



GLOBALTEK

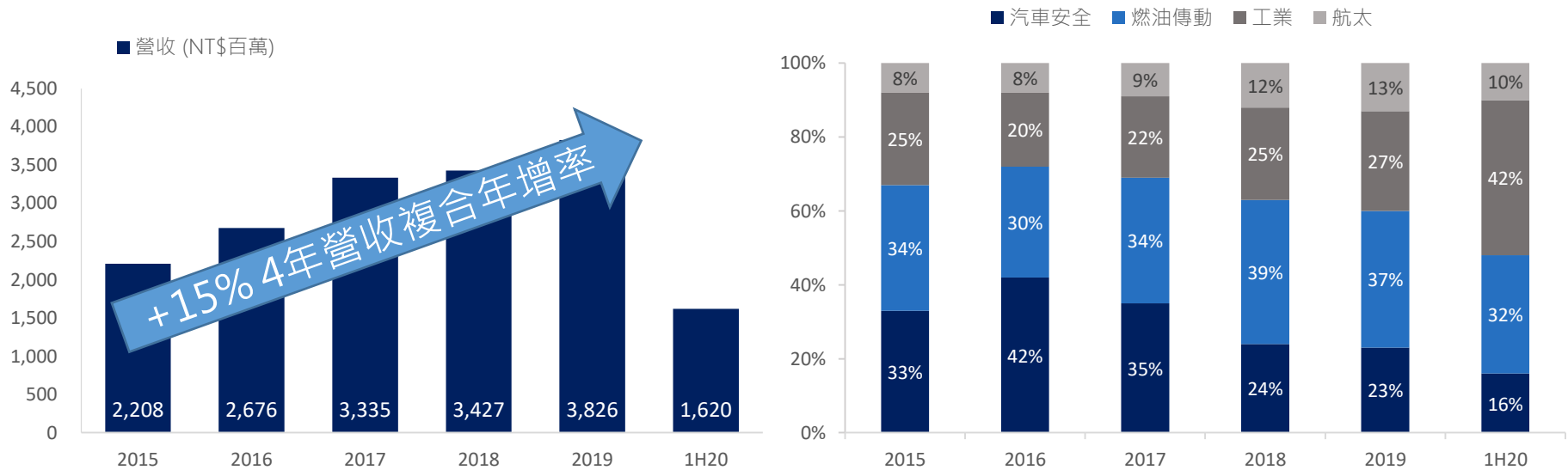
Unite as One

投資人簡報
2020年8月



利基市場創新機械加工整體解決方案提供者

- 成立於2000年並於2018/2/5於證交所上市(代號: 4566)
- 員工人數: 800+
- 創辦人與經營團隊總持股超過 50%
- 2019年營收NT\$38億；2015-19年營收複合年增率達15%
- 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

2020年三大關鍵議題

- 新冠肺炎改變全球生態，企業變與不變的省思



供應鏈的穩定

風險分散的布局

永續經營的思維

時碩的3D經營模式

- 定義 Define :

關注利基市場的發展趨勢以及掌握客戶的痛點，及早布局創造附加價值與長期策略夥伴關係。

- 設計 Design :

- 對內: 吸納人才、建立專業組織在各利基市場對核心客戶做全方位的配套服務。
- 對外: 透過時碩工業聯盟，建立群聚組織，創造最佳經營績效。

- 期望 Desire :

- 成為各利基市場核心客戶前三大策略夥伴。
- 透過互利共生與共享建立基業長青的集團。

大綱

「01」 我們已看見2020年後的營運亮點

「02」 目標利基市場挹注營收增長
1. 汽車 2. 醫療器械 3. 工業 4. 航太

「03」 我們的長期目標

「04」 強勁的財務表現

我們提前布局，並對未來持續樂觀

- 即使在COVID-19衝擊下，我們仍屹立不搖：
 - 時碩多元專精的布局營運模式，分散因COVID-19所造成系統性的風險，讓我們的營收表現優於同業。時碩僅年減13%，對照同業2020年上半年營收年減18%至35%。
 - 由於中美貿易衝突與COVID-19系統性風險，全球大廠更重視具備多元分散，專業服務與財務健全的策略夥伴。
 - 時碩持續於各利基市場開發新商機，提升一站式全方位整體競爭優勢。
- 延續與連結我們在汽車產業所奠定的基礎，透過攜手合作世界領先汽車零組件製造商，包括 Nidec與BorgWarner，我們已跨入熱門的電動車市場。
- 因策略明確、團隊穩定與提前布局，我們預期2021年汽車相關需求可望強勁成長。工業應用事業群包括電動與高階自行車，因產品受惠於疫情影響，強化消費者對健康與移動的重視，所以會保持高成長動能。航太業雖具挑戰，但透過垂直整合與水平合作，我們持續打造全方位服務的優勢。
- 微創醫療器械零組件為新事業領域，我們已預見其強大的成長潛能。結合時碩在全球高端汽車與航太市場的市場口碑，我們已與中國領先的醫療器械製造商展開合作，以迎接中國大陸醫療器械國產化商機。

瞄準利基市場挹注 營收增長

多元穩健的營收基礎

醫療
器械



微創手術
吻合器

航太



工業



汽車

- 引擎零組件
- 反推力制動器、感測器及線性零組件等

- 電動及高階自行車零組件
- 油氣探勘零組件
- 半導體設備零組件
- 機器人零組件

- 電動車馬達外殼
- 傳動系統零組件
- 安全系統零組件

一階供應商客戶組合

安全系統零組件



我們的客戶擁有超過65%
之安全氣囊全球市佔率

汽車與EV零組件



工業應用零組件



航太應用零組件



醫療器械



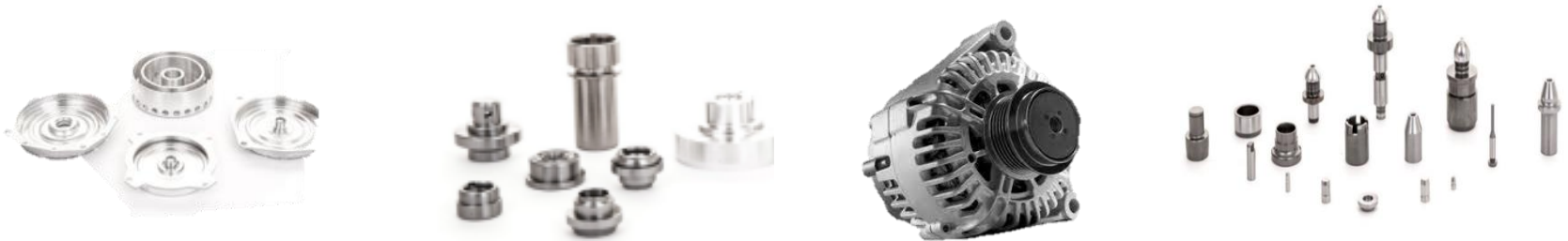
1. 汽車事業：我們預見 2021強勁的需求成長潛力



汽車相關零組件

我們準備迎接2021年強勁的汽車需求成長

- 汽車應用佔比 2020年上半年營收的 48%，包含安全系統零組件與傳動系統零組件，兩者分別佔2020年上半年營收之16%與32%。
- 我們正在開發電動車用零組件，合作夥伴包含全球第一馬達供應商日本電產（Nidec），用於電動輔助轉向系統（EPS）的馬達外殼。
- 我們認為2020年第二季為汽車事業群的營運谷底。由於需求已於七月與八月逐漸回溫，基於目前客戶的訂單狀況，我們預期2021年需求將強勁成長。



馬達外殼打入ADAS和電動車應用市場

- 我們已與Nidec合作研發用於先進駕駛輔助系統(ADAS)的EPS馬達外殼。
- 我們支援現有tier 1與OEM客戶，如BorgWarner，進一步切入全球電動車市場。
- 未來應用包含電動車和電力煞車系統 (Electrical Braking System) 的馬達外殼。

	
<ul style="list-style-type: none">● 世界第一、市占率高達 25% 的EPS 無刷 DC (Brushless DC)馬達製造商● 2020 汽車應用事業群目標銷售額：65-93 億美元  <p>ADAS related product</p> <p>Decarbonization (Keywords: Drive/Turn/Brake, safety/comfort and thermal management)</p> <p>Automotive electrification, EV and PHEV</p> <hr/> <p>-From internal combustion engine to electric motor -Once-in-a-century technological revolution</p>	<ul style="list-style-type: none">● 供應 EPS的馬達外殼● 提供機械加工能力包含精密沖壓以及成型設計 

資料來源：Nidec

GLOBALTEK

2. 醫療器械 我們的新成長動能



Medical Device

我們預期醫療器械的成長將十分強勁

2020年7月，我們與中國微創手術縫合器的領導廠商，常州安康（CAK），進行醫療器械產品合作。

- 中國製造2025與其他策略性政策將持續推動中國醫療器械的國產化。
- 2019年中國微創手術器械及配套耗材（MISIA）市場，以及中國微創手術吻合器（MIS Stapler）市場規模分別為185億人民幣與46億人民幣。
- 2020-2024年間中國MISIA市場與中國MIS Stapler市場，預估年複合成長率分別19%與23%。



CAK
常州安康医疗器械有限公司



資料來源：China Insights Consultancy

GLOBALTEK

3. 工業應用 成長動能可望持續



工業應用零組件

工業應用可望持續保持成長動能

- 工業應用是產品最具彈性而多樣化的事業群，2020上半年貢獻總營收42%。
- 由於不斷於利基市場尋找成長機會，我們認為電動腳踏車與AI機器人為時碩工業聯盟的成長動能。
- 現有的工業應用事業，包含半導體設備、油氣探勘和高階自行車零組件，受到COVID-19的影響較小。

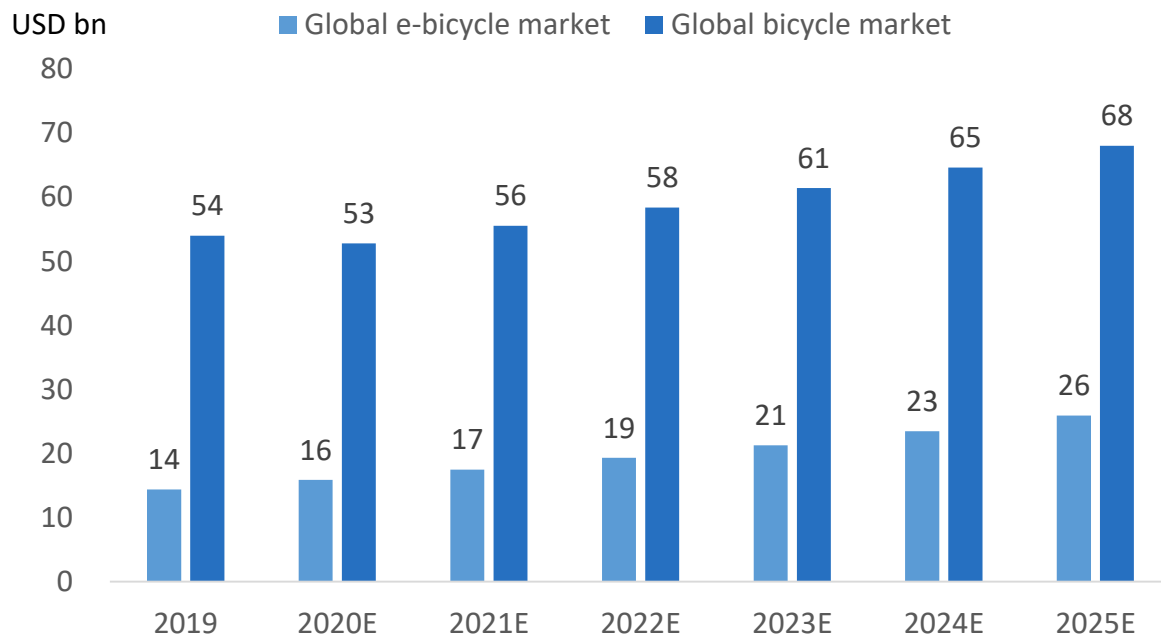


資料來源：Emerson, Fox, Gates and Boston Dynamics

自行車通勤趨勢驅動工業事業成長

自行車為我們多元化工業事業的重要應用，而電動自行車受 COVID-19 影響造成生活風格的改變，輔以政府補貼，自行車相關需求日益升高：

- 預計於2020-2025年間，全球自行車市場年複合成長率達 5%。
- 預期於2020-2025年間，全球電動自行車市場年複合成長率達 10%。
- 我們期待 2020下半年，高階自行車及電動自行車的需求能夠超越上半年，其成長動能有望持續至 2021 年後。



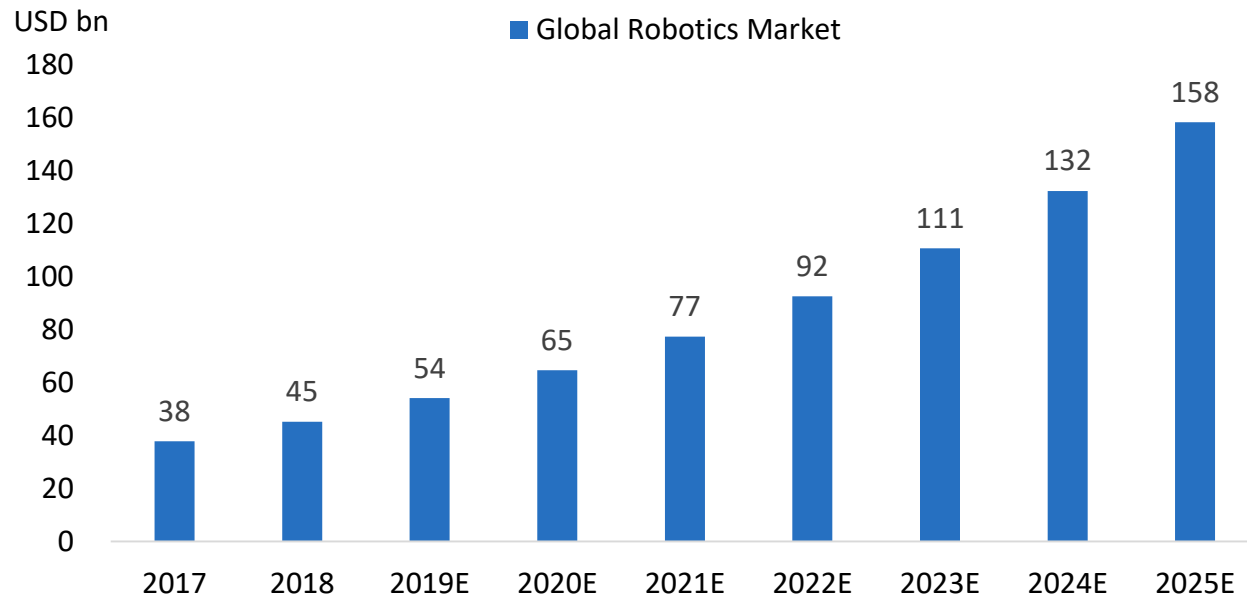
資料來源：Expert Market Research & Research and Markets; Gates

GLOBALTEK

AI 機器人展現我們的工業應用創新

我們致力於尋找創新的工業應用，AI 機器人是我們工業應用事業群中的新成長動能之一。

- 時碩是世界級AI機器人領導廠商，波士頓動力 (Boston Dynamics)，其旗下產品電子件外殼之重要供應商。
- 預估於 2019 年至 2025 年間，全球 AI 機器人市場年複合成長率達 20%。



資料來源：Fior Markets ; Boston Dynamics

GLOBALTEK

4. 航太事業 我們於逆風中尋找機會



航太系統零件

持續尋找航太應用新商機

- 航太應用於2020年上半年貢獻**10%**營收，其中包括起落架零件、引擎零部件、飛行控制制動器與近接感測器零組件。
- 儘管COVID-19衝擊航太產業，時碩供應鏈的穩定、風險控管與財務穩健持續使我們得以不間斷地服務全球航太客戶。
- 在**Tier 1外包**、**亞洲製造**和**LEAP引擎強勁需求**的三大趨勢中，我們持續尋求航太新商機。除強化五軸機械加工能力，另透過垂直整合與水平合作，持續打造一站式全方位服務，根據時碩堅強的口碑效應與紀錄，我們目標鎖定更多引擎、制動器與感測系統零組件訂單。



推力反制動器
Jack Head



熱交換系統零組件
For LEAP Engines



我們的長期目標

時碩2023年願景

年營收成長目標

優於產業成長

提升生產效率、改善產品組合
與降低營業費用率

20-25% 毛利率以及
5-10% 營業利益率

資本支出、設立供應鏈
園區及併購案

維持50%之
股利發放率

強勁的財務表現

1H20回顧以及2020年後的展望

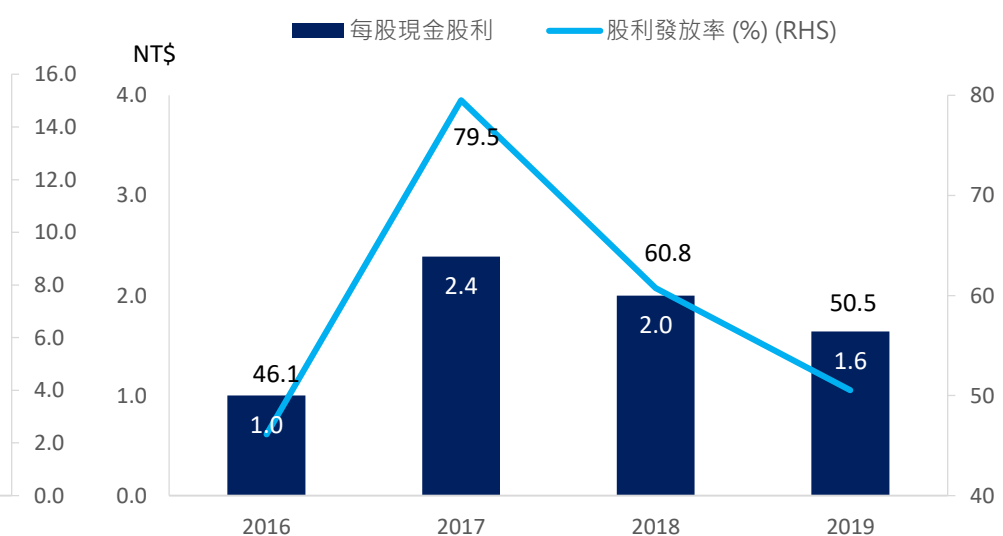
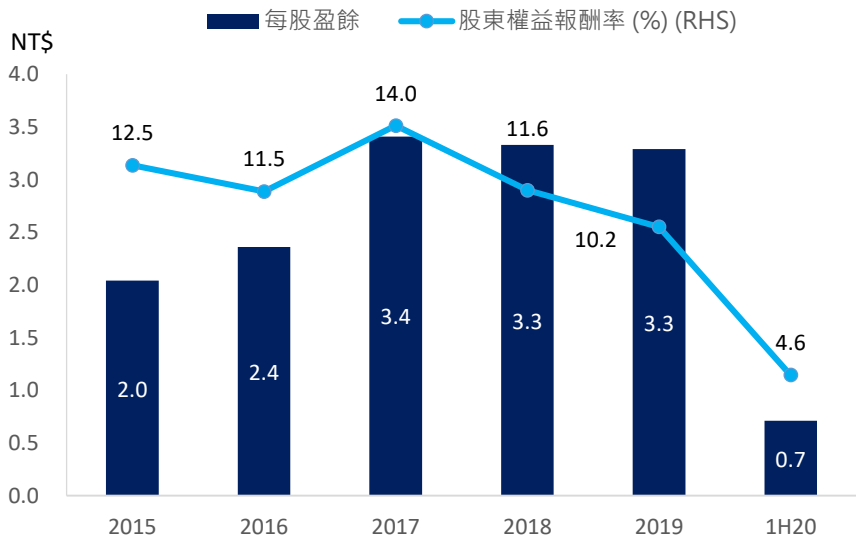
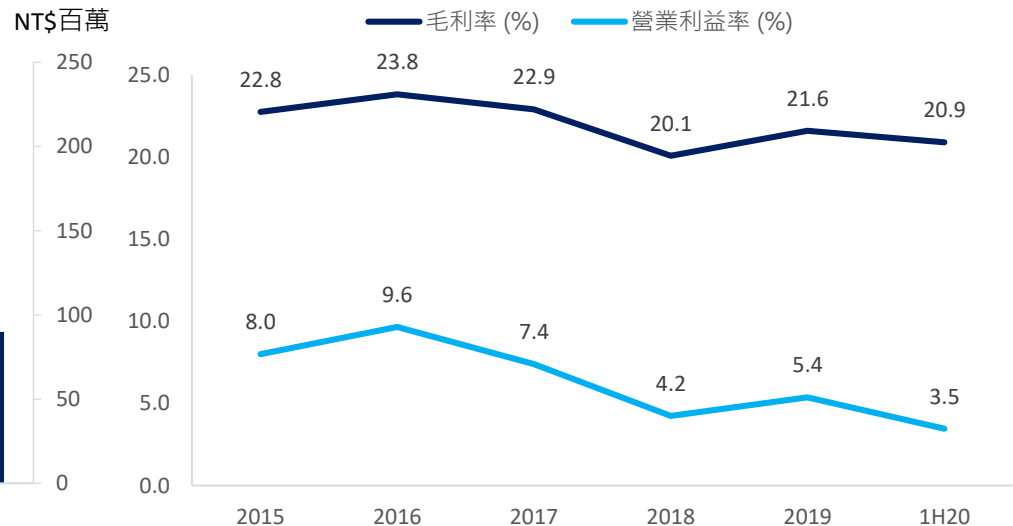
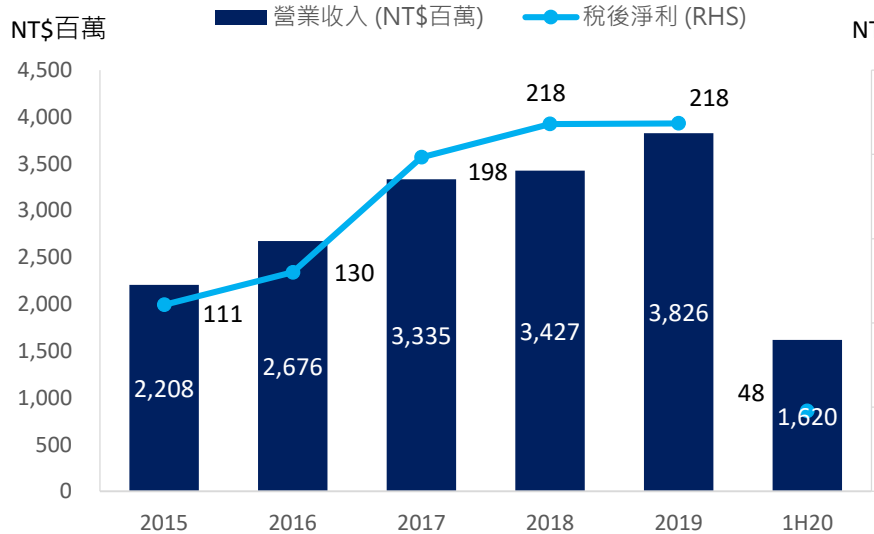
1H20 回顧

- 營業收入為NT\$16億，年減13%。
 - 汽車安全系統零組件營收佔比16%，汽車傳動系統零組件營收佔比32%，工業應用零組件營收佔比42%，航太應用營收佔比10%。基於自行車與半導體的強勁需求，工業應用零組件營收佔比第一次超越40%。
 - 毛利率為21%；營業利益率因營收減少，自1H19之5%降至1H20之4%。
- 營業外收入為NT\$240萬，年減96%，主來自匯兌損失。
- 稅後淨利為NT\$4,800萬，年減60%。每股盈餘為NT\$0.71。

2020年後的展望

- 我們已於2020下半年看見產業回溫，並預期2021年會有更強勁的成長動能。
 - 汽車事業需求已於2H20起回溫，並預計2021年會有顯著的成長。
 - 工業應用零組件的營收也可望持續成長。
 - 航太方面雖具挑戰，但因為中美貿易衝突以及COVID-19對產業體質較差的供應鏈產生衝擊，我們預期國際航太客戶會有供應鏈的重整與轉單效應發生。

財務表現摘要



資料來源: TEJ & Capital IQ

GLOBALTEK

2015-1H20 損益表

NT\$百萬	2015	2016	2017	2018	2019	1H20	年增率 (%)					
							2015	2016	2017	2018	2019	1H20
營業收入	2,208	2,676	3,335	3,427	3,826	1,620	9.8	21.2	24.6	2.7	11.6	-13.3
營業毛利	502	637	764	688	826	338	35.3	26.9	19.9	-10.0	20.1	-11.4
營業費用	-326	-379	-517	-543	-620	-282	20.4	16.4	36.4	14.0	14.3	-2.9
營業利益	177	258	247	145	206	56	75.4	46.1	-4.4	-49.6	41.7	-38.7
稅前淨利	142	205	291	315	284	58	104.6	44.1	41.9	8.3	-9.8	-63.4
所得稅	-31	-75	-92	-97	-66	-11	20.5	138.2	23.4	4.8	-32.1	-72.9
稅後淨利	111	130	198	218	218	48	155.1	17.4	52.5	10.0	0.1	-60.3
每股盈餘 (NT\$)	2.04	2.36	3.41	3.33	3.29	0.71	108.2	15.7	44.5	-2.3	-1.2	-61.0
重要財務比率 (%)												
毛利率	22.8	23.8	22.9	20.1	21.6	20.9						
營業費用率	14.8	14.2	15.5	15.8	16.2	17.4						
營業利益率	8.0	9.6	7.4	4.2	5.4	3.5						
所得稅率	22.1	36.5	31.8	30.7	23.1	18.0						
淨利率	5.0	4.9	5.9	6.4	5.7	3.0						

資料來源: TEJ & Capital IQ

2015-1H20 資產負債表

NT\$百萬	2015	2016	2017	2018	2019	1H20	年增率 (%)					
							2015	2016	2017	2018	2019	1H20
總資產	2,422	3,002	4,052	4,478	4,908	4,717	9.7	24.0	35.0	10.5	9.6	2.5
現金及約當現金	279	502	670	902	1,334	1,489	39.6	80.4	33.4	34.7	47.9	45.5
應收帳款與票據	606	732	936	902	1,022	821	-1.6	20.8	28.0	-3.7	13.3	-18.7
存貨	426	484	714	897	863	757	11.1	13.5	47.5	25.7	-3.8	-9.7
固定資產	820	800	844	856	1,000	1,050	11.0	-2.4	5.5	1.5	16.7	23.8
總負債	1,335	1,837	2,395	2,374	2,731	2,631	-12.6	37.6	30.4	-0.9	15.0	5.1
應付帳款與票據	389	733	692	633	686	491	-5.6	88.4	-5.6	-8.5	8.4	-17.7
總股東權益	1,087	1,166	1,658	2,104	2,177	2,085	59.9	7.3	42.2	26.9	3.5	-0.6
重要財務比率												
應收帳款週轉天數	99.6	90.0	90.0	96.6	90.5	101.8						
存貨週轉天數	85.5	80.4	83.8	105.9	105.6	112.1						
應付帳款週轉天數	84.5	99.1	99.7	87.1	79.2	76.4						
現金週轉天數	100.5	71.3	74.1	115.4	117.0	137.4						
股東權益報酬率 (%)	12.5	11.5	14.0	11.6	10.2	4.6						
資產報酬率 (%)	4.8	4.8	5.6	5.1	4.7	2.1						

資料來源: TEJ, Capital IQ and Company Data

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.