ↓ NT\$158M
每股盈餘 (NT\$)	0.09	2.64		

in NT\$K	2016年前三季	2015年前三季	Δ%	
營業收入	1,904,198	1,729,014	10%	
營業毛利	633,964	623,176	2%	
毛利率 (%)	33%	36%		
營業費用	323,208	305,951	6%	
營業淨利	310,756	317,225	-2%	
業外收支	(61,063)	45,588	-234%	← Δ匯兌損失 ↑ NT\$106M
本期淨利	194,058	293,981	-34%	← 前三季淨利 ↓ NT\$100M
每股盈餘 (NT\$)	2.95	4.81		

資產負債情形

in NT\$K	2016.09.30		2015.12.31		2015.09.30	
	AMT	%	AMT	%	AMT	%
現金及約當現金、貨幣基金及 3個月以上定存等	1,369,481	49	817,315	40	965,461	45
應收帳款淨額	739,806	26	954,058	46	620,098	29
存貨淨額	515,502	18	154,429	8	369,512	17
預付光罩及探針款	77,572	3	35,783	2	73,428	3
其他	103,339	4	93,618	5	96,873	5
資產總計	2,805,700	100	2,055,203	100	2,125,372	100
應付帳款	406,091	14	198,566	10	283,411	13
其他應付款(註)	49,499	2	51,362	2	253,434	12
其他	24,241	1	53,111	3	17,164	1
負債總計	479,831	17	303,039	15	554,009	26
普通股股本	701,373	25	624,053	30	621,853	29
資本公積總計	777,139	28	154,262	8	138,803	7
保留盈餘	860,557	31	980,800	48	809,185	38
其他	(13,200)	0	(6,951)	0	1,522	0
權益總計	2,325,869	83	1,752,164	85	1,571,363	74
每股淨值	33.16		28.08		25.27	

註：其他應付款主係應付股利、應付員工紅利、應付薪資及獎金等

營業費用-銷、管、研費用

in NT\$K

	2016年第三季	2015年第三季	Δ%	2016年第二季	Δ%
推銷費用	9,951	3,858	158%	5,625	77%
管理費用	61,547 *	4,248	1349%	22,104	178%
研究發展費用	47,434	88,822	-47%	71,095	-33%
營業費用	118,932	96,928	23%	98,824	20%
營業費用率	19%	17%		18%	

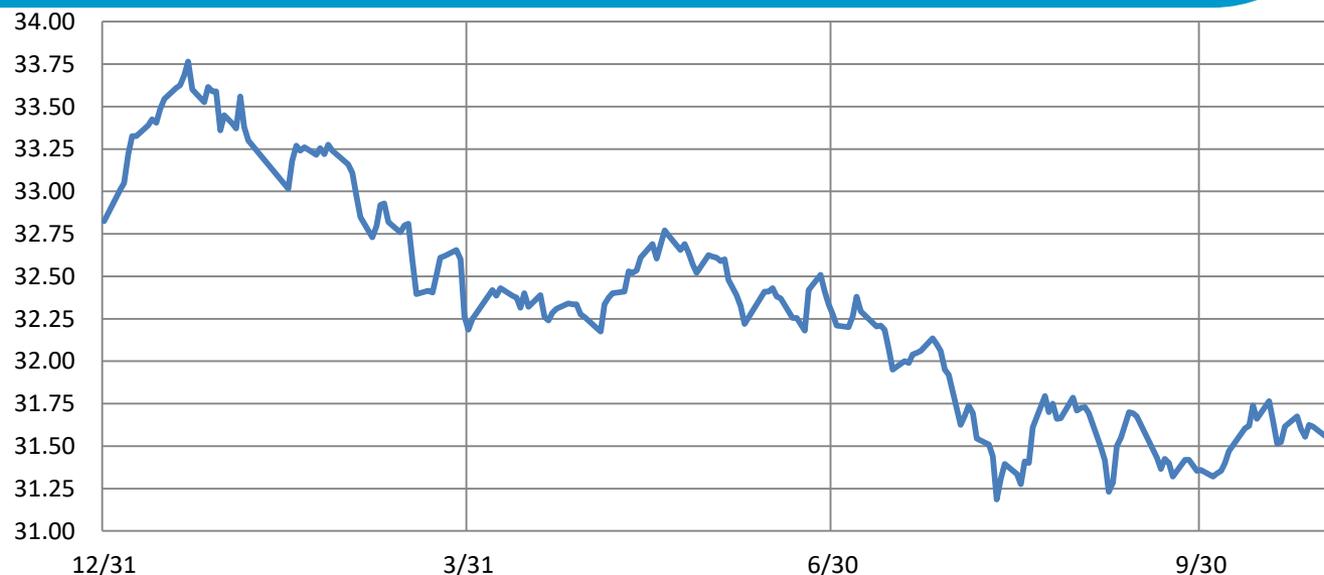
	2016年前三季	2015年前三季	Δ%
推銷費用	23,085	19,764	17%
管理費用	106,097 *	29,766	256%
研究發展費用	194,026	256,421	-24%
營業費用	323,208	305,951	6%
營業費用率	17%	18%	

*管理費用增加原因：呆帳費用提列增加

應收帳款及呆帳提列情形

in NT\$K	2016.09.30		2016.06.30		2015.12.31		2015.09.30	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
未逾期	515,630	64%	322,667	52%	556,486	58%	506,036	81%
0至60天	126,554	16%	269,257	43%	397,572	42%	117,567	19%
61至90天	42,093	5%	32,275	5%	-	-%	-	-%
91至120天	121,156	15%	-	-%	-	-%	-	-%
應收帳款總額	805,433	100%	624,199	100%	954,058	100%	623,603	100%
備抵呆帳	(65,627)	-8%	(19,560)	-3%	-	-%	(3,505)	-1%
應收帳款淨額	739,806	92%	604,639	97%	954,058	100%	620,098	99%

美金對台幣匯率走勢說明



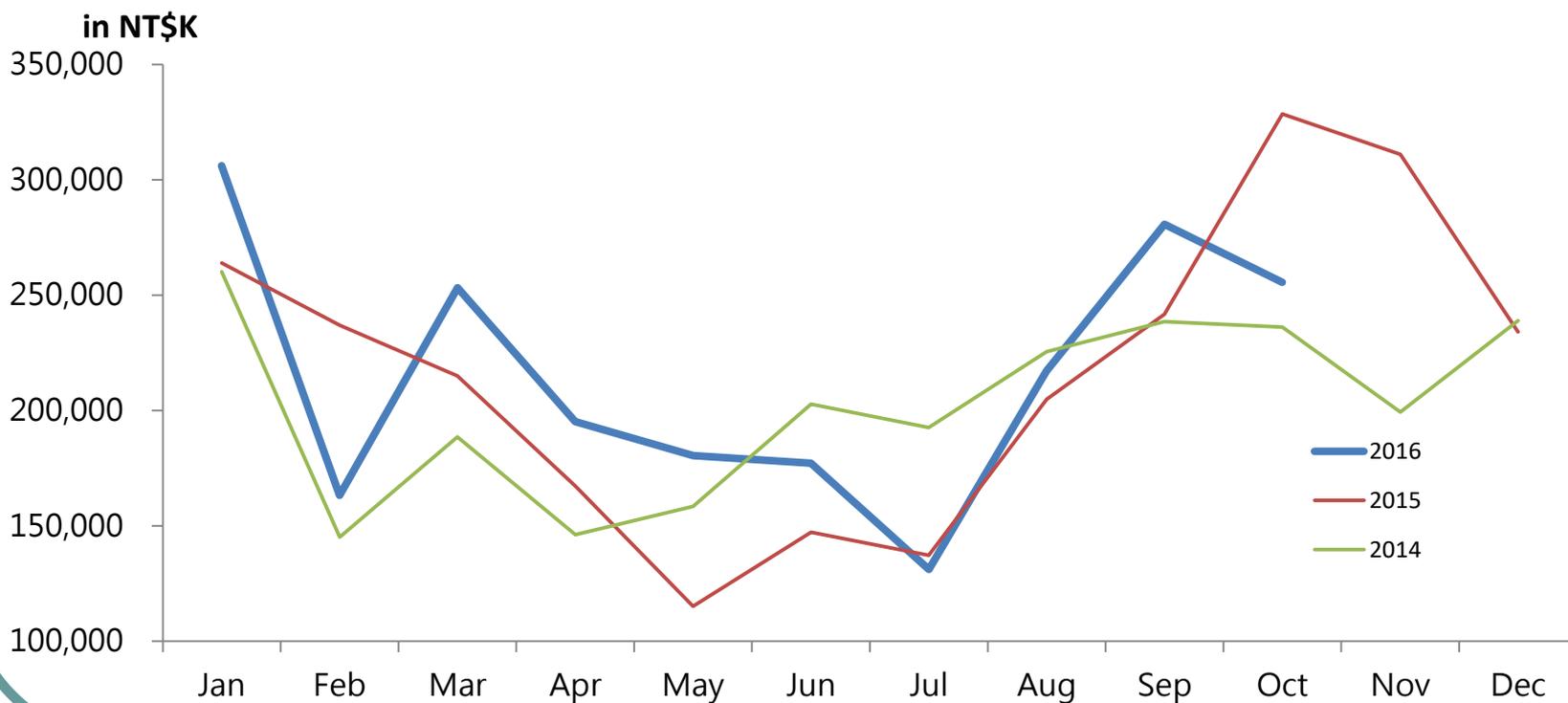
	2015.Q4	2016.Q1	2016.Q2	2016.Q3
期末匯率	32.825	32.185	32.275	31.360
平均匯率	32.623	33.113	32.428	31.709
變動%-期末		(1.95%)	0.28%	(2.84%)
變動%-平均		1.50%	(2.07%)	(2.22%)
美金淨部位* in US\$K	43,047	42,192	46,428	35,882
兌換(損)益 in NT\$K	5,974	(27,326)	1,106	(39,204)

*因其餘外幣部份偏小，僅列示美金之淨部位

營運狀況

營收趨勢

In NT\$ K	Q1	Q2	Q3	Q4
2016年	722,375	552,861	628,962	255,506(Oct)
2015年	715,720	429,628	583,666	873,496
2014年	593,681	507,313	656,611	674,368



目前主要產品狀況

- 低容量行動裝置用記憶體(PSRAM為主)
 - 仍以功能性手機為主要應用市場
 - 持續開發新應用市場
- 中高容量行動裝置用記憶體(LPDRAM為主)
 - 中低階智慧手機市場客戶需求強勁，惟尚待Long-tail市場態勢成形
 - 晶圓產能供應吃緊

與力積電子(3553.TW)之策略聯盟進展

● 第一階段

- 以NT\$14.5公開收購50~100%力積之股權
- 實際應賣總股數為37,531,281股，計55.24%
- 已於11/1完成交割作業

● 第二階段

- 以相同現金對價^(註)收購剩餘股權，成為本公司100%之子公司
- 預計最快於明年股東常會通過後在Q3完成

註: 考量除權息影響

未來展望

產業與營運展望

- PSRAM持續開發新應用領域
- 提升LPDRAM毛利率
 - 持續提升產品良率
 - 透過授權方式以減少庫存及資金壓力
- 力積電子之整合綜效
 - 跨足消費性與PC週邊產品之記憶體市場

From  apmemory to Zentel 

WE
provide
comprehensive
memory solutions



Q & A