

桂盟國際 2018年第一季度 投資人簡報

2018年5月

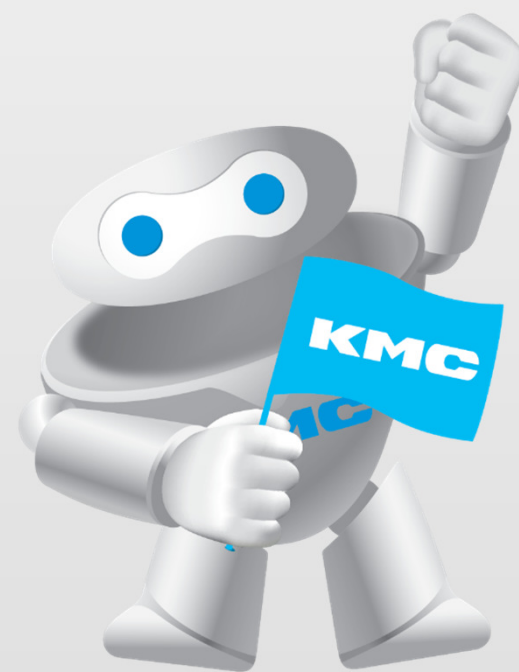
本文件可能包含「**前瞻性陳述**」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

目錄

- ◆ 集團簡介
- ◆ 持續追求卓越的桂盟
- ◆ 集團重要發展計畫
- ◆ 財務資訊

集團簡介





Solution is in Motion



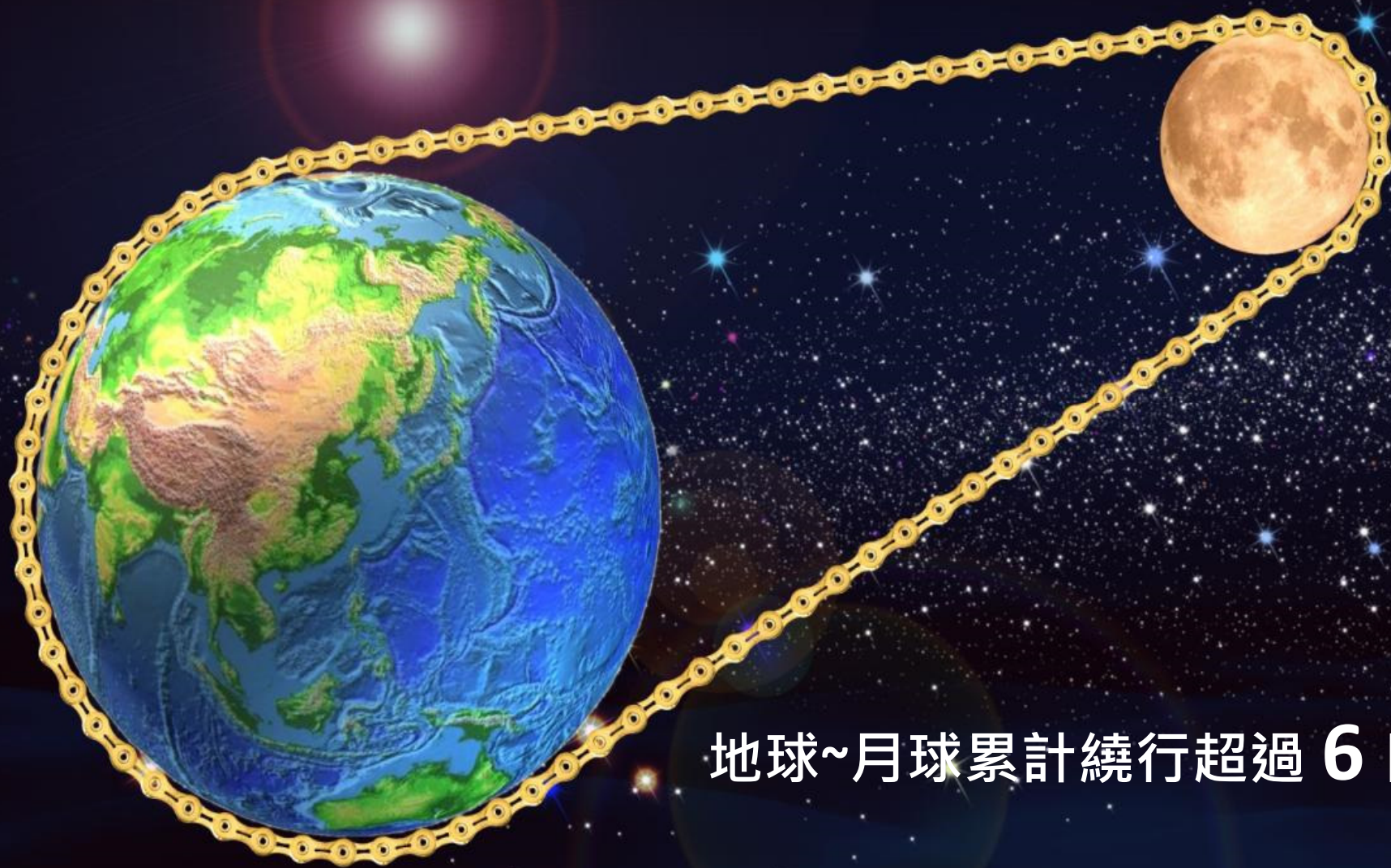
身為綠色交通產業的一份子，桂盟重視企業責任與環保價值，積極打造綠色競爭力，是全球第一家取得產品碳足跡認證的鏈條製造商，並持續推動製程減碳、綠色技術工具應用與研發。

2012年桂盟率全球鏈條製造商之先，以「X10SL 超輕量鏈條」取得產品碳足跡認證；2014年，再以「X11SL 超輕量鏈條」通過碳足跡查證。

從
『專業專注』
到
『全球第一』

從幾台二手機器開始，1977年，創辦人吳能明總裁創立KMC，是當時全球最小的鏈條工廠；以「專業」與「專注」的不懈精神踏上挑戰技術極限之路，決心成為全世界最大的鏈條供應商！

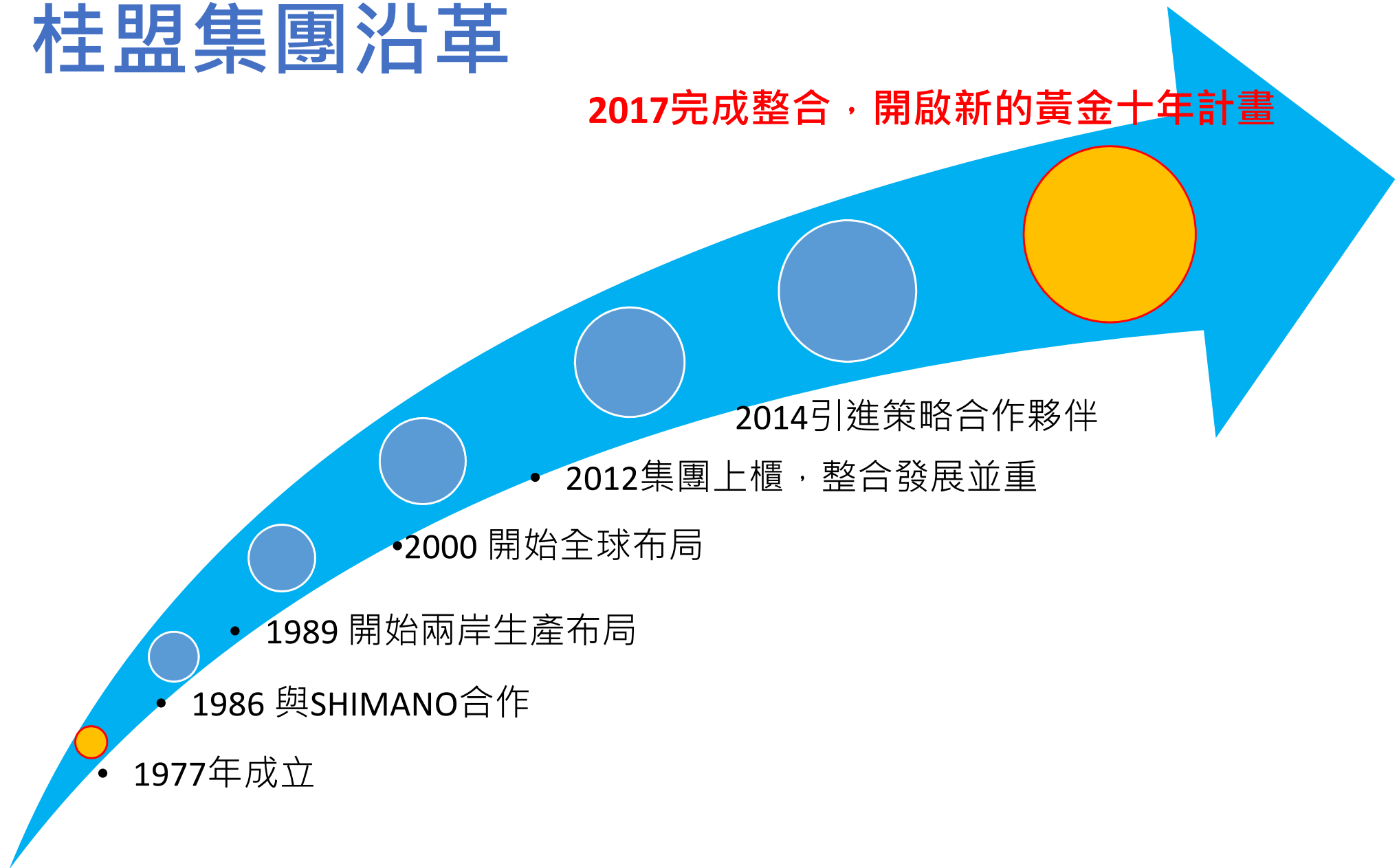
桂盟集團是全球最大規模鏈條製造廠商



地球~月球累計繞行超過 6 圈

桂盟集團沿革

2017完成整合，開啟新的黃金十年計畫



桂盟集團事業分布

桂盟集團

自行車鏈條事業
(BC)

機車零件事業
(MT)

汽車正時系統
事業(ATS)

車庫門開門機
事業(GDO)

台灣桂盟

歐洲桂盟

越南桂盟

印尼桂盟

深圳科恩斯

深圳全仕通

深圳桂盟

美國桂盟

台灣科恩斯

深圳桂盟實業

蘇州桂盟

蘇州科恩斯

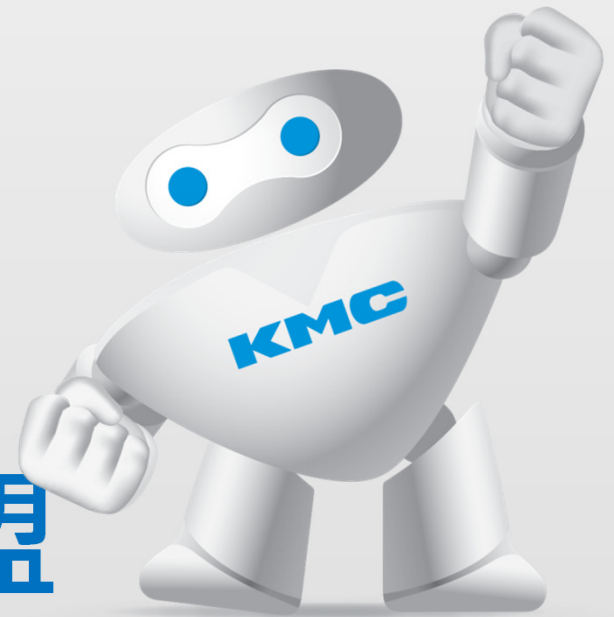
天津桂盟

太倉鈦克

桂盟的全球佈局- 以13種語言行銷全球130餘國



持續追求卓越的桂盟



冠軍鏈條的進化史



KMC鏈條獲獎無數

連續九年12座iF設計獎
七年6座台灣精品獎
三年5座紅點設計獎

AWARDS

12 iF Awards in 9 consecutive years
5 Red Dot Awards in 3 years



2015-2009
German iF Design
Award



Taiwan
Excellence
2018-2015, 2010



reddot design award
winner 2014, 2013, 2011



2017-2012
Taipei Cycle d&i
Awards



2018 Taiwan Excellence Award - New X series chain

2017 TAIPEI CYCLE d&i Award Organized by iF - 12 speed X chain

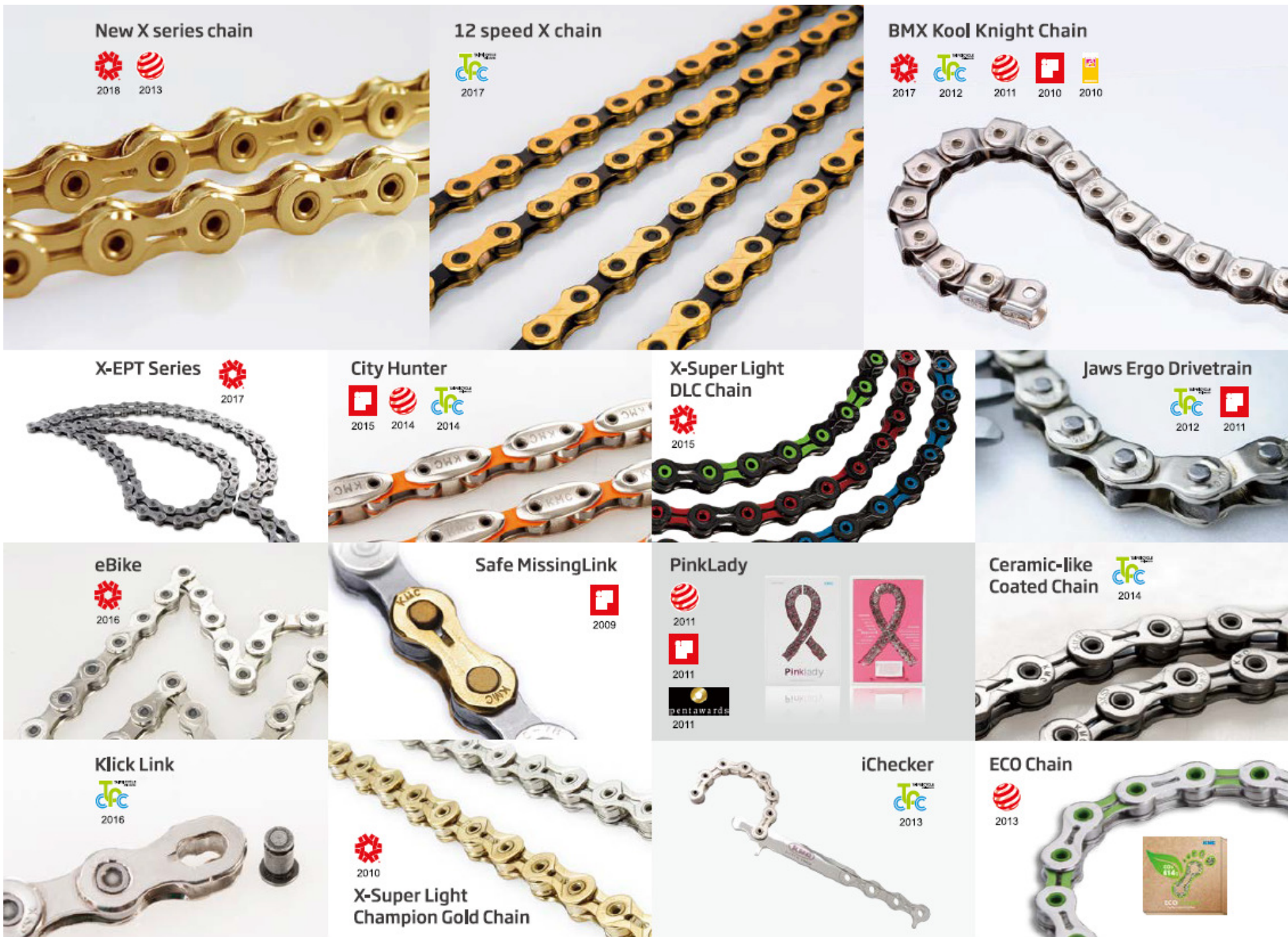
2017 Taiwan Excellence Award - X-EPT series

2017 Taiwan Excellence Award - BMX Kool Knight Chain

2016 TAIPEI CYCLE d&i Award Organized by iF - Klick Link

2016 Taiwan Excellence Award - X-eBike series

* German iF Design Award and TAIPEI CYCLE d&i Award organized by iF



獨特的KMC鏈條



最高小軸嵌合力
Highest Pin Power

KMC 黃金鍍鈦塗層
KMC Titanium Nitride Coating

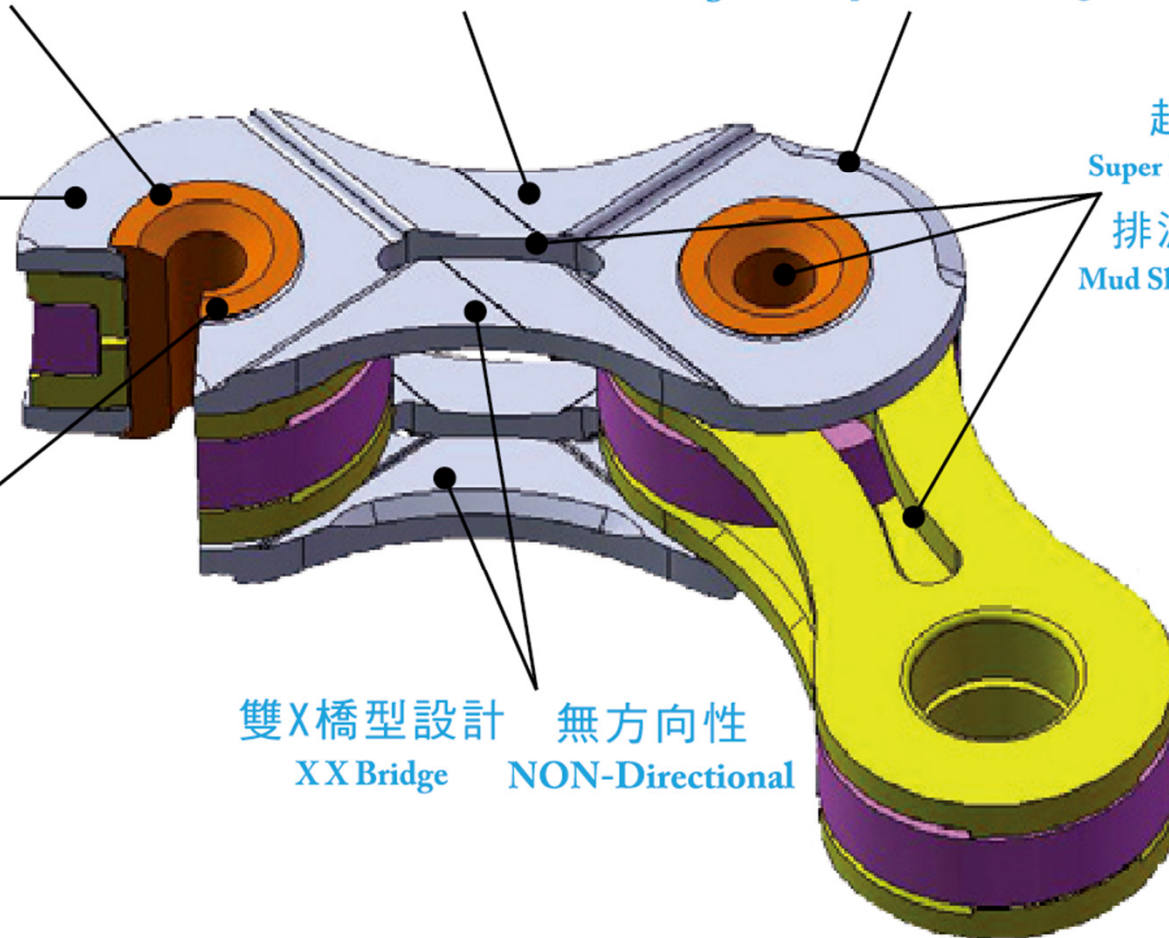
最佳導角設計
Optimal Chamfering

高剛性
High Rigidity

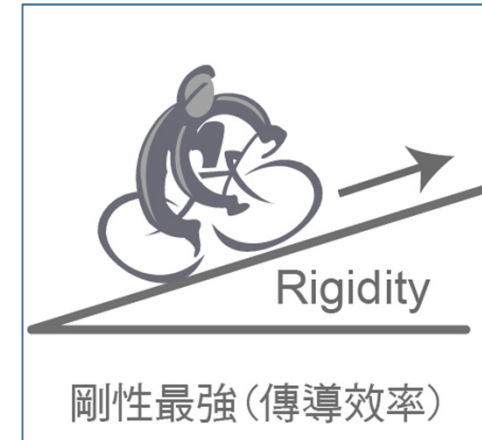
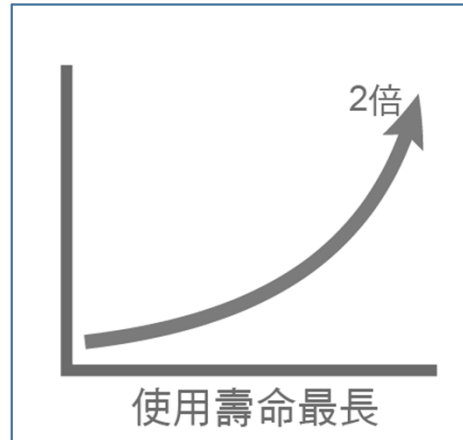
超輕量
Super Light Weight
排泥孔設計
Mud Shedding Design

超強耐磨耗
XX Durability

雙X橋型設計 無方向性
XX Bridge NON-Directional



Why KMC Chain ?



冠軍傳奇

- 贊助連三屆奧運自行車選手共獲6金1銀1銅
- 贊助連7年自行車環法賽車隊獲登山王及單站冠軍

Steve Cummings

2017 British Nationals Road Champion
2016 Tour de France Stage 7 Winner

Edvald Boasson Hagen

2017 Tour de France Stage 19 Winner
2017 Norway National T/T Champion
2016 Norway National Road Champion

Jordan Sarrou

2017 UCI MTB World Cup XCO- DHI 3rd
2017 Cyprus Sunshine Cup Afxentia 2nd

Sabine Spitz (Wiawis bikes pro team)

2017 MTB Elite Women German National Champion
2017 UCI MTB Elite Women Marthon WORLD CHAMPIONSHIPS 2nd
2017 UCI MTB Elite Women World Cup 2nd
London Olympics MTB Silver Medal

Connor Fields

2017 UCI BMX Men Elite Ranking 2nd
2017 UCI BMX Supercross World Cup Champion
2017 USA Cycling Elite National Championships 3rd

Joris Daudet

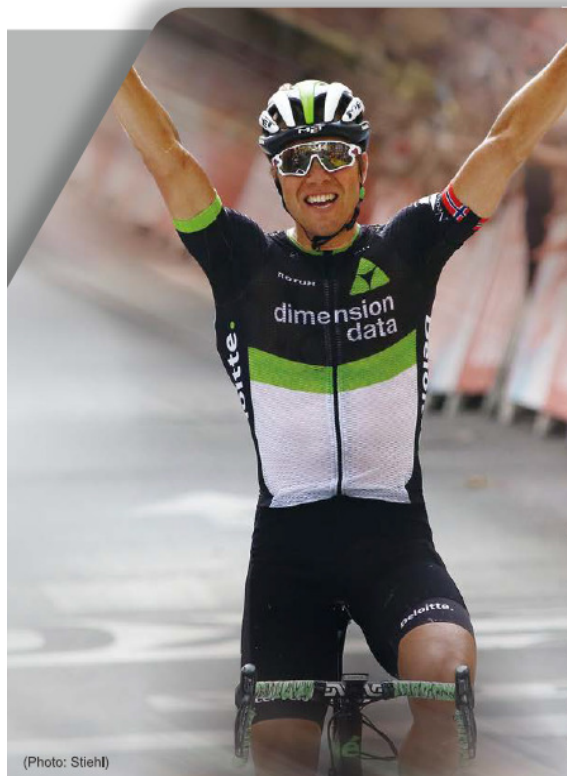
2017 BMX French National Champion
2017 UCI BMX World Championships 3rd

Tracy Hannah

2017 UCI Downhill Women Elite Ranking 2nd
2017 UCI MTB Elite Women World Cup DHI Champion
2017 UCI MTB Elite Women World Championships DHI 3rd

Alise Post

2017 UCI BMX Elite Women World Champion
2017 USA Cycling Elite Women National Champion



(Photo: Stiehl)

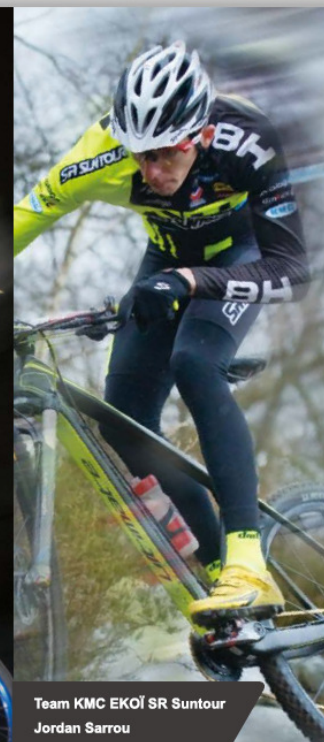
Team Dimension Data
Edvald Boasson Hagen



Team Caja Rural - Seguros RGA



Chase Bicycles Team
Joris Daudet



Team KMC EKOI SR Suntour
Jordan Sarrou



Polygon UR –
2017 UCI Gravity Team Leader

企業社會責任(1)

談起自行車，多數人會想到低碳交通、運動、休閒慢遊。但KMC認為它更像一種生活態度、追求健康與幸福的生活態度。

身為產業鏈中的一分子、KMC積極推廣自行車騎乘的健康與幸福，讓更多人能擁有安全愉悅的騎乘經驗，進而感受自行車帶來的健康生活與幸福感。



{身障環台圓夢贊助}



{環台圓夢贊助}



{Dr. Chain 鏈條達人講座}



{小騎士總動員}

企業社會責任(2)

長期以來，桂盟與『桂盟轉動熱情體育公益信託基金』、「深圳市轉動熱情體育基金會」共同合作，以應用層面的體驗教學、贊助支持騎乘活動，推廣綠色騎乘、健康生活。

除此之外，「公益信託桂盟關懷公益基金」，積極辦理各項公益慈善及社會教化等活動，展現「護國佑民 情真意切」真誠情懷。



{贊助輪躍台南}



{贊助樂騎總動員}



{國手協育}



傳唱台南情
KMC與大地合唱團一起驚艷安平



轉動熱情

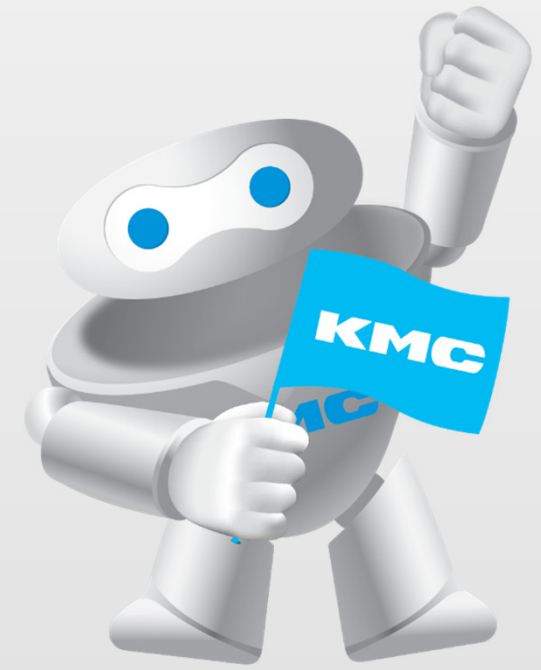
轉動熱情



深圳市轉動熱情
體育基金會



公益信託
桂盟關懷公益基金



集團重要發展計畫

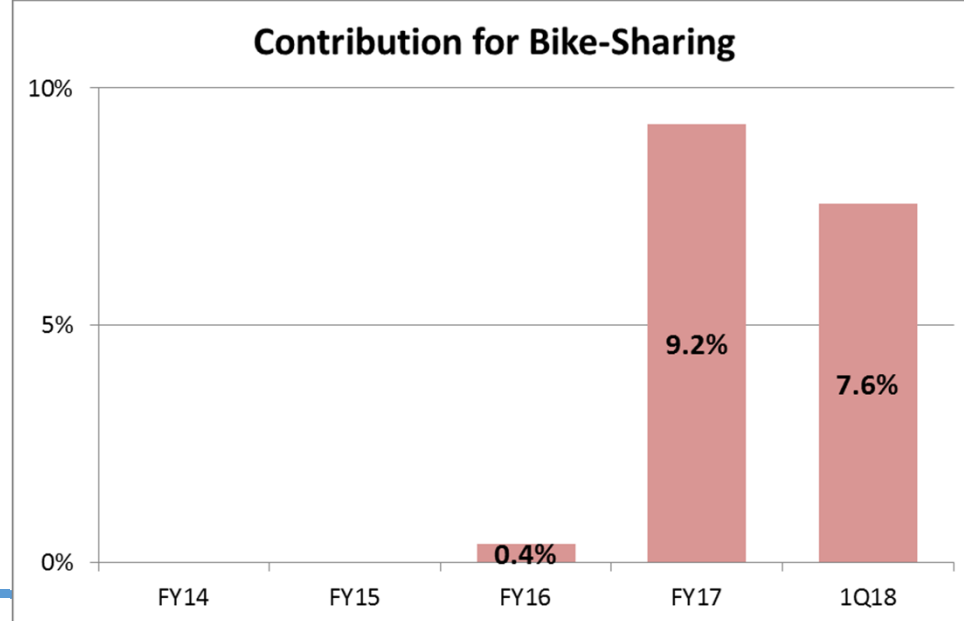
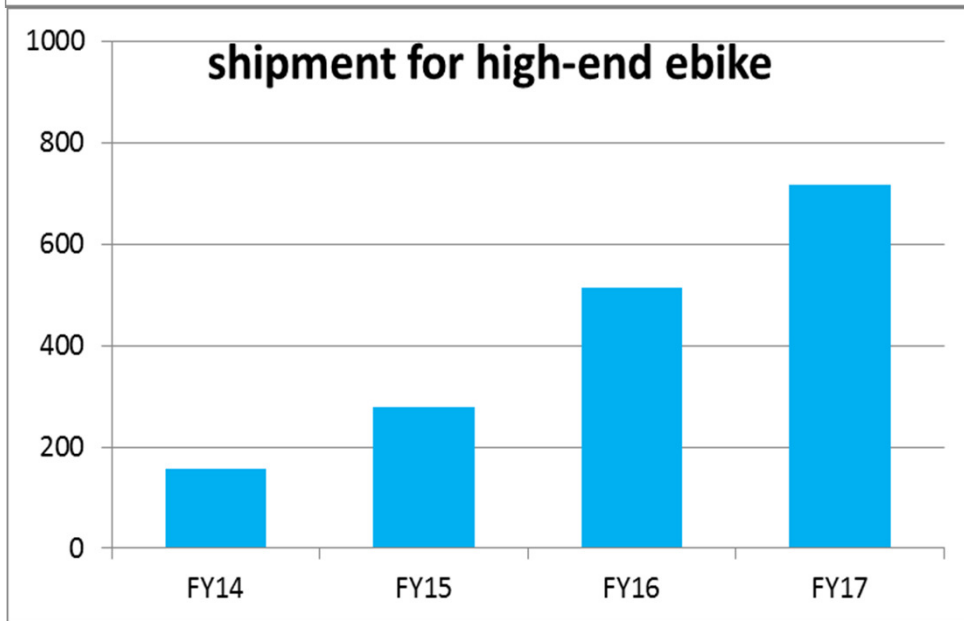
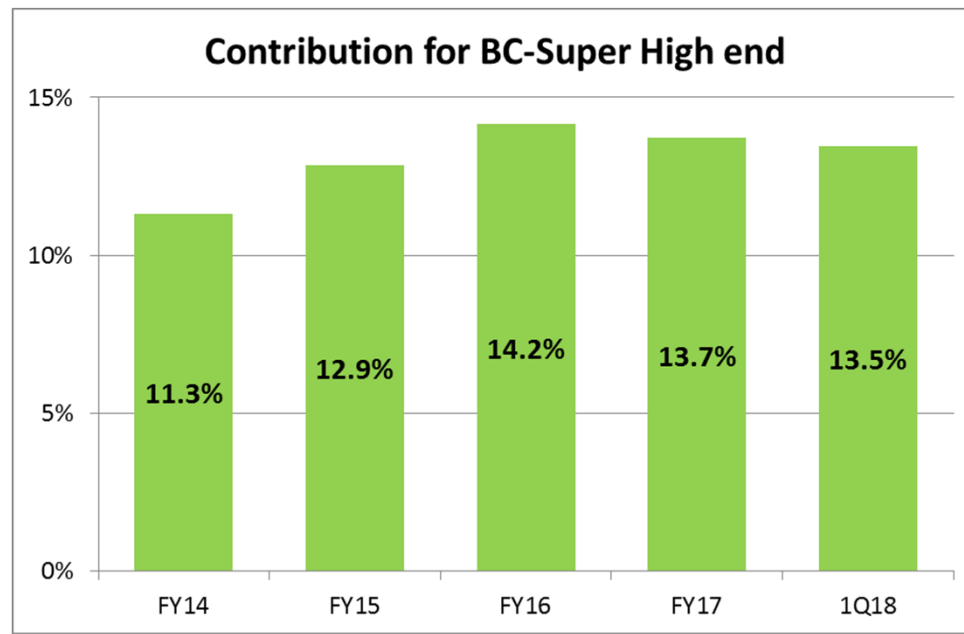
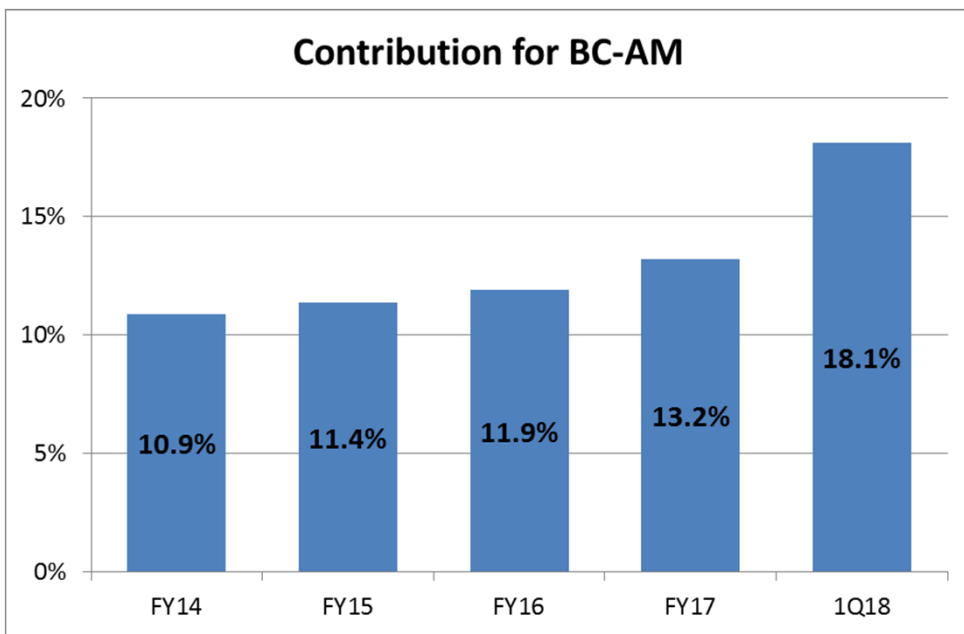
已完成的集團整合摘要資訊

新台幣百萬元/ unit in NT\$ million

年度 (Year)	被收購公司 (Target Company)	收購價格 (Purchase Price)	收購價對淨值比 (PB Ratio)	本益比 (PE Ratio)
FY12	台灣桂盟 / 越南桂盟 (KMC Taiwan & Vietnam)	1,000	1.7	6.1
FY13	歐洲/美國桂盟 & 印尼桂盟 (KMC Europe/ USA and KMC Indonesia)	400	1.5	7.8
FY14	天津桂盟 (KMC Tianjin)	800	1.7	8.9
FY15	深圳桂盟 (KMC Shenzhen)	2,950	1.5	8.9
FY16	蘇州桂盟 (KMC Suzhou)	1,600	1.7	8.9
FY17	汽車正時&車庫門開門機 ATS & GDO	1,000	2.4	9.2

*2017年第3季併入 (consolidated in 3Q17)

自行車鏈條事業部近期營運說明(1)



自行車鏈條事業部近期營運說明(3)

桂盟引領高階市場發展趨勢，發表一系列創新產品。



X12

New Bicycle Chain Milestone

Every component of KMC's X12 chain has been carefully designed to be thinner, faster, stronger, and perfectly compatible with the special design for all 12 speed drivetrain systems.

- Maximum Chain Agility with Anti-Interference Design
- More accurate drivetrain adjustment: easier tuning and adjustment
- Pin Power upgraded to 400kgf
- Increased chain life: robustness through new durability technology



eBike

Built to Overcome Any Obstacle

New enhanced eBike chain - TurboPower & SportPower comes with patented new riveting technology to achieve utmost pin power, and possesses unparalleled rigidity and strength.

- Durability 3x distance
- Highest Pin Power 450kgf
- Highest Torsion Resistance 350kgf
- Tensile Strength Above 1500kgf
- Compatibility: BOSCH eBike system and other eBike systems



DLC

The Epitome of Chain Excellence

- Impeccable Reliability
- Remarkable Acceleration
- Non-Directional Design
- Extraordinary Performance
- The Highest Compatibility



Aesthetics

With a focus on product innovation, KMC also emphasizes aesthetics to complement product value. Both the original DLC black, and the DLC-Colors to draw attention to frame design and style, are prime choices of elite racing chains that provide outstanding performance and unique implementation of aesthetics and personal style.



EPT

Total Protection of Chain

- Superior Corrosion Resistance
- Superior Anti-rust Capabilities
- Environmentally Friendly Coating
- 650 hours in a Salt Spray Test
- Durable Coating
- Attractive Finish
- Able to Maintain Performance in the Harshes Environment

* To know more, please see P18-P21



其他事業部近期營運說明

機車零件事業

1. 18年第1季是營運谷底
2. 18年第3季起，積極搶佔東協新車及補修市場市佔

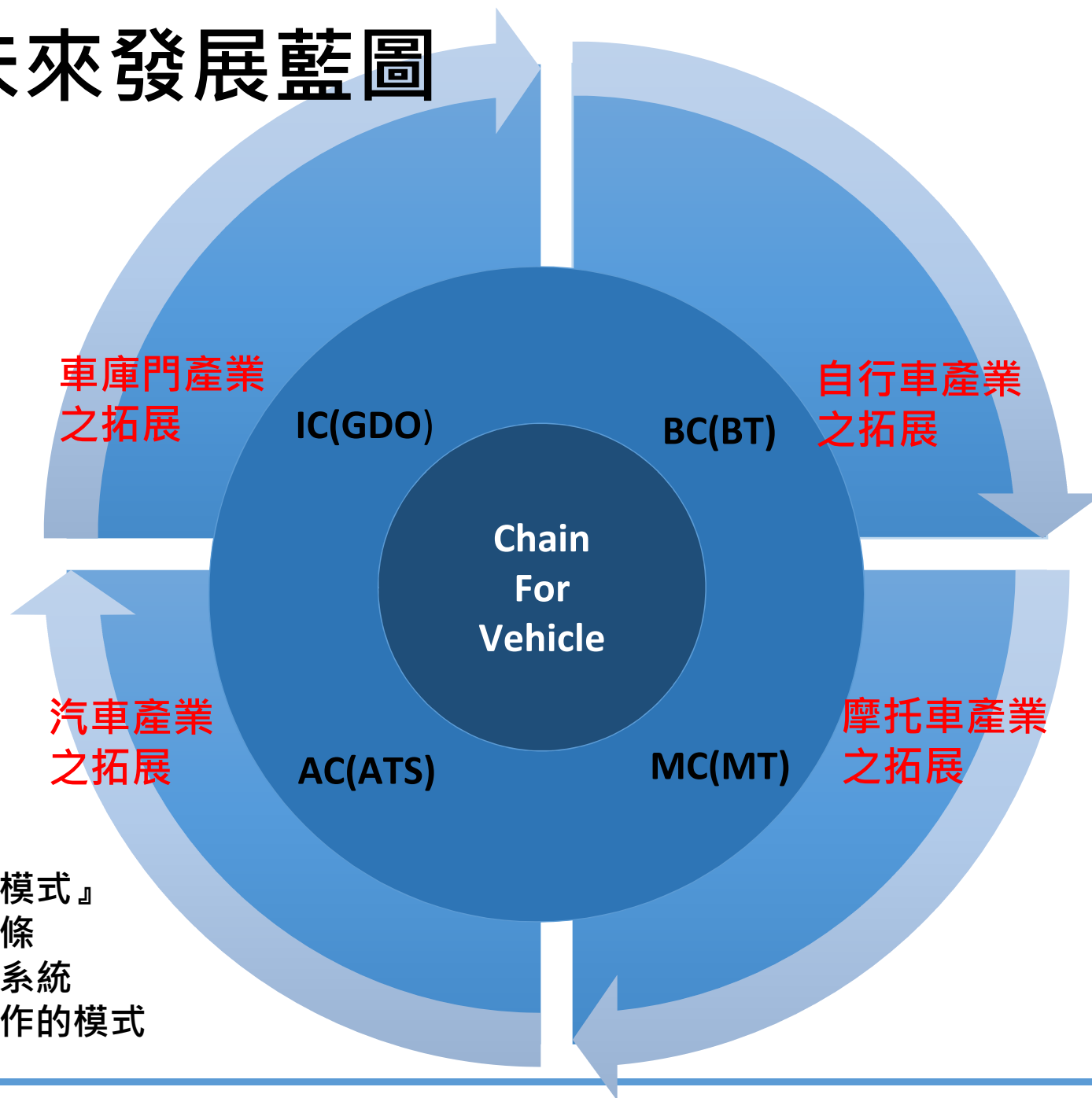
汽車正時系統事業

1. 18年在新車市場，新車種產品陸續加入
2. 補修市場占比將逐年提升

車庫門開門機事業

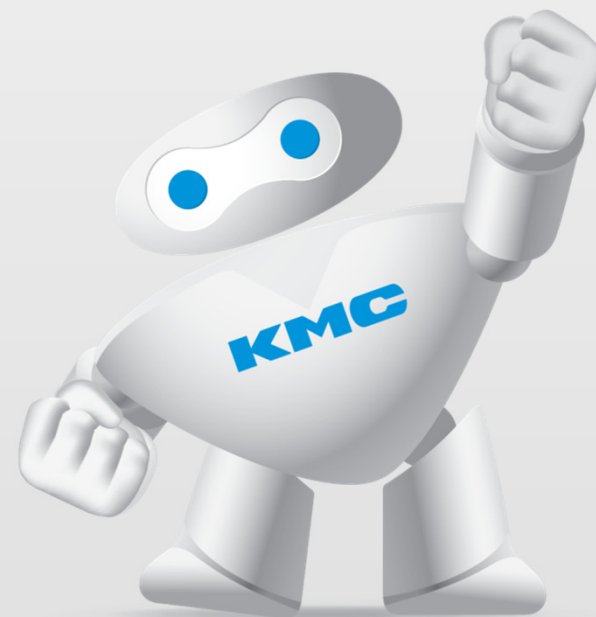
18年擴大與現有客戶合作，增加供應零部件項目

集團未來發展藍圖

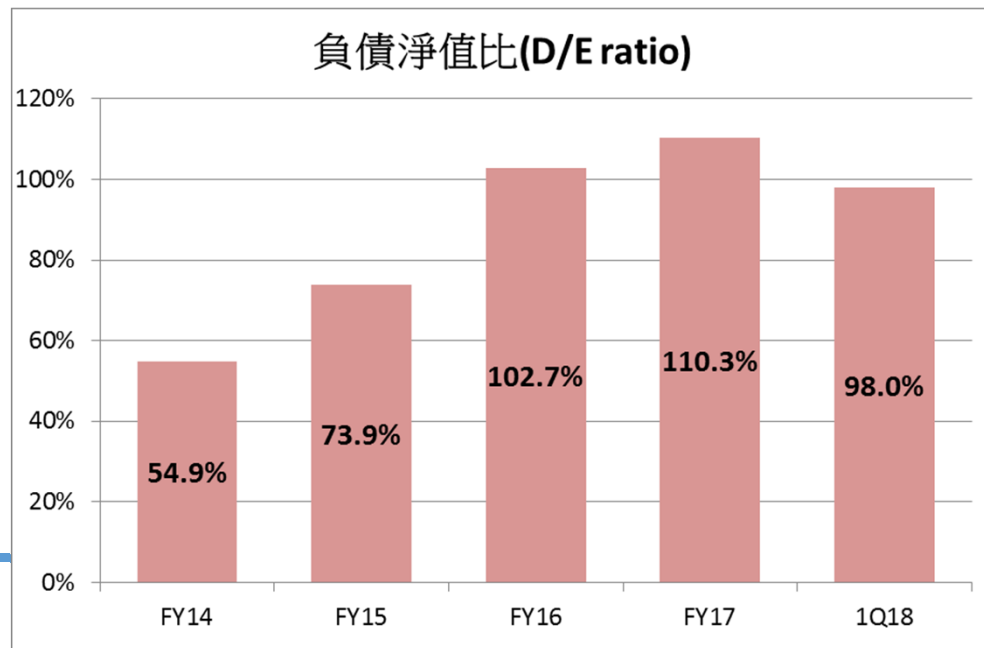
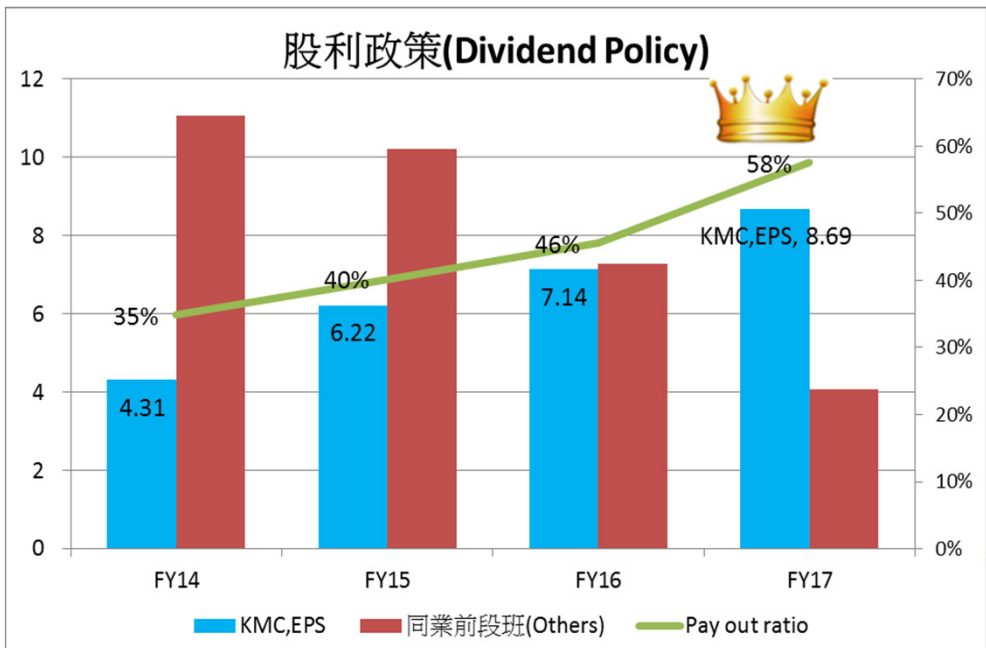
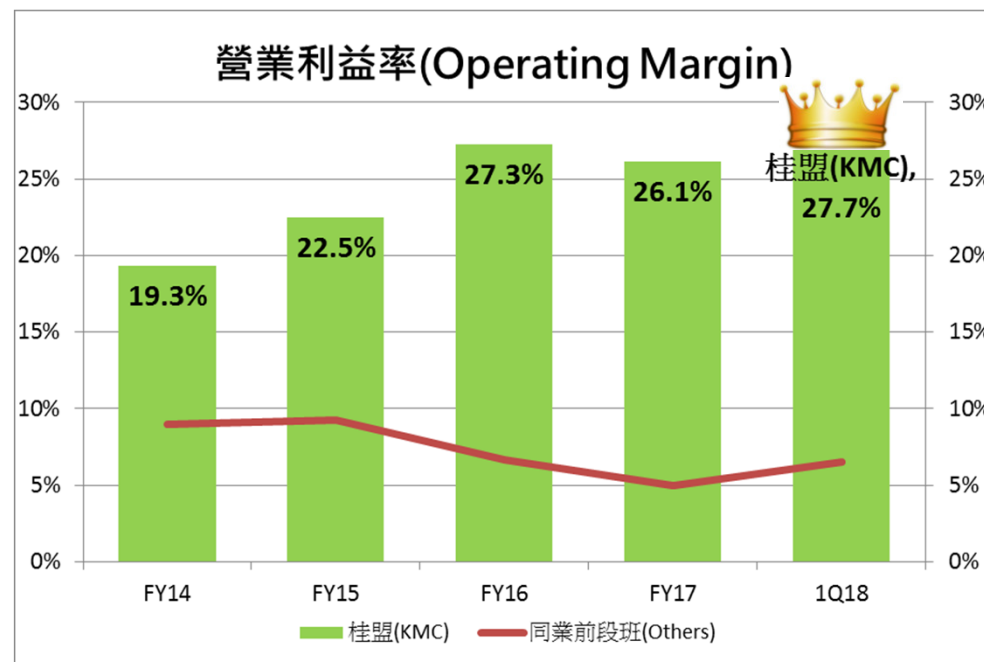
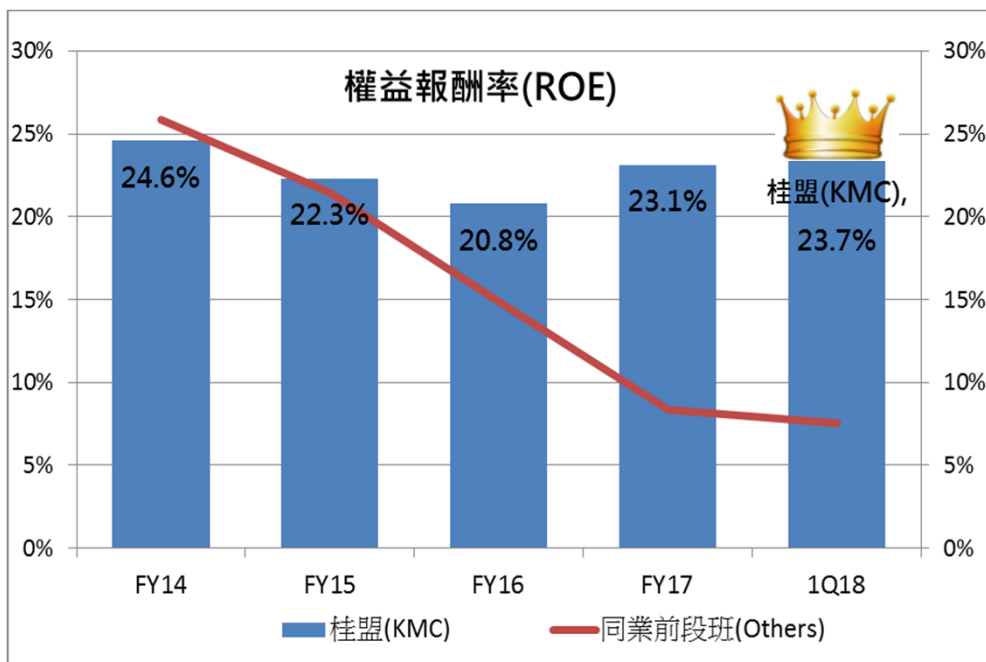


『同心圓發展模式』
圓心：車用鏈條
核心：鏈傳動系統
發展：合資合作的模式

財務資訊



重要財務比率



簡要合併資產負債表

合併資產負債表 Consolidated Balance Sheet (Audited)

新台幣百萬元/Unit:NT\$ million

		FY11		FY12		FY13		FY14		FY15		FY16		FY17		1Q18	
		經營層改組		收購台灣/越南桂盟		收購歐美印桂盟		收購天津桂盟		收購深圳桂盟		收購蘇州桂盟		收購ATS&GDO			
		Backdoor-listing		KMC-Taiwan/Vietnam consolidated		KMC-EU&US&ID consolidated		KMC-Tainjin consolidated		KMC-Shenzen consolidated		KMC-Suzhou consolidated		ATS&GDO consolidated			
現金及約當現金	Cash and cash equivalents	830	88%	395	20%	681	26%	900	26%	1,560	22%	1,609	19%	2,016	20%	2,112	21%
其他流動資產	Other current assets	92	10%	670	34%	840	32%	1,012	29%	1,520	22%	1,969	23%	2,255	22%	2,238	22%
固定資產	Fixed assets	2	0%	514	26%	486	19%	824	23%	2,476	36%	2,959	35%	3,172	31%	3,204	31%
其他資產	Other assets	15	2%	382	19%	584	23%	772	22%	1,412	20%	2,029	24%	2,629	26%	2,648	26%
資產總計	Total Assets	939	100%	1,961	100%	2,592	100%	3,508	100%	6,969	100%	8,565	100%	10,072	100%	10,203	100%
銀行借款	Loan from bank	0	0%	341	17%	708	27%	586	17%	1,249	18%	3,095	36%	3,485	35%	3,612	35%
其他及長期負債	Other liabilities	76	8%	499	25%	385	15%	657	19%	1,713	25%	1,244	15%	1,798	18%	1,439	14%
負債合計	Total Liabilities	76	8%	841	43%	1,093	42%	1,244	35%	2,962	43%	4,340	51%	5,283	52%	5,050	49%
股本	Capital	1,030	110%	1,030	53%	1,056	41%	1,092	31%	1,200	17%	1,200	14%	1,200	12%	1,200	12%
保留盈餘及其他	Retained Earnings	(168)	-18%	90	5%	443	17%	1,173	33%	2,807	40%	3,025	35%	3,589	36%	3,952	39%
股東權益合計	Total Equity	862	92%	1,120	57%	1,499	58%	2,265	65%	4,007	57%	4,225	49%	4,789	48%	5,152	51%
負債及股東權益總計	Liabilities and Equity	939	100%	1,961	100%	2,592	100%	3,508	100%	6,969	100%	8,565	100%	10,072	100%	10,203	100%

簡要合併損益表

合併損益表 Consolidated Income Statement (Audited)

新台幣百萬元/Unit:NT\$ million

		FY11		FY12		FY13		FY14		FY15		FY16		FY17		1Q18	
		經營層改組		收購台灣/越南桂盟		收購歐美印桂盟		收購天津桂盟		收購深圳桂盟		收購蘇州桂盟		收購ATS&GDO			
		Backdoor-listing		KMC-Taiwan/Vietnam consolidated		KMC-EU&US&ID consolidated		KMC-Tainjin consolidated		KMC-Shenzen consolidated		KMC-Suzhou consolidated		ATS&GDO consolidated			
營業收入	Net Sales	173	100%	1,353	100%	2,092	100%	2,780	100%	3,374	100%	4,013	100%	5,051	100%	1,347	100%
營業毛利	Gross Profit	22	13%	384	28%	645	31%	948	34%	1,298	38%	1,792	45%	2,122	42%	581	43%
營業利益	Operating Profit	(30)	-18%	248	18%	403	19%	537	19%	753	22%	1,094	27%	1,320	26%	374	28%
淨利	Net Income	2	1%	257	19%	378	18%	462	17%	700	21%	857	21%	1,043	21%	294	22%
每股盈餘	EPS(NT Dollars)	0.02		2.49		3.76		4.31		6.22		7.14		8.69		2.45	



KMC 桂盟

全球最大規模鏈條生產廠商

