



DIVA LABORATORIES, LTD

DIVA displays better.

股票代號：4153

CONTENT

經營理念

產業地位

產品介紹

客戶概況

產業特性

競爭優勢

發展策略

執行方針

風險評估

績效分析

經營理念

參與

全員參與, 主動積極

成長

求精求新, 創造利潤

分享

團結和諧, 共榮共享

產業地位

1

供應鏈

- 自行設計製造商 → 委託生產品牌商 → 系統整合商 → 終端使用者醫院
- 鈺緯是從開發到製造的廠商

2

競爭狀況

- 全球首位: Barco 市佔率約 18 - 20% , 擁有自有品牌
- 全球第二: Eizo市佔率約16% - 18% , 擁有自有品牌
- DIVA 市佔率約 3% , 專業設計代工, 為擁有自有品牌
- (醫療用顯示器佔63% 2017 全公司單獨營收)

3

台灣唯一以生技醫療業掛牌的上櫃顯示器生產廠商

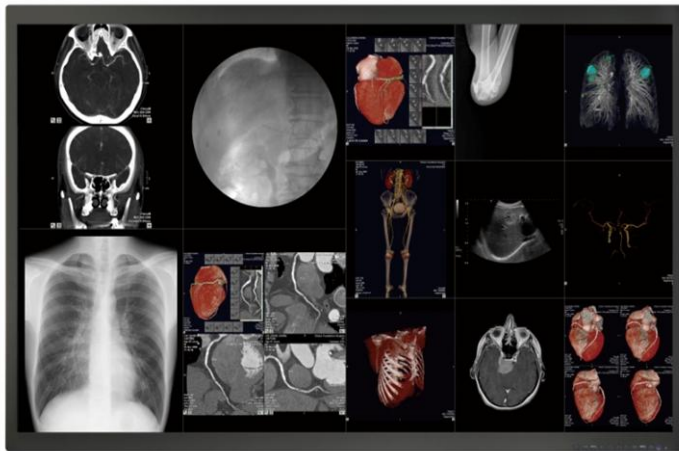
4

產品應用

- Bed-side, Nursing, and Clinical Displays
- Endoscopy & Surgical Displays
 - Large & 4K displays and Hybrid Operating Rooms
- PACS Displays
- Medical Grade Touch Displays

醫療用顯示器分類

- Radiology
 - Diagnostic
 - Mammography
 - Modality (or acquisition
 - Clinical Review
- Surgical Displays
 - Endoscopy
 - Operation room
- Patient monitors



Surgical & OR

Radiology



Product Line

Industrial

HMI



產品應用

複合式手術房



產品應用

超音波

內視鏡



產品應用

C-arm

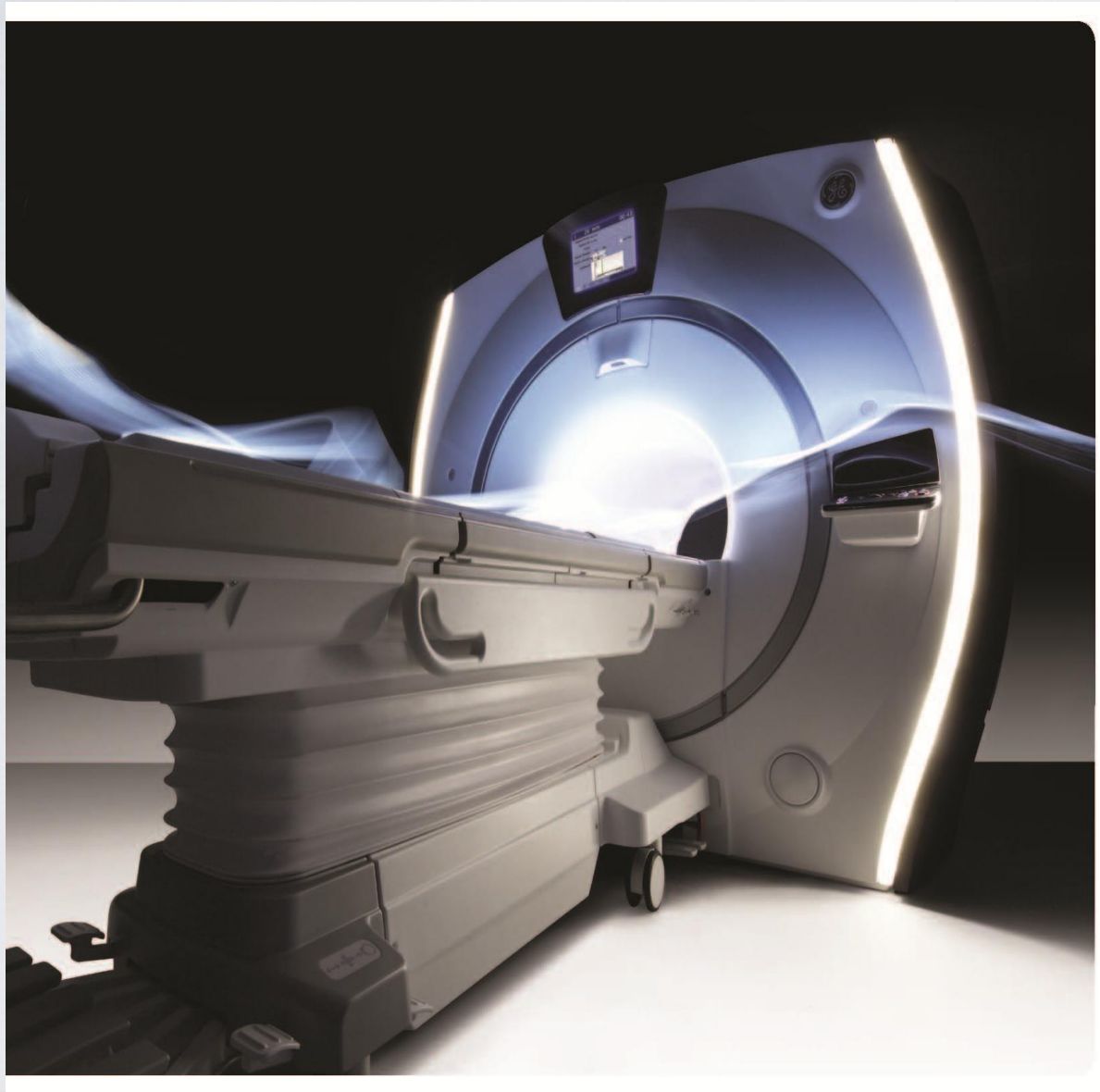


Patient Monitor



產品應用

核磁共振斷層掃描



Anti-electromagnetic radiation is required

產品應用

核子電廠



大型輸油輪



客戶狀況

US



((全球最大醫療設備商))



(全球最大乳房攝影設備商)



(醫療設備商)



(醫療設備商 · 原Kodak medical)



(醫療設備商)



(醫療設備商)



(知名內視鏡醫療設備商)



(專業顯示器廠商)



(專業顯示器廠商)



Europe

(歐洲最知名醫療設備廠商)



(世界第一的生物製藥及知名醫療設備商)



(全球最大船舶顯示器廠商)



(知名內視鏡醫療設備商)



(知名內視鏡醫療設備商)



(歐洲超音波機品牌商)

Japan



(醫療設備商)



(知名內視鏡醫療設備商)



(日本工業大廠)



(工業用設備知名廠商)

開發中客戶

HITACHI
ALOKA



SIEMENS

產業特性

- 市場封閉，注重關係，開發時間長，取代性不高
- 對產品的穩定性及信賴性要求高，注重公司治理穩健及理念匹配
- 產品生命週期長，零件及設計變更需經嚴格及長時間驗證
 - 產品上市後須保證持續供貨5到7年的生命週期，並提供交貨後3到5年的維修保證
- 高度客製化生產
- 微量生產模式，需要配備充足的工程人員
 - 少量多樣化產品，月產3,000 ~ 5,000台，要分成70種以上不同型號產品
- 高生產調度彈性及靈活的材料調度

市場需求

World - Medical displays by type

Revenues (\$US millions), Unit Shipments, ASP (\$US)

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	CAGR 14 - 19
Radiology Displays	Revenues (\$M)	601.4	625.6	656.2	693.4	734.5	781.5	5.4%
	Units	226,144	237,994	251,789	266,931	282,665	299,347	5.8%
	ASP (\$)	2,659.3	2,628.6	2,606.0	2,597.8	2,598.5	2,610.7	-0.4%
Surgical Displays	Revenues (\$M)	251.7	260.8	269.6	278.8	288.8	300.2	3.6%
	Units	98,557	104,995	111,248	117,396	123,395	129,324	5.6%
	ASP (\$)	2,553.7	2,483.7	2,423.9	2,375.2	2,340.6	2,321.1	-1.9%
Patient Monitor Displays	Revenues (\$M)	61.1	62.0	62.9	63.7	64.5	65.2	1.3%
	Units	56,663	58,972	61,104	63,130	65,025	66,784	3.3%
	ASP (\$)	1,078.1	1,052.1	1,029.3	1,009.1	991.3	975.8	-2.0%
Total Medical Displays	Revenues (\$M)	914.2	948.4	988.7	1,036.0	1,087.8	1,146.8	4.6%
			3.7%	4.2%	4.8%	5.0%	5.4%	
	Units	381,364	401,961	424,141	447,456	471,085	495,455	5.4%
			5.4%	5.5%	5.5%	5.3%	5.2%	
	ASP (\$)	2,397.1	2,359.5	2,331.1	2,315.2	2,309.1	2,314.7	-0.7%
			-1.6%	-1.2%	-0.7%	-0.3%	0.2%	
	% Color	73%	75%	76%	77%	78%	79%	
	% Touch-enabled	15%	15%	15%	16%	16%	16%	

World - Medical displays by type

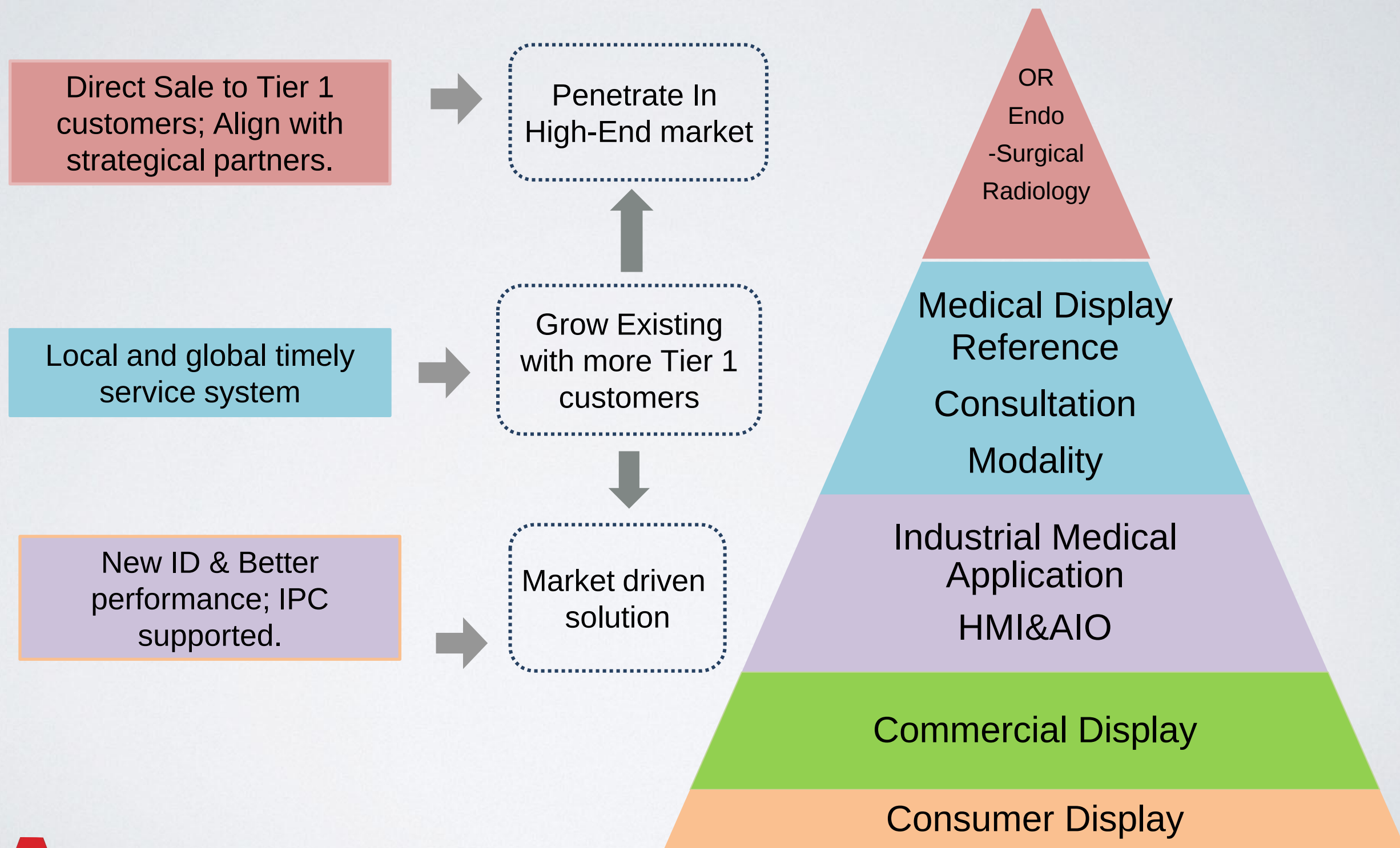
Revenues (\$US millions), Unit Shipments

		2014	2015	2016	2017Q3
Radiology Displays	Revenues (\$M)	601.4	625.6	656.2	520.05
	Units	226,144	237,994	251,789	200,198
Diva	Revenues (\$M)	5.5	6.9	3.2	1.9
	Units	7,745	9,250	4,819	2,916
Diva Ratio	Revenues (\$M)	0.91%	1.10%	0.49%	0.37%
	Units	3.42%	3.89%	1.91%	1.46%
Surgical Displays	Revenues (\$M)	251.7	260.8	269.6	209.1
	Units	98,557	104,995	111,248	88,047
Diva Ratio	Revenues (\$M)	1.6	3.2	2.8	2.5
	Units	2,205	3,719	2,883	2,593
Diva Ratio	Revenues (\$M)	0.63%	1.22%	1.03%	1.20%
	Units	2.24%	3.54%	2.59%	2.95%
Patient Monitor Displays	Revenues (\$M)	61.1	62.0	62.9	47.8
	Units	56,663	58,972	61,104	47,348
Diva Ratio	Revenues (\$M)	13.5	12.4	10.4	7.0
	Units	27,601	26,379	21,694	12,397
Diva Ratio	Revenues (\$M)	22.01%	20.08%	16.54%	14.63%
	Units	48.71%	44.73%	35.50%	26.18%
		2014	2015	2016	2017Q3
Total Medical Displays	Revenues (\$M)	914.2	948.4	988.7	777.00
Diva Ratio		2.24%	2.37%	1.66%	1.47%
	Units	381,364	401,961	424,141	335,592
Diva Ratio		9.85%	9.79%	6.93%	5.34%

競爭優勢

- 貼近市場，了解市場，快速滿足客戶需求
- 專注醫療顯示器市場，以影像處理解決方案者自居
- 強健的研發能力及完整的研發團隊
- 堅強的國內外策略合作夥伴
- 高彈性的生產管理能力
- 良好的供應鏈關係

2018 營業發展策略



業務發展策略

- 聚焦高端醫療影像處理領域
- 專注開發利基市場 (ex. OR, EP Lab, etc)
- 貼近市場 (了解客戶、即時服務)
- 成為全方位醫療影像處理的方案解決者

執行戰術

- 直接銷貨first-tier 客戶
- 與經銷商維持關係，共榮共享
- 透過 M & A及策略聯盟完成合縱連橫

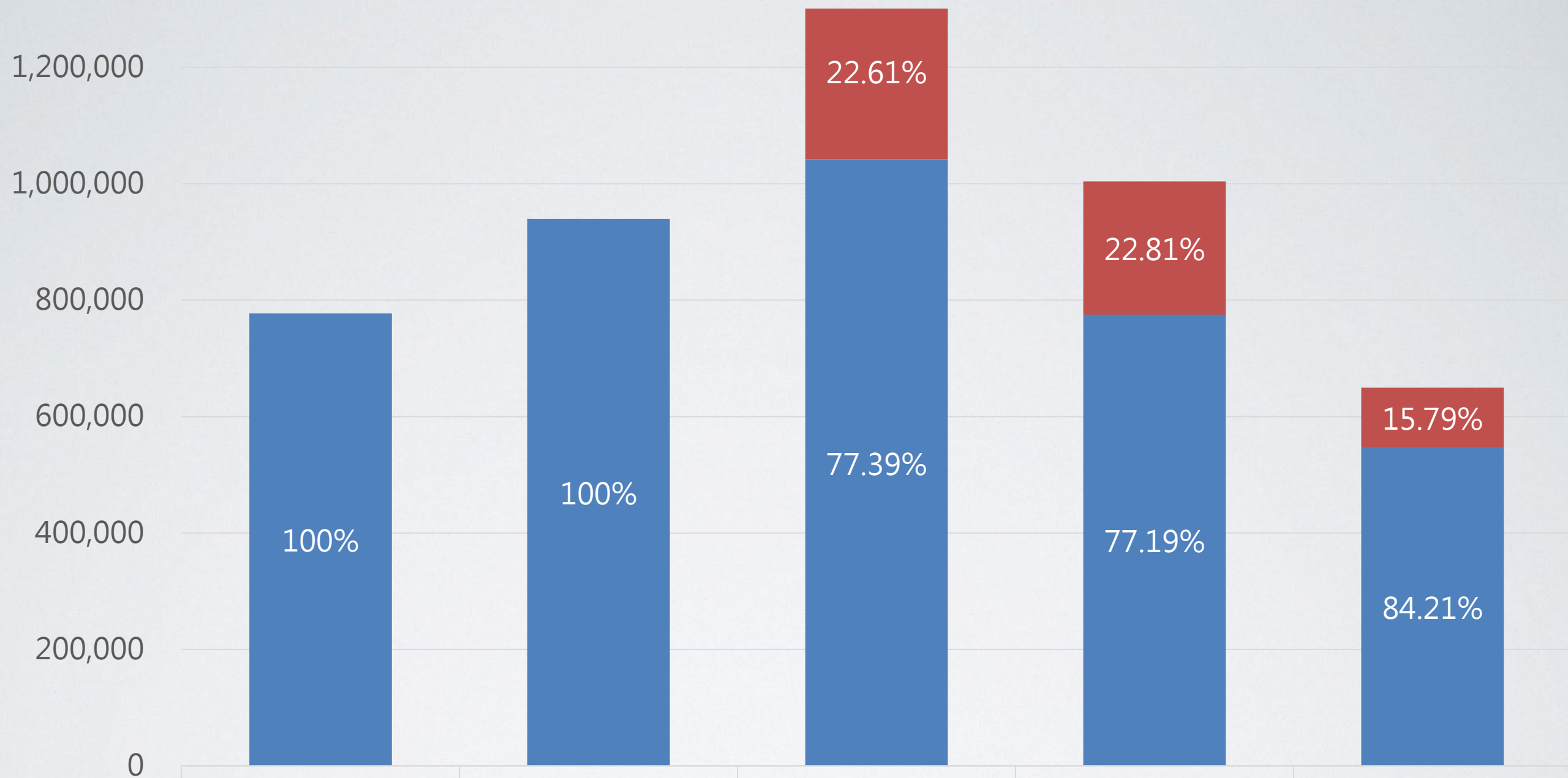
風險分析

- 直接供貨1st Tier客戶策略，會與現有經銷商利益衝突
- 大幅擴展造成資金缺口
- 國際擴展的經營能力
- M & A後的國際文化融合

仟元

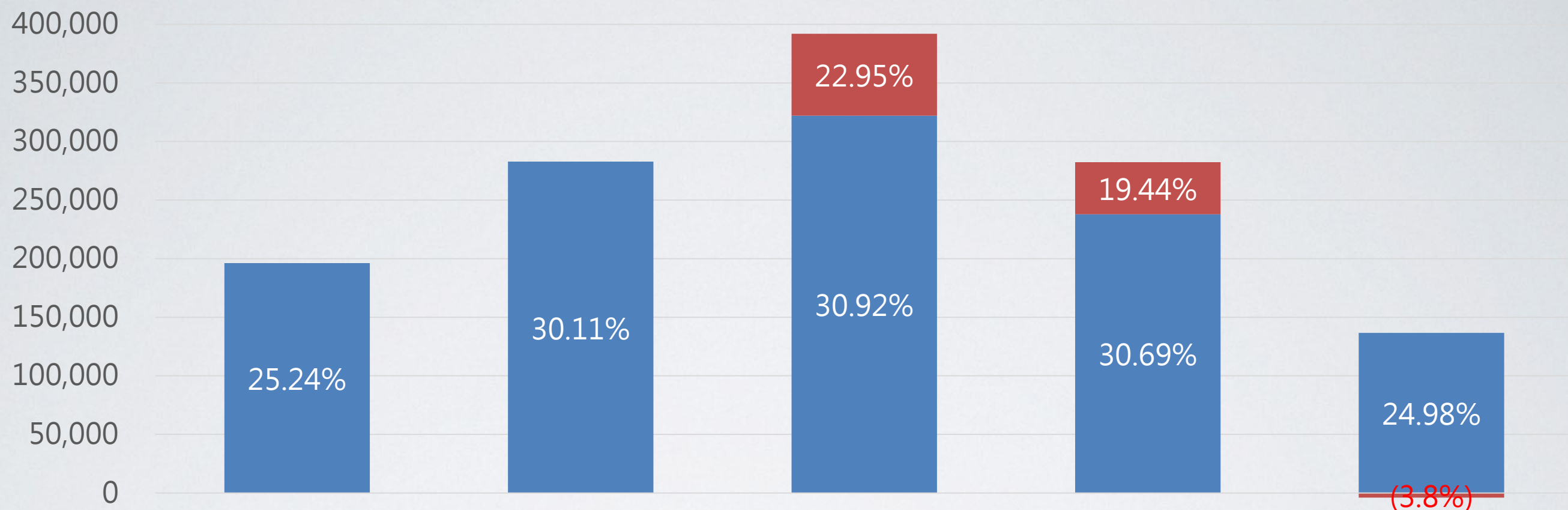
簡易損益表	2013	2014	2015	2016	2017Q3
營業收入	776,929	935,579	1,343,550	1,004,717	655,474
營業成本	580,788	652,298	947,137	718,502	519,500
營業毛利	196,141	283,281	396,413	286,215	135,974
營業費用	131,539	162,153	272,138	236,777	178,362
營業淨利	64,602	121,128	124,275	49,438	(42,388)
業外收(支)	9,405	28,970	55,089	(125,000)	(184,705)
稅前淨利	74,007	150,098	179,364	(75,562)	(227,093)

營業收入



營業收入-GT	0	0	304,261	229,005	102,614
營業收入-DIVA	777,146	939,285	1,041,656	775,096	547,056
合計	777,146	939,285	1,345,917	1,004,101	649,670

營業毛利

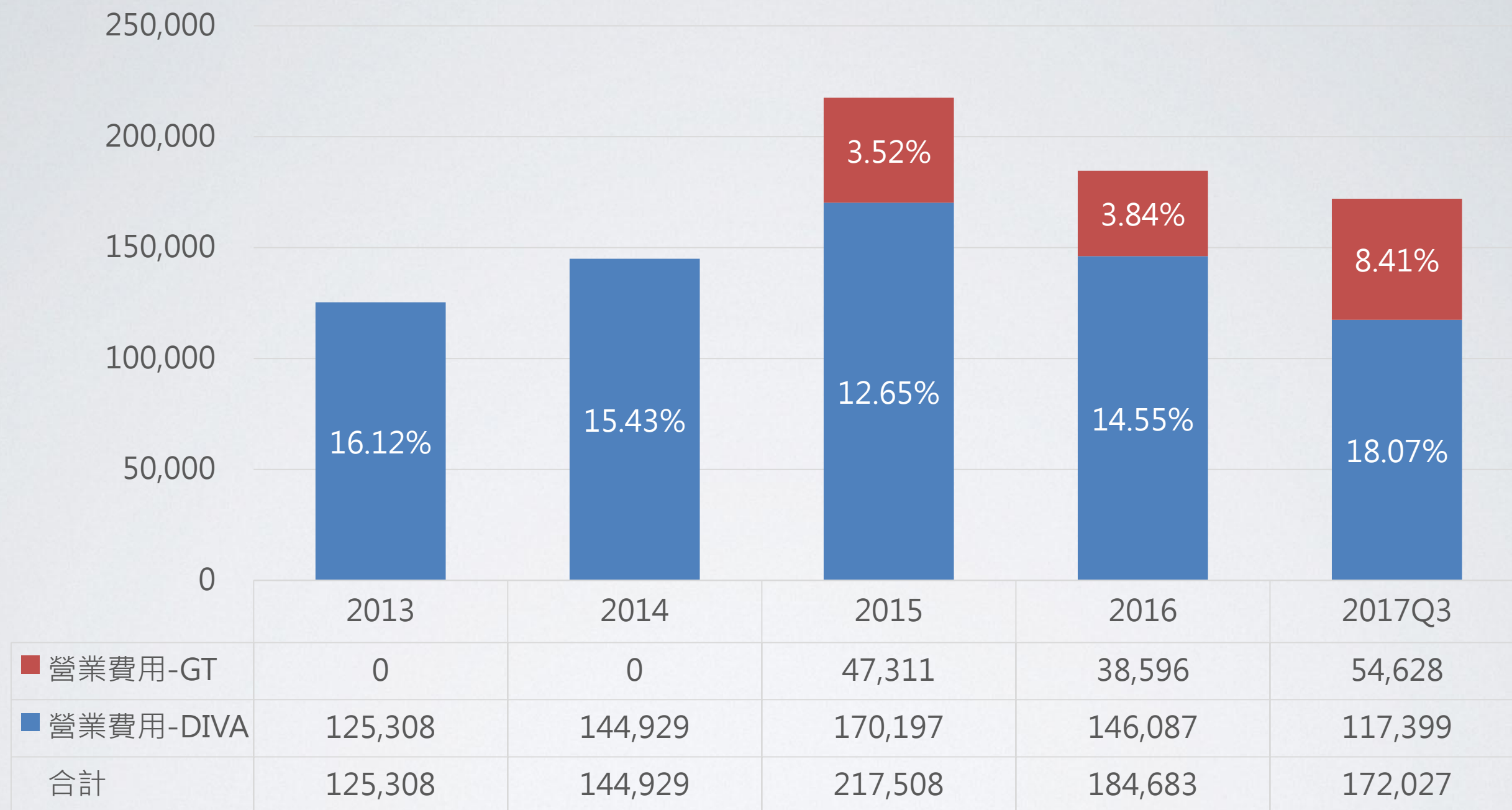


(50,000)

	2013	2014	2015	2016	2017Q3
■ 毛利-GT	0	0	69,827	44,510	(3,895)
■ 毛利-DIVA	196,166	282,836	322,066	237,887	136,642
合計	196,166	282,836	391,893	282,397	132,747

2017年第三季鈺緯及富動分別提列存貨跌價損失34,767仟元影響6%毛利率及20,626仟元影響20%毛利率

營業費用



自2016年下半年起美國子公司改成以成本中心列帳，於2016年及2017年分別於營業費用中含美金219仟元及381千元子公司服務費，而2016年上半年前係列為營業外之子公司損益科目。

業外收(支)

業外收(支)	2013	2014	2015	2016	2017Q3
業外收(支)-DIVA	3,149	12,191	22,565	(169,337)	(247,081)
業外收(支)-GT	-	-	6,175	5,470	(5,819)

業外收(支)-DIVA 2016年業外(支)

主要為認列富動減損損失(客戶關係.專利權.商譽) \$124,655 採權益法之子公司等損失 \$34,923

業外收(支)-DIVA 2017年業外(支)

主要為認列富動減損損失(商譽) \$101,048 採權益法之子公司等損失 \$68,490 外幣兌換損失\$29,107 承作換匯損失\$41,635

財務指標

財務指標		2013	2014	2015	2016	2017Q3
財務結構	負債佔資產比率	45.88	45.00	39.49	33.60	37.21
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率	226.29	190.37	527.25	385.23	300.55
償債能力	流動比率	353.77	153.00	304.54	218.51	194.95
	速動比率	272.93	107.66	239.25	157.91	143.26
	自由現金流量	65,470	(3,777)	175,699	(74,456)	(30,763)
	利息保障倍數	29.81	38.77	25.33	(8.00)	(56.54)
經營能力	平均收現日數	52.44	63.58	65.17	96.81	116.24
	平均付現日數	37.90	45.57	40.92	42.74	35.10
	存貨周轉日數	69.39	84.29	87.74	149.59	164.41
	不動產、廠房及設備週轉日數	119.28	99.46	68.74	91.48	103.99
	總資產週轉日數	325.89	341.12	467.95	528.99	493.24
獲利能力	資產報酬率	10.84	16.29	12.11	(5.05)	(16.04)
	權益報酬率	21.49	29.06	19.84	(8.69)	(25.15)
	稅前純益占實收資本比率	32.83	56.54	46.53	(15.31)	(46.00)
	每股盈餘(元)	2.19	3.93	3.49	(1.95)	(4.34)

1.2013年發行CB1募集2億元，2015年發行CB2募集3億元

2.2016年起配合CCFL Panel Phase out備LTB存貨繼續提供客戶未來需求之服務

產品年齡分布

產品年齡	0-6個月	6-12個月	12-24個月	24-48個月
2014	3.14%	13.26%	63.06%	20.55%
2015	4.88%	6.08%	29.38%	59.65%
2016	3.43%	13.24%	18.62%	64.70%
2017	2.58%	20.30%	32.84%	44.28%

產品結構老年化，導致2016年及2017年營收下降，但結構已漸年輕化

Q& A

THANK YOU