

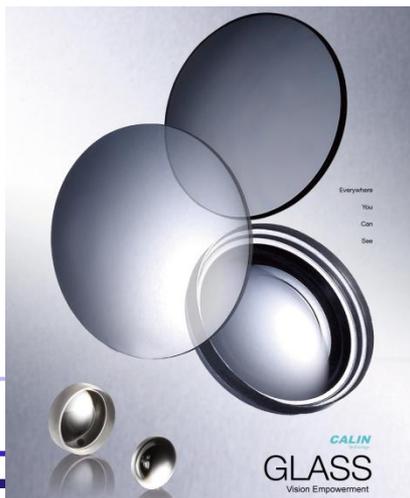
佳凌科技股份有限公司

股票代號：4976 TT

上市前業績發表會

報告人：劉嘉彬 總經理

2012年11月2日



免責聲明

- ◆ 本簡報及同時發佈之相關訊息內含有從公司內部與外部來源所取得的預測資訊。本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司無法掌控之風險因素
- ◆ 本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新
- ◆ 本公司並未做任何明示或暗示聲明或保證，請勿仰賴本資料中所呈現或所包含之資訊之正確性、公正性或完整性。本資料不構成證券發行邀約



MOBIL



CAMERA



DV



CCTV



PROJECTOR

- 資本額：905.55mn → 1,000mn(掛牌時)
- 主營產品：各式光學元件及組裝
- 公司成立時間：2002/12/26
- 興櫃掛牌時間：2011/1/24
- 主要客戶：台灣佳能 (2012 3Q約為93%)
- 董事長：李源泉
- 總經理：劉嘉彬
- 廠區分佈：台中市潭子加工出口區(營運總部+本廠)、區北廠、嘉義大埔美廠
- 員工人數：合計共1,801名(截至2012/10)
- 主要終端產品應用：DSLR(單眼數位相機)、MILC(微單眼數位相機)、CCTV、車載電子、生物辨識系統、光學觸控、電子檢測設備



經營團隊

職稱	姓名	學經歷
董事長	李源泉	學歷：東海大學企業精英班 經歷：台灣佳能(股)公司 副總經理
總經理	劉嘉彬	學歷：國立高雄應用科技大學 經歷：台灣佳能(股)公司調達部/金型部 協理 星協精密工業(股)公司 總經理
副總經理	江振雄	學歷：國立霧峰高級農工職校 經歷：台灣佳能(股)公司鏡頭部 經理
副總經理	蕭智勇	學歷：國立雲林工專機械製造科 台大EMBA碩士學分班結業 經歷：台灣佳能(股)公司技術副理 鴻海精密(股)公司營業經理
協理	蔡國儒	學歷：南開工專電子科 經歷：台灣佳能(股)公司組立 課長 今國光學(股)公司生管 經理 谷崧精密(股)公司採購 協理
財會主管	柯卉蓁	學歷：靜宜大學會計研究所碩士 證照：國際內部稽核師

董監事成員

	姓名	持股比例	配偶/未成年子女	經歷
董事長	李源泉	0.89%	0.44%	台灣佳能(股)公司副總經理
董事	林章銓	0.61%	-	宜昇精密(股)公司總經理 行特精密(股)公司董事
董事	中部投資有限公司 代表人：張於正	8.76% -	- -	中部投資有限公司董事長
董事	楊美淑	2.26%	-	-
董事	劉嘉彬	0.22%	0.15%	台灣佳能(股)公司調達部/金型部 協理 星協精密工業(股)公司 總經理
獨立董事	楊志卿	-	-	新揚科技(股)公司獨立董事 台灣日東電工(股)公司管理部部長
獨立董事	謝登隆	0.20%	-	東海大學國際貿易學系副教授
監察人	鎧福興業(股)公司 代表人：謝明德	0.19% 0.30%	- 0.03%	裕源紡織(股)公司董事長 裕懋建設(股)公司董事 裕毛屋企業(股)公司董事
監察人	啟輝投資(股)公司 代表人：王文傑	1.88% 0.53%	- 0.39%	長生電力(股)公司執行長
監察人	巨邦工業(股)公司 代表人：謝麗珠	1.24% 0.25%	- -	巨邦工業(股)公司協理
	合計	17.33%	1.01%	

產品介紹

本公司主要產品為：(1)光學精密塑膠元件射出成形、(2)球面研磨玻璃鏡片、(3)非球面模造玻璃鏡片、(4)機體組裝等4大類，管理階層源於光學大廠Canon，在光學領域具有深厚完整經歷，近年來積極切入機電領域，以光學Total Solution服務導向為利基發展

機體組件

塑膠成形射出件



機體組裝

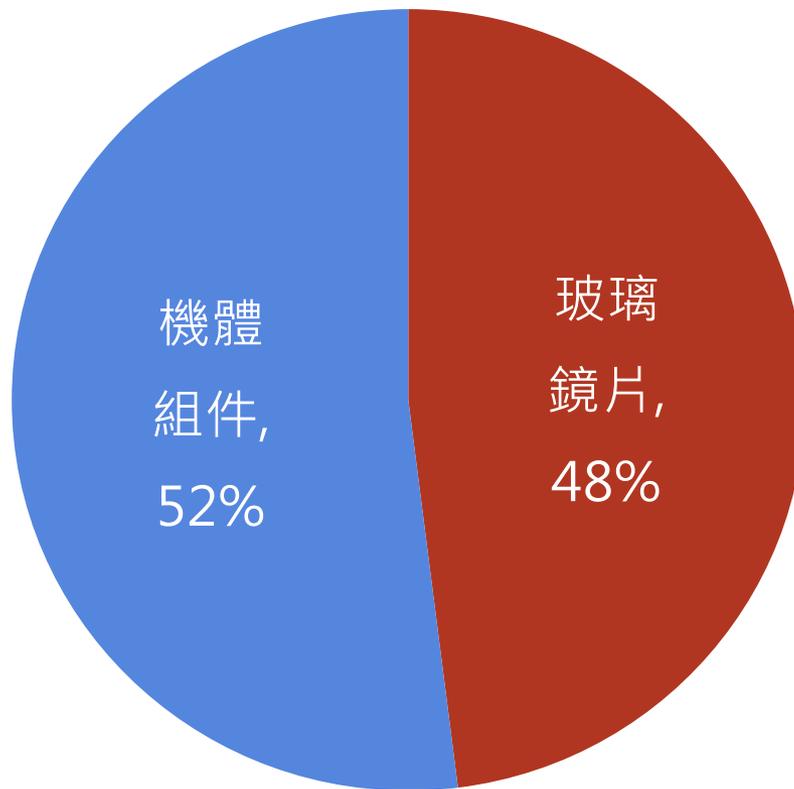


玻璃鏡片

球面研磨玻璃鏡片



非球面模造玻璃鏡片



2012 3Q主要產品別營收比重

近期擴產計劃

現行

廠區	位置	主營產品	備註
本廠	潭子加工出口區	研磨鏡片(160萬pcs/月) GMO(大口徑5台) 組裝(約 450 人)	
區北廠	潭子加工出口區外側	白片(4台) 黑件(68台)	

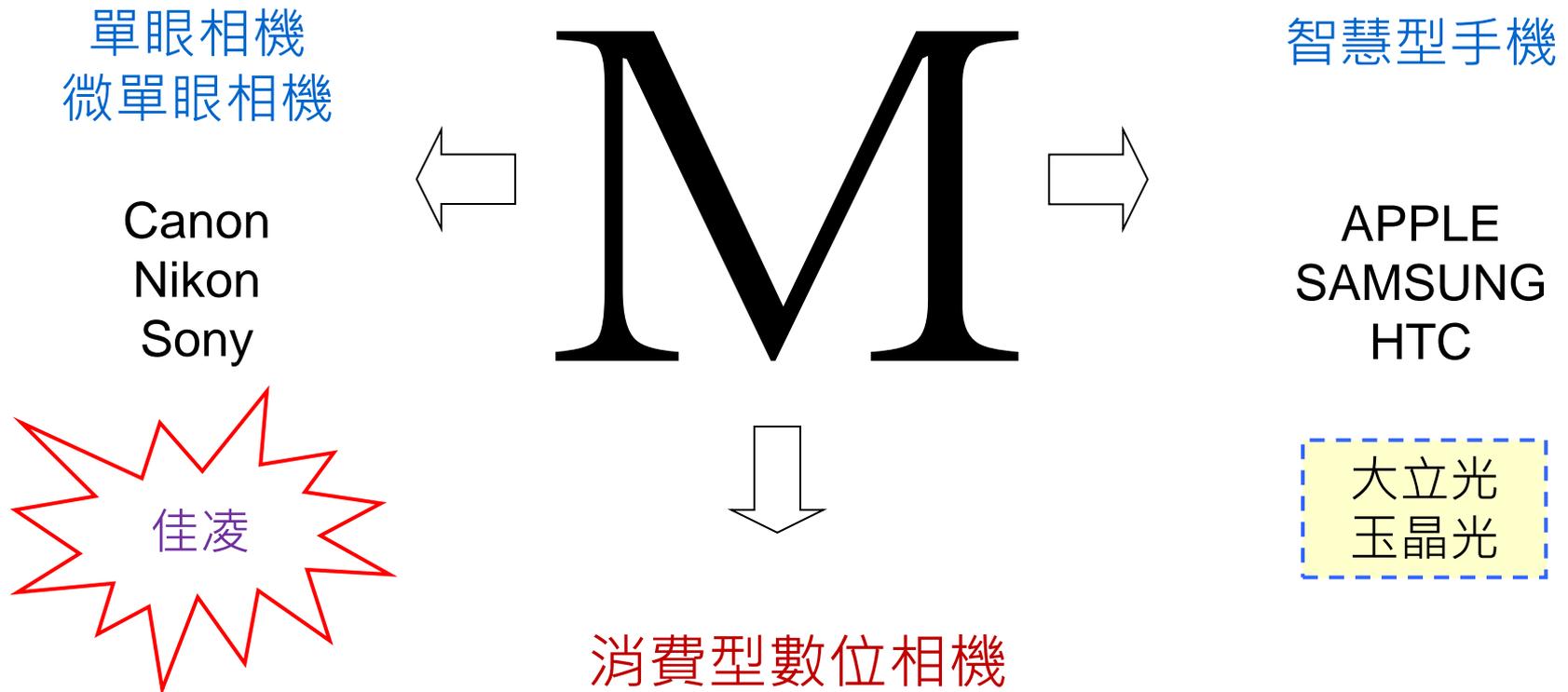


未來

廠區	位置	主營產品	備註
本廠	潭子加工出口區	研磨鏡片(250~300萬pcs/月) GMO(大口徑10台、小口徑40台) 鏡頭組裝(約 150人)	DSLR配件生產中心 (積極切入各式鏡頭業務) 已於2012/10中旬起陸續完工
區北廠	潭子加工出口區外側	黑件(68台) 白片(4台) → 預計擴充至100台	整合佳凌黑件產能 (積極切入PMO和小型黑件)
大埔美廠	嘉義大埔美精密園區	機身組裝(暫定600人) → 視需要擴充黑件產能(搭配組裝使用)	DSLR機身生產中心 預計2012/12完工

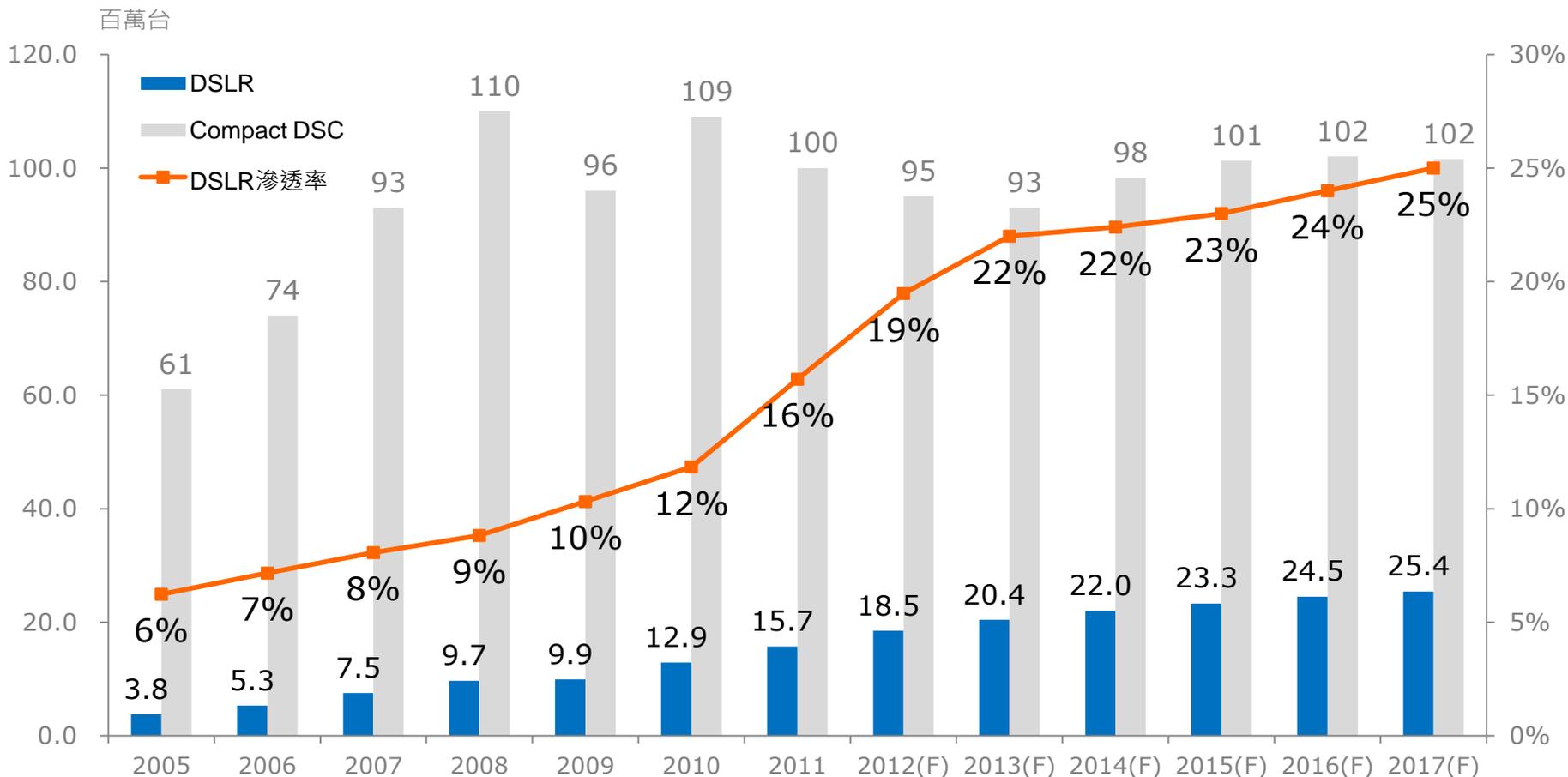
DSLR、MILC產業概況

在智慧型手機熱銷搶市下，傳統DSC已成毛利微薄的紅海且市場逐漸萎縮，本公司致力於M型另一端，處於持續成長的DSLR/MILC市場



DSLR、MILC仍有相當成長潛力!

■ 2005~2017年DSLR滲透率走勢



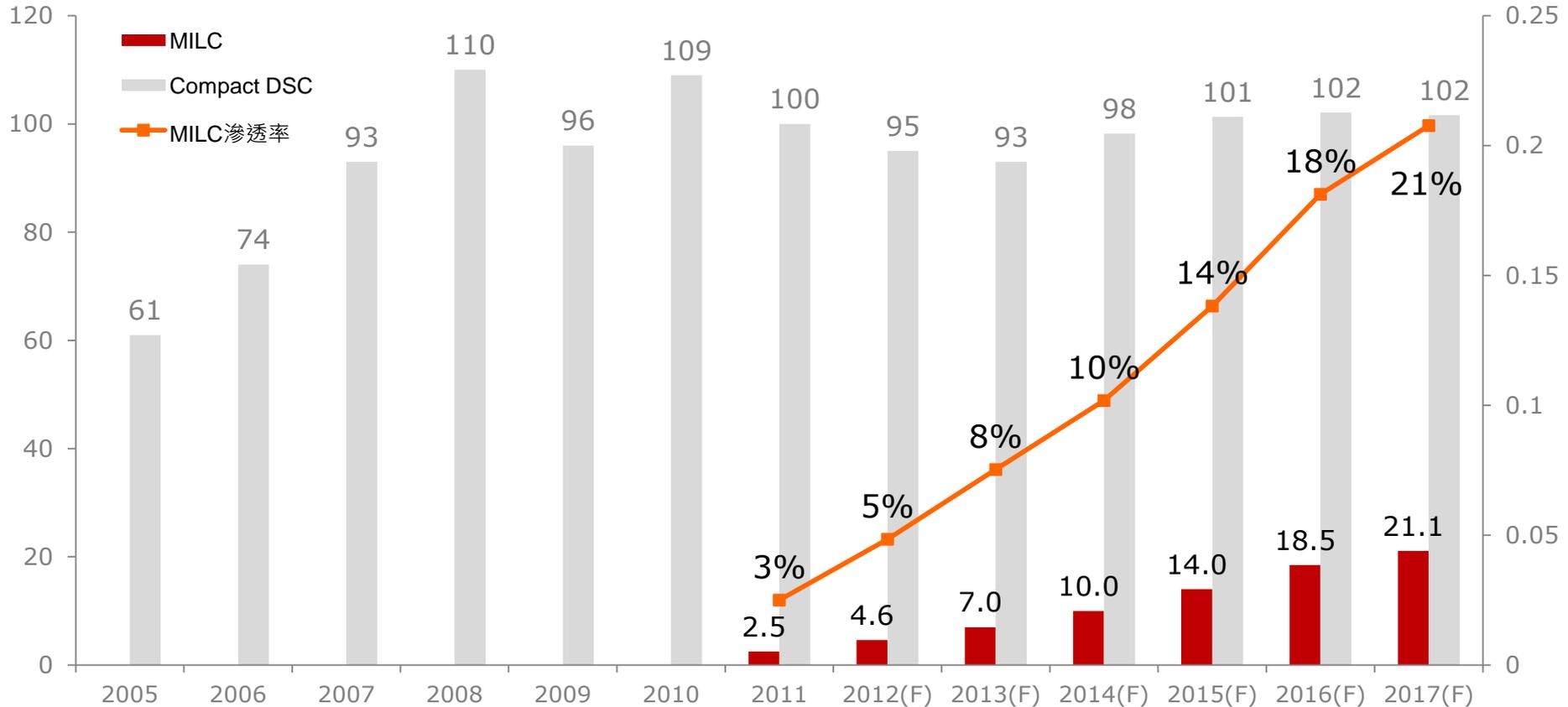
傳統式單眼相機(SLR)昔日滲透率約為**30%~35%**

→ DSLR之滲透率仍具有相當成長潛力!

DSLR、MILC仍有相當成長潛力!

■ 2005~2017年MILC滲透率走勢

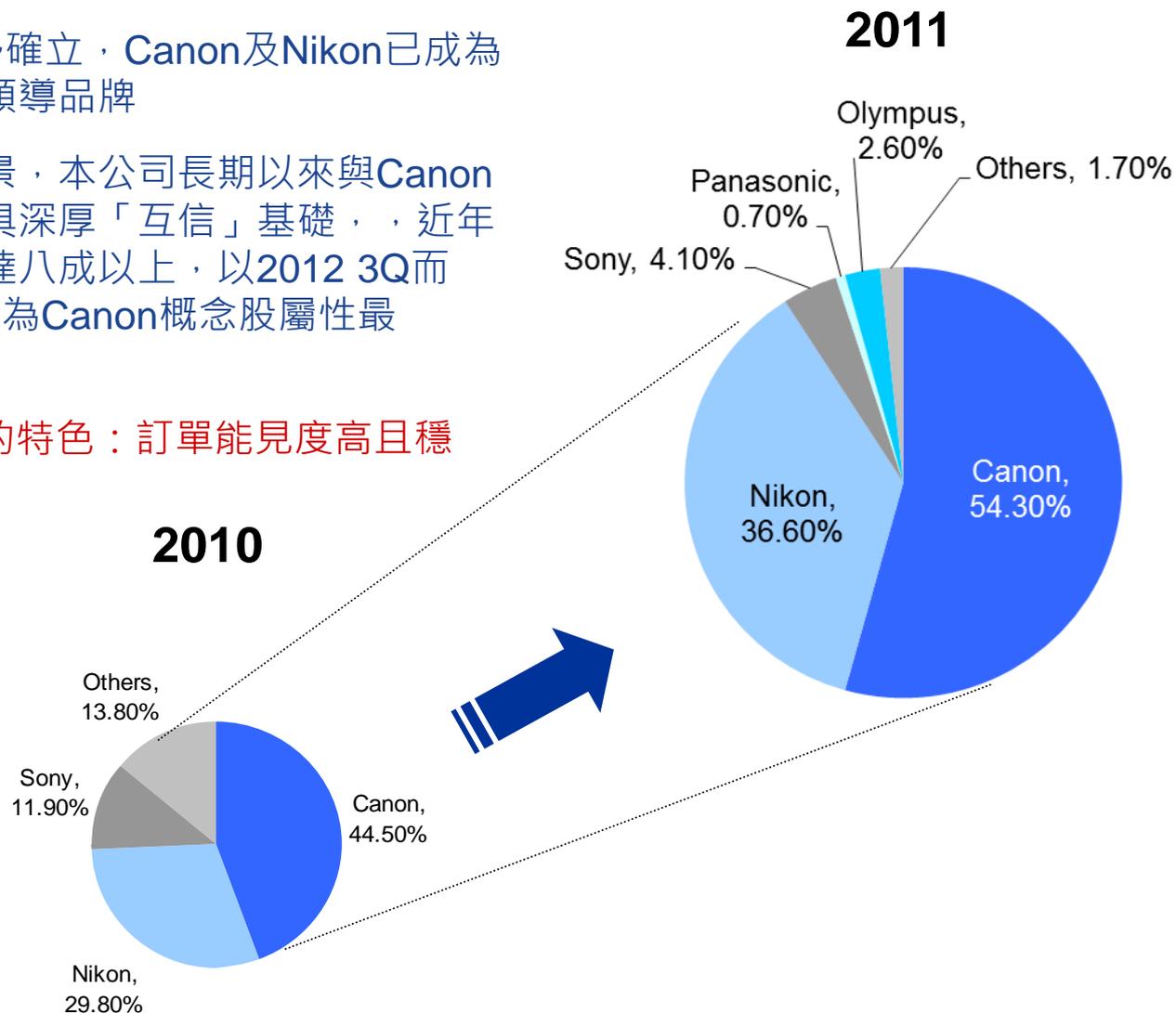
百萬台



MILC具備了傻瓜型數位相機的輕便優勢，且於成像上具有一定品質，為數位相機近期內主要成長動能來源，**預估2011年至2017年之CAGR高達43%!**

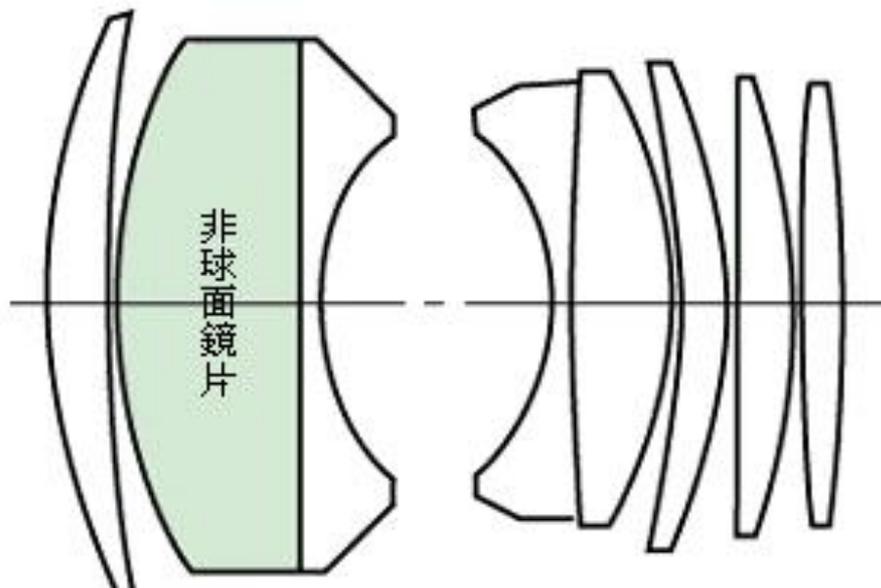
Canon市場佔有率持續領先

- DSLR寡佔市場趨勢確立，Canon及Nikon已成為此市場「唯二」之領導品牌
- 受惠於成立歷史背景，本公司長期以來與Canon維持良好互動，並具深厚「互信」基礎，近年來對其銷貨比重高達八成以上，以2012 3Q而言，更高達90%+，為Canon概念股屬性最「純」之個股！
- Canon供應鏈體系的特色：訂單能見度高且穩健!!



模造玻璃為光學鏡頭發展趨勢

- 模造玻璃（非球面鏡片）可提高影像品質、減少鏡片使用數量，降低鏡頭體積及重量，目前每台DSLR約使用1-3片，每台MILC平均使用片數則高於DSLR



模造玻璃主要功能為：消除光學像差、減少鏡片使用數量、縮小鏡頭組的體積及重量，模造玻璃良率不高且耗時費工，其單價約為一般研磨鏡片的2~3倍

全球模造玻璃製造廠商

產品名	模造玻璃 元件使用數	世界主要代表廠商
CCM (Compact Camera Module)	1~2	Hoya, Panasonic, Asahi, Fujino, Hitachi, Asia Optical
車載鏡頭	1~2	Hoya, Panasonic, Asahi
數位相機鏡頭	1~3	Hoya, Panasonic, Canon, Asahi, Asia Optical
可交換單眼相機鏡頭	1~3	Hoya, Panasonic, Canon, Asahi、佳凌
投影機鏡頭	1~2	Suzuki Glass, Okamoto Optech, Ricoh, Hoya, Panasonic, Asahi, Kyocera
背投影電視	1~2	Suzuki Glass, Okamoto Optech, Ricoh, Hoya, Panasonic, Asahi, Kyocera
DVD讀取頭	1~2	Hoya, Panasonic, Asahi, Fujino, Hitachi
CCTV 鏡頭	1~3	Hoya, Panasonic, Canon, Asahi
車頭燈聚光透鏡	2	Suzuki Glass, Okamoto Optech

國內唯一具備各式光學元件生產能力的供應商

佳凌	今國光	大立光	玉晶光	新鉅科
研磨玻璃鏡片 模造玻璃鏡片(GMO) 塑膠射出鏡片(PMO) 塑膠成形機構件(黑件) 機體組裝	研磨玻璃鏡片	塑膠射出鏡片	塑膠射出鏡片	塑膠射出鏡片
DSLR	DSC、DSLR	手機	手機	NB Cam

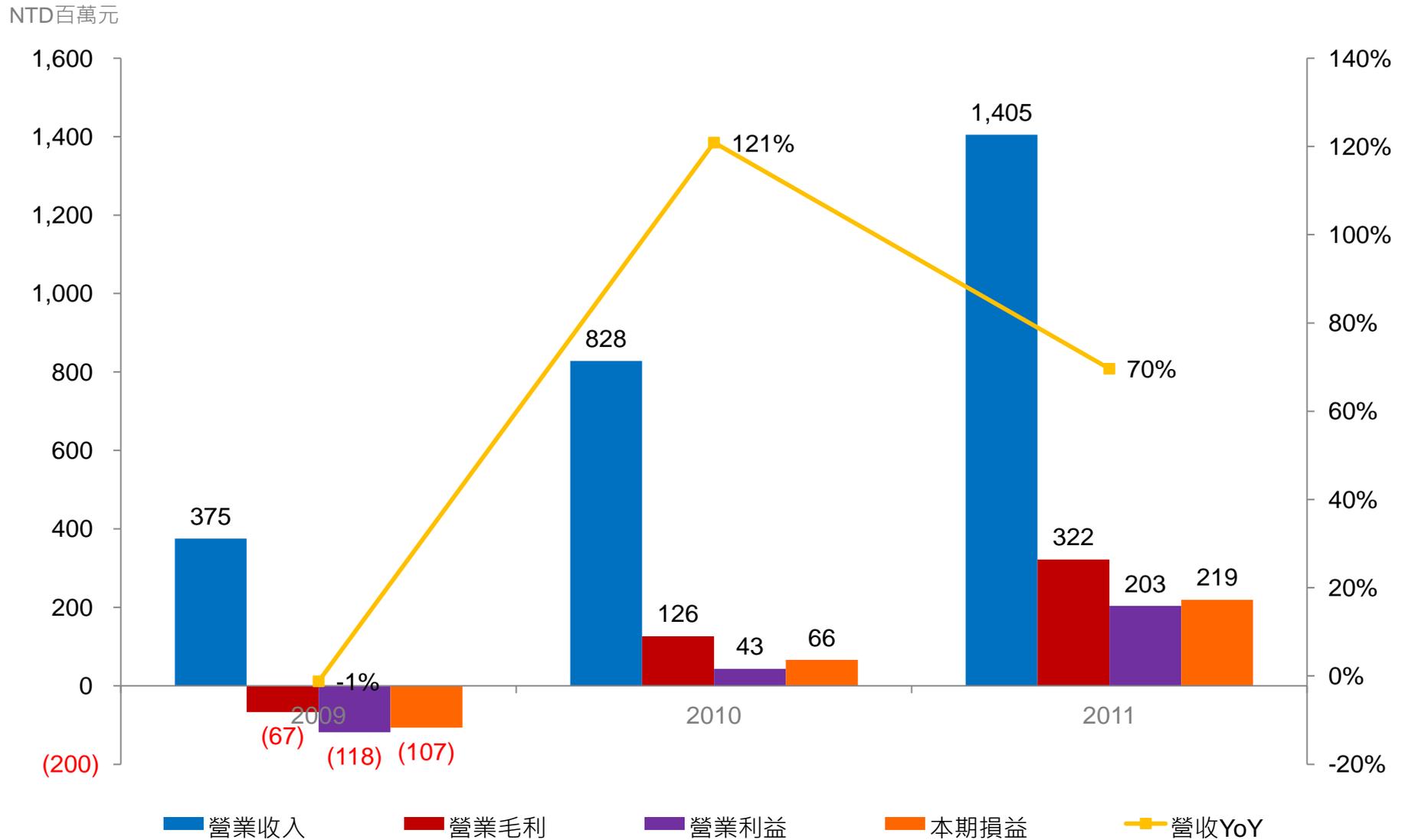
本公司在Canon供應鏈之關鍵性

研磨玻璃鏡片	20%-佳凌、30%-今國光、50%-Canon自製
模造玻璃鏡片	目前國內唯一獲得Canon認證之供應商 (自有技術)
塑膠成形機構件	DSLR內徑鏡筒之獨家供應商
機體組裝	DSLR相機本體之獨家供應商

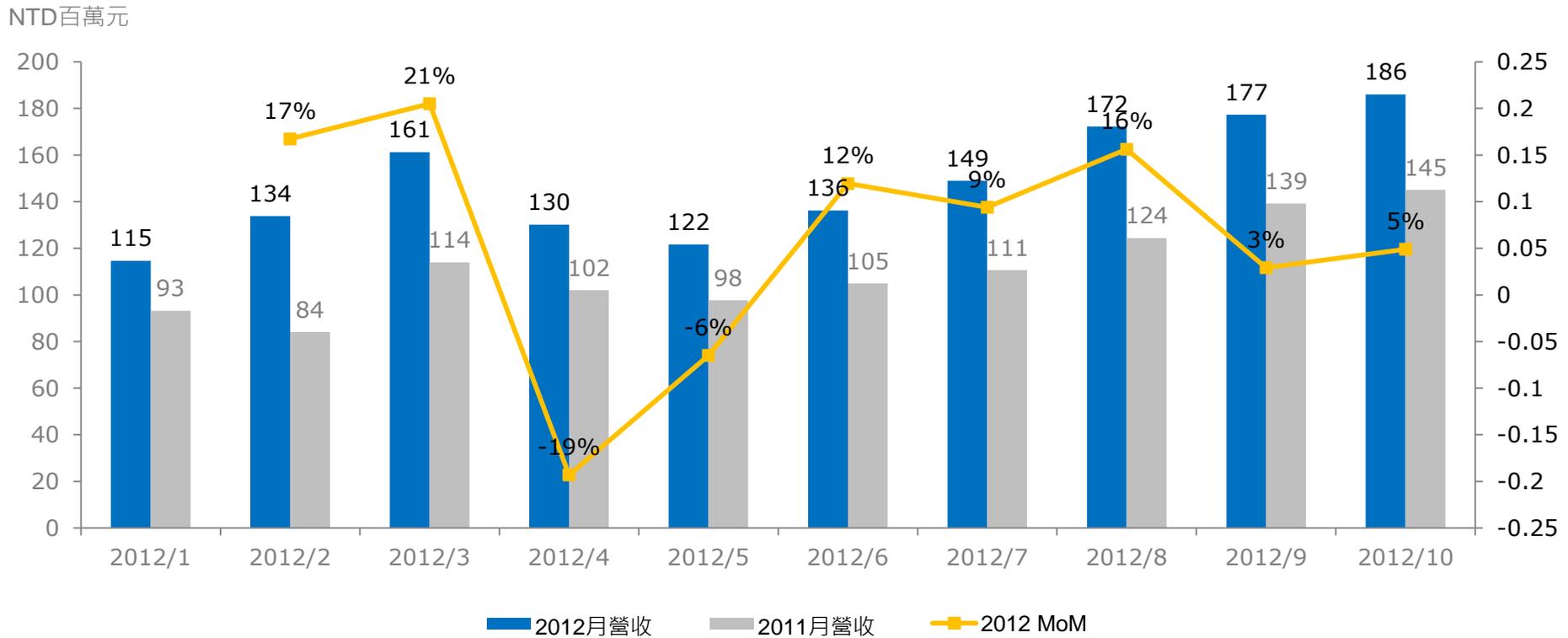
國內唯一能對DSLR進行垂直供應之廠商!

各種光學元件之整合性生產為本公司之最大競爭優勢!

2009~2011經營實績

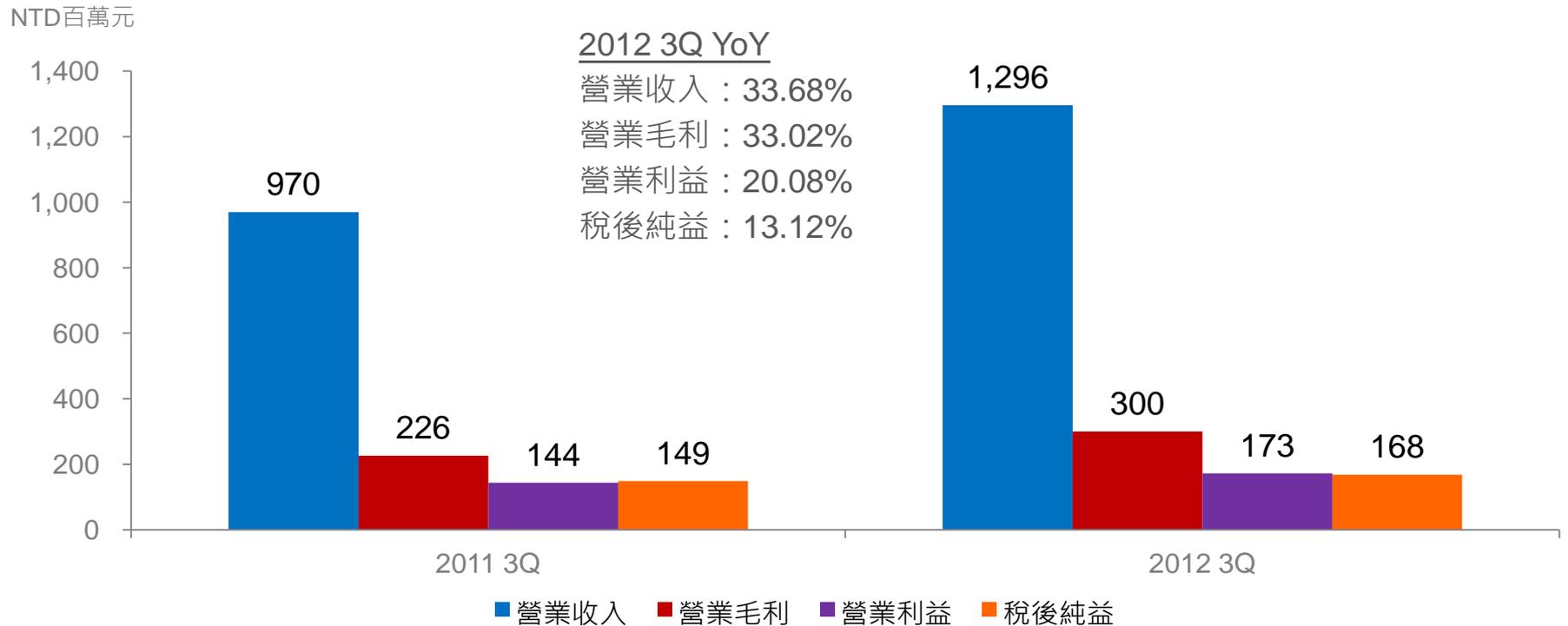


2012年營運持續走強!



- 自2012Q3起，因主要客戶部分訂單延至Q3出貨，再加上新產品上市後的強勁需求，故自7月起後營收屢創新高
- 9月因受限產能尚未開出而營收較前月僅略增3%，此狀況已於10月中旬起因本廠新的研磨玻璃產線陸續完工而舒緩

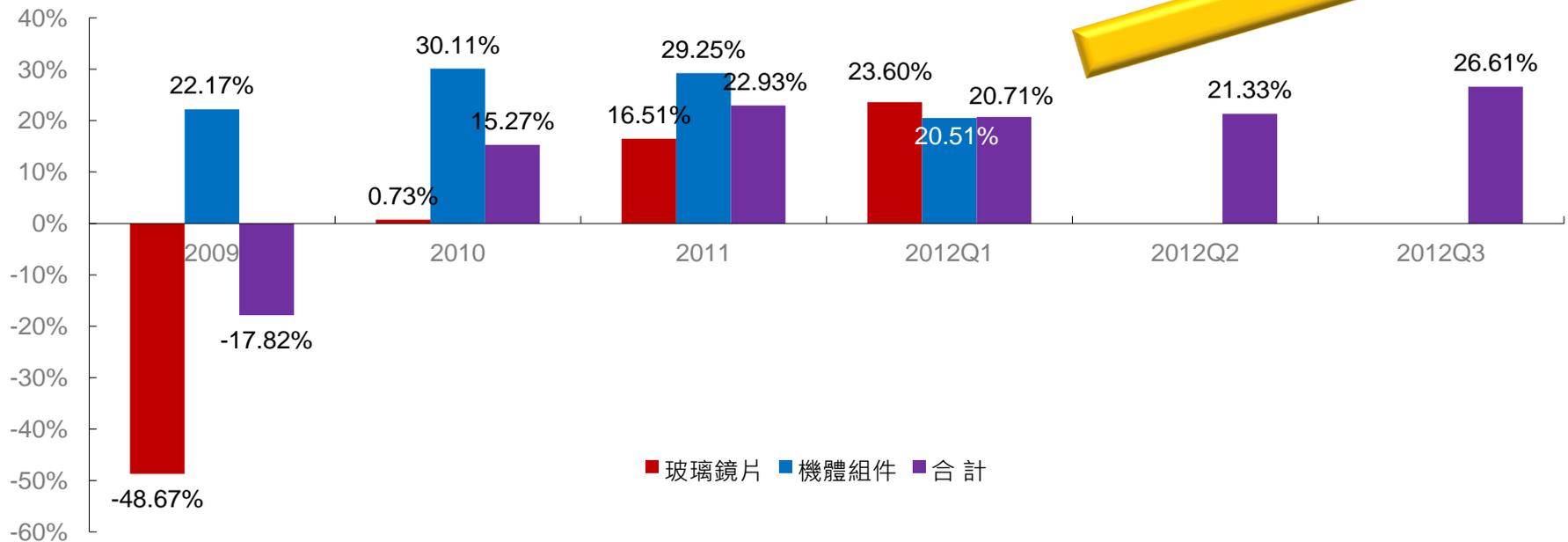
2012 3Q v.s. 2011 3Q



- Canon目前於台中潭子加工出口區及嘉義大埔美園區進行NT\$150億元擴廠計畫，顯示DSLR未來發展趨勢持續看好
 - 本公司為因應Canon之需求，除現有之本廠及中工廠外，未來為就近服務客戶，故自2012年初起新建區北廠、大埔美廠，以整合生產(黑件)並擴充產能(研磨玻璃、GMO及組裝)
- 2012年仍處於大幅擴產階段，相關損耗及移廠成本較高(如：人工、折舊)，故現行資本投資效益應於2013年起方能具體顯現

DSLR需求暢旺，經濟規模逐漸顯現

■ 主要產品別及整體毛利率



- 2012Q2因受主要客戶新產品轉換而延遲拉貨，致使當季營收季減約5%，但因生產仍依其提供的預測數進行，規模經濟持續發酵，故當季毛利率由Q1之20.71%上升至21.33%
- 自2010H1起損益兩平，且因訂單持續增加而達規模經濟，致使近年來玻璃鏡片及機體組件之毛利率持續增長，其中模造玻璃更是獲得Canon集團認證，為國內唯一，再加上區北廠、潭子廠及大埔美廠產能持續陸續開出，對於未來獲利具有相當大的挹注

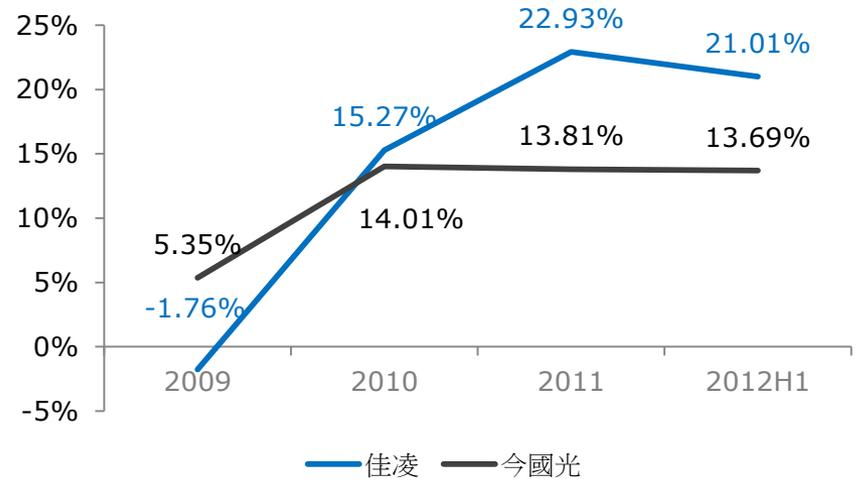
同業獲利比較

今國光出貨中仍具有相當比重為DSC，本公司集中於高毛利DSLR產品，為純Canon概念股！

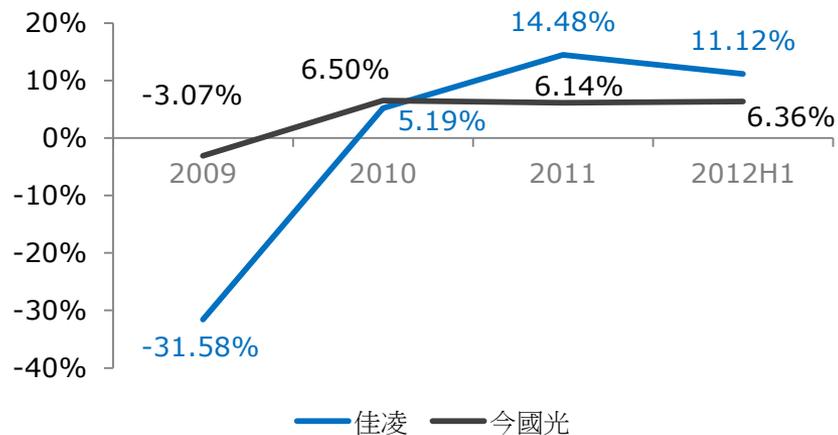
■ 營收成長率



■ 毛利率



■ 營業利益率



■ EPS



■ 單眼數位相機



■ 生物辨識系統 ■ 投影機



- 車載電子
- CCTV
- 光學觸控(白板、視訊鏡頭)
- 醫學美容
- 電子檢測設備

銷貨集中Canon之因應對策

Key statistics on DSLR :

- 目前全球DSLR約為1,870萬台，每年約以20~30%速度成長
- Canon市佔率約45%~50%
- 台灣佳能佔Canon產量約40%+，預估2012年鏡頭出貨量達1,000萬支，機身出貨量達400萬台

Canon供應鏈的獨特文化：互信、互依、共存共榮!

佳凌訂單

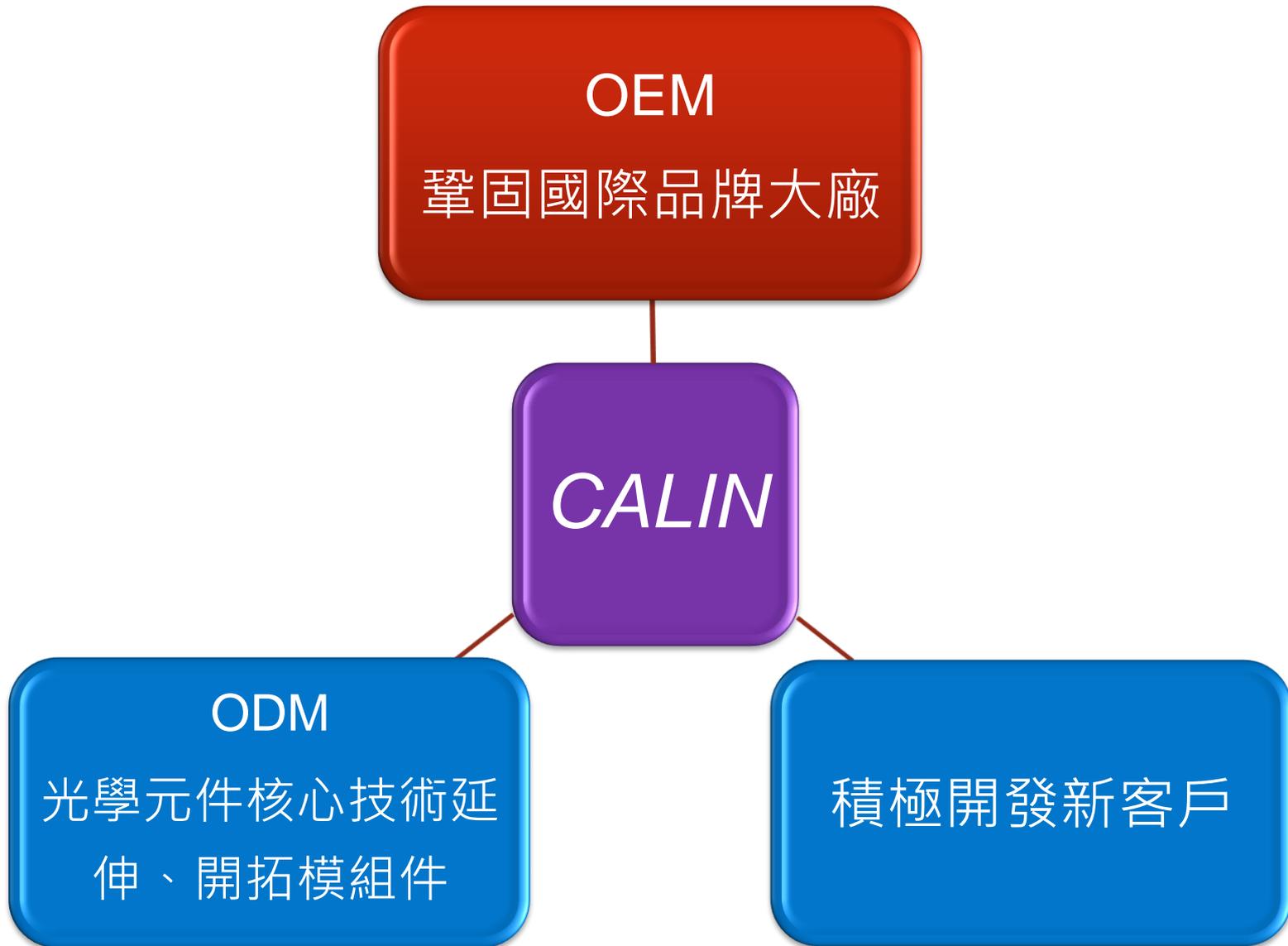
Canon
(93%)

non-Canon
(7%)



銷售政策：

- 1) 以公司核心技術優勢為出發，拓展產品線的應用廣度，增加單一產品利潤，期以朝向高技術整合度之鏡頭及組裝品，而非以單一元件之大量製造為方向
- 2) 不因訂單數量龐大而接削價競爭之訂單，維持合理利潤，並朝向產品多角化領域發展



- ◆ 持續以各式精密光學元件整合領導廠商為目標，維持技術競爭優勢
- ◆ 維持穩定且一致的現金股利配發政策





- ◆ 站在巨人肩上，創造跳躍式的成長機會
- ◆ 完整的光學元件製程實力，堅若磐石
- ◆ 具有客戶導向的模組化研發實力
- ◆ 國內唯一同時具備完整光學關鍵零組件製造能力之廠商，提供客戶Total Solution

CALIN



Thank You!
謝謝指教!

