



股票代號：2228

劍麟股份有限公司

公司簡報

報告人：游孟翰 副總

2013年4月9日

- 一、公司簡介
- 二、主要產品介紹
- 三、產業概況
- 四、經營實績
- 五、競爭優勢
- 六、未來發展

一、公司簡介

二、主要產品介紹

三、產業概況

四、經營實績

五、競爭優勢

六、未來發展

- **設立日期：**民國66年4月27日
- **董事長：**黃正怡
- **總經理：**黃正忠
- **實收資本額：**新台幣650,330,400元
- **主要產品：**
 - 汽車安全氣囊充氣器殼體及預縮式安全帶精密導管
 - 百貨展示架及衣架
- **營運總部：**新北市汐止區新台五路一段98號19樓
- **員工人數：**約1,700人(含大陸及德國子公司)
- **股權結構：**原始股東約佔69%；員工11%；法人投資者16.8%

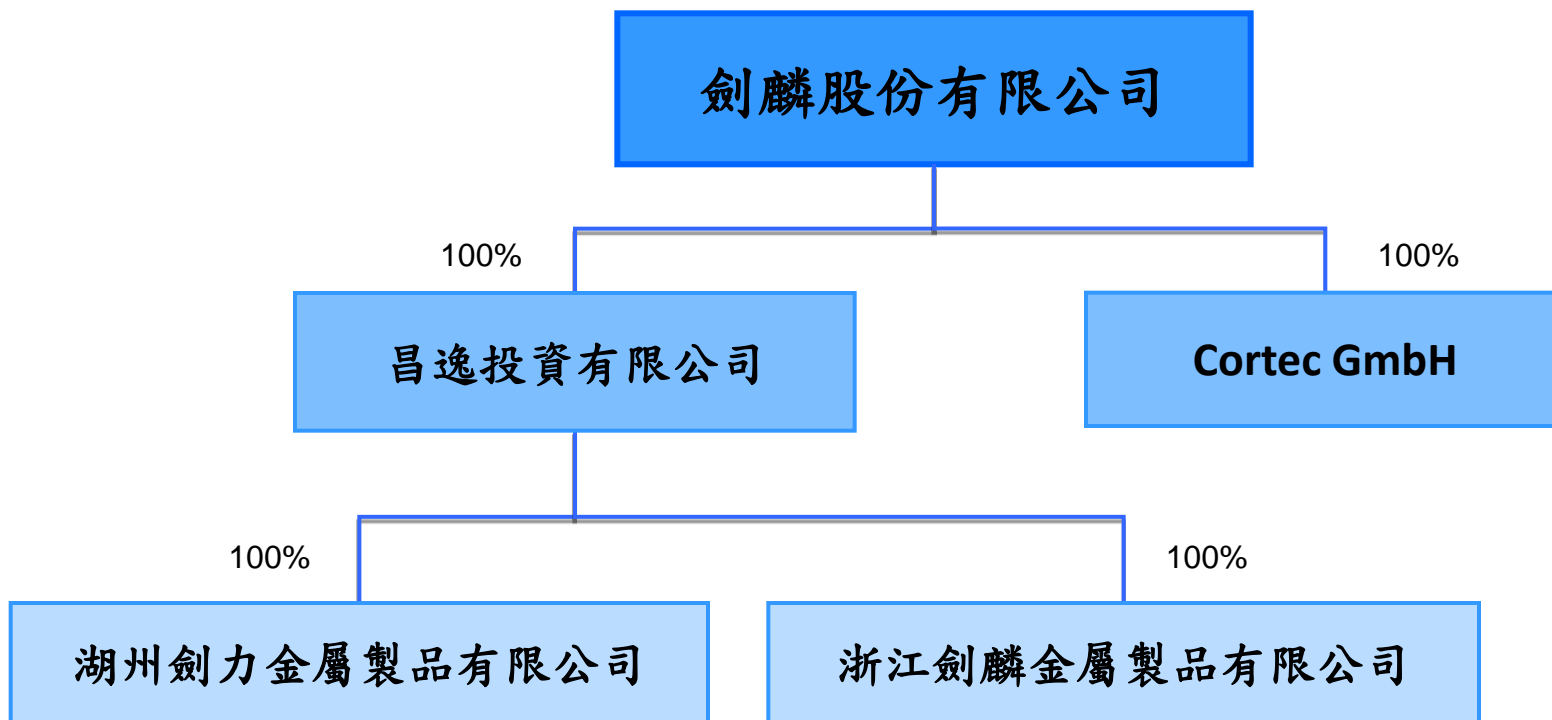
公司簡介-經營團隊



職稱	姓名	主要學經歷
執行長	黃正怡	劍麟(股)公司創辦人
集團總經理	黃正忠	劍麟(股)公司業務經理、總經理
汽車零件事業部 總經理	陳韋宇	中正大學企研所博士 劍麟(股)公司汽車零件事業部副總
汽車零件事業部(大陸)副總經理	梁景雙	劍麟(股)公司汽車零件事業部研發部經理
展家事業部 副總經理	張瑩玲	銘傳商專國貿科 劍麟(股)公司展家事業部經理
展家事業部(大陸) 總經理	楊光冕	浙江劍麟金屬製品有限公司總經理
展家事業部(德國) 總經理	Torsten Schmitt	Cortec GmbH業務部經理
總經理室 副總經理	游孟翰	東吳大學EMBA 劍麟(股)公司總經理室經理

- 
- 2012年 登錄興櫃。
 - 2011年 汽車零件事業部-大陸：新廠於八月份完工啟用。
 - 2006年汽車零件事業部於大陸設立生產基地。
(成立：汽車零件事業部-大陸)
 - 2005年 南投汽車零件新廠於四月份完工落成，六月份完成遷廠事宜。展家事業部-大陸：完成遷廠。轉投資德國Cortec GmbH。(成立：展家事業部-德國)
 - 2004年 股票公開發行。
 - 1994年 於南投市南崗工業區建立汽車零件生產基地。
 - 1993年正式投入汽車安全氣囊金屬零配件加工。(成立：汽車零件事業部)
 - 1992年衣架、展示架工廠移往大陸。(成立：展家事業部-大陸)
 - 1987年 於鶯歌設廠，生產衣架、展示架，轉型為製造業。
 - 1977年 創立劍麟有限公司，從事進出口貿易。(展家事業部成立)

公司簡介-轉投資架構圖



展家事業部-德國
Cortec GmbH



展家事業部-大陸
浙江劍麟金屬製品有限公司



汽車零件事業部-大陸
湖州劍力金屬製品有限公司



汽車零件事業部-台灣
劍麟股份有限公司



劍麟集團

汽車零件事業群

- APD 劍麟股份有限公司-汽車零件事業部
- APDC 湖州劍力金屬製品有限公司 (中國大陸)

展家事業群

- DHD 劍麟股份有限公司-展家事業部
- DHDC 浙江劍麟金屬製品有限公司 (中國大陸)
- DHDG Cortec GmbH (德國)

總經理室

- 財務部
- 會計部
- 人資部
- 資訊部

一、公司簡介

二、主要產品介紹

三、產業概況

四、經營實績

五、競爭優勢

六、未來發展

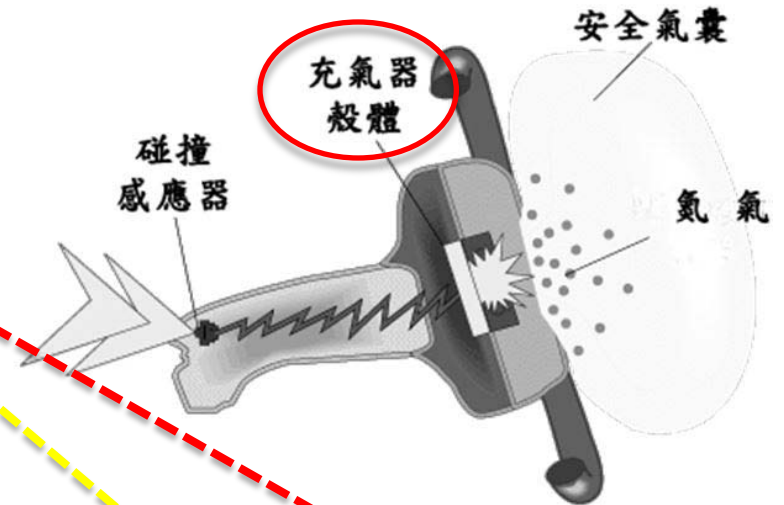
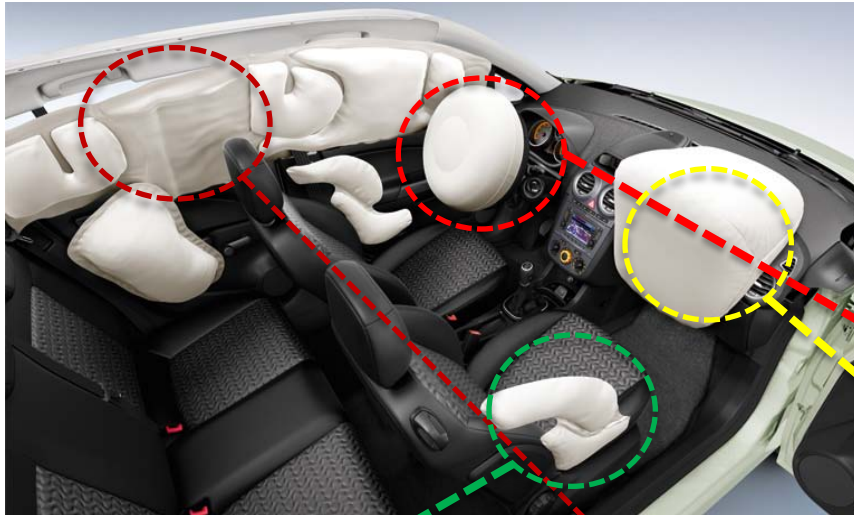
主要產品介紹-汽車零件事業群介紹



- ▶ **主要產品**：汽車安全氣囊充氣器殼體(60%)、預縮式安全帶精密導管(35%)
、轉向系統等高精密汽車零組件及其它(5%)。
- ▶ **產品應用**：汽車安全氣囊系統、預縮式安全帶系統與轉向系統
- ▶ **主要客戶**：Autoliv、TRW、Takata、ARC等汽車安全系統廠商，產品應用於BMW、Benz、VW、Audi、Ford、Mazda、Honda.....等



主要產品介紹-汽車安全氣囊充氣器殼體-Inflator



側邊/膝式



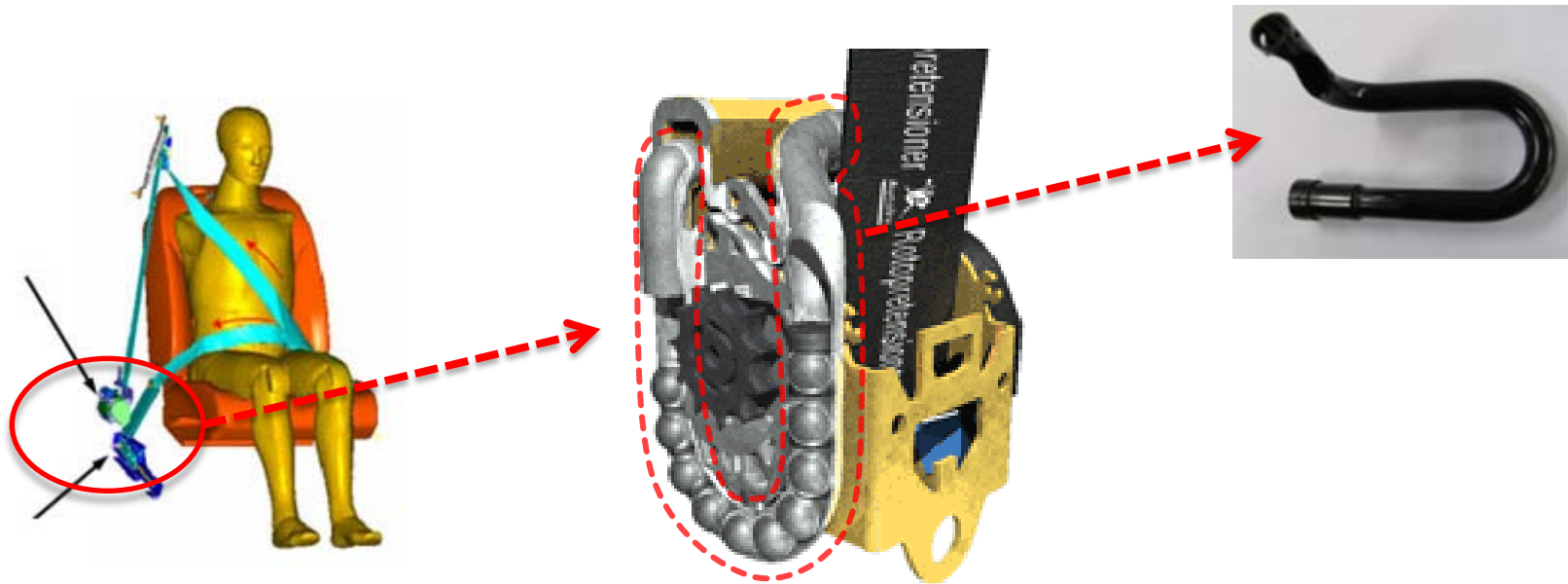
側邊/簾式



副駕駛座



駕駛座



- **功能**：在撞擊發生時，人體還未因慣性移動的瞬間，安全帶立即自動預縮，將乘客穩固於座椅上，以降低撞擊對人體之傷害。
- **驅動方式**：意外發生時經由精密導管內的火藥驅動鋁珠，帶動滾輪束緊安全帶。
- **主要原料**：為高張力無縫鋼管，經過切管、彎管、擴管、電泳等製程，需要高精度及特殊表面處理能力。

主要產品介紹-展家事業群介紹



➤ **主要產品**：衣架、商場展示架

➤ **應用領域**：提供展示架與衣架ODM設計與製造

➤ **主要客戶**：H&M、Starbucks、Boss、Toys R us、Decathlon...等國際連

鎖品牌



一、公司簡介

二、主要產品介紹

三、產業概況

四、經營實績

五、競爭優勢

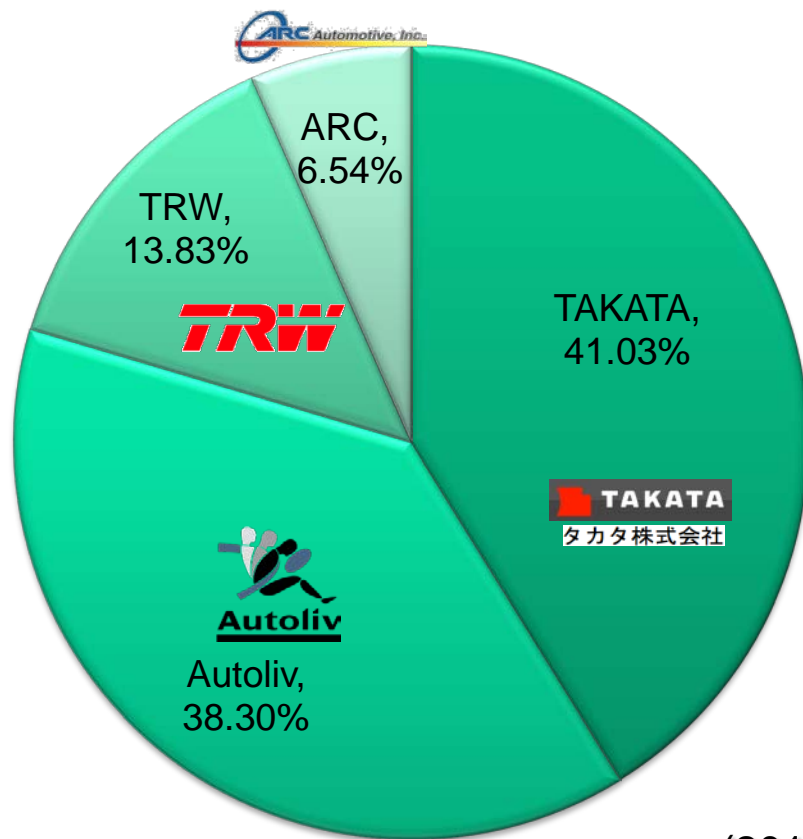
六、未來發展

產業概況-汽車零件產業關聯圖



註：上述商標屬商標公司所有，不作為商業公開用途。

產業概況-汽車零件事業群主要客戶營收比重

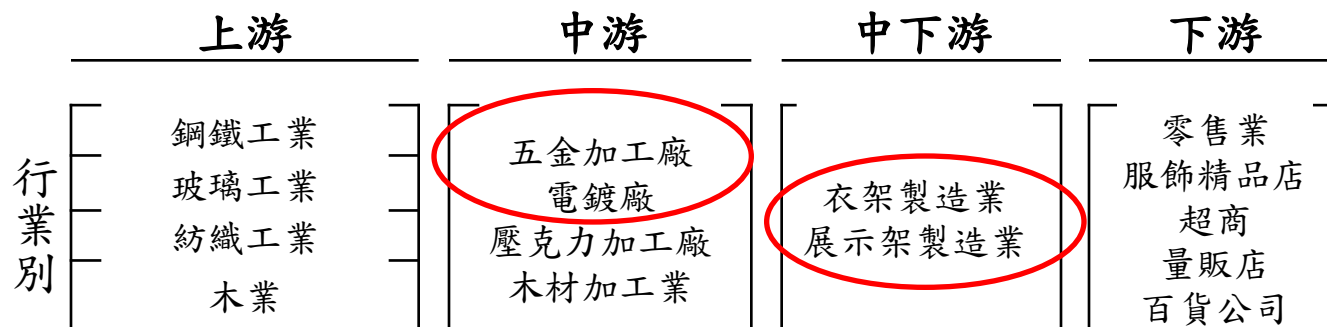


(2012年)

➤主要銷售客戶Autoliv、TRW及TAKATA，為SRS寡占市場三大巨頭，其市佔率佔汽車安全系統市場約90%。

註：上述商標屬商標公司所有，不作為商業公開用途。

產業概況-展家事業群產業關聯圖

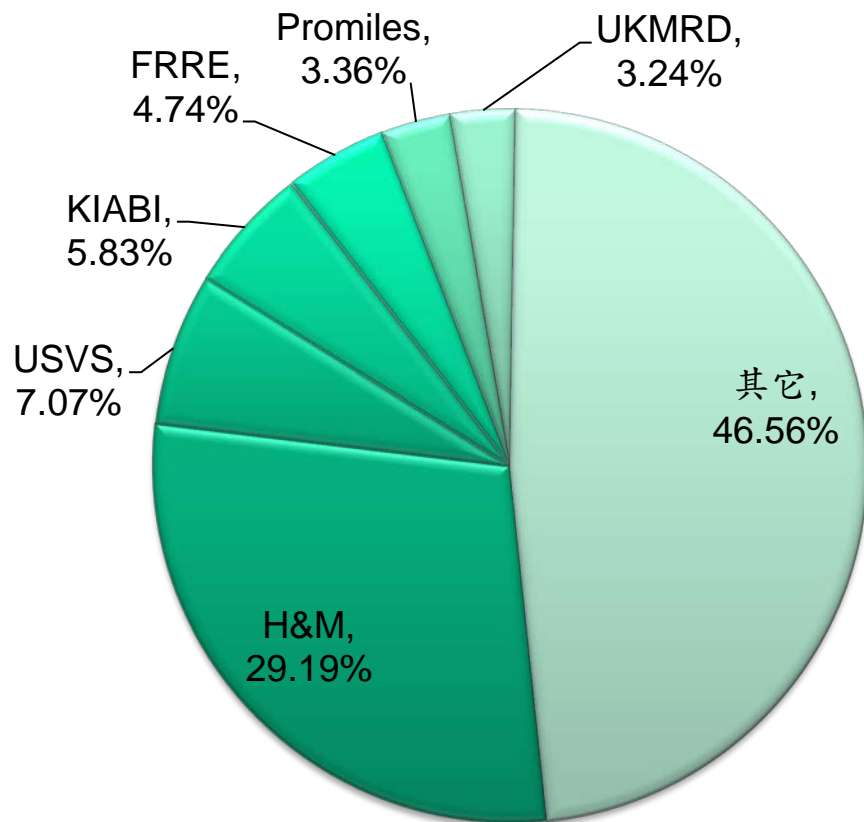


劍麟集團



註：上述商標屬商標公司所有，不作為商業公開用途。

產業概況-展家事業群主要客戶營收比重



(2012年)

- 展家事業群客戶較分散。
- 近年打入H&M 成為其展示架供應商，目前以供應其歐洲展店所需為主。預期隨著H&M在亞洲的佈局，營收有機會進一步成長。
- 利用大陸據點積極尋找與中國大陸大型連鎖店的合作機會。

一、公司簡介

二、主要產品介紹

三、產業概況

四、經營實績

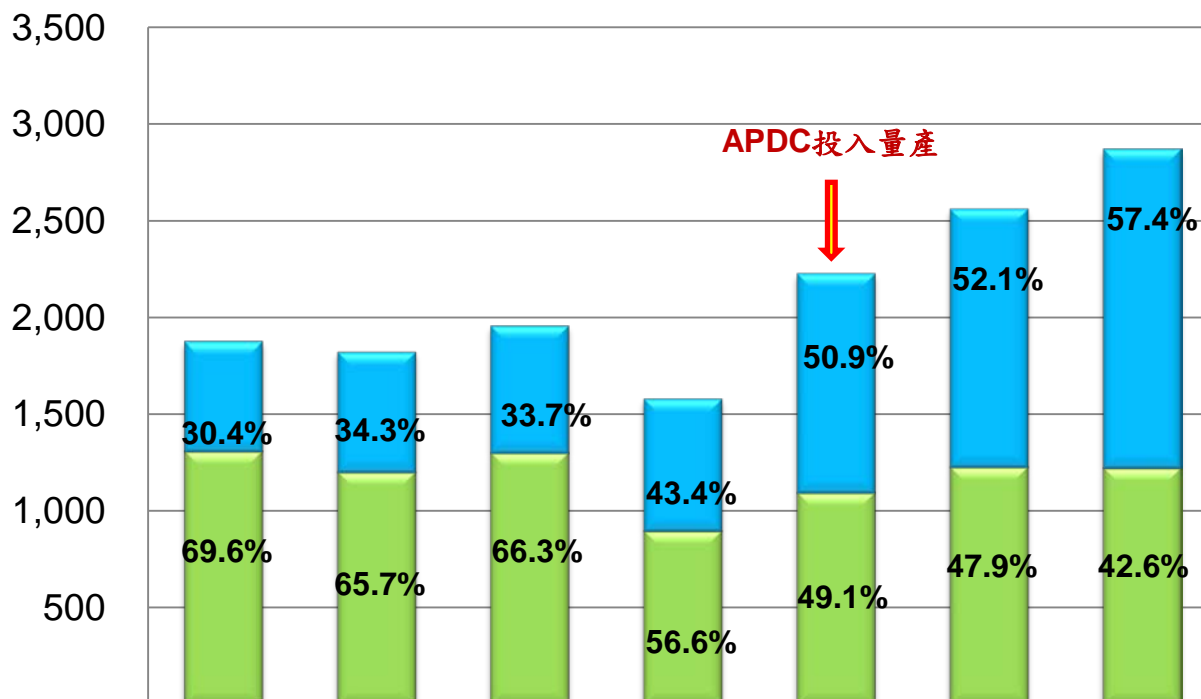
五、競爭優勢

六、未來發展

經營實績-營收比重分析



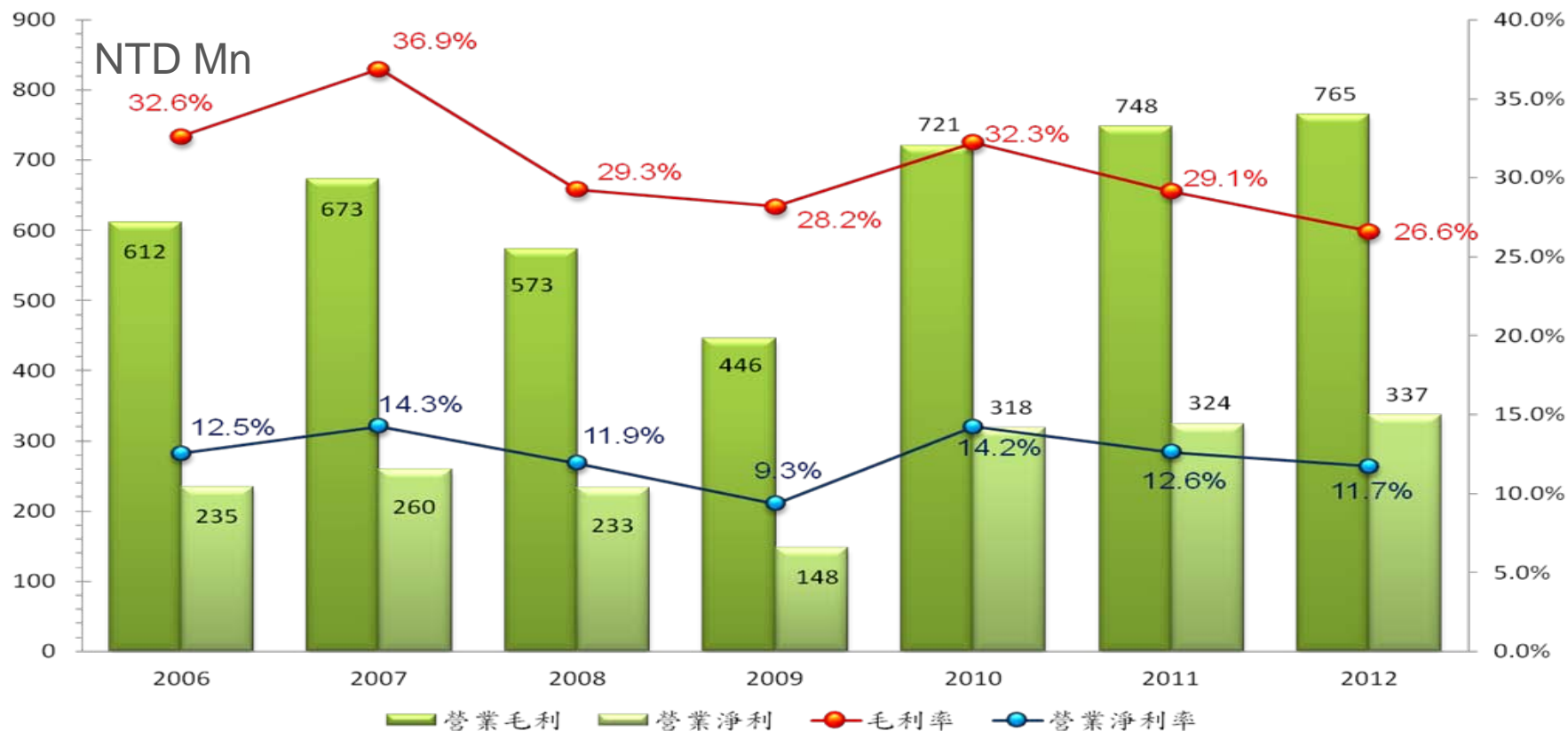
NTD Mn



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
■ 汽車零件事業部	571	626	659	686	1,134	1,334	1,648
■ 展家事業部	1,306	1,198	1,298	896	1,093	1,225	1,221
合計	1,877	1,824	1,957	1,582	2,227	2,559	2,869

- 汽車零件事業群近四年營收佔比逐年升高，預期2013年佔比將有機會再往上提升。
- 2010年營收成長幅度較大，主因為APDC正式量產出貨。
- 預期2013年APDC新廠之生產線將陸續投產。

經營實績-毛利及淨利分析



毛利率下降原因說明：

- 營收以歐元及美金為主，台幣升值造成毛利率下降
- 大陸地區人力成本升高
- 大陸新廠於2011年底完工啓用，費用及成本增加
- 為因應市場之變化，調整報價策略所致

一、公司簡介

二、主要產品介紹

三、產業概況

四、經營實績

五、競爭優勢

六、未來發展

- 累積**20**餘年信譽，深受客戶信賴。
 - 於產品開發階段即有機會參與共同研發

- 擁有自行設計、製造自動化生產及自動化檢驗設備之能力與經驗。
 - 競爭對手多需仰賴專業設備供應商，資本投入需數倍於本公司

- 貼近客戶。
 - 汽車安全系統廠近年正逐漸移往亞洲

- 持續改善能力優越。
 - 改善製程降低成本的幅度通常大於產品售價降幅

- 掌握流行趨勢，有利於提供客戶展示架設計方向。
- 複合式展示架(金屬、木材、壓克力、玻璃...等)整合能力。
- 大陸廠具備靈活且可彈性調整之生產線及符合環評標準之電鍍製程設備及資格。
- 德國子公司掌握歐洲市場脈動與物流能力。

- 一、公司簡介
- 二、主要產品介紹
- 三、產業概況
- 四、經營實績
- 五、競爭優勢

六、未來發展

➤ 汽車安全系統製程移往亞洲，提升在地服務優勢。

- 隨著安全系統三大廠Autoliv、Takata及TRW生產線移往中國大陸或其他亞洲地區，劍麟部分新產品已躍居主要供應商，並可增加更多產品項目。

➤ 持續研發新的製造及自動化技術，帶動營運規模擴展。

- 全球車市新車銷售量年成長率約4%~5.5%，安全系統隨新掛牌車輛市場而擴張。
- 持續研發新製造技術及自動化技術，可使公司發展出更新之產品及製程。

➤ 安全系統多樣化及配裝率提升，衍生新產品開發商機。

- 新車款之安全氣囊平均裝配數逐年遞增，高級車款甚至安裝多達10顆以上安全氣囊。
- 預縮式安全帶普及率亦逐年提升。
- 已成為安全系統三大廠之合格協力廠商，可隨其共同發展新產品。

➤ 積極拓展大陸內銷市場。

- 劍麟具有地域優勢、加上三十多年的展示架設計與製造經驗，極有利於拓展大型連鎖商店在大陸的展店需求。

➤ 利用現有優勢，積極開發新客戶及新市場。

- 除了展示架的設計與製造，劍麟將更貼近客戶，進一步協助客戶整體店面的規劃及施工，提升客戶展店所需之全面化服務。

謝謝聆聽
敬請指教