

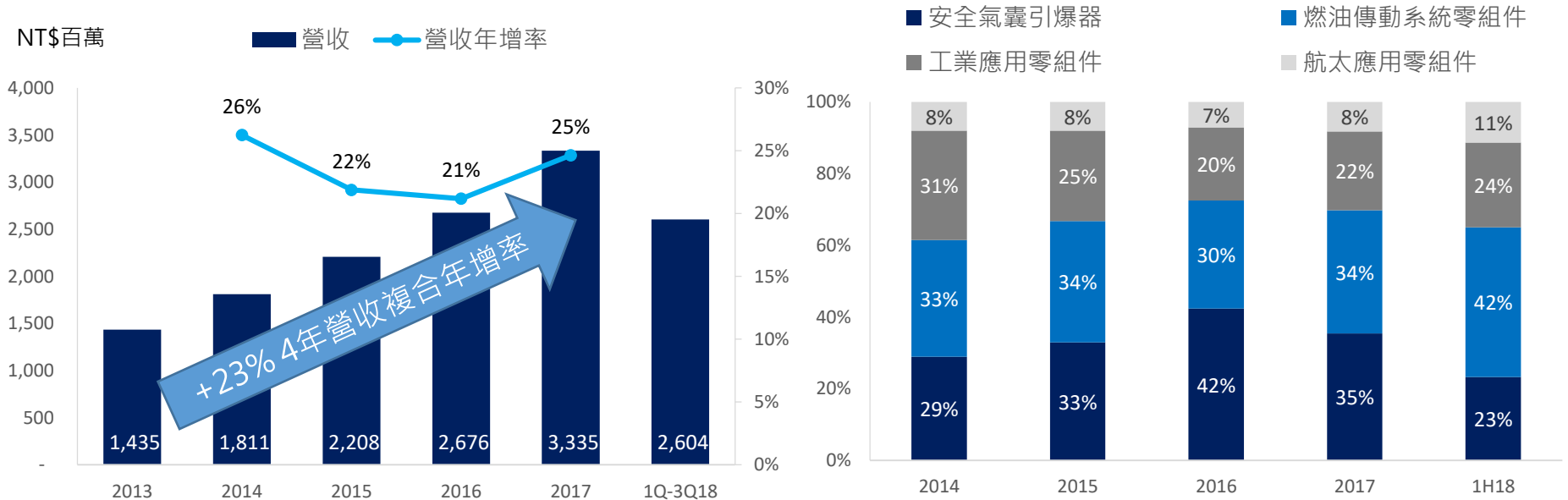
GLOBALTEK

眾志成城

投資人簡報
十月 2018

時碩工業 – 利基型機械加工專家

- 成立於2000年並於2018/2/15於證交所上市(代號: 4566)
- 員工人數: 919
- 創辦人與經營團隊總持股超過50%
- 2017年營收NT\$33億；2013-17年營收複合年增率達23%
- 產品包含: 安全氣囊引爆器、燃油傳動系統、工業應用與航太應用之精密機械加工零組件



資料來源: TEJ與時碩

GLOBALTEK

大綱

「01」 目標利基市場挹注營收增長

「02」 時碩工業聯盟

「03」 我們的執行計畫

「04」 強勁的財務表現



安全氣囊引爆器
相關零組件

目標利基市場挹注 營收增長



燃油傳動系統相關零組件

汽車產業趨勢有利於燃油傳動營收增長

時碩燃油傳動零組件供應先進內燃機引擎與電動車，提升其燃油效率與續航力：

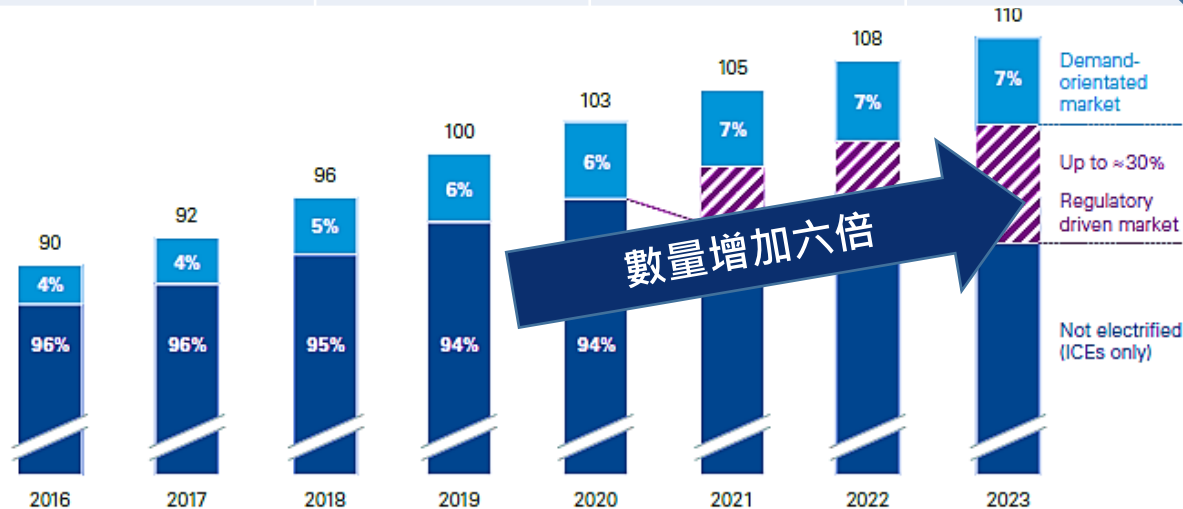
- 雙離合器變速箱(DCT) 可提升5~15%燃油效率
- 發動機耦合減震器(OAD)可提升5%燃油效率
- 曲軸減震器可供三氣缸引擎與混合動力汽車使用

全球各區政府法定乘用車油耗目標

每100km油耗(公升)	歐盟	美國	中國
2015年	5.6	7.4	6.9
2025年	3-3.4	4.7	4

平均油耗年減5%

[in m units]



數量增加六倍

● Internal combustion engines (ICEs) only ● All electrified drivetrains (FCEVs, BEVs, PHEVs, HEVs) ≡ Adjusted scale for better visibility

GLOBALTEK

資料來源: 時碩

除燃油傳動零組件之外...

安全氣囊引爆器



- 每車平均安全氣囊數量由2014年之3.5個增加至2020年之5.2個
- 全球安全氣囊市場以年增4%之速度，於2021年可達US\$50億之規模
- 包括膝部、側撞、前方、外部與氣簾式安全氣囊

燃油傳動系統零組件



- 節能減排
- 小排量引擎
- 潔淨能源汽車增加
- 2023年全球1.1億台汽車中，約有30%搭載先進內燃機引擎(包括小排量與渦輪引擎)；約7%為潔淨能源汽車，相比2018年兩者相加僅占約5%

工業應用零組件



- 半導體與煉油業者增加資本支出
- 高階與電動自行車
- 2020-25年全球半導體小於10奈米之資本支出具21%複合年增率
- 2018-26年全球自行車市場具4%複合年增率

航太應用零組件



- 新建飛機需求
- LEAP引擎滲透率增加
- 2016-36年全球飛機數量具4%複合年增率

我們的產品組合

安全氣囊引爆器 (23% 1H18營收)

關鍵零組件包括點火座、殼體基座、擴散器與封口件等



燃油傳動系統 零組件 (42% 1H18營收)

可搭載於混合動力與三缸小排量汽車:

- 發動機耦合減震器與 basfilter
- 曲軸減震器零組件
- 真空泵浦零組件
- 雙離合器變速箱零組件
- 組合型曲軸頭尾座



工業應用 零組件 (24% 1H18營收)

- 煉油設備流量計、壓力傳感器
- 半導體設備零組件
- 高階自行車避震與傳動系統零組件



航太應用 零組件 (11% 1H18營收)

- 起落架
- 引擎零組件
- 主要與次要飛行控制制動器
- 近接感測器與艙門控制系統零組件



一階供應商客戶組合

安全氣囊引爆器

燃油傳動系統零組件

工業應用零組件

航太應用零組件

In-plant integration



In-house capacity



In-plant integration



In-house capacity



我們的客戶擁有超過65%
之安全氣囊全球市佔率

Note: 寧波均勝電子旗下美國Key Safety Systems (KSS) 於2018/4併購日本Takata

優異的客戶認證成績



Best Supplier
Award
2001-2008



Group Annual
Supplier Award
for 10 straight
years
2002-2012



Best Supplier
Award
2009-2010



Outstanding
Supplier Award
2009



Annual
Performance
Supplier Award
2011



Annual Merit
Supplier Award
2012



Outstanding
Quality Award
2012



Approved as a
Supplier of
Control Systems
2012



Best Supplier,
Drive
Line Systems
2013



Best Supplier,
Drive
Line Systems
2013



Annual
International
Excellent Service
Award
2013



Outstanding
Supplier Award
2013



Outstanding
Progress Award
2015



Outstanding
Cooperation
Award
2015



Outstanding
Quality
Award
2016

時碩工業聯盟

“All for one, one for all”
- Alexandre Dumas, The Three Musketeers



自有產能 + 供應鏈合作 = GLOBALTEK 聯盟

成長引擎 #1：自有產能

- ◆ 生產複雜之關鍵零組件
- ◆ 燃油傳動系統與航太相關零組件生產製造

提升毛利率

增加現金流量

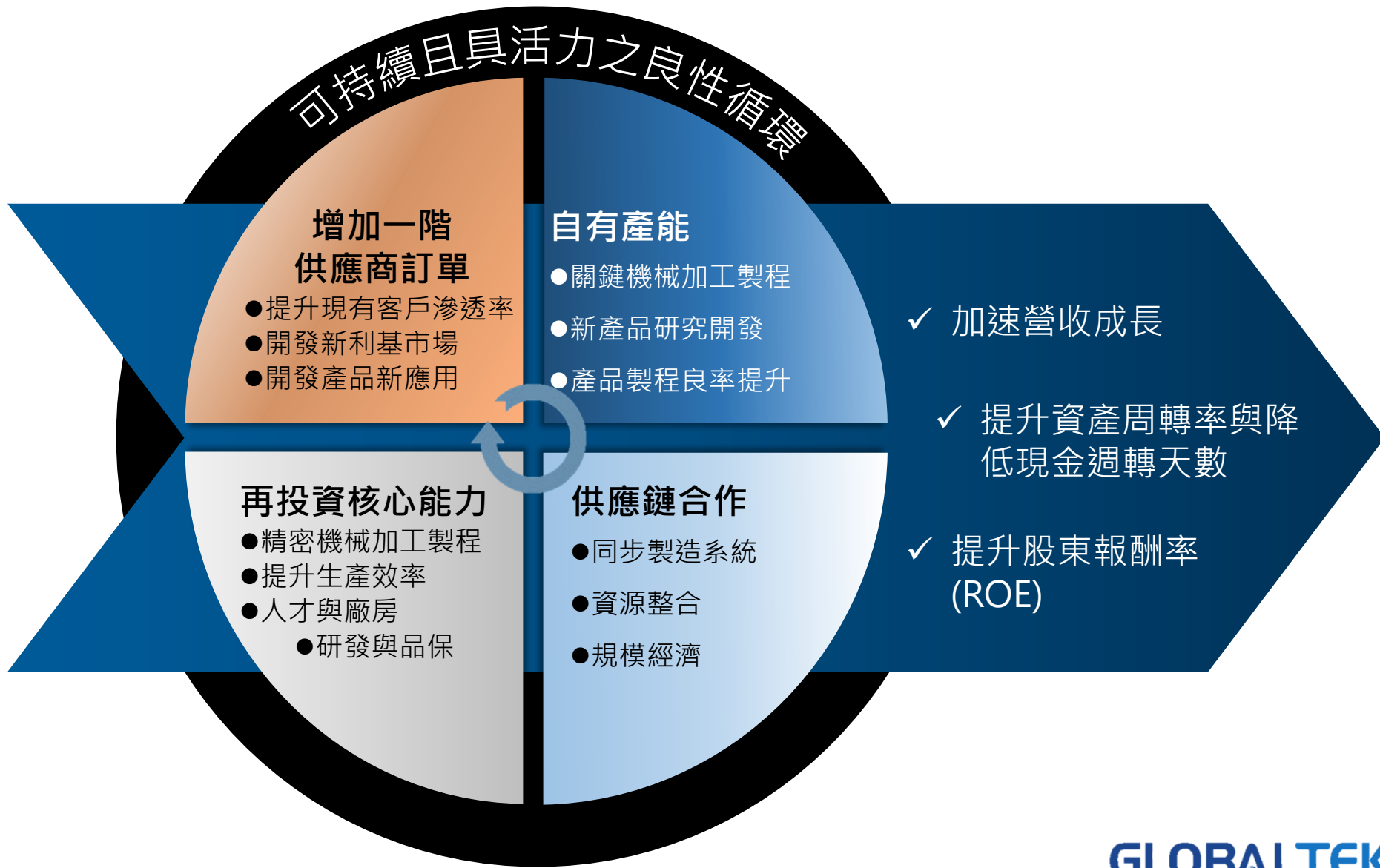
成長引擎 #2：供應鏈合作

- ◆ 生產複雜度較低之零組件
- ◆ 安全氣囊與工業應用相關零組件生產製造
- ◆ 供應鏈資源整合與管理



GLOBALTEK

GLOBALTEK 聯盟之綜效目標

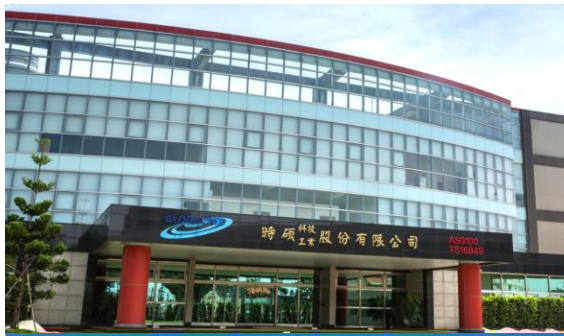


均衡配置的生產資源

供應鏈合作

自有產能

台灣 – 新屋廠
40% 2017年營收
337位員工



品質系統認證:



專業領域:

汽車相關
工業應用
航太應用

核心製程:

脫蠟鑄造
數控機加工

中國 – 無錫廠
52% 2017年營收
448位員工



品質系統認證:



專業領域:

汽車相關

核心製程:

鍛造 / 棒材機加工
數控機加工

中國 – 西安廠
8% 2017年營收
134位員工



品質系統認證:



專業領域:

工業應用
航太應用

核心製程:

數控機加工

GLOBALTEK

我們的執行計畫



工業應用相關零組件

時碩工業執行計畫

學習與成長

- 專職且集中管理之研發與品保
- 透過多功能型團隊(CFT*)推動學習型組織長期發展
- 維持3%研發/營收占比

產能擴充計畫

- 自有產能:
 - i) 擴充核心機械加工產能
 - ii) 工業4.0與自動化
- 供應鏈合作:
 - i) 強化供應鏈夥伴合作
 - ii) 尋找擅長鍛造、沖壓、表面與熱處理之購併標的

GLOBALTEK

財務執行目標

- 營收成長: 最大化現有客戶營收與探索新利基市場
- 提升獲利率: 目標2023年降低營業費用率至15%以下
- 提升ROE: 提升資產周轉率與財務槓桿

深耕客戶計畫

- 客戶聚焦: 具15%以上毛利率之大量訂單與30%以上毛利率之中量訂單
- 新利基市場: 開發需複雜機械加工製程之中型客戶，如高端耐久財與醫療儀器
- 提供附加服務: 機械加工、沖壓與組裝服務

*CFT: 整合業務、工程、製造、品保與物流之跨職能團隊

GLOBALTEK

GLOBALTEK 勝利方程式



持續投資優異的人力資源

41%員工具大學以上學歷；研發人員佔5%總員工數；11%研發員工具碩士以上學歷



持續壯大供應鏈合作

與供應鏈夥伴分享資源；提早投資自有產能並促成供應鏈合作



有效率的營運資金管理




透過較低的收款天數、較長的付款天數與82%資產周轉率，達成較同業更短的現金周轉週期



於利基產業構築強健護城河

與各利基產業強五前客戶形成策略聯盟，透過多功能型團隊快速支援，與客戶共同成長

深具經驗之管理團隊

姓名與職位	執掌	業界年資	學經歷
 黃亞興 董事長兼總經理	將精實生產與學習型組織導入 企業遠景與策略	32	<ul style="list-style-type: none"> ■台灣大學EMBA ■致伸科技(4915 TT)與智伸科技(4551 TT)共同創辦人
 羅濬灝 執行副總	新屋廠區總管理	16	<ul style="list-style-type: none"> ■逢甲大學機械工程所 碩士 ■美商實耐寶工具製造(SNA US) (浙江)有限公司副總經理
 劉光弘 大陸汽車事業總經理	無錫廠區總管理	15	<ul style="list-style-type: none"> ■中原大學醫工程研究所 碩士 ■時碩科技(股)公司汽車事業處長
 Yong Yang 處長	西安廠區總管理	29	<ul style="list-style-type: none"> ■西安交通大學機械工程所
 張仰欽 處長	汽車應用部門主管	30	<ul style="list-style-type: none"> ■長庚大學商研所 碩士 ■智伸科技(4551 TT)工程經理
 Ari Chang 處長	航太應用部門主管	21	<ul style="list-style-type: none"> ■美國勞倫斯理工大學 汽車機械 碩士 ■瑞士商弗克司與東培工業經理
 詹前偉 處長	工業應用部門主管	23	<ul style="list-style-type: none"> ■英國倫敦帝理工醫學院機械所 碩士 ■樂榮工業(股)公司副總
 葉俊彥 財務長	財務部門主管	30	<ul style="list-style-type: none"> ■台灣大學EMBA ■碩天科技(3617 TT)財務長

強勁的財務表現



航太相關零組件

1H18 回顧與2H18 展望

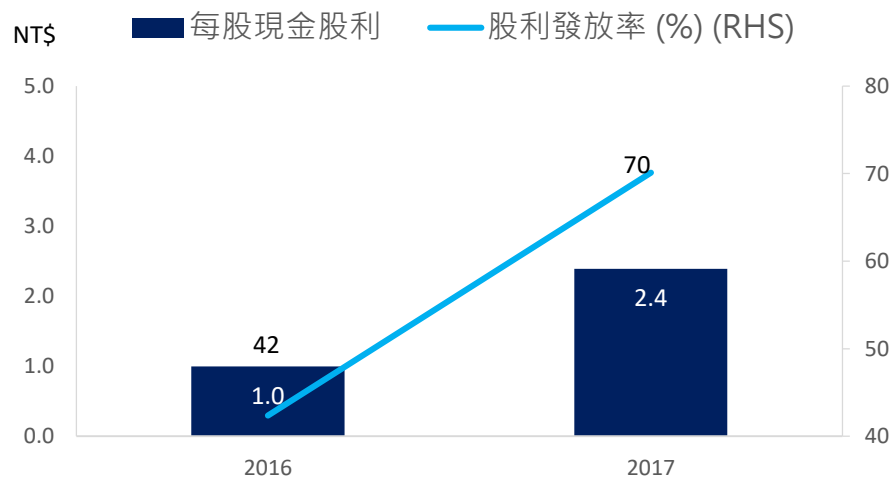
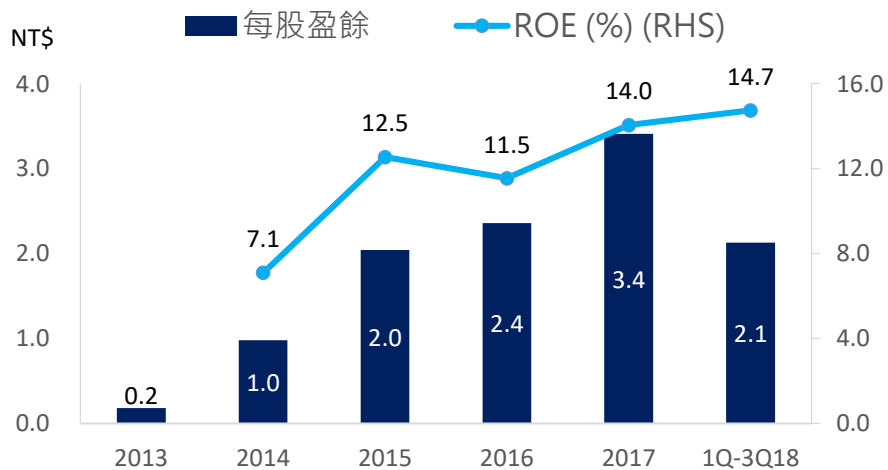
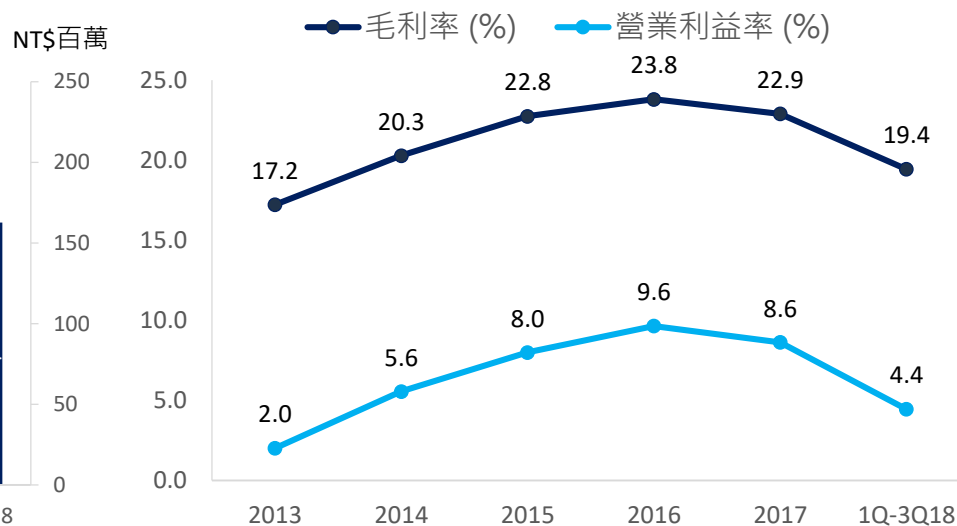
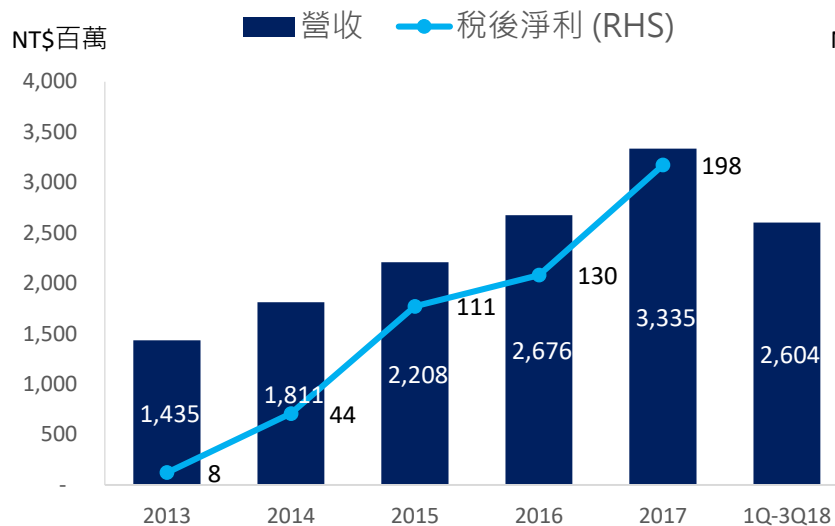
1H18 回顧

- 營收為NT\$17億，年增3%
 - 安全氣囊引爆器零組件營收年減40%，主因2017年基期較高(Takata召回一次性訂單需求)以及2018年Takata/KSS合併後之訂單調整
 - 燃油傳動系統、工業應用與航太應用零組件營收年增長率分別為**39%**、**14%**與**58%**
- 毛利率自1H17之23.0%降至1H18之19.4%，主因NT\$與RMB對美金升值、原物料上漲與產品組合改變之影響
- 營業利益率自1H17之7.9%降至1H18之4.4%，主因毛利率降低與設立德國辦公室(未來歐洲區業務總部)導致營業費用增加
- 非營業利益為NT\$1.2億，年增365%，主因出售土地獲利
- 淨利為NT\$1.366億，年增19%

2H18 展望

- 預期Takata/KSS 訂單調整將於今年底結束
- 燃油傳動系統、工業應用與航太應用零組件需求將持續強勁
- 預期生產效率改善與RMB/NT\$貶值將有助於毛利率提升

財務表現摘要



資料來源: TEJ與Capital IQ

GLOBALTEK

2013-1H18 損益表

NT\$百萬	2013	2014	2015	2016	2017	1H18	年增率 (%)				
							2014	2015	2016	2017	1H18
營業收入	1,435	1,811	2,208	2,676	3,335	1,736	26.3	21.9	21.2	24.6	3.0
營業毛利	247	368	502	637	764	338	48.8	36.6	26.9	19.9	-13.1
營業費用	-218	-267	-326	-379	-476	-260	22.3	22.0	16.4	25.6	2.3
營業利益	29	101	177	258	288	77	248.8	75.3	46.1	11.5	-42.3
非營業獲利/損失	9	-31	-34	-53	3	123	-	-	-	-	364.9
稅前淨利	38	69	142	205	291	200	84.0	104.6	44.1	41.9	24.9
所得稅	-31	-26	-31	-75	-92	-63	-14.5	19.6	138.2	23.4	38.5
稅後淨利	8	44	111	130	198	137	476.8	150.0	17.4	52.5	19.5
每股盈餘 (NT\$)	0.18	0.98	2.04	2.36	3.41	2.13	444.4	108.2	15.7	44.5	5.4
重要財務比率 (%)											
毛利率	17.2	20.3	22.8	23.8	22.9	19.4					
營業費用率	15.2	14.7	14.8	14.2	14.3	15.0					
營業利益率	2.0	5.6	8.0	9.6	8.6	4.4					
所得稅率	81.3	37.8	22.1	36.5	31.8	31.7					
淨利率	0.5	2.4	5.0	4.9	5.9	7.9					

資料來源: TEJ與Capital IQ

2013-1H18 資產負債表

NT\$百萬	2013	2014	2015	2016	2017	1H18	年增率(%)				
							2014	2015	2016	2017	1H18
總資產	1,745	2,208	2,422	3,002	4,052	4,537	26.5	9.7	24.0	35.0	20.5
現金及約當現金	103	200	279	502	670	905	93.8	39.6	80.4	33.4	29.0
應收帳款與票據	434	616	606	732	936	921	41.9	-1.6	20.8	28.0	3.5
存貨	290	384	426	484	714	765	32.4	11.1	13.5	47.5	24.1
固定資產	811	739	820	800	844	823	-9.0	11.0	-2.4	5.5	3.9
總負債	1,176	1,528	1,335	1,837	2,395	2,488	30.0	-12.6	37.6	30.4	12.1
應付帳款與票據	371	412	389	733	692	610	11.0	-5.6	88.4	-5.6	-12.6
總股東權益	569	680	1,087	1,166	1,658	2,049	19.4	59.9	7.3	42.2	32.5
重要財務比率											
應收帳款週轉天數	-	104.3	99.6	90.0	90.0	93.9					
存貨週轉天數	-	84.0	85.5	80.4	83.8	88.9					
應付帳款週轉天數	-	97.7	84.5	99.1	99.7	84.2					
現金週轉天數	-	90.6	100.5	71.3	74.1	98.6					
股東報酬率 ROE (%)	-	7.1	12.5	11.5	14.0	14.7					
資產報酬率 ROA (%)	-	2.2	4.8	4.8	5.6	6.4					
淨負債(淨現金)/股東權益(%)	96.8	98.1	34.6	9.7	28.1	8.5					

資料來源: TEJ與Capital IQ

免責聲明

- The information contained in this confidential document ("Presentation") has been prepared by Global Tek (the "Company"). It has not been fully verified and is subject to material updating, revision and further amendment.
- While the information contained herein has been prepared in good faith, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers gives, has given or has authority to give, any representations or warranties (express or implied) as to, or in relation to, the accuracy, reliability or completeness of the information in this Presentation, or any revision or supplement thereof, or of any other written or oral information made or to be made available to any interested party or its advisers (all such information being referred to as "Information") and liability therefore is expressly disclaimed. Accordingly, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers takes any responsibility for, or will accept any liability whether direct or indirect, express or implied, contractual, tortious, statutory or otherwise, in respect of, the accuracy or completeness or injury of the Information or for any of the opinions contained herein or for any errors, omissions or misstatements or for any loss, howsoever arising, from the use of this Presentation or the information.
- Neither the issue of this Presentation nor any part of its contents is to be taken as any form of commitment on the part of the Company to proceed with any transaction and the right is reserved by the Company to terminate any discussions or negotiations with any prospective investors. In no circumstances will the Company be responsible for any costs, losses or expenses incurred in connection with any appraisal or investigation of the Company. In furnishing this Presentation, the Company does not undertake or agree to any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this Presentation or to correct any inaccuracies in, or omissions from, this Presentation which may become apparent.
- This Presentation should not be considered as the giving of investment advice by the Company or any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers. Each party to whom this Presentation is made available must make its own independent assessment of the Company after making such investigations and taking such advice as may be deemed necessary. In particular, any estimates or projections or opinions contained herein necessarily involve significant elements of subjective judgment, analysis and assumptions and each recipient should satisfy itself in relation to such matters.
- This Presentation includes certain statements that may be deemed "forward-looking statements". All statements in this discussion, other than statements of historical facts, that address future activities and events or developments that the Company expects, are forward-looking statements. Although the Company believes the expectations expressed in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, such statements are not guarantees of future performance and actual results or developments may differ materially from those in the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those in forward-looking statements include market prices, continued availability of capital and financing, general economic, market or business conditions and other unforeseen events. Prospective Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and that actual results or developments may differ materially from those projected in forward-looking statements.