

PRiMAX

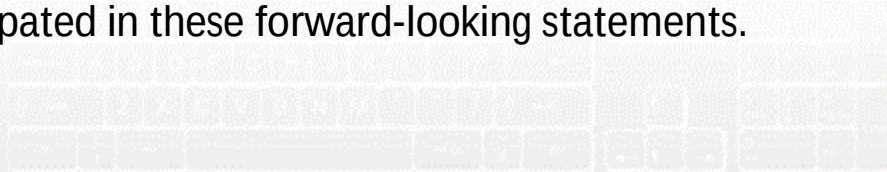


致伸科技

2016



- ❖ 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.





Who is Primax

What does Primax do

What the future holds



- ❖ 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相機模組。
- ❖ 致伸長期以來保持良好的獲利成長。1989年至2015年以來，收入與淨利的年複合成長率分別達18%與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。



經驗豐富且穩定的經營團隊



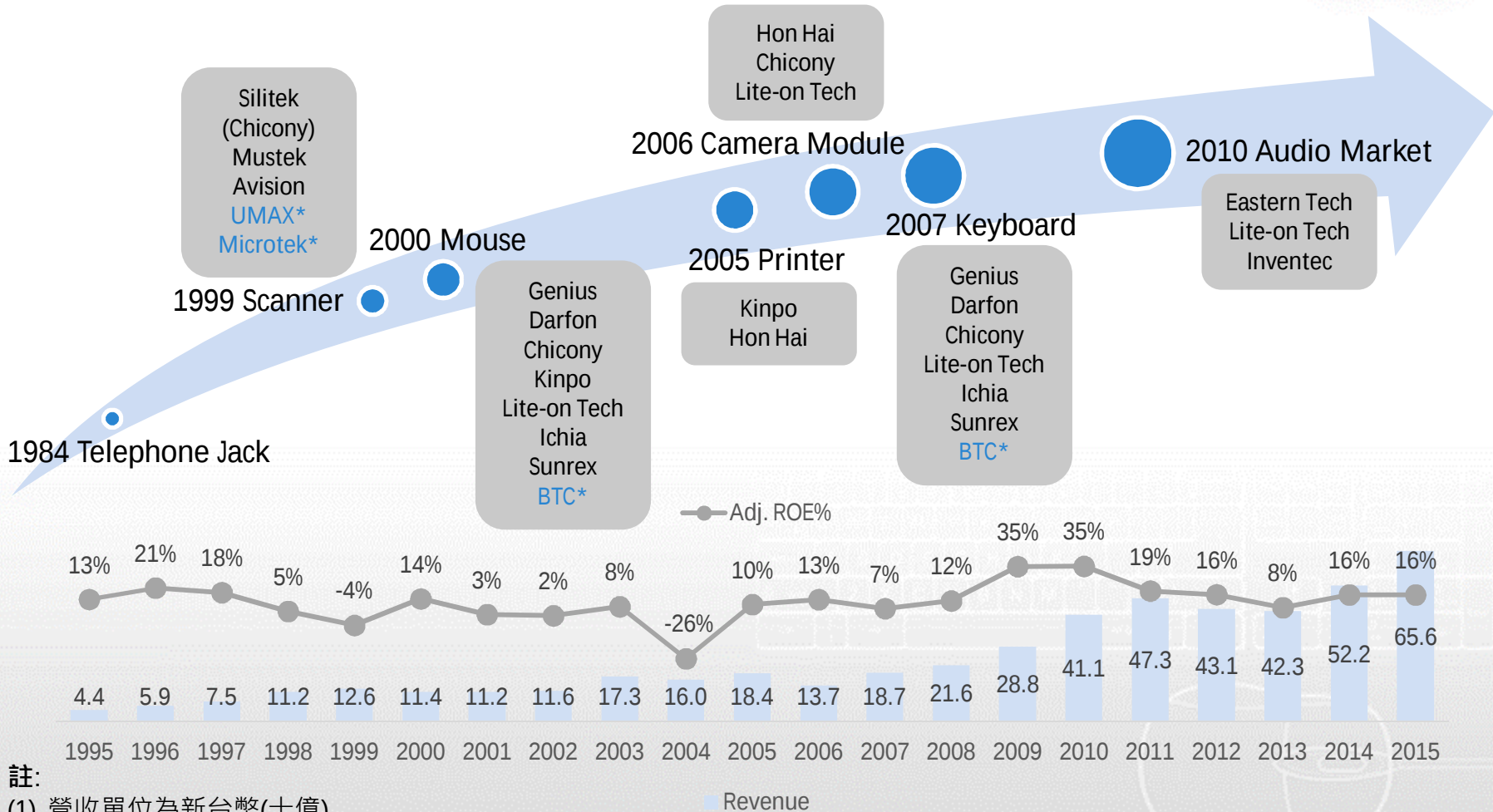
- ❖ 核心經營團隊在致伸已有超過**15~20**年的工作經驗。
- ❖ 我們的團隊深受東西方文化洗禮，具全球視野。
- ❖ 為創造股東長期的價值，我們將薪酬制度與股東利益連結。管理階層除了長期持有高比例的股份之外，薪酬與績效獎金與公司長期表現做緊密的連結。
- ❖ 高階管理者合計持有致伸**30%**的股權，與投資人追求共同的利益目標。



多角化產品的成功經驗



致伸過往的經驗顯示，新產品在引進三年後可以轉化為對營收和獲利的顯著貢獻

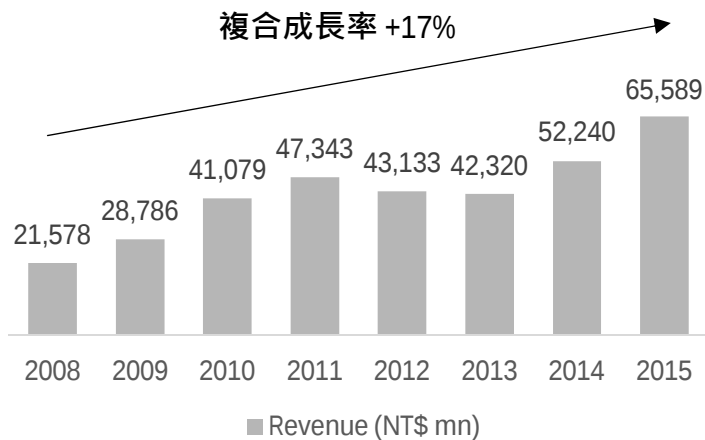


註:

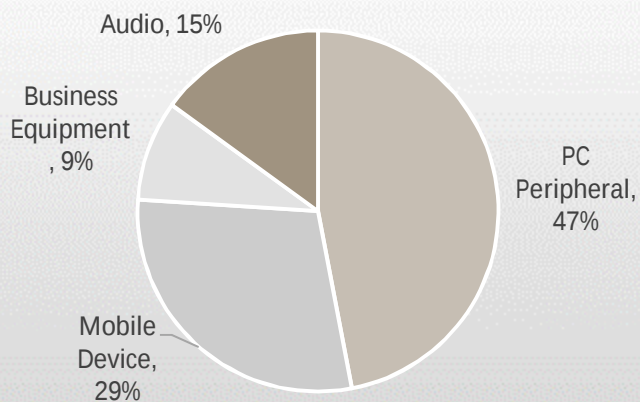
- (1) 營收單位為新台幣(十億)
- (2) *號附註的公司為已下市或是不再生產此類商品
- (3) 基於保守原則，此處所示致伸2008-2015年的ROE為還原商譽調整過後的ROE，已加回下市當時註銷之新台幣12億元商譽



營收概況

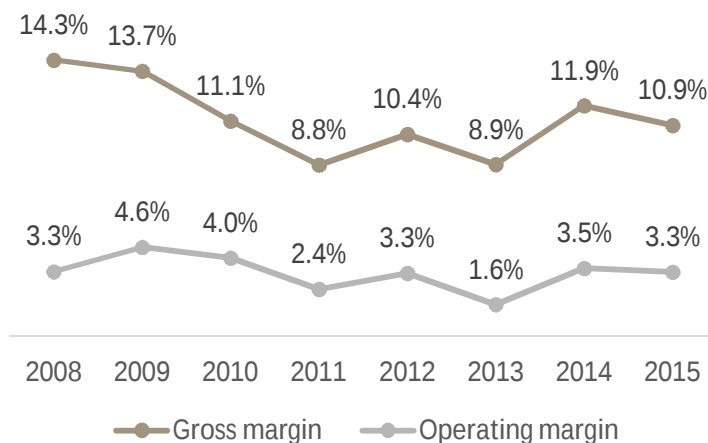


產品別營收佔比

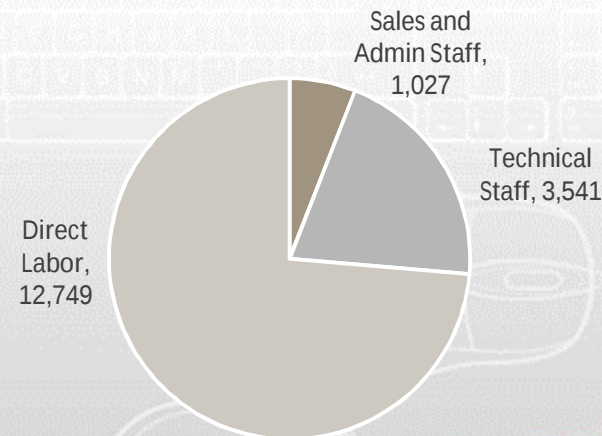


2015年產品別營收佔比

獲利概況



員工組成



全球員工數總計: 17,317

全球據點



捷克

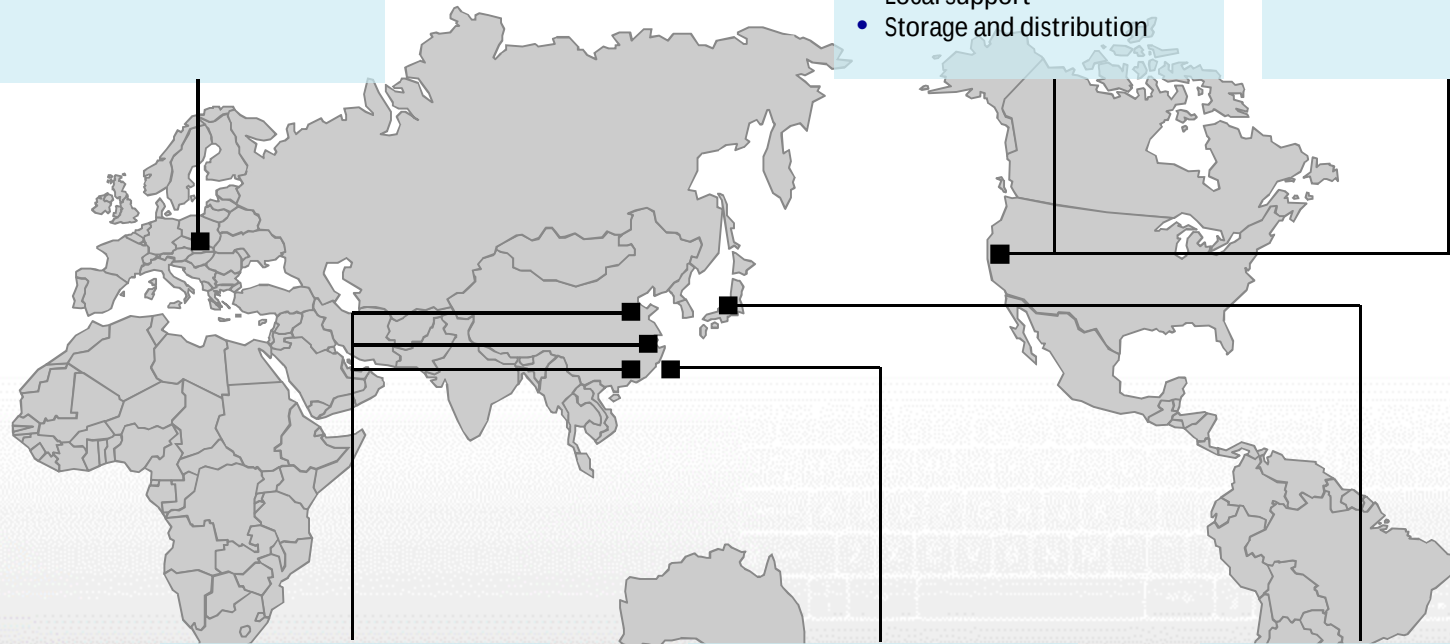
- Keyboard local printing
- Storage and distribution

美國

- Polaris Electronics Inc. (US sales office)
- Local support
- Storage and distribution

美國

- Tymphany USA
- Audio Sales support



中國

- Factories in Dongguan
- Factory in Kunshan
- Factory in Chongqing
- RD centers in GZ/BJ/DG
- Hong Kong office

台北

- Primax headquarter
- Taipei RD center

日本東京

- Sales office



劉屋總廠 (東莞)

- 產品: 掃描器, 多功能印表機, SMT, PCBA, 相機模組, 鍵盤, 觸控板, 藍芽耳機, 手機週邊配件, 辦公室設備, COB, flip chip
- 生產面積: 283K M²
- 員工人數: 11,600



劉屋二廠 (東莞)

- 產品: 滑鼠, 鍵盤, 手寫輸入板
- 生產面積: 22.6K M²
- 員工人數: 1,500



明珠廠 (東莞)

- 產品: 射出成型, 模具
- 生產面積: 41.5K M²
- 員工人數: 800



西南廠 (東莞)

- 產品: 電線
- 生產面積: 14.5K M²
- 員工人數: 301



東莞五廠

- 產品: 電聲產品
- 產能開出: 3Q 2015

昆山廠 (昆山)

- 產品: 觸控板
- 生產面積: 31.4K M²
- 員工人數: 300



重慶廠 (重慶)

- 產品: 滑鼠, 鍵盤模組
- 生產面積: 37K M²
- 員工人數: 1,200



重慶新廠

- 產品: 電腦週邊產品
- 產能開出: 4Q 2015



主要產品



行動裝置



相機模組



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

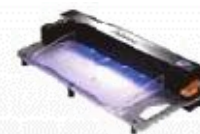
商務設備



噴墨 / 雷射 印表機



掃描器 / 自動進紙掃描器



護貝機



碎紙機

數位家庭和 電聲產品



無線喇叭



單件式家庭劇院



被動式音箱



變頻器

註:

- (1) 滑鼠、鍵盤和觸控板各佔電腦週邊營收的20%、40%、40%
- (2) 相機模組佔行動裝置營收超過80%
- (3) 多功能噴墨印表機和雷射印表機佔商務設備營收超過70%



Who is Primax

What does Primax do

What the future holds



1.

致伸在開發新產品和尋找併購標的時，專注於有成長潛力且缺乏顯著領導者的市場。

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新的策略目標。



卓越的製造整合能力



Primax + Tymphany = The New Primax



致伸的使命

- 將高階音響系統帶入行動裝置的領域

致伸的機會

- 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
- 全球共有25億以上的行動通訊裝置使用者
- 每年賣出超過10億台智慧型手機與2億台平板裝置
- 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在科技業供應鏈的專業能力，將為新致伸(The New Primax) 提供競爭優勢

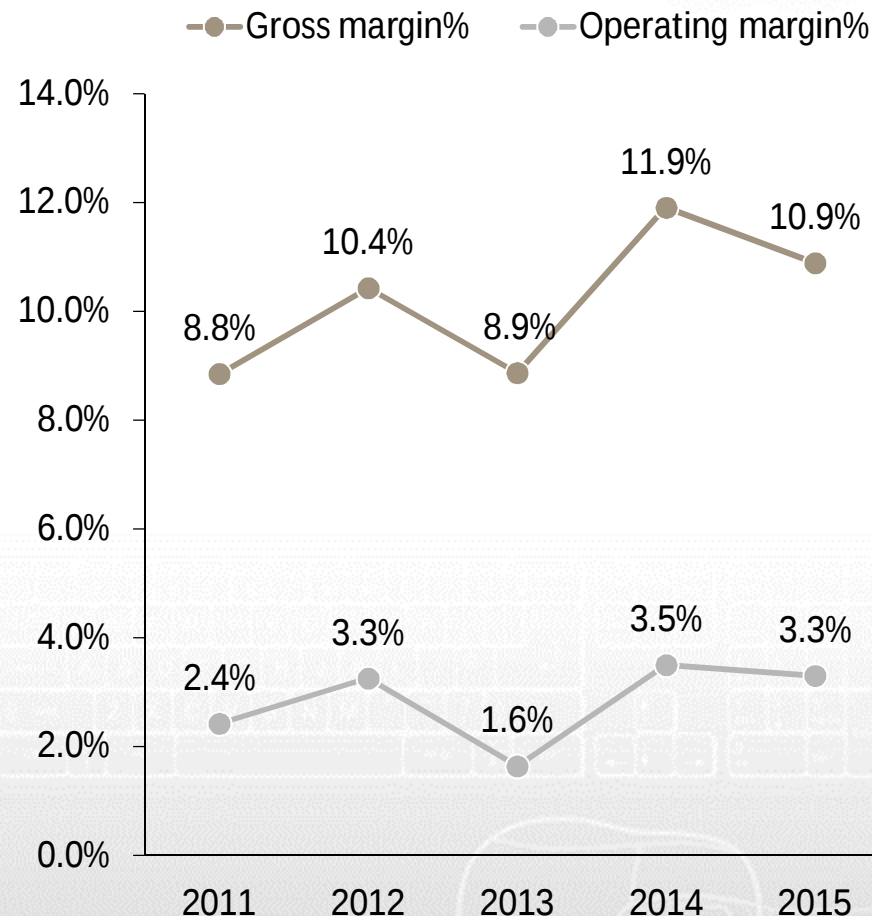
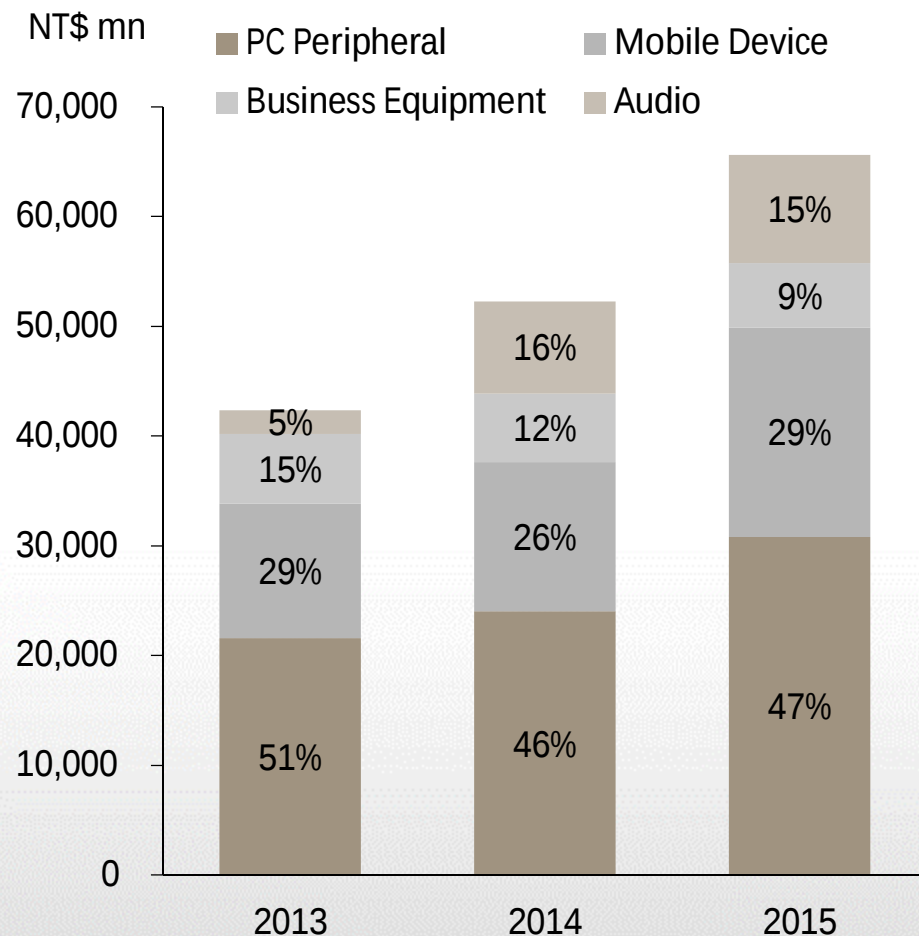


致伸的目標

- 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



致伸產品組合的改變



註: 電聲產品營收不僅包含Tymphany的營收貢獻

併購後整合的執行成效



生產效率

- 將Tymphany的製造端轉移至致伸，有效降低製造成本並提升生產效率

供應鏈管理

- 致伸透過優異的存貨管控能力，協助Tymphany優化供應鏈管理

現金管理

- 併購後8個月，Tymphany即由原先1,500萬美元的淨負債轉為2,000萬美元的淨現金部位

研發投資

- 持續投資研發與創新，以趨動未來成長

市佔率提升

- 經過過去一年在整合上的努力，新致伸 (The New Primax) 已做好準備，將在電聲產品市場上獲得更大的市佔率





成長動能

電聲產品

相機模組

穩定的現金收入

電腦週邊

商務設備



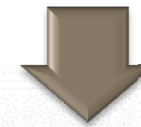
潛在市場: US\$14bn+

揚聲器系統 &
單體



潛在市場: US\$6bn

耳機



物聯網



汽車音響



致伸的目標

- 成為新崛起品牌廠之相機模組領導供應商

致伸的機會

- 瞄準對智慧型手機需求仍有高度成長空間的新興市場
- 藉由像素升級 (pixel migration) 與其他功能的升級 (例如採用OIS與雙後置鏡頭) 提升平均單價
- 透過多相機的應用與多平台 (例如車用相機) 提升銷售量

致伸的優勢

- 為業界中享有最高良率與最佳報廢品管控能力者之一
- 與關鍵零組件供應商長期且深厚的合作關係
- 高效率的供應鏈管理
- 自主研發產線自動化





Who is Primax

What does Primax do

What the future holds



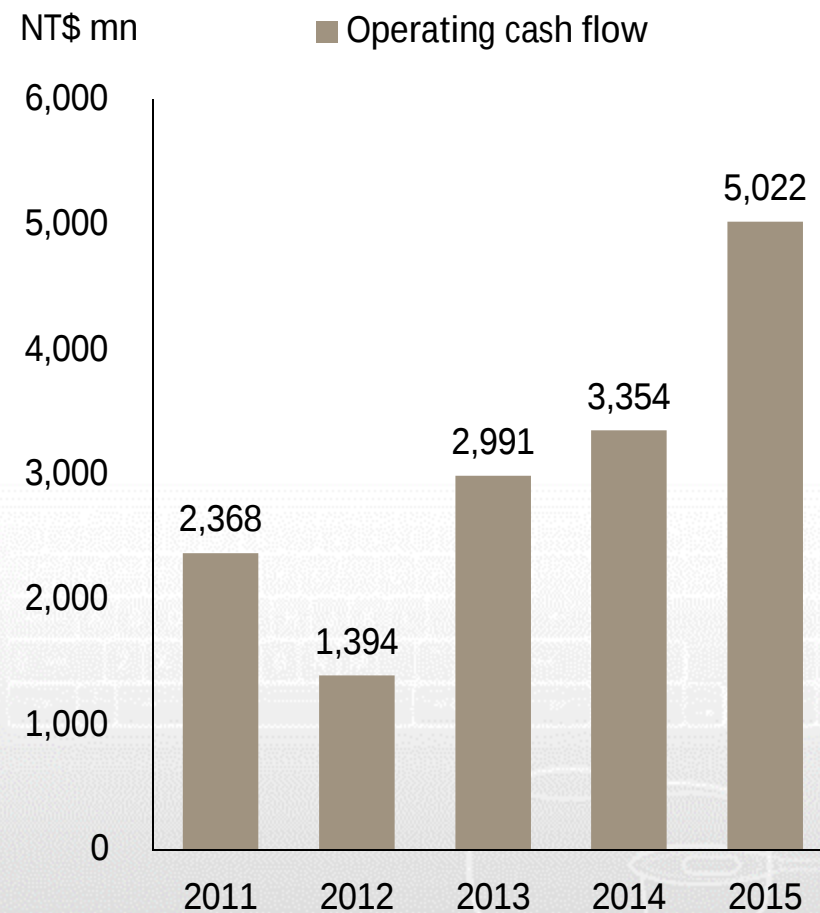
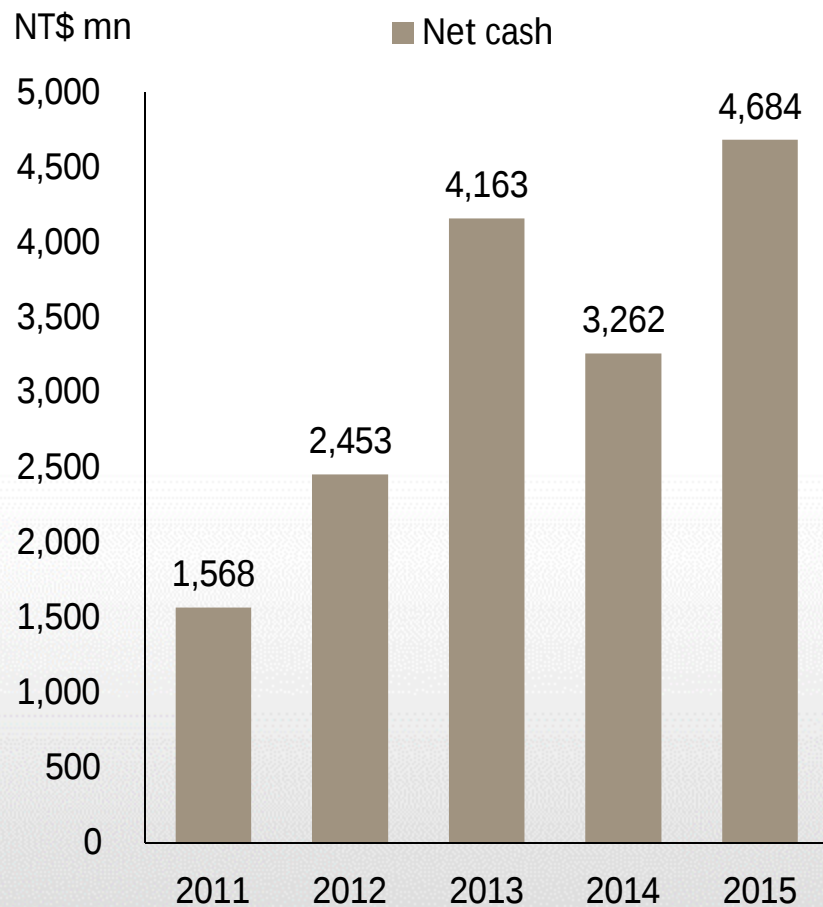
掌握電聲產品與
相機模組的成長
機會

以併購增添成長
動能

投資自動化生產

每年營收與獲利
成長達二位數

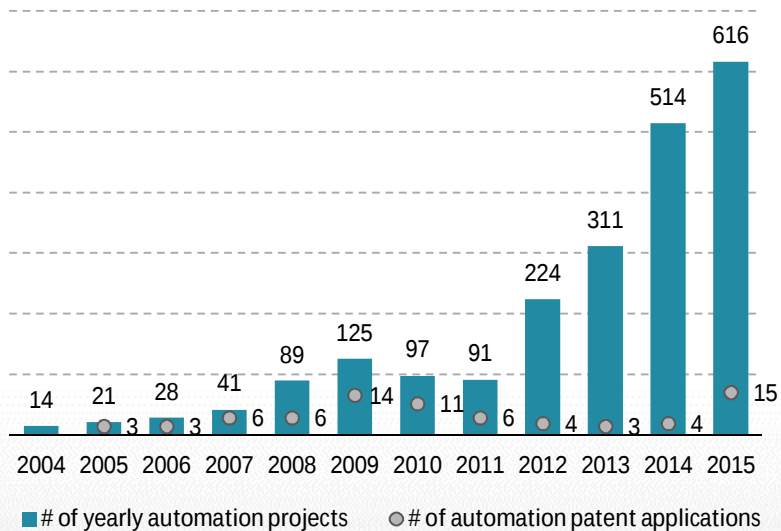
具充足的現金流以掌握潛在的併購機會



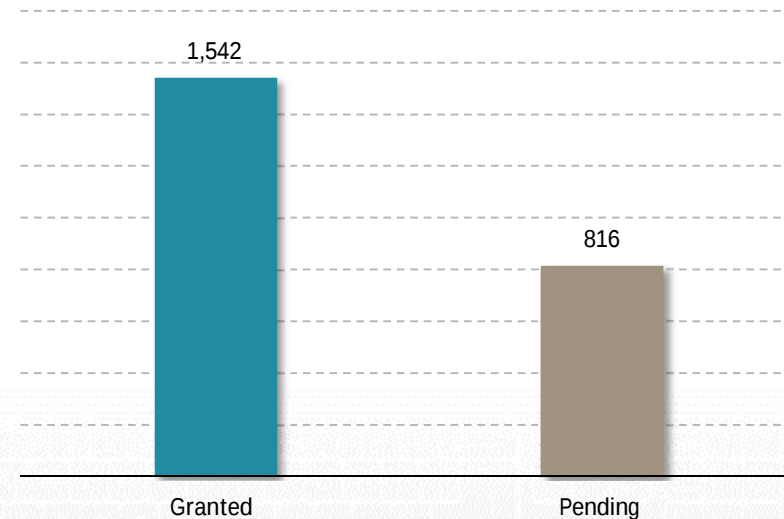
Note: Net cash = Cash & equivalent + marketable security – total debt



自動化專案完成數目



專利數目 (1)



Notes

1. Includes assigned patents

致伸的五年目標 (2014-2019)



將重心從商用和PC
產品轉移到行動裝
置及電聲產品

電聲部門成為最大
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





- ❖ 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



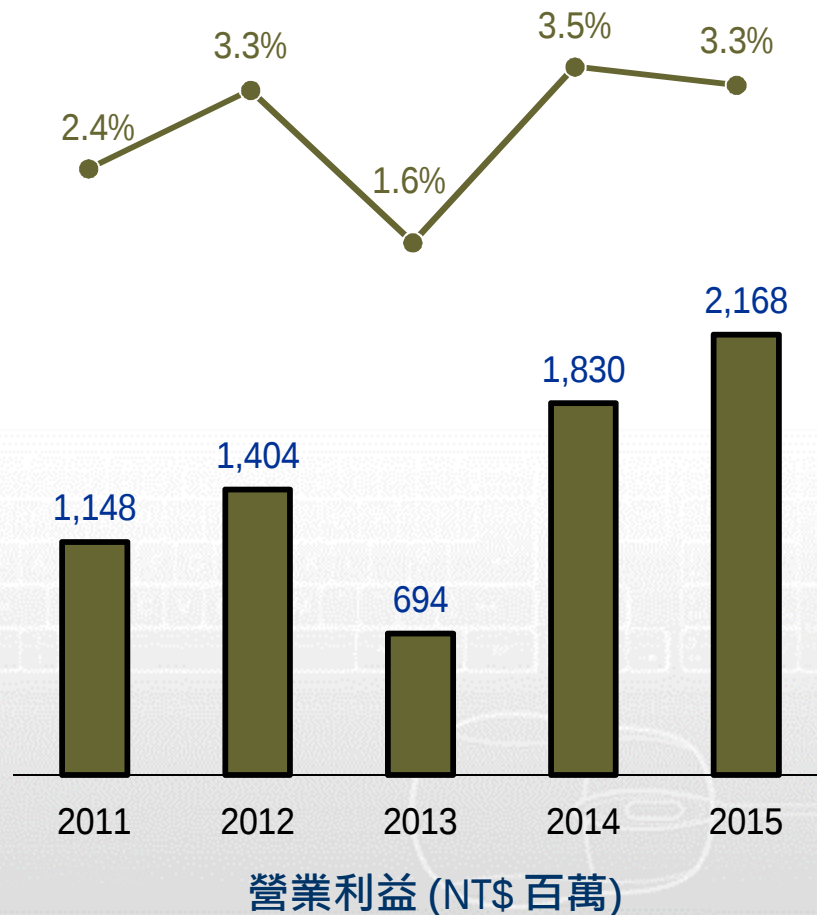
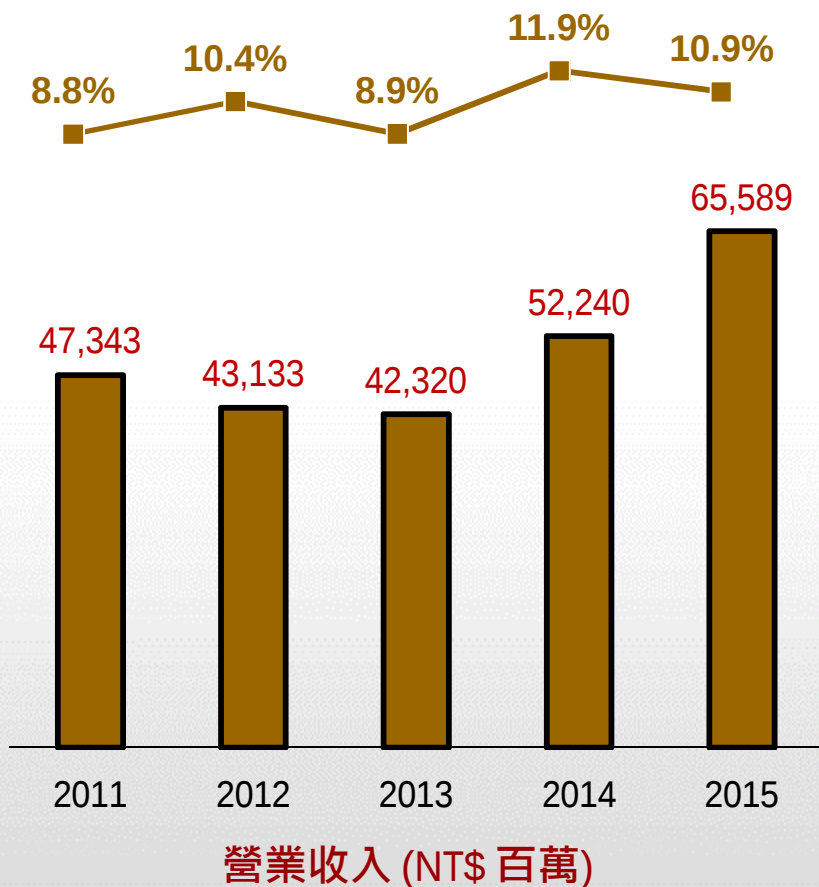
財務表現

最近五年度營業收入及營業利益

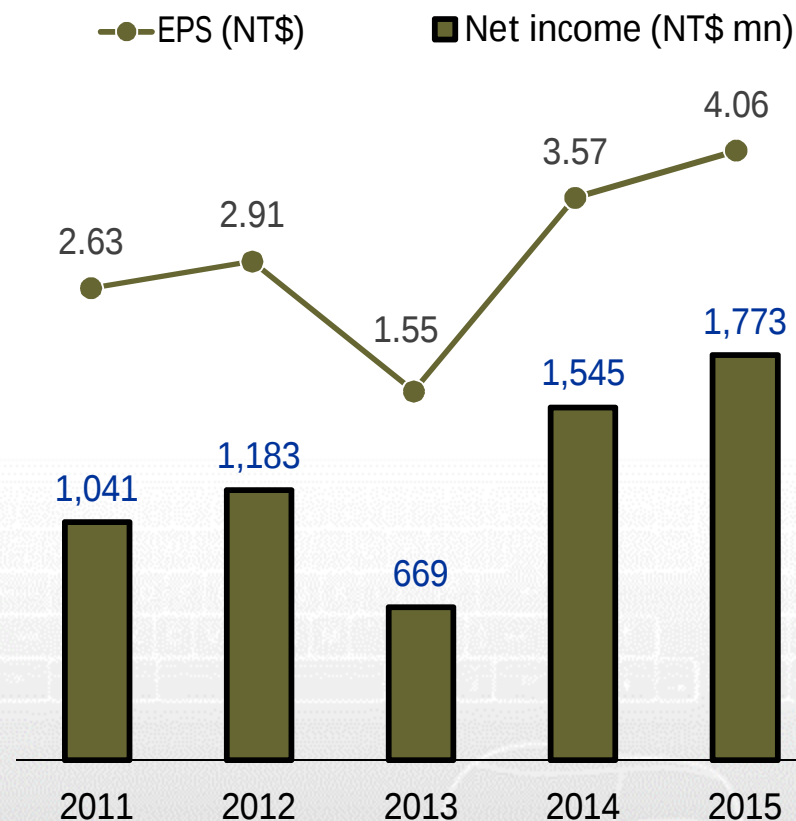
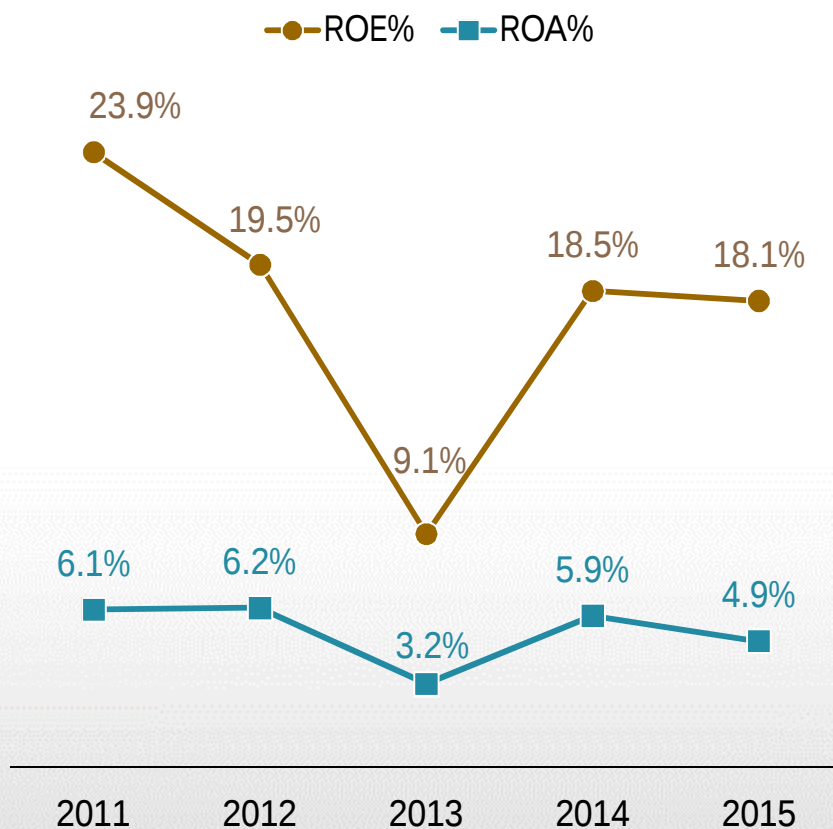


毛利率 %

營業利潤率 %



最近五年度主要財務表現



最近五年度合併綜合損益表



NT\$ 百萬元	2011	2012	2013	2014	2015	年成長率 YoY (%)				
						2011	2012	2013	2014	2015
營業收入	47,343	43,133	42,320	52,240	65,589	15.2	-8.9	-1.9	23.4	25.6
營業毛利	4,190	4,497	3,753	6,219	7,140	-8.2	7.3	-16.6	65.7	14.8
營業費用	3,042	3,093	3,058	4,389	4,972	4.7	1.7	-1.1	43.5	13.3
營業利益	1,148	1,404	694	1,830	2,168	-30.8	22.3	-50.5	163.5	18.5
營業外收入及支出	202	173	216	218	305					
稅前淨利	1,350	1,577	911	2,048	2,473	-23.3	16.8	-42.2	124.8	20.8
所得稅費用	310	393	242	439	656					
歸屬於母公司之淨利	1,041	1,183	669	1,545	1,773	-30.6	13.7	-43.5	131.1	14.8
每股盈餘 (NT\$)	2.63	2.91	1.55	3.57	4.06	-32.9	10.6	-46.7	130.3	13.7
主要財務比率 (%)										
毛利率	8.8	10.4	8.9	11.9	10.9					
營業費用率	6.4	7.2	7.2	8.4	7.6					
營業利潤率	2.4	3.3	1.6	3.5	3.3					
有效稅率	22.9	24.9	26.6	21.4	26.5					
淨利率	2.2	2.7	1.6	3.0	2.7					

最近五年度合併資產負債表



NT\$ 百萬元	2011	2012	2013	2014	2015	年成長率 YoY (%)				
						2011	2012	2013	2014	2015
資產總額	18,346	20,019	21,591	31,024	41,732	16.4	9.1	7.9	43.7	34.5
現金及約當現金	1,560	2,413	4,787	6,814	7,623	32.9	54.7	98.3	42.3	11.9
應收帳款/票據	4,868	7,151	7,825	10,514	14,480	-1.4	46.9	9.4	34.4	37.7
存貨	5,801	5,035	4,161	4,811	7,351	29.6	-13.2	-17.4	15.6	52.8
不動產、廠房及設備	3,858	3,822	3,389	3,935	6,284	34.8	-0.9	-11.3	16.1	59.7
負債總額	13,453	12,793	14,049	20,715	28,815	12.6	-4.9	9.8	47.4	39.1
長、短期借款	0	0	659	3,649	3,028	-	-	-	453.8	-17.0
應付帳款/票據	9,979	9,542	10,447	12,613	18,724	16.7	-4.4	9.5	20.7	48.4
股東權益總額	4,893	7,226	7,542	10,309	12,917	28.3	47.7	4.4	36.7	25.3
普通股股本	3,984	4,270	4,336	4,347	4,412	3.1	7.2	1.5	0.3	1.5
資本公積	328	607	649	674	777	13.4	85.1	6.8	3.8	15.4
保留盈餘	474	2,463	2,486	3,687	4,661	380.8	419.2	0.9	48.3	26.4
主要財務比率										
應收帳款週轉天數	38	51	65	64	70					
存貨週轉天數	43	51	44	36	38					
應付帳款週轉天數	78	92	95	91	98					

2011 – 2015 股利發放



(NT\$ million)	2011	2012	2013	2014	2015
本期淨利	1,041	1,183	669	1,545	1,773
現金股利	201	647	347	791	928
每股現金股利 (NT\$)	0.5	1.5	0.8	1.8	2.1
現金殖利率 (%)	2.0%*1	5.9%*2	1.7%*3	4.9%*4	5.5%*5
股利發放率 (%)	19%	55%	52%	51%	52%

註:

1. 2011年殖利率係根據2012年7月13日(除息日前一天)的收盤價計算。
2. 2012年殖利率係根據2013年7月12日(除息日前一天)的收盤價計算。
3. 2013年殖利率係根據2014年7月10日(除息日前一天)的收盤價計算。
4. 2014年殖利率係根據2015年7月29日(除息日前一天)的收盤價計算。
5. 2015年現金股利需經致伸股東會批准，殖利率係根據2016年3月28日收盤價計算。

PriMAX



Thank you!