

Welcome to **gbm**  
PCB Manufacturer, EMS Provider

Respect  
Loyalty  
Innovation  
Service



**Global Brands Manufacture Limited**

**精成科技股份有限公司(6191.TW)**

**2011 法人說明會**

**2011年8月22日**



## 會議議程

### 時間

### 內容

|             |             |                                                 |
|-------------|-------------|-------------------------------------------------|
| 14:30~14:40 | 主席致詞        | 精成 朱有義 總經理                                      |
| 14:40~16:00 | 公司簡報        | 精成 朱有義 總經理<br>精成 傅賢基 財務長<br>元茂事業處/瑞昇事業處 何健隆 總經理 |
| 16:00~16:30 | 意見交流(Q & A) |                                                 |

- 註: 15:30pm備有茶點

# 簡 報 內 容

- 精 成 簡 介
- 營 運 現 況
- 營 運 分 析
- 市 場 情 況
- 業 務 展 望
- Q & A



# 精 成 簡 介

## 基本資料與核心業務





# 工廠分佈

## **GBM** 22,500 employees

Production sites : 6 factories in China

Business ratio : PCBA 61% , 13,000 employees

PCB 39% , 9,500 employees

Sales Region : China (HK) 83%, Other Asia 10%,  
America 5%, Europe 2%

## **East China**

Factory : KS Yuan Mao, KS Yuan Song

Product : NB/4C

## **South China**

Factory : SZ Chuan Yi, HJ CMKGBM,  
HJ EMS BU1, HJ Yue Jia

Product : MB/4C

**Headquarter : New Taipei, Taiwan**

## ● PCBA Business 154 SMT lines

■ DG HuangJiang EMS-1 : PCBA 101 Lines/Plastic Injection/Systems Assembly

■ DG HuangJiang Yue Jia : PCBA 11 Lines

■ KS Yuan Song : PCBA 42 Lines

## ● PCB Business 4.6 M Ft<sup>2</sup>

■ SZ Chuan Yi Plant : 1.8 M Ft<sup>2</sup>/M

■ DG HuangJiang CMKgbm Plant : 1.3 M Ft<sup>2</sup>/M

■ KS Yuan Mao Plant: 1.5 M Ft<sup>2</sup>/M



# 營運現況

主要產品全球市佔



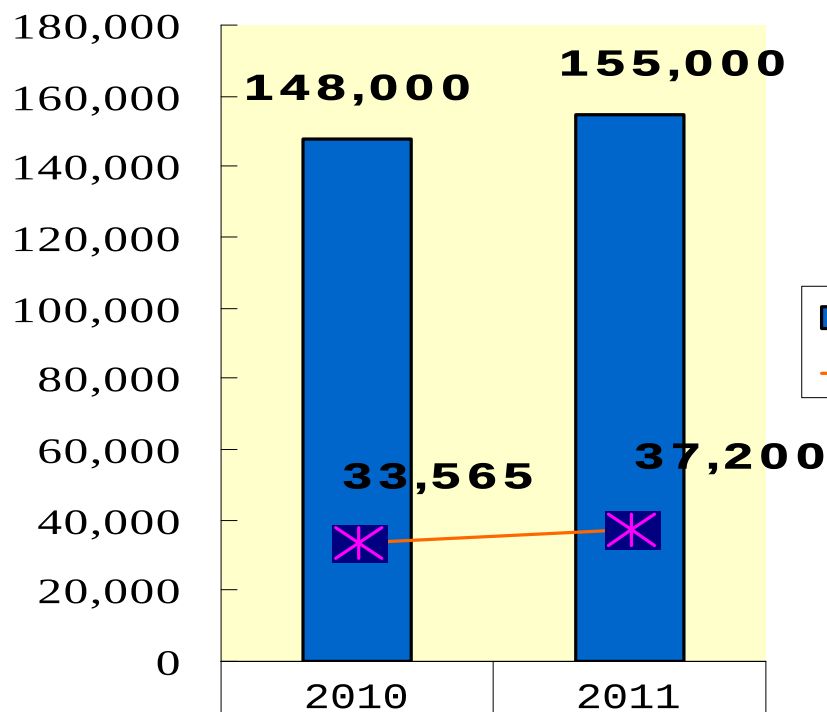
# gbm 主機板全球市佔

2011 全球 約 1.55億台(e)  
川億 3,700萬台(e)  
全球市佔 約 **24.2%**

**全球市佔率提昇**

2010 全球 約 1.48億台  
川億 3,300萬台  
全球市佔 約 **22.7%**

出貨量：仟台



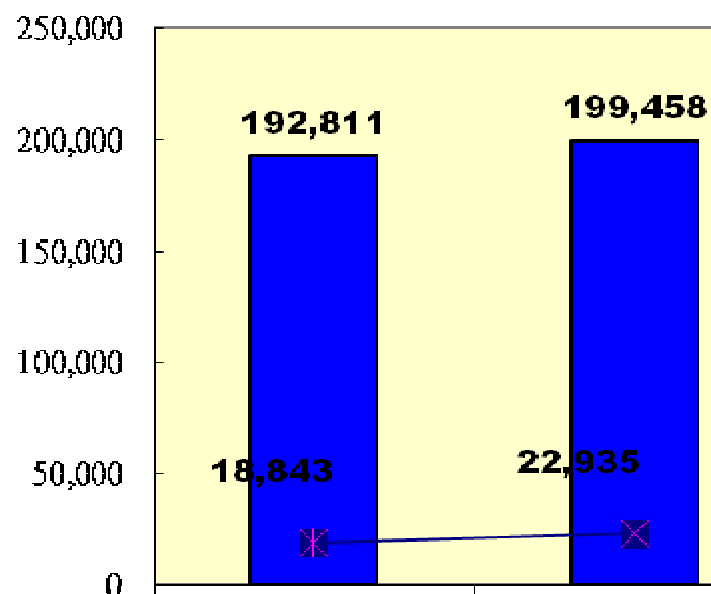
|      | 2010    | 2011    |
|------|---------|---------|
| 全球出貨 | 148,000 | 155,000 |
| 川億   | 33,565  | 37,200  |

2011 全球 約 2億台(e)  
元茂 2,300萬台(e)  
全球市佔 約 **11.4%**

**全球市佔率提昇**

2010 全球 約 1.9億台  
元茂 1,900萬台  
全球市佔 約 **9.7%**

單位：仟台



|       | 2010    | 2011(e) |
|-------|---------|---------|
| 全球出貨量 | 192,811 | 199,458 |
| 元茂出貨量 | 18,843  | 22,935  |

2011 全球 6億5,200萬台(e)

gbm PCB 6,000萬台(e)

全球市佔 約 **10.3%**

gbm PCBA 7,000萬台(e)

全球市佔 約 **10.74%**

**全球市佔率提昇**

2010 全球約6億3,000萬台

gbm PCB 2,500萬台

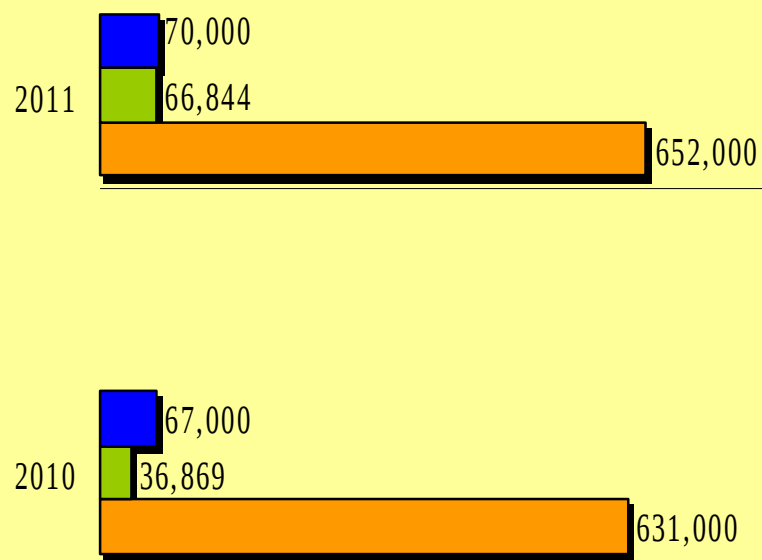
全球市佔 約**5.8%**

gbm PCBA 6,700萬台

全球市佔 約**10.62%**

■ 全球出貨量 ■ gbm PCB出貨量 ■ gbm PCBA出貨量

單位: 仟台





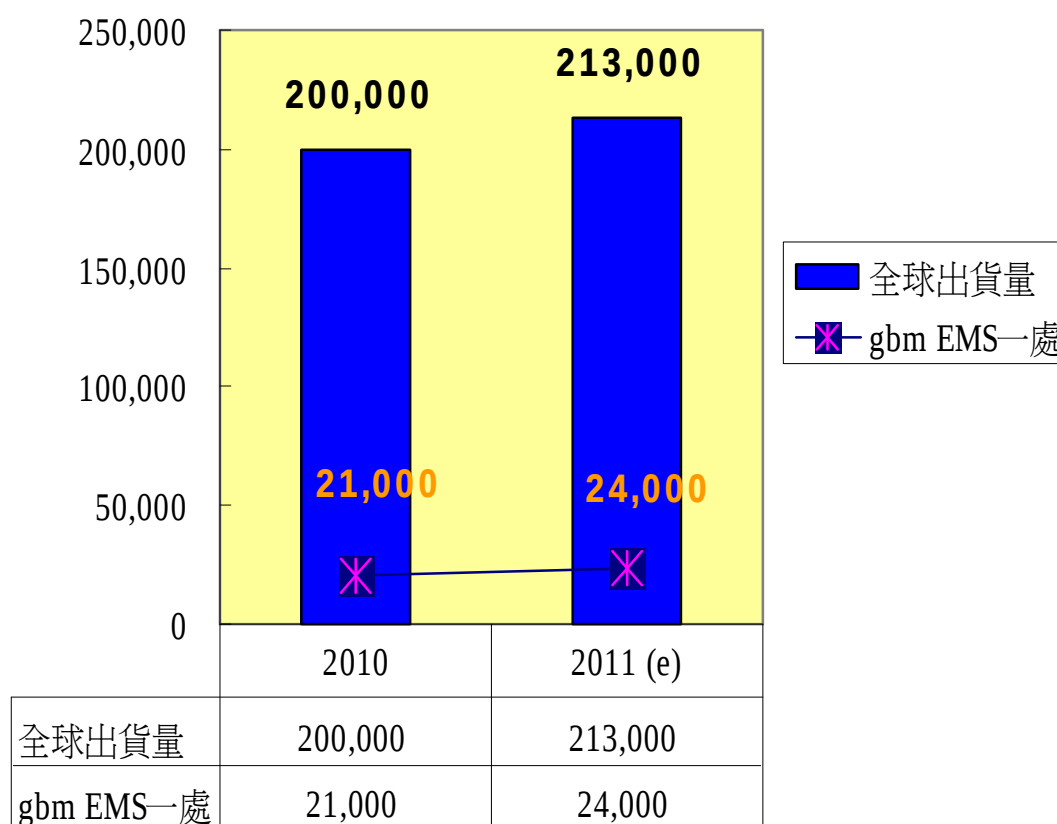
# gbm 隨身碟全球市佔

2011 全球約2億1,300萬(e)  
gbm EMS-1, 2,400萬台(e)  
全球市佔 約 **11.3%**

**全球市佔率提昇**

2010 全球約2億台  
gbm EMS-1, 2,100萬台  
全球市佔 約**11%**

單位: 仟台





## World PCB Consumption by Product Category

Unit : M USD

| Category               | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 09/14 AAGR |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| Business Products      | 1,015  | 1,160  | 1,220  | 1,245  | 1,270  | 1,295  | 2.00%      |
| Communication          | 10,550 | 12,970 | 13,290 | 15,200 | 15,900 | 17,050 | 5.90%      |
| Consumer Electronics   | 6,335  | 7,450  | 8,050  | 8,445  | 8,860  | 9,295  | 4.90%      |
| Automotive Electronics | 2,800  | 3,550  | 3,760  | 4,053  | 4,285  | 4,540  | 11.40%     |
| Computer/Peripheral    | 13,055 | 15,100 | 16,610 | 17,120 | 17,980 | 19,395 | 5.30%      |
| Military/Aerospace     | 2,175  | 2,285  | 2,320  | 2,360  | 2,445  | 2,530  | 3.10%      |
| Industrial Electronics | 4,395  | 5,235  | 5,370  | 5,565  | 6,040  | 6,350  | 5.20%      |
| Instruments/Medical    | 3,965  | 4,550  | 4,820  | 5,080  | 5,335  | 5,575  | 5.40%      |
| Total PCB Demand       | 44,290 | 52,300 | 55,440 | 59,068 | 62,115 | 66,030 | 5.40%      |

(N.T. Information Ltd)

營收與獲利比較  
資產負債表  
現金流量表  
重要財務比率與指標



## 營收與獲利比較

### 2011H1與2010H1合併損益比較

單位：新台幣仟元

| 項目        | 2011H1     |      | 2010H1     |      | 差異        |        |
|-----------|------------|------|------------|------|-----------|--------|
| 營業收入      | 18,965,403 | 100% | 16,935,241 | 100% | 2,030,162 | 12.0%  |
| 營業毛利      | 1,407,675  | 7.4% | 1,205,852  | 7.1% | 201,823   | 16.7%  |
| 營業費用      | 911,121    | 4.8% | 910,725    | 5.4% | 396       | 0.0%   |
| 營業利益      | 496,554    | 2.6% | 295,127    | 1.7% | 201,427   | 68.3%  |
| 營業外收支淨額   | 14,066     | 0.1% | (410)      | 0.0% | 14,476    | -3531% |
| 稅前純益      | 510,620    | 2.7% | 294,717    | 1.7% | 215,903   | 73.3%  |
| 所得稅費用     | 106,015    | 0.6% | 68,916     | 0.4% | 37,099    | 53.8%  |
| 合併總純益     | 404,605    | 2.1% | 225,801    | 1.3% | 178,804   | 79.2%  |
| 本期淨利(母公司) | 410,073    | 2.2% | 255,656    | 1.5% | 154,417   | 60.4%  |
| 每股盈餘(EPS) | 0.88       |      | 0.56       |      |           |        |

註:2010H1及2011H1加權平均流通在外股數分別為454,229仟股及467,248仟股。



## 營收與獲利比較

### 2011Q2與2011Q1及2010Q2合併損益比較

單位：新台幣仟元

| 項目        | 2011Q2    |      | 2011Q1    |      | QoQ    | 2010Q2    |      | YoY   |
|-----------|-----------|------|-----------|------|--------|-----------|------|-------|
| 營業收入      | 9,366,195 | 100% | 9,599,208 | 100% | -2.4%  | 8,887,215 | 100% | 5.4%  |
| 營業毛利      | 750,159   | 8.0% | 657,516   | 6.8% | 14.1%  | 664,100   | 7.5% | 13.0% |
| 營業費用      | 481,263   | 5.1% | 429,858   | 4.5% | 12.0%  | 476,483   | 5.4% | 1.0%  |
| 營業利益      | 268,896   | 2.9% | 227,658   | 2.4% | 18.1%  | 187,617   | 2.1% | 43.3% |
| 營業外收支淨額   | 10,794    | 0.1% | 3,272     | 0.0% | 229.9% | 6,481     | 0.1% | 66.5% |
| 稅前純益      | 279,690   | 3.0% | 230,930   | 2.4% | 21.1%  | 194,098   | 2.2% | 44.1% |
| 所得稅費用     | 49,307    | 0.5% | 56,708    | 0.6% | -13.1% | 43,035    | 0.5% | 14.6% |
| 合併總純益     | 230,383   | 2.5% | 174,222   | 1.8% | 32.2%  | 151,063   | 1.7% | 52.5% |
| 本期淨利(母公司) | 231,816   | 2.5% | 178,257   | 1.9% | 30.0%  | 164,998   | 1.9% | 40.5% |
| 每股盈餘(EPS) | 0.50      |      | 0.38      |      |        | 0.36      |      |       |

註:2011Q2、2011Q1及2010Q2其加權平均流通在外股數分別為467,988仟股、466,499仟股及454,419仟股。



# 合併資產負債表

2011Q2、2011Q1及2010Q2合併資產負債表比較

單位：新台幣仟元

| 季別           | 2011Q2     |       | 2011Q1     |       | 2010Q2     |       |
|--------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|              | Amount     | %     | Amount     | %     | Amount     | %     |
| 現金           | 5,133,989  | 20.0% | 5,066,597  | 18.7% | 5,008,542  | 18.0% |
| 應收帳款&應收票據    | 8,080,583  | 31.5% | 8,671,147  | 31.9% | 7,710,598  | 27.7% |
| 存貨           | 2,399,453  | 9.3%  | 3,201,636  | 11.8% | 3,991,401  | 14.4% |
| 其他流動資產       | 628,077    | 2.4%  | 553,884    | 2.0%  | 570,325    | 2.1%  |
| 流動資產合計       | 16,242,102 | 63.2% | 17,493,264 | 64.4% | 17,280,866 | 62.1% |
| 淨固定資產        | 8,635,055  | 33.6% | 8,889,853  | 32.7% | 9,786,825  | 35.2% |
| 其他資產         | 807,591    | 3.1%  | 779,848    | 2.9%  | 746,017    | 2.7%  |
| 總資產          | 25,684,748 | 100%  | 27,162,965 | 100%  | 27,813,708 | 100%  |
| 短期借款&一年內到期借款 | 4,335,997  | 16.9% | 5,873,254  | 21.6% | 7,866,927  | 28.3% |
| 應付帳款&應付票據    | 5,472,074  | 21.3% | 6,260,448  | 23.0% | 6,060,968  | 21.8% |
| 其他流動負債       | 1,816,980  | 7.1%  | 1,524,436  | 5.6%  | 2,066,741  | 7.4%  |
| 流動負債合計       | 11,625,051 | 45.3% | 13,658,138 | 50.3% | 15,994,636 | 57.5% |
| 長期借款         | 3,571,090  | 13.9% | 2,962,567  | 10.9% | 1,385,800  | 5.0%  |
| 其他負債         | 136,196    | 0.5%  | 134,885    | 0.5%  | 103,891    | 0.4%  |
| 總負債          | 15,332,337 | 59.7% | 16,755,590 | 61.7% | 17,484,327 | 62.9% |
| 股本           | 4,746,184  | 18.5% | 4,746,439  | 17.5% | 4,160,225  | 15.0% |
| 其它股東權益       | 5,606,227  | 21.8% | 5,660,936  | 20.8% | 6,169,156  | 22.2% |
| 股東權益合計       | 10,352,411 | 40.3% | 10,407,375 | 38.3% | 10,329,381 | 37.1% |

## 重要財務比率及指標

| 季別         | 2010Q2    | 20103Q    | 2010Q4    | 2011Q1    | 2011Q2    |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 應收帳款(天數)   | 73        | 70        | 68        | 78        | 77        |
| 存貨(天數)     | 39        | 36        | 30        | 31        | 27        |
| 應付帳款(天數)   | 55        | 50        | 48        | 60        | 57        |
| 現金循環週轉天數   | 57        | 57        | 50        | 49        | 47        |
| 負債佔資產比率(%) | 62.9      | 61.7      | 60.7      | 61.7      | 59.7      |
| 流動比率(%)    | 108.0     | 110.0     | 119.7     | 128.0     | 139.7     |
| 速動比率(%)    | 80.6      | 82.2      | 96.5      | 102.0     | 115.4     |
| 股東權益報酬率    | 6.5%      | 7.5%      | 6.9%      | 7.5%      | 9.2%      |
| 淨負債(仟元)    | 3,305,405 | 4,310,728 | 3,250,145 | 3,769,224 | 2,767,663 |
| 每股淨值(元)    | 25.12     | 22.48     | 21.56     | 22.05     | 21.94     |

註:股東權益報酬率係年化後資料



## 現金流量表

2011Q2、2011Q1及2010Q2 暨2011H1、2010H1現金流量表比較

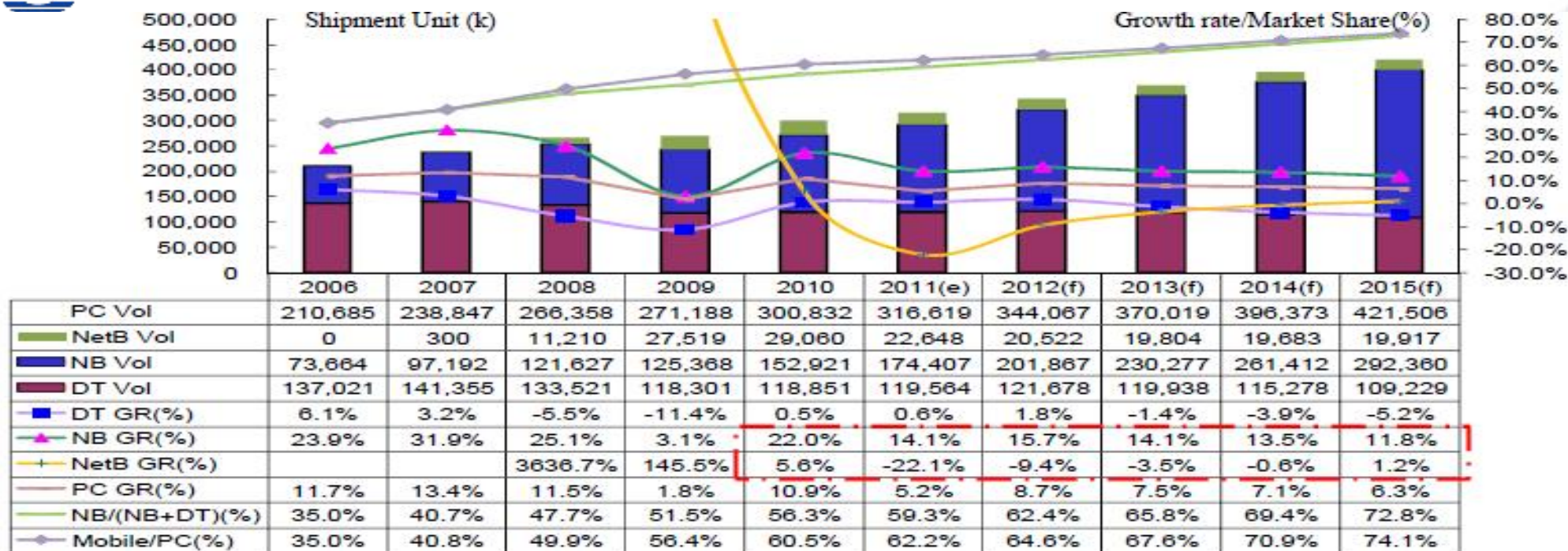
單位：新台幣仟元

| 季別            | 2011Q2    | 2011Q1    | 2010Q2    | 2011H1    | 2010H1    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 稅後純益          | 231,816   | 178,257   | 164,998   | 410,073   | 255,656   |
| 折舊及各項攤提       | 404,400   | 432,032   | 514,940   | 836,432   | 970,887   |
| 營業活動之淨現金流入(出) | 1,296,015 | (173,010) | 795,233   | 1,123,005 | 1,302,238 |
| 投資活動之淨現金流入(出) | (291,150) | (409,344) | (419,774) | (700,494) | (935,915) |
| 融資活動之淨現金流入(出) | (938,965) | 930,642   | 830,319   | (8,323)   | 924,556   |
| 匯率變動影響及其它     | 1,492     | (11,155)  | (221,343) | (9,663)   | (131,574) |
| 現金及約當現金變動     | 67,392    | 337,133   | 984,435   | 404,525   | 1,159,305 |
| 期初現金及約當現金餘額   | 5,066,597 | 4,729,464 | 4,024,107 | 4,729,464 | 3,849,237 |
| 期末現金及約當現金餘額   | 5,133,989 | 5,066,597 | 5,008,542 | 5,133,989 | 5,008,542 |

# 市場情況

## 全球經營環境分析

# 2011年全球PC市場規模超過3.6億台



|                        | 2010   | 2011(f) | 2012(f) | 2013(f) | 2014(f) | 2015(f) |
|------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Tablet Device Shipment | 16,334 | 48,620  | 70,844  | 83,100  | 91,410  | 98,814  |
| Tablet Device GR       |        | 197.7%  | 45.7%   | 17.3%   | 10.0%   | 8.1%    |

註1：GR is Year-on-Year Growth Rate. 註2：Mobile PC=Nb PC + NetB PC

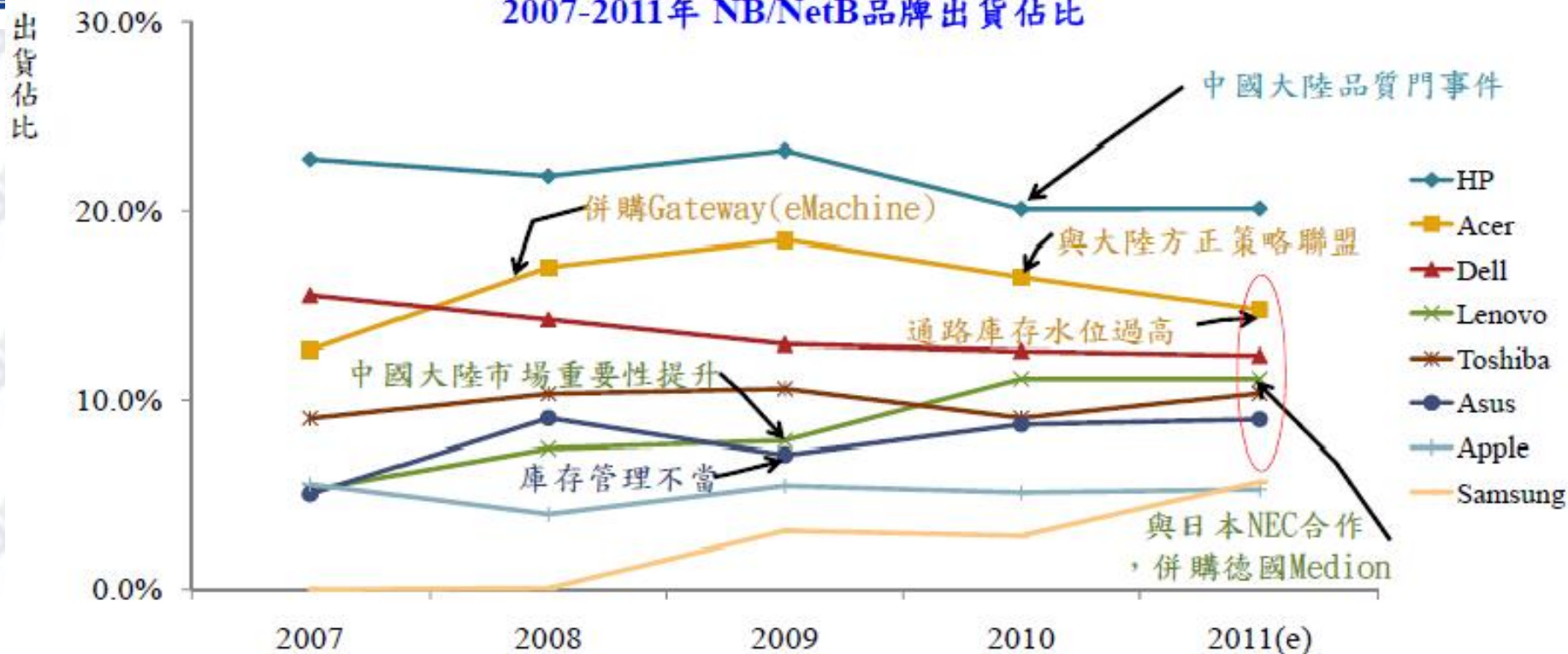
資料來源：MIC，2011年6月

- ❖ 預估2011年全球PC出貨量超過3億1千萬台，成長率為5.2%；預估2011年平板裝置產品突破4,800萬台，成長率為198%；若將平板裝置納入全球PC統計範疇，則2011年將超過3.6億台，成長率為15.2%

資料來源：MIC report released on June, 28<sup>th</sup>, 2011

# 市場策略變化使NB品牌業者市佔漸趨集中

## 2007-2011年 NB/NetB品牌出貨佔比



資料來源：MIC，2011年6月

- ❖ 受平板裝置影響，消費市場需求呈現疲軟。商用換機需求明顯，Lenovo、Dell商用比重高，出貨穩健
- ❖ Acer上半年受到庫存問題嚴重與主要西歐市場需求不彰，影響出貨表現
- ❖ Lenovo合作動作頻頻(NEC：加強日本區域市場表現)、併購(Medion：瞭解歐洲市場消費特性，強化中東歐市場表現)，積極擴展市佔表現，然併購成效短期不易顯現

資料來源：MIC report released on June, 28<sup>th</sup>, 2011



# 業務展望

公司長期規劃  
市場產品趨勢發展

- **PCB / PCBA** 的複合成長率將會與市場同步成長。

持續並深耕現有之優勢 à

**MB / NB / Storage**

- 公司產品結構走向多元化。

開拓高附加價值之產品 à

**Server / Server HDD / SSD / 儀器 / 醫療 / 工業控制板 / 通訊系統 / 汽車**

- 配合產業西進趨勢，提供客戶更密切的服務。

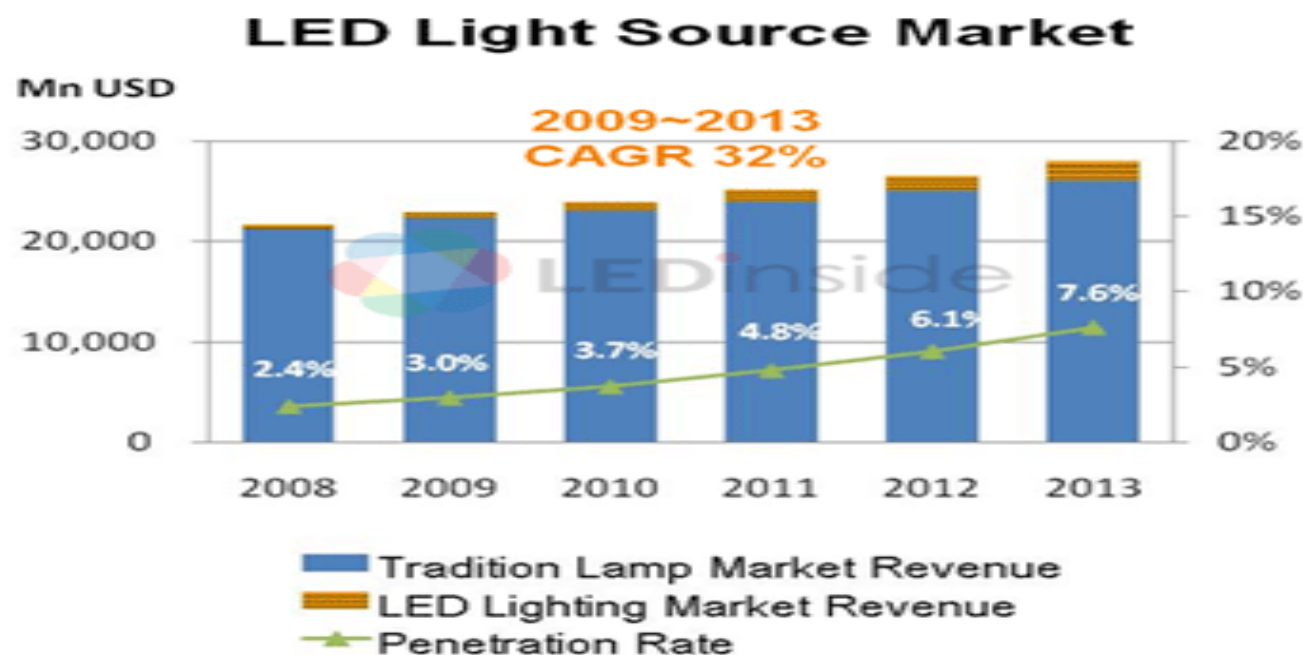
全球環保與綠能趨勢 (節能省電) à

**LED Lighting & Light Bar**

未來產品之趨勢 輕、薄、短、小  
節能、環保

節能需求之LED照明需求不斷攀升，將加速LED照明在傳統照明市場的滲透率。

2010年LED光源在照明市場的滲透率達到3.7%，從2009年到2013年將有32%的年複合成長率



資料來源"中國LED在線"

環保綠能的趨勢，LED產品時機成熟，精成已投入此產品市場。

|                                  |       |       |       |        |        |        | 單位：台幣    |
|----------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|----------|
| SSD                              | 80G   | 120G  | 128 G | 250G   | 256 G  | 480G   | 平均售價perG |
| Kingston (MLC)                   |       |       | 5,990 |        | 15,500 |        | 53.00    |
| Intel (MLC)                      | 5,450 | 6,990 |       |        |        |        | 63.00    |
| OCZ (SLC)                        |       |       |       | 30,350 |        | 65,000 | 128.00   |
| HDD (64M)                        | 500G  | 1TB   | 1.5TB | 2TB    | 3TB    |        |          |
| WD                               | 1,250 | 2,400 |       | 2,650  | 7,600  |        | 2.00     |
| Seagate                          | 1,890 |       | 2,150 | 4,460  |        |        | 1.86     |
| 註 價格為2011年8月中售價以2.5 吋 外接式 SATA為主 |       |       |       |        |        |        |          |

- 縱使SSD有諸多優點但成本與使用壽命將是一大考驗，還有數據損壞將難以修復。
- 成本部份MLC每G單價約是HDD的25倍；SLC每G單價約是HDD的64倍
- 另外儲存容量的差異也是一大問題
- 受限於此材料及技術的瓶頸，短期內SSD很難取代HDD。

# Q & A

THANK YOU

*The End*