

拓凱公司投資人簡報 - 2022 Q2

TOPKEY Investor Report (4536)



拓凱實業股份有限公司

Topkey Corporation

2022年8月

邱哲民JC (發言人)、張秋森Sen (會計長)

拓凱集團發展歷程

開創與穩定期

1980
1989

- 緣起於網球拍事業
- 自主研發樹脂配方
- 專研預浸料工程
- 投資廈門新凱公司

業務轉型期

1990
1999

- 技術移植自行車事業與安全帽事業
- 併購美國航太複材專業工廠，更名為CSC
- 投資廈門宇詮公司

產業升級創新期

2000
2009

- 高質化應用航空事業與醫療事業
- 開發飛機內裝耐燃材料並符合航空標準
- 投資廈門元富公司
- 投資廈門新鴻洲公司

企業文化塑造期

2010
2019

- 設立拓凱教育基金會
- 台灣上市掛牌交易
- 發展高性能熱塑複材
- 投資拓凱越南公司

材料與製程超越期

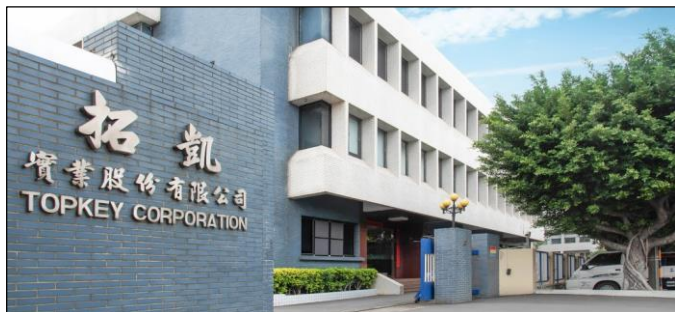
2020
2029

- 設立拓凱公司中科分公司
- 建立企業永續發展理念

- 誠信、勤奮、創新、感恩
- 專業經營碳纖維複合材料應用科技

拓凱集團營運據點

台灣台中廠 (24,458 m²)



大陸廈門廠 – 後溪園區、杏林園區 (136,303 m²)



台灣后里廠 (51,241 m²)



第一期興建工程，預計2023Q4完工，2024Q3啟用

越南平陽廠 (75,253 m²)



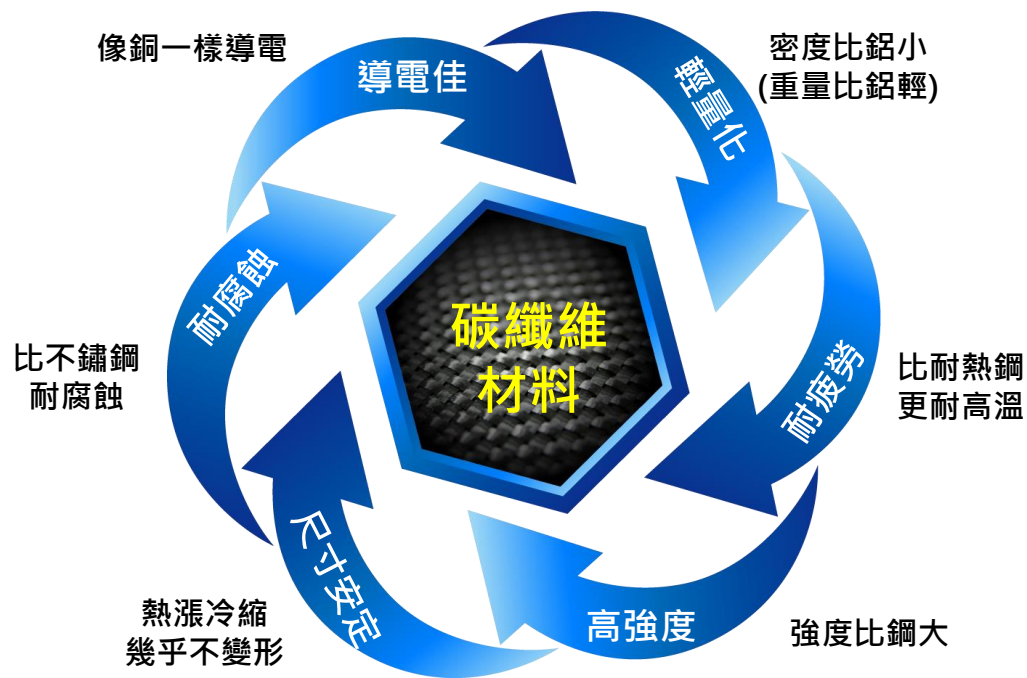
第一期興建工程，預計2022Q3小批試產



拓凱中科后里基地 - 一期興建工程



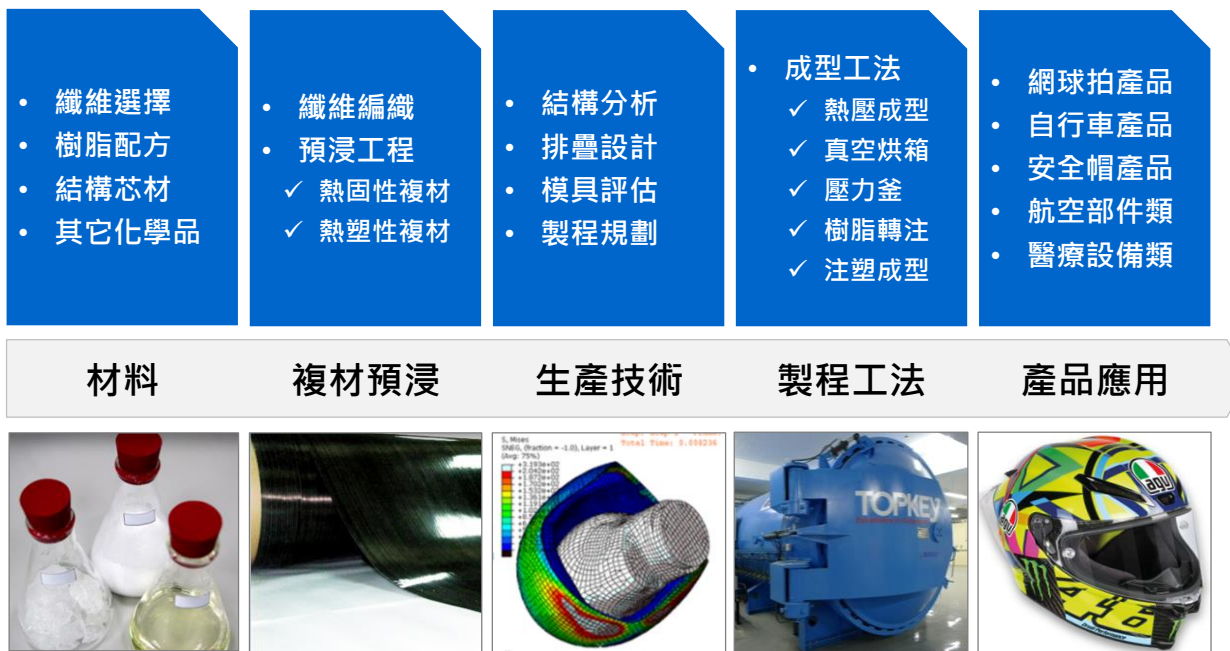
垂直整合的複材解決方案



優越的電學性能、熱學性能及力學性能

目前幾乎沒有其他材料同時擁有這麼多的優異性能

拓凱集團致力成為複材整體技術品質提供者



- 從自主樹脂配方、複材專業含浸、結構排疊設計、多元成型工法應用之垂直整合的複材解決方案
- 熱固性複材提供高剛性、適合複雜幾何外型部件應用
- 熱塑性複材可自動化量產、可二次施作、具環境親和綠色概念材料

拓凱事業多元化與主要產品

以碳纖維複合材料為中心，多元產業應用；在規模與技術上都是世界領先。



自行車
車架及輪圈



網球拍
羽球拍



安全帽
棒球帽



飛機內裝
及次結構



影像醫療
設備零件



精密 / 微量
射出零件

外在環境議題與挑戰

防疫封控



貨櫃運輸



俄烏戰事



美中貿易



- 俄烏戰事衝擊
- 原物料危機、油價飆升
- 運輸塞港問題仍然頻傳
- 美中貿易對峙，誰是贏家
- 大陸封控影響、人口紅利消失

碳纖維
化工原料



原油供需



人口紅利



運動休閒產品市場需求強勁，訂單繼續成長

部份圖片引用網路

2022主要事業近況 – 運動休閒產品

- 選定關鍵客戶，成為自行車事業發展主要經營策略。
- 主要客戶繼續看好歐洲自行車市場，惟成長幅度端視整體供應鏈關鍵配件對市場需求的供貨能力。
- 為滿足主要客戶未來3~5年計畫需求，已佈局台灣、廈門及越南等地區的碳纖維車架、複材輪圈製造及次組裝產能，建構高彈性生產調配的競爭力。
- 持續以複合材料專業技術，提供客戶達成市場趨勢所需主要關鍵性能的設計及製程解決方案。
- 發揮一站式購足的服務能力，爭取其他部件複材化設計及生產的商機，並擴大車架組及輪圈組次組裝規模。



- 歐美防疫鬆綁，年度各大賽事恢復舉辦，帶動碳纖維網球拍市場需求，訂單穩定微幅成長。
- 配合網球拍客戶積極切入Padel-tennis 籠式網球板拍市場，迅速佈建產線並逐步提高產量。
- 原有碳纖維網球拍、羽球拍之外，球拍事業發展將同步關注複材Padel板拍的發展與經營。

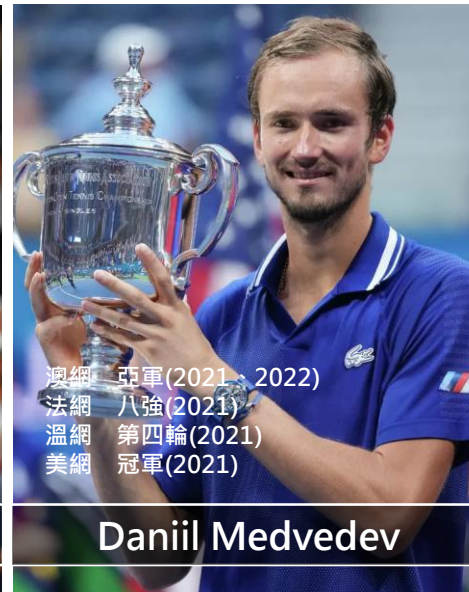


圖片引自 Tennis Warehouse Australia

- 按各主要客戶訂單的能見情況，確定維持高度的成長趨勢，營收達成端視客戶船運的安排情況而定。
- 中國大陸近年推動多項行車安全政策，引動安全帽內需市場蓬勃，多見陸資企業自己製造並帶品牌。
- 提升中端複材產品市占是安全帽事業發展策略，已積極爭取重點品牌商的合作。



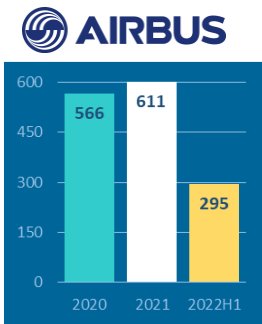
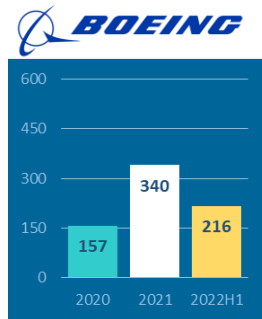
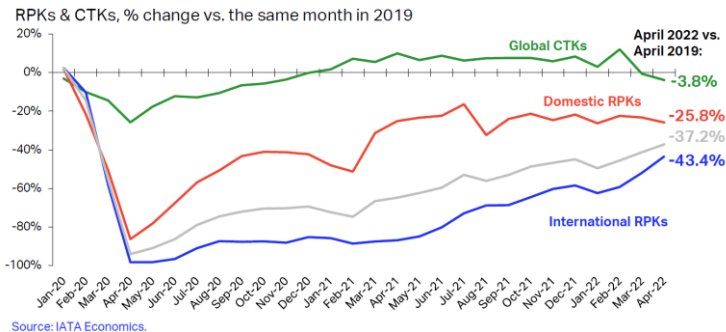
補充資訊：拓凱製造，與有榮焉



圖片引自網路

2022主要事業近況 – 航空醫療產品

- 新冠疫情趨緩，許多國家取消旅行限制，航空旅行復甦動力逐漸增強；國內航空客運需求復甦先於國際航空客運需求。
- 俄烏軍事衝突雖未帶給航空客運重大影響；但燃價飆升，航空客運營運成本壓力加大。
- 空中巴士連續三年交機量拔得頭籌，今年營運穩步成長；反觀波音，近年因737MAX停飛及787生產問題受到拖累。
- 航空事業主要客戶接單情況較去年顯著增量，長程單走道飛機獲得青睞，對高等客艙、豪華經濟艙將是發展主力，其產品更迭與設計也成為航空事業持續關注的主軸。

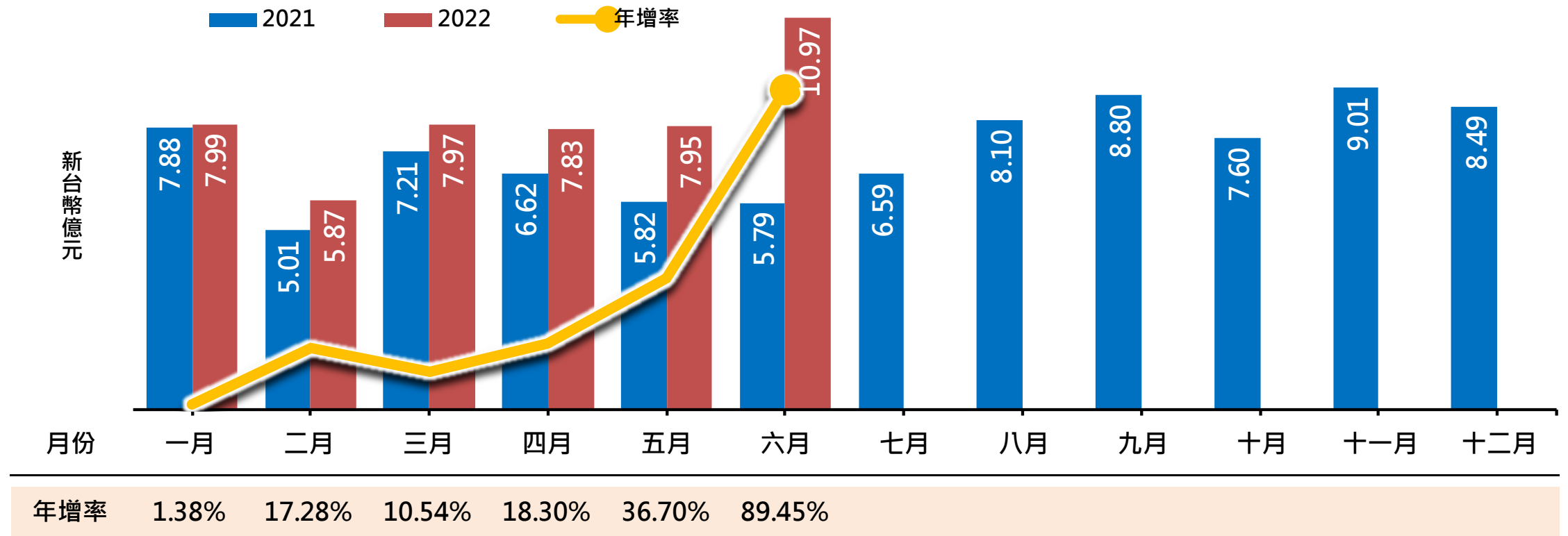


交機數量引自空中巴士及波音網站

- 2022年響應中國兩會及十四五規劃，CT產品需求延續抗疫需求持續增長，縣域基層市場為關鍵。
- 客戶端部份設備組裝一度受晶片供應短缺影響，又逢上海防疫封控舉措，拓凱適時調整生產及出貨時程；目前逐步緩解，沒有持續受到影響。
- 在碳纖維複材床板方面，拓凱在CT設備約有75~80%市佔，MRI、PET設備床板約為10%。乳腺機，DR平板及結構性C-arm產品的複材解決方案，成為醫療事業拓展商機方向，並尋求與國際大廠合作。
- 下半年度訂單需求較去年微幅成長，仍以CT設備產品為大宗。
- 近期品牌客戶推動CT產品迭代及國產化結構性C-arm產品，拓凱獲得參與複材化設計及開發商機。

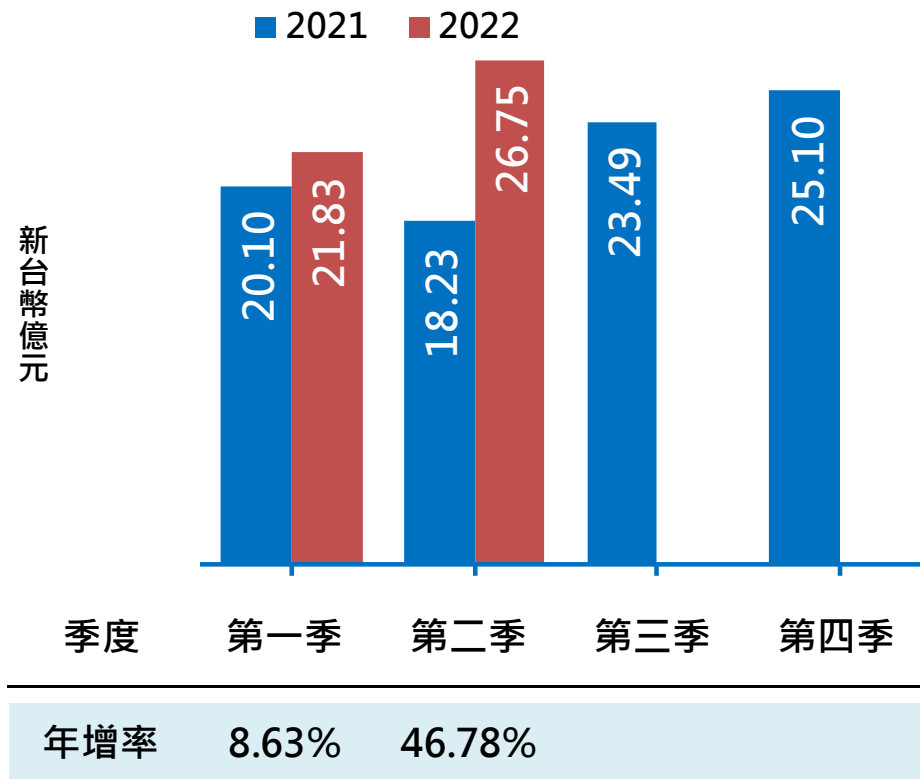


拓凱(4536) - 2022年分月合併營收

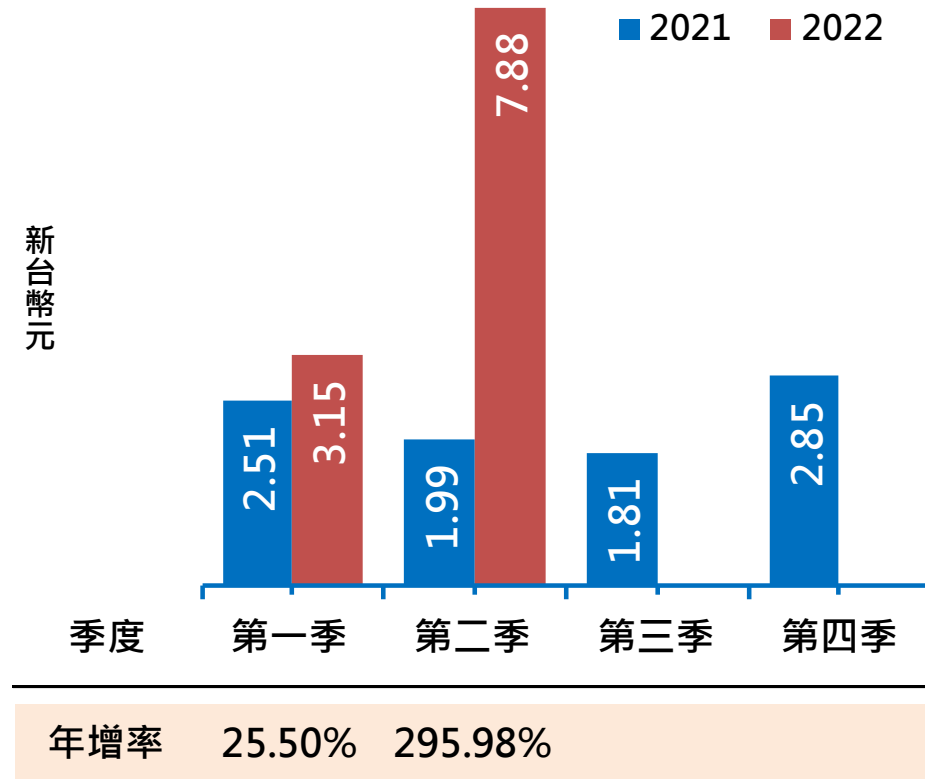


資料來源：拓凱整理

拓凱(4536) - 2022年季度合併營收、每股淨利

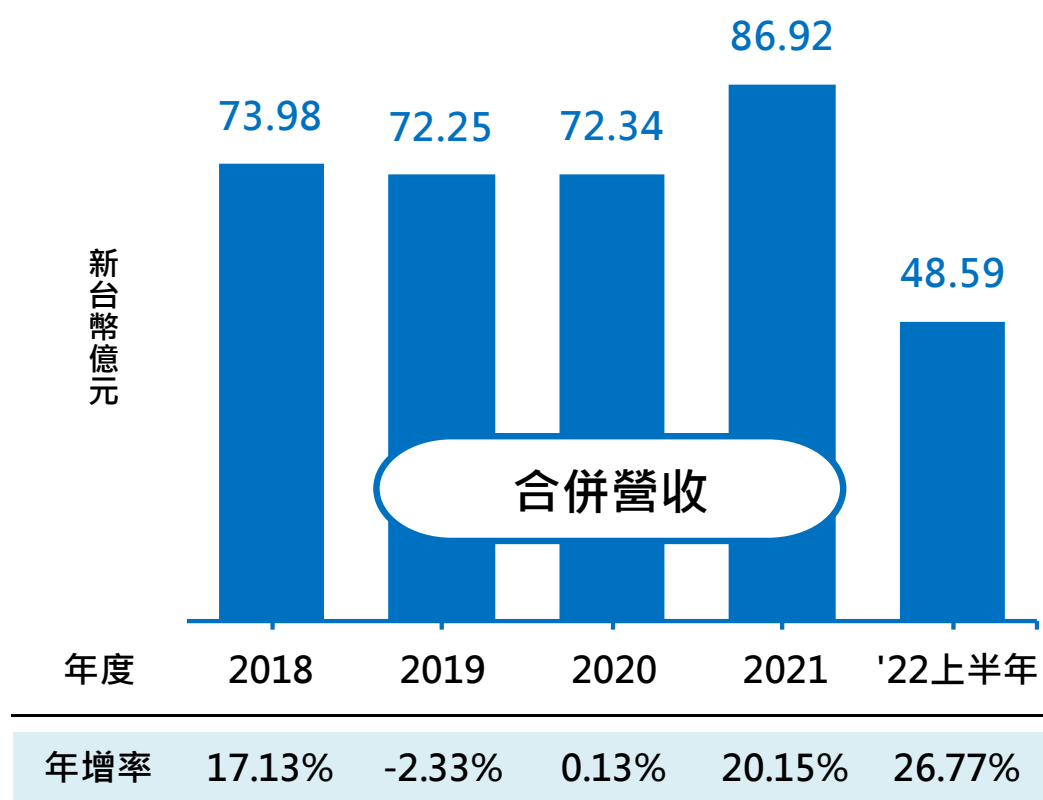


資料來源：拓凱整理

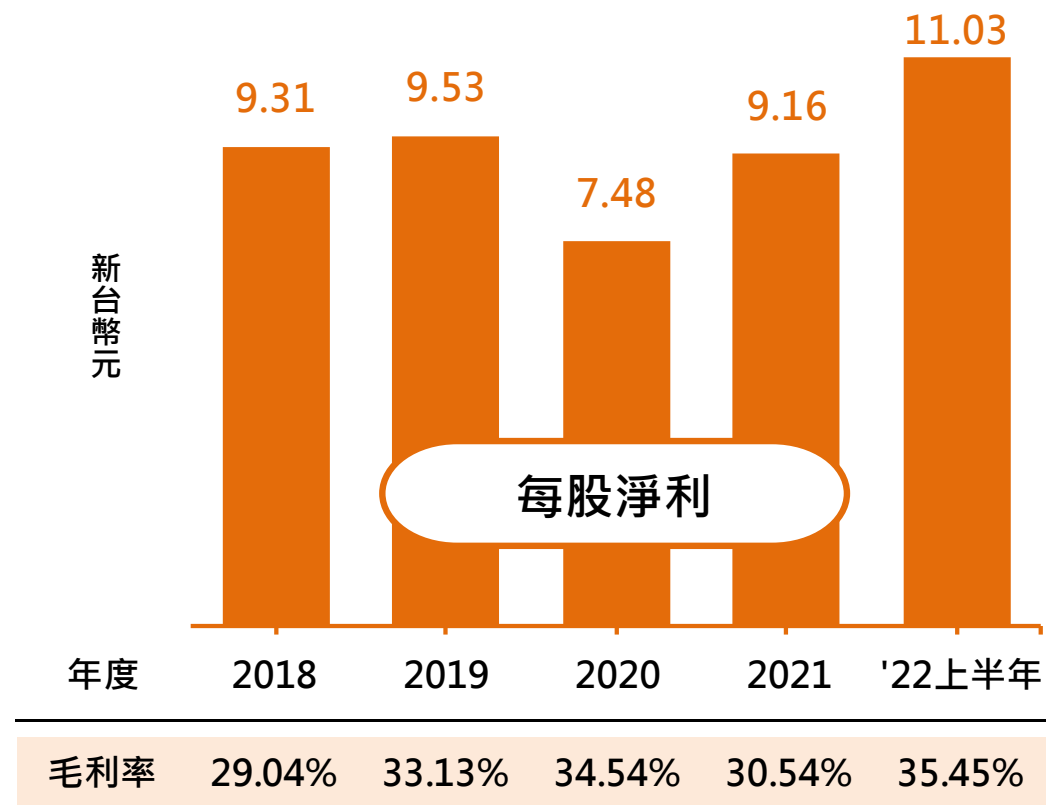


資料來源：拓凱整理

拓凱(4536) - 近5年合併營收、每股淨利



資料來源：拓凱整理



資料來源：拓凱整理

拓凱公司ESG政策制定

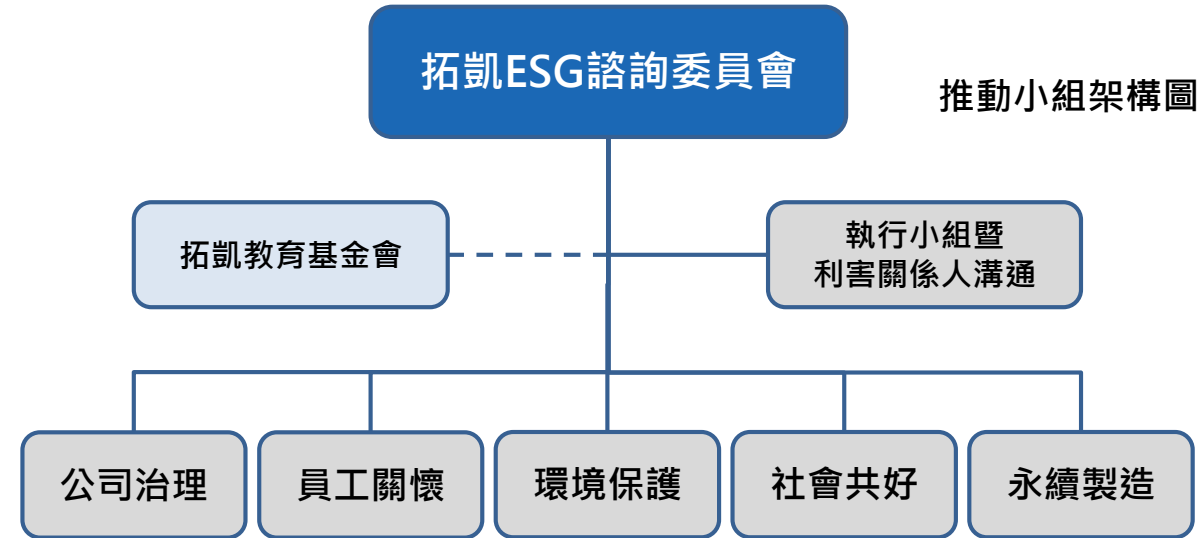
- 秉持「誠信、勤奮、創新、感恩」的公司經營理念。
- 以「創新材料科技的運用，提升健康、休閒、幸福的生活，促進社會與環境的和諧」的使命。
- 結合「拓凱教育基金會」以推展企業社會責任教育、媒體素養教育及青少年全人教育的三大宗旨。

ESG執行架構規劃

- 呼應董事長「感恩所有一切，一切源自感恩」的初衷。
- 在專業碳纖維複合材料製造服務本業中，落實永續治理，與員工、股東投資人、客戶、供應商、社會等利害關係人建立良好互動、創造共好價值，攜手打造永續未來。

ISO14064-1 溫室氣體排放與去除的量化與報告

推動小組架構圖



大臺中企業志工日

- 創造企業社會責任落實於社會參與之管道，並打造中部地區工商企業推動員工參與志願服務之契機。
- 自2012年起10年有成，2022年將在台中市政府進行年度大會師，並舉辦《大臺中企業志工的精實影響力》分享講座。

拓凱小太陽志工活動

- 拓凱沈董事長身體力行關懷與回饋社會，他激發員工志願服務意願，凝聚企業內部團隊精神和默契，更締造拓凱和諧的企業文化。
- 2022上半年度受限防疫升級，相關淨灘、家庭服務日等活動陸續將於下半年度逐一展開。

用愛挺紓困、快篩試劑捐贈

- 針對不符紓困資格的邊緣戶及脆弱家庭生活陷入困境的援助，拓凱公司及拓凱教育基金會不但出錢出力，發動志工協助發送相關物資。
- 正值疫情日益嚴峻之時，拓凱主動捐贈市價約450萬元，總計3萬劑新冠肺炎快篩試劑給台中市政府，協助疫調工作更精準。



拓凱集團助防疫 捐贈3萬劑快篩試劑給台中市政府

沈美幸／台北報導 2021.05.26



疫情日益嚴峻，拓凱集團今(26)日宣布，捐贈市價約450萬元，總計3萬劑Covid-19快篩試劑給台中市政府，協助防疫，讓疫情調查更精準。

拓凱集團指出，中央疫情指揮中心25日宣布全國三級警戒延長至6月14日，全國防疫行動持續。為了讓疫情更為明朗，台中市政府已在台中市內設立10處快篩站，提供有接觸史或與疫調足跡重複的民眾免費篩檢，每日可快篩2,000~3,000人。拓凱集團齊心防疫，企業內部進行分流、分區辦公，並將必要會議改以視訊模式辦理。對外更是捐贈台中市政府價值約450萬元的快篩試劑30,000劑，協助穩定檢驗量能，以讓疫情調查與追蹤更加透明。

拓凱集團暨拓凱教育基金會董事長沈文振表示，企業除調整辦公、出勤的方式，降低傳染風險，更應思考對員工的照顧以及如何主動協助政府與民眾一同防疫，從預防、篩檢、治療照顧各個面向提供最即時的支援。他期許所有人能齊心合力，平安度過這波疫情。

工商時報
COMMERCIAL TIMES

免責聲明

- 本簡報是依據本公司各項來源所獲取資訊做出之預測未來實際營運方針、財務狀況、業務成效等可能因國內外各種無法預料之因素、風險而有所差異日後如有變動或調整仍以「公開資訊觀測站」之資訊為準。
- 本簡報不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。
- 本簡報及內容含文字、圖資非經本公司書面許可，不得任意轉載、使用、散佈等。

