

上櫃審議會詢問重點暨 櫃買中心要求補充揭露事項

友輝光電股份有限公司

UBright Optronics Corporation

股票代號：4933

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於公開說明書及評估報告補充揭露事項：

一、風險事項乙節

- (1) 本公司主要原料PET膜之進貨價格最近二年度平均降幅為13.48%，惟面臨面板價格下滑，致最近二年度之毛利率分別為29.14%及19.11%，有關99年度毛利率大幅下降之原因及未來具體因應措施之說明。
- (2) 本公司面臨面板價格逐漸下降，致所營業務毛利率下滑風險之具體因應措施之說明。
- (3) 本公司面臨匯率變動風險及所採因應措施之說明。

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於公開說明書及評估報告補充揭露事項：

一、風險事項乙節(續)

- (4)本公司主要關鍵原料PET膜之進貨地為日本地區，最近二年度自日本地區之進貨占PET膜進貨比重分別為92.82%及85.31%，有關前開進貨集中原因、所面臨風險及具體因應措施之說明。
- (5)本公司98及99年度銷貨予B公司之比重分別為47.88%及65.46%，有關前開銷貨集中原因、所面臨風險及具體因應措施之說明。

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於
公開說明書及評估報告補充揭露事項：

二、營運概況乙節

- (1) 本公司與同業相較，關於產品區隔、技術及相關競爭優勢之說明。
- (2) 本公司對專利權佈局策略及如何避免侵犯他人專利與被他人侵權等具體作法之說明。

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於
公開說明書及評估報告補充揭露事項：

三、推薦證券商於評估報告中對於該公司以下項目說明 之評估意見

- (1)推薦證券商對該公司業績變化合理性及未來發展性之評估意見。
- (2)推薦證券商對該公司主要原料PET膜之進貨價格最近二年度平均降幅為13.48%，惟面臨面板價格下滑，致最近二年度之毛利率分別為29.14%及19.11%，有關99年度毛利率大幅下降之原因及未來具體因應措施說明之評估意見。

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於公開說明書及評估報告補充揭露事項：

三、推薦證券商於評估報告中對於該公司以下項目說明之評估意見(續)

- (3)推薦證券商對該公司面臨面板價格逐漸下降，致所營業務毛利率下滑風險之具體因應措施說明之評估意見
- (4)推薦證券商對該公司面臨匯率變動風險及所採因應措施說明之評估意見。
- (5)推薦證券商對該公司主要關鍵原料PET膜之進貨地為日本地區，最近二年度自日本地區之進貨占PET膜進貨比重分別為92.82%及85.31%，有關前開進貨集中原因、所面臨風險及具體因應措施說明之評估意見。

補充揭露事項

有價證券上櫃審議委員會詢問重點暨櫃買中心要求於公開說明書及評估報告補充揭露事項：

三、推薦證券商於評估報告中對於該公司以下項目說明之評估意見(續)

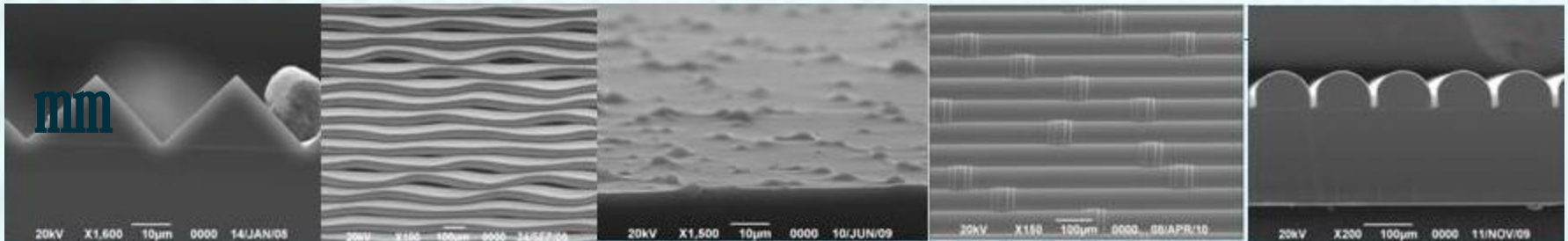
- (6)推薦證券商對該公司98及99年度銷貨予B公司之比重分別為47.88%及65.46%，有關前開銷貨集中原因、所面臨風險及具體因應措施說明之評估意見。
- (7)推薦證券商對該公司與同業相較，關於產品區隔、技術及相關競爭優勢說明之評估意見。
- (8)推薦證券商對該公司對專利權佈局策略及如何避免侵犯他人專利與被他人侵權等具體作法說明之評估意見。

友輝光電股份有限公司

UBright Optronics Corporation

股票代號：4933

報告人：吳東昇



簡報大綱

- 壹、公司簡介
- 貳、產業概況
- 參、營運風險
- 肆、營業概況
- 伍、競爭優勢
- 陸、研發概況
- 柒、未來營運發展

壹、公司簡介

- 一、公司概况
- 二、公司沿革
- 三、公司組織
- 四、經營理念

壹之一、公司概况

- 設立日期：2003/12/31
- 董事長兼總經理：吳東昇
- 資本額：NTD 4.397億元
- 營業地址：桃園縣大溪鎮仁善里松樹21-9號
- 主要產品：LCD背光模組零組件—增光膜
(Luminance Enhancement Film)
- 員工人數：420人
- 年產能：4千4百4拾萬米平方

壹之二、公司沿革

2003

- 核准設立，實收資本額為新台幣1.2億元

2005

- 現金增資1.2億元，增資後實收資本額達2.4億元

2006

- 台灣桃園工廠建廠動工
- 現金增資4千萬元，增資後實收資本額達2.8億元
- 通過ISO9001(2000)

2007

- 台灣桃園工廠建廠建築完工
- 通過奇美電、瀚宇彩晶、中華映管合格供應商認證
- 減資1.4億元彌補虧損，減資後實收資本額達1.4億元
- 現金增資7千萬元，增資後實收資本額達2.1億元
- 現金增資1.7億元，增資後實收資本額達3.8億元

壹之二、公司沿革(續)

2008

- 通過友達光電、三星電子合格供應商認證
- 減資1.52億元彌補虧損，減資後資本額達2.28億元
- 現金增資1億元，增資後實收資本額達3.28億元

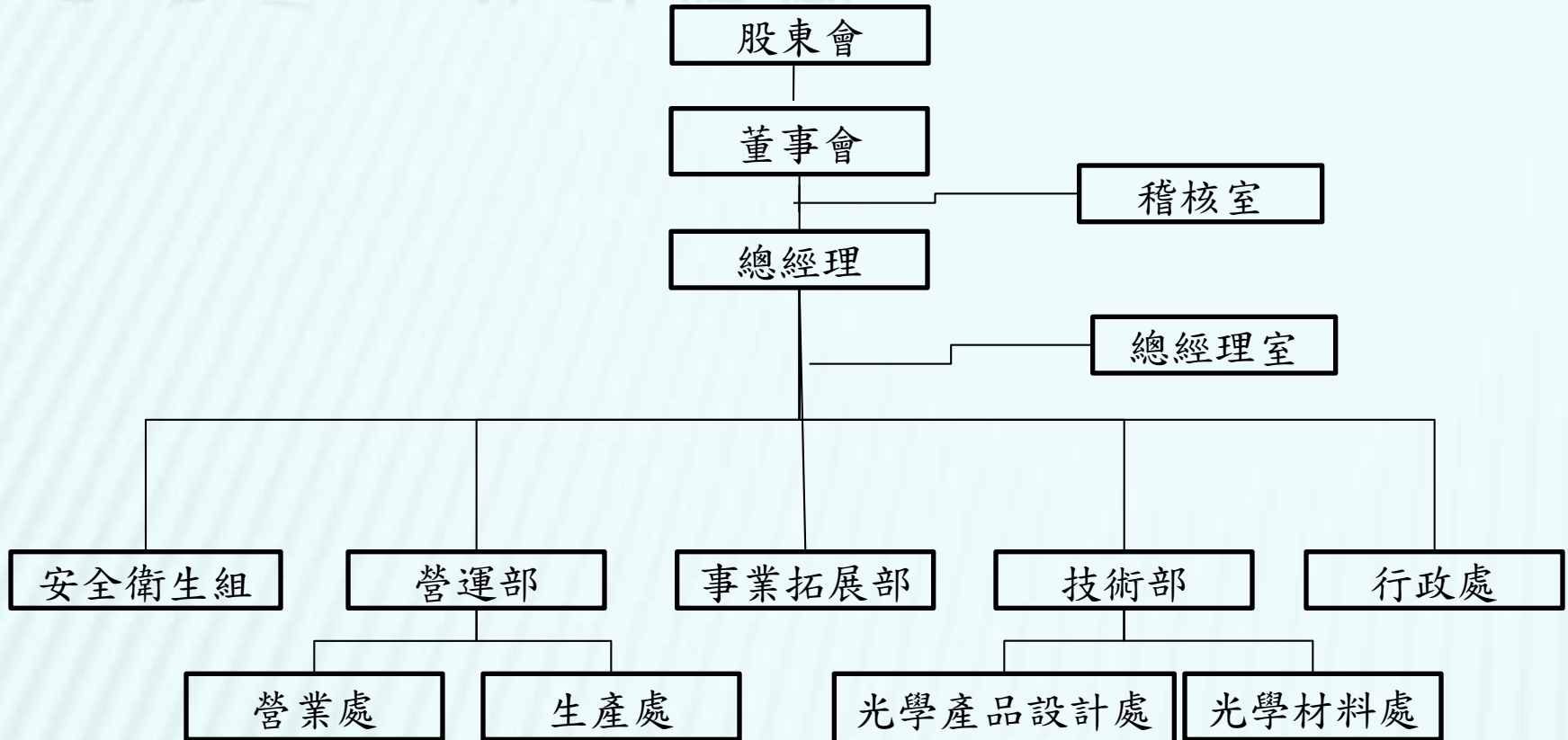
2009

- 通過ISO14001(2004)、OHSAS18001(2007)
- 認股權憑證轉換股份 2.22千萬元，轉換後實收資本額達3.502億元
- 台灣桃園廠二期擴建工程動工

2010

- 股票核准公開發行
- 成立「台灣友輝光電股份有限公司蘇州代表處」
- 於櫃買中心登錄為興櫃股票
- 台灣桃園廠二期建築完成
- 認股權憑證轉換股份4千萬元，轉換後實收資本額達3.902億元
- 現金增資 4.95千萬元，增資後資本額達4.397億元
- 台灣桃園廠區三期擴建工程動工
- 通過LGD合格供應商認證

壹之三、公司組織



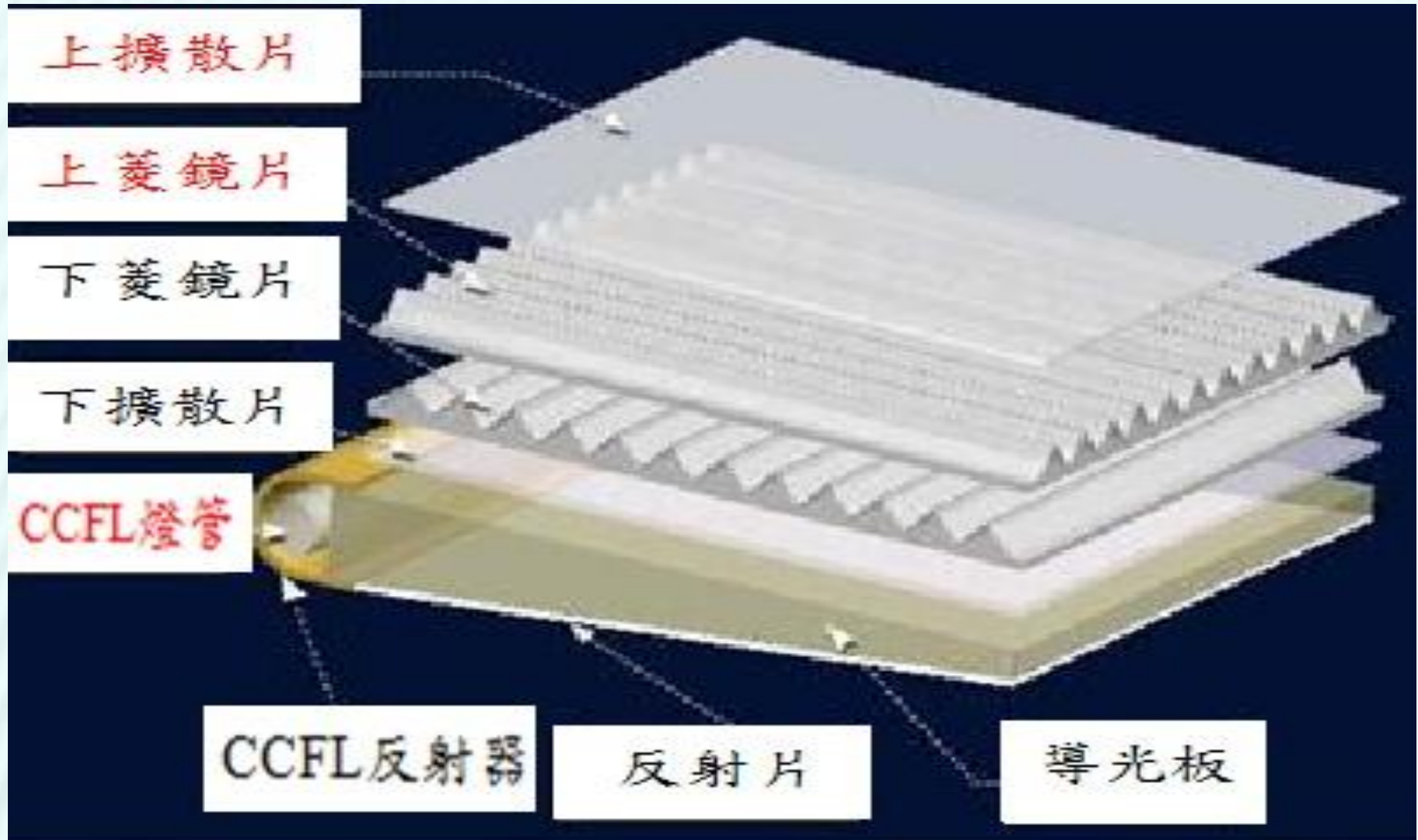
壹之四、經營理念



貳、產業概況

- 一、產業現況
- 二、產業發展趨勢
- 三、產業上下游

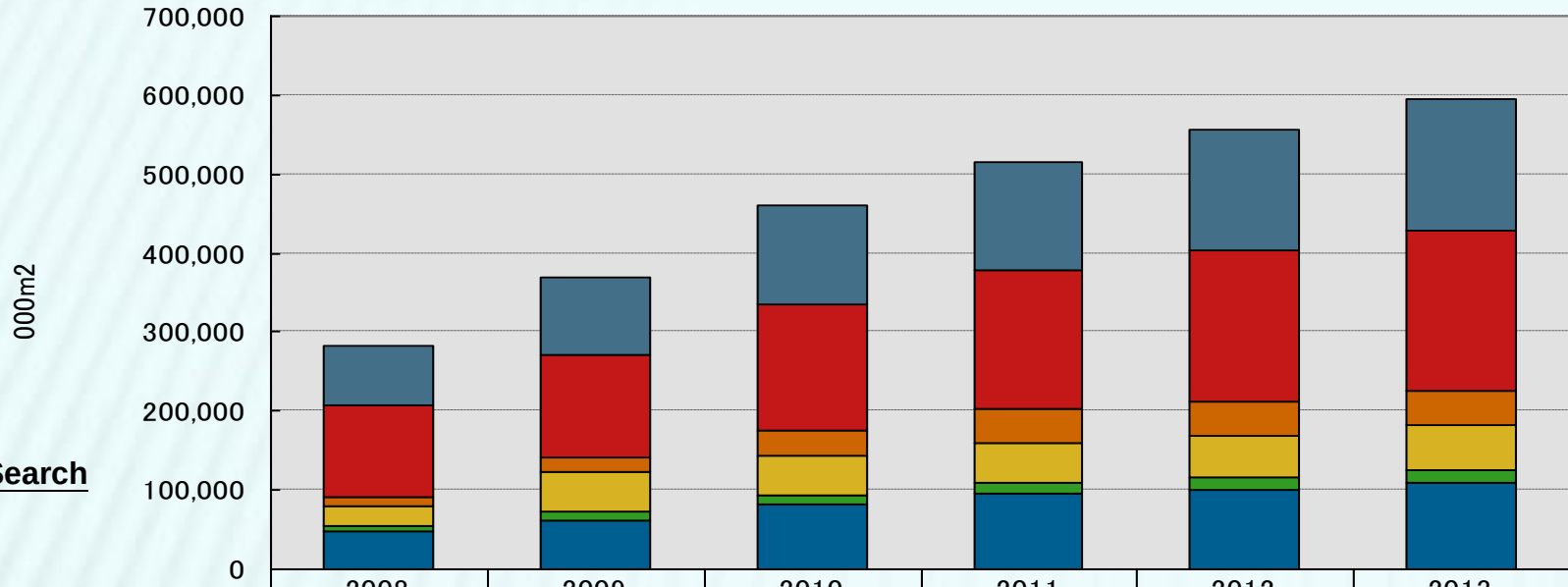
貳之一、產業現況：背光模組增光膜



貳之一、產業現況(續)

背光模組中光學膜年需求量

單位：千米平方



*DisplaySearch

2010/Q4

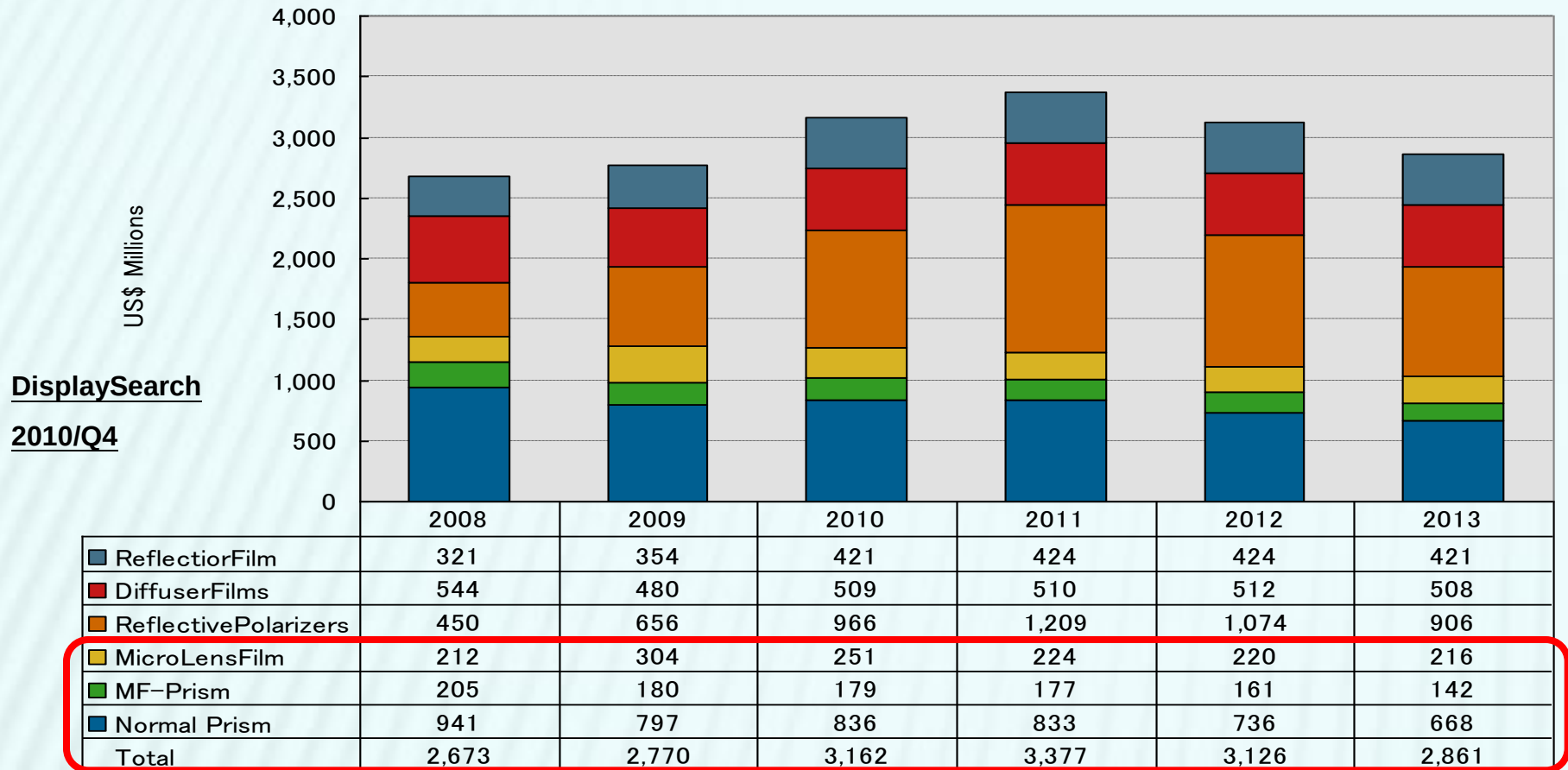
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ReflectorFilm	74,707	96,353	124,352	137,841	152,084	164,778
DiffuserFilms	115,786	129,731	161,660	174,674	190,398	204,585
ReflectivePolarizers	11,096	19,665	31,472	43,260	43,433	41,543
MicroLensFilm	26,248	49,517	49,043	49,258	52,991	56,896
MF-Prism	6,110	11,216	12,903	14,737	16,075	17,101
Normal Prism	48,237	61,865	81,137	95,433	100,523	109,240
Total	282,184	368,346	460,566	515,204	555,505	594,141

預估光學膜年需求成長約7%，2013年達6億米平方；稜鏡片年需求成長2011(11%)、2012(6%)、2013(8%)，2013年需求量達1.83億米平方

貳之一、產業現況(續)

背光模組中光學膜年產值

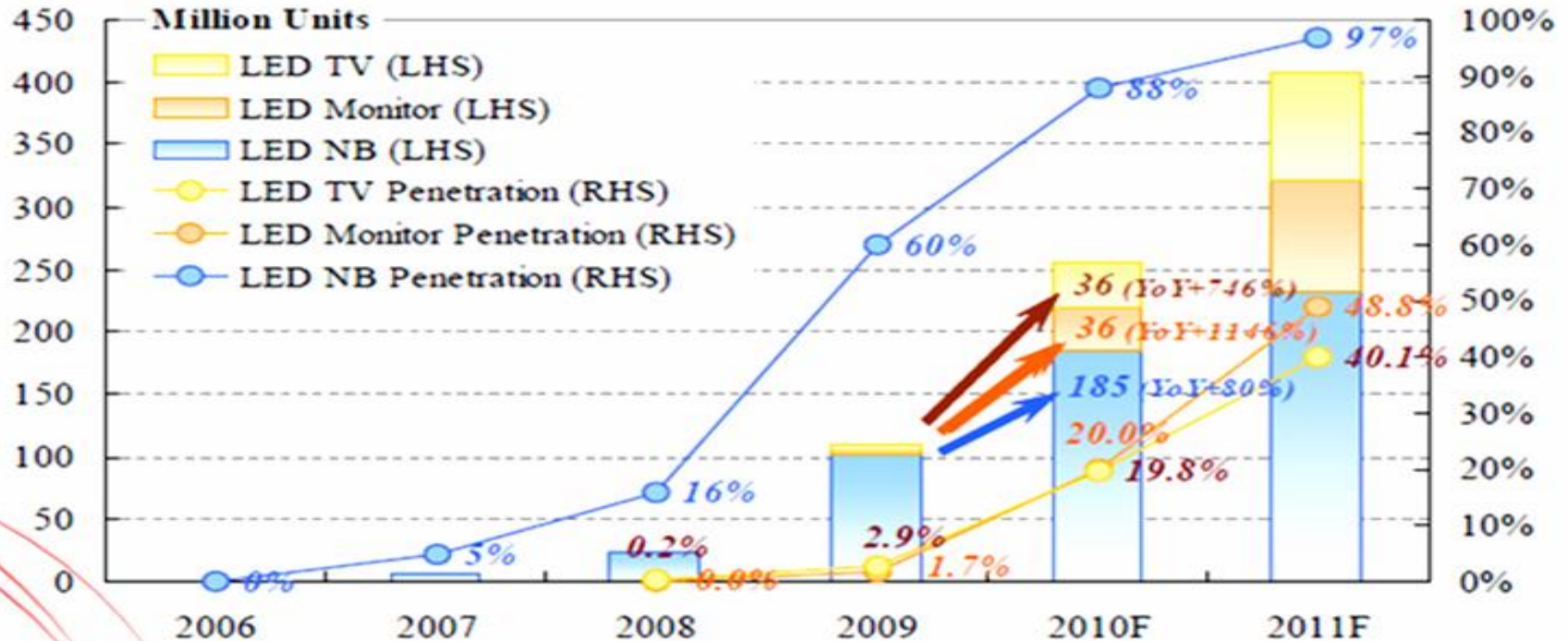
單位：百萬美元



預估光學膜年產值約28億美元；稜鏡片年產值約10億美元

貳之二、產業發展趨勢

LED背光滲透率趨勢預估

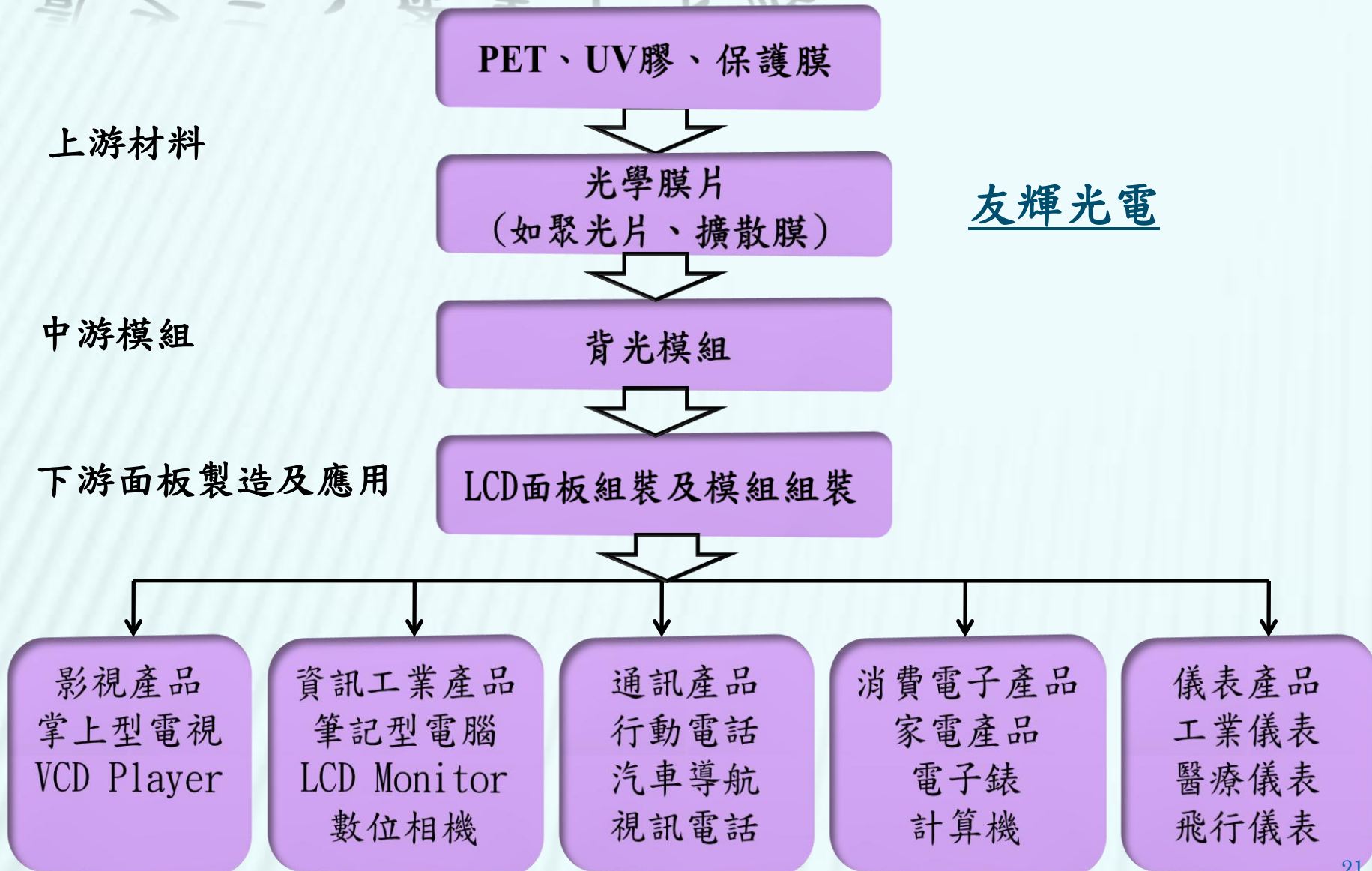


資料來源：JS整理

LED背光已明顯成為趨勢：

2010年年底，LED機種幾乎覆蓋所有的NB產品，MNT產品中已近半使用，在TV中約有25%使用LED，預估2011年將超過50%

貳之三、產業上下游



參、營運風險

- 優越製程控制與降低成本能力
 - 友輝生產的增光膜可以更有效地利用光能，減低成本
 - 優異且穩定的品質
 - 無法主導產品價格
- 
- 面板產業的發展趨勢：輕薄、節能、環保
 - 新技術應用帶動新材料開發
 - 中國LED TV的滲透率將從2010年的18%暴增至45%，總銷售量將逼近1,900萬台
 - 受到面板廠COST DOWN 壓力
 - 市場存在惡性競爭

參、營運風險(續)

因應措施

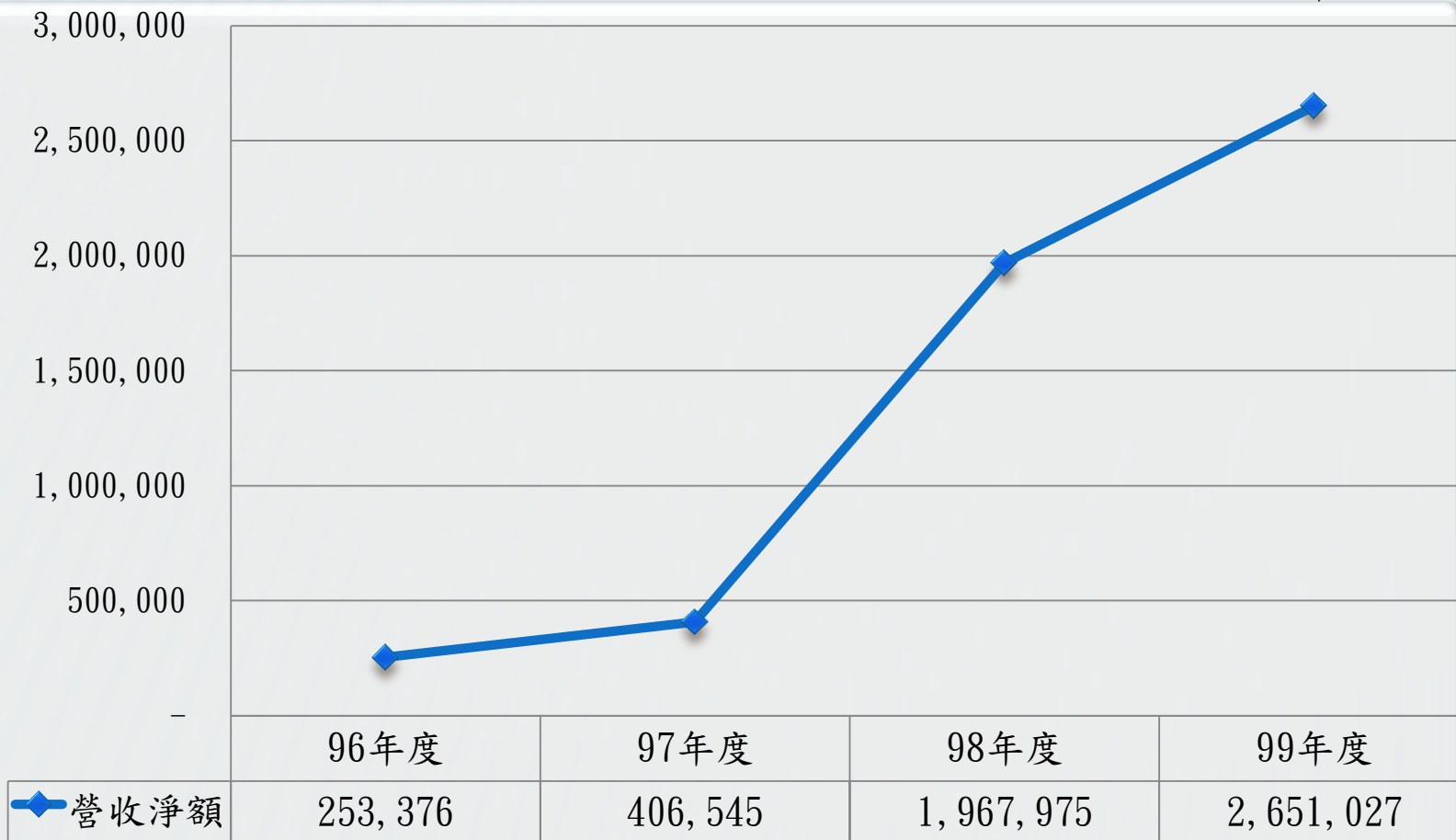
- 積極與策略伙伴共同開發自製光學級PET膜
- 持續擴大市場佔有率
- 開發新產品及增加產品附加價值，以提升產品應用

肆、營運概況

- 一、經營績效
- 二、同業比較
- 三、主要銷售客戶
- 四、產品銷售結構
- 五、關係企業往來情形

肆之一、經營績效：友輝營收淨額

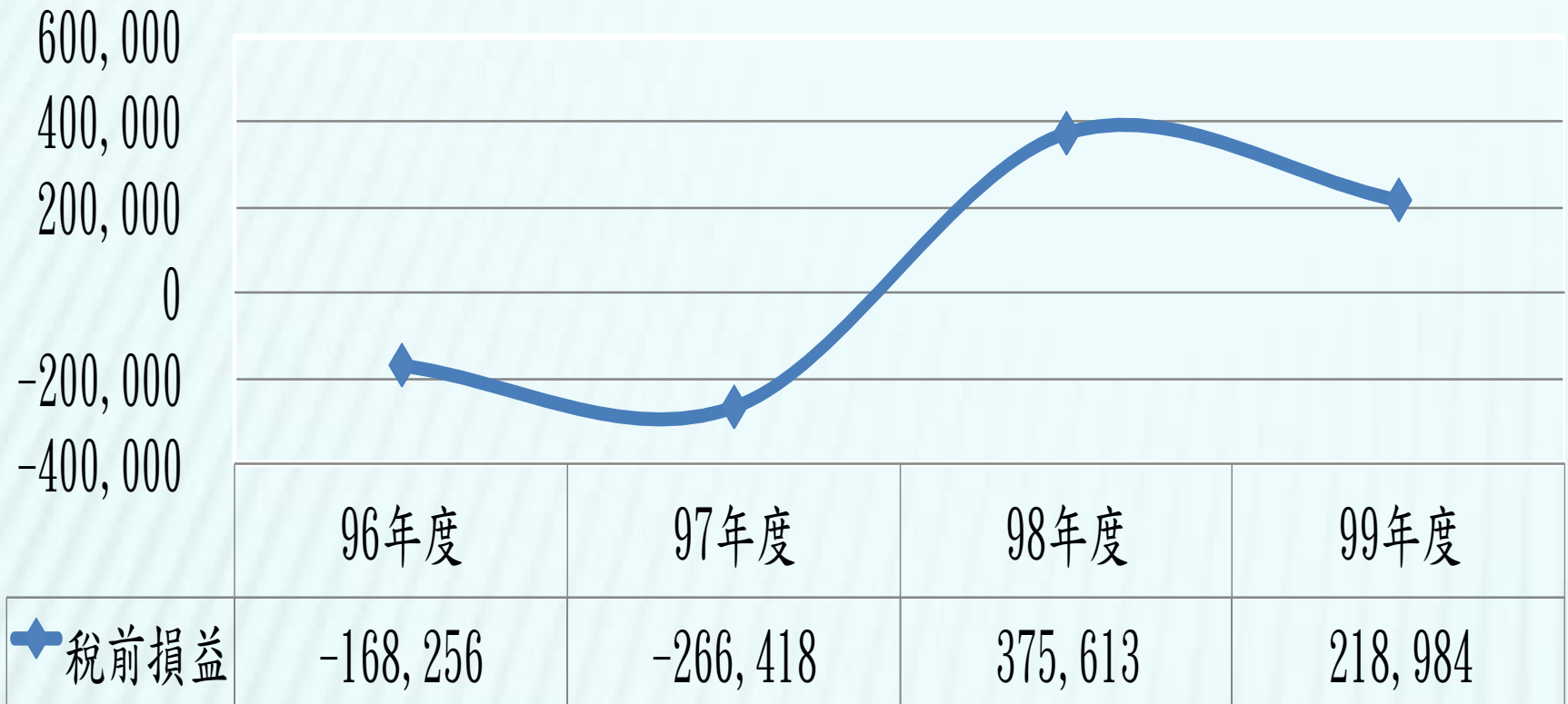
單位：仟元



註：100年上半年營收淨額15億6仟6佰50萬元

肆之一、經營績效(續)：友輝稅前損益

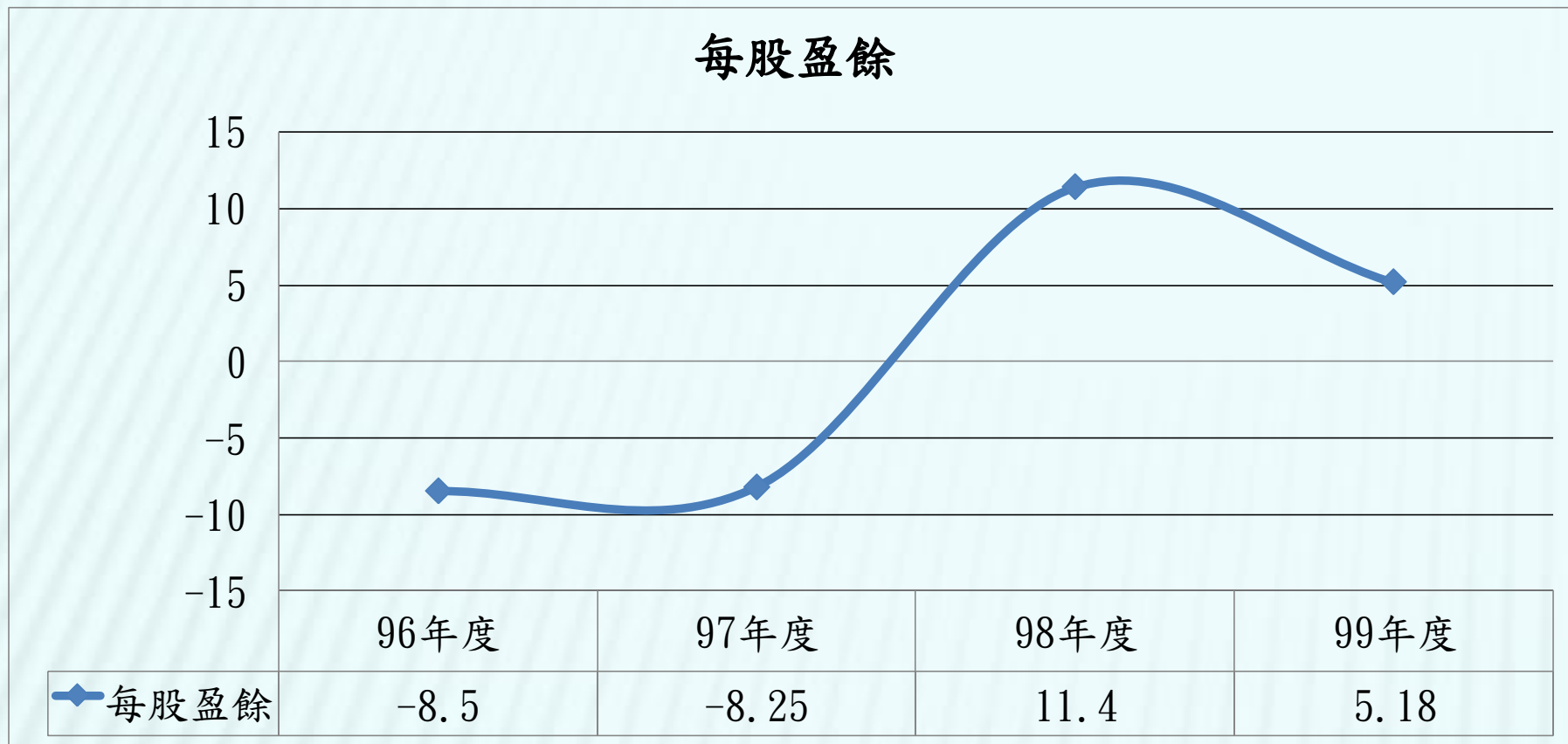
單位：仟元



註：100年第一季稅前利益100,392仟元

肆之一、經營績效(續)友輝每股稅後盈餘

單位：元



註：100年第一季每股稅後盈餘2.07元

肆之二、同業比較

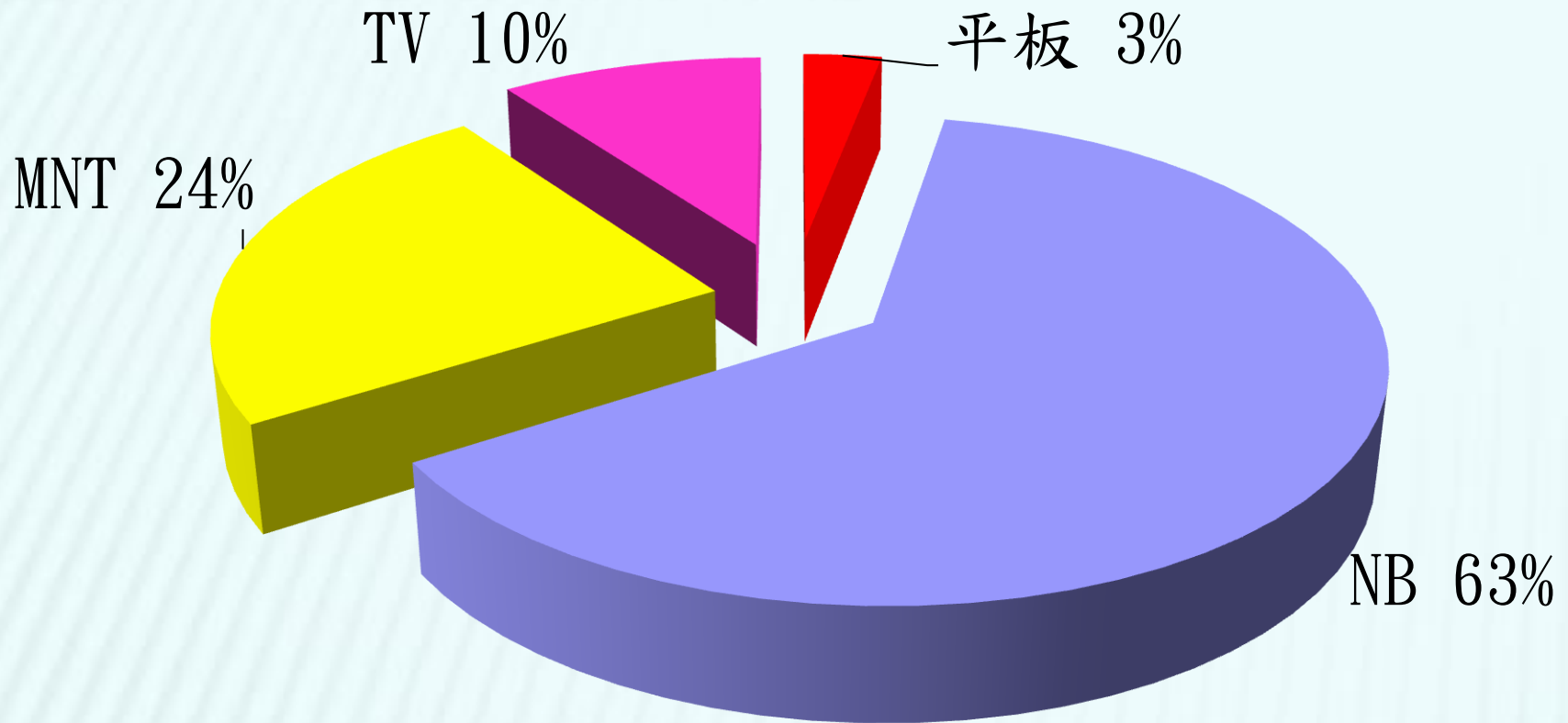
項目	公司	97年	98年	99年	100/Q1
股東權益 報酬率(%)	<u>友輝</u>	(70.97)	82.65	<u>18.91</u>	<u>6.26</u>
	迎輝	4.26	(5.10)	(7.55)	(2.97)
	嘉威	3.11	5.31	(6.44)	(1.82)
	光耀	(14.67)	(18.18)	(23.43)	—
每股稅後 盈餘(元)	<u>友輝</u>	(8.25)	11.40	<u>5.18</u>	<u>2.07</u>
	迎輝	1.56	(1.48)	(1.93)	(0.78)
	嘉威	0.61	1.16	(1.27)	(0.34)
	光耀	(2.26)	(3.38)	(3.55)	—

註：均採合併報表

肆之三、主要銷售客戶



肆之四、產品銷售結構

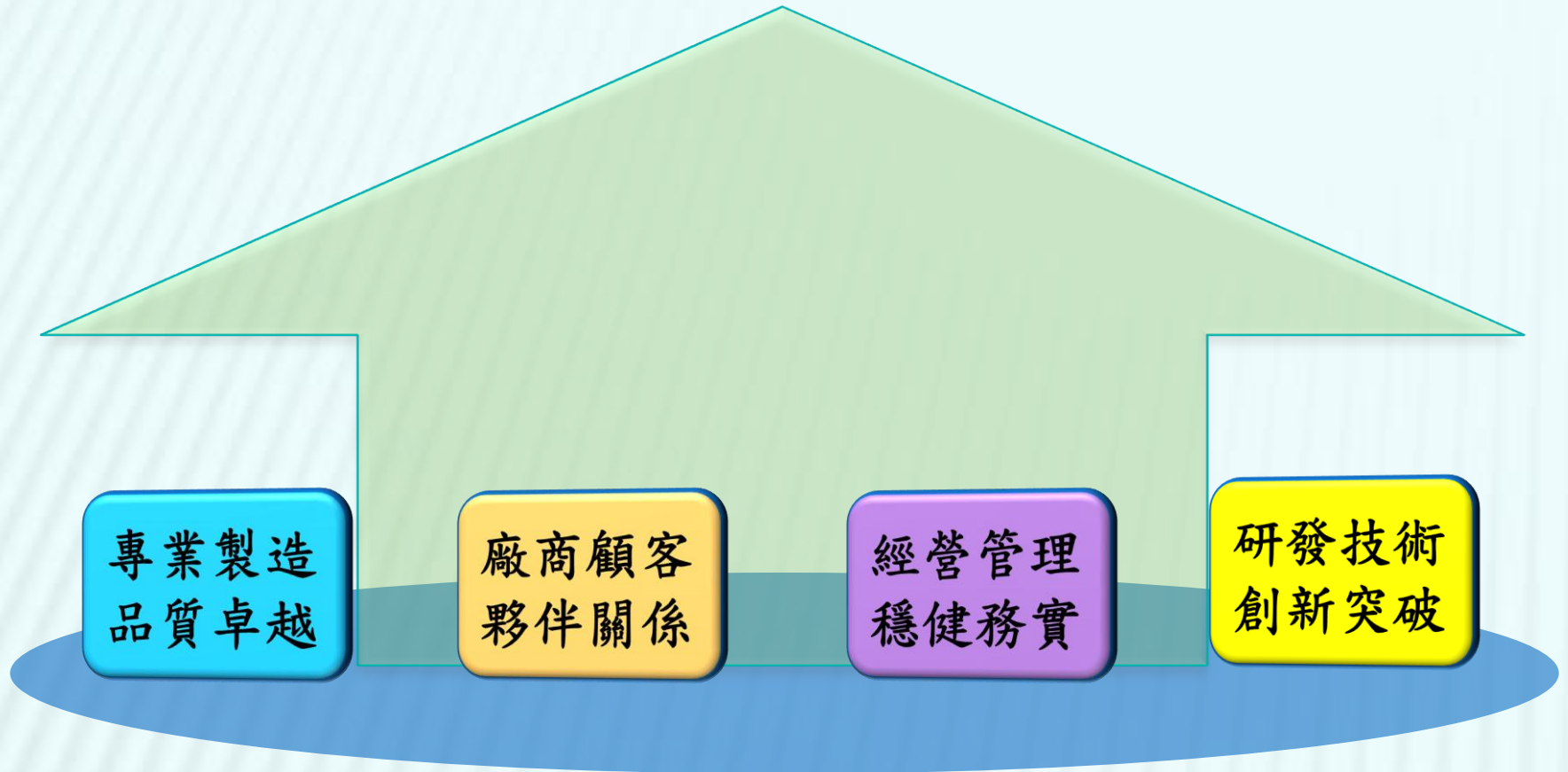


- 2010年積極進行MNT及TV產品開發搶攻TV市場，已積極打入友達、奇美、韓國三星等供應鏈。TV從2010年1.45%銷售面積比提升至10%
- 觸控風潮襲捲全球，友輝在第二季通過客戶認證開始交貨。

肆之五、關係企業往來情形

- ▶ 本公司與關係企業之往來，係依據本公司所制訂之「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」辦理。

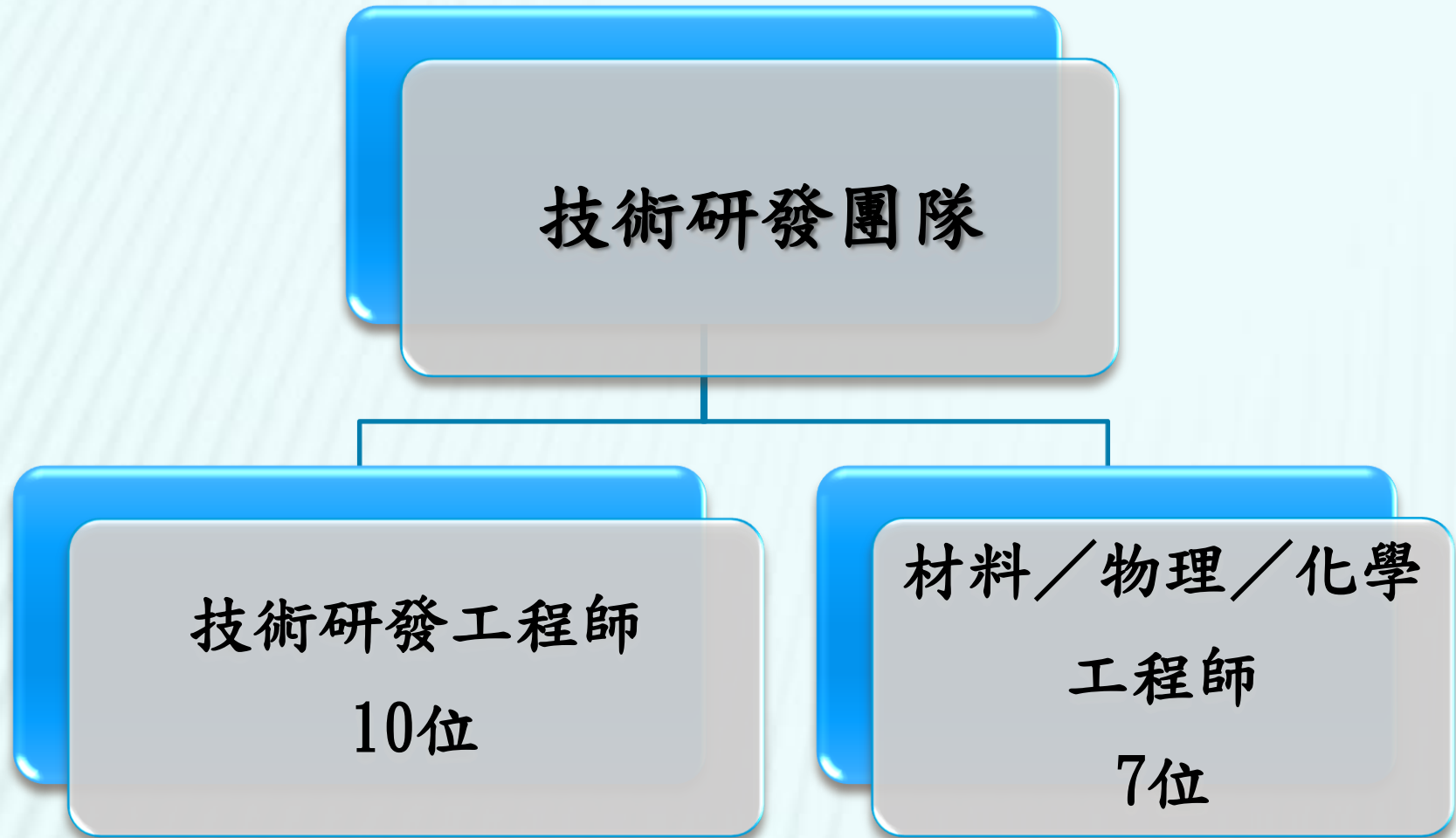
伍、競爭優勢



陸、研發概況

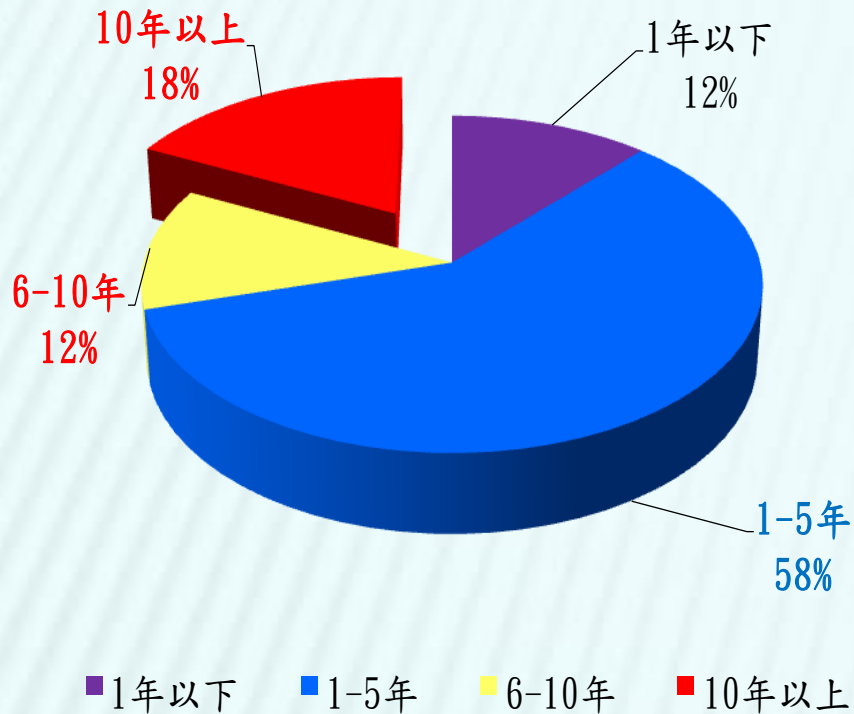
- 一、研發人員及其學經歷
- 二、研發成果
- 三、開發成功之技術
- 四、未來研究發展計劃

陸之一、研發人員及其學經歷

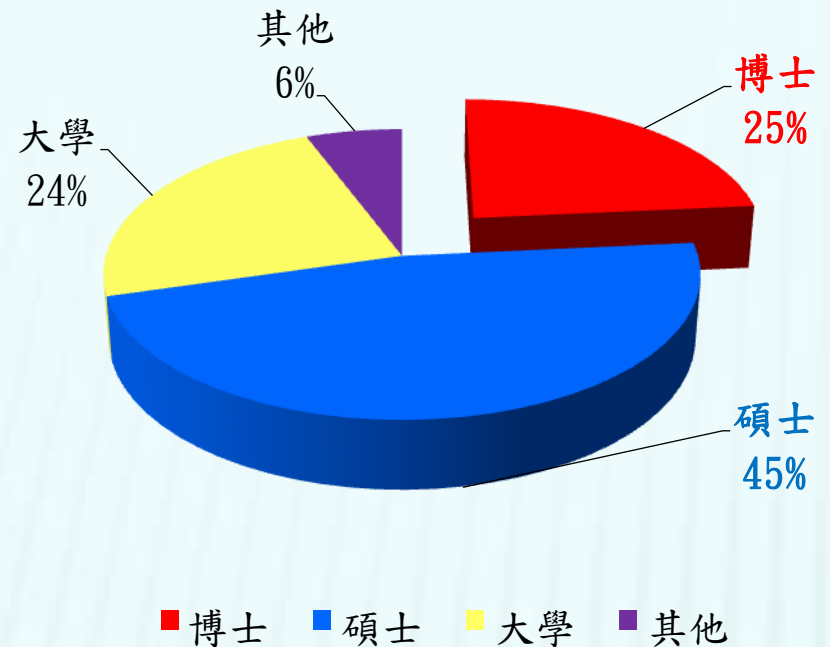


陸之一、研發人員及其學經歷(續)

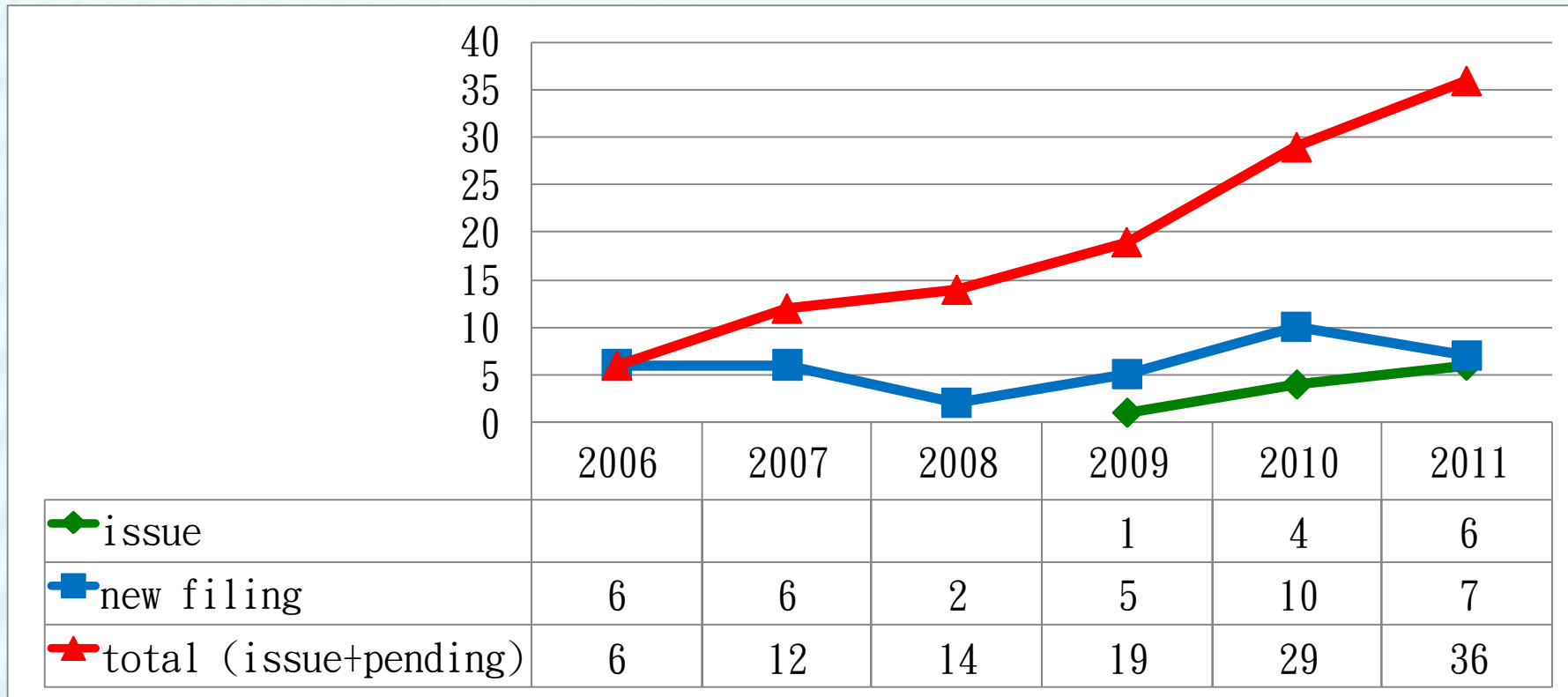
本業年資



學歷



陸之二、研發成果



專利申請累計36件，取得專利發明證書計5件，待發證書計1件

陸之三、開發成功之技術—UV膠與配方

UV膠	輝度增益(%)	對等產品
基本	100	3M BEF II
高輝度(1)	103	
高輝度(2)	106	
高輝度(3)	110	
抗靜電		
耐刮具自癒性彈性膠		

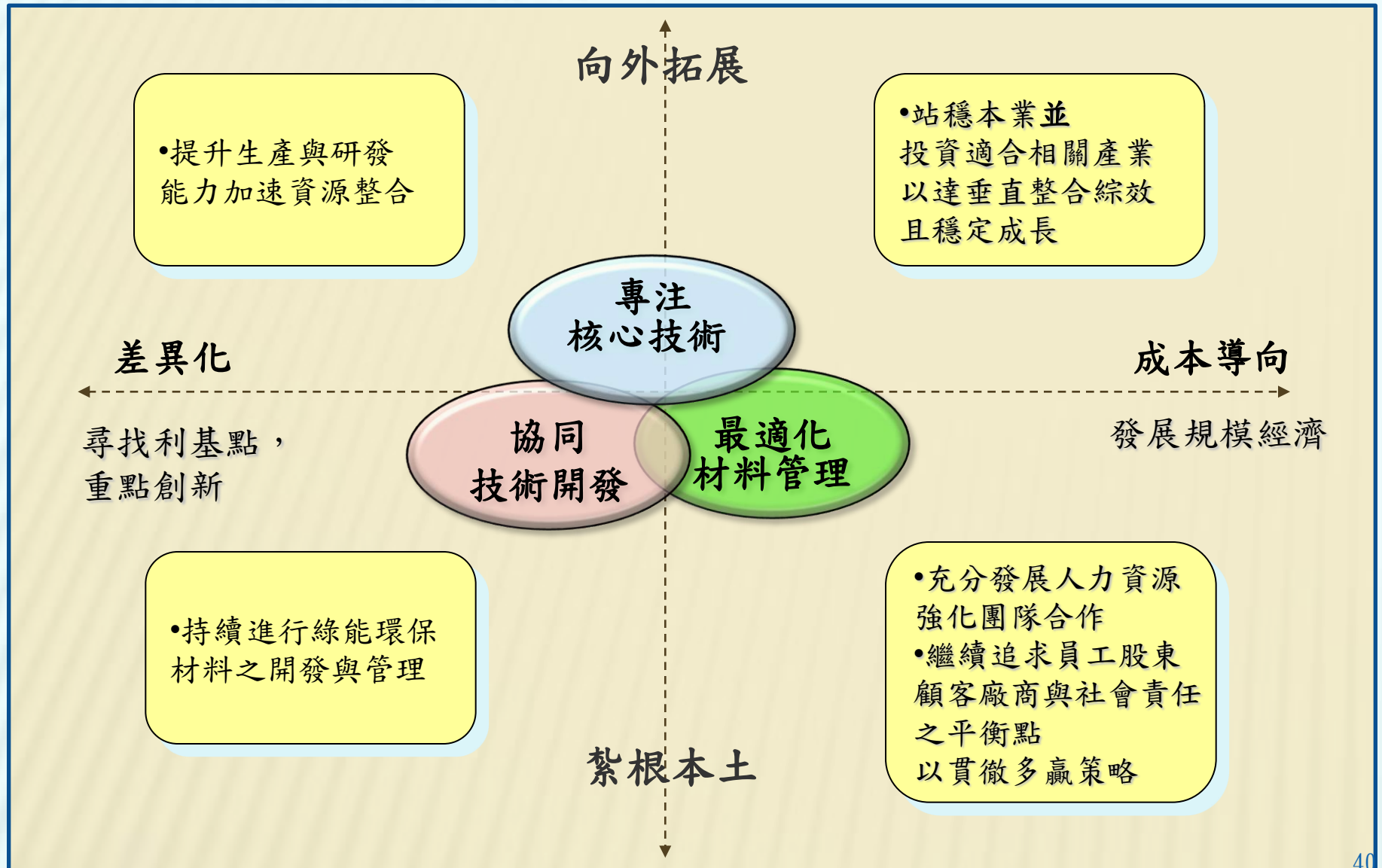
陸之三、開發成功之技術(續)-光學設計結構

結構變化	產品系列	特殊功能
直線型	F	正常稜鏡結構
垂直方向變化 (高度變化)	H	抗吸附
水平方向變化 (側向變化)	I	抗吸附
水平方向(側向) 有不規則平台結構	J, K (二合一)	抗吸附 抗牛頓環 減少彩虹紋
雙面結構	M	耐刮

陸之四、未來研究發展計劃

產品名稱	開發方向
雙面結構抗牛頓環光學膜設計與開發製作	TV, MNT應用機種（單張film機種）
雙面結構抗彩虹紋光學膜設計與開發製作	NB應用機種（兩張film機種）
導光膜(light guide film)設計與開發製作	Roll to roll製作10吋以下機種
製作雙面雙結構光學膜機台設計與驗證	為生產雙面結構film，設計Roll to roll 機台
彈性光學用樹脂材料配方研發	抗刮耐磨
抗靜電光學用樹脂材料配方研發	減少多張film組合時之吸附現象

柒、未來營運發展



於7月29日於櫃買中心正式上櫃

感謝各位貴賓蒞臨指導

友輝光電股份有限公司
UBright Optronics Corporation

