



吉茂精密股份有限公司

Cryomax Cooling System Corp.

法人說明會



股票代號
1587

免 責 聲 明

本簡報包含對於未來營運的看法。這些對於未來的看法基於許多假設，其中部份假設如大環境變化可能超出本公司的控制範圍，因此這些預測有其風險和不確定性。

本公司未來發展的實際結果會因這些不可控因素的變化，而與現在這個時間點的看法產生差異。

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，未來若有任何變更或調整時，本公司不承擔任何義務更新或修改本次報告。

簡 報 大 綱

一 公司簡介

二 營運概況

三 財務資訊

四 未來展望

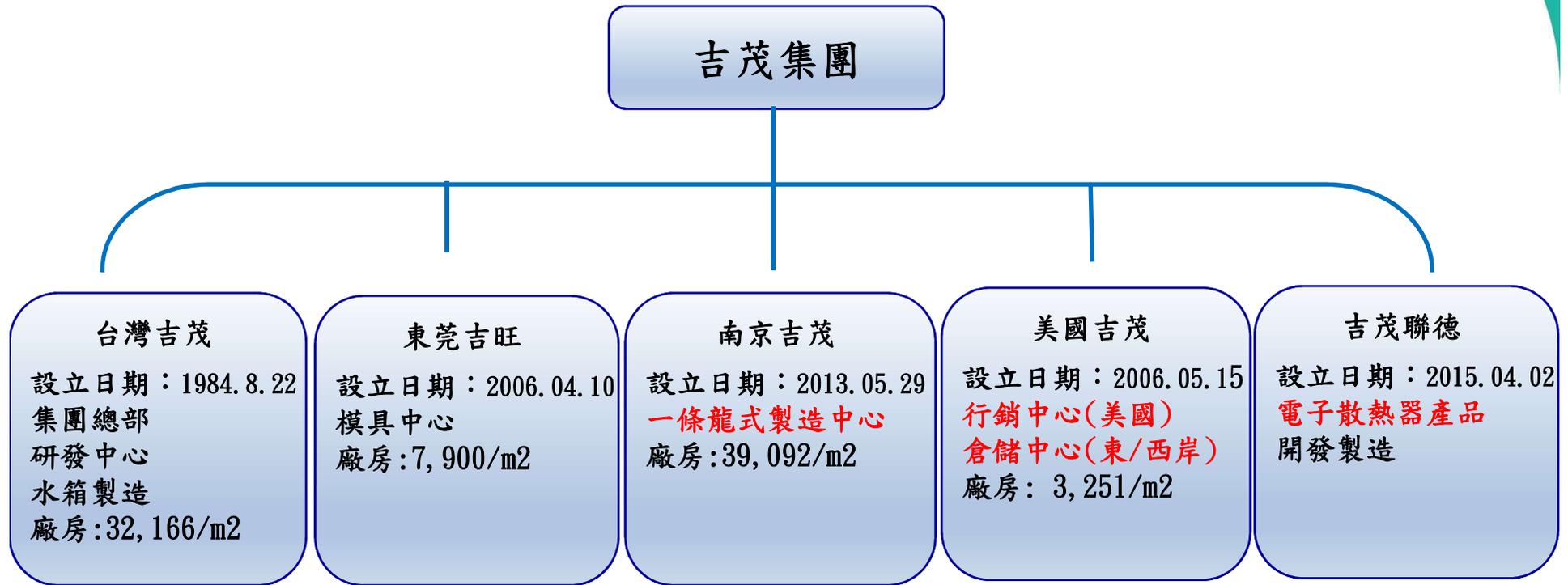
一、公司簡介

公 司 名 稱	吉茂精密股份有限公司
地 址	彰化縣芳苑鄉後寮村工區路28號
成 立 時 間	73/08/22
資 本 額	新台幣677,359,000元
集 團 人 數	618人
董 事 長	劉彥狄
總 經 理	劉彥狄
主 要 產 品	各種汽車水箱及冷卻系統、相關零組件之製造、開發與銷售。

歷史沿革

1984	● 吉茂創立，生產銅製水箱
1994	● 通過軍品認證，為軍用散熱器軍方唯一衛星工廠
1999	● 設立鋁製水箱生產製程，成功完成銅轉鋁製程
2006	● 設立中國東莞吉旺廠、美國行銷中心及西岸洛杉磯倉庫
2007	● 設立美國東岸維吉尼亞州倉庫、取得 TS16949 認證
2010	● 吉茂核准登錄興櫃公司
2011	● 與日本Denso 攜手合作，取得Denso技術支援，生產並提供各Denso子公司水箱需求
2013	● 設立中國南京吉茂廠，實踐一條龍生產計畫
2015	● 南京吉茂正式量產並成立吉茂聯德
2016	● 同業唯一取得美國Toyota OES認證
2017	● 成為美國DIY市場第一大通路商之合格供應商
2018	● 4月16日吉茂股票掛牌上市

集團組織圖





主要產品-水箱



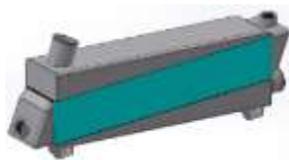
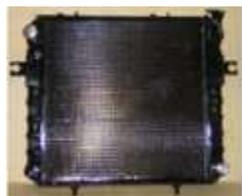
RADIATOR：塑鋁/全銅/全鋁 散熱水箱
OIL COOLER：片式/圓式油冷卻器/機油冷卻器

小型乘用車
PASSENGER CAR



RADIATOR：銅/鋁水箱

商用貨卡車/曳引車/客運車
TRUCK/HEAVY DUTY/BUS



堆高機/發電機/軍用
INDUSTRIAL

RADIATOR：銅/鋁水箱、油冷/水冷/氣冷變速箱油冷卻器



冷凝器
CONDENSER

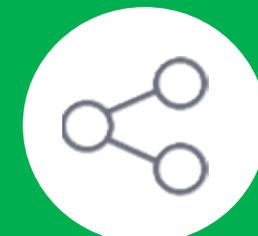


逆變器散熱器
INVERTER



外掛式機油冷卻器
EXTERNAL OIL
COOLER

熱交換系統
HEATER EXCHANGER

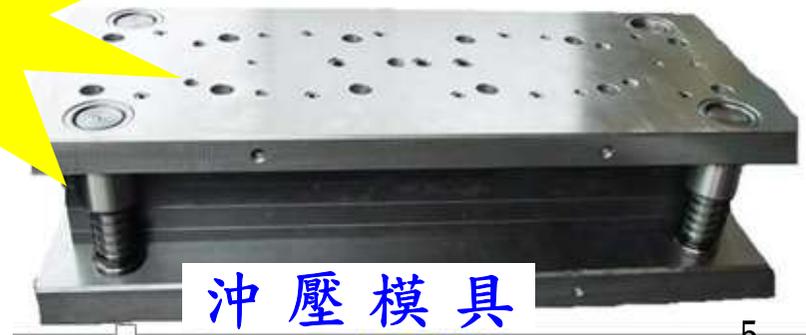


主要產品-模具

模具製造

射出模具

沖壓模具



兼具沖壓、
注塑模具開
發能力之專
業模具廠

射出模具

沖壓模具

跨領域產品

(產品)



投影機散熱器



(應用)



大型投影機

(產品)



伺服器散熱器

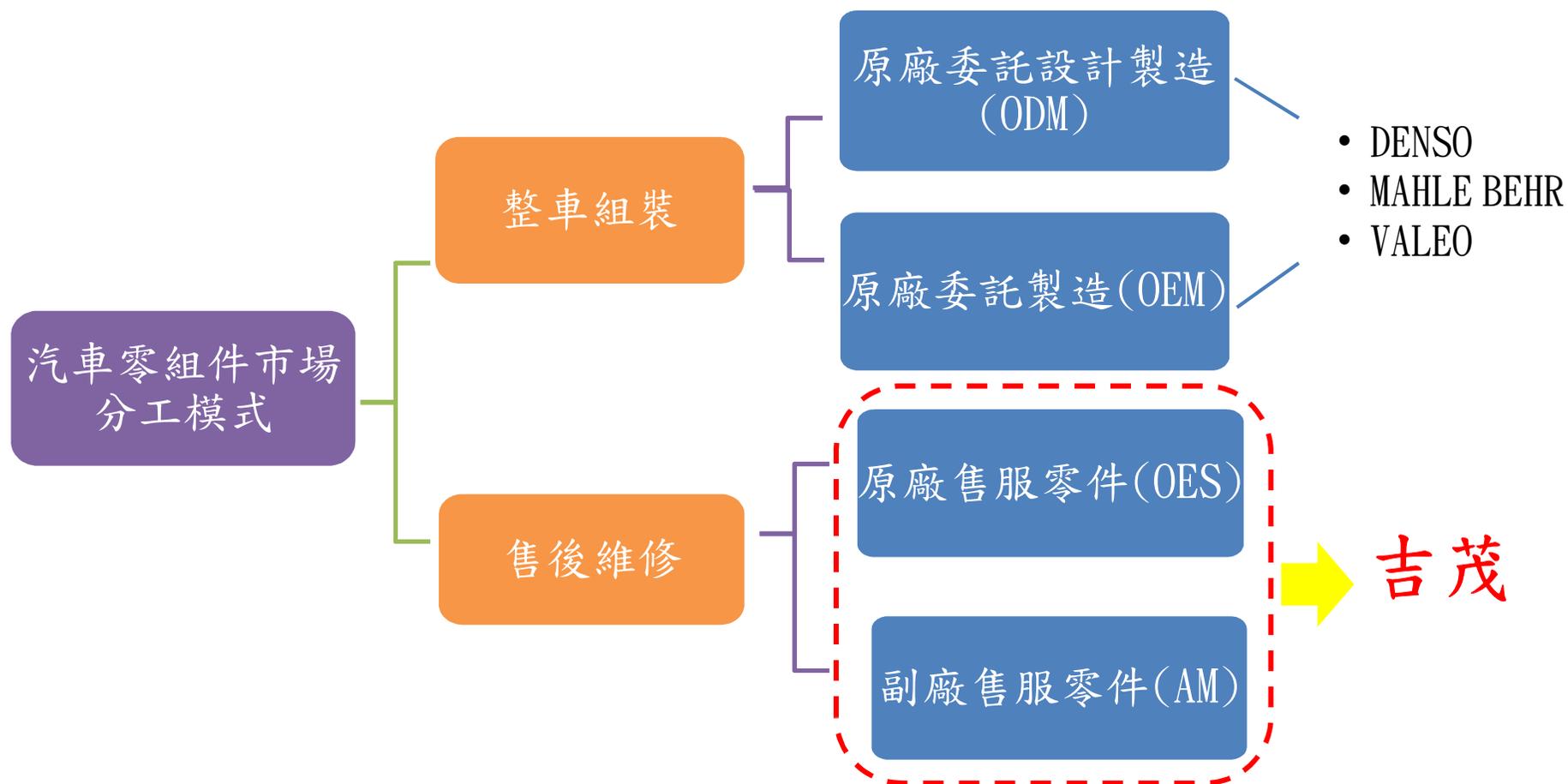


(應用)



主機機房

二、營運概況

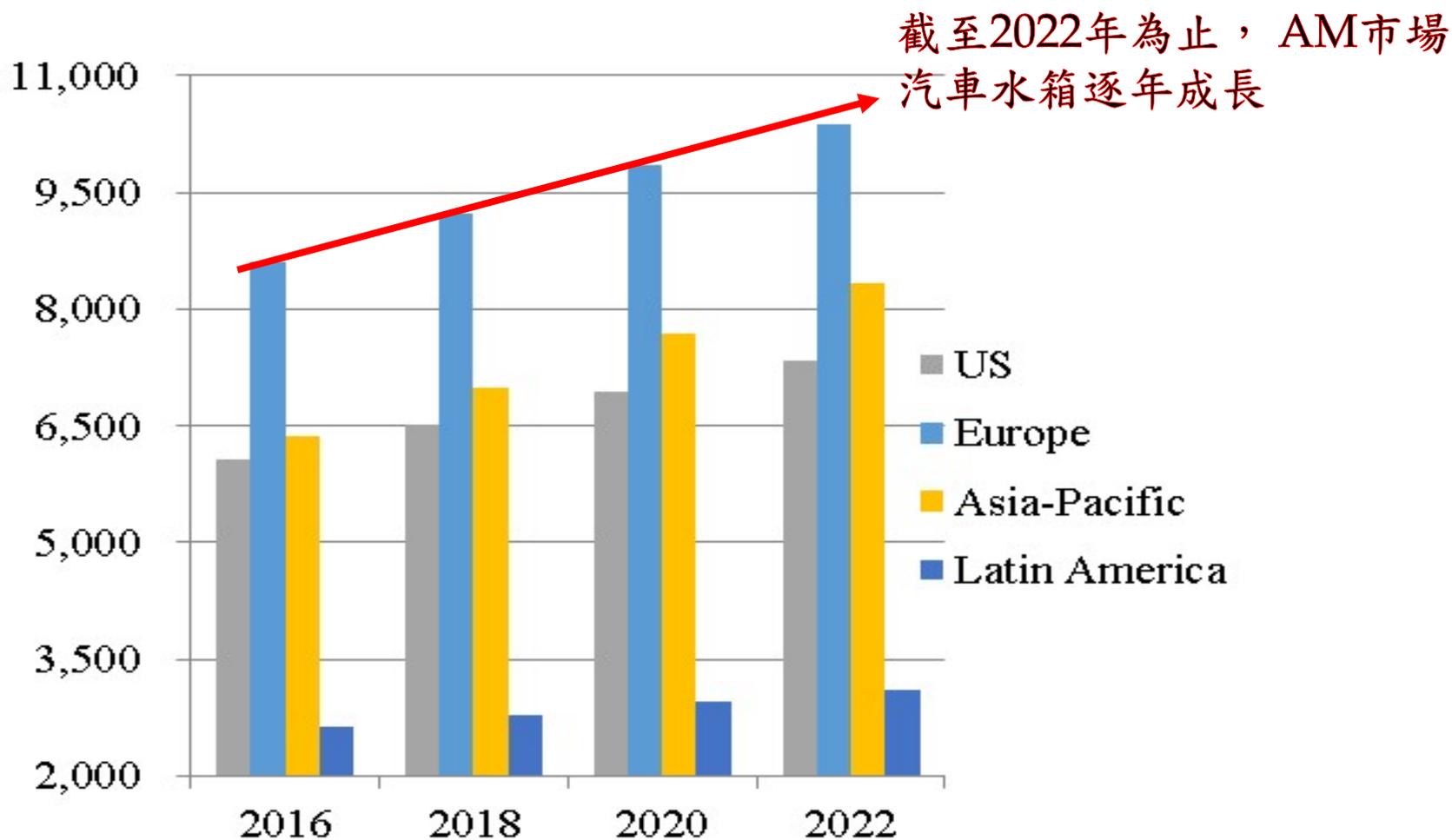


OEM、OES、AM市場概況

	正廠零件OEM/OES	非正廠零件AM
市場影響	與新車市場成正比關係	受汽車保有量、車輛使用里程數與使用年數成正向關係
價格	價格比AM件貴3成以上	比OE產品價差30%，剩下70%為製造商拿25%，零售通路商拿45%
市場需求	量多樣少	量少樣多
模具攤提	模具費用為整車廠或是Tier1廠，良率與產能利用率為重要競爭指標	模具費用為自己承擔，找出最具賣相及提供完整產品線為重要競爭指標
使用場合	1. 新車發表、改款使用(OEM) 2. 原廠維修使用(OES)	1. 車輛維修使用副廠零件(AM) 2. 車輛改裝使用

近年AM市場汽車水箱銷售量

單位：千個



資料來源：Global Industry Analysts, Inc(2017/03)；宏遠證券整理

吉茂市場定位

供 應 商

高價位
(OES)

DENSO

- DENSO之OES水箱2/3品項，吉茂供應
- 吉茂通過TOYOTA USA OES認證

中價位
(AM)

DENSO/吉茂

低價位
(AM)

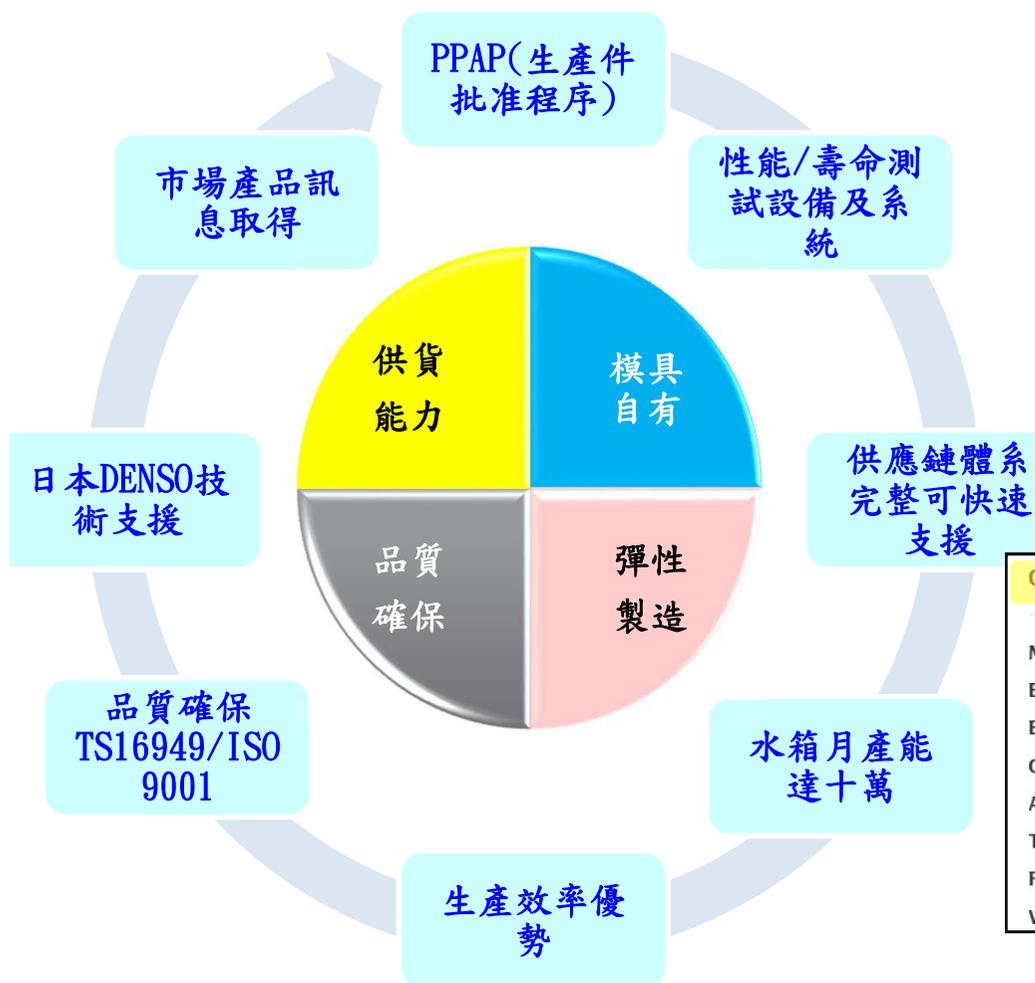
中國競爭者/ 吉茂

品質優勢

吉茂核心競爭力

長期夥伴關係

吉茂列示於DENSO集團
全球網絡之一



DENSO
Crafting the Core

Global Network

DENSO continues to accelerate the globalization of its management, human resources, research and development, and *monozukuri* (the art of making things) in order to maximize our collaborative strength and meet local needs to win the trust of our customers and partners around the world.

Global Japan North America Europe **Asia** South America/Others

Taiwan
DENSO TAIWAN CORP.

CRYOMAX COOLING SYSTEM CORP.	
Main Business	Manufacture and sale of aftermarket radiators, parts and molding
Established	1984
Employees	550
Owned by DENSO	22%
Address	No. 28, Kung-Chiu Road, Fang-Yuan Industrial District, Changhua, Taiwan
Tel	+886-4-896-7892
Fax	+886-4-896-7907
Web	http://www.cryomaxcooling.com/default.asp

一貫化產品製造流程

- 朝向一條龍式生產(in house)->速度、交期優勢
- 零件自製->品質、成本優勢



產品齊全

- ◆ 擁有3,350套模具
- ◆ 可銷售品項多達4,955款



主要車用產品發展歷程

技術

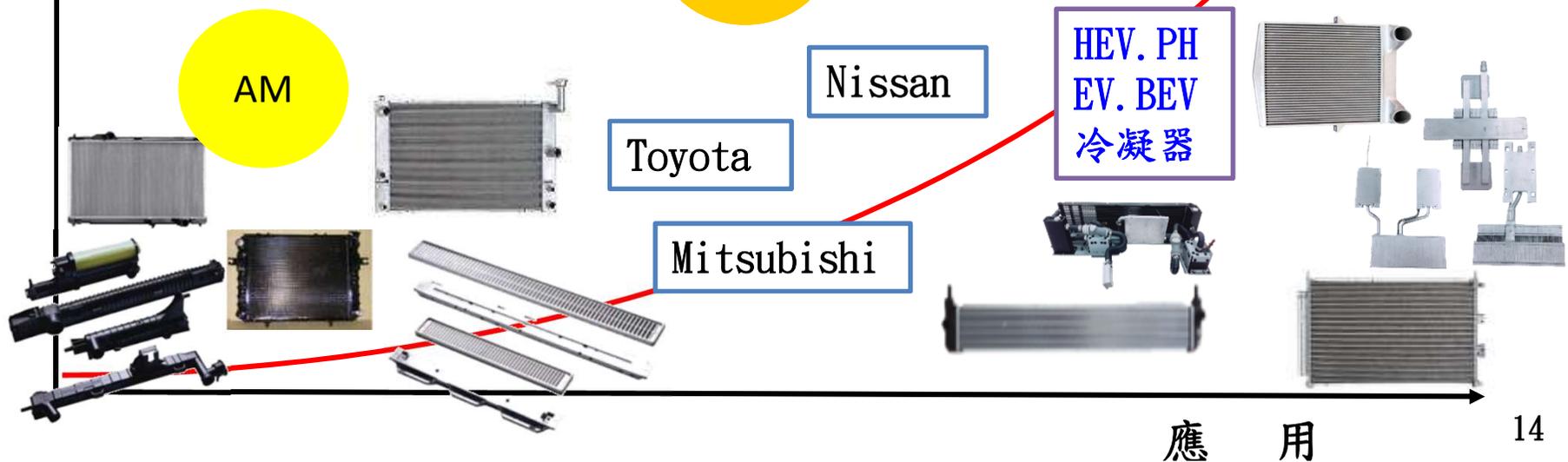
以水箱為基石、發展各式水箱、零部件

品質獲得肯定，邁向OES供應鏈

深化散熱技術領域之應用，迎向市場挑戰與機會

電動車&跨領域

水箱?

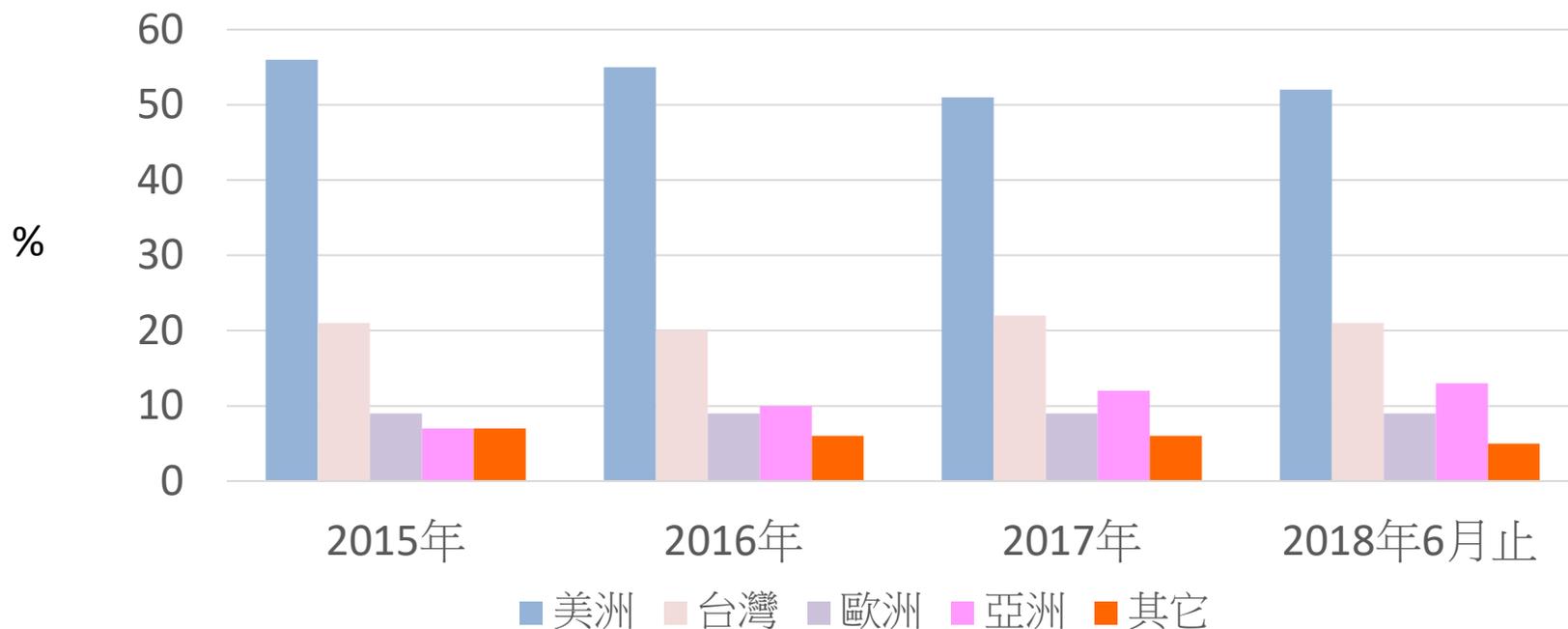


三、財務資訊

單位：新台幣千元；%

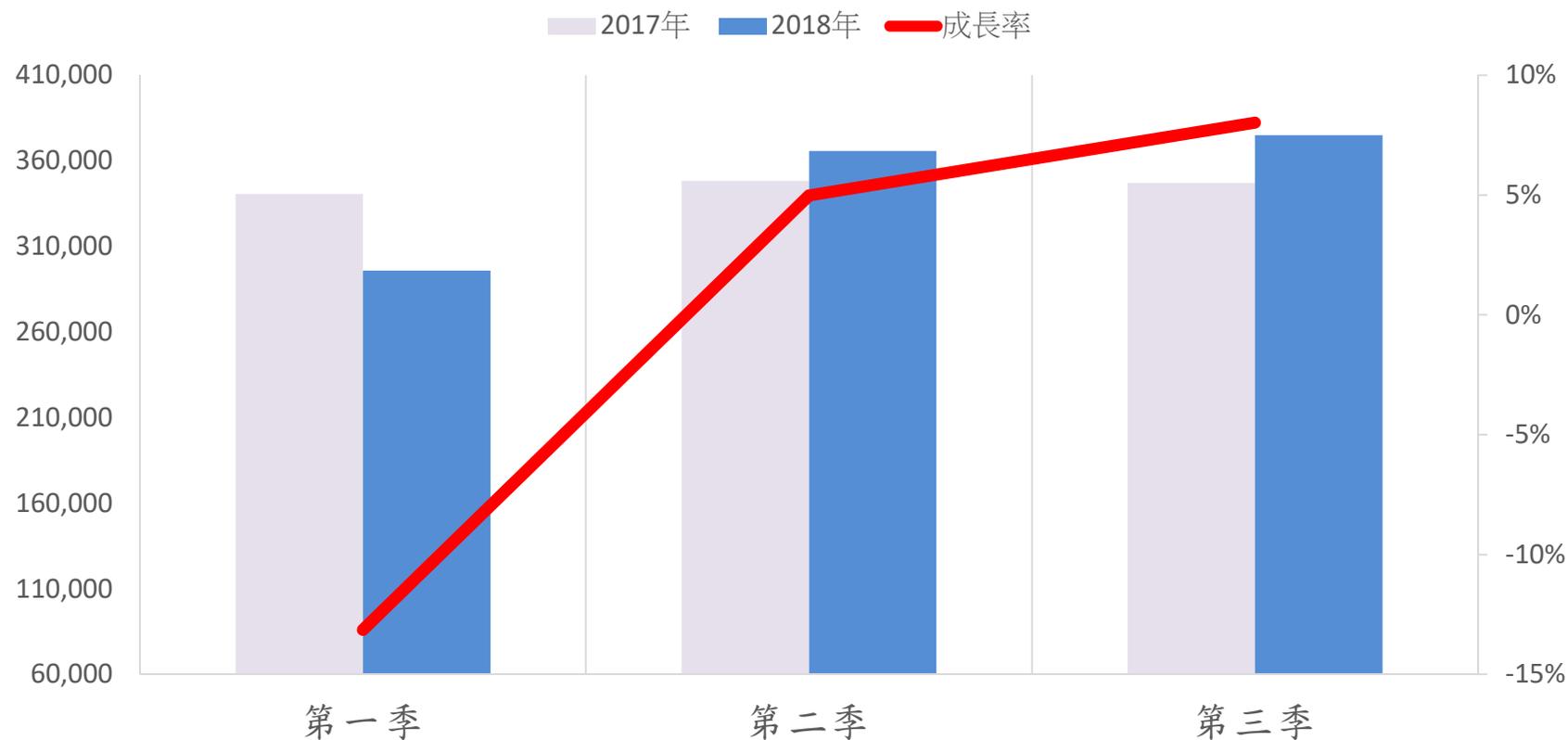
項目 \ 年度	2015年度	2016年度	2017年度	截至2018年度 六月止
營業收入	1,436,276	1,475,362	1,353,380	661,546
營業毛利	358,510	356,073	288,272	119,476
毛利率(%)	24.96%	24.13%	21.30%	18.06%
營業(損)益	83,287	73,246	31,995	(10,086)
營業(損)益率(%)	5.80%	4.96%	2.36%	(1.52%)
每股盈餘	1.17	1.06	0.27	(0.12)

區域別營收比重



	2015年		2016年		2017年		2018年6月止	
	金額(仟元)	%	金額(仟元)	%	金額(仟元)	%	金額(仟元)	%
美洲	802,919	56	805,539	55	683,718	51	345,951	52
台灣	303,799	21	298,380	20	295,161	22	139,981	21
歐洲	126,201	9	132,534	9	116,452	9	57,307	9
亞洲	107,382	7	157,041	10	171,669	12	81,944	13
其他	95,975	7	81,868	6	86,380	6	36,363	5
合計	1,436,276	100	1,475,362	100	1,353,380	100	661,546	100

2018年營收成長趨勢



單位：新台幣千元；%

年/月	第一季	第二季	第三季	累計
2017年	340,638	348,325	347,050	1,036,013
2018年	295,854	365,692	374,878	1,036,424
成長率	-13%	5%	8%	0.04%

四、未來展望

➤ 中長期目標

1. 持續全球夥伴關係發展與佈局
2. 客戶下訂後七天內出貨
3. 成為全方位汽車散熱器、模具及零件供應商

➤ 未來之挑戰與機會

挑戰	機會
汽車產業的轉型、技術的挑戰 (電動車市場的崛起)	<ol style="list-style-type: none">1. 爭取OES訂單、拓展零部件市場，並跨入OE體系2. 跨領域產品研發、延續製造技術優勢3. 導入冷凝器、中冷器開發

序號	車用散熱器品項	已具備	可開發	無此製程	無此裝置
1	水箱	HEV. PHEV			BEV
2	油冷管(機油冷卻器)	HEV. PHEV			BEV
3	馬達散熱器		目前 96款	HEV. PHEV. BEV	
4	冷凝器		HEV. PHEV. BEV		
5	蒸發器		目前 8款	HEV. PHEV. BEV	
6	中冷器		HEV. PHEV		BEV
7	逆變器散熱器	HEV. PHEV. BEV			
8	熱排	HEV. PHEV. BEV			
9	廢氣再循環EGR			HEV. PHEV	BEV

說明：混合動力 HEV(Hybrid electric vehicle)、插電式混合動力汽車 PHEV(Plug-in hybrid electric vehicle)、純電動車 BEV(Battery electric vehicle)

市場佈局與競爭策略

	舊市場	新市場
舊客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 提供水箱週邊模組化新產品 • 深耕現有客戶 	<ul style="list-style-type: none"> • 爭取既有客戶海外市場合作機會
新客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 中國市場 - 建立「台灣吉茂」品牌 • 加強潛在客戶開發 	<ul style="list-style-type: none"> • 掌握OES合作契機 • 跨領域產品銷售



成為AM市場領導者



客戶下單七
天內出貨

跨領域伺服器
散熱器開發

一條龍式生產

敬 請 指 教