



LINETEK

SINCE 1978

台灣良得電子股份有限公司

TAIWAN LINE TEK ELECTRONIC CO., LTD

2018 年 法人說明會

與會人員:

財務長

發言人

譚瑞貞

江文裕

Date: 2018. 9. 27



LINETEK Worldwide

- 公司簡介
- 產業概況
- 公司營運成果暨財報

免責聲明

本次法說會所提供簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於價格波動、競爭情勢、國際經濟狀況、匯率波動、市場需求以及其他本公司無法掌控之風險等因素。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。提醒各位不要過度依賴這些資訊，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再度提醒或更新。

公司簡介

台灣良得集團概述

- ◆ 成立時間：
1978年7月1日
- ◆ 股本：
14.25億 上市:1992年
- ◆ 員工：
全球員工超過 3000名
- ◆ 產品介紹：
交流電源線
直流電纜線組
電線暨電纜
- ◆ 總公司： 台灣台北
銷售據點： 總共九個據點
全球生產基地：中國惠州、中國東莞、中國蘇州



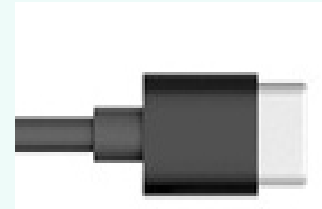
董事長兼總經理: 陳龍水

一、產品應用-產業分類



二、電源線組應用、通訊、高頻傳輸

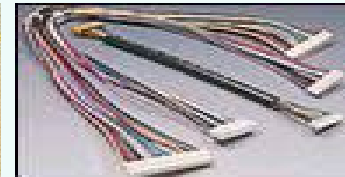
- Type-C 類型 (連接器和電纜組件)



- 轉接頭...



- 電腦暨週邊電纜線...



- 電信週邊電纜線...



三、 電動車車用電纜

EV Cable



戶外充電樁



戶外充電槍



充電樁



充電槍

電動車車用電纜，用於新能源汽車直流/交流充電用，規劃CCC、GB、US等國別插頭。

四、智能電線電纜

WIFI Cable



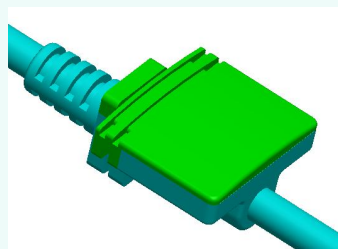
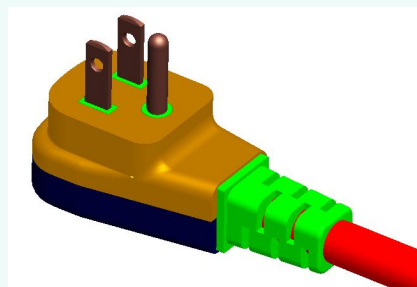
WIFI智能微波爐



WIFI智能電飯煲



WIFI智能排插



WIFI智能空調



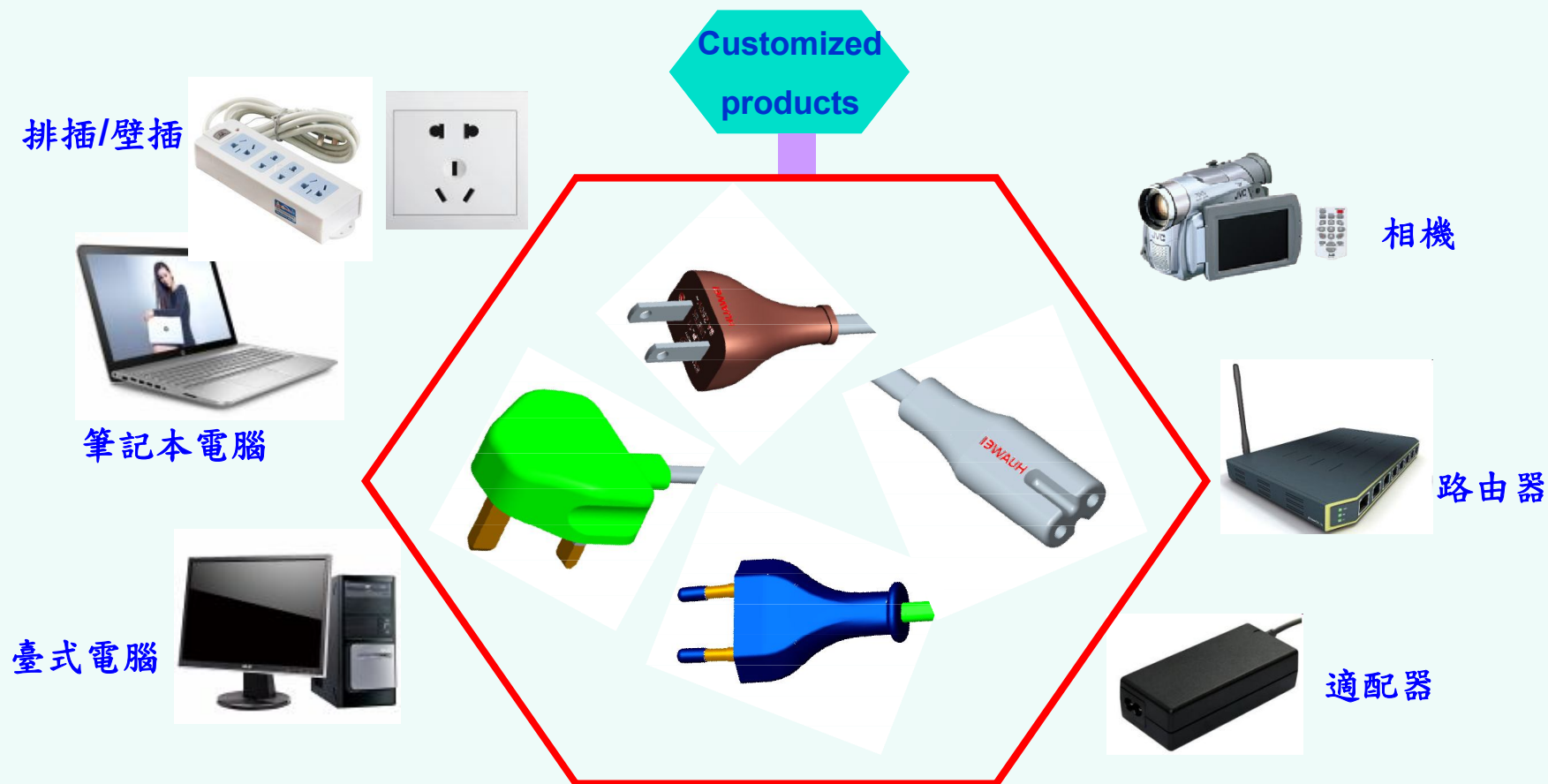
WIFI智能洗衣機



WIFI智能冰箱

配合終端品牌商，開發家電類產品WIFI智能插頭。

五、客制化產品



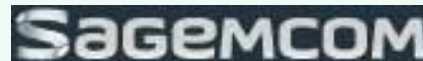
滿足客戶對產品外觀、品質、工藝等細節上完美的追求，研發US、EU、UK、CCC、AU等世界各國插頭及各種尾插，並需取得相關的安規認證。



全球主要客戶



ELECTRONICS



全球安全證書

	CE Europe			OVE Austria			UL U.S.A.			CCC China	
	VDE Germany			EAC Russia			CSA Canada			PSB Singapore	
	BSI U.K.			SEV Switzerland			SABS South Africa			KC Korea	
	NF France			NEMKO Norway			SAI Australia			PSE Japan	
	IMQ Italy			FIMKO Finland			INMETRO Brazil			BSMI Taiwan	
	KEMA Holland			SEMKO Sweden			IRAN Argentina			SII Israel	
	CEBEC Belgium			DENKO Denmark			BIS India			SIRIM Malaysia	
							ISC Cambodia				

- 建立：2013年
- 土地：145,200平方米
- 第一期建築面積：102,775平方米
- 員工：規劃2500人
- 主要產品：
 - 交流電源線
 - 直流電源線組
 - 電線暨電纜
- 第一期每月產能：
 - 交流電源線：15百萬條
 - 直流電源線：9百萬條
- 證書：
 - ✓ ISO 9001
 - ✓ ISO 14000
 - ✓ OHSAS 18001
 - ✓ EICC
 - ✓ QC080000



營運展望-新廠二/三期擴廠計劃

第一期項目，已於2017年6月正式進行生產。

第二期項目，預計於2019年啟動。

第三期項目，規劃中。

	占地面積(M ²)	員工人數(人)	投入項目
第一期投入	51,555 M ²	2,500 人	行政/研發中心 AC/DC 制造、ACW/DCW 電線押出 倉儲中心 一期宿舍樓、休閒中心、商業街
第二期投入	40,240 M ²	2,000 人	PVC 塑料廠、CW 銅伸加工廠 精密模具、連接器、五金沖壓、塑膠 射出專區 二期宿舍樓、籃球場、休閒花園
第三期投入	51,555 M ²	規劃中	規劃中

營運展望-第二期銅伸及PVC造粒規劃

二期廠區規劃



● 銅伸規劃產能:

1. 一期能供應裸銅線束，每月300噸
2. 未來惠州二期動工，會將裸銅及鍍錫銅整併生產，規劃產能每月1200噸

● PVC造粒廠規劃產能:

1. 目前惠州廠一期已規劃完成，廠區應用已滿
2. PVC造粒廠因製程特殊且限定廠地，計畫於二期建立
3. PVC造粒廠規劃產出，訂於每月需1500~1800噸的產能，以期達到供需自給自足

自動化設備導入時程表

項次	項目	數量	計劃時間
1	法國頭三芯+C5連接器_雙頭自動鉚壓機模組	1套	2018已導入量產
2	美規三芯+C5連接器_雙頭自動鉚壓機模組	1套	2018/6/30交機試產
3	英規三芯+C5連接器_雙頭自動鉚壓機模組	1套	方案評估中
4	歐規二芯+C7連接器_雙頭自動鉚壓機模組	1套	2018已導入量產
5	美規二芯+C7連接器_雙頭自動鉚壓機模組	1套	2018/7/30交機試產
6	法國頭三芯_單頭自動鉚壓機模組	1套	2018已導入量產
7	國標三芯_單頭自動鉚壓機模組	1套	2018已導入量產
8	歐式二芯+2T_雙頭自動鉚壓尾理端子機模組	1套	2018/6/30交機試產
9	AC自動電測機_後段包裝模組	1套	2018/8/31交機試產
10	DC自動焊錫機	3套	2018 已導入1套量產 第二套已交機試產
	DC尾理機模組	3套	2018/7/30、8/20、8/30 交機試產

AC 自動電測機+後段包裝模組，適用主要產品

功能:電測→貼標→掃描→繞線。

DC 自動電測機模組:

功能:電源連接器外露檢測→單邊搖擺→高壓→絕緣

2018自動化設備支出成長一倍

產業概況

國際研究暨顧問機構 Gartner 初步調查結果顯示，2018 年第一季全球個人電腦 (PC) 出貨量總計 6,170 萬台，較去年同期下滑 1.4%。全球市場研究機構 TrendForce 最新筆記型電腦出貨報告顯示，2018 年第一季全球筆記型電腦出貨為 3,727 萬台，季衰退達 15.7%，年衰退則為 1.4%。

表、2018年第一季全球筆記型電腦出貨排名

品牌	1Q18		1Q17		YoY
	排名	市占率	排名	市占率	
惠普	1	24.1%	1	22.8%	4.4%
聯想	2	21.2%	2	21.2%	-1.6%
戴爾	3	16.6%	3	14.3%	14.5%
華碩	4	8.9%	4	9.7%	-9.3%
蘋果	5	7.7%	5	9.0%	-15.1%
宏碁	6	7.5%	6	8.8%	-16.5%
總出貨量(單位:千台)	37,270		37,811		-1.4%

註：聯想不含併購品牌出貨

Source: TrendForce, May, 2018

家電產業的巨變：

從互聯網到物聯網，智能家居與智慧城市接續登場。改變全球產業的AI，將引領第四次工業革命，消費電子暨家電用品連結改變了一切。

物聯網與AI快速演化之際，各種產品及裝置朝向”消費者化“演變。
EX: 智慧TV. 智能家居.. 各家新戰場



智慧音箱生態系 =

智慧家庭/家電（物聯網）+ 數位內容 + O2O服務 + 購物

產業概況暨成長動能-3

個別產業:智慧音箱

根據Strategy Analytics指出，今年第一季全球智慧音箱出貨量達到920萬部，較去年同期成長幅度達278%。Canalys表示，2018全球智慧音箱裝置量將達1億台，2020年裝置量超過翻倍的成長，達2.25億台。



亞馬遜推出智慧音箱，在雲端、大數據、資料中心等優勢下，不僅推升智慧音箱的市場需求；其串流服務與智慧音箱成為市場看好的原因。營運走向多元化，除了智慧音箱外，還擴及智慧家電、智能家居等多樣業務。



全球智慧音箱於2018年第一季前五大廠商排行

Global Smart Speaker Market by Vendor: Q1 2018 (Shipments in Millions of Units)

Vendor	Q1 '18 Shipments	Q1 '18 Market Share	Q1 '17 Shipments	Q1 '17 Market Share	Growth Y/Y
Amazon	4.0	43.6%	2.0	81.8%	102%
Google	2.4	26.5%	0.3	12.4%	709%
Alibaba	0.7	7.6%	0.0	0.0%	-
Apple	0.6	6.0%	0.0	0.0%	-
Xiaomi	0.2	2.4%	0.0	0.0%	-
Others	1.3	13.9%	0.1	5.8%	806%
Totals	9.2	100.0%	2.4	100.0%	278%



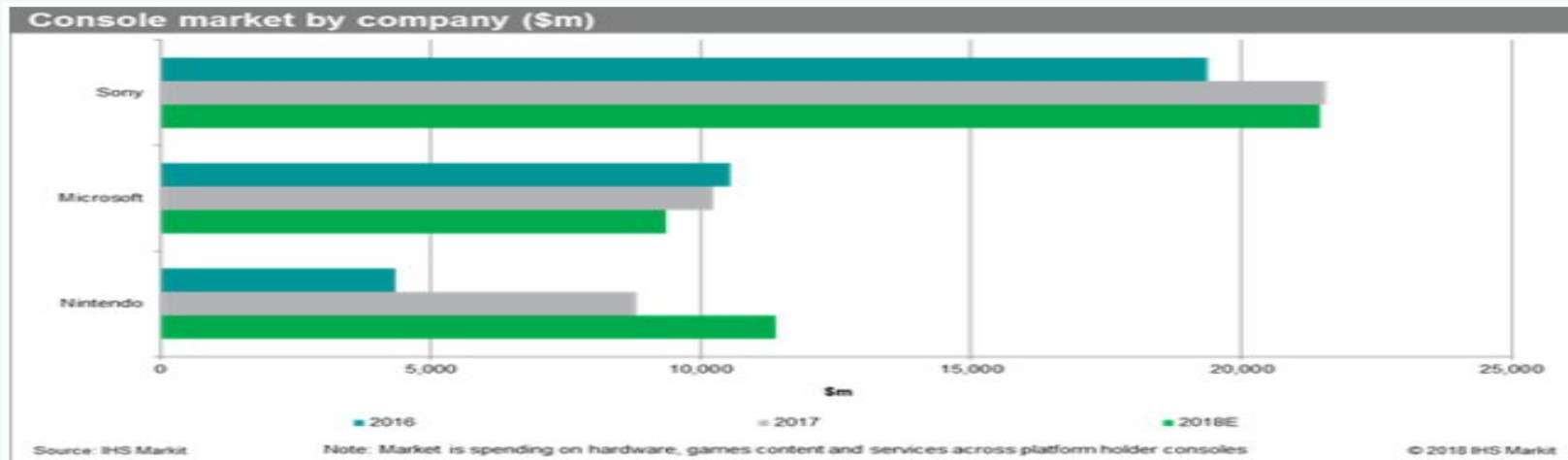
產業概況暨成長動能-4

個別產業:遊戲機

IHS Markit 預測2018 年全球遊戲機主機市場收入 420 億美元，任天堂市占率有望超越微軟。



任天堂2018會計年度 (2018年4月~2019年3月) **預估售出2,000萬台Switch**，也就代表任天堂將於今年下半年起全力衝刺千萬部以上出貨量，業績大爆發。今年第三季起將開始逐月放大出貨量，並可望在第四季達到今年的出貨高峰，甚至不排除明年有機會出貨力道更強。



產業概況暨成長動能-5

我們關注之個別產業:中國製造及品牌的大型企業

專注於智慧型硬體、智慧型家居以及軟體開發的企業。全球最大的消費級物聯網平台，連接超過1億台智慧設備。近期積極布局智慧家庭應用。



中國家用電器製造的大型企業，擁有中國最完整的小家電產品群和廚房家電產品群；遠銷200多個國家和地區。



全球性跨國科技集團，主要為筆記型電腦等產品。全球第一大個人電腦生產商。

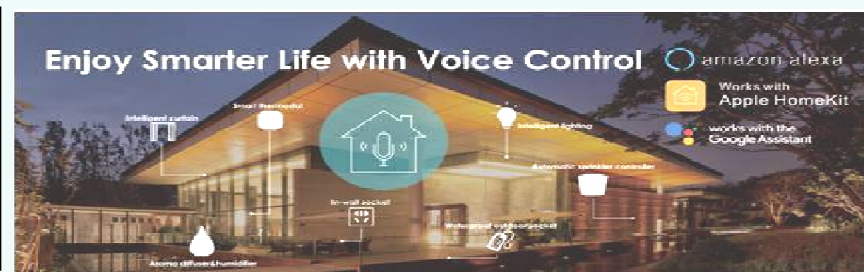


中國從事資訊與通訊解決方案的供應商，業務範圍涉及電信網路、企業網路、消費者和雲端運算。為全球第一大電信裝置製造商。



隨著AI、物聯網、智能家居的應用，電源線運用產生的質變.....
AI智慧音箱絕對是未來智慧家庭的重要趨勢，成為智慧家庭控制入口

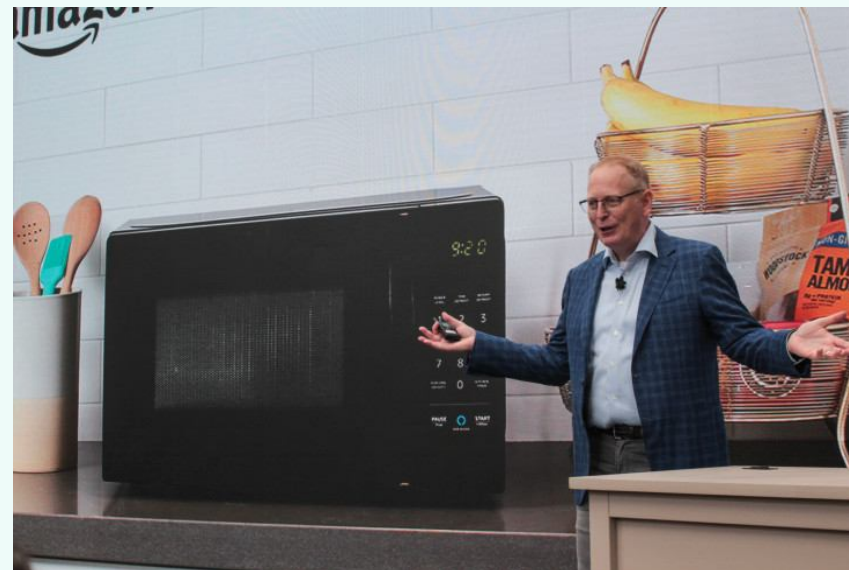
AI發展讓電源線不再只是電源線，電源線內建WIFI芯片模組，使得家電產品智慧化，手機APP連結遠端遙控制居家的智慧家電，不再侷限於一般電源線廠的範疇，是電源線下一世代的發展趨勢



附件:亞馬遜一次發表10款新硬體!

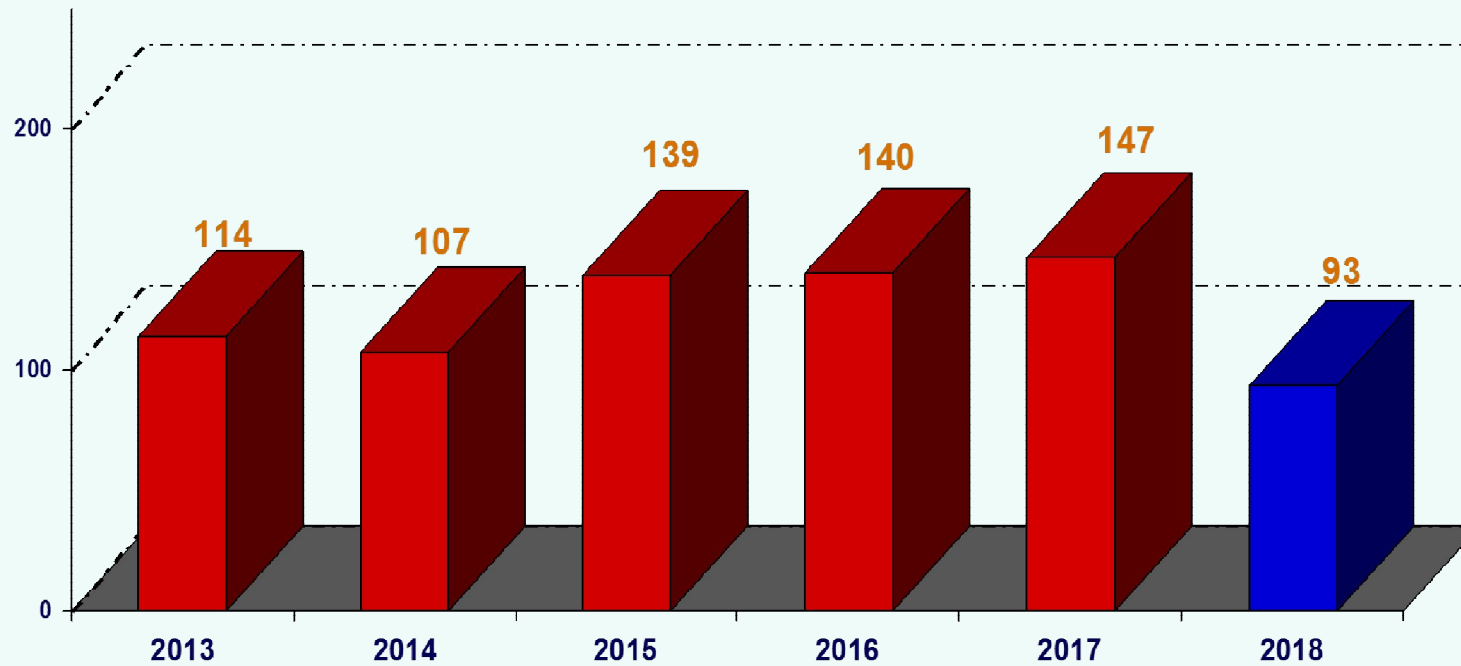
電商Amazon20日在西雅圖舉辦驚喜發表會，一口氣推出10款硬體產品，圍繞在旗下的智慧語音助理Alexa，企圖把Alexa帶到生活中無所不在之處。成為生活周遭無所不在智慧幫手。亞馬遜圍繞智能音箱的生態已成型，通過語音技術實現對家電的控制，讓用戶的智能生活更加便捷，亞馬遜此舉也是希望在智能家居這一方向上領先其他競爭對手，研究機構指出：2018年美國將有4070萬人使用迴聲設備，較2017年增加超過31%。

亞馬遜透過自家品牌AmazonBasics，就發表一款新的「智慧微波爐」，可以事先設定好幾個不同的快速語音指令，設定完成後，以後許多遙控手勢就能直接靠語音取代，它具備語音控制Alexa按鈕，能夠透過聲音控制微波爐加熱時間。



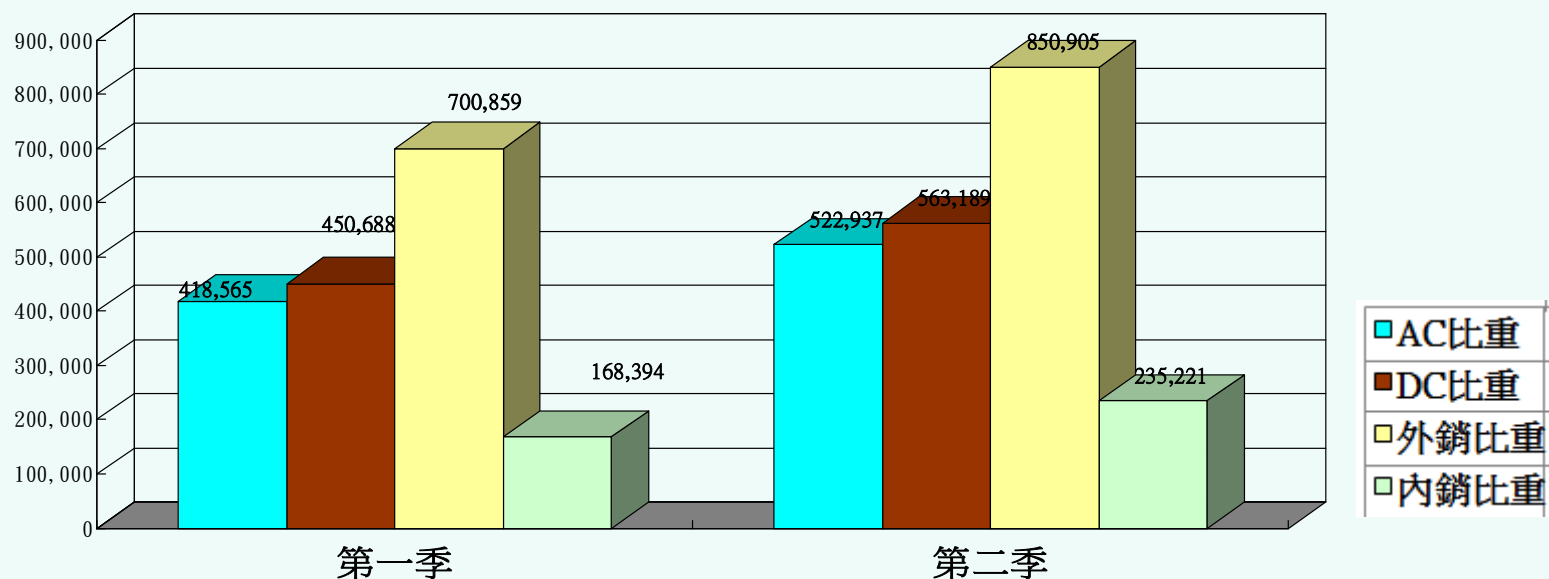
公司營運成果暨財報

美元(百萬)



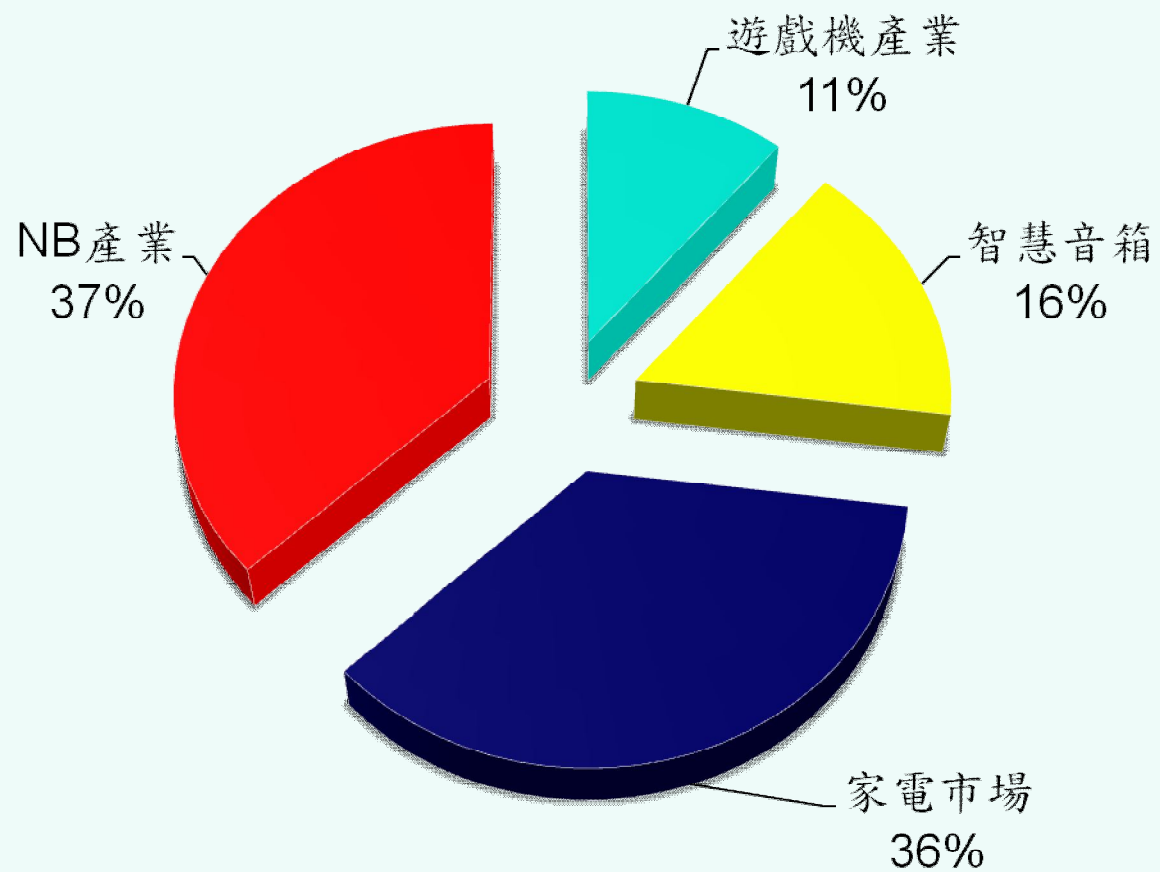
➤2018年1-8月銷售金額為新台幣 28.34億元

銷售金額、產品線比例



產品項目	2018 / 1-8 月	數量(Kpcs)	佔比
電腦系統	電源傳輸線組	47,620	36.31%
電器類	電源傳輸線組	25,799	19.67%
資訊週邊產品	訊號聯結線	57,725	44.01%
通訊系統	高效連接線組		0.00%
其他		20	0.02%
合計		131,164	100.00%

產品分布圖



產品線暨研發方向

良得電子產線		AC電源線	DC電源線	合計
2018年	產線(線)	35	37	72
	產能(百萬條)	147.6	105.2	252.8
2019年	規劃產線(線)	49	64	113
	規劃產能(百萬條)	226.08	167.4	393.48

產品暨研發方向：

- TYPE-C 之運用及研發
- 工廠自動化及產線之優化
- 主要強化智慧音箱、遊戲機產品外，今年度另一重點為**智能家電、智慧家庭**之研發。
- 消費性電子週邊產品，雲端網絡智慧家電產品、汽車充電產品、高頻線、汽車用線、醫療產業等。

營運報告-1

月份	營收(百萬)	月增率	去年值	年增率	累計營收	年增率
18-Aug	453.34	16.46%	432.14	4.91%	2,834.50	2.33%
18-Jul	389.27	1.58%	373.86	4.12%	2,381.16	1.85%
18-Jun	383.22	5.27%	363.31	5.48%	1,991.88	1.50%
18-May	364.04	2.12%	356.04	2.25%	1,608.67	0.60%
18-Apr	356.47	10.81%	331.38	7.57%	1,244.63	0.13%
18-Mar	321.69	69.88%	370.42	-13.15%	888.16	-2.58%
18-Feb	189.37	-49.78%	241.00	-21.43%	566.46	4.66%
18-Jan	377.10	-8.09%	300.22	25.61%	377.10	25.61%

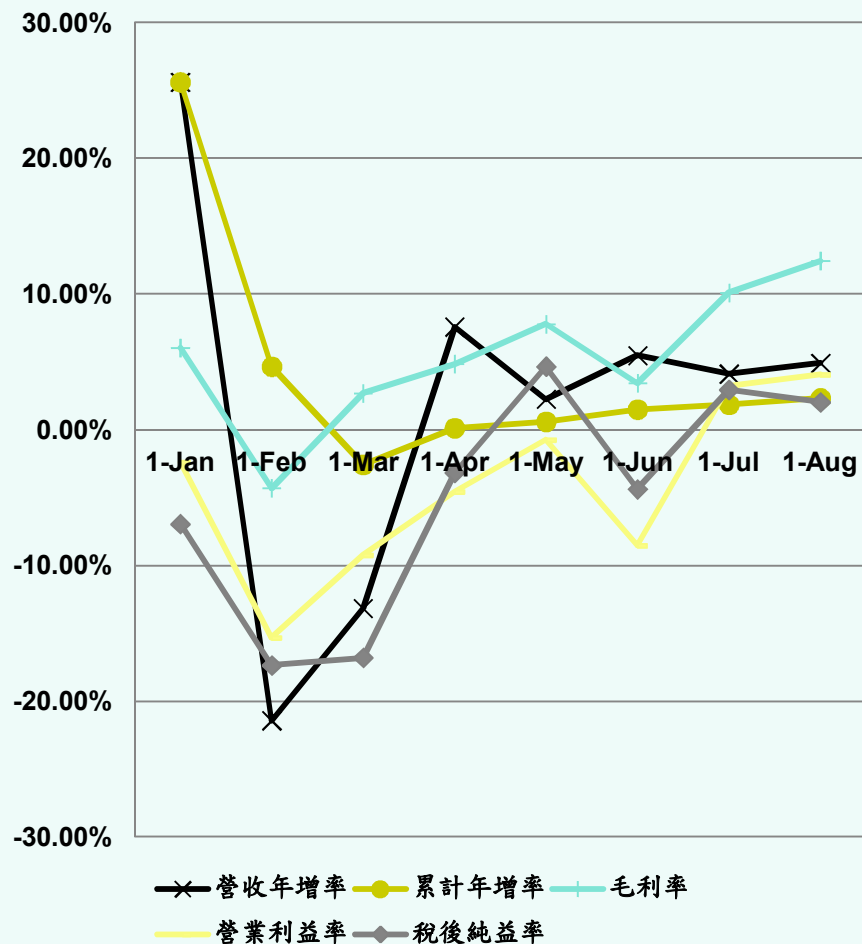
單位:百萬/元

期別	營收	營業毛利	毛利率	營業利益	營益率	每股營收	稅後淨利	每股稅後盈餘
2018.2Q	1,109.23	52.04	4.69%	-51.89	-4.68%	7.78	-11.26	-0.08
2018.1Q	882.72	27.91	3.16%	-67.62	-7.66%	6.2	-112.47	-0.79
2017.4Q	1,255.99	153.98	12.26%	34.22	2.72%	8.81	-0.02	0
2017.3Q	1,204.27	119	9.88%	12.55	1.04%	8.45	38.89	0.27
2017.2Q	1,052.37	104.84	9.96%	18.98	1.80%	7.39	28	0.2

營運報告-2

月份	營收(百萬)	毛利率	營業利益率
18-Aug	453.34	12.44%	4.07%
18-Jul	389.27	10.11%	3.22%
18-Jun	383.22	3.44%	-8.53%
18-May	364.04	7.79%	-0.74%
18-Apr	356.47	4.85%	-4.56%
18-Mar	321.69	2.70%	-9.23%
18-Feb	189.37	-4.31%	-15.32%
18-Jan	377.1	6.05%	-2.39%

7、8月係自行結算



2018 年上半年影響毛利率因子:

1. 第一季銅、塑料等原材料在高檔
 2. 台幣匯率與人民幣雙雙升值
 3. 傳統淡季，但固定成本攤銷仍不變
 4. 主要生產基地的中國人工成本也上揚
 5. 人工短缺，流動性高，影響製造良率
- **成本增加:主因為惠州新廠搬遷過程中，熟練工返鄉離職高、新員工招聘困難等連鎖不利因素，嚴重影響惠州新廠生產績效、大幅提高人工製費**

財報-資產負債表

會計項目 (臺幣仟元)	2018年6月30日	2017年12月31日
資產		
流動資產合計	3,131,967	3,483,891
非流動資產合計	1,725,772	1,829,917
資產總計	4,857,739	5,313,808
負債及權益		
負債		
流動負債合計	1,947,701	2,212,526
非流動負債合計	421,071	505,494
負債總計	2,368,772	2,718,020
權益		
普通股股本	1,424,846	1,424,846
資本公積合計	271,776	271,776
保留盈餘合計	872,758	973,127
其他權益合計	-80,413	-73,961
權益總額	2,488,967	2,595,788
負債及權益總計	4,857,739	5,313,808

財報-損益表

會計項目	2018年第2季	2018年上半年
營業收入合計	1,109,230	1,991,947
營業成本合計	1,057,190	1,912,001
營業毛利(毛損)淨額	52,040	79,946
營業費用合計	103,934	199,464
營業利益(損失)	-51,894	-119,518
營業外收入及支出合計	40,562	4,485
繼續營業單位稅前淨利(淨損)	-11,332	-115,033
所得稅費用(利益)合計	-76	8,693
本期淨利(淨損)	-11,256	-123,726
其他綜合損益(淨額)	-193	16,905
本期綜合損益總額	-11,449	-106,821
母公司業主(淨利/損)	-11,256	-123,726
母公司業主(綜合損益)	-11,449	-106,821
基本每股盈餘合計	-0.08	-0.87

營運展望暨策略-1

NB目前占營收比重約37%

- 2018年上半年進行調整：
 - ◆ 在產品面，目前DC線已超過AC線的營收佔比，且公司降低筆電過度集中的營運風險，取而代之的是智能家電、消費電子及車用等利基市場。終端產品涵蓋廣，產品結構已有顯著改善，以達到風險分散。
 - ◆ 在組織改造方面，我們將組織扁平化以增加效益；但同時我們增聘更多優秀人才加入我們公司陣容。

- 遷廠已完成，目前主要工作為擴充產線，**2018年底AC與DC線的年產能將朝1.4億條及1億條目標邁進。**

- 惠州第二期會將**銅伸與塑粒的垂直整合**，增強公司之競爭力。

- 今年**加快設備自動化腳步，提升效率**；對於整體供應鏈的管理與成本控管，也有很大改善，提昇產業競爭力。

營運展望暨策略-2

- 近年來在消費電子領域有重大突破，耕耘的**遊戲機與智慧音箱**大廠，良得電坐穩主要供應商之地位。智慧音箱整體銷售市場擴大，需求大量提升，是今年的成長來源。
- 今年遊戲機產業持續熱絡，**八月進入第二代製程並投入自動化設備**，對毛利及獲利會有較大助益。第三季起將開始逐月放大出貨量，甚至不排除明年有機會出貨力道更強。
- **微波爐WIFI線**（係供智能家電使用）**經過一年來的反覆開發驗證，終於開花結果取得獨家認證，且於第三季正式下單**，此產品材料的特殊性、單價高且毛利佳，我們注重強化提高生產良率及產能。
- 除強化智慧音箱、遊戲機產品外，持續發展**智能家電、智慧家庭**等新的領域持續拓展疆土，有很好的成效，是明後年主要成長動能。

營運展望暨策略-3

➤內銷狀況：

內銷市場開拓3C + 4G 產業的高速發展後，下個明日之星就是落在中國製造業以及內需市場。

本公司於2010開始深入中國內需市場，今年有重大突破，產業遍佈手機及電腦資訊廠商及中國的家電大廠，中國家電製造業近年來品質更是獲得日系，韓系，歐美系品牌大廠的代工訂單。

本公司深化垂直整合上游供應鏈，降低生產成本，藉由品質增加競爭優勢，深耕我們關注之中國製造及品牌的大型企業有成，**內銷市場占營收比重約20%**

內銷市場Q3~Q4計劃成長20~30%

2019年估占營收比重30%

營運展望暨策略-4

- 下半年在缺工改善、遷廠完成與產能擴充下，加上客戶需求增長，營收有機會成長。
- 因擴大大切入利基領域，強化經營團隊及產品組合調整下，今年以來營收持續成長，並創歷史佳績；藉由規模經濟擴大及工廠改造，毛利率、營益率會逐漸轉佳，獲利有機會重回軌道。
- 今年將憑藉二大產品遊戲機、智慧音箱以及擴大內銷市場，推升公司全年營運；因應產品成長需要，新增產能將超過二成以上。

核心競爭力及優勢 -1

- ▶ 近年來持續深耕發展核心技術、加強開發**TYPE-C及智能產品**之運用，已俱成效，深受國際品牌客戶的青睞。

EX: 晶片大廠專案
AI Robot 專用電源線

- ▶ 今年惠州廠已全面導入自動化生產線，以提高產品生產效能、有效降低不斷提高的勞工薪資成本；**今年資本支出將會較往年倍增。**
- ▶ 同時亦積極著手**製程、模具設計技術的改善及材料來源開發**，以提升整體產品競爭並進而提昇工程開發和研發團隊的質與量
- ▶ 提供客戶全方位的解決方案，**深化與國際品牌大廠共同研發**，藉以持續擴大、強化公司未來整體營運的成長動能。

核心競爭力及優勢 -2

全球龍頭智慧音箱,目前更新換代是為新一代產品

2019年產量會超過1000萬套,
良得電所佔比率高

全球龍頭新一代遊戲主機,全系列搭配新一代TypeC接頭的充電線

2019年度產量估為850萬套,
良得所佔比率高

良得電深耕中國企業/所有家電代工產品,協同開發各項特殊功能的傳輸線,相互依存度更高

2019年預計增加25%營業額

切入知名品牌智能化產品,2018年Q3首度開始供應,且各國安規證書齊備之優勢,獨家供應其美國市場與印度市場

2019年增預計加50%的營業額

核心競爭力及優勢 -3

集團未來發展的目標規劃如下：

AI智慧音箱絕對是未來智慧家庭的重要趨勢，將成為智慧家庭語音控制入口，也會提升用戶的黏著度，未來是全球市場銷售主力。

自**2016**年年開始佈局遊戲機與智慧產業，係穩中求勝的發展轉型策略並成為集團未來獲利主力。

- ◆ **AI產業**早已佈局二年，預估年需求量跨躍**1500**萬台，且未來三年仍將持續高角度發展，除相關運用更多元化外，**2019**將迎來新一波的換機潮
- ◆ **遊戲機**，電競產業蓬勃興起中，結合最新的**TYPE-C**高速傳輸技術，提前取得**USB TYPE-C**認證，獲得日系大廠的認可與認證

高單價、高毛利、利基型的產品使集團營收數字亮麗，毛利率及營益率可望超過以往，為公司獲利奠定長久基礎

本公司定位在智能領域全方位發展，在人工智慧領域及智慧家庭產品之研發、新訂單皆大有斬獲，耕耘有成；

配合新台幣匯率走貶和主要原物料銅價下跌、PVC價格持穩，有利於成本結構改善及毛利率提升，下半年營運及獲利表現可望超越上半年水準。

經過2018年上半年的組織改造暨產品面進行調整，我們有信心明年將會是成長的一年。



再次感謝各位投資人蒞臨 及
對本公司之支持與愛護

