

鼎基(6585)車用、醫療雙引擎，毛利率突圍40%高標？

2025年03月27日 11:38 - 優分析產業數據中心

Provecta

Provecta 高科技膜系列產品，能提供更勝橡膠或傳統塑膠的解決方案，且是更環保的選擇。Provecta 具有高適應力及多功能性，其堅硬度和抗張強度能在許多領域擁有出色的應用。



2024年第四季，鼎基(6585-TW)營收略為下滑，且毛利率不如前幾季亮眼，受到員工分紅等因素影響。面對**中國廠商崛起、低價競爭加劇等挑戰**，鼎基過去仰賴的成長模式是否遭遇瓶頸？如何在鞏固現有市場的同時，開闢新的成長動能，將是鼎基能否維持高獲利水準的關鍵。



(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

鼎基(6585-TW)成立於1981年，是熱塑性聚氨酯(TPU)產品製造商。公司從TPU的化學聚合製造延伸至薄膜、密封件和管帶加工，採取垂直整合的商業模式。

這種垂直整合的模式，讓鼎基不僅能快速反應市場需求，更能提供技術後盾，相對於僅有加工或聚合同業，鼎基更具備彈性與競爭力。

就營收結構來看，鼎基的主力產品為TPU薄膜，營收佔比高達92%。



(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

車用與醫療雙引擎，驅動營收成長

近年來，鼎基(6585-TW)積極開拓車用與醫療兩大高毛利業務，目前兩大業務營收佔比已各自達到約35%，成為驅動營收成長的雙引擎。

在車用領域，公司成功打入品牌車廠供應鏈，透過車用漆面保護膜(PPF)產品的快速成長，帶動車用產品營收持續提升。2024年車用產品營收年增9.4%，其中，PPF貢獻營收年增高達65.9%，顯示鼎基在車用市場的策略佈局已逐漸開花結果。

Q: 近況發展

鼎基近期的發展主要集中在以下幾個方面：

1. 營收成長：

- 鼎基在2025年1月到2月的累計營收年增10.36%，主要得益於**車用和醫療產品的穩健動能**。此外，防爆校園產品的首批訂單已到手，預計2025年3月開始出貨，供應給美國中小學校園使用。法人預期，鼎基2025年第一季營收有望年增幅維持雙位數，且2025年第二季隨著防爆產品訂單增溫，營收還有機會再往上。

2. 產品線發展：

- **車用產品**：隨著外觀產品訂單動能復甦，車用產品有望在2025年達到雙位數增長。特別是汽車車漆保護膜(PPF)的需求回溫，帶動車用產品業績快速成長。
- **醫療產品**：微創機械手臂護套的長期合作框架支持未來業績成長，預期2025年醫療產品業績有望達到雙位數增長。
- **防爆玻璃膜**：2025年3月開始出貨，主要應用於美國科羅拉多州的學校場域，並由鼎基獨供。隨著美國政府的教育場所相關防護預算通過，將進一步擴大商機。

3. 毛利率提升：

- 隨著高毛利產品營收占比拉升，2025年毛利率目標維持在40%以上。高毛利新品的比重持續提升，帶動集團獲利快速上揚。

4. 市場拓展：

- 鼎基在美國的銷售持續擴大，特別是在防爆玻璃膜的應用上，隨著美國州政府為提升校園安全性，陸續通過相關法案，提撥預算使用防爆玻璃膜，將有望持續擴大鼎基未來產品需求。

5. 產能擴充：

- 屏東新廠的二期擴建完成，高端新品開始生產，成功搶進美國利基市場。醫療相關產能維持三班滿載，而PPF及其他產線目前則以一週工作6天，4批員工，兩班制進行生產，視需求可迅速調整成一週7天三班制進行生產，產能上限仍有30-50%，尚未達生產瓶頸。

6. 競爭優勢：

- 鼎基跨足TPU上、中、下游一貫化生產，較同業更具競爭優勢。這使得鼎基可以為客戶量身訂做具特殊物性的專用TPU粒子，滿足客戶100%需求，進而提升議價能力，持續優化產品組合，有效提升獲利表現。

(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

醫療產品穩健成長，微創手術器械保護套成亮點

在醫療領域，鼎基(6585-TW)同樣深耕多年，與主要客戶建立了穩定的長期合作關係，這也反映在醫療產品較高的毛利率上。

特別是在微創手術機械手臂無菌保護套的應用上，鼎基不僅成功切入客戶供應鏈，更展現了其在高階醫療產品的研發與製造能力，進而帶動整體醫療產品營收快速成長。2024年，醫療產品營收年增46%，微創手術機械手臂保護套的需求優於預期。

除了半用與舊原料，鼎基(0005-TW)也積極開發其他利基型產品，為營運增添動能。

鼎基在利基型產品的開發上不遺餘力，其中，防爆玻璃膜即是一例。此產品主要應用於公共場所與商業建築的玻璃，可防止玻璃破碎與飛濺，在近年北美商店搶案和校園槍擊案件時有所聞的背景下，建築安全議題備受重視，防爆玻璃膜的市場需求也隨之水漲船高。

公司已與其主要客戶完成了長達三年的防爆玻璃膜測試，產品數據評比優於北美競爭對手。雖然一度因通路商宣傳內容可能引發爭議而暫緩出貨，但相關問題已於2024年底妥善處理，**預計2025年3月將重新啟動出貨**，首批訂單將供應美國中小學校園使用，可望為公司營運帶來顯著的成長動能。

近況發展
產業趨勢
產品線分析
長短期展望
供需分析
觀察重點

利多因素
利空因素
接單狀況
資本支出
新產品
時間表
相關公司

同業競爭
護城河分析
併購分析
重要數字
公司簡介
銷售地區
名詞解釋

清除回答

Q: 新產品

鼎基在2025年有幾項新產品，進度如下：

- 防爆玻璃膜：**
 - 進度：防爆玻璃膜於2025年3月開始出貨，主要應用於美國科羅拉多州的學校場域，並由鼎基獨供。此產品經過三年測試，結果優於同業，並於2024年初開始出貨。由於通路商宣傳內容可能帶來爭議，曾暫緩出貨，但相關問題已於2024年底處理完畢，預期2025年有望重啟出貨。
 - 預期成長：隨著美國州政府為提升校園安全性，陸續通過相關法案，提撥預算使用防爆玻璃膜，將有望持續擴大鼎基未來產品需求。
- 汽車車漆保護膜(PPF)：**
 - 進度：PPF產品在2024年打入美系銷售冠軍品牌的OEM供應鏈，並於2025年下半年、2026年預期有較明顯的增長。PPF客戶訂單在2024年12月回升，2025年有望延續雙位數增長。
 - 預期成長：2024年PPF貢獻營收年增65.9%，法人預估2025年PPF可望貢獻營收年增15.9%。
- 微創機械手臂護套：**
 - 進度：此產品已於2023年開始大量出貨，2024年業績快速成長，2025年預期持續增長。
 - 預期成長：2024年微創機械手臂護套貢獻年增46%，法人預估2025年保護套持續成長，將貢獻年增28.4%。
- 彩色PPF：**
 - 進度：彩色PPF已開發出接近30款顏色，品質與外觀較傳統的PVC材質的改色膜有明顯差異，毛利較透明PPF更高。
 - 預期成長：此產品極具競爭力，預期將進一步提升鼎基的市場佔有率。

(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

擺脫中國市場價格戰，轉向歐美市場

過去，亞太地區佔全球TPU需求的大宗，鼎基也高度依賴中國市場。然而，近年來中國本土業者快速崛起，並以低價策略搶佔市場，造成大宗規格產品價格與利潤快速滑落。

為擺脫紅海市場的殺價競爭，鼎基果斷轉向技術門檻較高、客戶黏著度也較高的歐美市場。透過持續投入研發，並積極取得客戶認證，鼎基成功在美國市場站穩腳步，帶動整體銷售業績顯著成長。

優分析產業資料庫

小助理

折現模型

法人預估

IBES預估

追蹤成長數據

作弊

☆ 鼎基 6585 157.5 0% 03/26 收盤價

股票代碼或名稱

LINE 討論群

近況發展

產業趨勢

產品線分析

長短期展望

供需分析

觀察重點

利多因素

利空因素

接單狀況

資本支出

新產品

時間表

相關公司

同業競爭

護城河分析

併購分析

重要數字

公司簡介

銷售地區

名詞解釋

清除回答

Q: 利空因素

在分析鼎基的利空因素時，可以從以下幾個方面來看：

- 中國市場競爭加劇：**中國業者崛起，利用低價策略搶食訂單，這導致鼎基在大宗規格產品的價格與利潤快速滑落。為了避開紅海市場的殺價競爭，鼎基轉向具有技術與認證門檻的歐美市場。
- 客戶訂單暫緩：**2024年下半年中國車用客戶暫緩出貨，以及PPF客戶組織調整下單略有降溫，這些因素造成車用業績出現下滑。
- 防爆玻璃膜出貨暫緩：**防爆玻璃膜因為通路商宣傳內容可能帶來未來爭議，因此暫緩出貨並重新進行產品教育訓練，這影響了2024年下半年的營收增幅。
- 一次性年獎提列影響本業：**2024年第四季一次性年獎提列，這對毛利率造成了負面影響，導致毛利率較2024年第三季減少3.8個百分點。
- 匯率波動影響：**台幣升值逆風造成毛利率滑落，這對於以出口為主的公司來說，匯率波動會直接影響到其營收和利潤。

(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

維持高毛利率的關鍵策略

為實現毛利率維持40%以上，鼎基採取以下兩大關鍵策略：

- 產品組合優化：**將資源集中於高毛利產品線，例如醫療領域的微創手術器械保護套、車用領域的PPF等，並積極開拓新應用，提升高毛利產品的營收佔比。
- 嚴格的成本控制：**透過持續改善生產製程、提升生產效率，並擴大生產規模以達到規模經濟，有效降低生產成本，確保產品在市場上保有價格競爭力。

獲利軌道，並將毛利率穩定維持在40%以上。



(資料來源：[優分析產業資料庫](#))

延伸閱讀：

- 博盛半導體(7712)毛利率有壓，2025車用業務成轉機關鍵
- 立隆電(2472)車用電子營收爆發性成長：解析成長動能

▶▶▶ 優分析 × 群益海山

【2025 Q4投資攻略】

矽光子、CPO 概念股全解析

講師：
總經理 范振鴻
群益投顧



講師：
研究部協理 陳志全
群益投顧



2025/08/30(六) 14:00-17:00
台北市大安區忠孝東路四段87號15樓

這篇文章對您來說實用嗎？

 很實用！ |  還可以 |  有待加強...

標籤關鍵字

車用 醫療 TPU

分析研究



【達人分享】2025/08/03 股泰盤勢統計



美國7月新增就業不如預期 勞動市場現疲態跡象



提前出貨卻壓垮庫存 Puma陷美國漲價與折扣兩難



歐洲航空股強勢上漲、美國同業相形失色，背後勝出的關鍵是什麼？

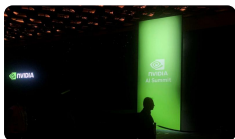
新聞焦點



中國電動車崛起歐洲市場 比亞迪上半年登記量激增311% 市占直逼賓士



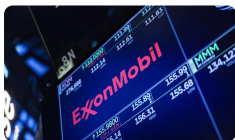
美中第三輪貿易談判未果 8月12日關稅休戰期限將屆引發關注



估值3倍暴漲！Vast Data吸引輝達與Google，下一個AI IPO熱門股！



派拉蒙(PARA)改朝換代前夕，交出一份轉虧為盈的財報成績單



油價跌也不怕！Exxon Mobil靠提高產量、降低成本讓獲利優於預期



台股解析 | 大家都在看

- 1 為何鴻海(2317)從7/8開始出現一波反彈？市場提前反應「這個潛在利多」
- 2 營收觸底反彈？中台(6923)押注雙廢市場商機，再生設備回收布局成轉型催化劑
- 3 智易(3596)啟動成長週期，寬頻與5G需求推升未來兩年營運動能
- 4 【台美關稅交鋒】總統賴清德表示：20%關稅為暫時性 晶片與電子產品稅率另案協商

客服

討論區

粉絲團

Instagram

Youtube

Podcast

台股解析 | 大家都說讚

- 2 聯發科(2454)為何跑輸大盤？最近卻又為何急起直追？帶你看懂聯發科的未來！

- 3 晟田(4541-TW)獲利與營收不同步，EPS慘遭下修！

- 4 智易(3596)啟動成長週期，寬頻與5G需求推升未來兩年營運動能

- 5 營收觸底反彈？中台(6923)押注雙廢市場商機，再生設備回收布局成轉型催化劑

- 6 【台美關稅交鋒】總統賴清德表示：20%關稅為暫時性 晶片與電子產品稅率另案協商

- 7 智擎(4162)新藥PEP08將展開人體臨床試驗，抗癌新藥臨床進展能否撐起未來？

- 8 台灣聲學廠2025上半年營收下滑 美律(2439)小幅成長撐盤、川普關稅政策成產業拖累因子

熱門搜尋

ptt	2025	word	acc6top	ai
台灣	6	7	nvidia	中國
美國	價格	日本	股價	dcard



客服



討論區



粉絲團



Instagram



Youtube



Podcast

