

# GLOBALTEK

## 時碩工業股份有限公司(4566)

### 法說會簡報

2018.06.13



## 目錄

## CONTENTS

**Part 1 公司簡介**

**Part 2 2018 Q1經營實績**

**Part 3 2018利基市場暨其產品布局**

A background image showing a group of business professionals in a meeting. A woman in the center is holding a tablet, and others are looking at it. The image has a light blue overlay.

# 公司簡介

01

# 公司基本資料

公司成立 民國97年11月7日

董事長 黃亞興

總經理 黃亞興

實收資本額 6.6億元

主要業務 專業精密機械加工金屬製品之開發、生產及銷售  
(主要應用在汽車、工業、航太等產業之利基市場)

員工人數 集團約919人(2017/12/31)

生產基地 臺灣新屋廠(337人)、大陸無錫廠(448人)、大陸西安廠(134人)

# 公司發展沿革

2000-2008

萌芽、發展

- 2000年成立時碩並在臺北三峽建立自有生產基地
- 2001年在大陸無錫設廠，針對迎接汽車市場大商機做好準備
- 2004年取得汽車製造TS16949品質認證
- 2005年應Emerson客戶需求，去大陸西安設廠專攻工業儀表。
- 2005年取得全球航太製造AS9100品質認證
- 2005-2008，每年20%快速成長，2008年達到美金42 million

2009-2013

蹲下、反思 改變、再起

- 金融海嘯衝擊業績掉一半，首見虧損
- 強化組織文化再造與變革、導入策略規劃共識營，團隊學習、願景領導
- 增建團隊，開發具長期發展利基市場商機
- 強化自有核心技術與製造能力，投資在台灣新屋建立3600坪的生產基地
- 建立自有精鑄、航太專業生產線

2014 ~ 至今

深耕、永續

- 汽車傳動與減排新商機發酵，帶動業績每年25%成長，其他新興產業也開始發酵
- 組織變革、培養更多興業人才，也促進內部良性健康的競爭與發展
- 引進外部股東與資金，投資先進設備，提升長期競爭力
- 組建技術研發中心，導入智慧化生產製造規劃，為長期健康發展做好準備
- 2016/12公開發行/2017/2 興櫃
- 2017/11 通過上市審議委員會
- 2018/01/16-01/18 競拍
- 2018/02/05 掛牌上市



# 多元與專精的行銷與製造基地

## 新屋 / Taiwan



**品質系統:** TS16949 (國際汽車品質認證系統), AS9100(國際航太品質認證系統), NADCAP(航太製程系統)

**產品定位:** 汽車、工業儀表、半導體設備, 高階自行車, 航太與其他

**核心製程:** 精密脫蠟、精密機械加工 (車、銑、車銑複合, 五軸加工)

**營收貢獻比(2017):40%**

## 無錫 / China



**品質系統:** TS16949 (國際汽車品質認證系統)

**產品定位:** 汽車安全系統、燃油傳動系統零部件

**核心製程:** 鍛造、精密機械加工 (車銑、車銑複合、大量自動化專線生產)

**營收貢獻比(2017):52%**

## 西安 / China



**品質系統:** AS9100 (國際航太品質認證系統), ISO14001(環境管理系統)

**產品定位:** 工業儀表、工業控制業

**核心製程:** 精密機械加工零件 (車、銑、車銑複合)

**營收貢獻比(2017):8%**

**GLOBALTEK**

# 各利基市場主要產品

主要產品	安全氣囊類金屬零件	傳動與節能類金屬零件	工業應用類金屬零件	航太應用類金屬零件
佔營收比重	(2017)35% (2018 Q1)26%	(2017)35% (2018 Q1)41%	(2017)22% (2018 Q1)23%	(2017)8% (2018 Q1)10%
主要應用	汽車安全氣囊氣體引爆器之關鍵零組件：點火座、殼體基座、擴散器及封口件等。	汽車傳動與節能減排系統之關鍵零組件： <b>發電機減震器</b> 、組合型曲軸頭尾座、 <b>雙離合器</b> 等	工業設備流量計、壓力傳感器、 <b>半導體設備零組件</b> 與高階腳踏車避震器及皮帶系統齒輪零件等。	飛機發動機的主要/次要飛行控制致動器、起落架、引擎零件、近接感測器及艙門控制系統零組件等。
產品圖片				

# 口碑效應 - 行銷最好的說帖



在全球各利基市場與**前五大客戶**建立策略夥伴關係

安全氣囊引爆器

Airbag Inflator



節能減排傳動產品

Fuel Economic



MAHLE

Driven by performance

EATON

Powering Business Worldwide

BorgWarner

DAYCO

HUTCHINSON

工業儀表應用產品

Industrial Applications



SIEMENS  
Ingenuity for life

Honeywell  
THE POWER OF CONNECTED



Gates CARBON DRIVE

航太應用產品

Fuel Economic




MEGGITT  
smart engineering for extreme environments



GLOBALTEK





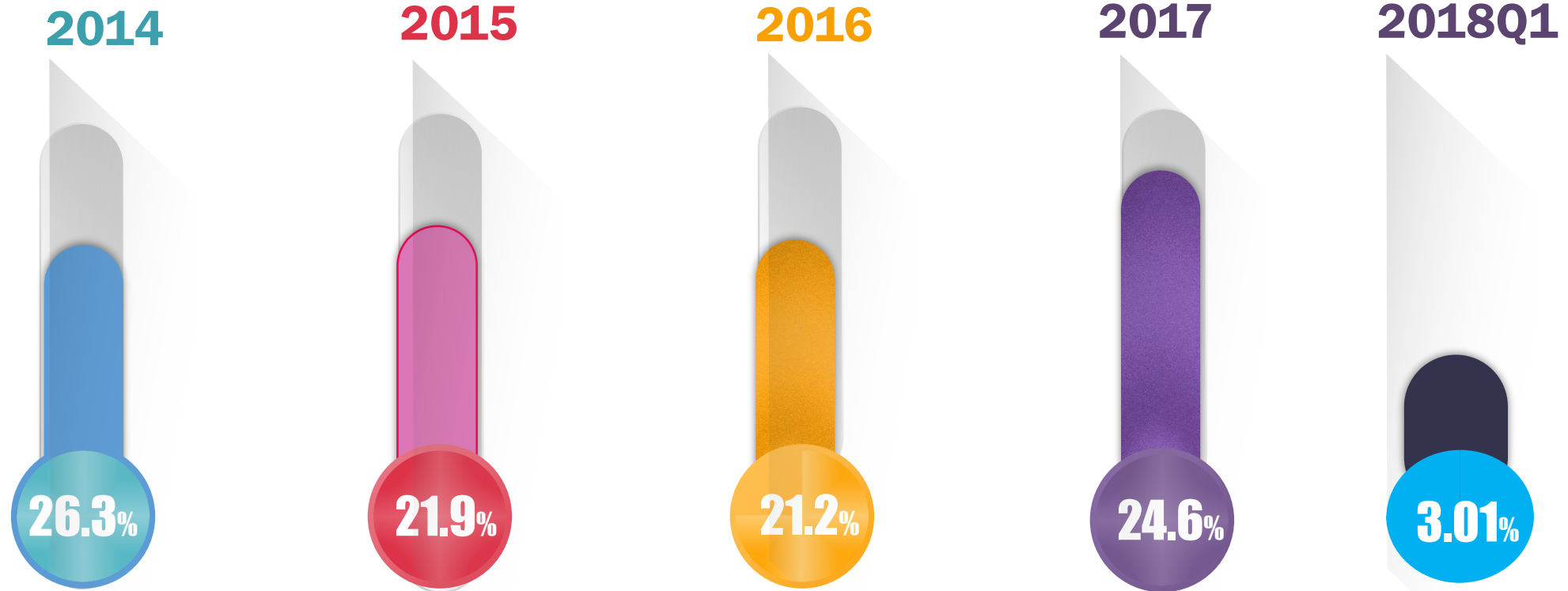


# 經營實績

02

# 時碩歷年營收成長

2014 至 2018 年 Q1 營收成長率



1. 連續四年營收成長超過20%以上
2. 進入高技術門檻之航太與汽車產業.
3. 成功之營運策略與商業模式

# 2018 Q1 各類產品營收成長



Keep Growth

**+3.01%**

2018 Q1 Revenue Growth Rate

**+34.4%**



Engine and transmission

**-34.3%**



Car safety system

**+13.6%**



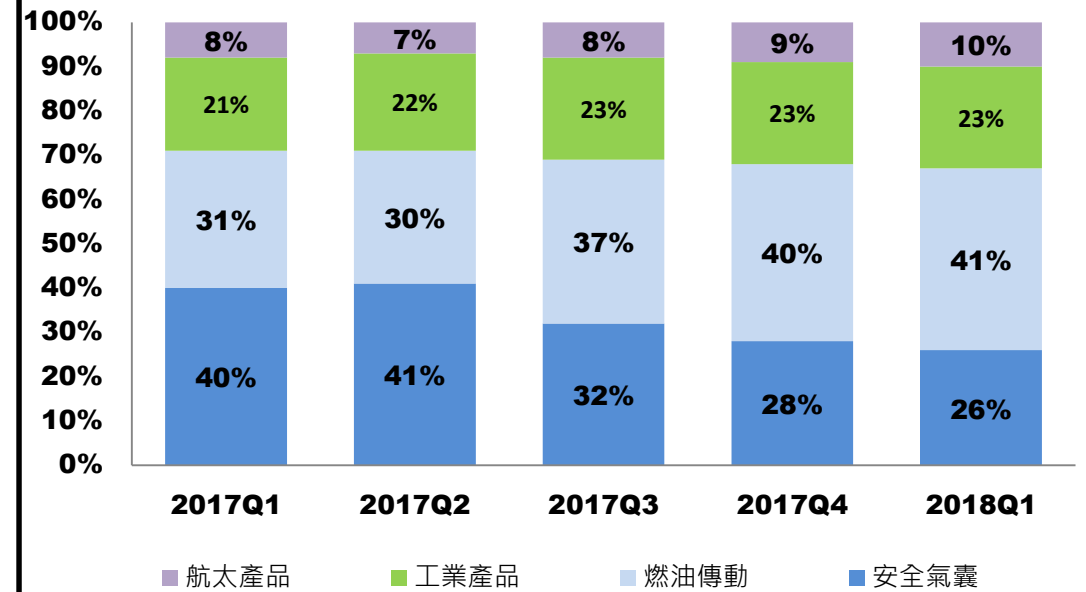
Industry Application

**+39.9%**



Aviation

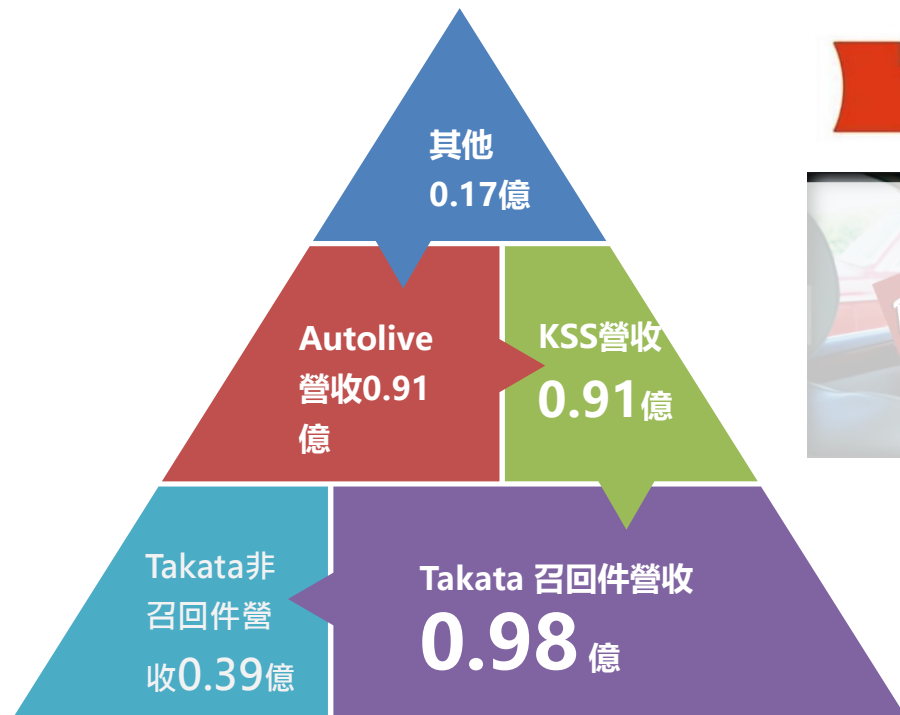
產品市場營收比重變動



# 安全氣囊產品營收變動

主係: Takata 召回訂單與KSS出貨業績衰退

2017 Q1 營收組成: 3.36億

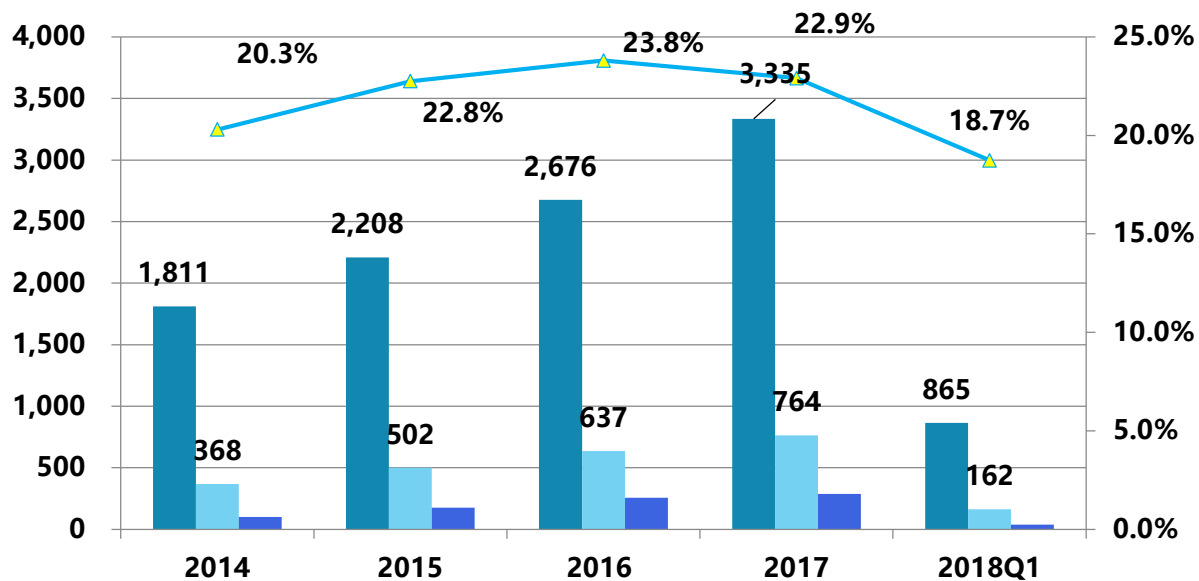


2018 Q1 營收組成: 2.21億



# 公司經營實績

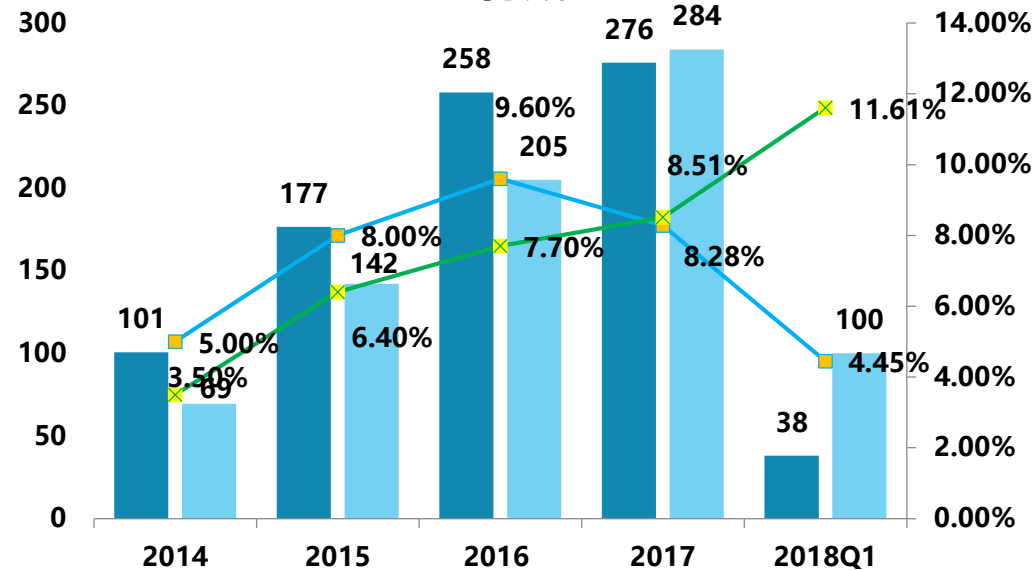
## 營收與毛利成長趨勢



Unit: NT\$M

■ 銷貨收入 
 ■ 銷貨毛利 
 ■ 營業淨利 
 ▲ 銷貨毛利率

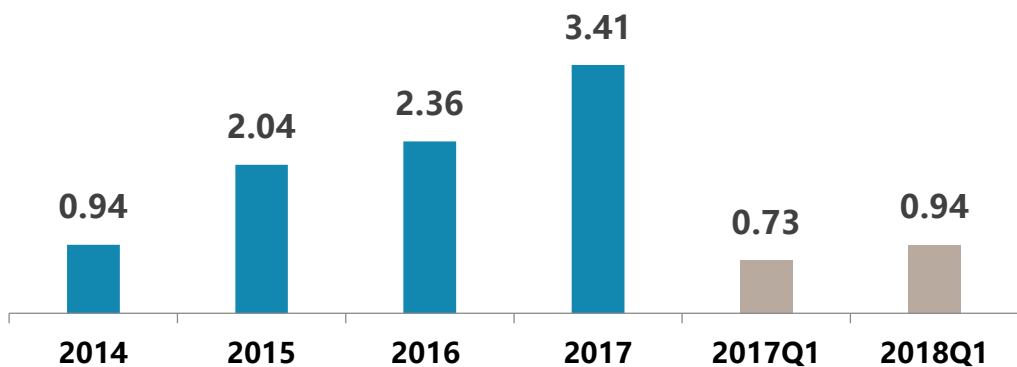
## 營運獲利成長趨勢



Unit: NT\$M

■ 營業淨利 
 ■ 稅前淨利 
 ■ 營業淨利率 % 
 ■ 稅前淨利率

## 集團每股盈餘





# 2018年 各利基市場產品 布局與展望

03



# 汽車主力產品- OAD 發電機耦合減震器零件

## 效能

- 提高系統耐久，節約油耗1%或以上；同時因為減少振動，駕車舒適性提高。

## 終端品牌車廠

- **TOYOTA、NISSAN、GM、VW、FORD、HUNDAI** 全球知名大廠使用OAD提高車輛性能和舒適性。
- 中國自主品牌車廠除了奇瑞外，其他車廠均採用**OAD**為標準配備。



# 汽車主力產品-DCT 雙離合器變速箱

## 銷量現況

- SAIC – 上海汽車 & Great Wall – 長城汽車: 搭載DCT 車型, 如榮威I6/RX5/360、魏派VV5、VV7等車型的銷量持平
- 上汽通用五菱 – 寶駿汽車: 520 & 530 新車型上市時間推遲
- High Inventory – 高庫存: 整車廠及用戶端為消耗先前因預期心理所建立的高庫存, 影響目前拉貨量

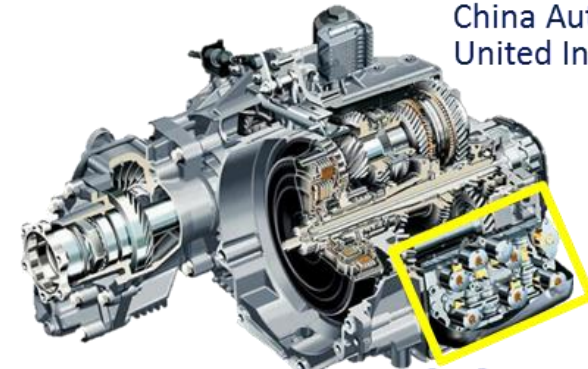


 **BorgWarner**

X

中发联投资公司

China Automobile Development  
United Investment Co., Ltd. (CDUI)



Control Modules  
VFS



**GLOBALTEK**

# 汽車主力產品-安全氣囊引爆器零件

## 营收分析

- 隨著TAKATA大陸工廠召回產品結束, 預計影響2018年TAKATA大陸銷售金額。
- KSS 因國外供應商低價分割2018年訂單將受影響

## JOYSON SAFETY 成立



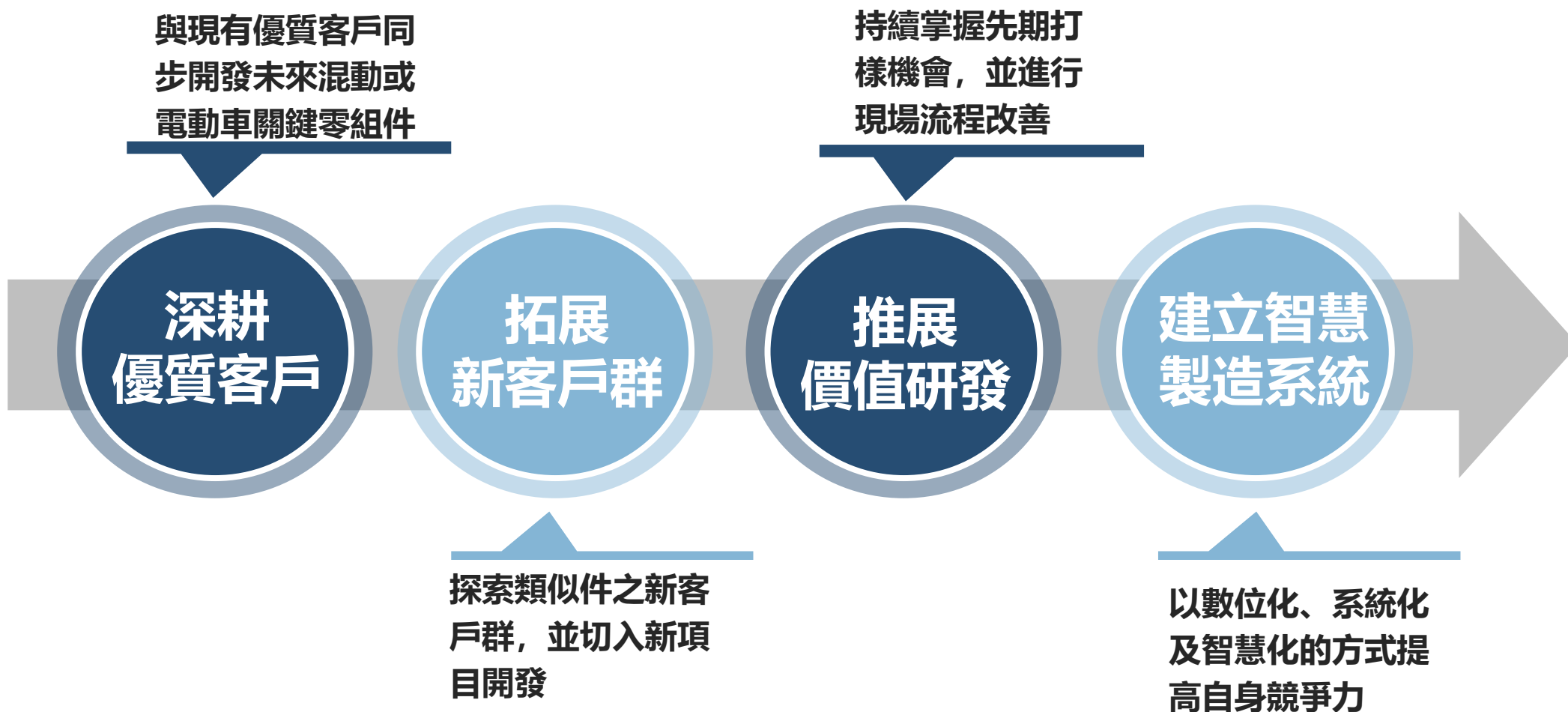
- 均勝電子陸續完成美國KSS和日本TAKATA的收購
- KSS整合TAKATA後市場份額將僅次於奧托立夫, 話語權進一步增強; 同時實現產能擴充, 有望進入日本市場和日系整車廠供應鏈體系, 給時碩帶來新的發展機遇

## 15.88億美元！均胜电子完成收购高田资产

盖世汽车讯 4月12日, 宁波均胜电子发布公告称, 旗下子公司均胜安全系统公司成功完成收购日本高田资产。此次收购的是除硝酸铵气体发生器业务 (PSAN) 以外的主要资产, 收购价为15.88亿美元。

# 未來展望 - 汽車產品

## 新商機之發展與成長策略

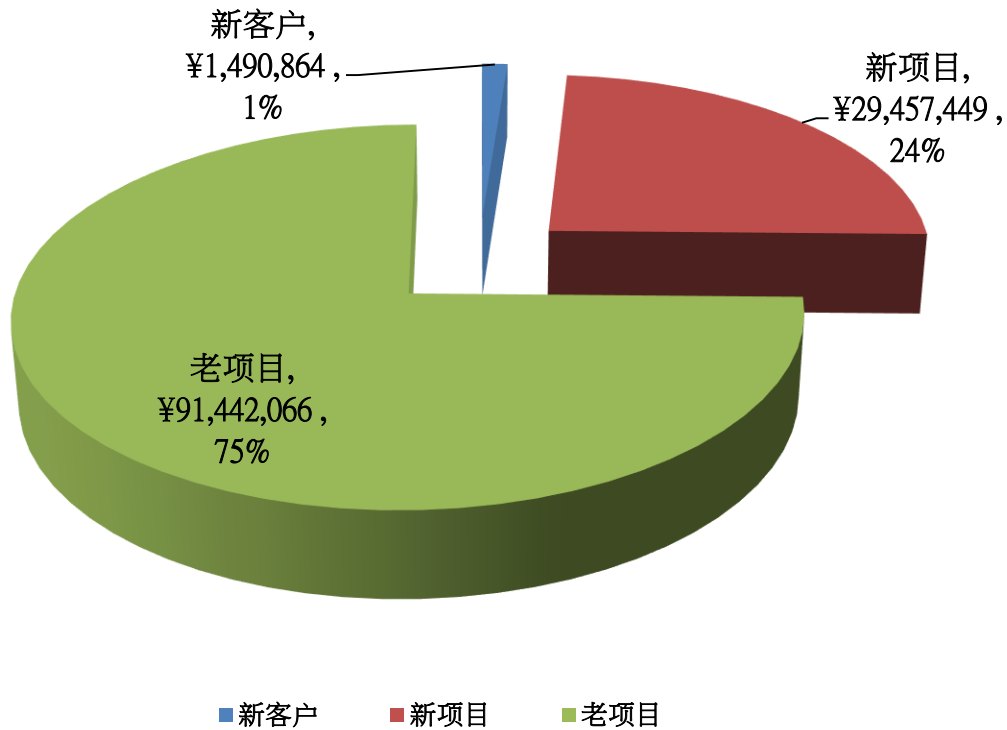




# 未來展望 - 汽車產品

## 新商機之發展與成長策略

2018年1月到4月新商機累計銷售比例



2017年新商機  
佔無錫廠總營收  
26.8%

2018年1月到4  
月新商機累計營  
業額佔無錫廠總  
營收25%

預估2018年新  
商機佔比將持續  
成長超過2017  
年之佔比

# 工業應用-自行車避震系統



- 自行車市場規模超過70億台幣，零件台採規模每年超過25億
- Q2/2017全數自行車避震系統移轉台灣新廠區生產
- 持續配合導入2018&2019年開發試樣
- 持續併購擴大延伸營業額及市場佔有



# 工業應用-自行車Gates產品市場



- 搶攻全尺寸之齒盤與花鼓
- Rebate Program & Super Market Replenishment Plan→已可預見2018需求量上調到18萬pcs，明年度更可超過20萬pcs。
- 產品成本與生產效率上優於同業競爭。

# THANKS

