

嘉彰股份有限公司

法人說明會

2011年5月24日

董事長 宋貴修



簡報內容

- 公司概况
- 產業概況
- 營運概況
- 經營績效
- 競爭優勢
- 未來展望
- 重要揭露事項



公司概況



公司概況

嘉彰—專業TFT LCD金屬元件製造大廠

- 成立於1985年9月，目前主要供應TFT 所需之金屬沖壓內外機構件及專業模具開發製造
- 主要客戶為全球前五大之台系與韓系面板製造商與背光模組製造商
- 於全球主要光電生產聚落設置7個營運生產據點—台灣桃竹苗光電聚落(桃園南崁)、長江三角洲(蘇州、寧波及南京)與珠江三角洲(東莞)
- 實收資本：NTD 13.17億元
- 員工人數：集團兩岸三地總人數約5,000人



公司沿革

● 2011 4月通過台灣證券交易所上市審查，預計6月份掛牌

● 2010 4月核准成為公開發行公司；
5月興櫃掛牌



● 2006-2009 擴大營業規模，遷廠於南崁蘆竹鄉南山路二段，配合客戶佈局增設寧波嘉彰及東莞泉睿



● 2001-2004 跨足海外，陸續轉投資成立蘇州嘉彰、蘇州嘉詮生產電腦資訊、消費性電子產品及光電應用之金屬沖壓件及模具



● 1992-2001 遷廠於南崁蘆竹鄉大豐街，轉型生產電腦資訊用五金零件、模具等產品

● 1985-1991 開業於新莊福營路生產家電及各類應用之五金零件



海外營運據點

長江三角洲光電聚落（華東地區）



公司地址：江蘇省蘇州市吳中經濟開發區
成立日期：2001.11
廠房面積：66,600平方米
產品線：LCD TV、Monitor、NB、手機



公司地址：江蘇省蘇州市相城區
成立日期：2004.11
廠房面積：23,800平方米
產品線：LCD TV、IT



公司地址：蘇州市相城區
成立日期：2011.4
廠房面積：16,600 平方米
產品線：IT 精密沖壓零組件、鍵盤支架



公司地址：南京經濟技術開發區
成立日期：2011.4
廠房面積：9,000平方米
產品線：Monitor、NB、手機



公司地址：浙江省寧波市北侖區
成立日期：2006.2
廠房面積：33,300平方米
產品線：LCD TV、Monitor

珠江三角洲光電聚落（華南地區）



公司地址：廣東省東莞市麻涌鎮
成立日期：2007.12
廠房面積：23,140平方米
產品線：LCD TV、Monitor

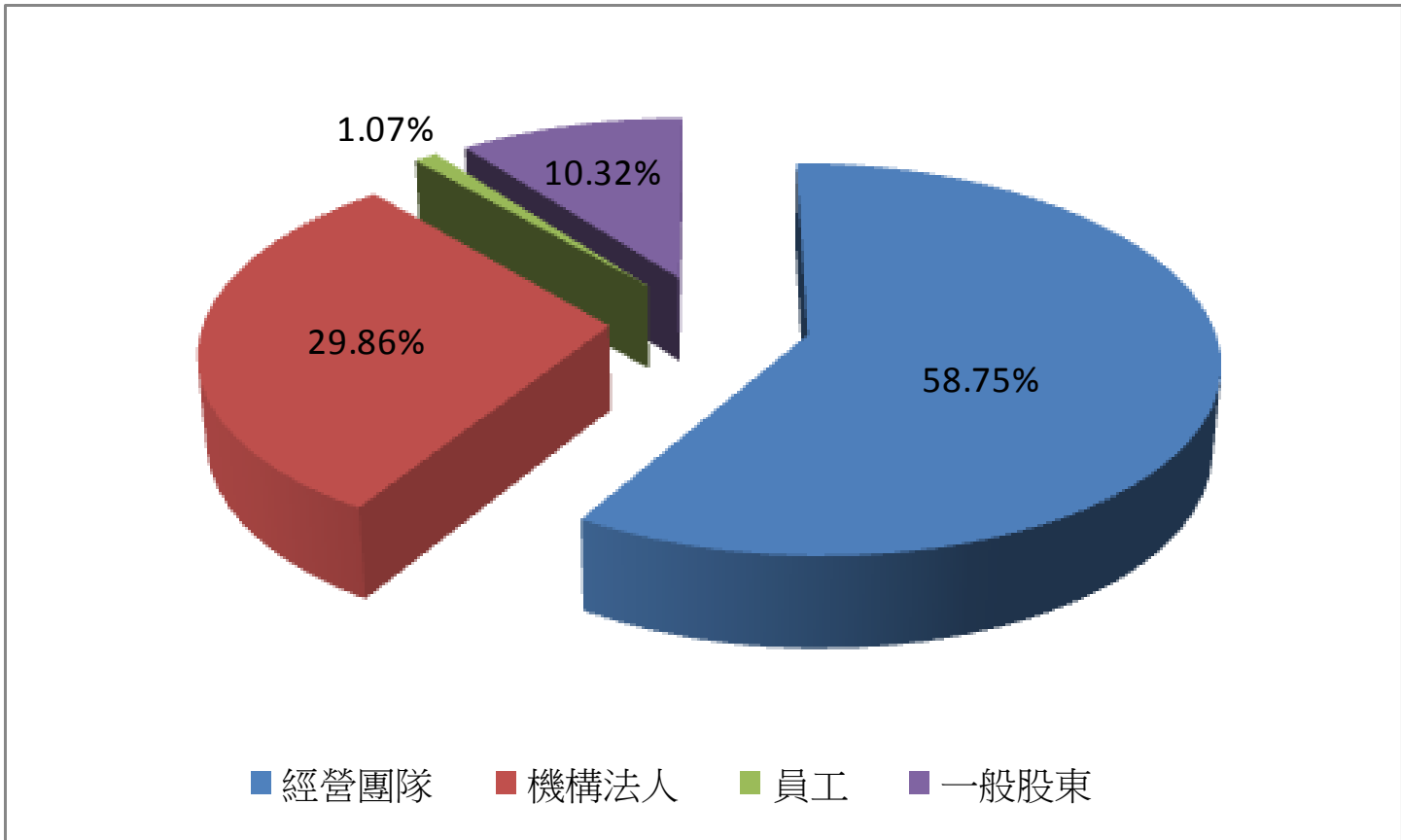


董監事結構

職稱	姓名	主要(學)經歷
董事	航嘉投資(股)公司 代表人:宋貴修	交通大學EMBA碩士 現任董事長，模具產業經驗30年
	湧翔投資(股)公司 代表人:陳蒼海	嘉彰創辦人，模具產業經驗35年
	彭美政	文化大學機械系 廣樵實業總經理
	聯鼎創業投資(股)公司 代表人:邱德成	政治大學企管研究所碩士 益鼎創投董事長
獨立董事	高德榮	成功大學會計系 致伸科技(股)公司資深副總/財務長 台灣水泥(股)公司資深副總/財務長 欣陸投資控股(股)有限公司獨立董事 CoAdna Holdings Inc. 獨立董事
	莊杰真	台灣體育學院 中國湯臣集團有限公司執行董事
監察人	楊千	美國華盛頓大學電腦科學博士 國立交通大學EMBA執行長 鴻海集團顧問
	永鈺投資(股)公司 代表人:許進德	台灣大學法律系法學士 德倫聯合律師事務所執業律師



股東結構



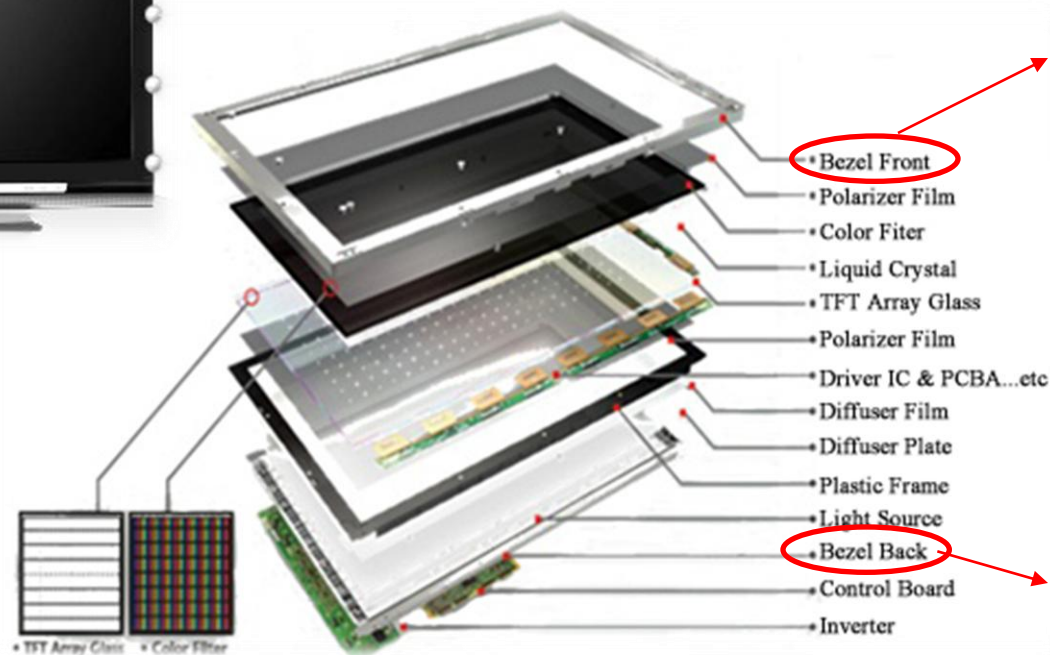
附註：2011.5.4 股東名冊所載



產業概況



嘉彰主要產品示意圖



內機構件



Front Bezel

前框



Inverter Cover

電流轉換器



Lamp Cover

燈罩



Shielding

遮罩



Back Cover

背板



Heat Sink

散熱片

外機構件



Decorated Slip

外觀飾板



External Bezel

前框



Color Plate

彩鋼背板

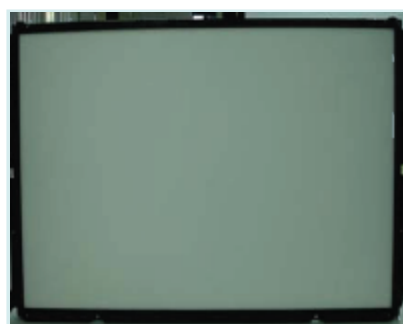
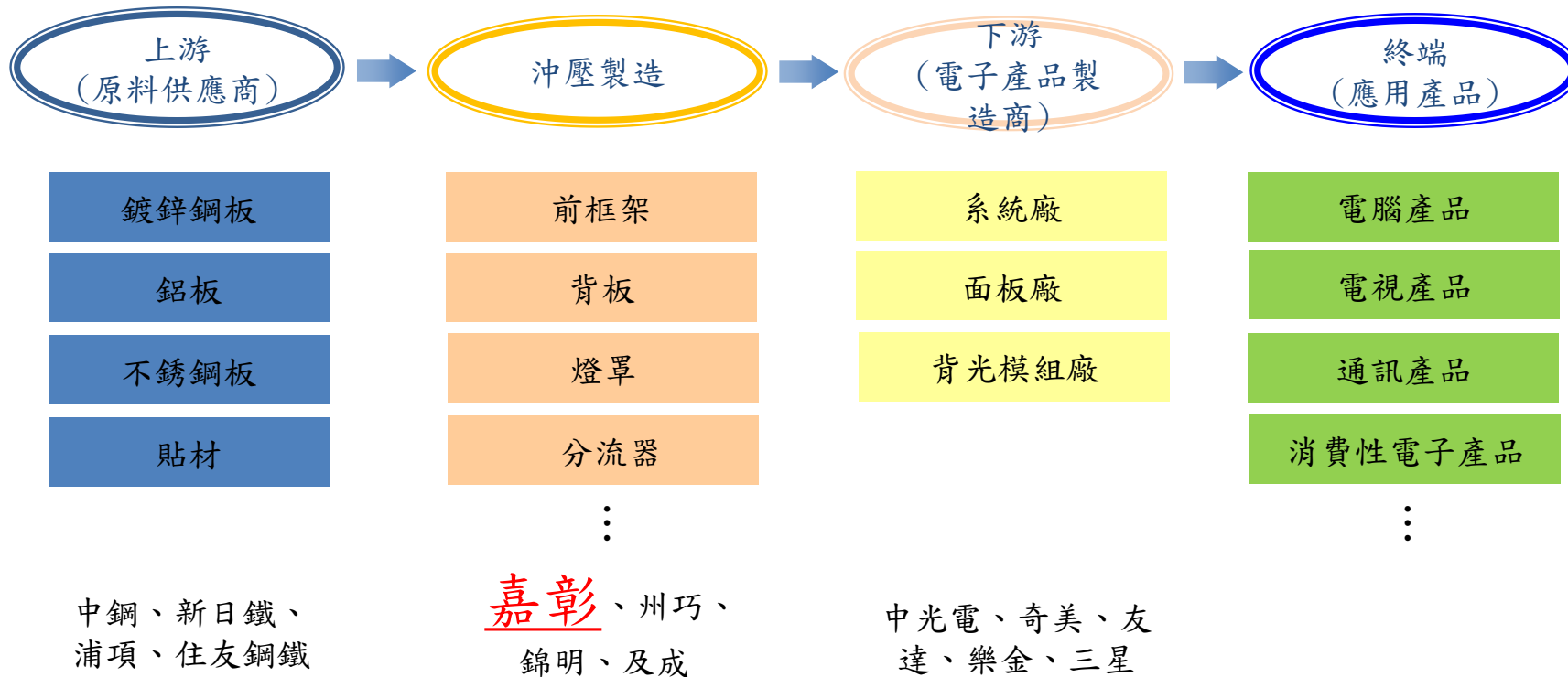


Base

底座

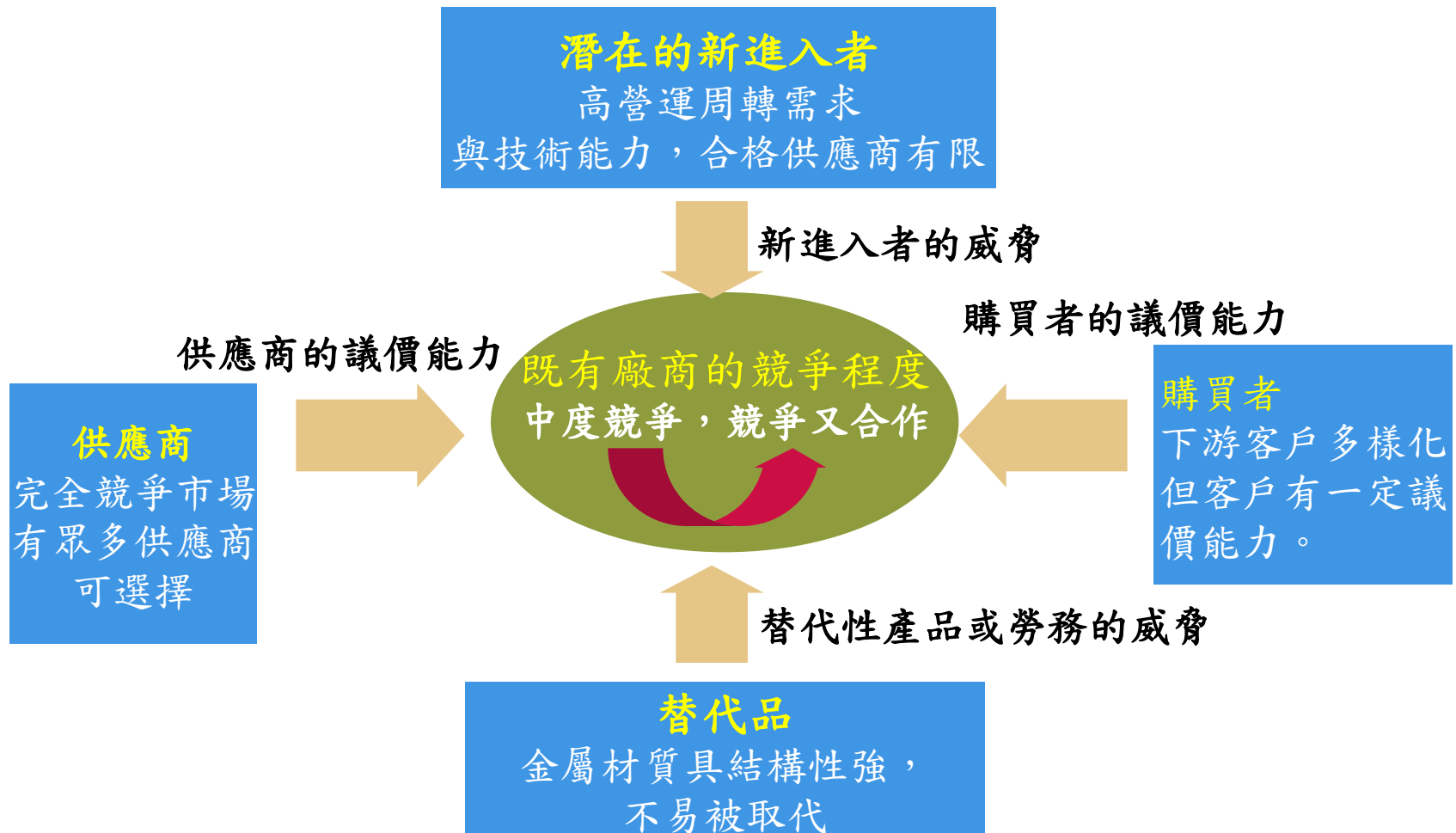


產業鏈關聯圖



產業生態

□ 依 Michael E. Porter Five Forces Analysis 分析說明



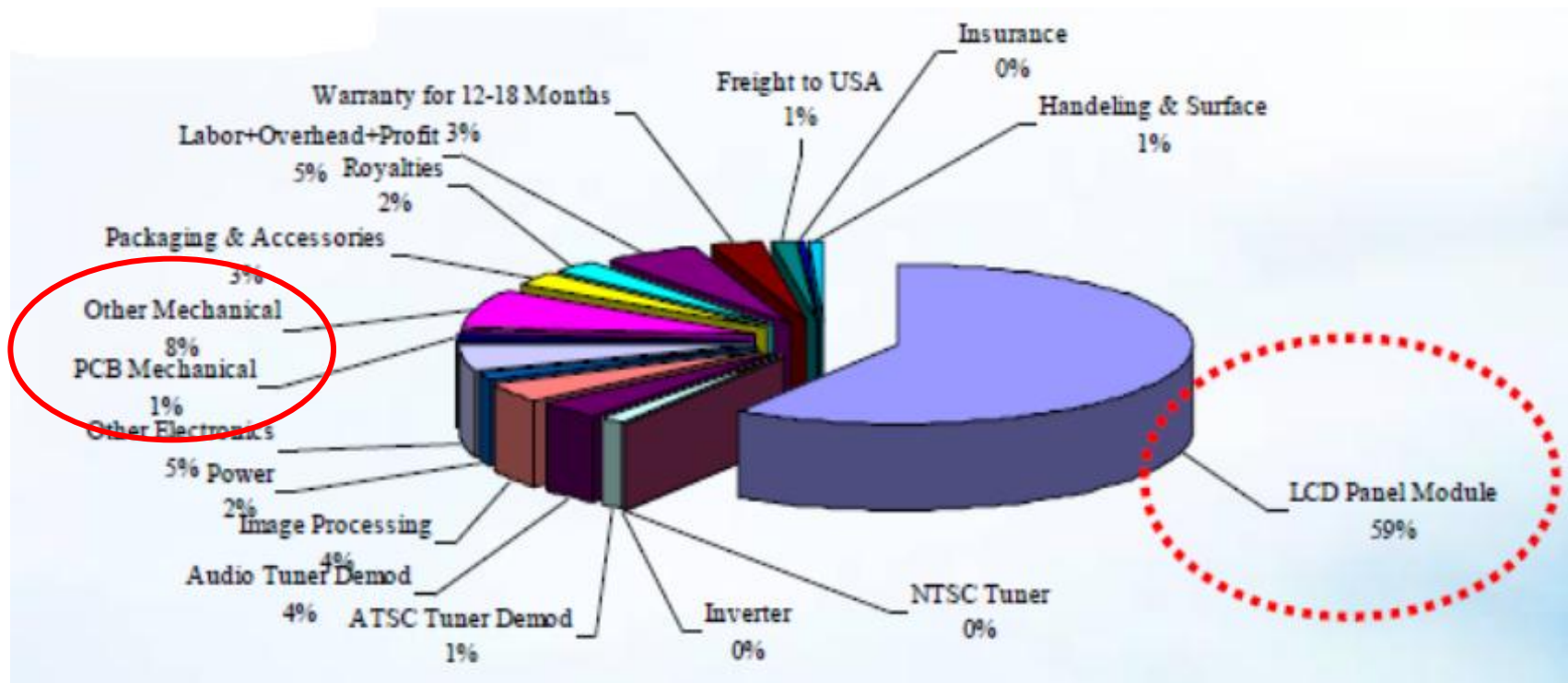


產業主要競爭同業

供應商	產能佈局	主力客戶	說明
嘉彰	台灣、蘇州、寧波、東莞、南京	AUO、CMO、LGD、VIZIO	台、韓、日系客戶較平均
州巧	台灣、蘇州、廈門	AUO、CMO	與達運有合資關係
錦明	台灣、寧波	AUO、CMO	
達運精密*	台灣、蘇州、廈門、成都	AUO	友達轉投資LCM廠
奇菱	寧波、佛山、蘇州	CMO	奇美轉投資LCM廠
智強	台灣、佛山	AUO、CMO	未上市櫃公司
勝利	蘇州、武漢、上海、青島、廈門、波蘭	Philips、TPV、Elcoteq、Jabil、中資品牌廠	中國最大金屬沖壓廠，在深交所上市

*達運精密已於**2011年2月**與景智電子合併，達運精密為存續公司，並更名為景智電子

沖壓件佔LCD TV產品成本結構



資料來源：工研院產經中心, Industrial Economics & Knowledge Center (2010/6)

- ❑ 為LCD 光電零組件之載板，屬利基型市場。
- ❑ 金屬機構件佔LCD 產品成本比重平均為9%。
- ❑ 嘉彰金屬機構件佔LCD 產品成本比重平均為3%以下。



營運概況



主要客戶結構

全球少數橫跨”台韓日中”系各國際大廠供應鏈之金屬零部件供應商

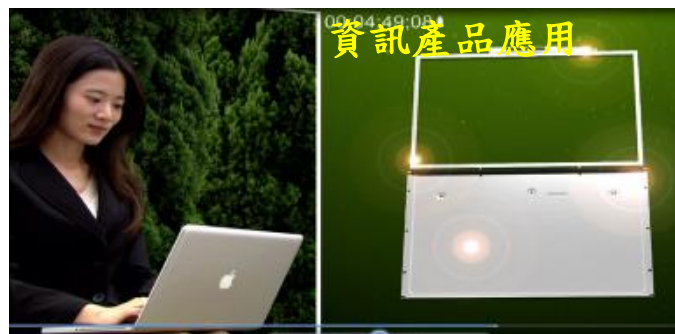
光電面板廠				
				
背光模組廠				韓系BLU—新譜/ 喜星
OEM /ODM				



主要應用領域

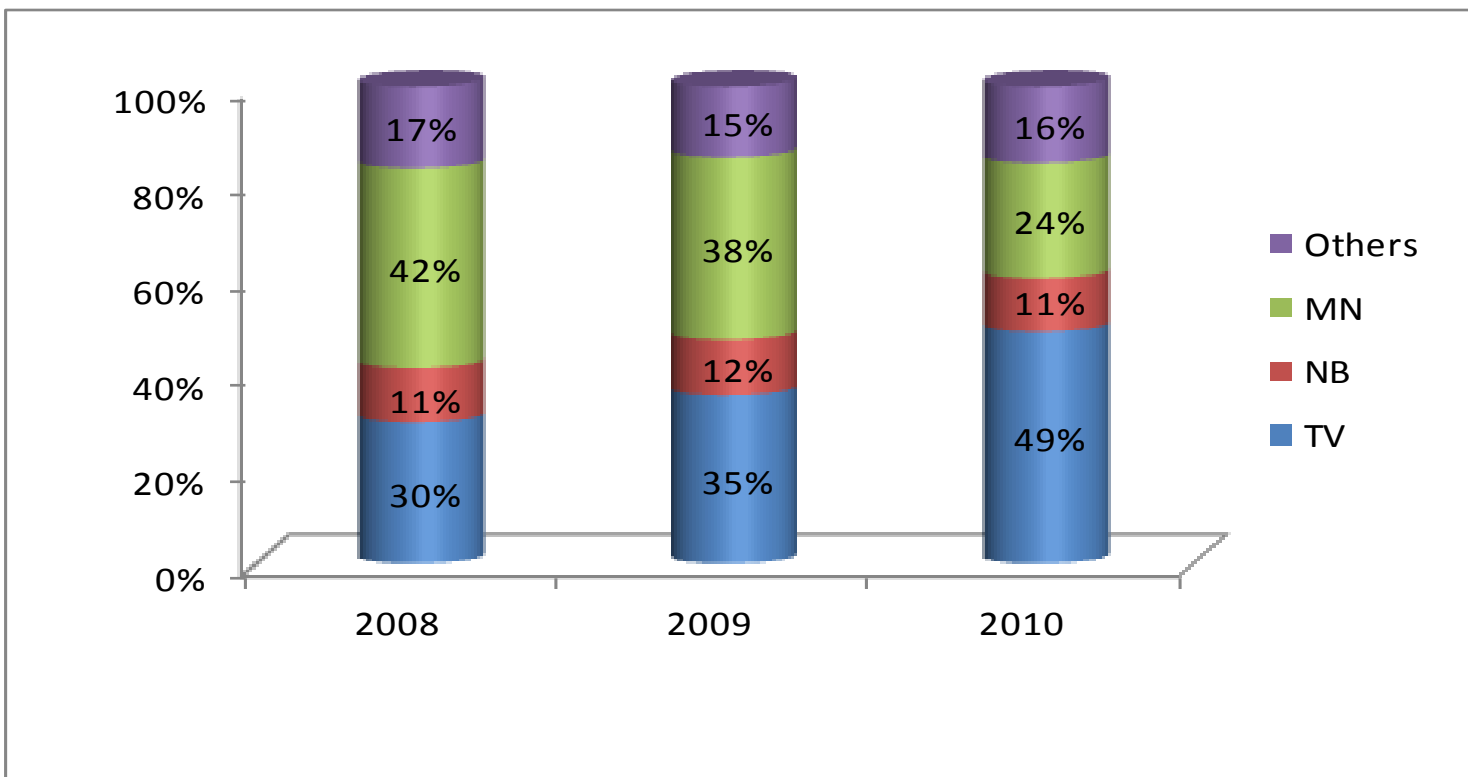
目前應用市場領域：

- 家電產品應用
- 資訊產品應用
- 通訊產品應用
- 汽車電子應用
- 娛樂產品應用





應用別銷售明細 (by 營收)



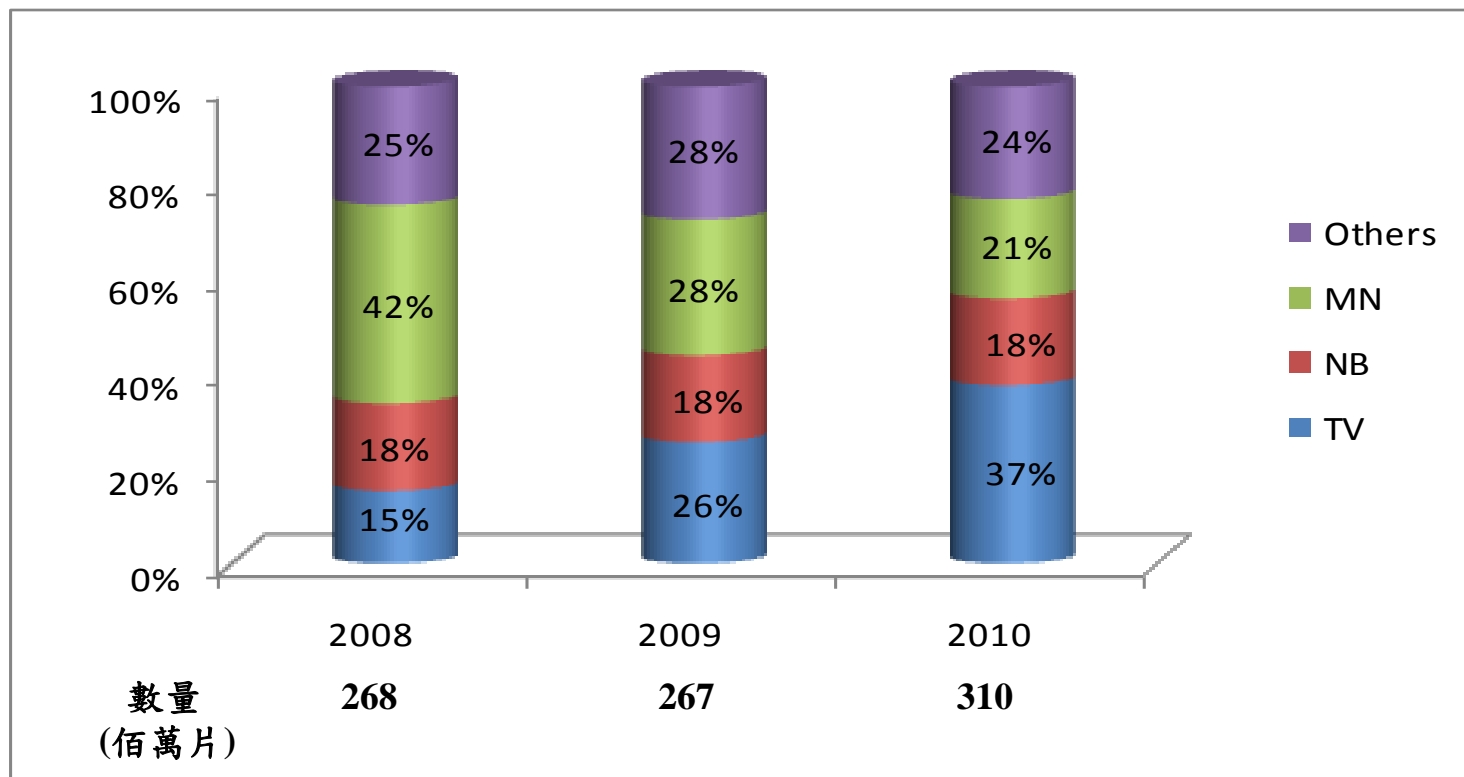
附註：

(1) 包含嘉彰及其大陸子公司：嘉彰科技(蘇州)，嘉詮精密(蘇州)，寧波嘉彰及泉睿(東莞)

(2) 以上數字為嘉彰彙整之合併資料，未經會計師查核



應用別銷貨明細 (by 數量)



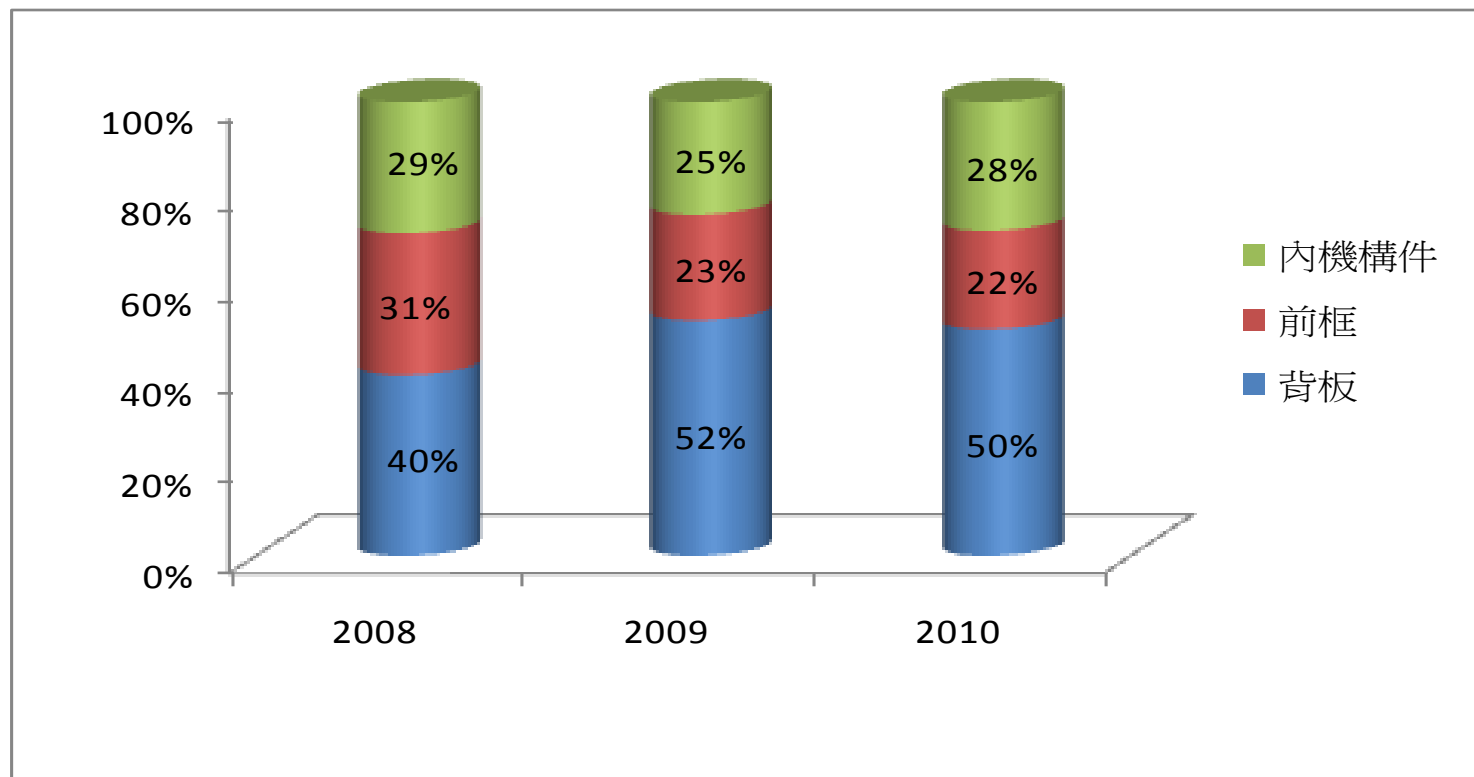
附註：

(1) 包含嘉彰及其大陸子公司：嘉彰科技(蘇州)，嘉詮精密(蘇州)，寧波嘉彰及泉睿(東莞)

(2) 以上數字為嘉彰彙整之合併資料，未經會計師查核



主要產品機構類型 (by 營收)



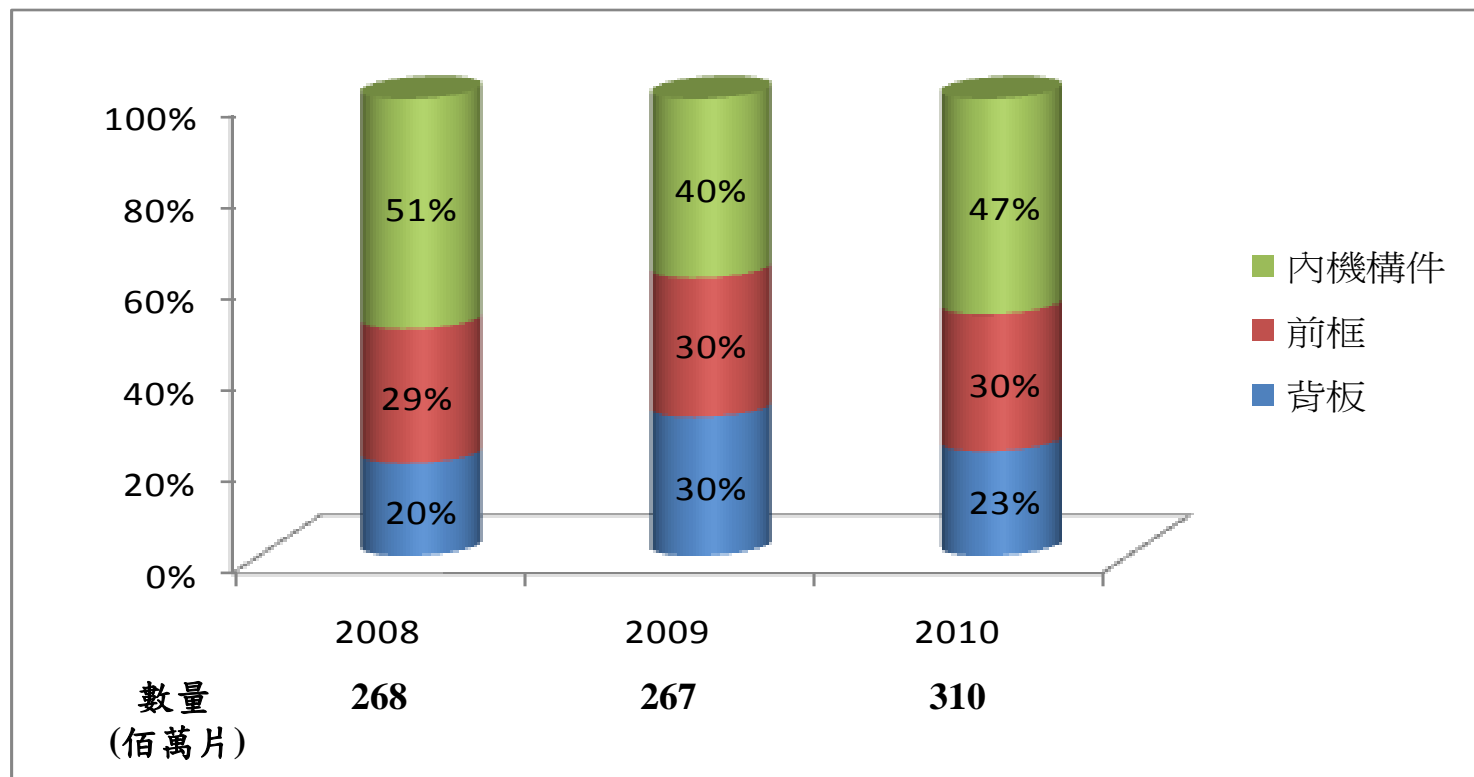
附註：

(1) 包含嘉彰及其大陸子公司：嘉彰科技(蘇州)，嘉詮精密(蘇州)，寧波嘉彰及泉睿(東莞)

(2) 以上數字為嘉彰彙整之合併資料，未經會計師查核



主要產品機構類型 (by 數量)



附註：

(1) 包含嘉彰及其大陸子公司：嘉彰科技(蘇州)，嘉詮精密(蘇州)，寧波嘉彰及泉睿(東莞)

(2) 以上數字為嘉彰彙整之合併資料，未經會計師查核

產能佈局

					Machine	Capacity per Month	
Mfg. Location		土地面積 平方米	員工數	Robot	Total Equip	Above 32"	Below 32"
台灣嘉彰 桃園縣蘆竹鄉	1986 / 04	14,876	250	7	63	750K	1.2KK
嘉彰科技 蘇州吳中	2001 / 10	66,600	1,750	20	177	1.5KK	10KK
嘉詮精密五金 蘇州相城	2004 / 10	23,800	600		69	600K	
寧波嘉彰 寧波北崙	2006 / 02	33,300	750	19	121	750K	4.8KK
泉睿精密五金 東莞麻涌	2008 / 08	23,140	850	11	97	1KK	3.6KK
嘉展精密五金 南京棲霞	2011/ 04	9,000	400	5	36		2.1kk
嘉典精密五金 蘇州相城	2011/ 05	16,600	400	9	19		3.5kk
Total		187,316	5,000	71	582	4KK	25.2KK

嘉彰目前可承製自1.5~78吋各式金屬沖壓件之設計與製造



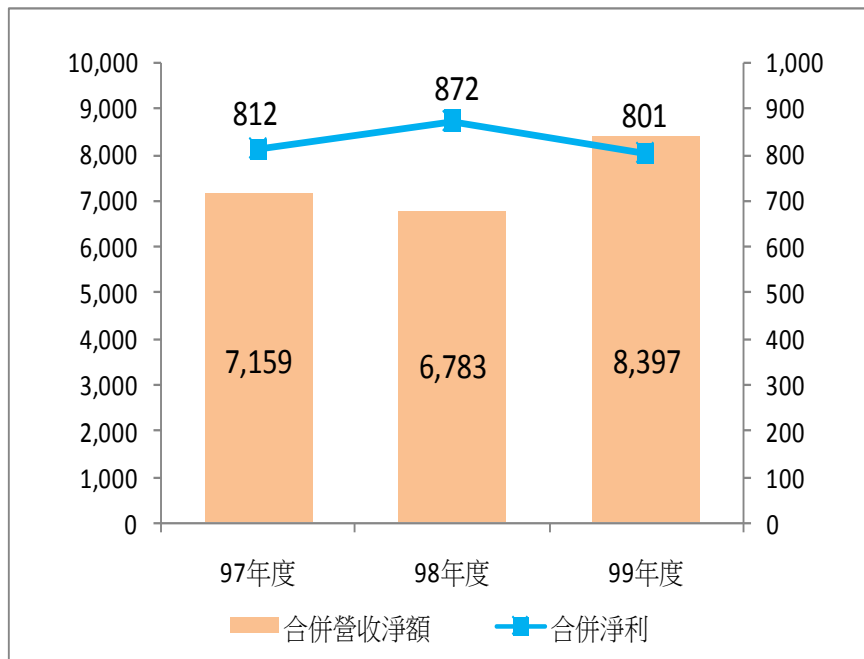
經營績效



營收及獲利能力

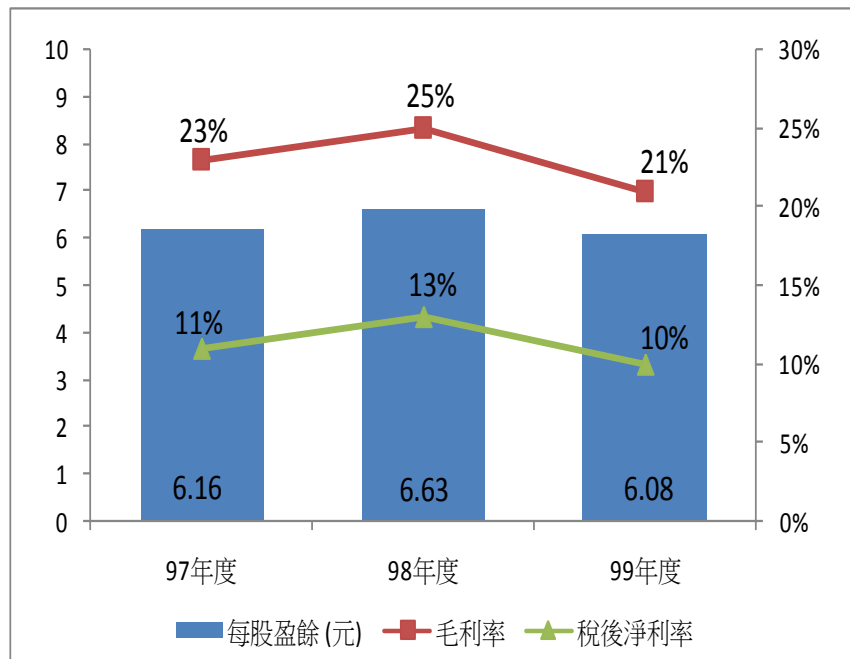
97年度~99年度合併營收

新台幣佰萬元



資料來源：會計師財報

97年度~99年度合併獲利能力



資料來源：會計師財報

附註：每股盈餘數字依各年度發放股票股利金額，追溯調整



財務比率

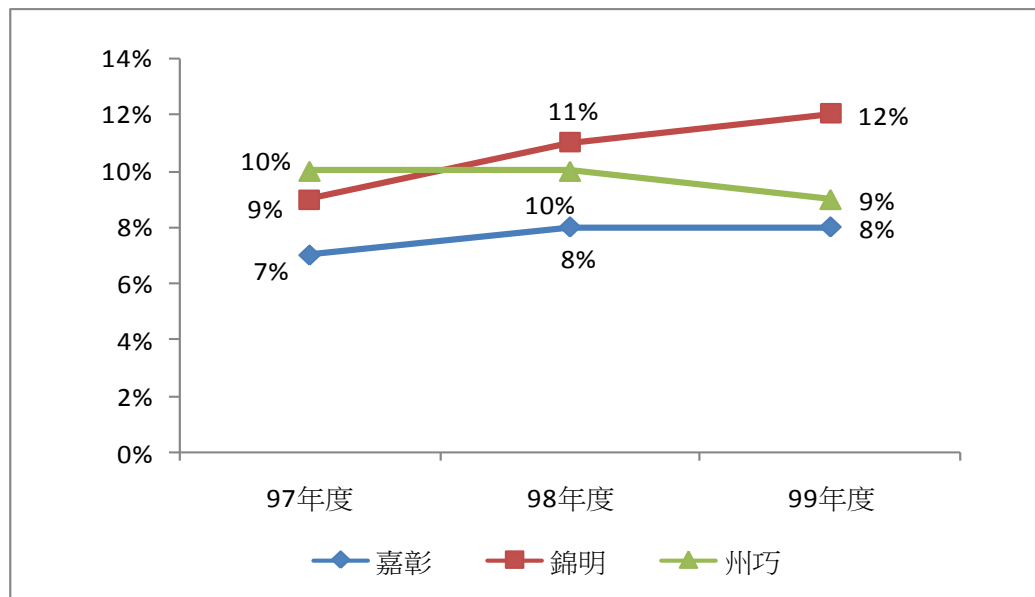
分析項目		公司	97年度	98年度	99年度
財務結構	負債佔資產比率(%)	嘉彰	14.62	15.32	13.98
		錦明	37	37	INA
		州巧	43.34	43.30	41.43
償債能力	流動比率(%)	嘉彰	347.06	288.88	254.37
		錦明	97	136	INA
		州巧	113.86	132.76	115.58
經營能力	應收款項週轉率 (次)	嘉彰	1.83	1.79	2.02
		錦明	2.32	1.66	INA
		州巧	1.98	2.32	1.91
	存貨週轉率 (次)	嘉彰	35.19	32.66	43.28
		錦明	17.43	14.94	INA
		州巧	35.18	44.08	37.13
獲利能力	每股稅後盈餘 (元)	嘉彰	6.16	6.63	6.08
		錦明	1.05	(0.45)	INA
		州巧	1.88	7.52	5.29

資料來源：各公司年報

附註：INA為截至目前為止，該公司尚未公佈相關年報資料

➤ 依2010年合併財務報表本公司合併現金及約當現金為17.8億元，每股現金為13.49元。每股淨值為42.97元

合併營業費用率與同業比較



	2008	2009	2010
嘉彰	7%	8%	8%
錦明	9%	11%	12%
州巧	10%	10%	9%

資料來源：各公司財報



競爭優勢

核心競爭優勢

競爭力 = 持續成長率 * 毛利率





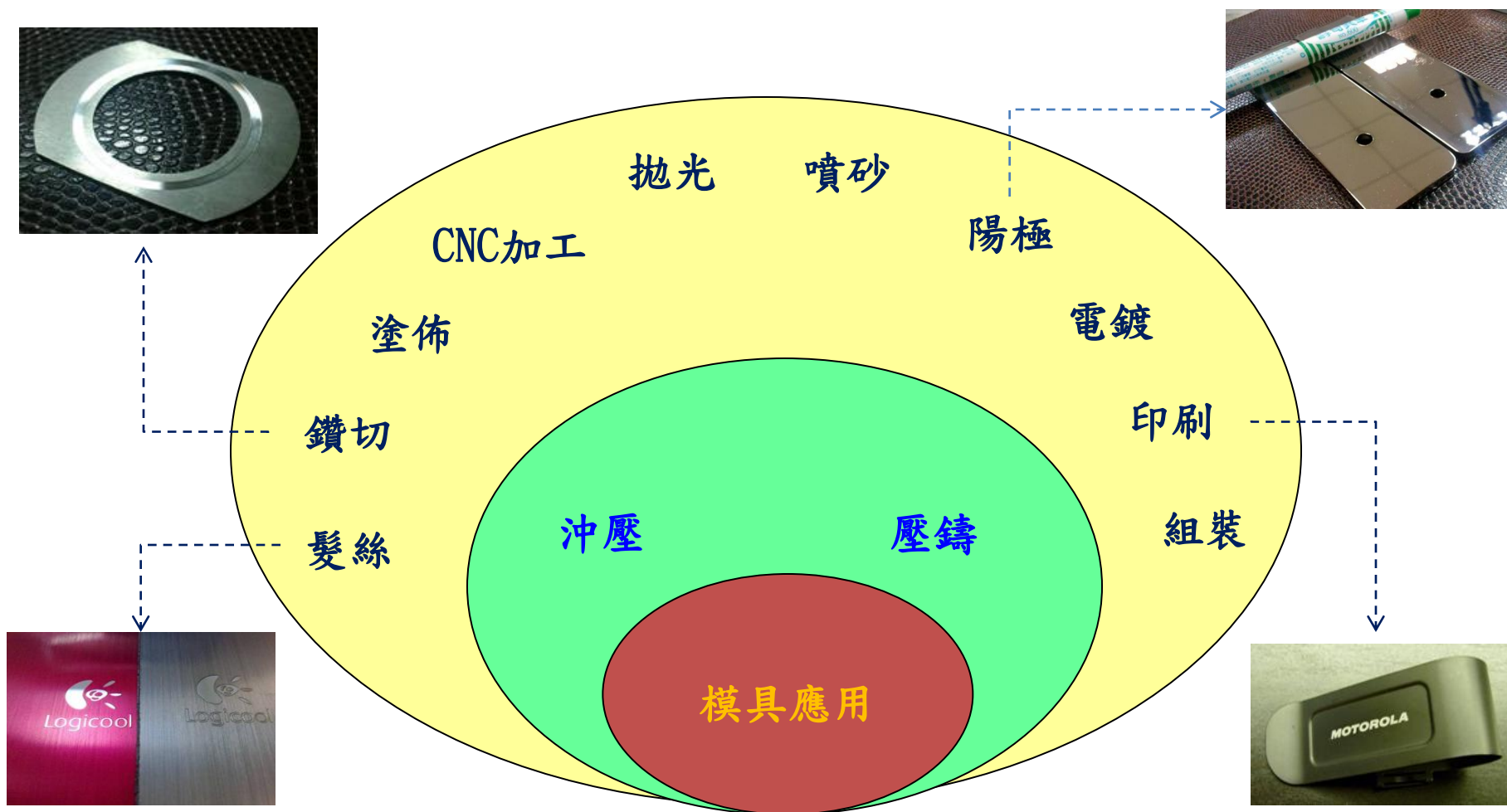
模具整合技術及彈性

- 產品先期即導入設計理念
- 客製化模具開發服務
- 模具開發整合
- 製程的安排及開發速度彈性
- 技術資源共享





內、外精密機構件整合



嘉彰具備沖壓零組件內外部機構件整合設計與製造服務能力，提供客戶內機構件與外觀件”一條龍”整合服務



自動化彈性製造技術

自行研發正與側面同步
攻牙機(最多150孔)



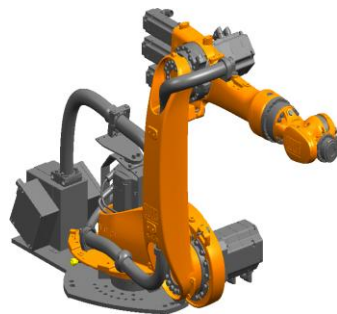
攻牙

- 自行研發設計自動化生產設備。
- 透過客製機器人提升製程自動化，增加生產彈性及快速反應能力。

機械手臂連線生產



沖床



以六軸機械手臂
轉運各工站

檢測



自行研發檢測機器，
用於防止漏攻牙
與植螺柱

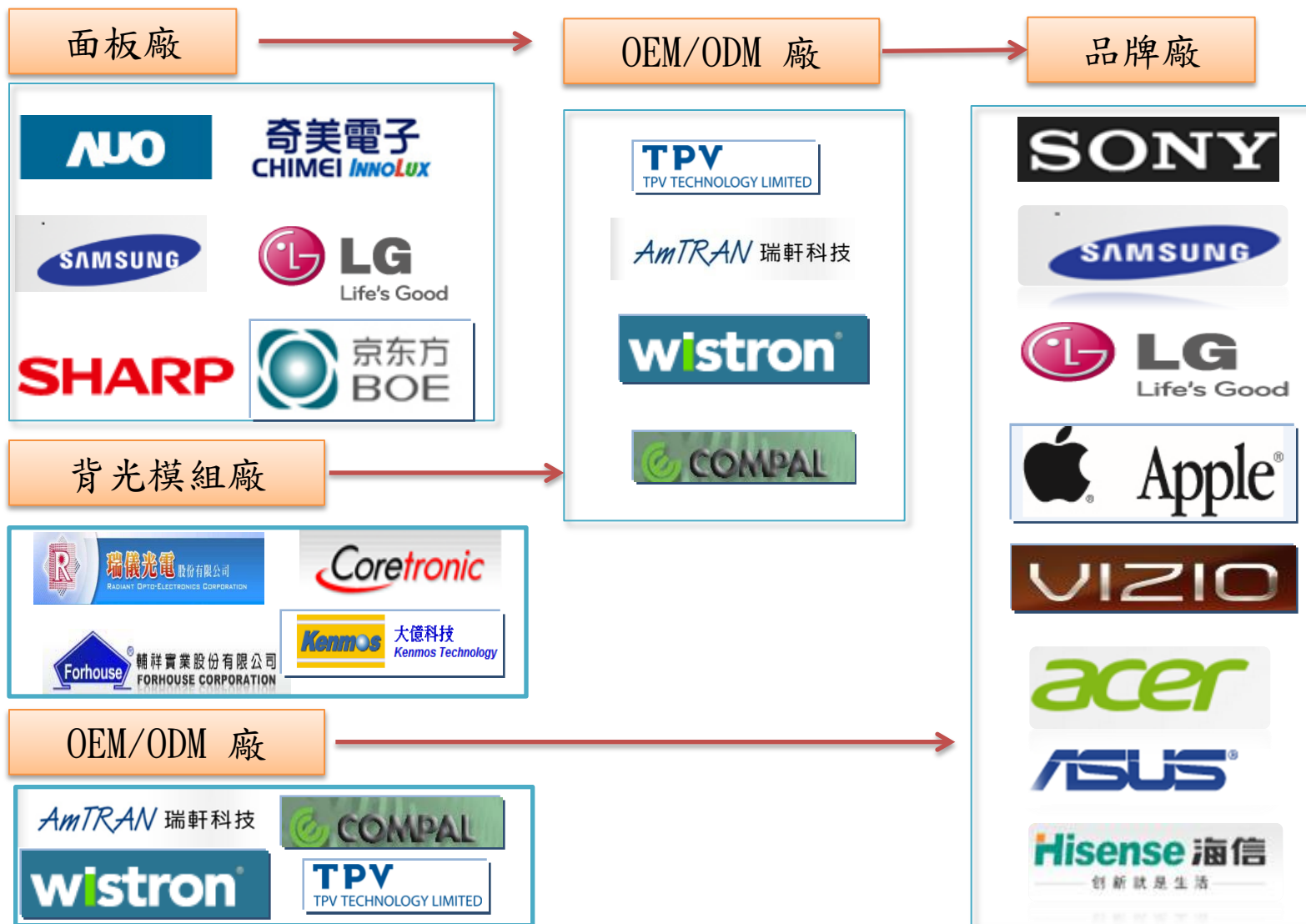
清洗機
處理2.2-65吋沖壓件



清洗



多元化客戶結構



多元化及
堅強客戶
結構，提
供嘉彰營
運的穩定
度及高市
場滲透率





規模經濟與財務結構

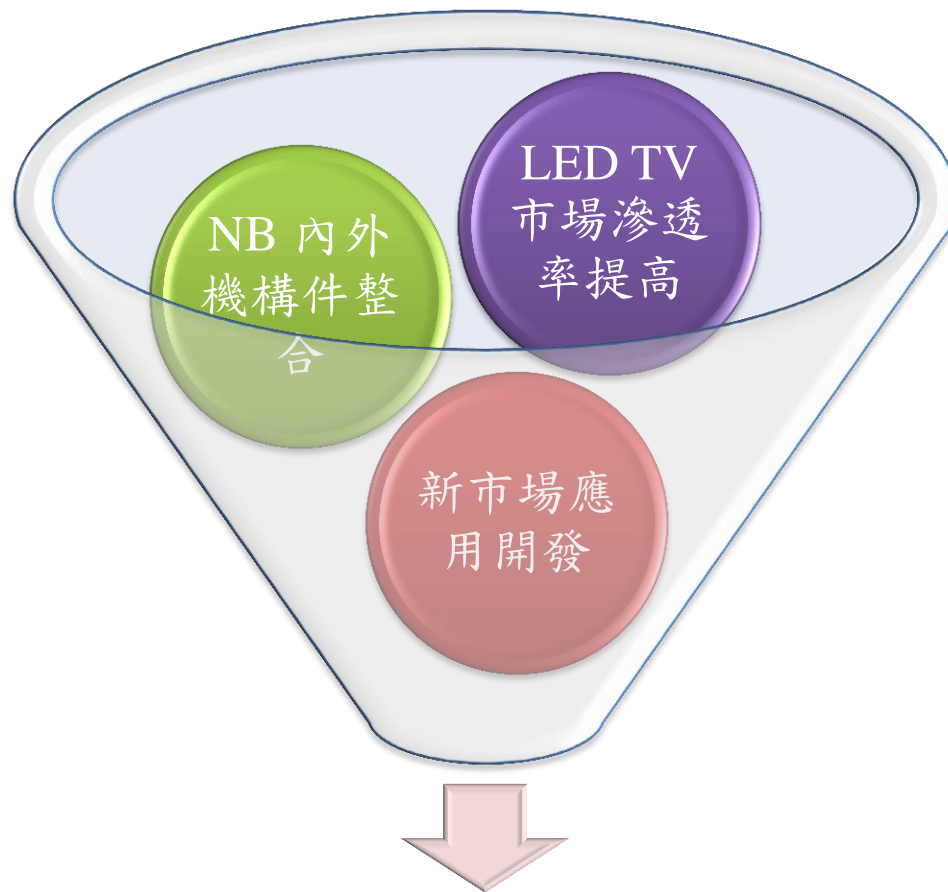
- 原、物料統一採購
- 材料應用彈性
- 產能規模經濟
- 財務結構穩健
 - 負債比率低
 - 速動比率佳



未來展望



未來成長動能

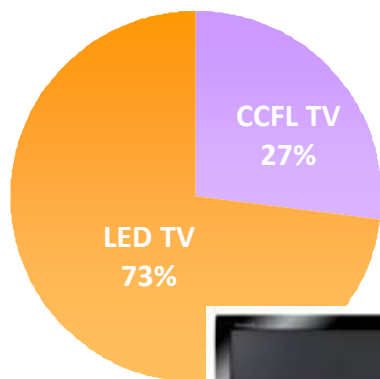


$$\text{競爭力} = \text{成長率} * \text{毛利率}$$



動能-LCD TV 量變到質變

LED TV Share



- * LED TV從2011年起將成為主流
- * TV將朝流行化之外觀、細/窄之前框及薄型化之趨勢發展

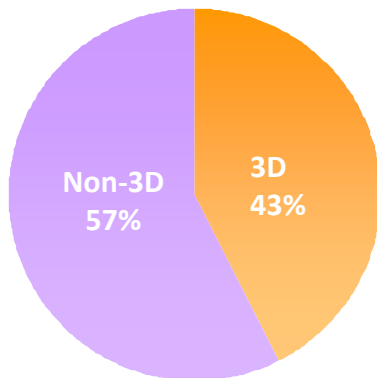


Smart TV : Home center

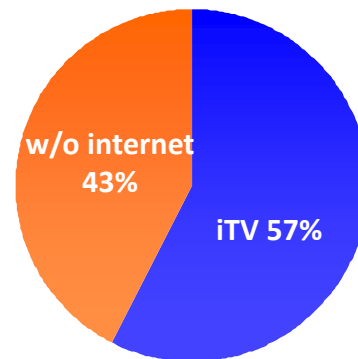


- * TV將成為家庭娛樂及資訊交換中心
- * Smart phone可成為遙控器及藉由TV來分享内容
- * 具連網功能及內容易存取將成為主流

3D TV Share



- * 主要品牌廠視3D為TV特色而非新系統
- * 2D/3D之轉換時機已到來
- * 更多3D輸入裝置之問世

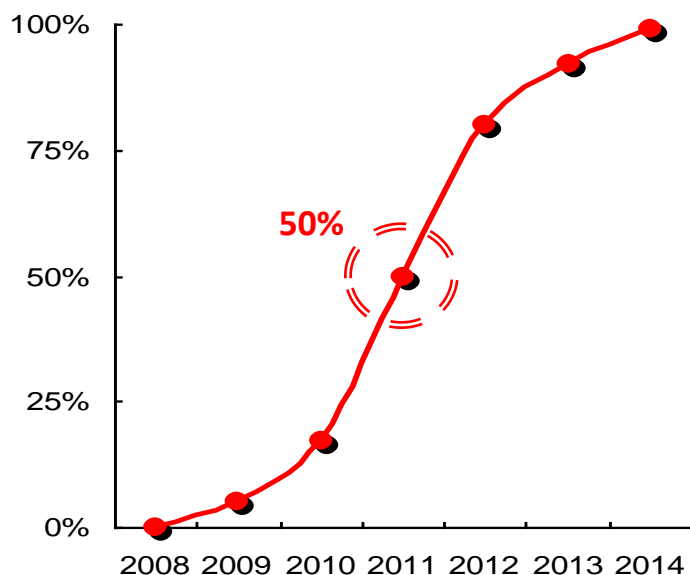


資料來源：2011/3



嘉彰機會與優勢

LED TV Penetration rate



資料來源：TV Marketing (2011/1)

- TV 將成為家庭數位娛樂中心，自2011年起換機需求會取代新購需求，成為成長主力。
- LED TV 時代來臨，市場滲透率將朝50%邁進。

LED TV

□ Design to Market:

累計CCFL TV研發與製造經驗，嘉彰佈局LED TV金屬沖壓件模具研發及製造已逾5年。

□ Manufacture to Market:

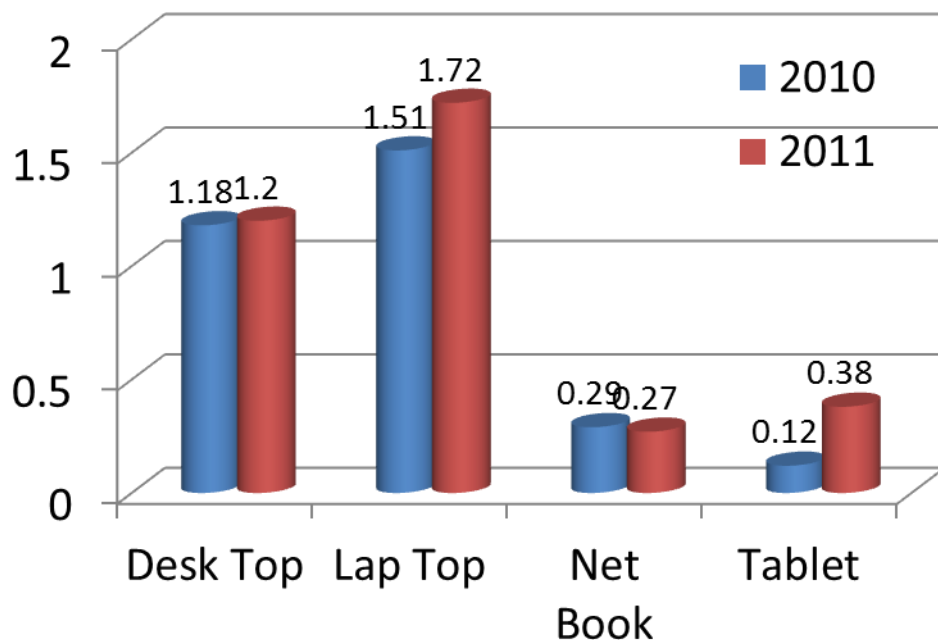
LED TV對於沖壓技術的要求相對提高且工序較為複雜，嘉彰為台系供應鏈首家導入輕薄”鋁背板”、具有量產實績廠商。

➤ 嘉彰具有先行者優勢

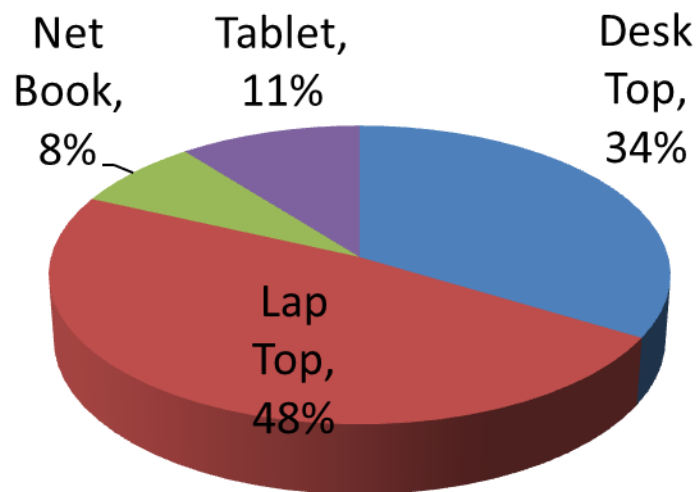
First Moving advantage

動能- 筆記型電腦市場概況

NB Market as of 2010& 2011



NB Market Structure % of 2011



資料來源：資策會 (2010/12/23)

外部市場機會：

1. 市場擴大：NB平民化價格，加速筆記型電腦取代桌上電腦的速度。
2. 創新需求：在Apple iPad透過軟體創新營運模式刺激下，也引發市場對平板電腦額外需求。

動能—Android vs. Apple Tablet

2010~2015年平板電腦出貨預估



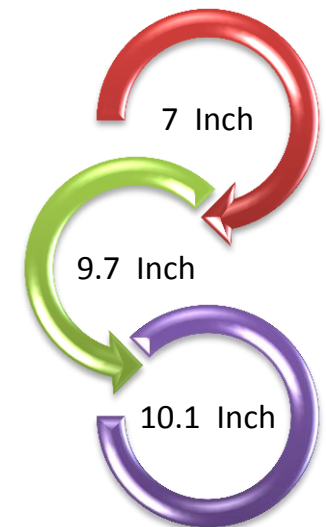
2010年平板電腦由iPad獨領風騷，但2011年各品牌大廠相繼投入，且將**搭載Android3.0 作業系統**，預估未來將仿照Smart Phone 市佔變化趨勢，將帶動新一波市場需求及瓜分iPad之市佔率

資料來源：拓璞產業研究所（2011）

內部市場機會：

1. Tablet機構設計朝薄型及輕量化設計，對於金屬沖壓模具技術要求更高。
2. 嘉彰為市場導入0.2t不鏽鋼及0.3t鋁材金屬沖壓量產廠商，並與取得Android 及Apple平板電腦市場主要供應商訂單。

Tablet 內金屬沖壓件整合提供者



目前Tablet 各尺寸機構件整合解決方案提供者



內外機構件整合

External Component



Display cover AL



Top cover AL



Bottom case

Internal Component



Front Bezel
7"-14"



Keyboard



市場機會：

1. 嘉彰具備沖壓零組件內機構件與外觀件整合設計與製造服務能力，可提供客戶內外機構件整合之一站式服務。
2. 目前筆記型電腦外觀件業已取得國際大廠認證出貨。



動能—新市場應用

其他手持式裝置

主要應用於手機/PDA/GPS/數位相機內部金屬部件與外部表面處產品設計與生產

01

Mobile
Phone



02

GPS



03

Digital
Camera



其他領域產品應用

01

LED
照明模組



02

LED
光條





重要揭露事項



重要揭露事項

➤ 特別記載事項：

1. 最近三年度業績變化合理性之評估
2. 股本形成經過、收購轉投資事業股權交易合理性及必要性之評估

➤ 風險事項：

一、產業風險

- (一) 行業上下游整併之風險
- (二) 科技改變及產業變化之風險
- (三) 原物料價格變動風險

二、公司前景

- (一) 同業競爭之風險
- (二) 產品未來成長性之風險
- (三) 中國大陸經營環境改變之風險

【上述資訊將詳述於本公司上市之公開說明書中，敬請諸位投資先進屆時參照】



深心的感激 永恆的祝福

敬祝 健康 快樂
卓越 成功

科技的嘉彰 世界的嘉彰

