

拓凱公司投資人簡報 - 2025 Q1

TOPKEY Investor Report (4536)



拓凱實業股份有限公司

Topkey Corporation

2025年Q1

鄒國泰Benny (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

1980年台灣台中廠 (24,458 m²)



1988、2007年大陸廈門廠 – 後溪園區、杏林園區 (171,193 m²)



台灣后里廠 (51,228 m²)



第一期興建工程，於2024Q4完工，預計2024Q4啟用

2021年越南平陽廠 (74,993 m²)



第一期興建工程，於2023Q1大量生產

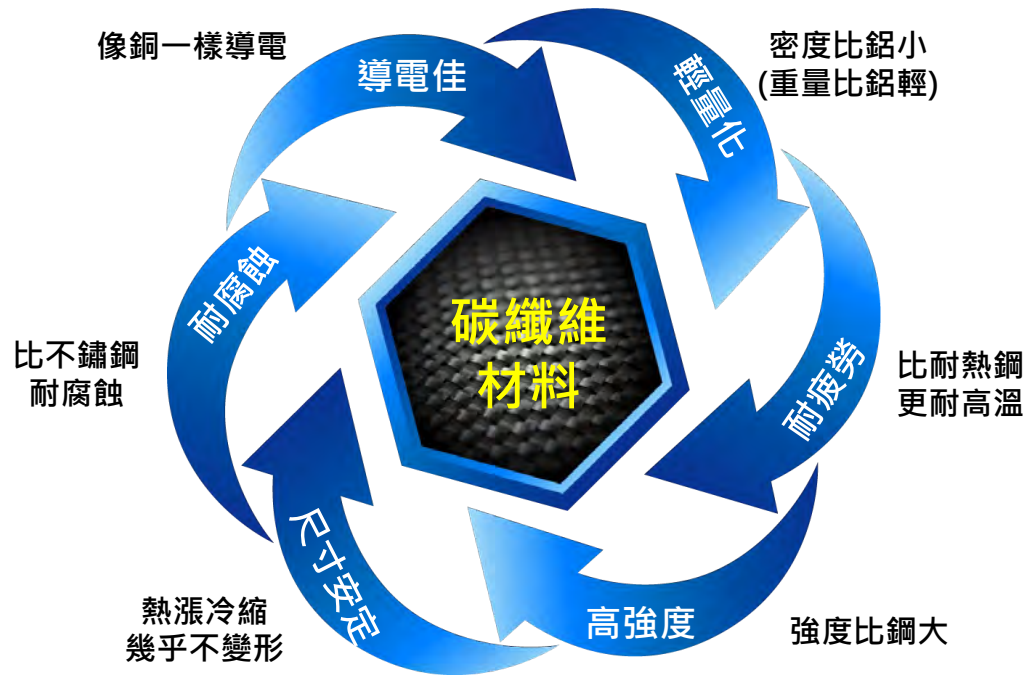


拓凱中科后里基地 - 一期興建工程



土木工程總體進度：99%

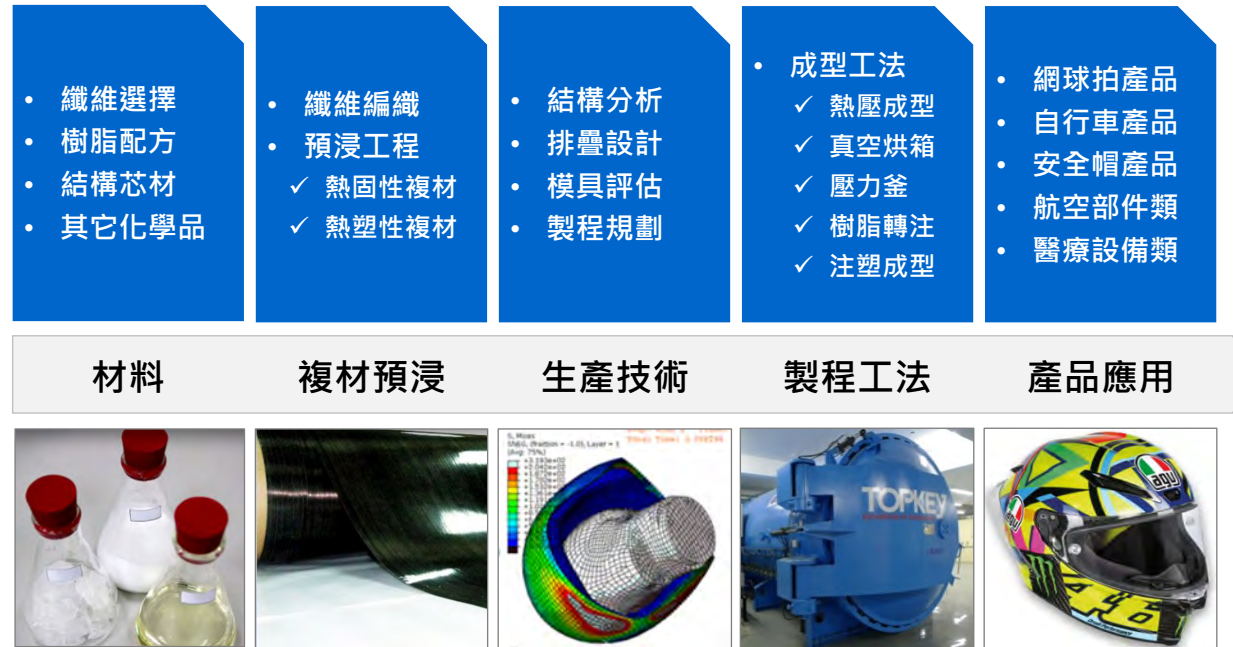
垂直整合的複材解決方案



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



安全帽
棒球帽



網球拍
羽球拍



飛機內裝
及次結構



影像醫療
設備零件



精密 / 微量
射出零件

外在環境議題與經營挑戰



- 美中貿易科技戰持續影響
- 大陸整體經濟下滑待恢復
- 俄烏戰事拖久影響衝擊尚在
- 以哈戰爭外溢影響不確定因素
- 通膨及國際匯率大幅變動問題



部份圖片引用網路

- 選定潛力關鍵客戶，成為自行車事業發展的主要經營策略之一。
- 主要客戶繼續看好未來自行車市場發展，尤其高端產品、E-Bike及輪圈等，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。



運動休閒產品-安全帽

- 積極爭取智能系統廠商結合發展智能安全帽,已經具備有實績貢獻,未來持續增加智能化的結合運用,維持擴增產能投資及高成長趨勢。
- 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發展機會。



運動休閒產品-球拍

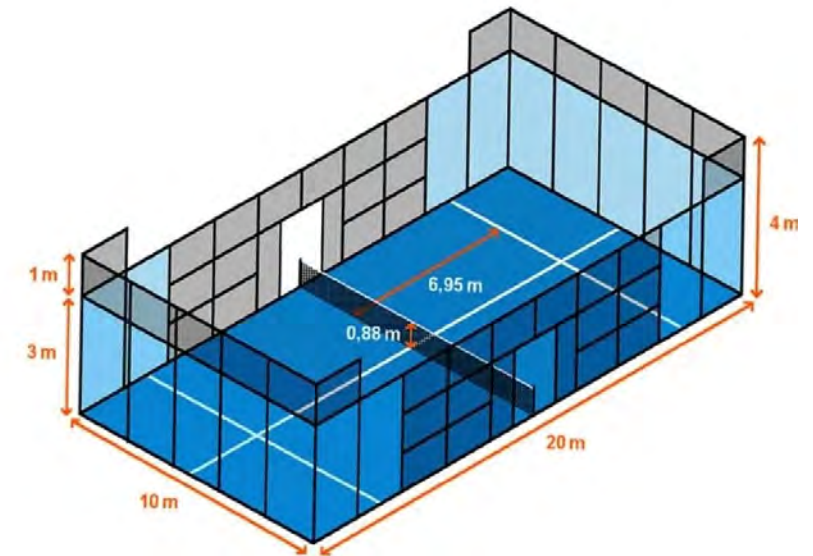
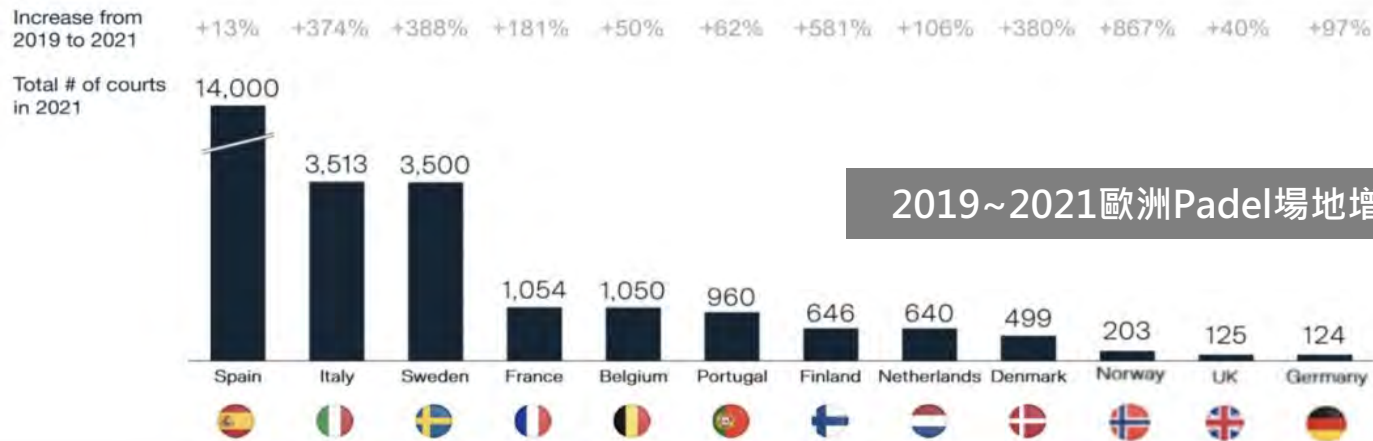


- 歐美防疫鬆綁，年度各大賽事恢復舉辦，帶動碳纖維網球拍市場需求，訂單穩定微幅成長。
- 配合網球拍客戶積極切入Padel-tennis 籠式網球板拍市場，迅速佈建產線並逐步提高產量。
- 原有碳纖維網球拍、羽球拍之外，球拍事業發展將同步關注複材Padel板拍的發展與經營。



Photos sourced from internet

運動休閒產品-Padel



2023主要事業近況 – 航空醫療產品

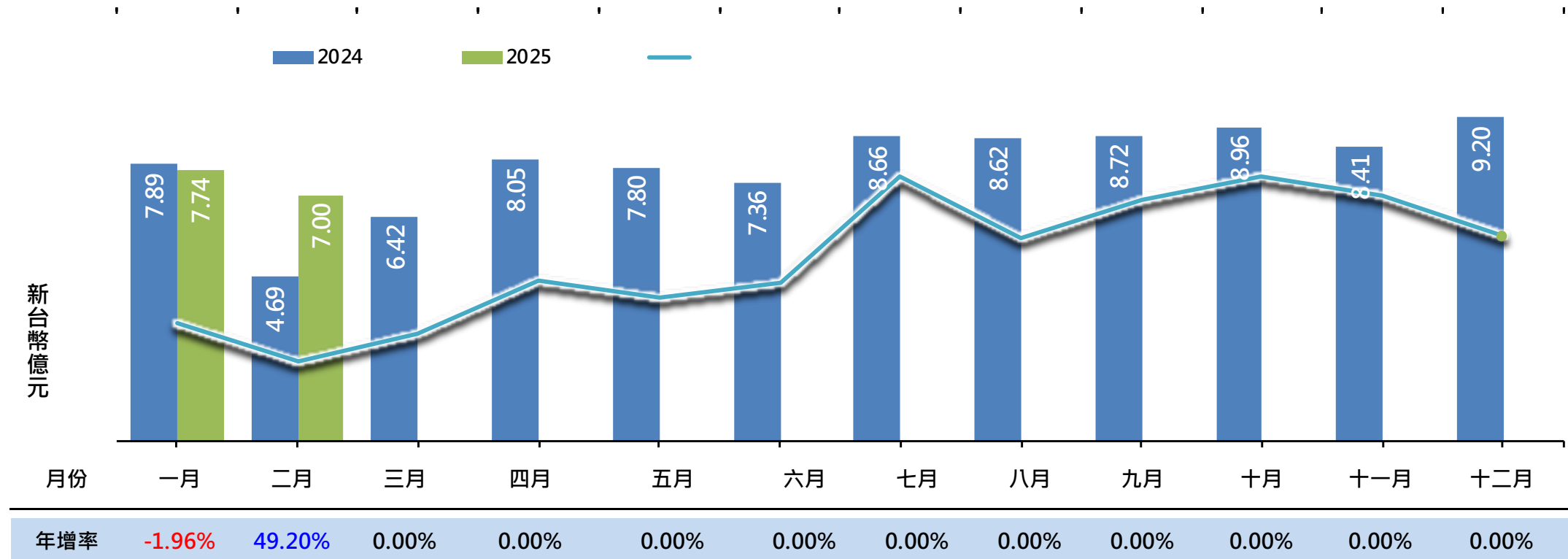
- 國內航空及國際航空客運需求復甦,逐漸恢復到疫情前九成以上運量。
- 空中巴士連續三年交機量拔得頭籌，營運穩步成長；波音737MAX停飛及787生產問題也逐漸解決,兩家飛機製造公司都已經積極擴增生產人力及交機量。
- 航空事業主要客戶訂單自2022年逐漸增量，長程單走道飛機獲得青睞，對高等客艙、豪華經濟艙將是發展主力，其產品更迭與設計成為航空事業持續關注的主軸。



- 2022年響應中國兩會及十四五規劃，加快中國本土化醫療企業的合作,在CT產品需求持續增長。
- 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GPS的合作。
- 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。

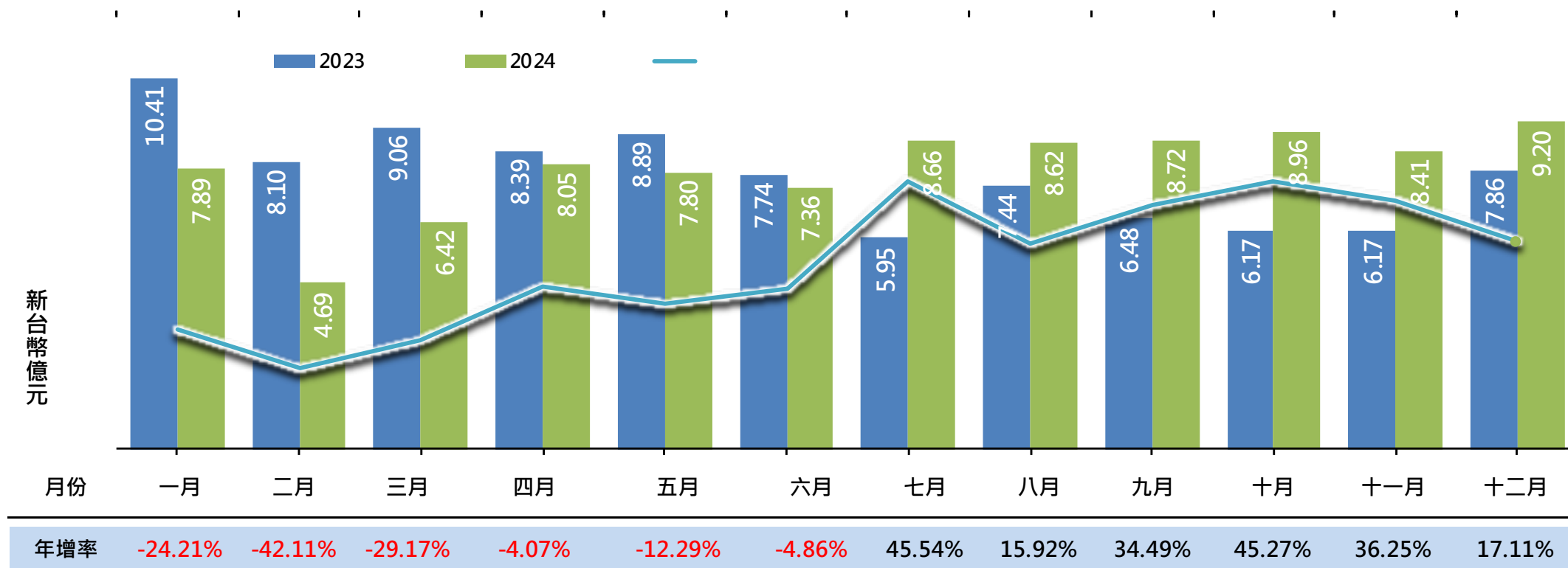


拓凱(4536) - 2025年份 月合併營收



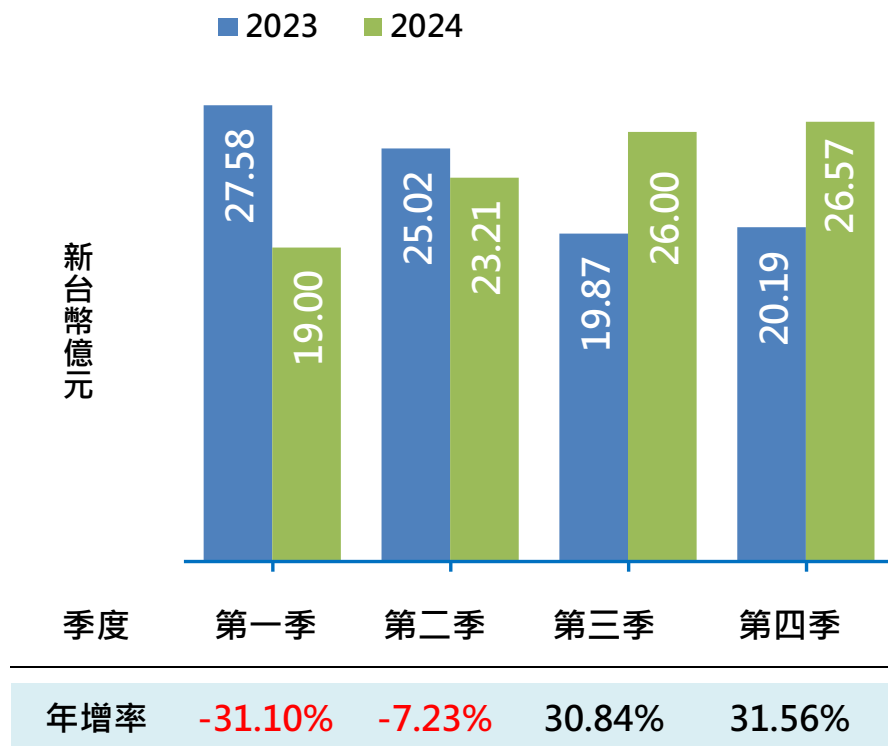
資料來源：拓凱整理

拓凱(4536) - 2024年份 月合併營收

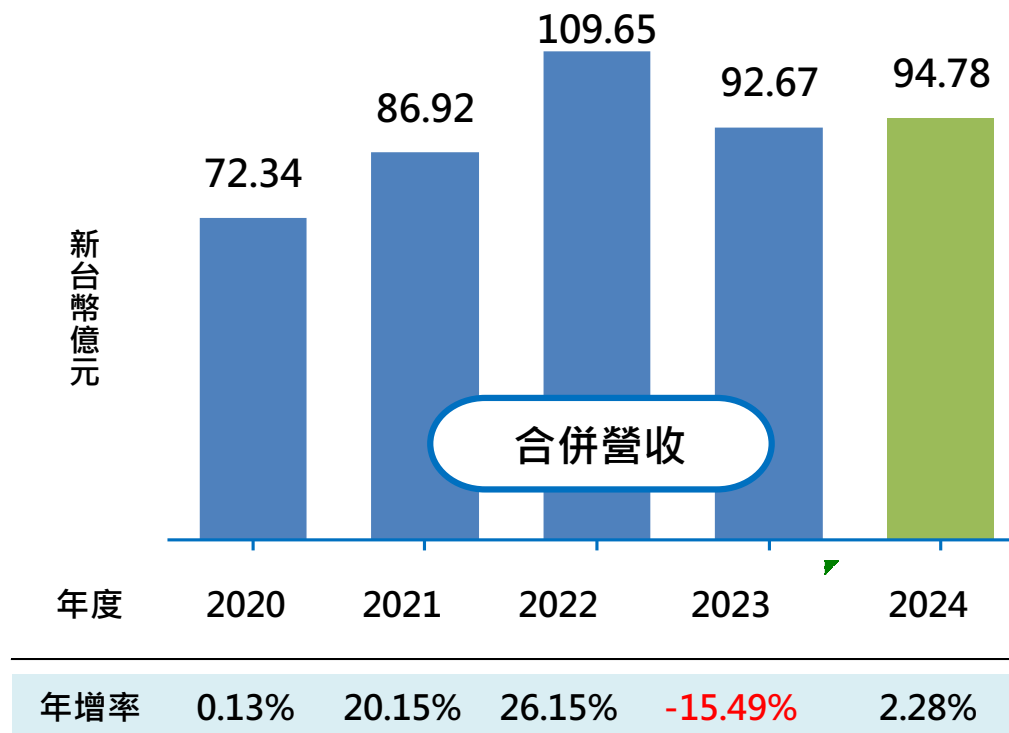


資料來源：拓凱整理

拓凱(4536) - 2024年季度/年度合併營收

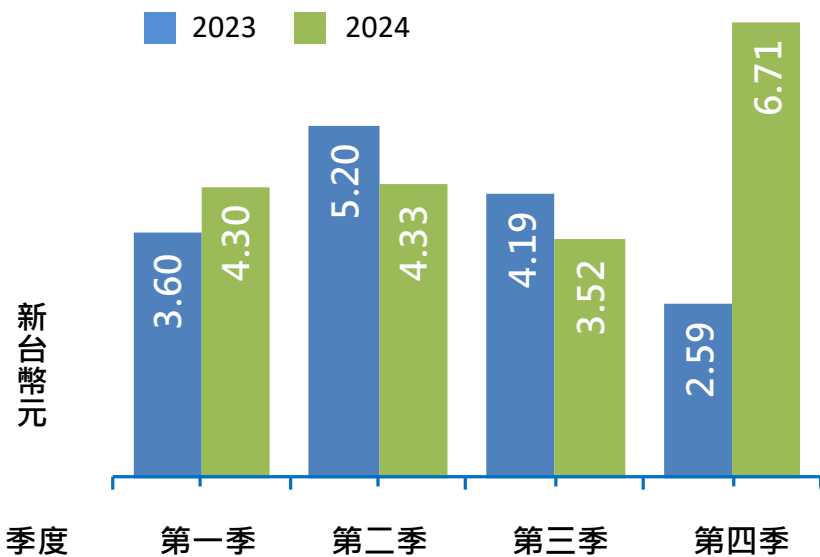


資料來源：拓凱整理



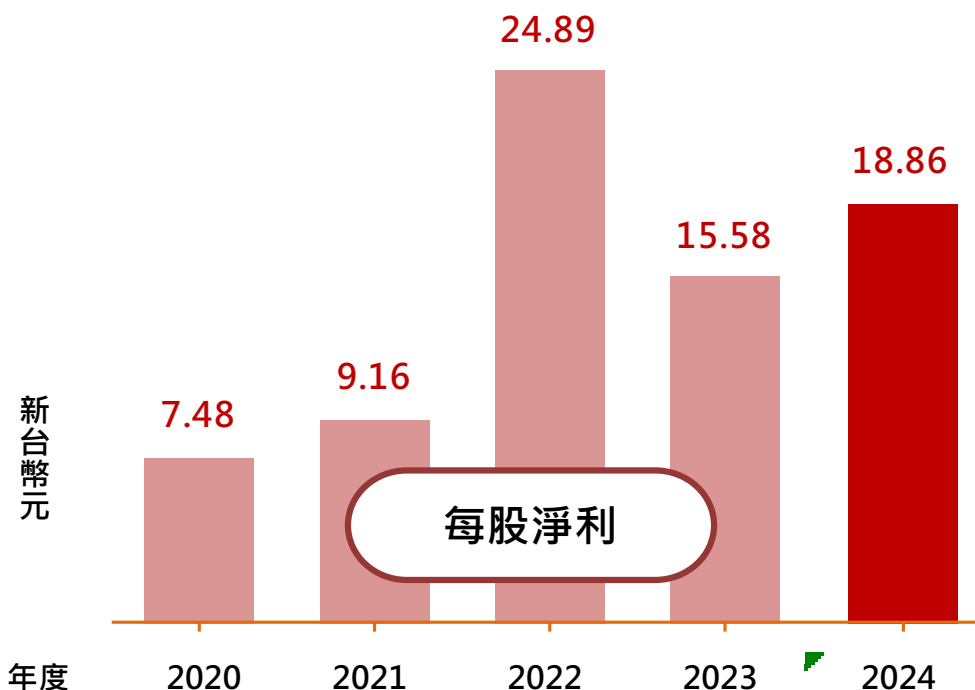
資料來源：拓凱整理

拓凱(4536) - 近5年/季度每股淨利



年增率	19.44%	-16.73%	-15.99%	159.07%
-----	--------	---------	---------	---------

資料來源：拓凱整理



毛利率	34.54%	30.54%	35.40%	32.71%	34.89%
-----	--------	--------	--------	--------	--------

資料來源：拓凱整理

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12年有成，2024年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。
- 2024與慈濟一起舉辦援助花蓮震災擺攤義賣活動，並持續推動志工淨灘活動、家庭服務日等持續推動對社會的關懷。

用愛挺紓困、推動偏鄉發展

- 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。
- 董事長沈文振在「2024大臺中企業志工日」捐贈桃園市政府100萬元，支持弱勢補助與復興區偏鄉發展。桃園市長張善政感謝並承諾善用資金提升社會福利，強調企業志工是社會正向改變的重要力量。



花蓮地震募愛募心

- 2024/04/21 (日)結合慈濟及台中市政府針對花蓮地震舉辦募款及義賣活動,以作為捐助花蓮地震的援助。



2023 大臺中企業志工日



捐贈社會局新台幣200萬



捐贈22家社福公益團體

2024 大臺中企業志工日



歷年大臺中企業志工日

2021/10/16 企志合力發送愛心

- 23家企業，近455名企業志工，發送物資至弱勢家戶中。

2020/12/12 企業志工成果分享會

- 現場展示企業志工服務成果
- 媒合18家社福團體、21家企業及579位志工進行服務
- 參與人數近300 人

2019/11/02 筏子溪百人淨川

- 46家企業，近700名企業志工

2018/11/17 花博外埔園區

- 46家企業，約567名企業志工
- 12家公益團體，約504名服務對象
- 參與人數1,071 人



2017/12/02 市民廣場

- 60家企業，約850名企業志工
- 43家公益團體，約830名服務對象
- 園遊會攤位46攤，約3000名攤位志工

2016/11/26 市民廣場

- 28家企業，約700名企業志工
- 26項公益提案，約600名服務對象
- 園遊會攤位115攤，約800名攤位志工
- 參與人數約2,100 人

2015/11/07 市民廣場

- 44家企業，1,200名企業志工
- 35項公益提案，990名服務對象
- 參與人數約2,000 人

2014/11/08 市民廣場

- 37家企業，821名企業志工
- 32家公益團體，985名服務對象
- 參與人數1,806 人

拓凱教育基金會 - 青少年高峰論壇



拓凱教育基金會 - 心靈講座 · 拓思講堂



2023詹慶齡《閱讀點燈》



2024洪蘭《21世紀的教養觀-如何跟上變化多端的世界》



2021林冠吟、張馨仁《教室裡的科博館》



2021陳雅琳《那些生命中的微光》

- 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。

