



股票代號：4163

鎧鈦科技股份有限公司



RF Microwave
Precision Hardware
Medical Devices

總 綱

一 公司簡介

二 產品介紹

三 產業分析

四 未來發展

五 財務資訊



成立時間： 93年10月

董事長： 蔡永芳

總經理： 鍾兆塤

資本額： 4.02億元

主要產品： 醫療器材、精密扣件、微波開關

員工人數： 515人(2013/12/31統計)

生產據點： 台灣

OTC掛牌： 101年11月15日

關係企業圖

鏡鈦科技

Aoltec Int'l Inc.

100%

Ever Golden Int'l
Ltd.

100%

台灣微創醫療
器材(股)公司

41%

經營團隊：



- 董事長：蔡永芳
- 30 年金屬加工產業經驗
- 鑲鈦18 年工作經驗
- 國立台灣工業技術學院機械系畢業



- 總經理：鍾兆埧
- 40 年金屬加工產業經驗
- 鑲鈦25 年工作經驗
- 空軍機械校專科班畢業



- 創辦人：林寶彰
- 40 年金屬加工產業經驗
- 國立台北工專機械工程系畢業



- 財務長：舒麗玲
- 鑲鈦19 年工作經驗
- 國立中興大學財金系EMBA



- 醫療事業處副總：吳敏浩
- 11 年金屬加工及自行車組裝產業經驗
- 鑲鈦8 年工作經驗
- 國立中興大學土壤環境科學系畢業



- 扣件事業處副總經理：林春榮
- 30 年金屬加工產業經驗
- 鑲鈦25 年工作經驗
- 蘇州大學企業管理系碩士



- 微波開關事業處副總：孫龍
- Teledyne微波開關產品線處長
- 40 年微波開關產業經驗
- 鑲鈦10 年工作經驗
- University of California 電機工程碩士

公司簡介

產品介紹

產業分析

未來發展

財務
資訊

醫療器材



精密扣件



微波開關



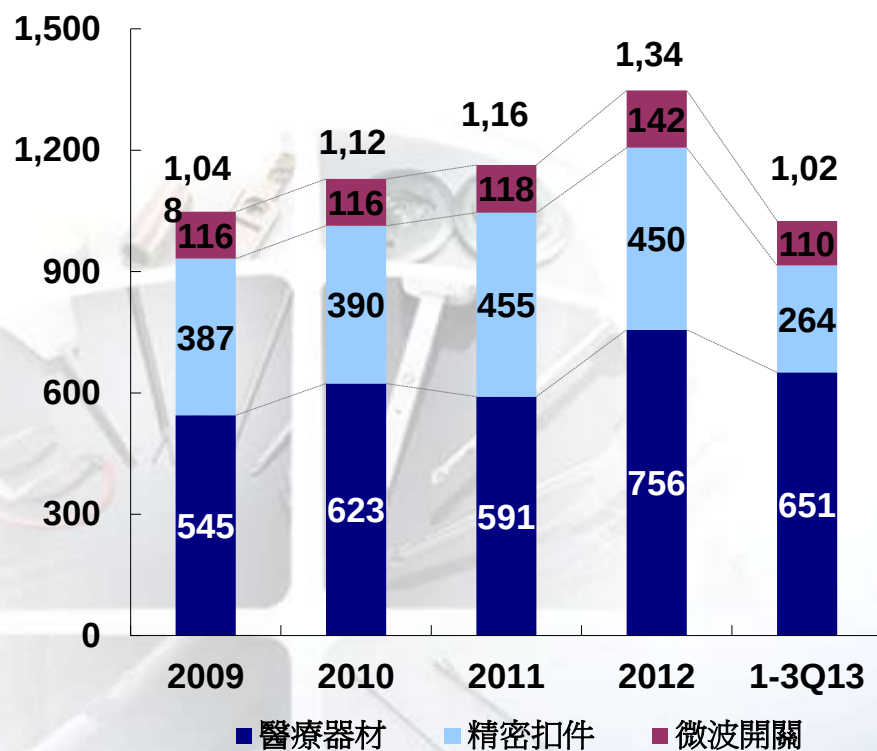
鏡鈦產品

應用產業

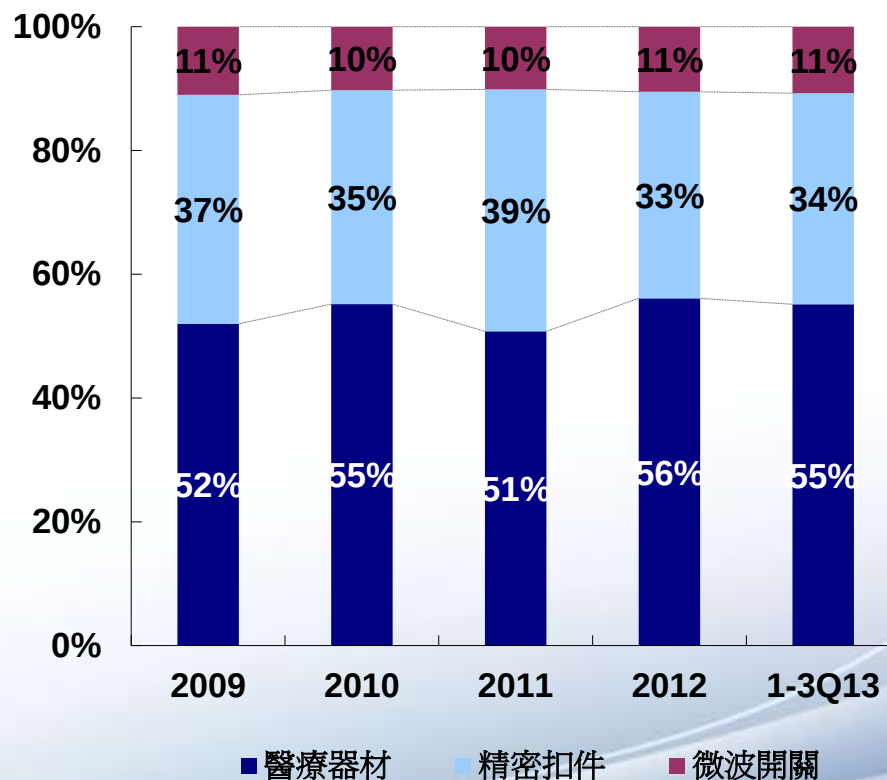


三大產品之銷售金額

(NT\$mn)



三大產品之銷售比例



競爭優勢-技術面



跨業技術整合能力



非傳統加工技術之創新



專業加工機之開發設計能力



客戶&協力廠長久的支持

競爭優勢-營運面



全球人口老化商機
新興市場醫材崛起



政府大力推動生技產業
台灣最優秀人才在醫療界



完整的國際認證資歷
豐富的设计研發能量



參與客戶新品早期開發
深獲國際大廠支持

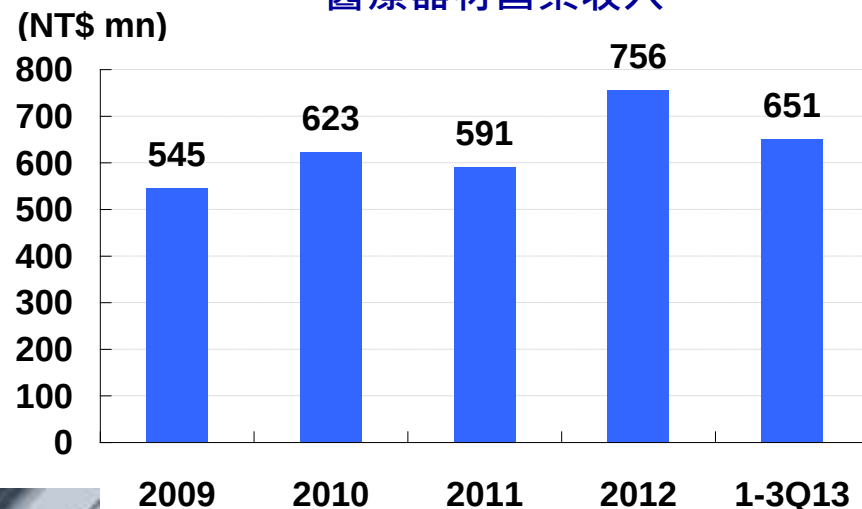
願景及計畫

- OEM:
 - 1.擴大對主要客戶之市場占有率(2年內倍數成長)
 - 2.與主要客戶集團旗下集團子公司建立合作關係(3年內增加3家以上)
- ODM:
 - 1.積極爭取與國際大廠共同設計開發新產品的機會
 - 2.自主投入新產品的設計開發
- OBM :
 - 1.發展自有品牌-牙科與骨科
 - 2.3年內開發大陸/東南亞市場，其營業額佔全公司10%

1. 醫療器材產品

- 主要客戶為國際知名醫療大廠
- 為國際知名醫療大廠在亞洲的策略合作夥伴
- 提供醫療器械及骨科/牙科植入物相關產品
- 2012年毛利率超過35%

醫療器材營業收入

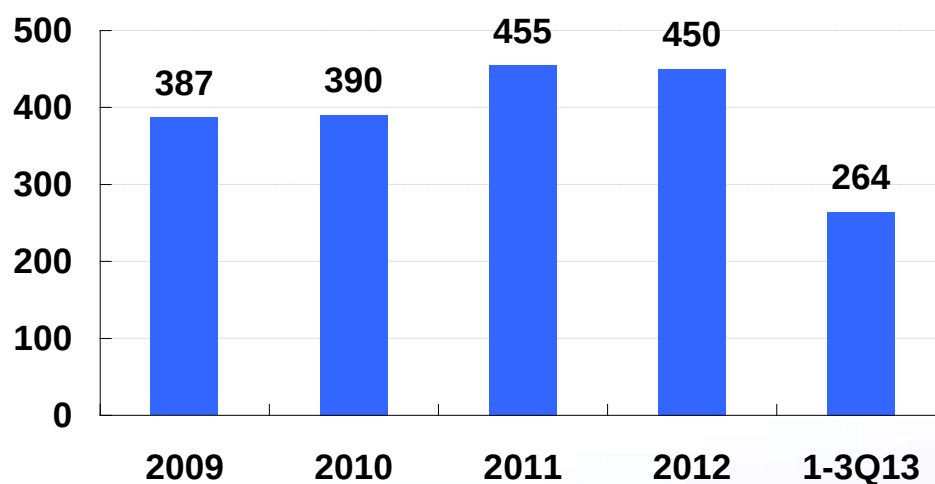


2.精密扣件產品

- 標準及客製化產品，廣泛應用在汽車產業、建築工業、工業及商辦用鎖及光學產業
- 2012年毛利率超過20%
- 專注在高附加價值的金屬零組件

精密扣件營業收入

(NT\$ mn)



3.微波開關產品

- 客製化產品，廣泛應用於通訊產業、航太產業及精密儀器設備，以手機基地台之應用為大宗
- 主要客戶為國際知名大廠，位居該產業前兩大之龍頭廠商
- 2012年毛利率超過40%
- 4Q13有擴充產能計畫

微波開關營業收入



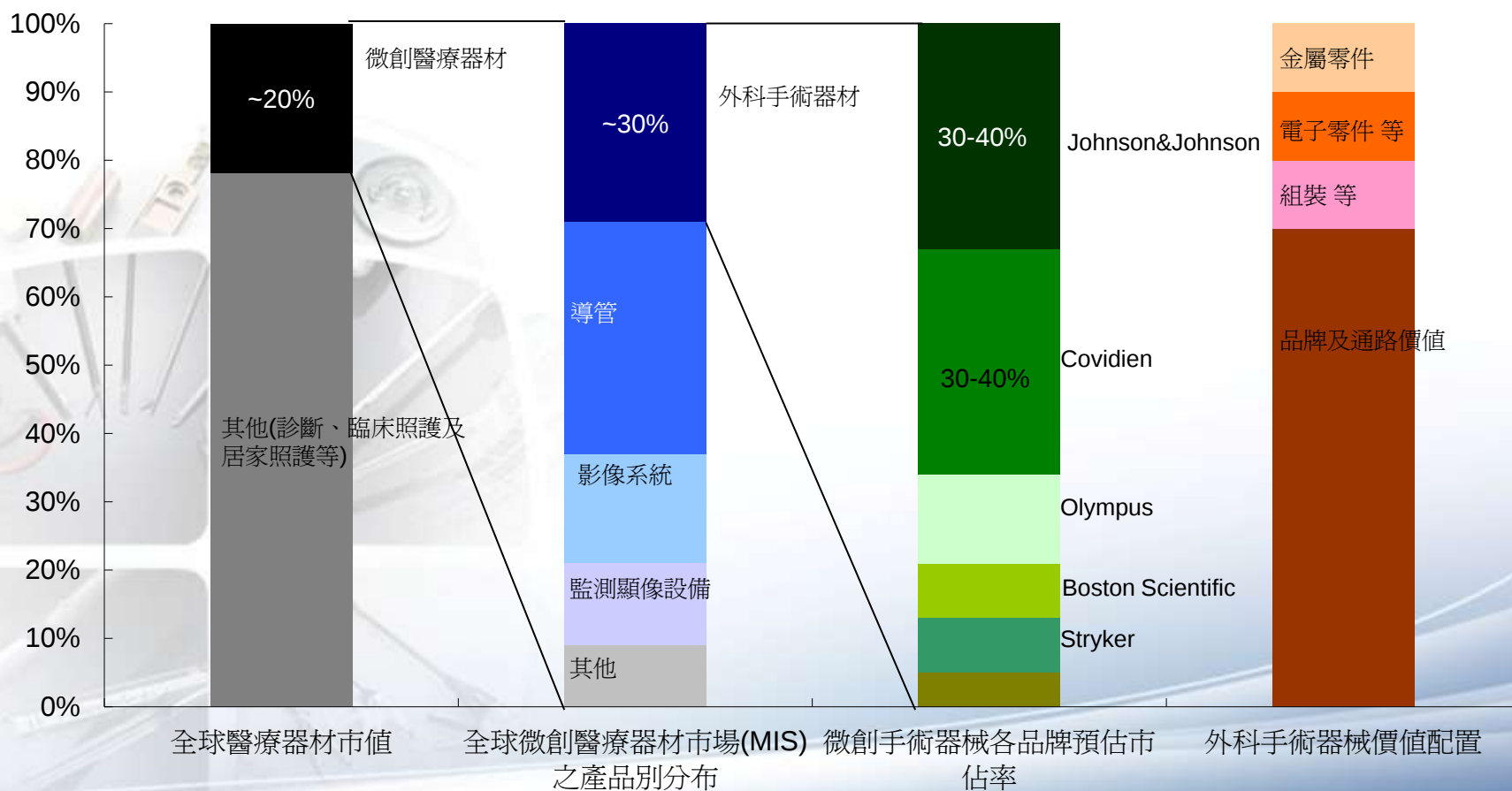
全球醫療器材產業概況

US\$2500-3000 億元

US\$550-600 億元

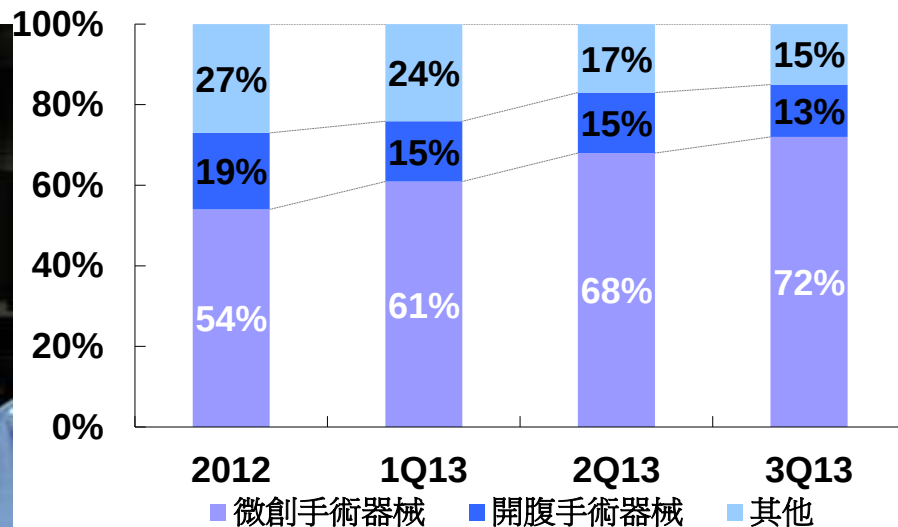
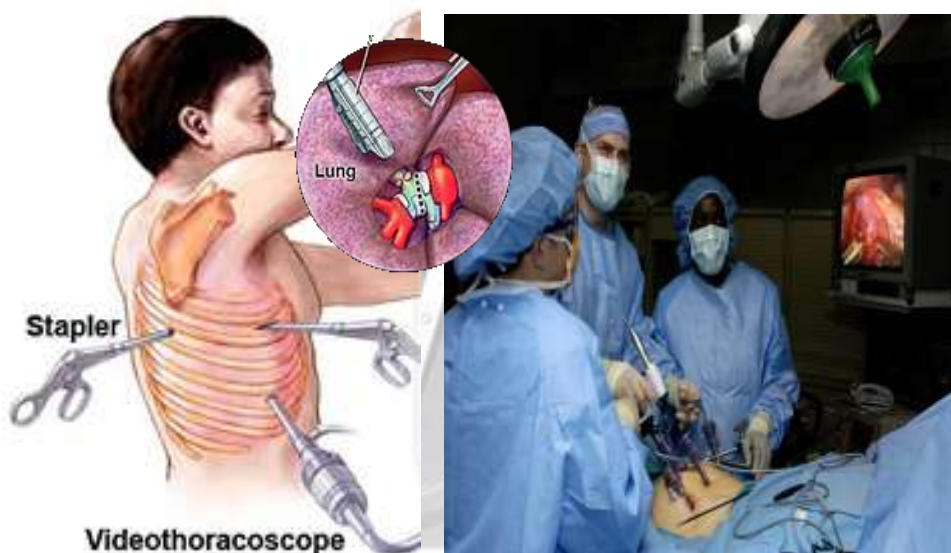
US\$150 億元

US\$150 億元



手術器械演化：開腹▶微創(MIS)

鏡鈦醫療器材產品之銷售比例



傷口小

減少併發症

減低疼痛

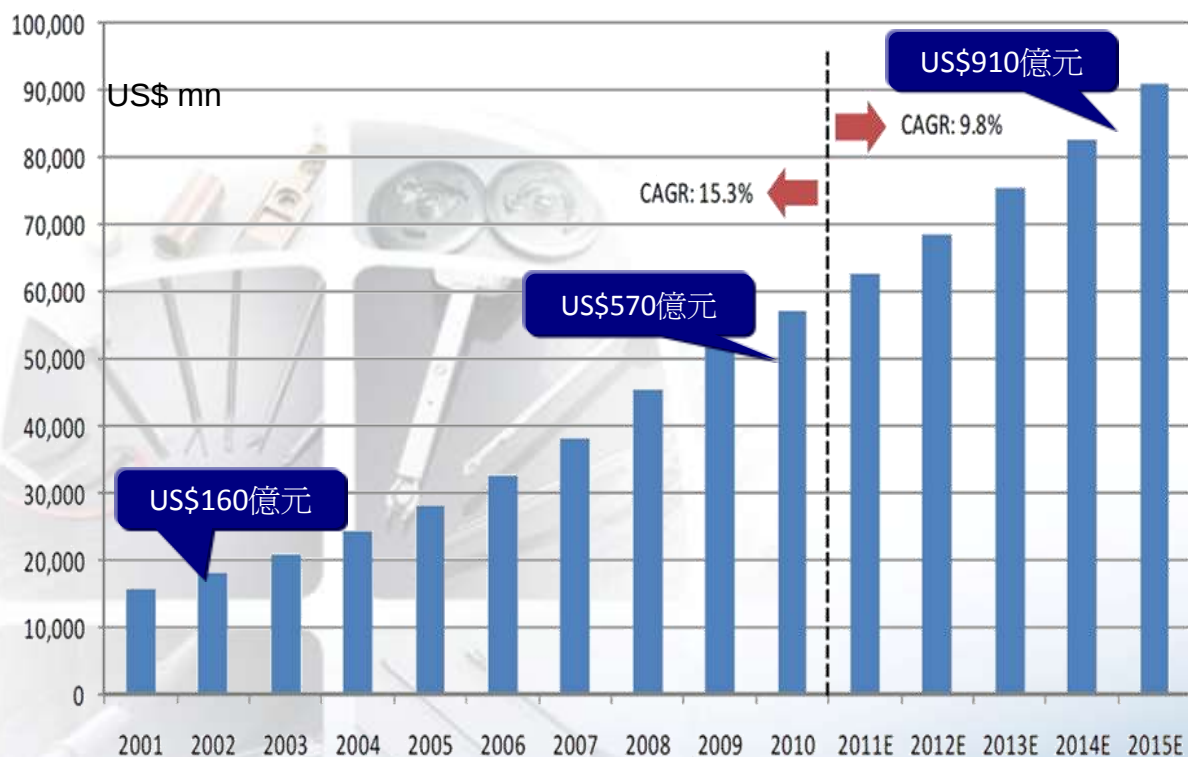
復原快

增加安全性

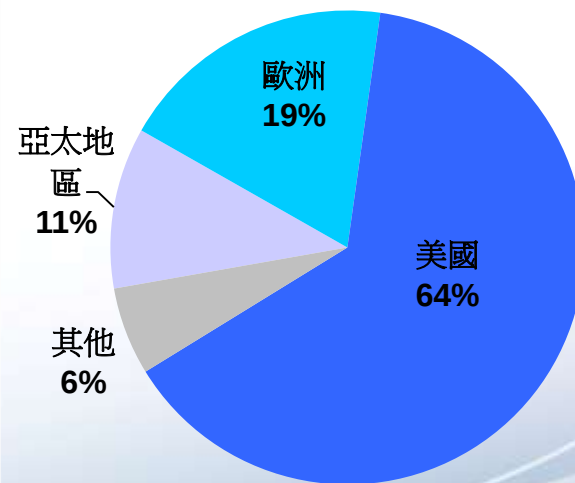
縮短住院時間

成本節省

全球微創醫材市場成長趨勢及銷售地區分布圖



2010年全球微創醫材市場之地區別分布



資料來源：MarketsandMarkets/金屬中心 MII-IT IS整理

全球微創產值與成長率-器材種類與應用科別

2010至2015
成長動能*

100%以上



手術
機器人

CAGR
26.4%

51%~100%

電動冷凍
手術器械

CAGR
9.3%



影像導
引手術
系統

CAGR
8.2%

內視鏡
與器械

CAGR
9.3%

導管

CAGR
11.2%

50%以下



監測影
像設備

CAGR
8.8%



2015年
預期銷售額

0~100

101~200

201~400

億美元

執行微創手術時
所需使用的基本
設備，因此現階
段在微創醫材中
佔最大宗。

微創醫材的應用，腹腔鏡手術(婦科+腸胃)佔最大的應用市場，2010年共約1080萬例，約占35%。骨科微創手術2010年約400多萬例，成長力道強勁。

耳鼻喉

胸腔

心臟

婦科

腹腔
肝膽
腸胃

神外

骨科

骨科

注：(2015-2010)/2010銷售額

資料來源：MarketandMarkets(2010)；金屬中心，金屬前鋒報 108期、2012 IEK產業情報網；工研院IEK整理

www.intai.com.tw

2016年全球骨科醫療器材市場成長預估

其他骨科醫材

關節重建

脊椎醫材

創傷復位醫材

關節鏡

整形外科(義肢..)

復健醫材

Products	2009	2010	2011	2016	CAGR% (2011-2016)
Orthobiologics	3,894.5	4,143.2	4,437.5	6,208.1	6.9
Joint reconstruction	12,944.6	13,681.4	14,463.7	19,173.8	5.8
Spinal devices	7,033.3	7,803.6	8,660.5	13,529.5	9.3
Trauma fixation devices	5,183.2	5,505.3	5,845.0	7,929.7	6.3
Arthroscopic devices	3,381.7	3,607.8	3,849.6	5,343.5	6.8
Orthopedic accessories	2,307.7	2,355.6	2,405.1	2,678.8	2.2
Orthopedic braces and support system	1,958.6	2,571.7	2,640.3	3,021.7	2.7
Total	36,703.6	39,668.6	42,301.7	57,885.1	6.5

預估脊椎醫材市場2016年可達135億美元，2011-2016年複合成長率為9.3%。

未來發展(短期)

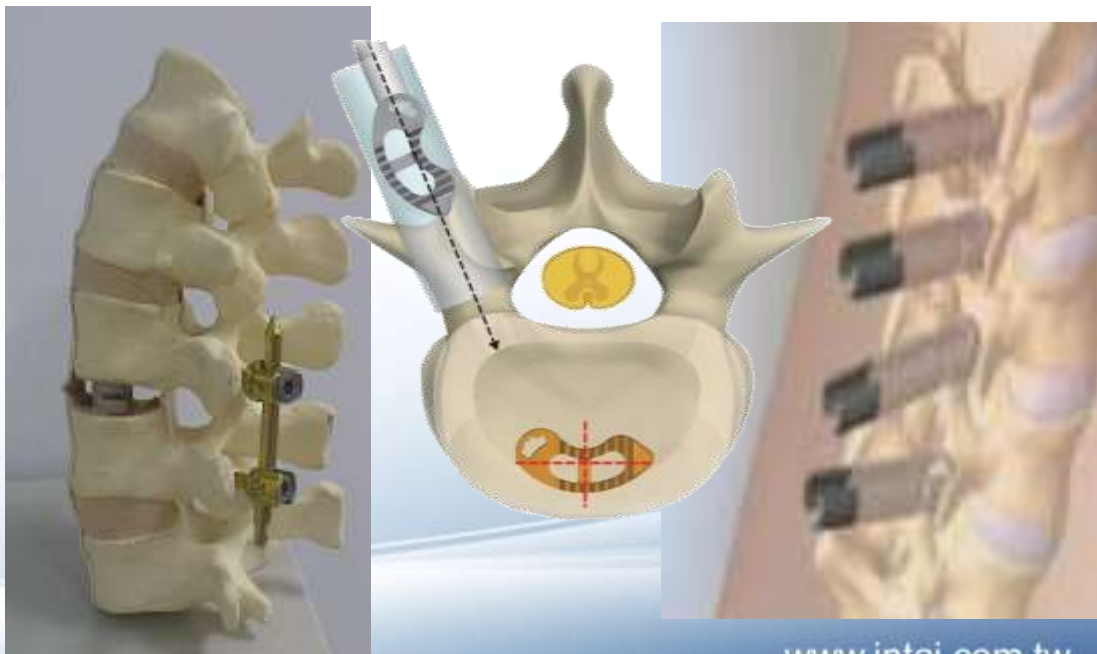
自有品牌-牙科植入物

- 2013年正式建立“牙王” Royal Dent 自有品牌
- 取得台灣 FDA, 美國FDA及CE 認證；預計在 3Q14取得 大陸CFDA 認證



自有品牌-骨科植入物

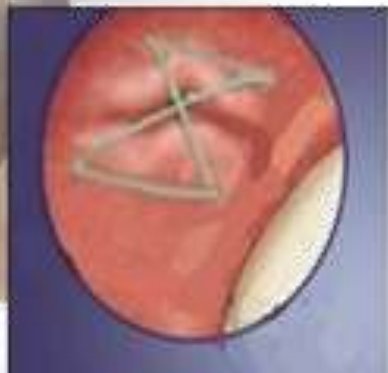
- 美國每年約有50萬人次進行脊椎骨融合手術
- 微創脊椎骨科手術的傷口小且恢復快
- 鎢鈦生產相關骨科零件，如脊椎釘、椎籠及固定器



未來發展(長期)

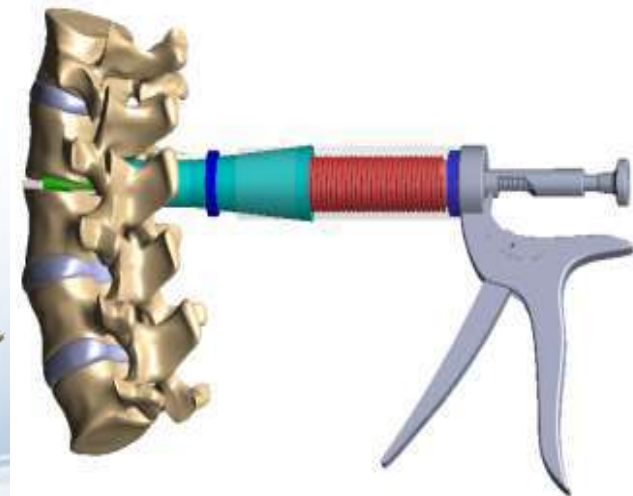
非融合脊椎椎間纖維環修復器械 Annulus Repair device

- 與工研院共同開發
- 特色為切除、縫合及早期治療
- 動物實驗中



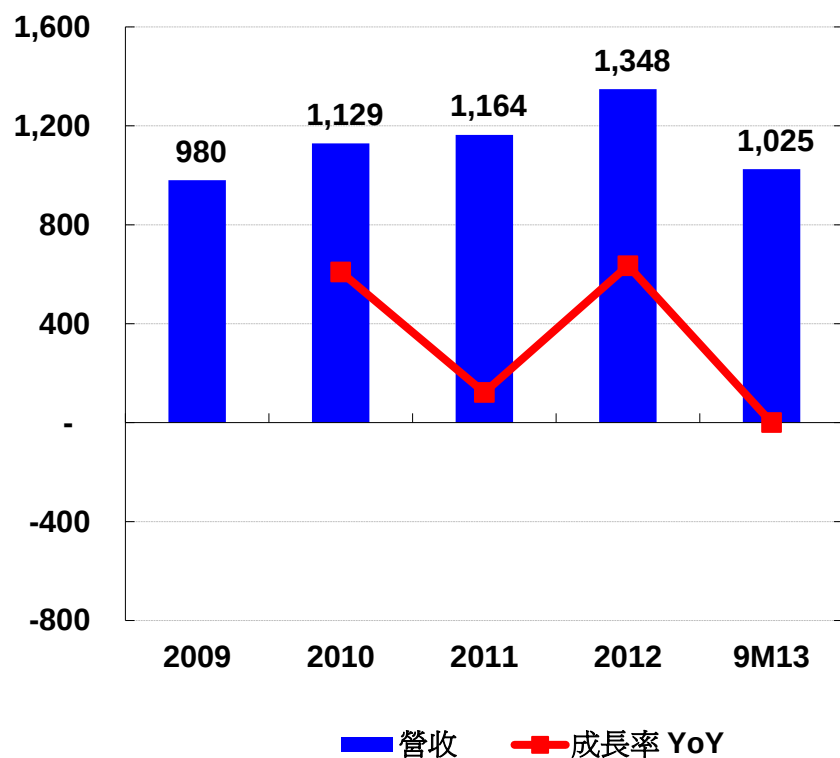
可注射式腰椎骨融合固定器 Thermal Injector

- 可注射式腰椎骨融合器可將液態骨材直接填滿並平均分布於椎間盤；優於傳統融合器尚需填入人工骨材
- 傷口小於1公分較傳統的微創手術傷口約3-5公分小

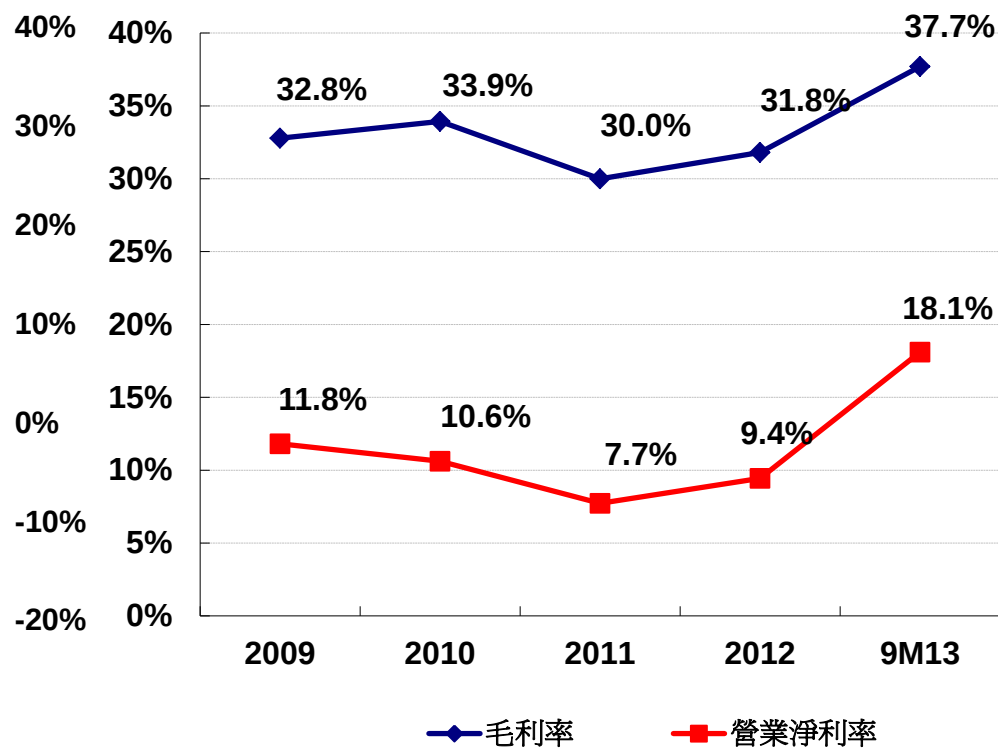


營收實績

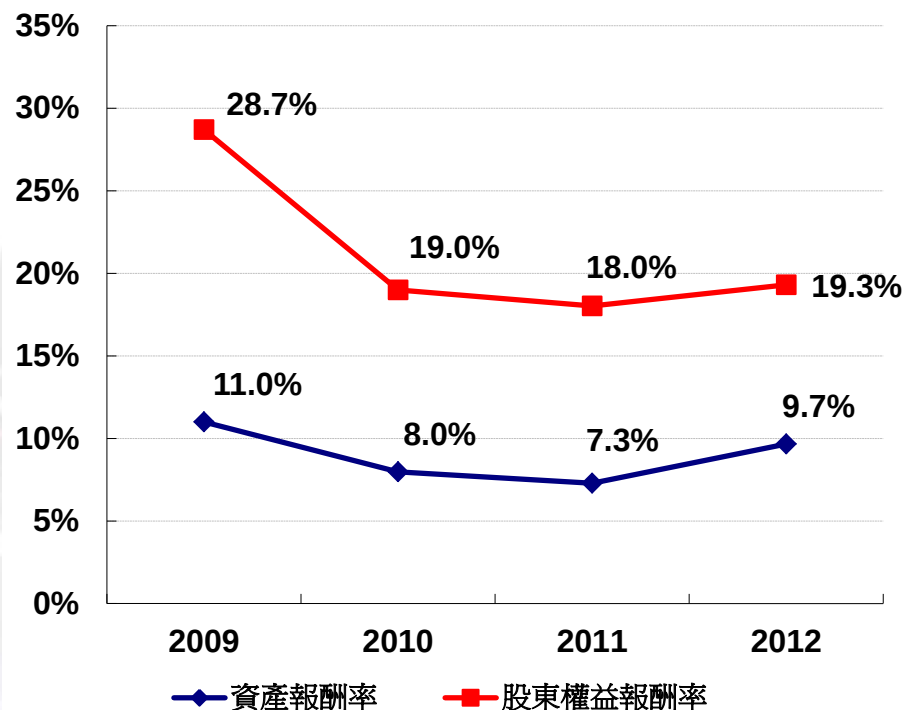
NT\$ 百萬



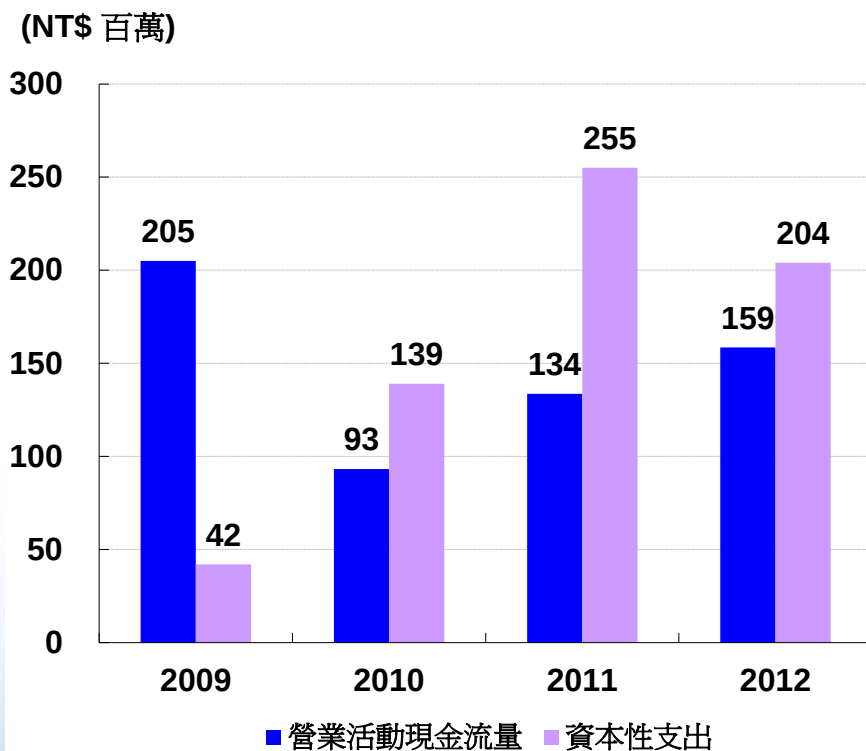
獲利情況



股東權益報酬率及資產報酬率



營業活動現金流量及資本性支出



股利政策

	2009	2010	2011	2012
每股盈餘 (NT\$)	3.95	2.88	3.27	4.68
現金股利(NT\$)	2.0	1.5	2.0	3.0
發放率(%)	50.6	52.2	61.1	64.0
殖利率(%)*	-	-	3.3	2.7

* 殖利率的計算基礎係以除權息前一天之收盤價格。

合併簡明損益表

NT\$ 百萬	2009	2010	2011	2012	9M13
營業收入	980	1,129	1,164	1,348	1,132
營業毛利	321	383	349	429	426
毛利率(%)	32.8	33.9	30.0	31.8	37.6
營業利益	116	120	90	127	204
營業淨利率(%)	11.8	10.6	7.7	9.4	18.1
稅前淨利	127	99	134	206	230
稅後淨利	115	95	114	175	193
淨利率(%)	11.7	8.4	9.8	13.0	17.1
每股盈餘 (NT\$)	3.89	2.88	3.23	4.69	4.81
YoY (%)	2009	2010	2011	2012	
營業收入		15.2	3.1	15.8	
營業毛利		19.3	(8.9)	22.9	
營業利益		(3.4)	25.0	(41.1)	
稅後淨利		(17.4)	20.0	53.5	

合併簡明資產負債表

NT\$ 百萬	2009	2010	2011	2012	9M13
現金及約當現金	158	229	256	395	223
存貨	334	297	391	377	428
流動資產合計	673	766	904	949	858
長期投資	17	16	16	16	16
固定資產淨額	350	470	858	799	784
資產總計	1,086	1,294	1,825	1,809	1,693
短期銀行借款	148	278	226	0	137
流動負債合計	415	509	690	290	532
長期負債	146	231	343	401	0
其他負債	185	272	386	450	64
負債合計	599	782	1,076	740	596
未分配盈餘	117	134	183	273	270
股東權益合計	486	512	749	1,069	1,097
總負債權益比率(%)	28	55	42	1	(淨現金)
流動比率(X)	1.6	1.5	1.3	3.3	1.6
帳面淨值(NT\$)	14.7	15.5	20.2	26.6	27.3

合併現金流量表

NT\$ 百萬	2009	2010	2011	2012	9M13
純益	115	95	114	175	193
折舊及各項攤提	29	25	26	54	37
營業資產及負債之淨變動	23	40	(28)	(64)	(21)
其他	39	(67)	22	(7)	(21)
營業活動之淨現金流入	205	93	134	159	188
購置固定資產	(42)	(139)	(255)	(204)	(37)
長期股權投資	(6)	0	0	0	0
其他資產之淨變動	(1)	(31)	(27)	204	1
投資活動之淨現金流出	(49)	(169)	(282)	0	(36)
現金增資	80	0	175	224	0
其他負債之淨變動	0	214	61	(169)	(204)
其他調整	(138)	(66)	(55)	(74)	(121)
融資活動之淨現金流入(出)	(58)	148	181	(19)	(324)
自由現金流量	163	(45)	(121)	(46)	151