

櫃買中心業績說明會 _ 鼎翰科技 (3611)

TSC AUTO ID TECHNOLOGY CO., LTD.

108年度第二季財務說明

主講人: 鼎翰財務長暨發言人
邱淑卿

日期: 108年8月16日



公司簡介_鼎翰科技 (3611)

鼎翰 3611	
董事長	王秀亭
總經理	王興磊
股本_股利基準日前	3.85億
股本_股利基準日後 (2019年第二季季報起適用)	4.24億
2018 營收比重	條碼標籤列印機 85.81% 零件及其他 14.19%
2018 銷售地區別	內銷 3.7%、亞洲及其他 41.5% 歐洲 31.8%、美洲 22.9%
2018 銷售比重	桌上機 62%、工業機 33%、攜帶型 5%

關於鼎翰



<https://www.tscprinters.com/>

全球銷售及生產據點

- 全球服務超過15個據點以上
- 擁有兩家自有條碼機生產製造基地: **台灣/天津**
- 擁有自有之標籤廠: **美國**



市場地位

- 鼎翰科技(TSC) 是臺灣第一家投入條碼印表機及其週邊產品研發製造之專業廠商
- 除了TSC品牌外, 於2016年購併美商Printronix的條碼機事業部, 以**Printronix**品牌繼續於市場上銷售
- 目前為**台灣第一大**, 全球前**五大**條碼印表機廠商
- 2019年1月份購併美商**DLS**, 成為耗材解決方案供應商之一

公司重要實績

- 2008年公司掛牌上櫃, 持續成長且穩定之獲利狀況, 自2014年起連續年配發股利**10 元(含以上)**
- 2011年名列富比士雜誌(**Forbes**)最新公佈亞太地區200大最佳中小企業名單之一
- 多項產品榮獲台灣精品獎
- 2019年7月納入**富櫃 50指數**

全球生產基地



利澤廠 (TSC)

地區：
台灣

員工：
297

生產產品：
條碼機及配件



天津廠 (TSC)

地區：
中國

員工：
165

生產產品：
條碼機及配件



美國廠 (DLS)

地區：
美國

員工：
203

生產產品：
標籤紙/ 碳帶

公司沿革

1991年

母公司「台半」(5425) 成立事務機器事業處，轉投資美國 Eltron公司合作開發及生產感熱式條碼列印機。生產基地設於宜蘭市。

2007年 自母公司分割獨立，成立「鼎翰科技股份有限公司」

設立歐洲分公司
2002年

設立條碼列印機
生產線於天津廠
2003年

遷入利澤廠
2006年

公司股票掛牌上櫃
2008年

設立俄羅斯分公司與
中東杜拜分公司
2011年

收購Printronic
條碼機事業部
2016年

收購Diversified
Labeling Solutions,
Inc. (DLS)
2019年

設立美國分公司
1996年

■ TSC 購併DLS_2019/1/10



- 鼎翰收購Diversified Labeling Solutions, Inc. (DLS) · 頂尖的耗材解決方案提供商
- 鼎翰科技(TSC Auto ID) - 熱感 / 熱轉式條碼列印機專業生產製造公司，宣布收購Diversified Labeling Solutions, Inc. (DLS)。
- DLS總部位於美國伊利諾伊州的Itasca，由Bob Hakman於1985年創立，現已發展成為美國最大的B2B標籤公司之一。如今，DLS是一家領先的標籤解決方案提供商，擁有200多名團隊成員、四個地點：伊利諾伊州，佐治亞州，德克薩斯州和內華達州超過320,000平方英尺的生產空間。
- 根據此次收購，DLS將仍然是一個獨立的實體，保留其名稱和品牌，並維持所有現有員工和執行領導層 – 包括其現任首席執行官Jim Kersten。所有四個主要地點將像往常一樣營運，持續為分銷商和增值經銷商提供服務。
- TSC的全球耗材產品業務部經理John Otott將與Kersten合作，從TSC的角度監督DLS營運。
- **DLS的收購將有助提供服務給TSC和Printronix Auto ID合作夥伴。** TSC現在能夠從美國的四個地點運送各種標籤和耗材，且提供**具有競爭力的價格**。通過此次收購，TSC成為一家擁有自己製造印表機和提供標籤耗材的公司。

• 關於TSC:

鼎翰科技股份有限公司(TSC)總公司設在台灣新店區，針對物流倉儲業、製造業、醫療業與零售業提供全球自動識別解決方案，提供創新且品質良好穩定的完整產品線，超過25年在條碼標籤列印機研發設計與生產經驗，全球累計出貨量已超過四百萬台，使得TSC成為全球前五大條碼標籤列印機製造商。更多詳細資訊，請參考www.tscprinters.com/TC/。

鼎翰科技 (3611)_ TSC & PTX產業解決方案

製造業



物流業



零售業



醫療業



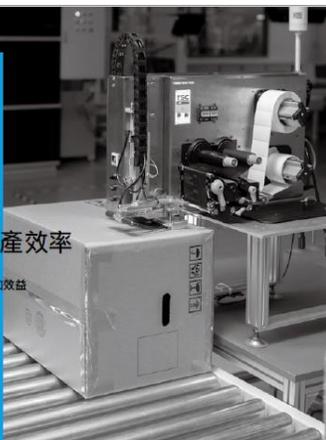
娛樂及服務業



RFID



/// 自動貼標



產線自動化
大幅提高生產效率
不僅降低人事成本，
更能提高產線穩定性增加效益

減少人為錯誤，提升產線效能

從物料追蹤、產線製程管理乃至於庫存控管，
條碼管理系統可精準整合所有資訊

/// 庫存管理



成功供應鏈管理
不再是夢想
透過條碼標籤，有效進行倉儲管理



應用市場

產品標示、製程管制、外箱棧板標籤、
貨件收發記錄、庫存及文件管理

/// 產品標籤



生產環節不遺漏，
產銷履歷把關品質
不論工廠或辦公室，
利用條碼即可有效管理商品與資產之流向

/// 外箱 / 棧板標籤



一舉消滅所有工安意外，
同時支援棧板與
規範標籤列印
一張條碼警告標語就能辨識潛在危險
還能追蹤管理物料成品

TSC 產業解決方案_物流業

完善物流管控程序，提高營運績效

條碼管理系統可提供全方位貨物管理與追蹤功能，
可提高倉儲貨物進出率、有助於企業管控成本、
提高營運績效



應用市場

品項標示、外箱棧板標籤、
貨件收發記錄、配送進度追蹤、貨運收發追蹤管理、客運服務(票務、行李標籤、登機證列印)



提高工作效能，增加營運效益

不論是追蹤貨物流向、管理存貨、列印收據、產品變更價格標籤、或是特殊標籤吊牌印製，TSC針對零售系統設計的輕巧系列，其優異的性能絕對能滿足需求

/// 貨架標籤

**快速列印
指定貨架標籤**
增進工作效率且減少資源浪費

收據 / 折價券列印

**商品退貨標籤
系統化處理**
簡化流程，輕鬆應付特殊節日

價格促銷標示

**更換促銷標籤不再是苦差事，
一機在手輕鬆搞定**
連結中央資料庫，快速完成貼標作業零失誤

Net Wt/Ct	Unit Price	Total Price
3.02 lb	\$2.09/lb	\$6.31



應用市場

貨架品項展示、零售商品標籤、吊牌/價格卡印製、珠寶商品蝴蝶標籤、收據、折價券列印

/// 商品標籤

**快速上標
千百商品**
完美結合零售產業中的機動性

/// 醫護人員 / 病患身分識別

**快速準確
掌握患者就醫資訊**
避免誤診狀況發生



即時取得正確病例資訊，強化醫藥安全

導入條碼辨識系統，即可消除人為辨識錯誤，精準追蹤與管理病患醫療記錄，避免誤診與錯誤給藥等問題



應用市場

醫藥樣本檢體標示、藥品病歷追蹤管理、病患/訪客身份識別、醫療台車臨床醫護作業、住院管理、掛號批價給藥作業、藥劑資材管理、門禁管制

/// 醫療樣本檢體標示

**加快檢驗速度
精簡作業流程**
有效提高醫師看診效率



/// 醫療台車臨床醫護作業

**減輕醫護人員
額外行政負擔**
降低人為書寫錯誤機率



/// 掛號批價給藥作業

**精準核對身分
避免識別錯誤**
力求處方給藥無誤差



TSC 產業解決方案_娛樂及服務業

簡易操作介面，簡化購票，訂餐程序

可用於任何營業場所，並支援多種標籤樣式，底色與圖形，並協助製作個性化票券，還可以加入各種保密資料，確保票券不重複及防止偽造



摩爾多瓦境內的森布魯體育場和基希涅夫的室內足球場 - 入場門票及賽事活動票務列印



應用市場

遊樂園/ 劇院票券，活動場入場許可識別，消費收據、折價券、餐飲訂單作業、遊戲機/彩券、姓名貼紙、停車票券、飯店住宿、行李標籤



TTP-244 Plus協助印度銀行簡化文件追蹤與紀錄

PTX 產業解決方案_RFID



汽車業

- 支援嚴格的產業標籤需求, 包括AIAG標籤
- 透過ODV全程管控品質
- 資料管理員能追蹤及持續記錄資料

零售配銷業

- 退件標籤
- 貨架標籤
- 項目標籤
- 跨貨運標籤

製造業

- 生產線上追蹤
- 棧板標籤
- 合規性標籤
- 當地標籤印刷

食物與飲料業

- 生冷食物印刷品
- 促進食品可追溯性

汽車工業行動小組 (AIAG, Automotive Industry Action) 是一家非營利性協會, 成立於1982年, 總部位於密歇根州南菲爾德。它最初的目的是為了提高北美汽車行業質量的建議和框架。該協會的興趣領域已擴大到包括產品質量標準, 條形碼和RFID標準, 材料管理, EDI, 可回收容器和包裝系統以及監管和海關問題。



1

收貨時產品即貼附RFID標籤,並將EPC (Electronic Product Code, 電子商品碼)加入EAC (Electronic Article Surveillance)電子商品防竊系統.

2

消費者結帳購買商品後,商品上EPC碼即自EAC電子防竊資料庫中刪除,並可適時更新庫存

3

出口裝設防盜偵測門,未經結帳商品攜出,將自動偵測,觸發警報系統



4

本公司條碼機除了可運用在一般標籤紙列印外,尚可支援服飾上的水洗標籤



Source: EPC global/ checkpoint system

鼎翰科技 (3611)_2019/Q2財務狀況

鼎翰年度損益表_(Y2015-Y2018; 2019/Q1 & Q2)

單位: 新台幣 百萬元

	2015	2016	2017	2018	2019/Q1	2019/Q2
Revenue 營業收入	\$2,659	\$3,437	\$3,706	\$3,925	\$1,291	\$1,497
COGS 營業成本	\$1,417	\$1,878	\$2,032	\$2,111	\$794	\$942
Gross Margin 營業毛利	\$1,242	\$1,559	\$1,674	\$1,814	\$497	\$556
Opex 營業費用	\$507	\$868	\$903	\$944	\$294	\$307
Op. Income 營業利益	\$735	\$691	\$771	\$870	\$203	\$248
Non-op. Income 業外收支	\$33	\$18	\$2	\$51	-\$3	\$31
PBT 稅前淨利	\$768	\$709	\$773	\$922	\$199	\$279
PAT 稅後淨利	\$577	\$545	\$618	\$688	\$166	\$205
EPS	15.14	14.15	16.02	17.84	4.29	4.84
Gross margin (%) 毛利率	46.7%	45.4%	45.2%	46.2%	38.5%	37.1%
Opex (%) 費用率	19.1%	25.3%	24.4%	24.0%	22.8%	20.5%
Op. Income (%) 營業利潤率	27.6%	20.1%	20.8%	22.2%	15.7%	16.6%
PBT (%) 稅前淨利	28.9%	20.6%	20.9%	23.5%	15.4%	18.6%

- 自**2019年2月**起**DLS**財報正式併入本公司
- 購併前毛利率維持在**45%**以上, 因耗材廠之毛利率較低, 合併後因產品組合改變, 致使毛利率產生變化, 但由於**DLS**營收及營業利益貢獻, 本公司於**2019/Q1 & Q2**的**EPS**仍持續成長
- 第二季季報**EPS**計算採用除權息後的新股本(新台幣**4.24**億), 原股本為**3.85**億

鼎翰季度損益表_(2019/Q1 & Q2, Qoq, Yoy)

單位: 新台幣 百萬元

	2019/Q1	2019/Q2	季比較	2018/Q2	年比較
Revenue 營業收入	\$1,291	\$1,497	\$206	\$1,020	\$477
COGS 營業成本	\$794	\$942	\$148	\$557	\$385
Gross Margin 營業毛利	\$497	\$556	\$58	\$463	\$92
Opex 營業費用	\$294	\$307	\$13	\$237	\$70
Op. Income 營業利益	\$203	\$248	\$46	\$226	\$22
Non-op. Income 業外收支	-\$3	\$31	\$34	\$42	-\$11
PBT 稅前淨利	\$199	\$279	\$80	\$268	\$11
PAT 稅後淨利	\$166	\$205	\$40	\$193	\$12
EPS	4.29	4.84	0.55	4.55	0.29
Gross margin (%) 毛利率	38.5%	37.1%	-1.4%	45.4%	-8.3%
Opex (%) 費用率	22.8%	20.5%	-2.3%	23.3%	-2.7%
Op. Income (%) 營業利潤率	15.7%	16.6%	0.9%	22.1%	-5.6%
PBT (%) 稅前淨利	15.4%	18.6%	3.2%	26.2%	-7.6%

季比較分析(註一):

- Q1財報中, 自2月起才加計DLS, Q2則將DLS完全計入, 合併毛利率雖些許下滑, 但營業利潤率仍較上季提升, 營業淨利增加NT\$ 46百萬
- Q1營業費用內含一次性購併費用認列
- Q2業外收益主要來自投資台半(母公司利益)

年比較分析(註二):

- Q2 EPS年成長0.29, 主要來自DLS的收益貢獻

■ 鼎翰費用分析_(2019/Q1 & Q2, 季比較)

單位: 新台幣 百萬元

	2019/Q2	2019/Q1	季比較	成長率 %
	TSC + DLS (3個月)	TSC + DLS(2個月)		
Revenue 營業收入	\$1,497	\$1,291	\$206	16.0%
Gross Margin 營業毛利	\$556	\$497	\$59	11.8%
- Sales 推銷費用	\$163	\$148	\$15	
- G&A 管理費用	\$84	\$96	-\$12	
- R&D 研發費用	\$60	\$50	\$10	
Opex 營業費用	\$307	\$294	\$13	4.3%
Op. Income	\$248	\$203	\$46	22.6%

2019/Q2 vs Q1 主要費用增(減)說明:

- One-time expense 一次性購併費用_管理費用 (in 2019/Q1): + NT\$ 30百萬
- DLS Q2費用與Q1費用基期不一致
- 營業費用增加: 主要來自TSC之行銷活動集中在Q2及新產品推出之研發及認證費用

=> 營業淨利季成長NT\$ 46百萬, 22.6%

鼎翰費用分析_(2019/ H1 & 2018/ H1, 年比較)

單位: 新台幣 百萬元

	2019/H1	2018/H1	年比較	成長率 %
	TSC +DLS (五個月)	TSC Only		
Revenue 營業收入	\$2,787	\$1,936	\$851	44.0%
Gross Margin 營業毛利	\$1,053	\$860	\$192	22.3%
- Sales 推銷費用	\$312	\$282	\$29	
- G&A 管理費用	\$181	\$85	\$96	
- R&D 研發費用	\$109	\$92	\$17	
Opex 營業費用	\$602	\$459	\$142	31.0%
Op. Income	\$451	\$401	\$50	12.4%

2019/H1 vs 2018/H1 主要費用增(減)說明:

- One-time expense 一次性購併費用_管理費用 (in 2019/Q1), + NT\$ 30百萬
- DLS費用(2019/1-5月) 併入合併報表 : US\$ 2.5百萬
- 攤銷費用增加: 主要來自DLS無形資產攤銷及TSC ERP升級 (自2018年6月起開始攤銷), +NT\$ 9百萬
- 折舊費用增加: 主要來自取得DLS營運資產及使用權資產/ TSC 美國新增倉庫(使用權資產)/ TSC大陸 (使用權資產): NT\$ 21百萬
(新IFRS 16租賃 會計原則自2019/1月起適用)
- 研發費用增加: NT\$ 17百萬

=> 營業淨利年成長NT\$ 50百萬, 12.4%

鼎翰現金流量表_(2019/H1, Yoy)

單位: 新台幣 百萬元

	2019上半年度	2018上半年度	年比較
Cash inflow from operation 營運活動之淨現金流入 (含支付之所得稅)	526	435	\$92
-Cash outflow from acquisition (取得子公司之淨現金流出)	\$1,115	\$0	\$1,115
-Asset purchase (購置不動產/廠房/機器設備)	\$71	\$4	\$67
-Intangible asset purchase (購置無形資產)	\$7	\$2	\$5
Cash outflow from investment 投資活動之淨現金流出	(\$1,190)	(\$21)	(\$1,170)
-CB repayment (償還可轉換公司債)	(\$1,200)	\$0	(\$1,200)
-Term loan financing (舉借長期借款)	\$1,960	\$0	\$1,960
-Term loan repayment (償還長期借款)	(\$245)	\$0	-\$245
Cash inflow/(outflow) from investment 籌資活動之淨現金流入(出)	\$476	(\$4)	\$479

- 每年持續且正向營運活動之淨現金流入, 支持穩定配息之股利政策
- 2019上半年已償還年初動撥之長期借款 NT\$ 2.45億
- 2019/8/16預計發放之現金股利 NT\$ 3.85億, 已認列於Q2財報_其他應付款, 但揭露於Q3現金流量表中

未來策略及成長機會

耗材 (碳帶/ 標籤紙)

- 購併美國DLS耗材廠前, 集團內耗材之銷售僅佔集團營收不到3%, 目前DLS營收佔比已達3成以上
- 耗材可帶來重複性的購買及增加客戶關係

積極開發延長保固及售後服務合約



Barcode Verification (自動驗證標籤系統)

- 整合業內首款經濟實用、全面整合列印和校驗一維、二維條碼能力的解決方案

RFID (無線射頻辨識)

- 隨著物聯網運用日益增加, 透過RFID的技術, 得將數據從附著在物品上的標籤傳送出去, 以自動辨識與追蹤該物品。(中國大陸的需求增溫)

Printer engine (自動貼標機)

- 自動化生產需求考量下, 自動貼標機的商機可期



Thank You