

# 桂盟國際 2019年第三季度 投資人簡報

2019年11月

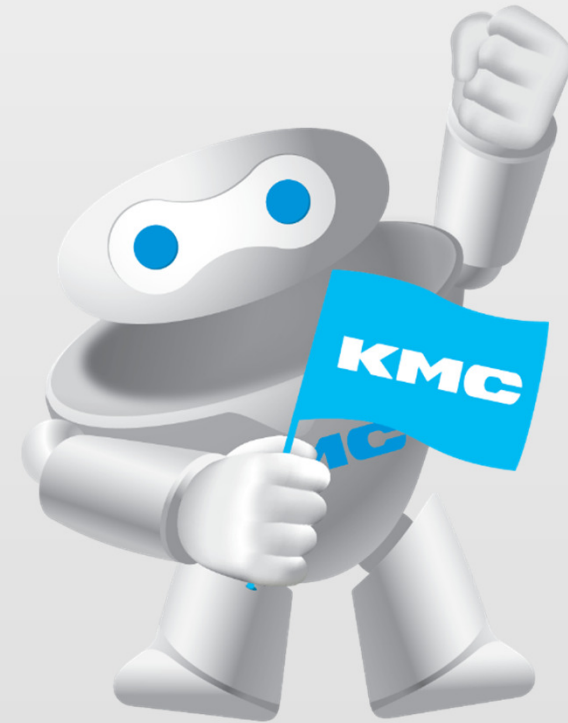
本文件可能包含「**前瞻性陳述**」，包括但不限於所有本公司對未來可能發生的業務活動、事件或發展的陳述。該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述有重大差異。

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
- ◆ ESG ( 環境、社會、公司治理 )
- ◆ KMC FUN
- ◆ 財務資訊
- ◆ 未來發展藍圖

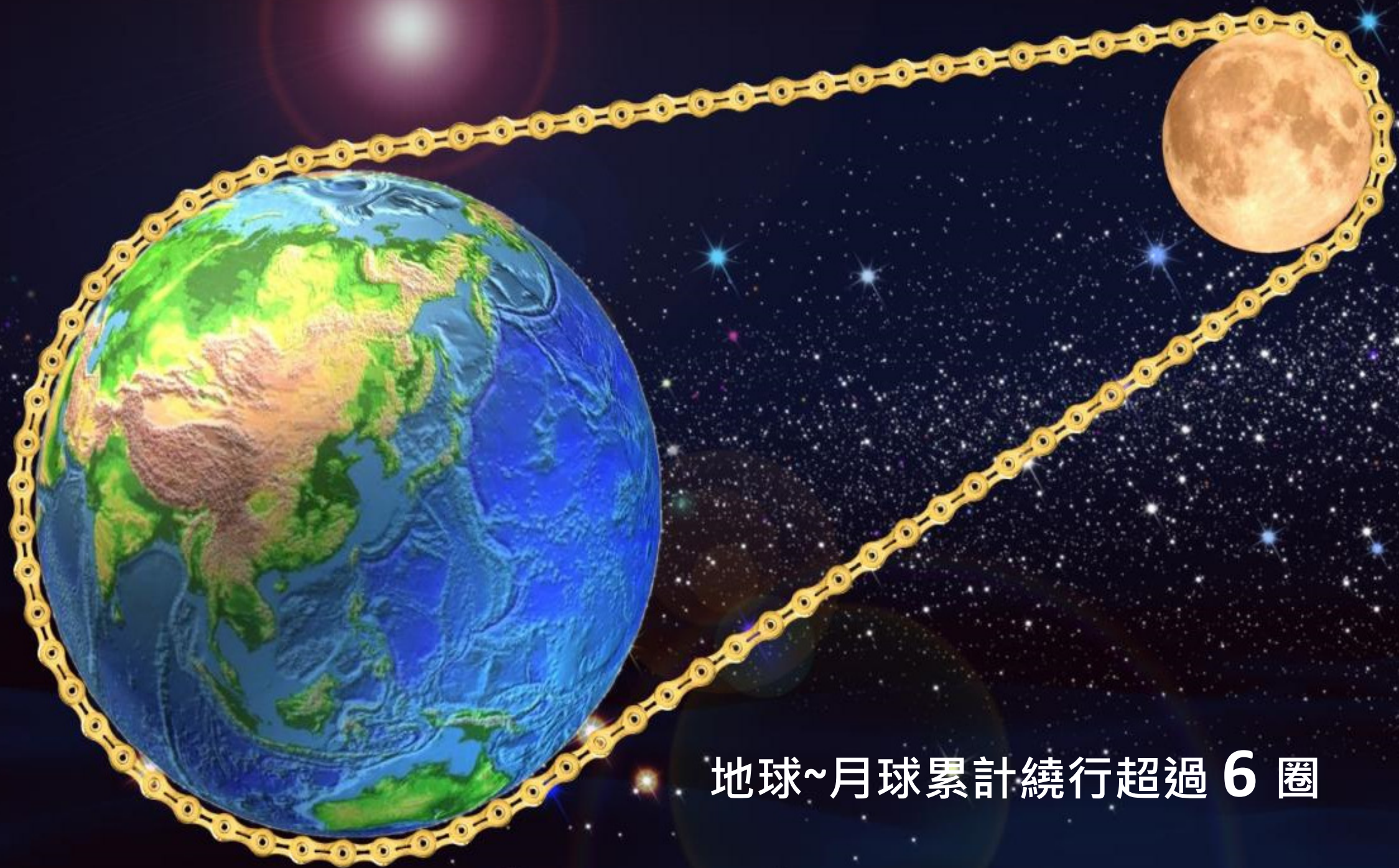
# 集團簡介



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！

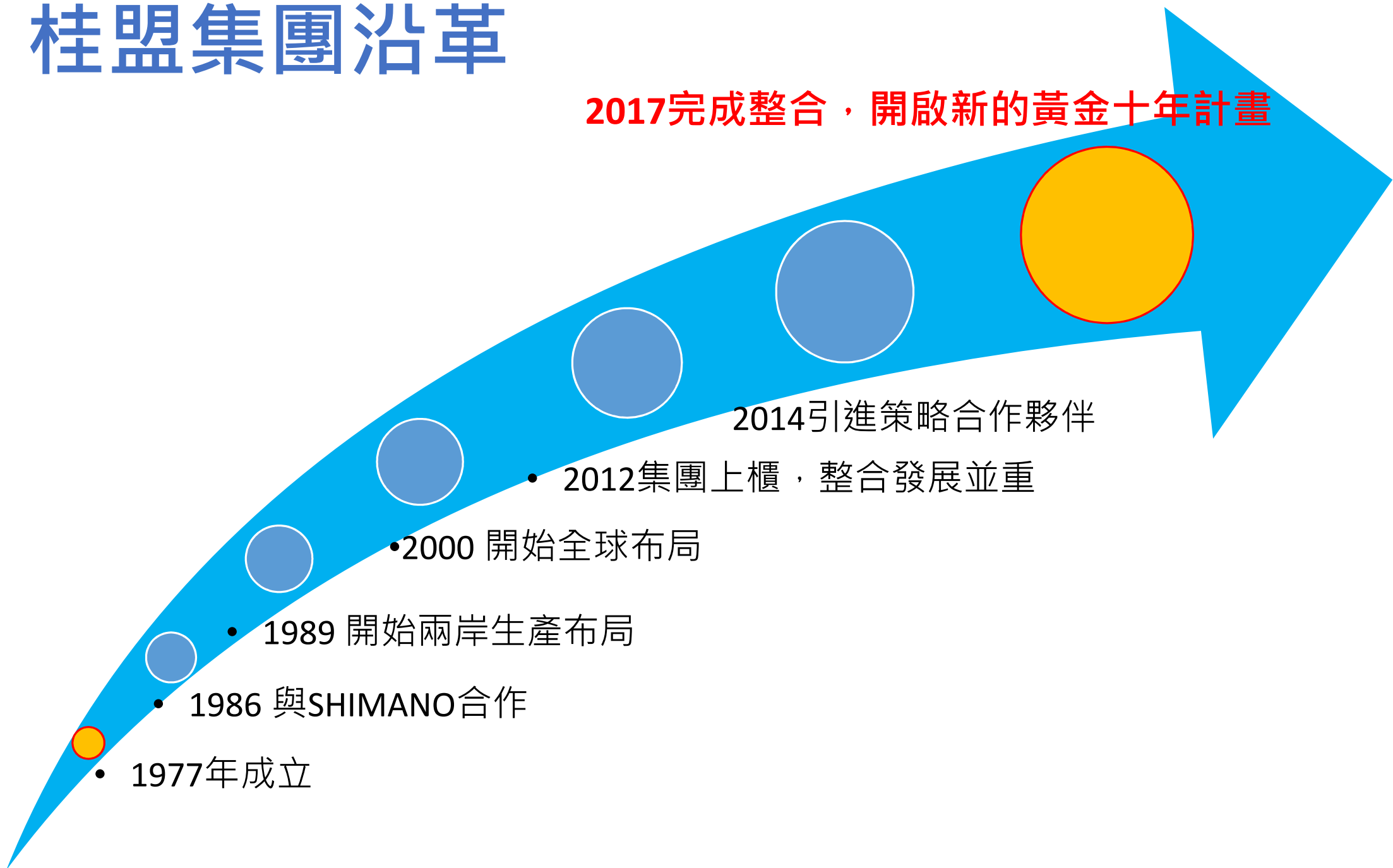
桂盟集團是全球最大規模鏈條製造廠商



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



# 桂盟的全球佈局-10座生產基地+11個服務據點



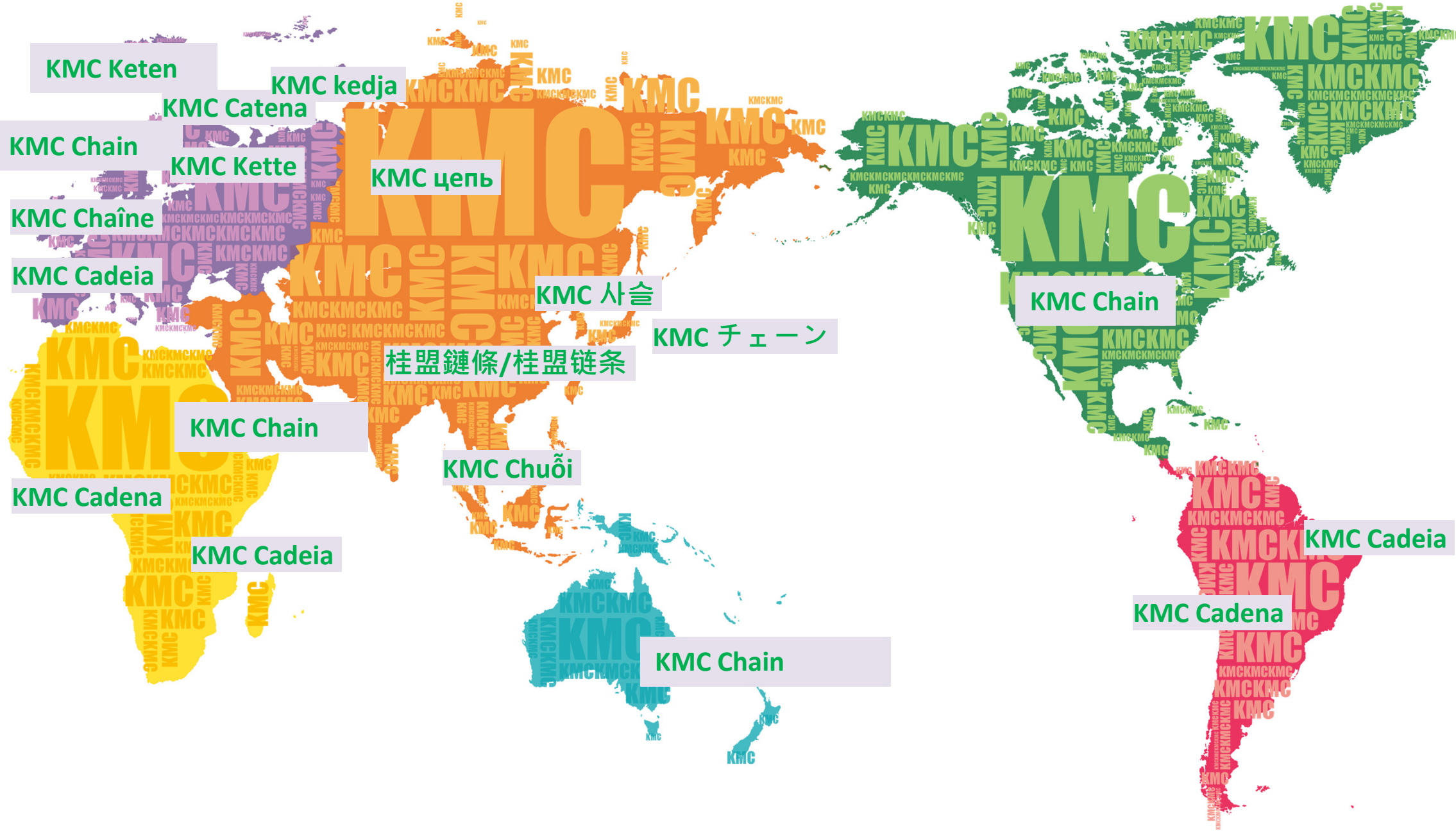
- 全球營運總部及研發中心  
台灣 台南
- 中國營運總部及研發中心  
江蘇 蘇州太倉

- 全球生產基地
  - ◎台南
  - ◎天津\*2
  - ◎深圳\*3
  - ◎越南
  - ◎蘇州\*3

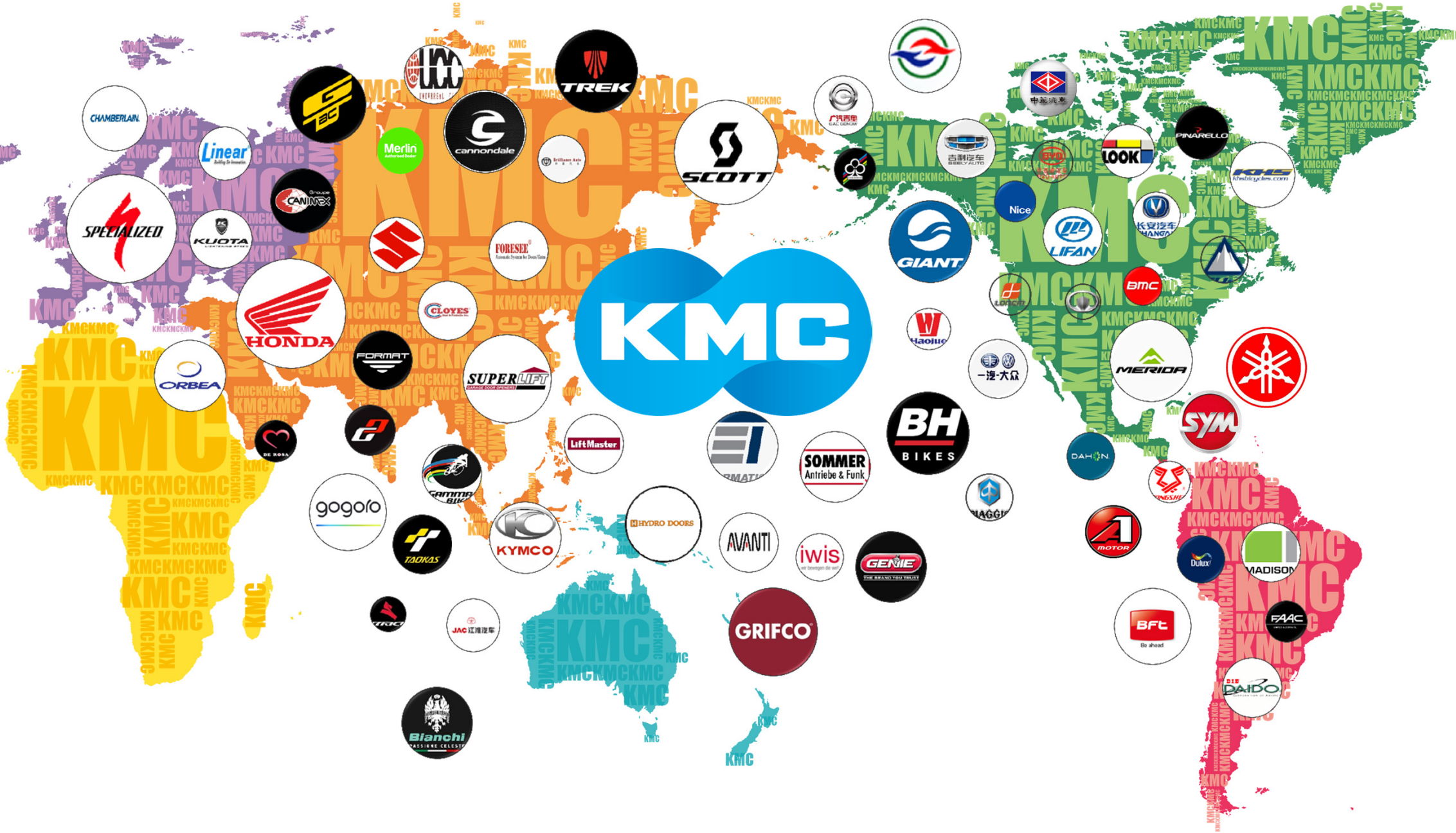
- 全球服務據點
  - ◎台灣
  - ◎美國加州
  - ◎歐洲荷蘭
  - ◎印尼雅加達
  - ◎越南胡志明



# 桂盟以13種語言行銷全球150餘國



# Global Strategy Partnership

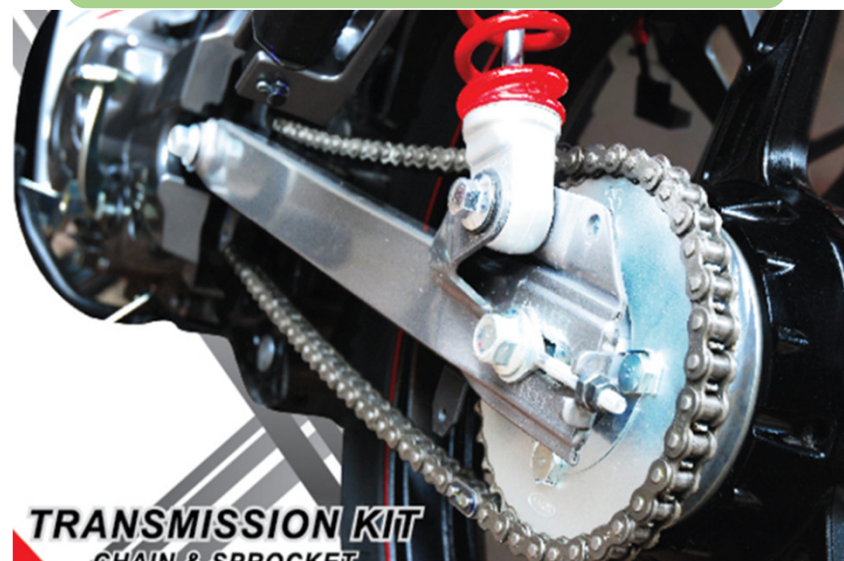


# 桂盟的事業分布

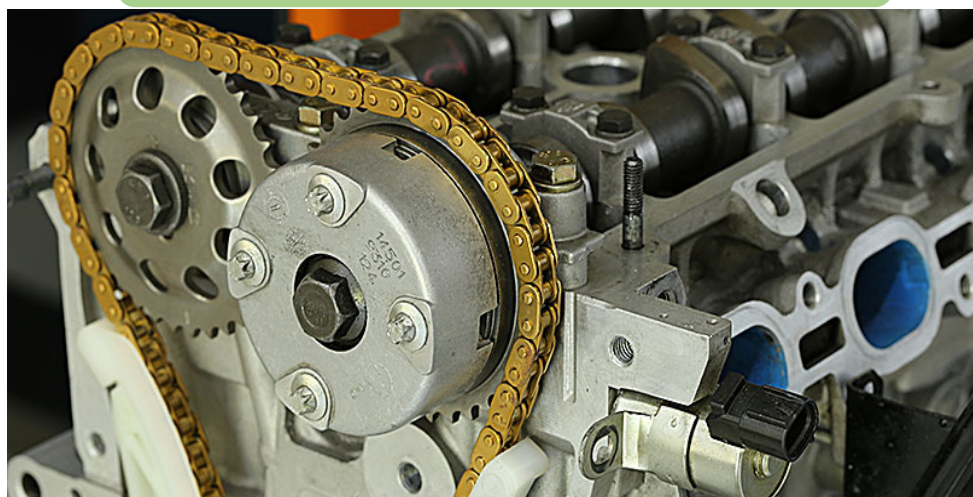
## 自行車鏈條及鏈輪事業(BT)



## 機車零件事業(MT)



## 汽車正時系統(ATS)



## 車庫門開門機(GDO)



# 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

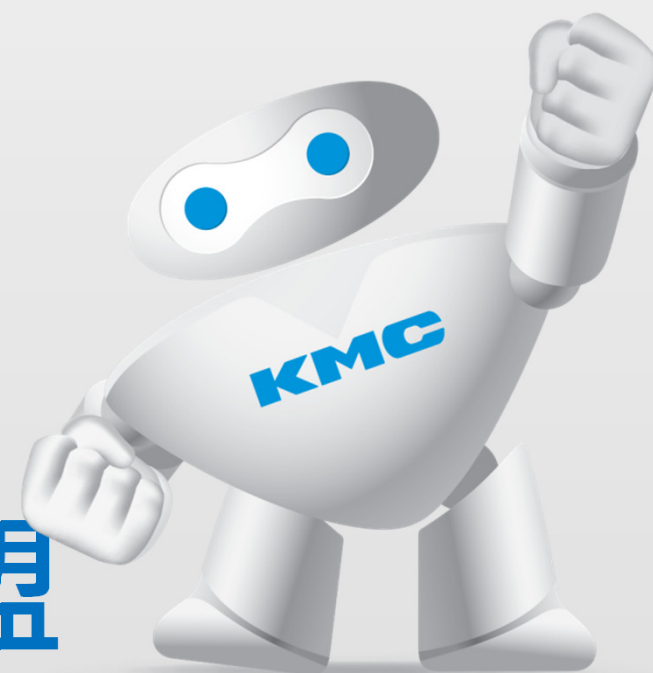
天津桂盟

太倉鈦克

鑫美亞\*

\* 2019年併入

持續追求卓越的桂盟



# 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

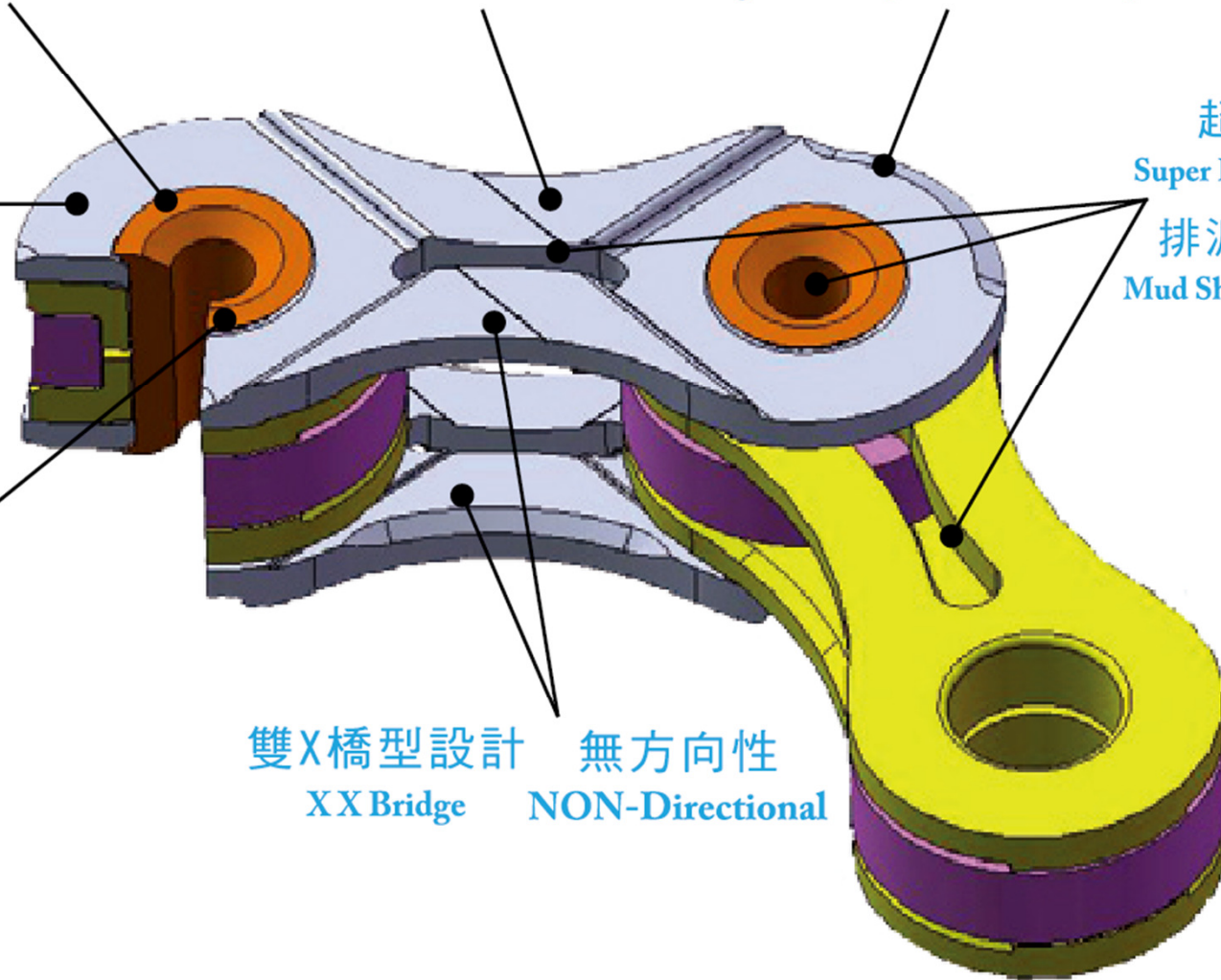
最佳導角設計  
Optimal Chamfering

高剛性  
High Rigidity

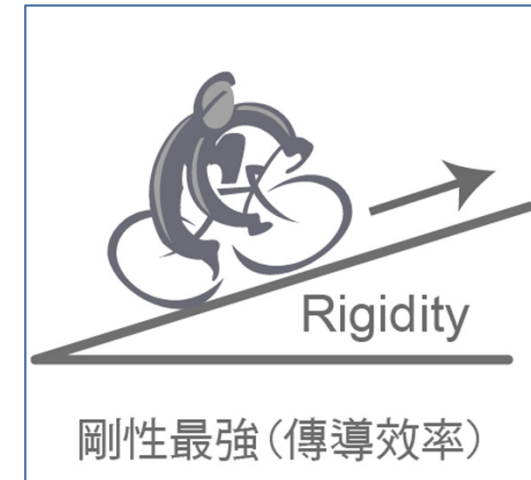
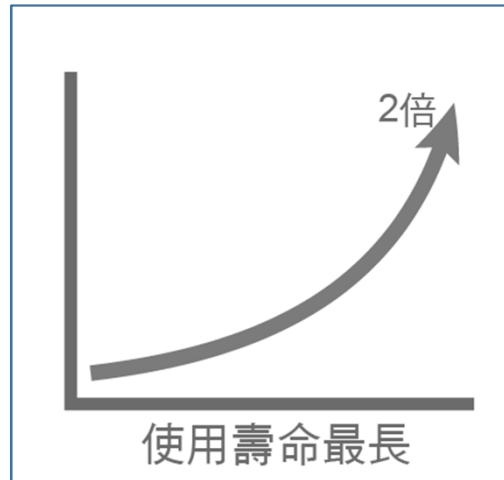
超輕量  
Super Light Weight  
排泥孔設計  
Mud Shedding Design

超強耐磨耗  
XX Durability

雙X橋型設計 無方向性  
XX Bridge NON-Directional



# Why KMC Chain ?





連續10年獲得 **13**項iF設計大獎

3年榮獲 **5**項紅點設計大獎

鏈條專家得獎連連

2018再度獲得台北IF設計大獎

\* 台北iF設計大獎委由德國iF國際設計機構執行



2015-2009  
German iF Design  
Award



reddot design award  
winner 2014, 2013, 2011



2018-2012  
Taipei Cycle d&i  
Awards



創立至今，KMC已創下多次新里程記錄，率先推出輕量化鏈條產品、新色彩鏈條、將類鑽碳鍍膜技術應用於鏈條，更連續多年贏得iF設計金獎和紅點設計大獎等；同時KMC鏈條在多項自行車國際頂尖賽事成為車手們的奪冠配備。

正是上述的成就，使得KMC在歷年來專業雜誌的「理想品牌調查」，成為了消費者心目中最受歡迎的鏈條品牌。挑戰技術極限之路沒有盡頭，KMC將秉持初衷、持續在鏈條工藝開發創新、引領全球鏈條工業向上提升，矢志成為「全球最有價值的鏈條品牌」。



### New X series chain



### 12 speed X chain



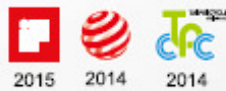
### BMX Kool Knight Chain



### X-EPT Series



### City Hunter



### X-Super Light DLC Chain



### Jaws Ergo Drivetrain



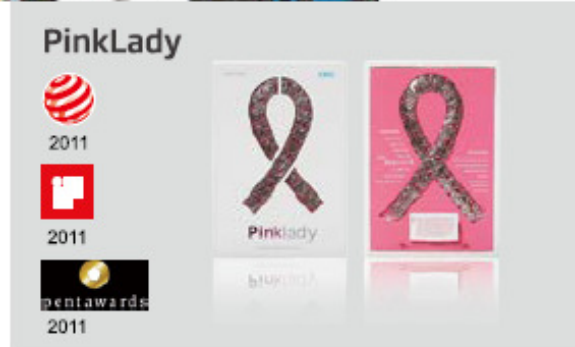
### eBike



### Safe MissingLink



### PinkLady



### Ceramic-like Coated Chain



### Klick Link



### X-Super Light Champion Gold Chain



### iChecker



### ECO 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- DH 3rd  
2017 Cyprus Sunshine Cup Afxentia 2nd

## Sabine Spitz (Wiwis 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 DH 1st Champion  
2017 UCI MTB Elite Women World Championships DH 1st 3rd

## Alise Post

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



(Photo: Stiehl)

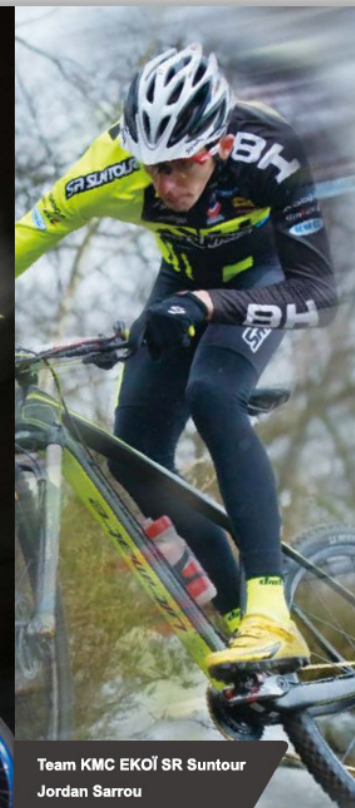
Team Dimension Data  
Edvald Boasson Hagen



Team Caja Rural - Seguros RGA



Chase Bicycles Team  
Joris Daudet



Team KMC EKOÍ SR Suntour  
Jordan Sarrou



Polygon UR –  
2017 UCI Gravity Team Leader

# 冠名贊助頂尖車隊-KMC-EKOI-SRSUNTOUR 車隊



News | Clean Sport | Development | Host a UCI event | Cycling for All | Women's | Inside UCI | World Cycling Centre

- ROAD
- TRACK
- MOUNTAIN BIKE**
- CYCLO-CROSS
- BMX
- TRIALS
- INDOOR
- PARA
- EVENTS

News | Calendar | Events | **Teams** | Results | Rankings | Media

## UCI Mountain Bike Teams

2018 Season - A

### KMC-EKOI-SRSUNTOUR

#### UCI ELITE MTB Teams - 2018

KES - FRANCE

##### Contact

**KMC-EKOI-SRSUNTOUR**  
13, Rue Charles Jules Vaillant  
95330 Domont  
FRANCE

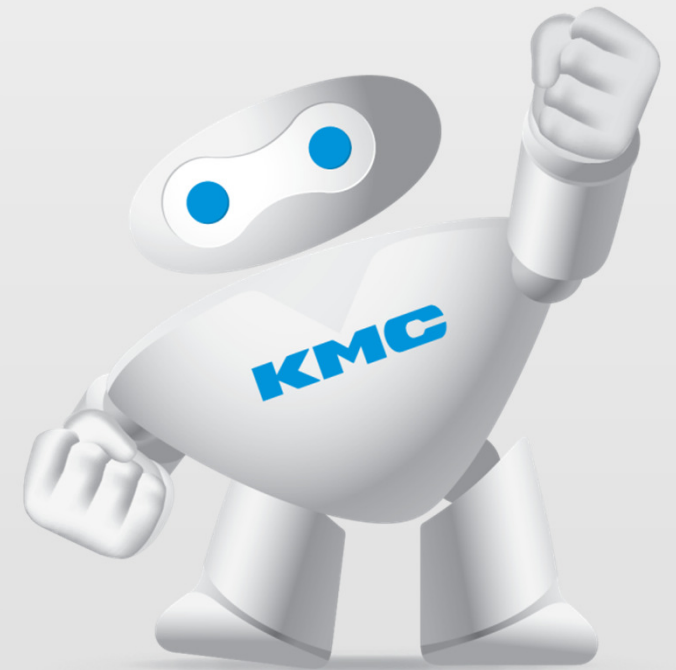
✉ [mhutsebaut@vaillantt.com](mailto:mhutsebaut@vaillantt.com)  
🌐 [www.team-kmc-ekoi-srsuntour.cc](http://www.team-kmc-ekoi-srsuntour.cc)

##### Riders

BAZIN Nicolas	XC	09.06.1983		FRA
BERTA Martina	XC	23.03.1998		ITA
BOUCHARD Leandre	XC	19.10.1992		CAN
CLAUZEL H�el�ene	XC	25.01.1998		FRA
KORETZKY Victor	XC	26.08.1994		FRA
LAST Annie	XC	07.09.1990		GBR
SARROU Jordan	XC	09.12.1992		FRA

桂盟是全台灣  
第一個以零件  
公司名義**冠名**  
**贊助**UCI 車隊





**ESG ( 環境、社會、公司治理 )**

# THE GREEN PROMISE

永續經營的創新，留給孩子一顆綠色地球





the world's first chain manufacturer obtained Carbon Footprint Certification  
optimize the chain producing process, reduce the carbon footprint  
第一家碳足跡認證製造商，優化生產流程，逐年減少碳排量

# KMC相信，分享，是企業永續的關鍵

Kids 小騎士總動員



National Team 國手協育



Let's ride 樂騎綠動



Charity 慈善公益



Helping hand 圓夢計畫



Dr. Chain 單車知識推行



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}



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、濟世利人」的真誠情懷。



{贊助自行車比賽活動}



{贊助自行車比賽活動}



{國手協育}



{贊助文藝活動}



深圳市轉動熱情體育基金會



# 公司治理資訊

## 維護股東權益及平等對待股東

- 董事監察人採候選人提名制度
- 股東會逐案票決，並於當日公告
- 股東常會提供英文書件
- 除息日後，30日內發放股息

## 強化董事會結構與運作

- 董事成員間的獨立性
- 每年至少6次董事會
- 全體董事實際平均出席率80%以上
- 設置公司治理專責單位

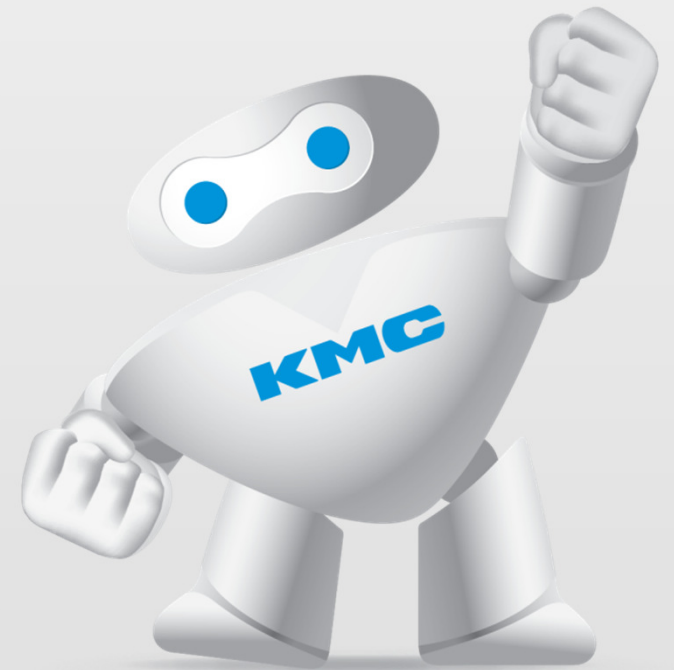
## 提升資訊透明度

- 建置中英文公司網站
- 揭露具體業務發展計畫、明確的股利政策、財務業務資訊
- 揭露英文年度財務報告
- 每季進行法人說明會

## 落實企業社會責任

- 設置適當的治理架構
- 設置推動企業誠信經營專責單位
- 完善員工人身安全與工作環境的保護措施
- 建立利害關係人溝通管道

**KMC FUN**



# KMC FUN

## KMC的有趣資訊



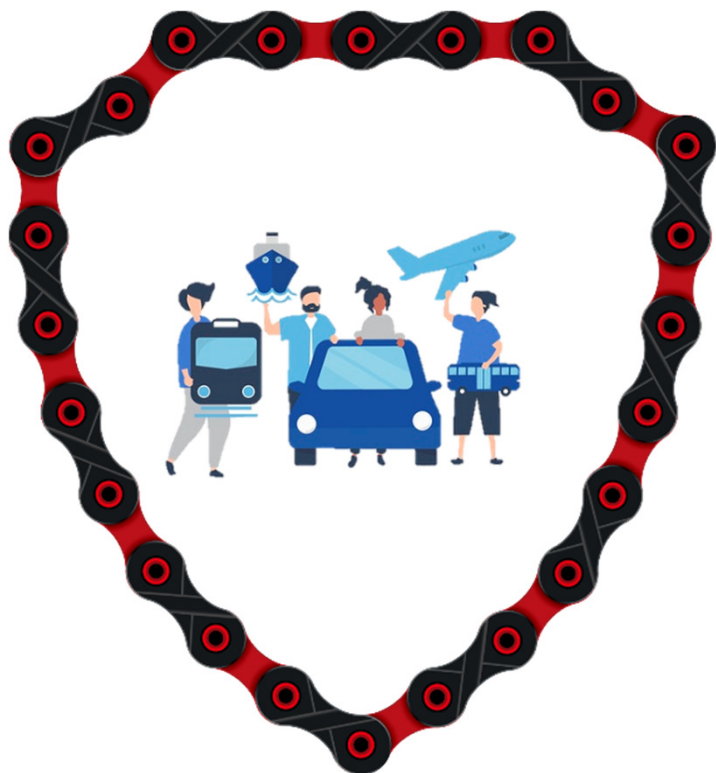
The chain length of KMC yearly production can circle the earth 5 times.  
一年所生產的鏈條可環繞地球5圈  
約當5000場次的馬拉松賽



Transport 10% of the population, the biggest transport company in the world.  
全球最大運輸公司，每日載運 10%人口

# KMC FUN

## KMC的有趣資訊



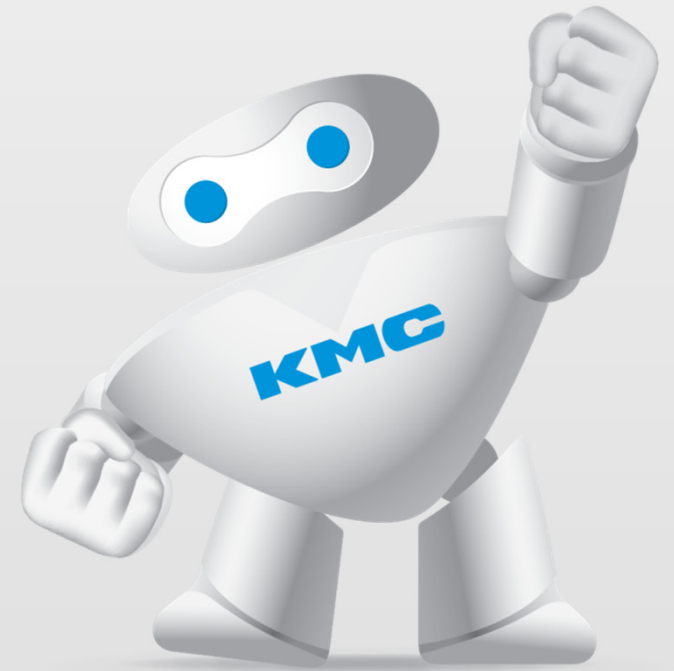
The biggest insurer in the world.  
Assurance the safety of 7 Billion people.

全球最大保險公司  
每日保障七億人口通行安全

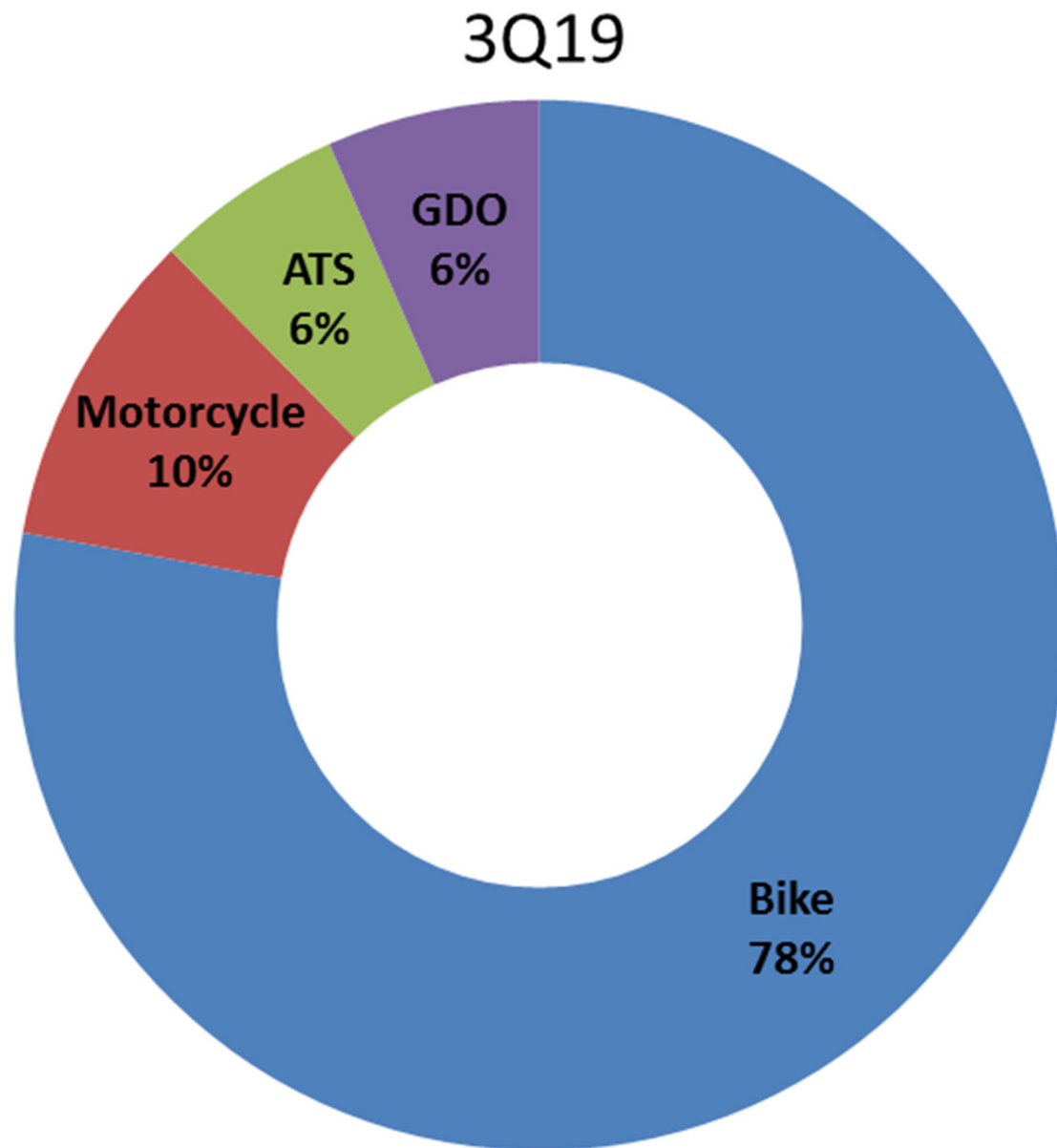
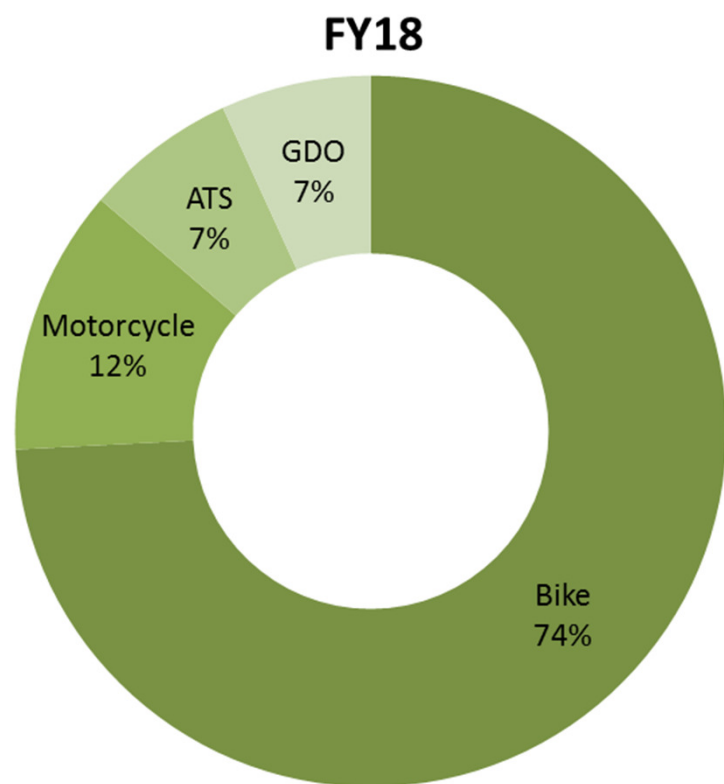


The biggest gym in the world  
全球最大的健身俱樂部

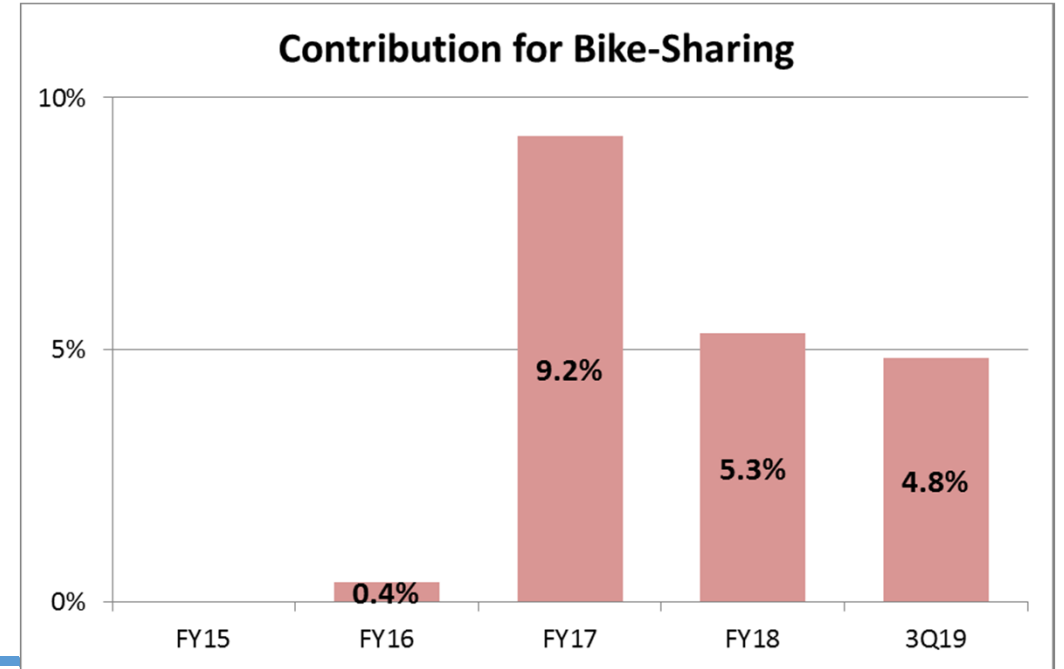
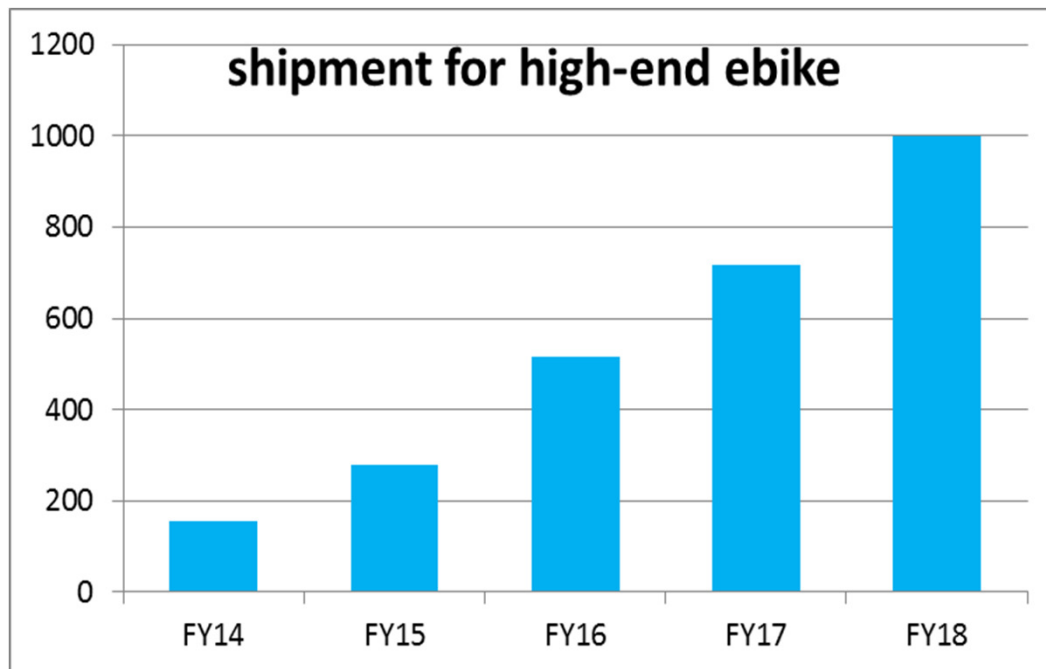
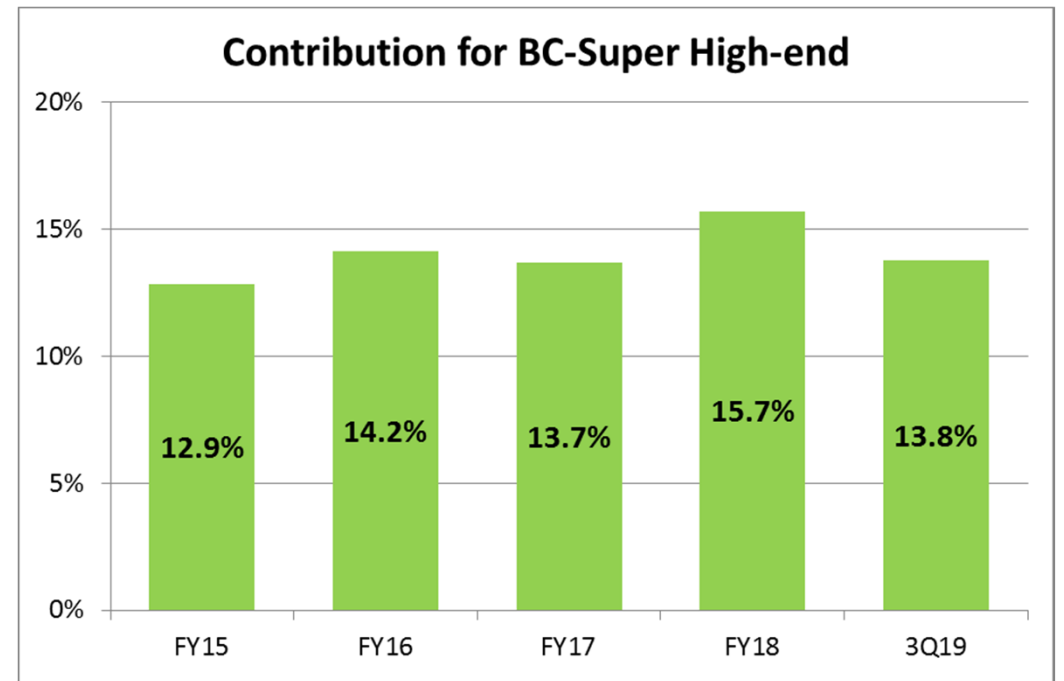
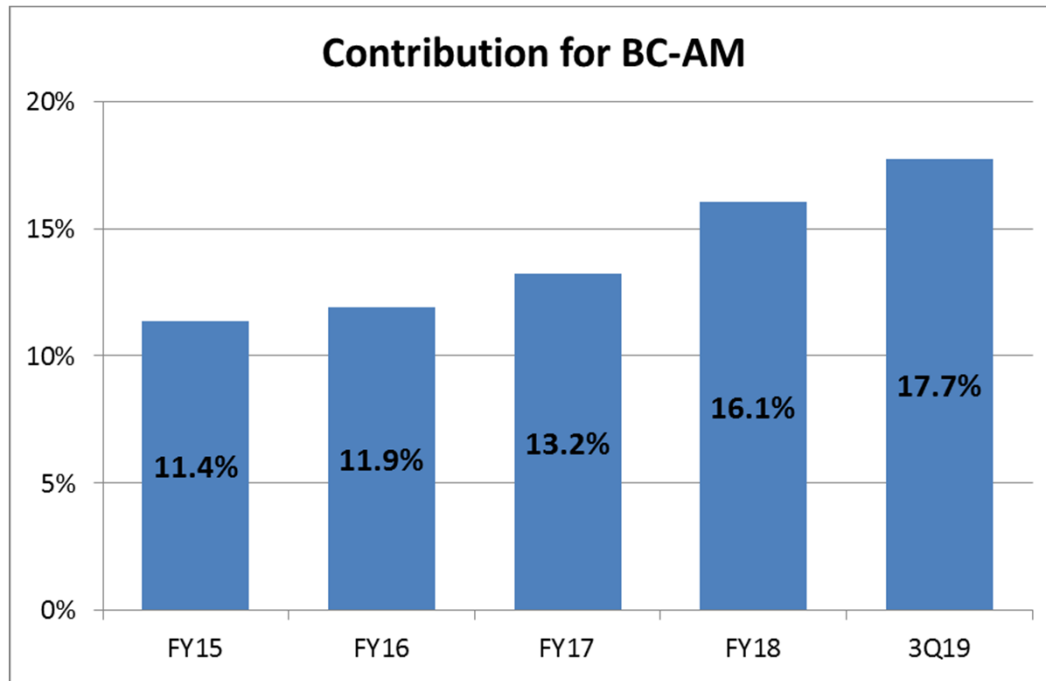
# 財務資訊



# 產品別業務比重



# 自行車鏈條事業部近期營運說明



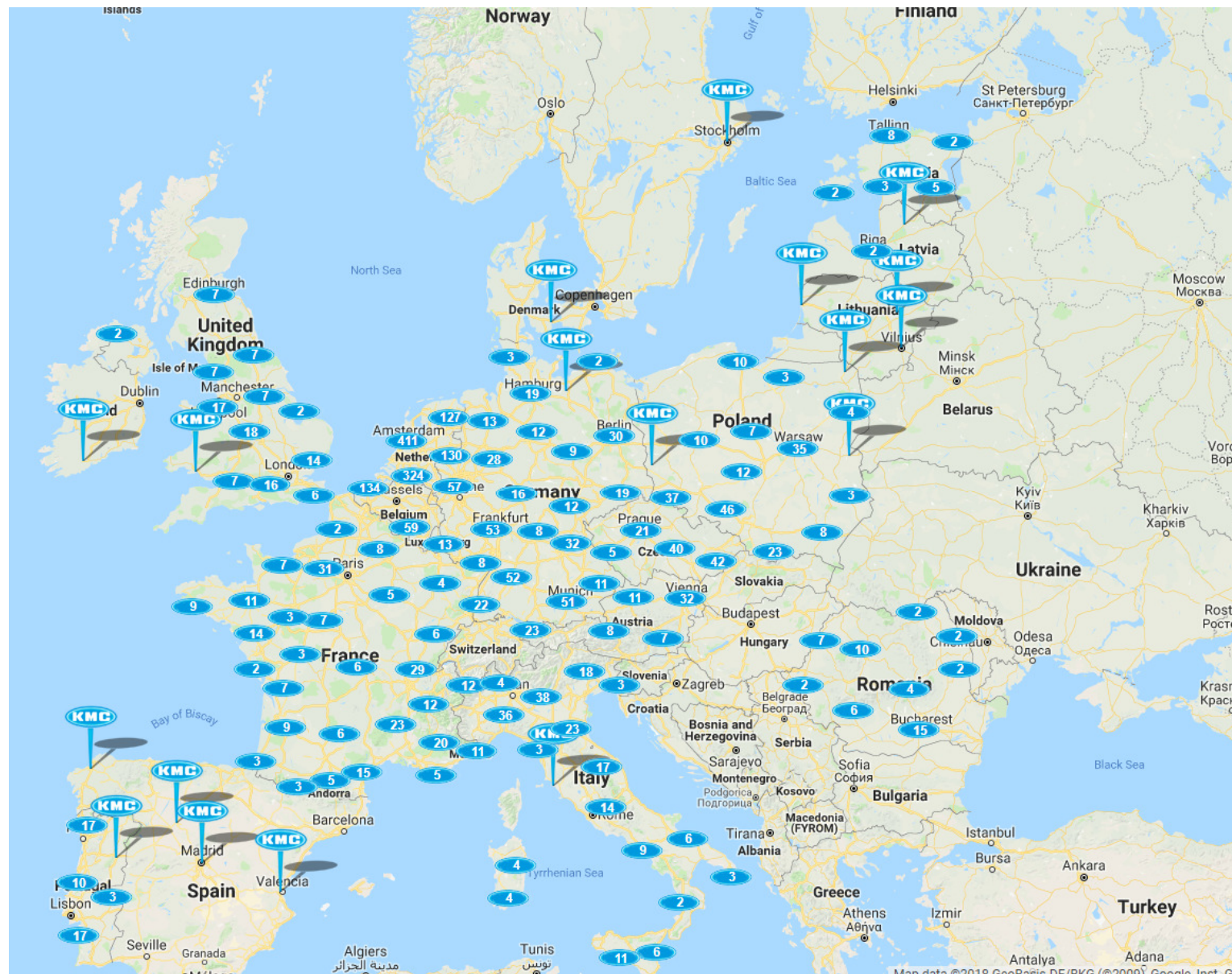
Note, 以上數據均以擬制財務數據計算(All data in apple to apple base)



# 自行車鏈條事業部近期營運說明(1)

桂盟集團已在歐洲  
25個國家，藉由超  
過50個批發分銷  
商，建立綿密的補  
修市場服務網絡。

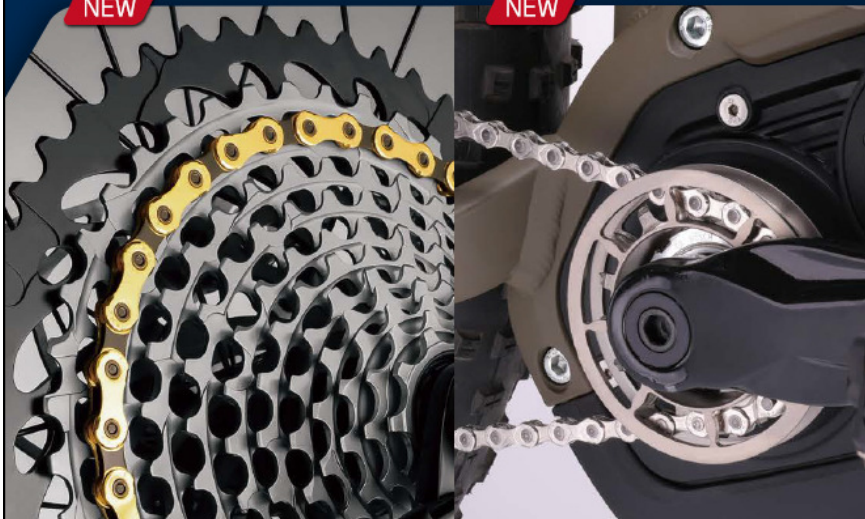
批發商與經銷商，  
仍持續擴增中。




# 自行車鏈條事業部近期營運說明(2)

**NEW & HOT PRODUCTS**

**NEW** **NEW**



**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



**eBike SOLUTIONS**

**DRIVE TRAIN BUNDLES FOR e-BIKE**

KMC was the first chain supplier offering specific chains for e-Bikes with mid motor. Consequently we extended our product range by offering drive sprockets for Bosch Gen 2 and Gen 3 mid motors and sprockets for internal gear hubs. Narrow tolerance, top end material and enhanced corrosion resistance enable a perfect interaction with our chains. It has been proven that our e1 chain in combination with KMC original sprockets significantly increases drive train durability.

However, also on e-Bikes with derailleurs, the engine drive sprocket quality plays an important role. In fact, all drive train parts interact and influence the individual wear of its parts, therefore it is paramount that quality of drive train parts are matching. KMC e11, e10 and e9 are reinforced chains, specially made for bikes equipped with strong mid-engines in combination with 11, 10 or 9 speed derailleur shifting systems.

Taking the more frequent shifting movements under load into consideration, the reinforced e-Bike chain allows enhanced safety. Above all, our e-Bike chains offer unsurpassed durability by using the most advanced chain technology.

**Drive train durability on e-Bikes with mid engine**

KMC e101 chain + KMC sprocket Wide	10,000km+
KMC e1 chain + KMC sprocket Narrow	3,500km+
Standard	

**CHAIN RINGS** 11/128"



**Bosch Gen 3**

- Type : 38T - Direct Mount
- Finish : Chromoly Black
- Chain Line : 47.5mm (flat), 50.5mm (3mm offset)

**Bosch Gen 3**

- Type : 44T - Direct Mount
- Finish : Chromoly Black
- Chain Line : 47.5mm (flat)

桂盟引領高階市場發展趨勢，發表一系列創新產品。包含超高階運動車鏈條以及電動自行車專用鏈條、鏈輪。

# 簡要合併資產負債表(Consolidated Balance Sheet)

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

新台幣百萬元/Unit:NT\$ million

		FY14		FY15		FY16		FY17		FY18		The first 9 months of FY19	
		收購天津桂盟		收購深圳桂盟		收購蘇州桂盟		收購ATS&GDO					
		KMC-Tainjin consolidated		KMC-Shenzen consolidated		KMC-Suzhou consolidated		ATS&GDO consolidated					
現金及約當現金	Cash and cash equivalents	900	26%	1,560	22%	1,609	19%	2,016	20%	2,073	20%	1,788	18%
其他流動資產	Other current assets	1,012	29%	1,520	22%	1,969	23%	2,255	22%	2,367	23%	2,359	23%
固定資產	Fixed assets	824	23%	2,476	36%	2,959	35%	3,172	31%	3,174	31%	3,085	30%
其他資產	Other assets	772	22%	1,412	20%	2,029	24%	2,629	26%	2,572	25%	2,888	29%
<b>資產總計</b>	<b>Total Assets</b>	<b>3,508</b>	<b>100%</b>	<b>6,969</b>	<b>100%</b>	<b>8,565</b>	<b>100%</b>	<b>10,072</b>	<b>100%</b>	<b>10,186</b>	<b>100%</b>	<b>10,120</b>	<b>100%</b>
銀行借款	Loan from bank	586	17%	1,249	18%	3,095	36%	3,485	35%	3,712	36%	3,624	36%
其他及長期負債	Other liabilities	657	19%	1,713	25%	1,244	15%	1,798	18%	1,403	14%	1,393	14%
負債合計	Total Liabilities	1,244	35%	2,962	43%	4,340	51%	5,283	52%	5,115	50%	5,017	50%
股本	Capital	1,092	31%	1,200	17%	1,200	14%	1,200	12%	1,260	12%	1,260	12%
保留盈餘及其他	Retained Earnings	1,173	33%	2,807	40%	3,025	35%	3,589	36%	3,811	37%	3,843	38%
股東權益合計	Total Equity	2,265	65%	4,007	57%	4,225	49%	4,789	48%	5,071	50%	5,103	50%
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>Liabilities and Equity</b>	<b>3,508</b>	<b>100%</b>	<b>6,969</b>	<b>100%</b>	<b>8,565</b>	<b>100%</b>	<b>10,072</b>	<b>100%</b>	<b>10,186</b>	<b>100%</b>	<b>10,120</b>	<b>100%</b>

# 簡要合併損益表(Consolidated Income Statement)

合併損益表Consolidated Income Statement(Audited)

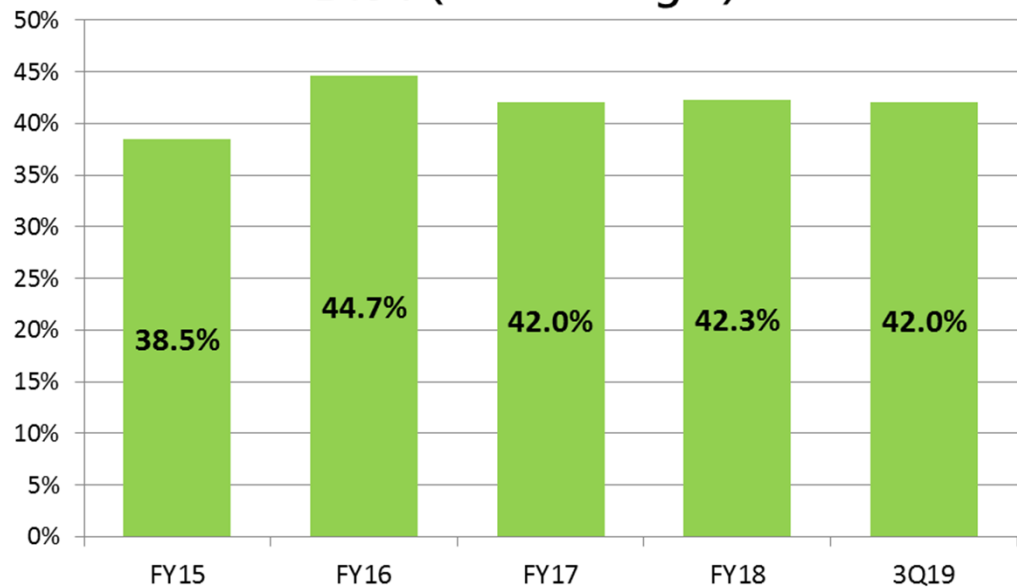
新台幣百萬元/Unit:NT\$ million

		FY14		FY15		FY16		FY17		FY18		The first 9 months of FY19	
		收購天津桂盟		收購深圳桂盟		收購蘇州桂盟		收購ATS&GDO					
		KMC-Tainjin consolidated		KMC-Shenzen consolidated		KMC-Suzhou consolidated		ATS&GDO consolidated					
營業收入	Net Sales	2,780	100%	3,374	100%	4,013	100%	5,051	100%	5,057	100%	3,886	100%
營業毛利	Gross Profit	948	34%	1,298	38%	1,792	45%	2,122	42%	2,139	42%	1,632	42%
營業利益	Operating Profit	537	19%	753	22%	1,094	27%	1,320	26%	1,226	24%	977	25%
淨利	Net Income	462	17%	700	21%	857	21%	1,043	21%	948	19%	757	19%
每股盈餘	EPS(NT Dollars)	4.31		6.22		7.14		8.28*		7.52		6.01	

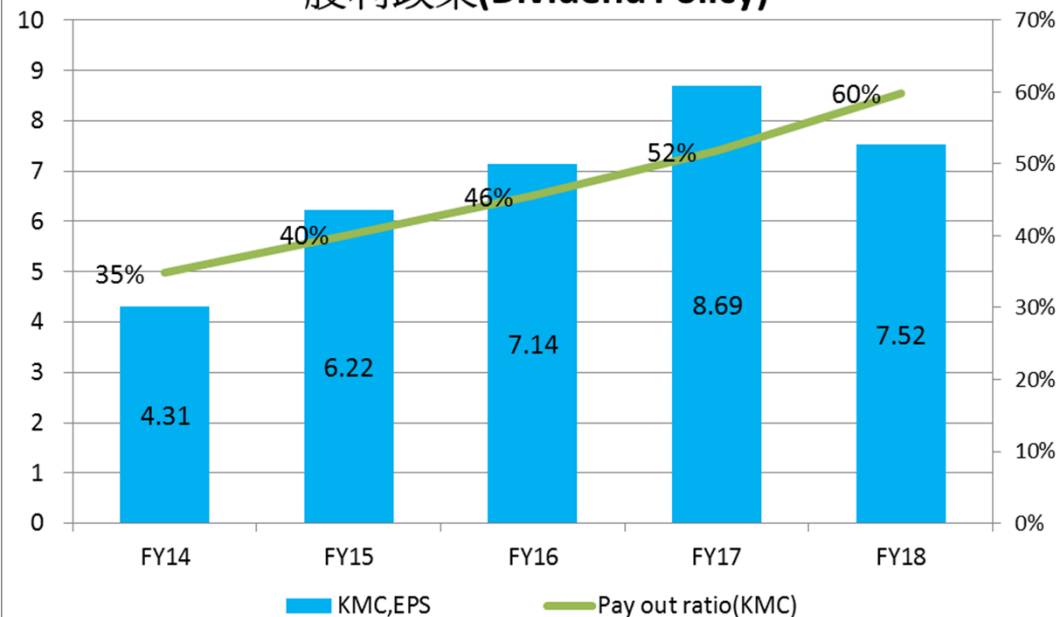
\*追溯調整後EPS (Adjusted EPS)

# 其他重要財務資訊(Other Financial Result)

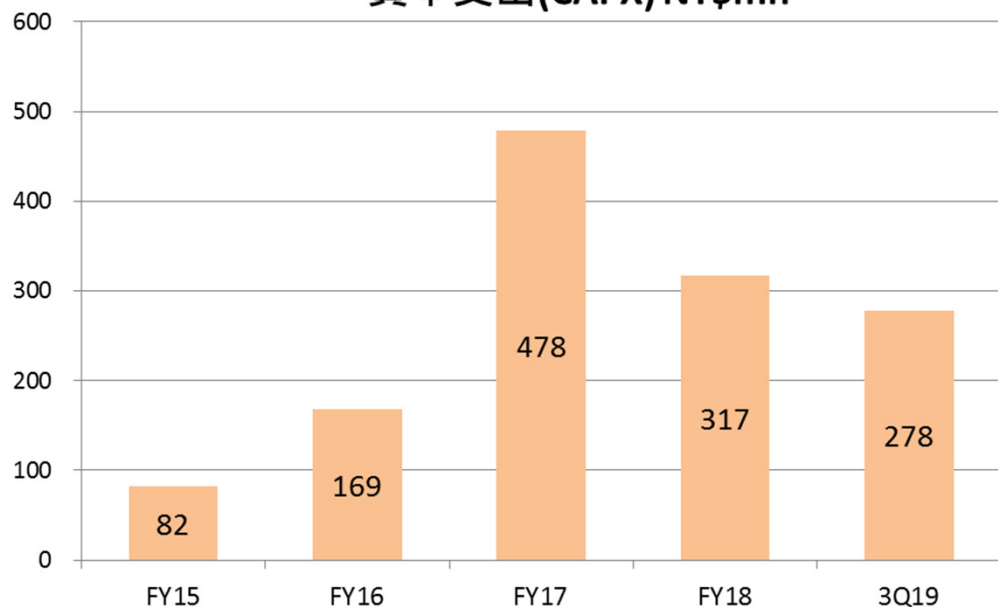
## 毛利率(Gross Margin)



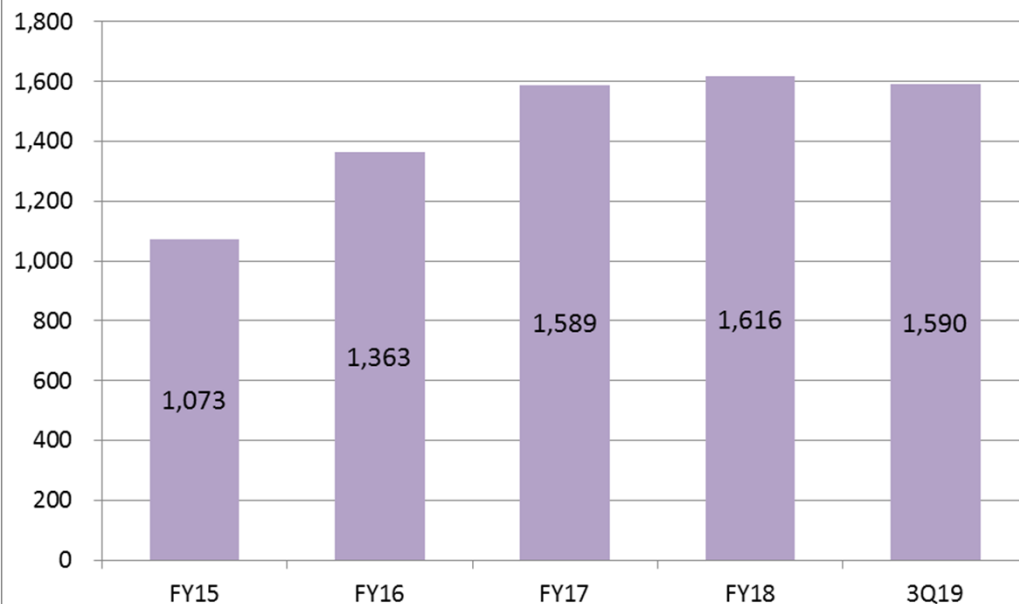
## 股利政策(Dividend Policy)



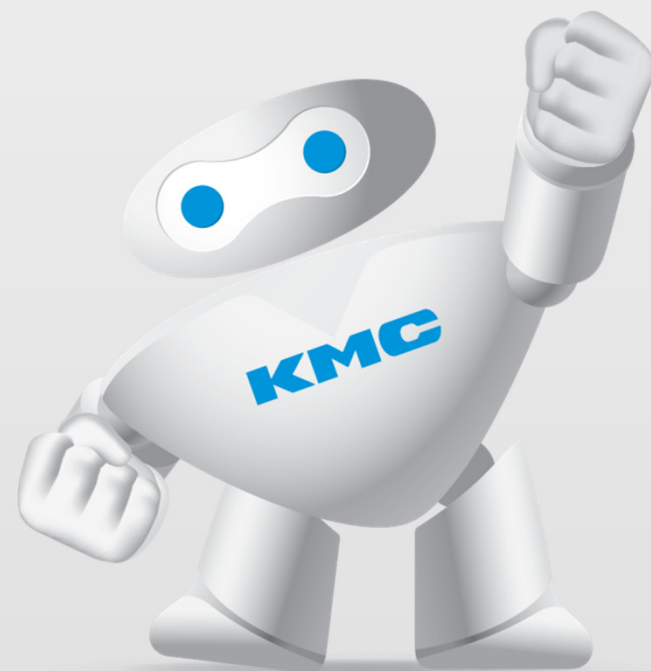
## 資本支出(CAPX) NT\$m



## EBITDA in NT\$m

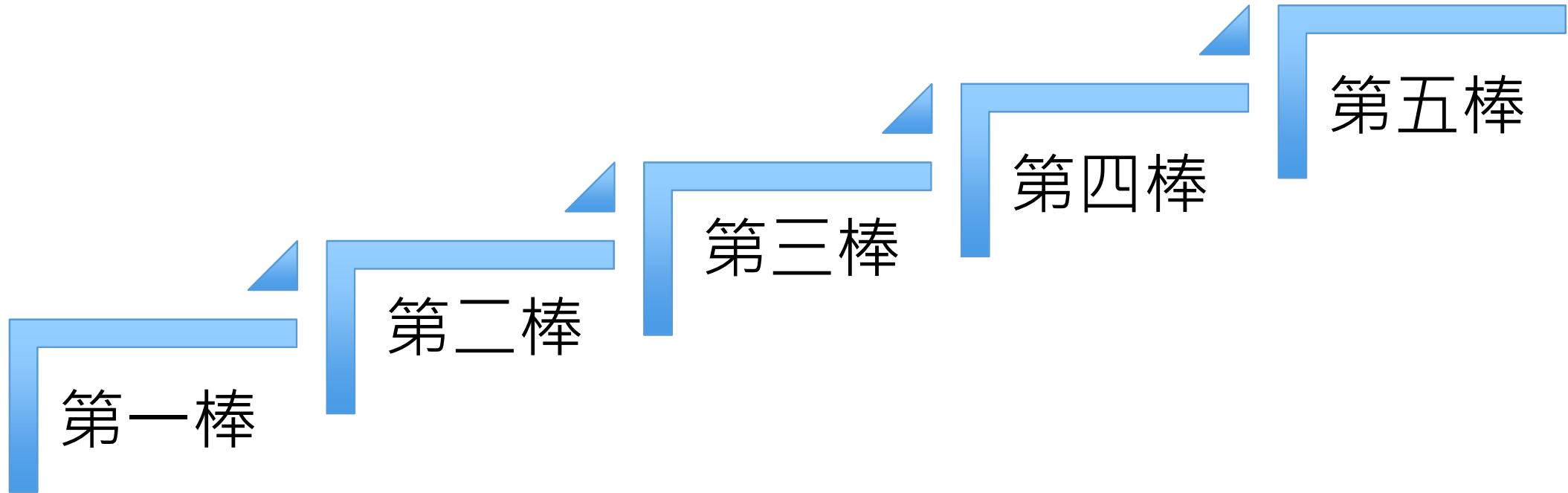


# 未來發展藍圖

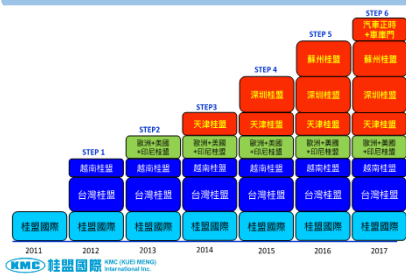


# 有機成長之接力模式

成長



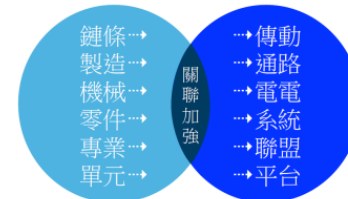
集團整合計畫示意圖



Chain Industrial Alliance(鏈條產業聯盟)



四個方針；五個方策。



強化核心→→→ 多元發展  
超越現況→→→ 互相效力→→→ 創造未來



時間





# KMC 桂盟

全球最大規模鏈條生產廠商

