



# GLOBALTEK

Unite as One

投資人簡報  
2019年3月



---

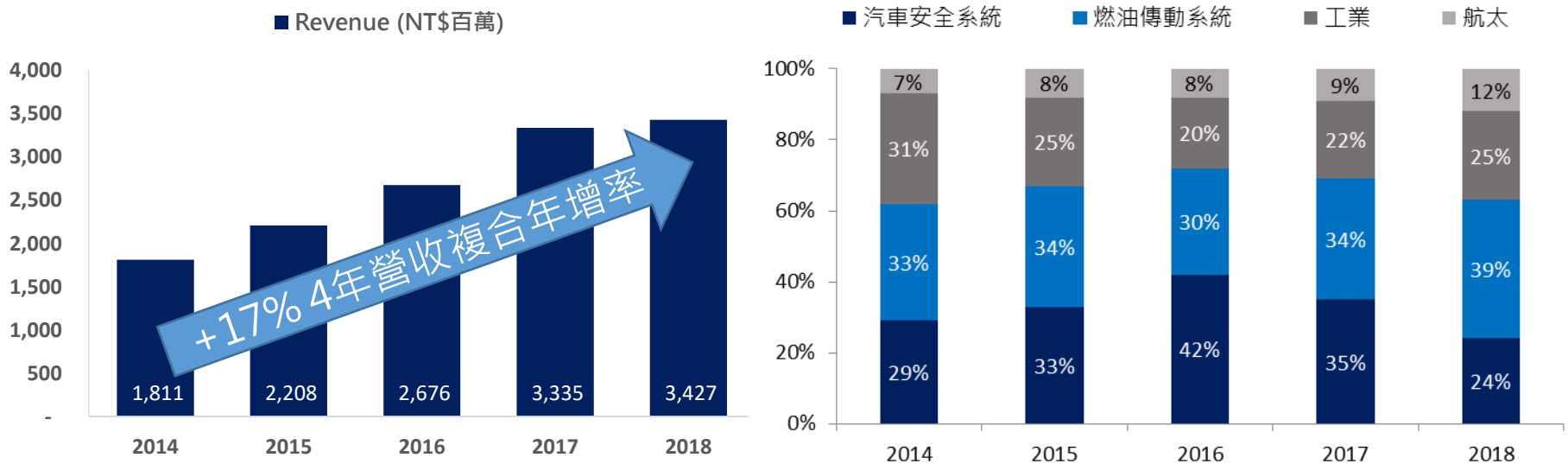
**創新與整合  
建立  
一個長期差異化優勢競爭力**

# 執行摘要

- ◆時碩生產應用於汽車、工業與航太之精密機械加工零組件。我們透過價值主張之服務來吸引客戶並留住客戶。
- ◆我們與世界各地之OEM及一階供應商合作，發展客製化的零組件，以因應航太與汽車產業提升燃油效率之趨勢。同時，我們將目標放在具備強勁成長動能的工業應用，包含高階腳踏車及餐飲設備。
- ◆我們希望成為各利基市場中世界級客戶的頂尖策略合作夥伴，藉由「時碩工業聯盟」擴展業務，這是一個全方位的計畫，包含垂直整合、水平合作以及供應鏈資源管理。
- ◆我們將會利用時碩工業聯盟來最大化時碩及供應鏈夥伴間之綜效，同時策略性地投資於機械加工的自有產能。
- ◆藉由高素質的員工及均衡配置的生產資源，時碩致力於營收成長之目標，並兼顧股東報酬率。

# 時碩工業 – 利基型機械加工專家

- 成立於2000年並於2018/2/5於證交所上市(代號: 4566)
- 員工人數: 900+
- 創辦人與經營團隊總持股超過 50%
- 2018年營收NT\$34億；2014-18年營收複合年增率達17%
- 產品應用領域涵蓋汽車安全系統、燃油傳動系統、工業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」 我們的目標與執行計畫

「04」 強勁的財務表現

「05」 附錄



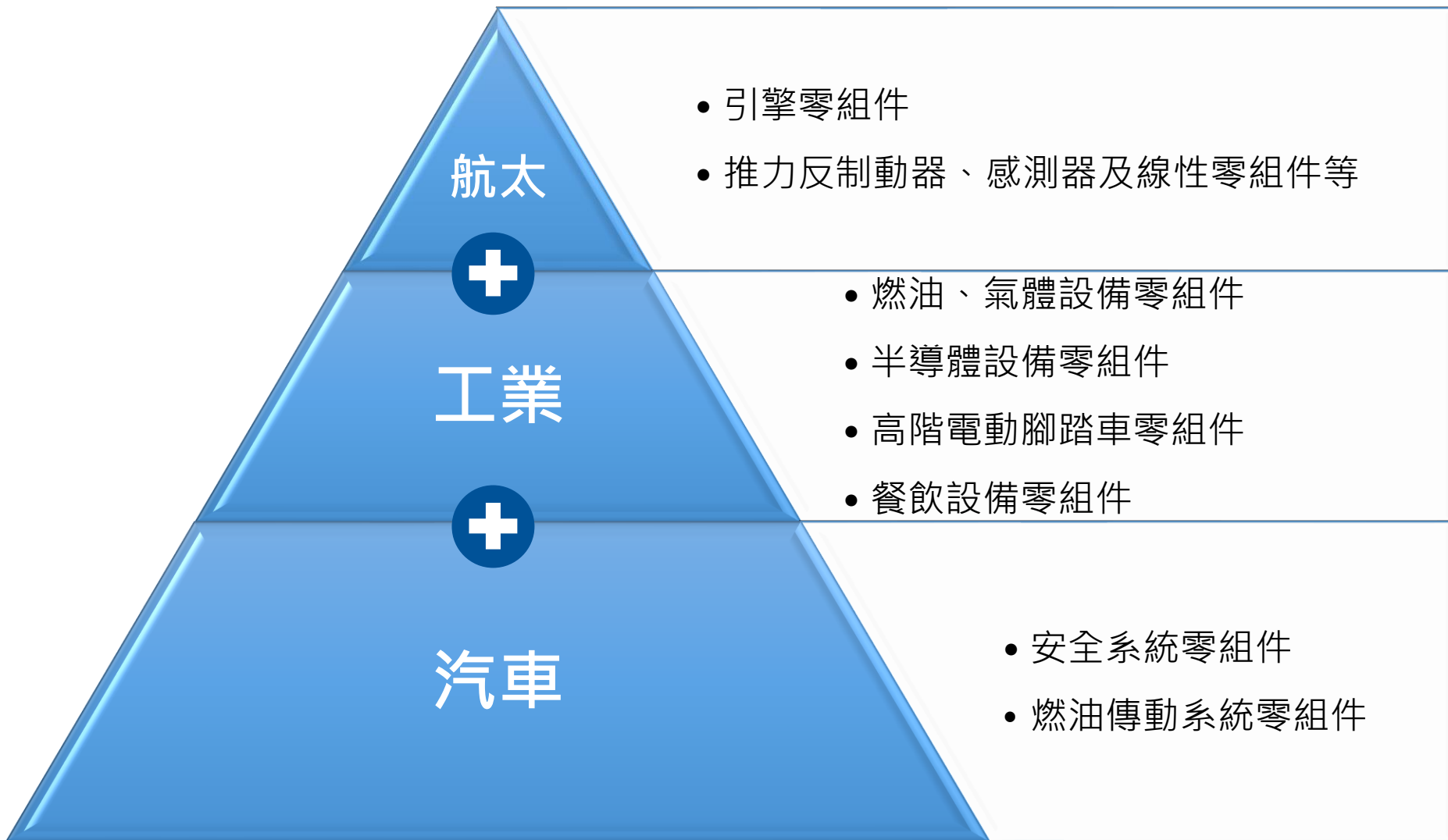
汽車安全系統

## 目標利基市場挹注 營收增長



燃油傳動系統相關零組件

# 穩健的營收基礎

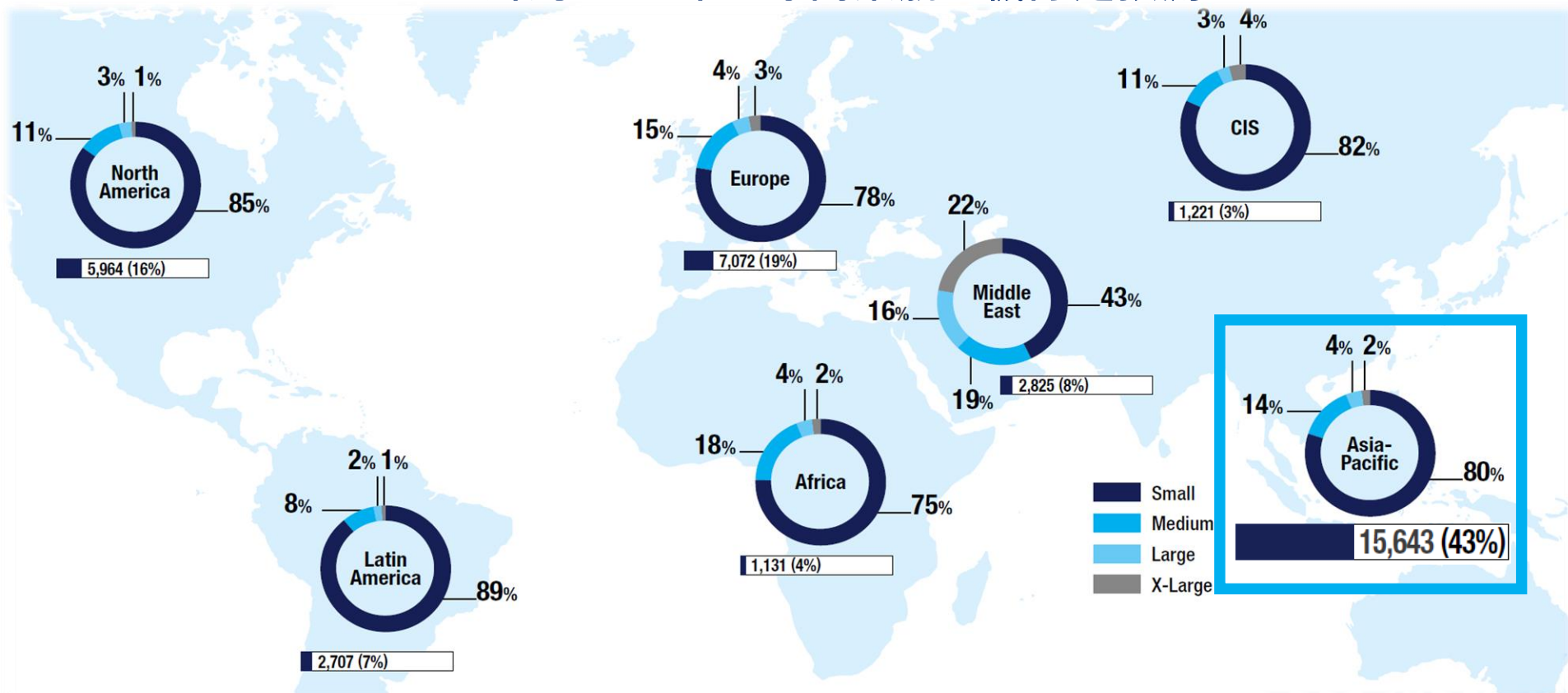




# 亞太及小型飛機將會在2037前持續帶動機隊數量成長

- 自2018-2037年，全球商業航空客運飛行次數預期將雙倍成長至每年**36,563**次(4.4%複合年增率)，達到**5.6兆美元**之總市場價值。
- 至2037年，**亞太地區**預期會佔全球機隊之**43%**(目前為33%)，同時小型飛機預期將佔全球及亞太地區機隊將近**80%**。

## Airbus 針對2037年全球商業航空機隊之預測





# 航太業務成長機會

- 為了自以下三項趨勢中獲利，時碩將會專注於開發大公司無意經營，而小公司沒有能力發展之利基領域。
- 憑藉我們的**優良紀錄**、**口碑效應**及**具競爭力之品質**、**成本與交付能力(QCD)**，時碩多年來贏得許多重要客戶訂單，包含LEAP引擎燃油伺服器、熱交換系統零組件以及B787推力反制動器 Jack Head等。

## 一階供應商外包

- OEM節省成本之措施已對一階供應商造成壓力：
- **外包增加**: 2011-17 OEM資本支出複合年增率為 2% vs. 一階供應商之11%
- **價格壓力上升**: OEM毛利率增加，同時一階供應商毛利率持平
- **影響**: 一階供應商持續外包給二階以降之供應商，並**減少供應商來源**
- **效益**: 時碩獲得來自新客戶及現有客戶的更多訂單

## 亞洲製造

- 一、二階供應商將製造聚落東移，注重**技術**、**品質**、**成本與交付能力**
- Rolls-Royce, Safran, Meggitt 及 UTC 在新加坡、馬來西亞及中國擁有製造、維護、維修及運營設備
- 於亞洲之直接材料花費預計在3至5年內逐漸上升
- 時碩在**中國**、**台灣**及**馬來西亞**擁有通過認證之生產設備，同時具備在航太工業的良好生產紀錄

## LEAP 引擎強勁需求

- 商業航空公司重視燃油效率，以和區域性的低成本航空公司競爭
- LEAP引擎安裝在A320neo及C919上，是航太歷史上**銷售最好的引擎**，預計將在2020年達到每年2000單位之產量
- LEAP引擎在亞太的新引擎交付市場排名第一，擁有超過**40%市佔率**
- 時碩卓越的品質、成本與交付能力將有助於提升訂單數量

資料來源: Bloomberg與時碩

# 航太策略藍圖

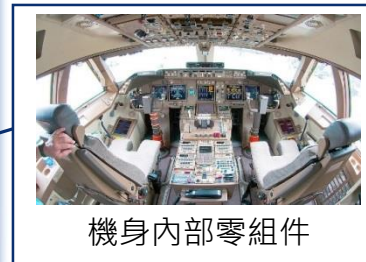


# 目標取得更多關鍵航太零組件訂單

我們的航太產品提升飛機安全程度及燃油效率:

- 推力反制動器 Jack Head 為減速系統之關鍵零組件
- LEAP引擎之熱交換器零組件協助改善15%油耗

以過去的良好紀錄為基礎，我們將目標放在更多引擎、制動器及感測器系統零組件



GLOBALTEK

# 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：

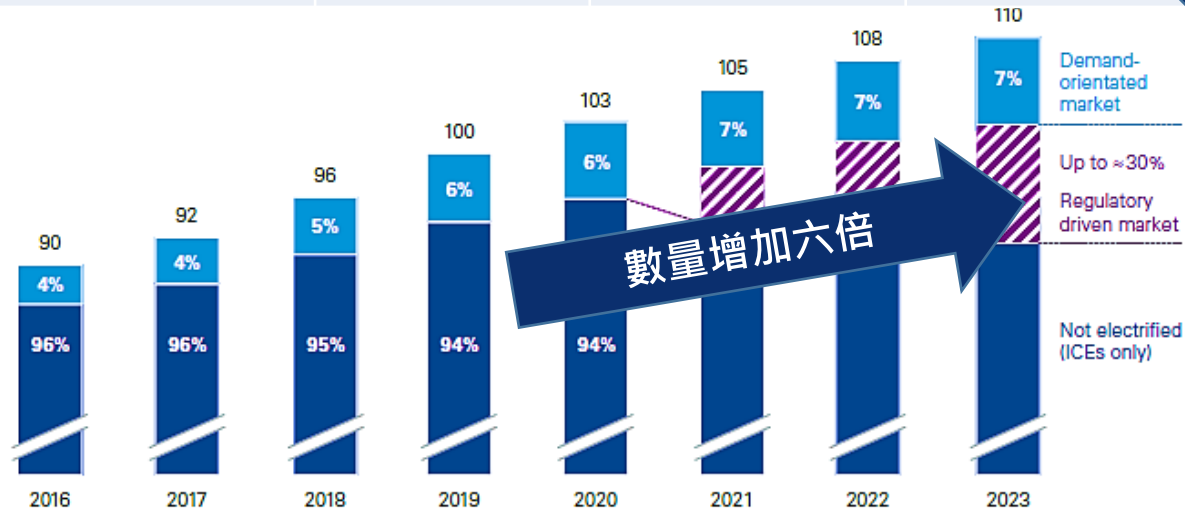
- 雙離合器變速箱(DCT) 可提升5~15%燃油效率
- 發動機耦合減震器(OAD)可提升5%燃油效率
- 曲軸減震器可供三氣缸引擎與混合動力汽車使用

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
<b>2015年</b>	5.6	7.4	6.9
<b>2025年</b>	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...

## 汽車安全系統 零組件



- 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
- 餐飲設備
- 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



- LEAP引擎需求增加
- 新建飛機需求
- 2018-37年全球飛機數量具4.4%複合年增率

# 產品組合

## 汽車安全系統 零組件 (24% 2018年營收)

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 (39% 2018年營收)

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 (25% 2018年營收)

- 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 (12% 2018年營收)

- 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

## 安全系統零組件

In-plant integration



我們的客戶擁有超過65%  
之安全氣囊全球市佔率

## 燃油傳動系統零組件

In-house capacity



## 工業應用零組件

In-plant integration



## 航太應用零組件

In-house capacity



## 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

## 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

## 完整機械加工服務：

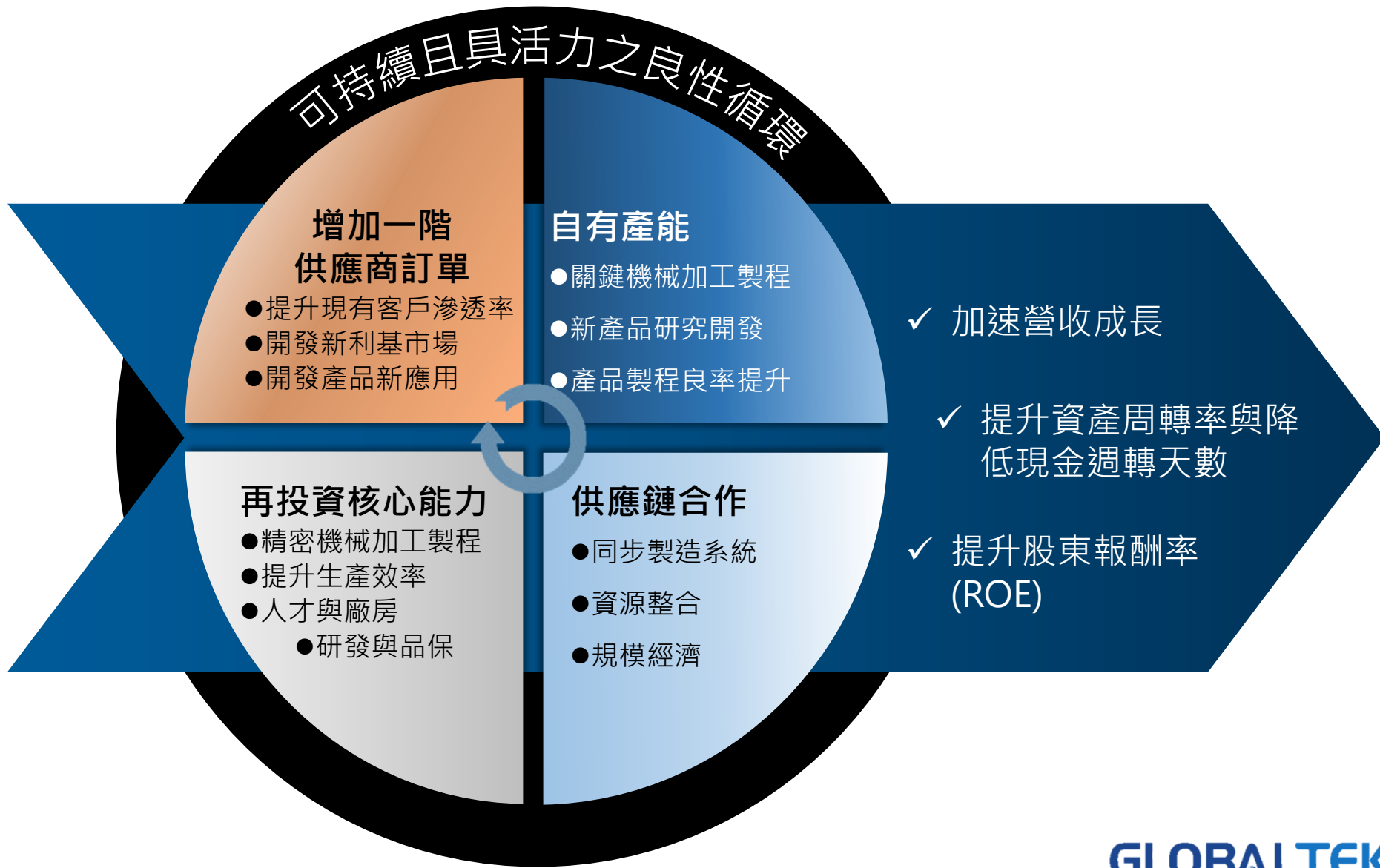
- 材料成型
- 精密機械加工
- 沖壓
- 表面處理
- 局部組裝
- 性能測試

## 策略性應用：

汽車  
工業  
航太

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  
46% 2018年營收  
354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  
45% 2018年營收  
434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  
9% 2018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

## 我們的目標與 執行計畫



工業應用零組件



# 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



## 於中科持續壯大時碩供應鏈合作模式

未來3年內於中科建立供應鏈園區，與時碩供應鏈夥伴分享資源，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客戶，與之一同成長

# 深具經驗之管理團隊

姓名與職位	執掌	業界年資	學經歷
 <b>黃亞興</b> 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	40	<ul style="list-style-type: none"> <li>台灣大學EMBA</li> <li>致伸科技(4915 TT)與智伸科技(4551 TT)共同創辦人</li> </ul>
 <b>羅濬灝</b> 執行副總	新屋廠區總管理	30	<ul style="list-style-type: none"> <li>逢甲大學機械工程所 碩士</li> <li>美商實耐寶工具製造(SNA US) (浙江)有限公司副總經理</li> </ul>
 <b>劉光弘</b> 大陸汽車事業總經理	無錫廠區總管理	16	<ul style="list-style-type: none"> <li>中原大學醫工程研究所 碩士</li> <li>時碩科技(股)公司汽車事業處長</li> </ul>
 <b>Yong Yang</b> 處長	西安廠區總管理	29	<ul style="list-style-type: none"> <li>西安交通大學機械工程所</li> </ul>
 <b>張仰欽</b> 處長	汽車應用部門主管	30	<ul style="list-style-type: none"> <li>長庚大學商研所 碩士</li> <li>智伸科技(4551 TT)工程經理</li> </ul>
 <b>Ari Chang</b> 處長	航太應用部門主管	20	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國勞倫斯理工大學 汽車機械 碩士</li> <li>瑞士商弗克司與東培工業經理</li> </ul>
 <b>詹前偉</b> 處長	工業應用部門主管	20	<ul style="list-style-type: none"> <li>英國倫敦帝理工醫學院機械所 碩士</li> <li>樂榮工業(股)公司副總</li> </ul>
 <b>Tim Gau</b> 財務長	財務部門主管	30	<ul style="list-style-type: none"> <li>台灣大學EMBA</li> <li>羅徹斯特大學 工商管理碩士</li> <li>生技與資訊產業豐富財務長經驗</li> </ul>

## 強勁的財務表現



航太相關零組件

# 3Q18 回顧與 2019 展望

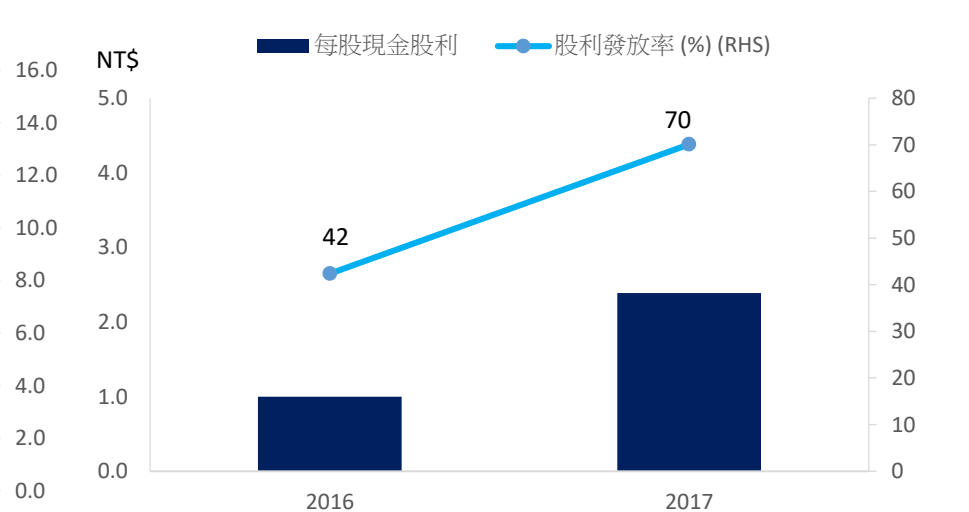
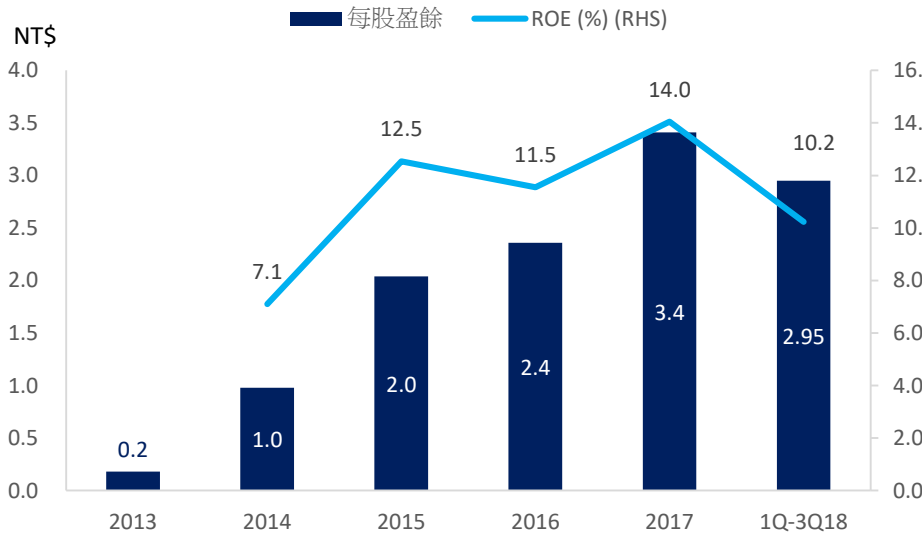
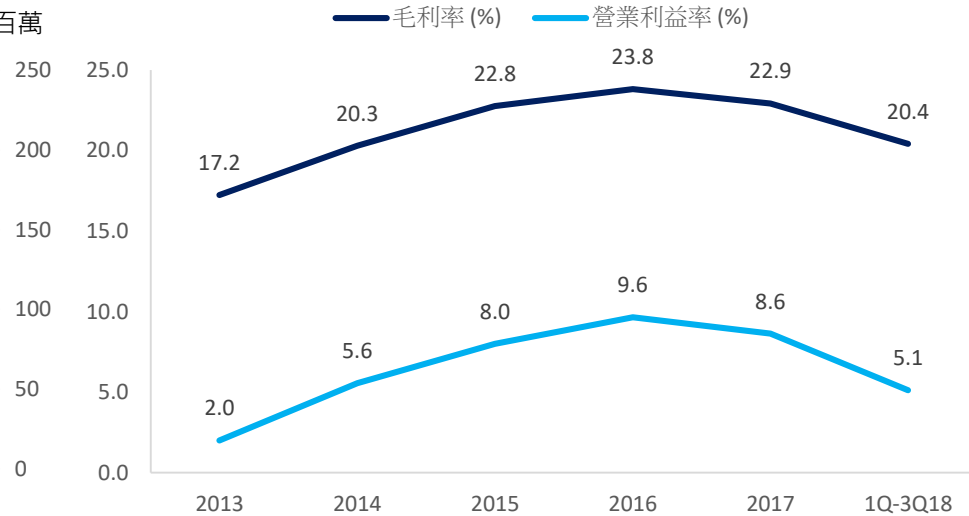
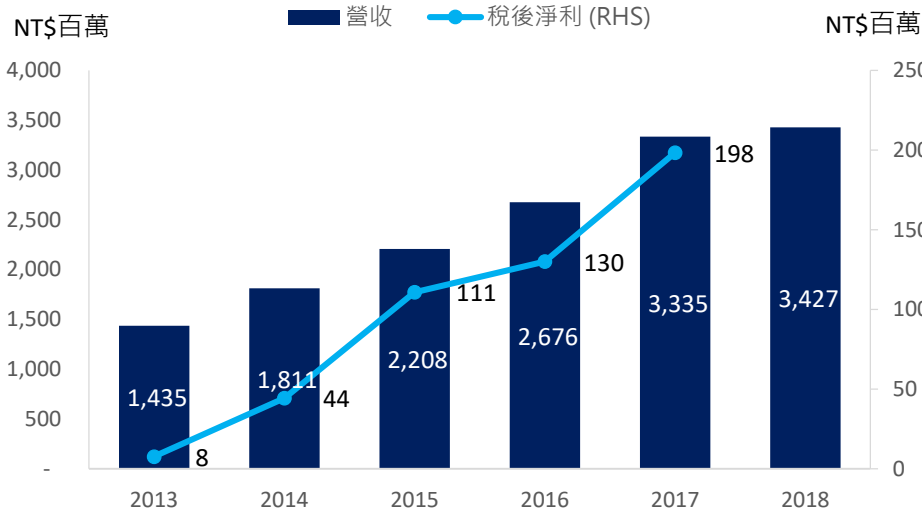
## 3Q18 回顧

- 營收為NT\$26億，年增4%
  - 汽車安全系統零組件營收年減36%，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**30%、18%與57%**
- 毛利率自3Q17之23%降至3Q18之20%，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3Q17之7%降至3Q18之5%，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\$1.4億，年增249%，主因出售土地獲利與匯差利益
- 淨利為NT\$1.9億，年增23%

## 2019 展望

- 成長動能來自工業應用與航太應用事業
- 持續投資來達成營收成長，並藉由改善效率以提升毛利率，主要投資包括：
  - 馬來西亞併購案：NT\$1.7億，提升時碩鍛造、沖壓等機械加工能力
  - 中科二林園區第一期工程展開

# 財務表現摘要



資料來源: TEJ and Capital IQ

**GLOBALTEK**



# 2013-3Q18 損益表

NT\$百萬	2013	2014	2015	2016	2017	1Q-3Q18	年增率 (%)				
							2014	2015	2016	2017	1Q-3Q18
營業收入	1,435	1,811	2,208	2,676	3,335	2,604	26.3	21.9	21.2	24.6	4.4
營業毛利	247	368	502	637	764	532	48.8	36.6	26.9	19.9	-6.5
營業費用	-218	-267	-326	-379	-476	-399	22.3	22.0	16.4	25.6	2.7
營業利益	29	101	177	258	288	133	248.8	75.3	46.1	11.5	-26.4
稅前淨利	38	69	142	205	291	278	84.0	104.6	44.1	41.9	24.9
所得稅	-31	-26	-31	-75	-92	-87	-14.5	19.6	138.2	23.4	30.4
稅後淨利	8	44	111	130	198	191	476.8	150.0	17.4	52.5	22.6
每股盈餘 (NT\$)	0.18	0.98	2.04	2.36	3.41	2.95	444.4	108.2	15.7	44.5	8.9
<b>重要財務比率 (%)</b>											
毛利率	17.2	20.3	22.8	23.8	22.9	20.4					
營業費用率	15.2	14.7	14.8	14.2	14.3	15.3					
營業利益率	2.0	5.6	8.0	9.6	8.6	5.1					
所得稅率	81.3	37.8	22.1	36.5	31.8	31.2					
淨利率	0.5	2.4	5.0	4.9	5.9	7.3					

資料來源: TEJ與Capital IQ

# 2013-3Q18資產負債表

NT\$百萬	2013	2014	2015	2016	2017	3Q18	年增率(%)				
							2014	2015	2016	2017	3Q18
<b>總資產</b>	<b>1,745</b>	<b>2,208</b>	<b>2,422</b>	<b>3,002</b>	<b>4,052</b>	<b>4,451</b>	<b>26.5</b>	<b>9.7</b>	<b>24.0</b>	<b>35.0</b>	<b>12.2</b>
現金及約當現金	103	200	279	502	670	874	93.8	39.6	80.4	33.4	9.6
應收帳款與票據	434	616	606	732	936	926	41.9	-1.6	20.8	28.0	5.9
存貨	290	384	426	484	714	821	32.4	11.1	13.5	47.5	23.2
固定資產	811	739	820	800	844	833	-9.0	11.0	-2.4	5.5	2.4
<b>總負債</b>	<b>1,176</b>	<b>1,528</b>	<b>1,335</b>	<b>1,837</b>	<b>2,395</b>	<b>2,377</b>	<b>30.0</b>	<b>-12.6</b>	<b>37.6</b>	<b>30.4</b>	<b>0.7</b>
應付帳款與票據	371	412	389	733	692	634	11.0	-5.6	88.4	-5.6	-1.7
<b>總股東權益</b>	<b>569</b>	<b>680</b>	<b>1,087</b>	<b>1,166</b>	<b>1,658</b>	<b>2,074</b>	<b>19.4</b>	<b>59.9</b>	<b>7.3</b>	<b>42.2</b>	<b>29.1</b>
<b>重要財務比率</b>											
應收帳款週轉天數	-	104.3	99.6	90.0	90.0	96.6					
存貨週轉天數	-	84.0	85.5	80.4	83.8	100.0					
應付帳款週轉天數	-	97.7	84.5	99.1	99.7	86.4					
現金週轉天數	-	90.6	100.5	71.3	74.1	110.2					
股東報酬率 ROE (%)	-	7.1	12.5	11.5	14.0	10.2					
資產報酬率 ROA (%)	-	2.2	4.8	4.8	5.6	4.5					

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.

## 附錄



# 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

# 時碩合作模式

## 供應鏈夥伴

### 提供資源

- 工廠設施及加工專業
- 鍛造、沖壓、深抽成型、表面處理及熱處理加工技術能力

## 時碩發展促進成長

- 精實製造管理
- 品質保證系統(IATF 16949/AS 9100)
- 供應鏈資源管理: 與中小型機械工廠合作
- 工業4.0工廠與R&D

## 時碩核心能力

- 價值工程
- 投資關鍵設備、R&D及品質保證
- 與全球一階代工廠商建立策略性夥伴關係
- 累積客戶及產業認證

時碩與先進機械加工供應者群聚合作



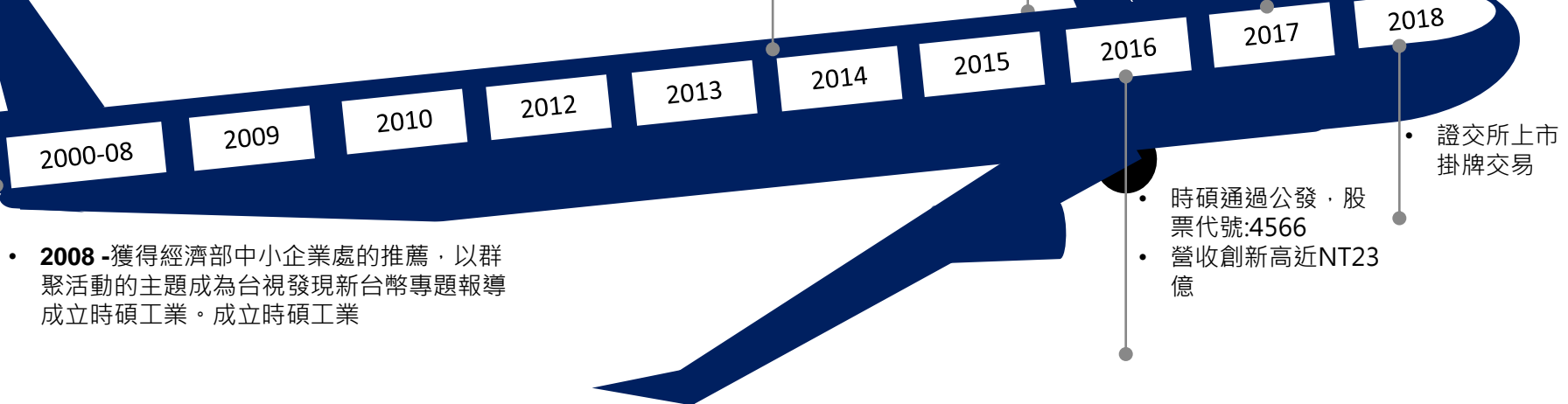
# 時碩重要里程碑

- 2000 – 成立台灣新屋廠
- 2001 – 成立中國無錫廠
- 2002 - 取得 BSI QS9000
- 2004 - 獲得國際汽車品質認證 TS16949
- 2004 - 推動精益生產管理
- 2005 - 設立西安、大陸生產基地，主攻工業儀表。獲得國際航太AS9100 認證

- 中盈(中鋼集團)、致伸科技入股
- In house NADCAP certified FPI line.

- 新產品商機發酵
- 獲利與營收陸續放大

- 登錄興櫃掛牌交易
- 營收再創新高NT33億



# Allied Advantage (AA) 簡介與里程碑

➤ 2017/18 營收為US\$1,400萬；營收主要類別包含：

1. 金屬冷鍛
2. 連續模鍛造
3. 連續模沖壓
4. 機械加工 (CNC, NC etc.)

➤ 專精於以下產業：

1. 家庭娛樂產業
2. 汽車產業

## 1983

- 以「Audio Yoke Co. Ltd.」在台灣成立

## 1996

- 轉移至馬來西亞，重新命名為Allied Advantage Sdn. Bhd.
- 3月開始量產

## 2004-08

- 2004: 獲得 ISO/TS 16949:2002 QMS 認證
- 2008: 獲得 ISO 14001:2004 EMS 認證

## 2010

- Sony Green Partner 認證

## 2015-17

- 2015: 更新ISO/TS 16949:2009 認證
- 2016: 更新 Sony Green Partner 認證
- 2017: 升級 ISO 14001:2015 認證