

PRiMAX



致伸科技

July 2014

Safe Harbor Notice



- ❖ We have made forward-looking statements in the presentation. Our forward-looking statements contain information regarding, among other things, our financial conditions, future expansion plans and business strategies. We have based these forward-looking statements on our current expectations and projections about future events. Although we believe that these expectations and projections are reasonable, such forward-looking statements are inherently subject to risks, uncertainties, and assumptions about us
- ❖ We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements whether as a result of new information, future events or otherwise. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events in the conference might not occur and our actual results could differ materially from those anticipated in these forward-looking statements.



The New Primax



- ❖ 致伸為科技產業中I/O設備和消費電子應用產品的世界級供應商。
- ❖ 致伸擅長整合及生產複雜的產品，例如具有先進技術的滑鼠和鍵盤、多功能印表機和手機照相模組。
- ❖ 致伸長期以來保持良好的獲利成長。**1988年至2013年**以來，收入與淨利的年複合成長率分別有**18%、16%**。
- ❖ 致伸藉由購買Tymphany 70%的股權，正大步邁向高階無線喇叭及揚聲系統的設計製造商。
- ❖ 致伸期望與Tymphany的合作關係，能帶動營收和利潤持續增長，邁入公司下一個成長階段。





致伸的核心策略



1.

致伸在開發新產品和尋找併購標的時，總是專注於有成長潛能的市場。

2.

致伸的競爭優勢在於技術研發、精密的製造能力和強大的後台支援能力。

3.

致伸擁有穩定獲利的電腦零組件業務和充足的現金流可以支援開發新的產品線。

致伸 + Tymphany = The New Primax



致伸的任務: 將高階音響系統帶入行動裝置的領域

❖ 數位化音訊內容已使高階音響系統不只侷限在居家的客廳當中

❖ 致伸的機會:

- 全球共有25億以上的行動通訊裝置使用者
- 每年賣出超過10億的智慧型手機與2.5億的平板裝置
- 全球揚聲器(US\$140億+)與耳機(US\$60億+)市場
- 市場對於音響系統製造商的需求高於耳機製造商。Tymphany在聲學上的專業知識與致伸的技術供應鏈專業，將為新致伸 (The New Primax) 提供足夠的競爭條件。

❖ 致伸的目標: 成為行動應用領域中高階音響系統的領導供應商 - 一個年成長率超過30%的市場。

聲學供應鏈的有效整合



致伸和Tymphany具有很強的互補性，雙方關鍵廠區也位於1.5小時的車程內。

致伸

營業額\$14億美金

穩健的資產負債表

電子廠商EMS、ODM 生產管理技術

全球物流與供應鏈管理

為全球知名品牌提供大量生產的經驗

Tymphany

營業額\$1.43億美金，自2009年以來
有 58% 年複合成長率

終端市場每年成長30%+

80年的音響設計經驗

音響方面的設計、開發及管理技術

迅速反應市場的能力

兩家公司的文化是否能夠契合?



Early Returns are Promising...

Raymond Liang, Founder and Chairman of Primax, on Tymphany:
“Tymphany allowed us to send over a BU team and provided full disclosure even before the deal was officially closed. We are very impressed with their culture of openness and transparency.”

Ed Boyd, Founder and CEO of Tymphany, on Primax:
“There were several suitors, but Primax was the right fit. There is genuine trust between the two companies. I feel that Raymond and I come from the same place. A handshake and our word is enough to do business on. We don't worry about the other backtracking.”

致伸與 Tymphany 擁有相似的公司文化



致伸

30%的股權由管理階層和創辦人擁有

專注員工福利

透明化的公司治理

誠信和正直為企業成功的基礎

立足台灣，佈局全球

Tymphany

30%的股權由管理階層和創辦人擁有

關注員工的安全和工人福利

奉行 CSR 的準則

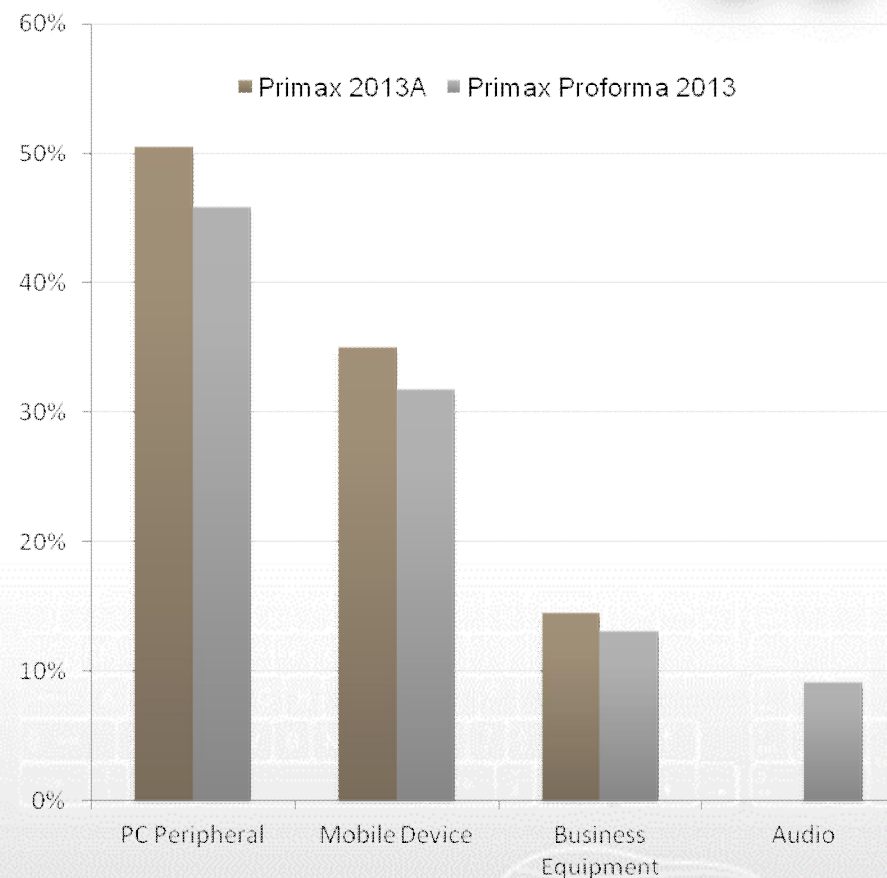
對員工、製造過程、產品的信任

跨文化的管理團隊

致伸的產銷組合會如何改變？



- ❖ 致伸2013營收 (不含Tymphany) 為新台幣423億，Tymphany2013年的營業收入為新台幣42.5億
- ❖ 滑鼠、鍵盤和觸控板分別佔電腦周邊收入的40%，20%和40%。
- ❖ 相機模組占行動裝置收入的70%以上。
- ❖ 多功能噴墨印表機和雷射影印機占到商業設備收入的70%以上
- ❖ Tymphany的主要產品是無線音箱、無線單件式家庭劇院(Soundbar)和家庭娛樂系統

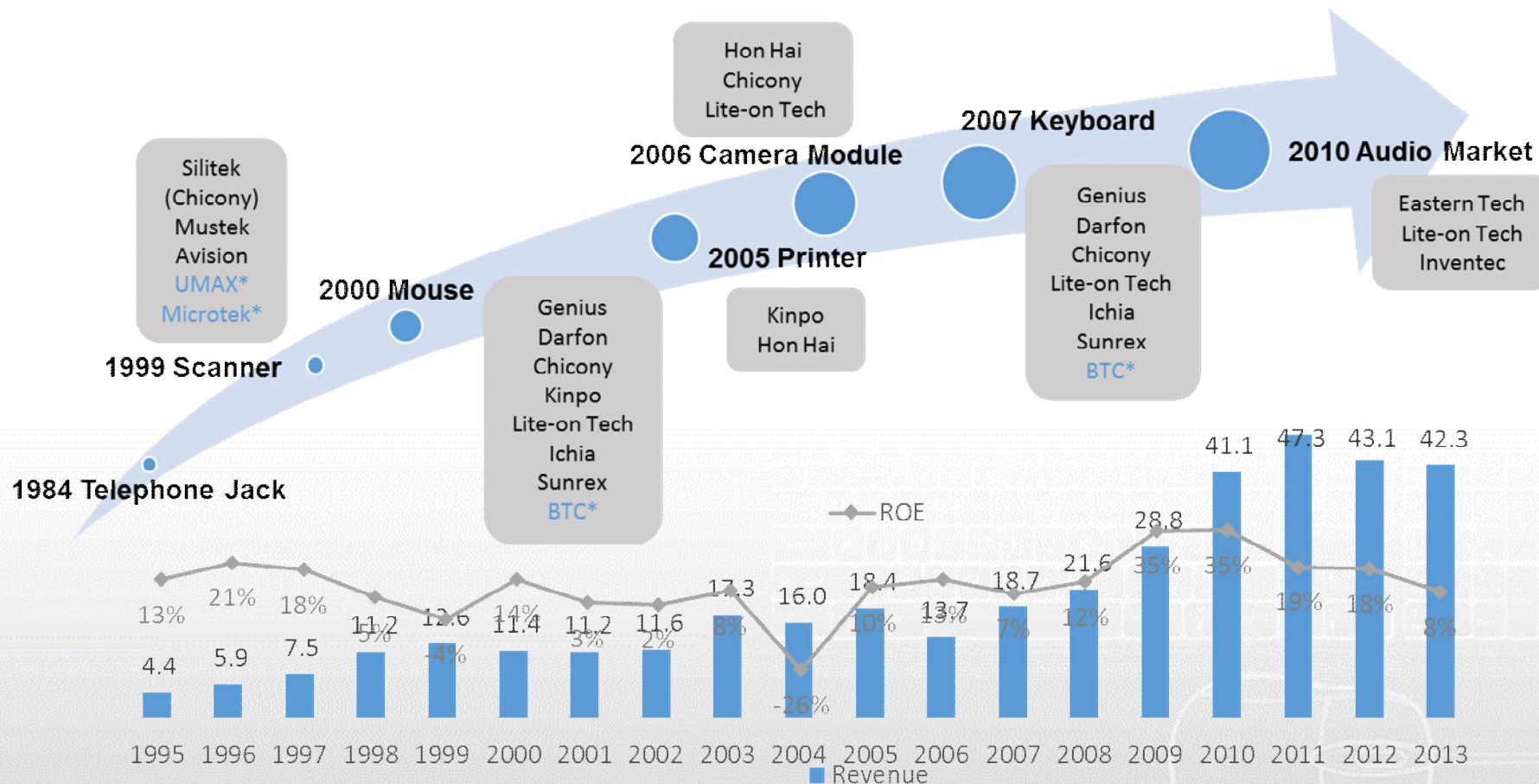


Note: Audio represents revenue contribution from Tymphany

多角化產品的成功經驗



致伸過往的經驗顯示，新產品在量產之後的三年內可以帶來營收和獲利的貢獻



營收單位為新台幣(百萬)

*號附註的公司為已下市或是不再生產此類商品

基於保守原則，致伸2008-2012年的ROE為調整過後的ROE(已加回當時下市時註銷的新台幣12億元之商譽)

The New Primax: 主要產品



行動裝置



攝像頭模組



藍牙聲學相關產品



手機配件



無線充電器

電腦週邊



鍵盤&滑鼠



平板電腦鍵盤



數位手寫板

商務設備



噴墨 / 雷射 印表機



掃描器 / 自動進紙掃描器



護背機



碎紙機

數位家庭和音響



無線喇叭



單件式家庭劇院



被動式音箱



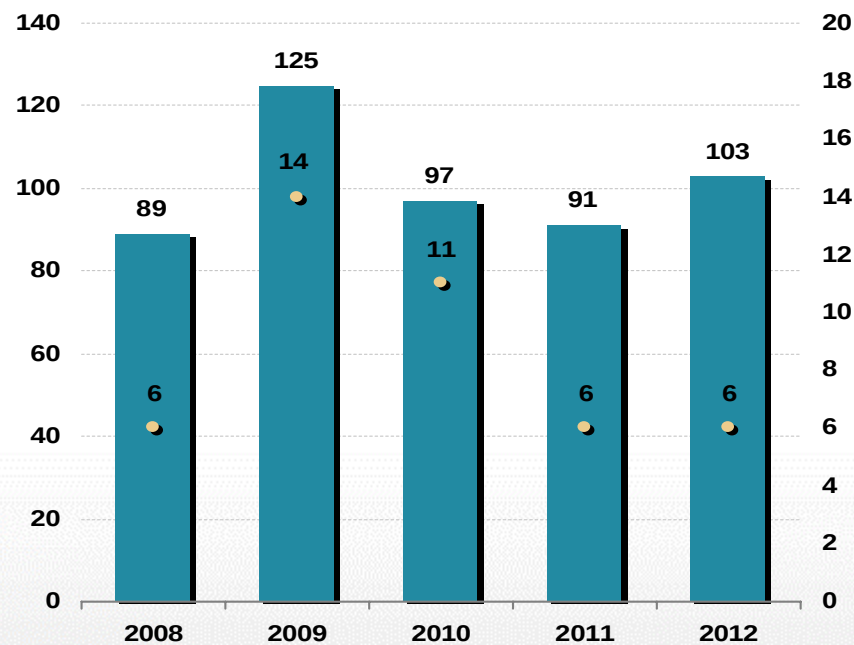
變頻器



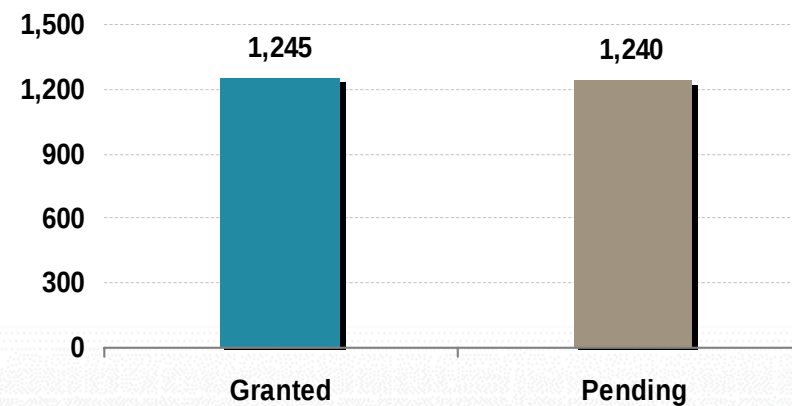
創新與自動化生產線的優異紀錄



自動化專案完成數目



專利數目 (1)(2)



Notes

1. As of 2012
2. Includes assigned patents

優越的公司文化



- ❖ 關鍵管理階層在致伸已有**15~20**年的工作經驗
- ❖ 我們的團隊受過良好的西方與東方文化教育，具全球視野。
- ❖ 為創造股東長期的價值，我們將薪酬制度與股東利益連結。管理階層除了長期持有高比例的股份之外，薪酬與績效獎金並與公司表現做緊密的連結。



致伸的五年目標



將重心從商用和PC
產品轉移到行動裝
置及音響產品

音響部門成為最大
的營收及獲利來源

股東權益報酬率維
持20%以上

年營收達到30億美
元



對股東的承諾



- ❖ 在致伸，我們認為保障客戶、股東和員工的利益為我們的本職。
- ❖ 致伸致力成為一個守法、明智、理性的企業，替社會做出正面的貢獻。
- ❖ 致伸在追求成長時仍在利潤、風險和客戶/產品的多樣性之間取得良好平衡。
- ❖ 致伸希望能對投資者維持**50%**以上的現金股利發放率。



PRI MAX

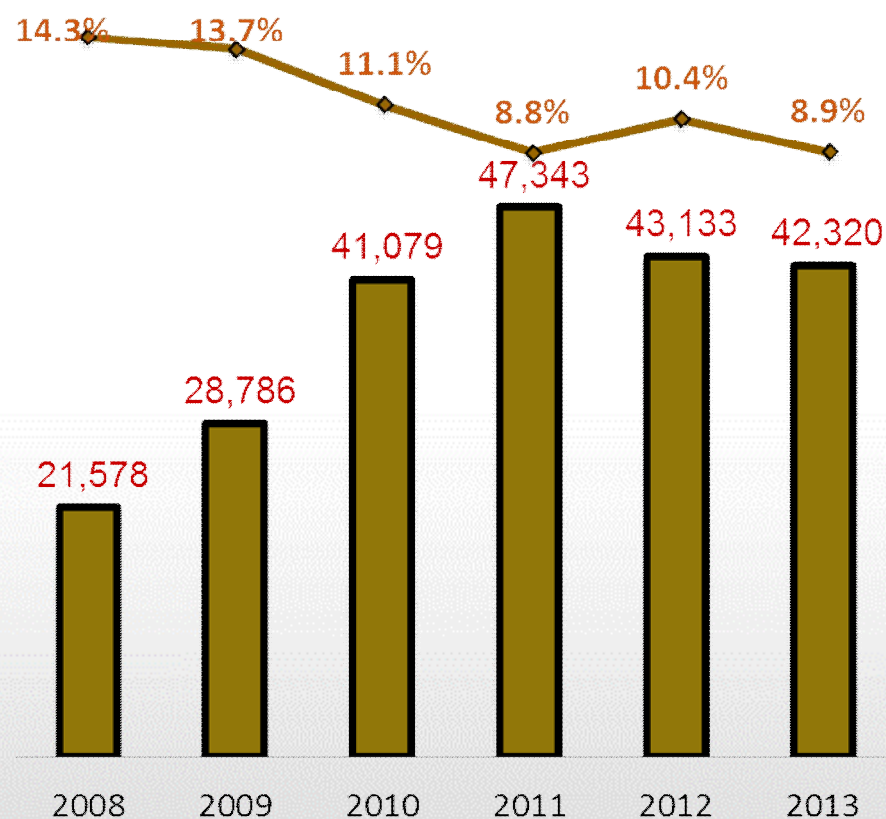


財務表現

最近五年度營業收入及營業利益

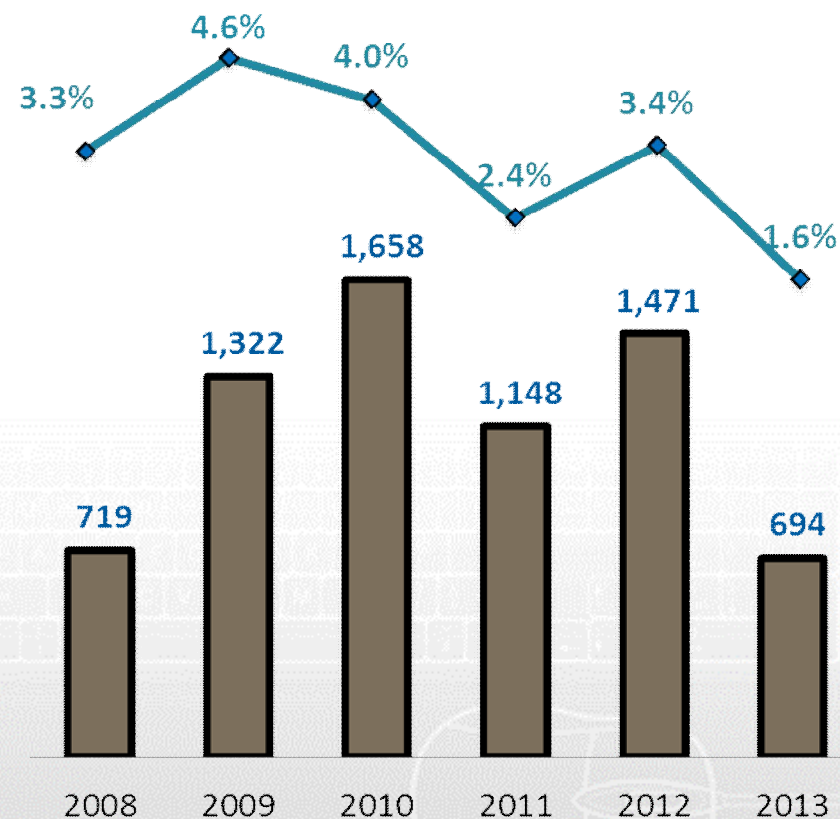


營業毛利率 %



營業收入 NT\$ 百萬

營業利潤率 %

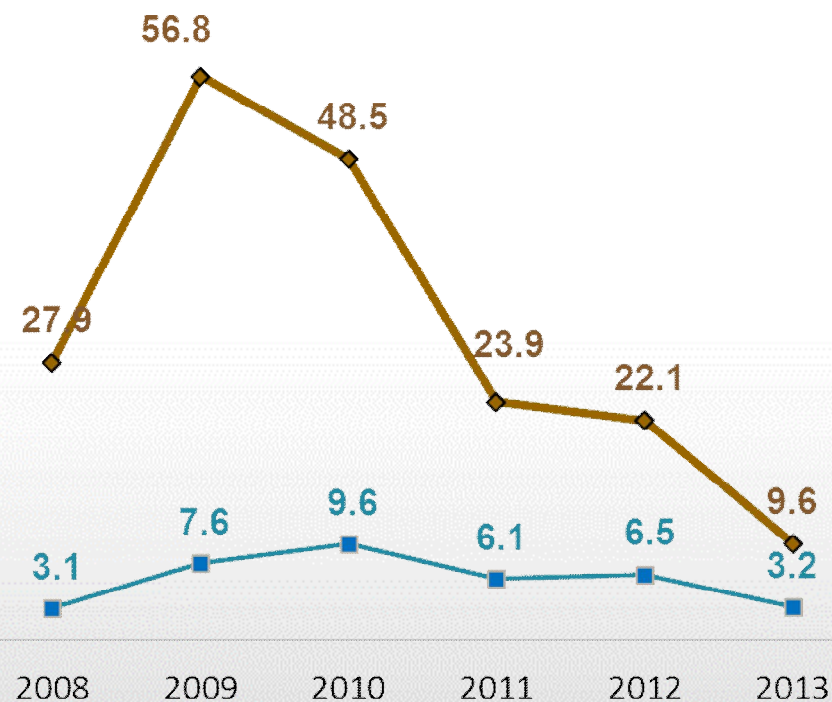


營業利益 NT\$ 百萬

最近五年度獲利能力

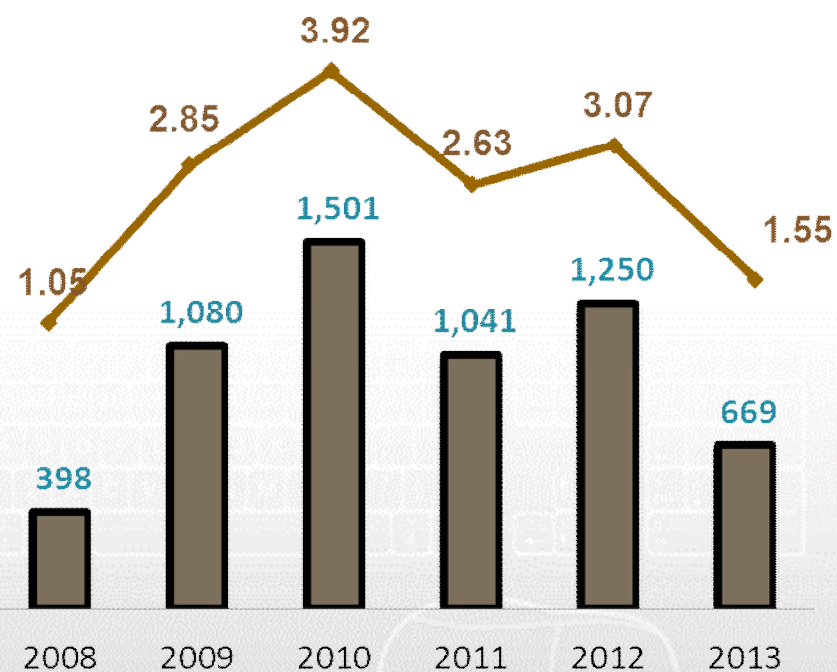


—◆— ROE % —■— ROA %



EPS NTD

稅後淨利 NT\$ 百萬



最近五年度合併綜合損益表



NT\$ 百萬	2008	2009	2010	2011	2012	2013
營業收入	21,578	28,786	41,079	47,343	43,133	42,320
營業毛利	3,077	3,940	4,564	4,190	4,501	3,753
營業利益	719	1,322	1,658	1,148	1,471	694
稅前淨利	539	1,278	1,759	1,350	1,644	911
稅後淨利	398	1,080	1,501	1,041	1,250	669
每股盈餘 (NTD\$)	1.05	2.85	3.92	2.63	3.07	1.55

YOY (%)				
2009	2010	2011	2012	2013
33	43	15	-9	-2
28	16	-8	7	-17
84	25	-31	28	-53
137	38	-23	22	-45
171	39	-31	20	-47
171	38	-33	17	-50

最近五年度合併資產負債表

NT\$ Million	2008	2009	2010	2011	2012	2013	YOY (%)				
							2009	2010	2011	2012	2013
資產總額	12,762	15,628	15,757	18,346	19,990	21,591	22	1	16	9	8
現金及約當現金	2,032	2,387	1,174	1,560	2,413	4,787	18	-51	33	55	98
應收款項淨額	4,759	6,874	4,937	4,868	7,151	7,825	44	-28	-1	47	9
存貨	1,754	2,615	4,475	5,801	5,035	4,161	49	71	30	-13	-17
固定資產淨額	2,206	2,129	2,862	3,858	3,822	3,389	-3	34	35	-1	-11
負債總額	11,333	13,245	11,943	13,453	13,553	14,049	17	-10	13	1	4
銀行借款	3,776	2,002	0	0	0	659	-47	-100	-	-	-
應付款項	5,011	8,275	8,549	9,979	9,542	10,447	65	3	17	-4	9
應付費用	963	1,679	2,132	2,242	2,793	660	74	27	5	25	-76
權益總額	1,429	2,383	3,814	4,893	6,436	7,542	67	60	28	32	17
普通股股本	3,790	3,799	3,864	3,984	4,270	4,336	0	2	3	7	2
資本公積	212	238	290	328	620	649	12	22	13	89	5
保留盈餘	(2,650)	(1,681)	(275)	233	1,299	1,958	-	-	-	458	51
應收帳款周轉天數	40	74	52	38	51	65					
平均存貨周轉天數	35	32	35	43	51	44					
應付帳款周轉天數	99	98	84	78	92	95					

2011 – 2013 股利發放



(NT\$ 百萬)	2011	2012	2013
本期淨利	1,041	1,250	669
現金股利	201	647	347
每股現金股利 (NT\$)	0.5	1.5	0.8
現金殖利率(%)	2.0% *1	5.9% *2	2.4% *3
股利發放率 (%)	19%	52%	52%

附註:

1. 2011殖利率根據2012年7月13日(除息日的前一天)致伸的收盤價計算。
2. 2012殖利率根據2013年7月12日(除息日的前一天)致伸的收盤價計算。
3. 2013現金股利在致伸的股東年會批准，殖利率根據4月11日收盤價計算。

PriMAX



Thank you!