

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

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

BONELESS PORK SIRLOIN CHOPS		
KEEP REFRIGERATED OR FROZEN. THAW IN REFRIGERATOR OR MICROWAVE.		
COOK THOROUGHLY. SEPARATE FROM OTHER FOODS. WASH WORKING SURFACES (INCLUDING CUTTING BOARDS), UTENSILS, AND HANDS AFTER TOUCHING RAW MEAT OF POULTRY.		
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



/// 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

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

/// 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。

RFID 應用_服飾零售業



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