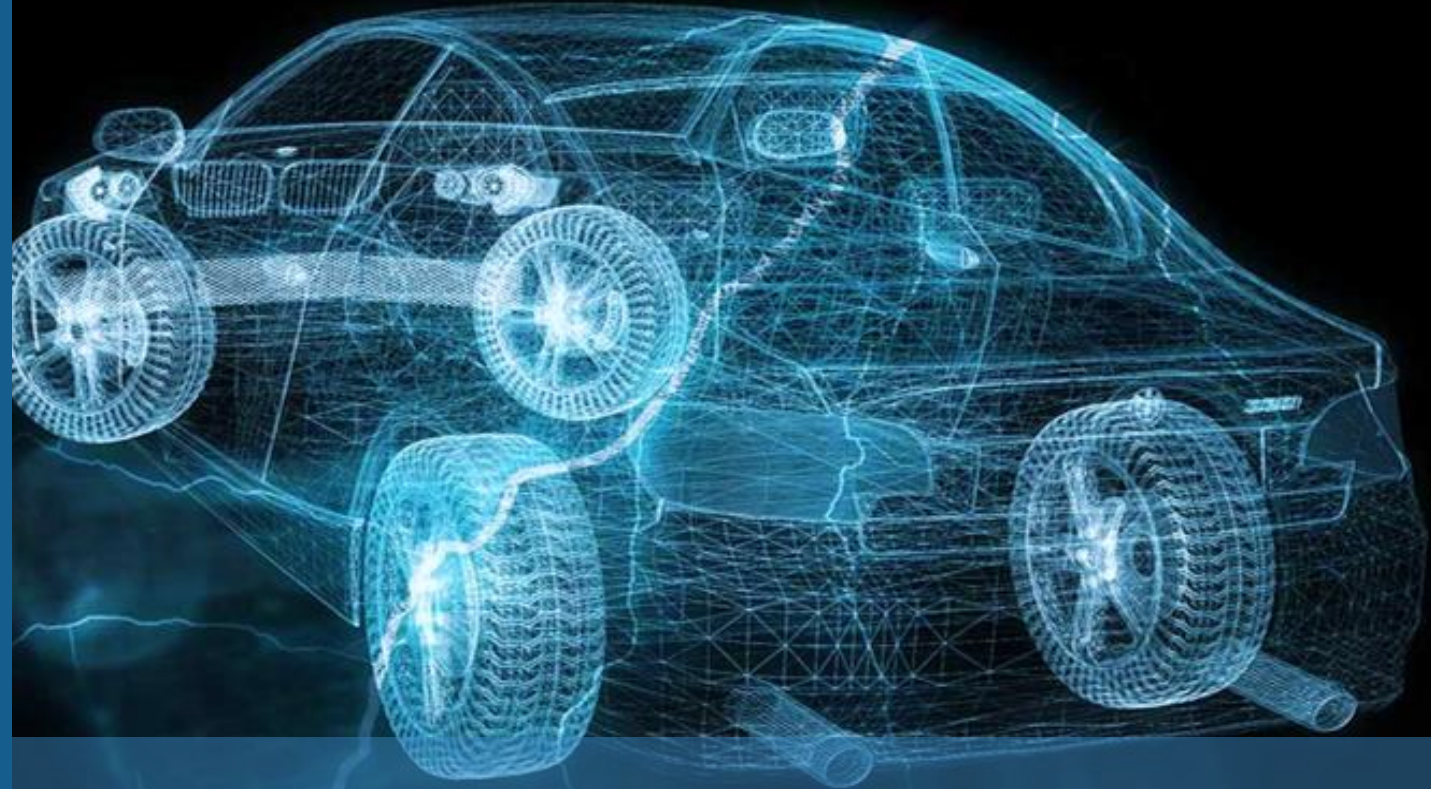


巧新科技工業 股份有限公司

(1563 TT)

Investor Presentation



鍛造移動產業的**綠色未來**

Forging the
GREEN FUTURE of Mobility



免責聲明

The information contained in this confidential document ("Presentation") has been prepared by SuperAlloy Industrial Company Ltd. (the "Company"). It has not been fully verified and is subject to material updating, revision and further amendment.

While the information contained herein has been prepared in good faith, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers gives, has given or has authority to give, any representations or warranties (express or implied) as to, or in relation to, the accuracy, reliability or completeness of the information in this Presentation, or any revision or supplement thereof, or of any other written or oral information made or to be made available to any interested party or its advisers (all such information being referred to as "Information") and liability therefore is expressly disclaimed. Accordingly, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers takes any responsibility for, or will accept any liability whether direct or indirect, express or implied, contractual, tortious, statutory or otherwise, in respect of, the accuracy or completeness or injury of the Information or for any of the opinions contained herein or for any errors, omissions or misstatements or for any loss, howsoever arising, from the use of this Presentation or the information.

Neither the issue of this Presentation nor any part of its contents is to be taken as any form of commitment on the part of the Company to proceed with any transaction and the right is reserved by the Company to terminate any discussions or negotiations with any prospective investors. In no circumstances will the Company be responsible for any costs, losses or expenses incurred in connection with any appraisal or investigation of the Company. In furnishing this Presentation, the Company does not undertake or agree to any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this Presentation or to correct any inaccuracies in, or omissions from, this Presentation which may become apparent.

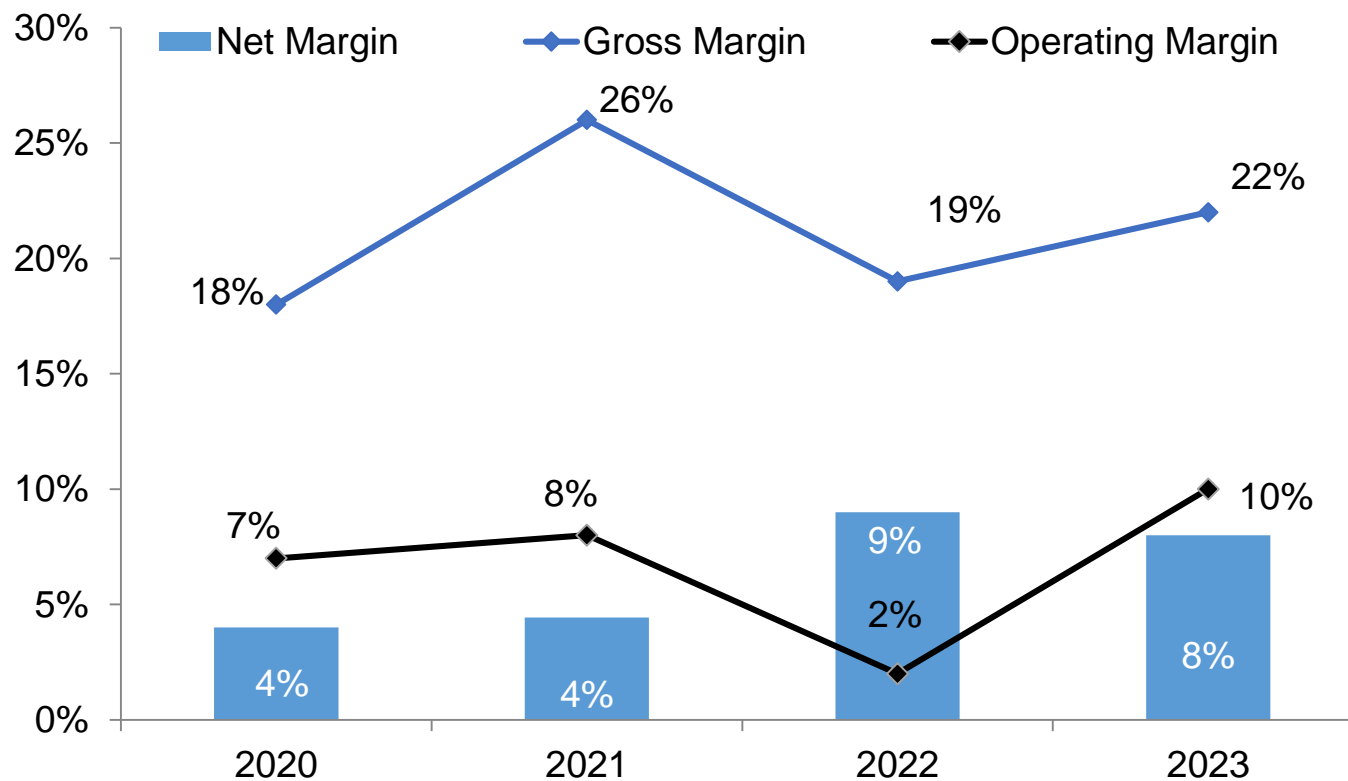
This Presentation should not be considered as the giving of investment advice by the Company or any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers. Each party to whom this Presentation is made available must make its own independent assessment of the Company after making such investigations and taking such advice as may be deemed necessary. In particular, any estimates or projections or opinions contained herein necessarily involve significant elements of subjective judgment, analysis and assumptions and each recipient should satisfy itself in relation to such matters.

This Presentation includes certain statements that may be deemed "forward-looking statements". All statements in this discussion, other than statements of historical facts, that address future activities and events or developments that the Company expects, are forward-looking statements. Although the Company believes the expectations expressed in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, such statements are not guarantees of future performance and actual results or developments may differ materially from those in the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those in forward-looking statements include market prices, continued availability of capital and financing, general economic, market or business conditions and other unforeseen events. Prospective Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and that actual results or developments may differ materially from those projected in forward-looking statements.

營業利益率



運費已恢復至疫情前水準，營業利益率大幅提升
營業利益率目標為維持兩位數以上

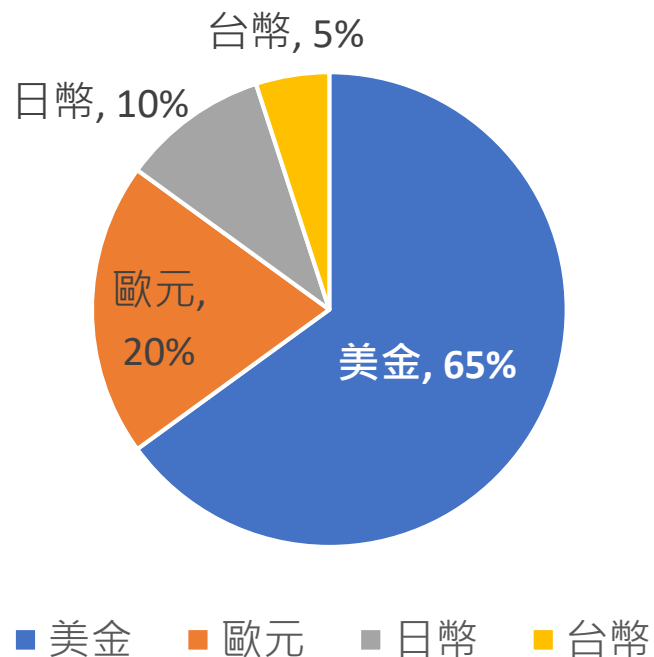


美金與鋁價的波動



在美金持有部位大幅降低下，因匯率波動之業外損益影響變小，現況採自然避險。

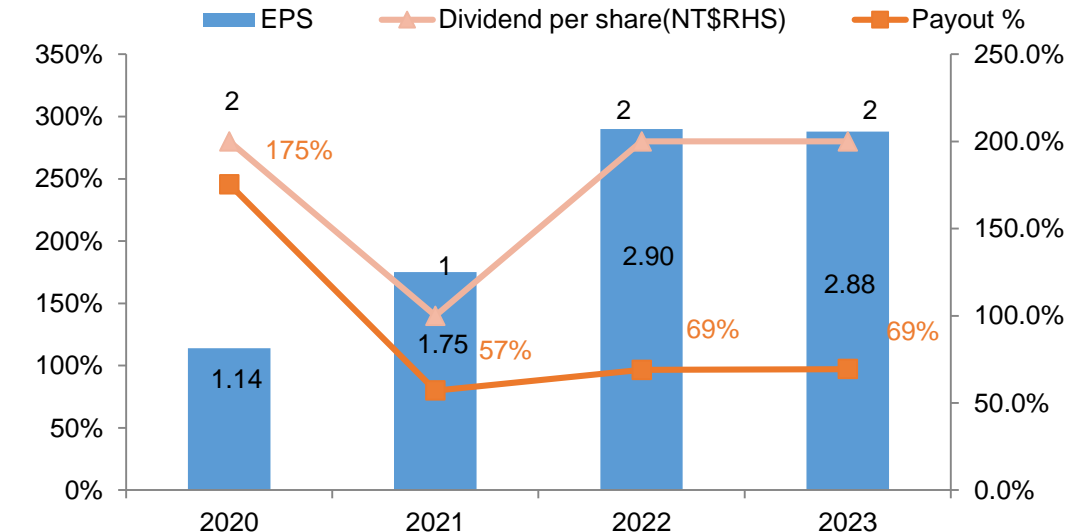
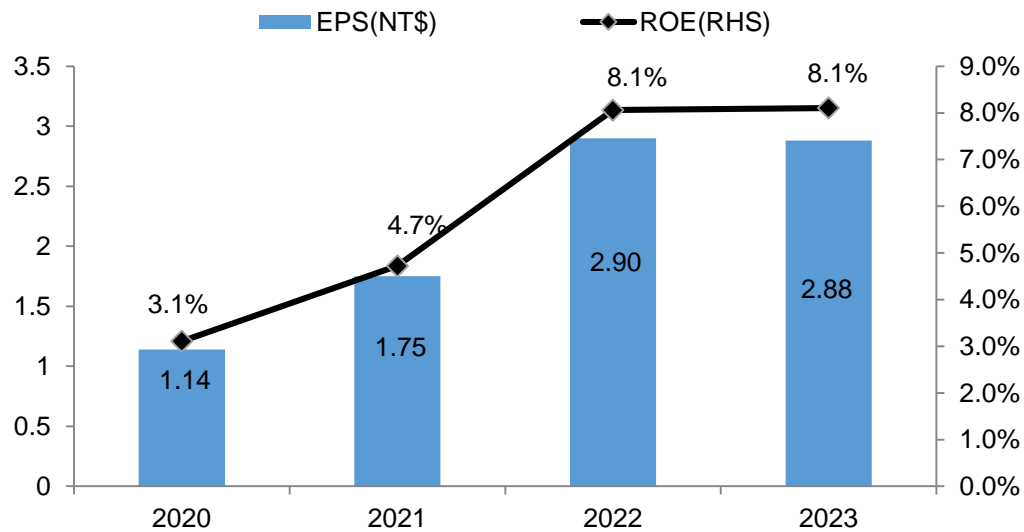
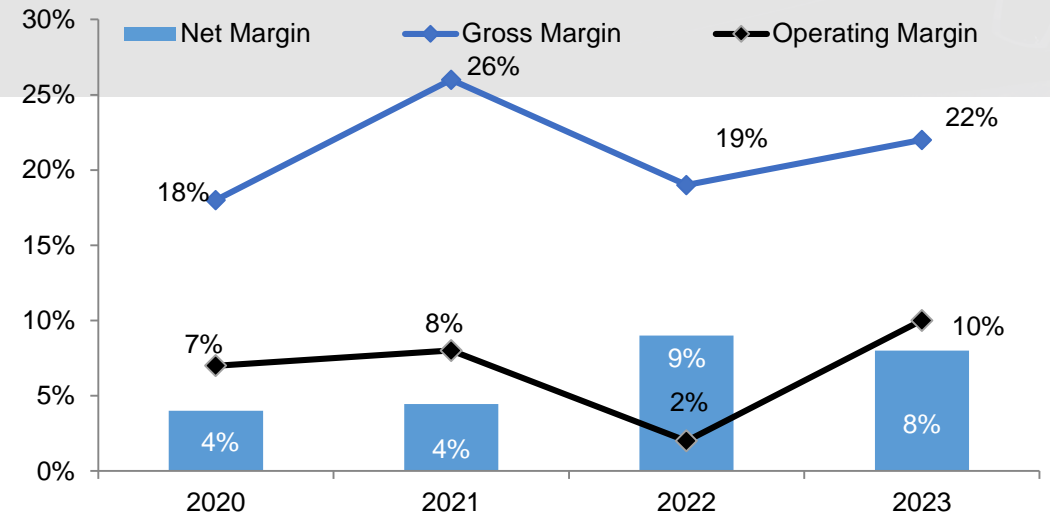
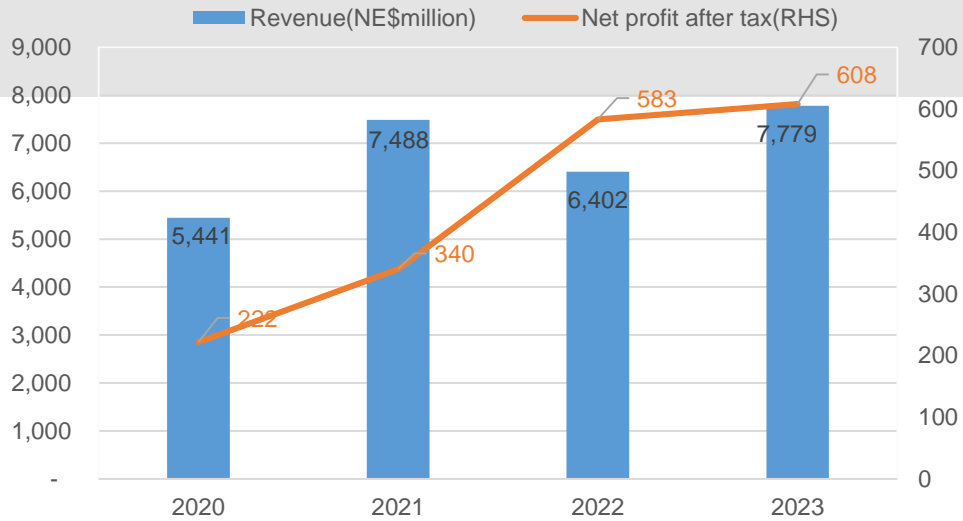
2023年收入幣別



**美金變動1%
影響毛利0.35%**

**鋁價波動可轉嫁給客戶，
長期對毛利影響不大。**

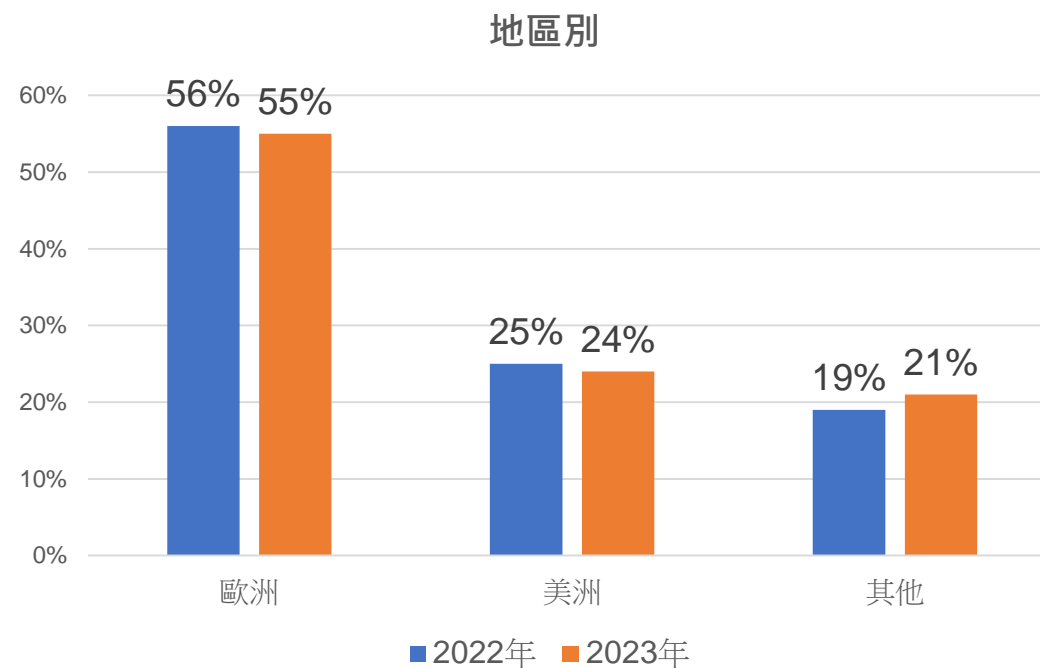
Key Financial Performance



前五大客戶與地區別佔比



2022年客戶佔比		2023年客戶佔比	
Jaguar Land Rover Limited	12%	Jaguar Land Rover Limited	13%
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	11%	台灣豐田通商股份有限公司	10%
Mercedes Benz U.S. International	10%	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	9%
永在國際股份有限公司	8%	FCA US LLC	7%
BMW Group	6%	Mercedes Benz U.S. International	6%
Top 5 Clients Sales Contribution	47%	Top 5 Clients Sales Contribution	45%



Balance Sheet



NT\$ million	2020	2021	2022	2023	Y-Y (%)		
					2021	2022	2023
TOTAL ASSETS	16,820	16,444	17,376	17,562	(2.2)	5.7	1.1
Cash	1,247	1,135	994	1,237	(9.0)	(12.4)	24.4
NR & AR	795	875	827	1,017	10.1	(5.5)	23.0
Inventory	5,072	4,972	6,413	6,241	(2.0)	29.0	(2.7)
PP&E	9,274	8,678	8,736	8,339	(6.4)	0.7	(4.5)
Others	432	784	406	728	81.5	(48.2)	79.3
TOTAL LIABILITIES	9,580	9,264	10,280	9,641	(3.3)	11.0	(6.2)
Bank Loans	8,238	7,827	8,445	8,091	(5.0)	7.9	(4.2)
AP	120	66	74	99	(45.0)	12.1	33.8
Others	1,222	1,371	1,761	1,451	12.2	28.4	(17.6)
TOTAL EQUITY	7,240	7,179	7,096	7,921	(0.8)	(1.2)	11.6

	2020	2021	2022	2023
A/R turnover days	51	42	49	44
Inventory turnover days	184	209	262	260
A/P turnover days	82	71	80	63
Cash conversion cycle	153	180	230	241

Source: TEJ

Income Statement

NT\$ million	2020	2021	2022	2023	Y-Y (%)		
					2021	2022	2023
Sales Revenue	5,442	7,488	6,402	7,779	37.6	(14.5)	21.5
Gross Profit	992	1,922	1,213	1,734	93.8	(36.9)	43.0
Operating Profit	381	596	119	755	56.4	(80.0)	534.5
Income before tax	260	418	700	762	60.8	67.5	8.9
Net Income	222	340	583	608	53.2	71.5	4.3
EPS (NT\$)	1.14	1.75	2.90	2.88	53.5	65.7	(0.7)
Key Financial Ratios (%)							
Gross Margin	18.2	25.7	18.9	22.3			
Operating Expense Ratio	11.2	17.7	17.1	12.6			
Operating Margin	7.0	8.0	1.9	9.7			
Net Income	4.1	4.5	9.1	7.8			

長期的股利政策



以每年至少配發**2元現金**及**不低於50%**配息率為目標。

接單動能強勁，在手訂單能見度已達2030年

豪華車市場增長與電動車擴大採用鋁製零組件，將有利巧新持續成長並維持產業領先地位



MOVING
INTO
GREEN



- 根據IMARC Group市場調查報告顯示，全球豪華車市場規模至2028年度將達到5,656億美元，2023~2028年之年複合成長率(CAGR)達4.9%，隨著全球豪華車市場需求逐漸升高，可提供高效能與高品質駕馭質感之鍛造鋁合金輪圈需求將隨之增加。
- 2023年來自新能源車的新車接案量明顯較2022年增加一倍以上。
- 專用於純電動車的部件（例如電池盒、電機外殼、轉換器外殼、BMS 外殼等）也將擴大對鋁的使用，以抵消重量增加。中大型房車、休旅車、跑車也較一般級別車型使用更多鋁製零組件以達到輕量化，並兼具安全性與操控性。
- 要求使用再生鋁的客戶洽談中，預期將持續新增更多國際車廠客戶。



穩健經營 永續成長



優先提升獲利率與可持續的營收成長



預計今年Q2轉上市

綠色工廠

- 提升再生鋁使用比例
- 提升稼動率

擴大
潛在市場

- 全機加與淨成形
- 提升品牌滲透率
- **跨足半導體 NEW!**

提升獲利

- 優化營運效率
- 長期營業利益率15-20%

可持續性的
回報

- 雙位數的股東報酬率
- 保持50%以上的股利分配率



公司簡介



巧新是移動產業Tier-1的最佳投資選擇

巧新極大化永續獲利與股東報酬率 3 部曲

01

強化全球超豪華車
鍛造產業的
領先地位

02

提升營運效率及獲利率

2-1


拓展淨成形
鍛造鋁圈

2-2

綠色經濟
再生鋁

03

永續經營
與
公司治理

A red Ferrari sports car is shown from a side profile, parked on a racetrack. The background features a sunset sky with orange and yellow clouds, and distant mountains. The car's sleek design and iconic Ferrari logo are visible.

01 強化產業領先

Strengthen Industry Leadership

汽車供應鏈產業特性

進入門檻高，客戶認證嚴苛
堅實的合作夥伴關係



第一階段 取得客戶認證

2-4年

產線
建置
(2-3年)

取得
工廠認證
(3-6個月)

取得
供應商
資格

第二階段 接單

約9-18個月

收到RFQ/
報價/議價
(3-6個月)

成案

設計
開發
(3-6個月)

製程
開發
(3-6個月)

第三階段 驗證與取得客戶核准

約7-13個月

試製
(3-4個月)

測試
(1-2個月)

試量產
(1-2個月)

驗證
PPAP
汽車生產零件核准程序
(1-2月)

客人核准
(1-3個月)

第四階段 量產、出貨與收款

6-9個月

生產
(1-2個月)

交貨
(3-3.5個月)

海運 2 個月
內陸交貨 2週
海外庫存 2週-1個月

訂單存續4-8年

收款
月結60天

部分客戶以「集團」帳戶
支付款項

若需申請移地生產變更，則須回到「第一階段」進行認證

若需申請材料、工法變更，則須回到「設計開發」階段

說明：部分客戶以「集團」代表進行下單、收貨或支付款項。

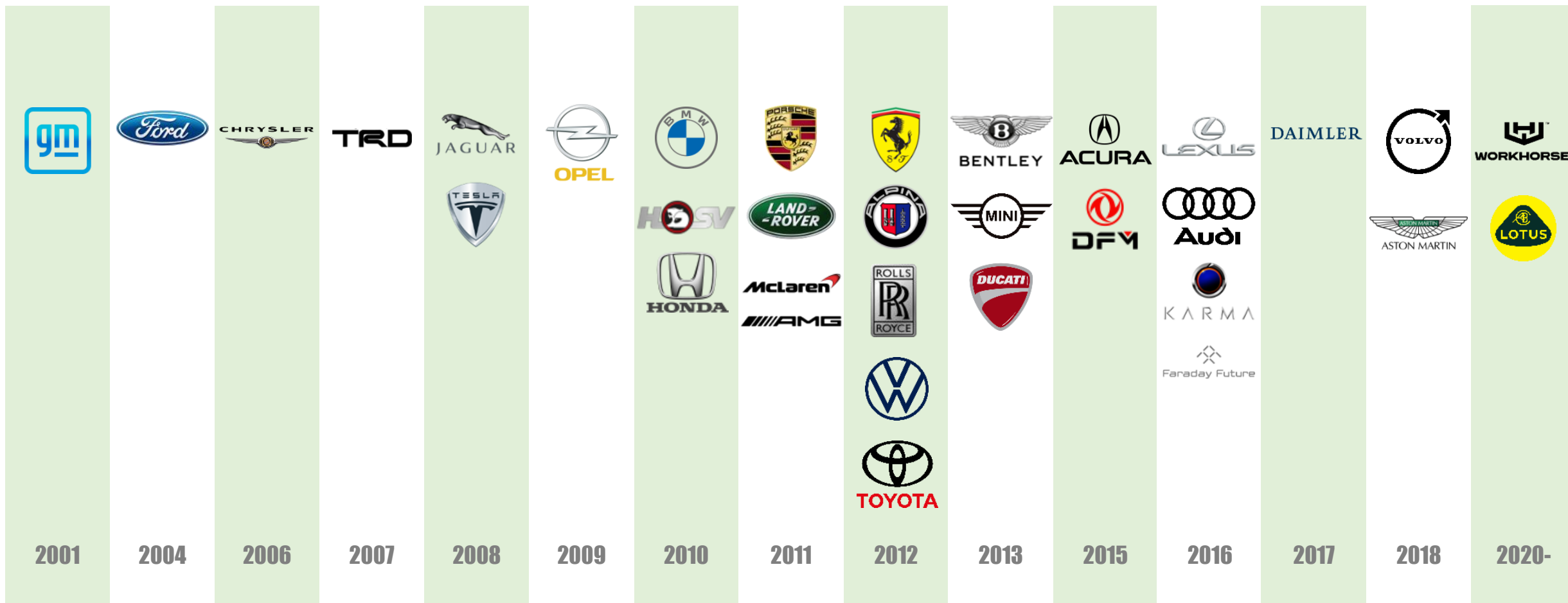
如Mercedes Benz，銷貨對象為Mercedes-AMG GmbH，由Mercedes Benz Group AG進行付款。

全球頂級品牌車廠的一階供應商

SAI

在超豪華 (Premium / Luxury) 車鍛造鋁圈市場中，巧新是全球排名第一的鍛造鋁圈供應商
我們將持續開發各式專案，提升客戶滲透率

前五大客戶: Lexus(Toyota) 、JLR 、 Porsche 、 BMW 及 Mercedes-Benz



千錘百鍊的產品設計與實現

累積近三十年經驗與國際車廠穩定合作，累積豐富的工藝級鍛造鋁圈作品



自2000年累積開發生產 **2,225** 款鋁圈，累積銷量近 **1,200** 萬顆鋁圈



315 款開發中

台灣製造，全球銷售

超豪華客戶遍布歐洲、美洲與日本等區域



3座生產基地

雲林廠 屏東廠一期 德國廠

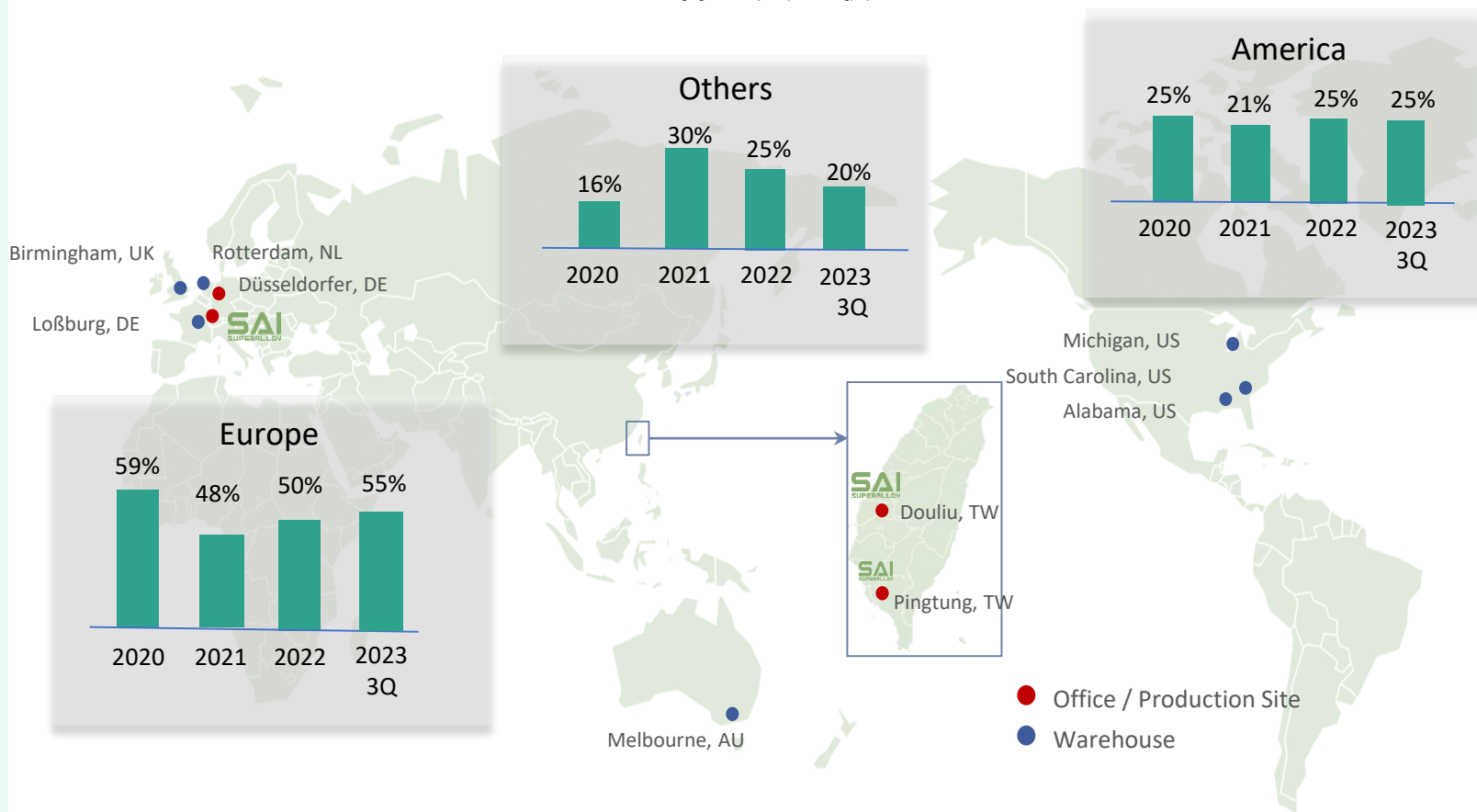
鍛造	✓	✓	
機加工	✓	✓	
拋光	✓	✓	
塗裝	✓	✓	✓
測試	✓		
熔煉		✓	

年產能(件) 600,000 300,000 500,000

1,585

全球員工人數

全球佈局與營收占比



鍛造鋁圈持續帶動全球超豪華車廠的向上銷售

鍛造鋁圈各項指標表現優於鑄造鋁圈，彰顯車主尊榮地位與個人品味



鍛造	項目	鑄造
★★★★★	強度	★★★
★★★★★	耐用性	★★
★★★★★	拉伸強度	★★
★★★★★	抗衝擊性	★★★
★★★★★	降低油耗	★★★
★★★★★	簧下重量	★★★
★★★★★	駕駛操控性	★★★
★★	成本價格	★★★★

輪圈尺寸	鍛圈重量	鑄圈重量	重量差異
19x9.5	11.77kg	15.70kg	-25%
20x11	13.01kg	18.08kg	-28%
21x10	14.91kg	21.30kg	-30%

資料來源：巧新實驗室；造型與荷重限制亦影響重量差異，測試輪圈為類似造型的同尺寸輪圈



至今已交付32款電動車 (9 BEV : 23 PHEV) 61款開發中

鍛造鋁圈可同時滿足電動車所需的高扭力加速、輕量化、操控與安全性

Porsche Taycan 2x造型 (2019-至今)



24,000 顆/年
95,000 顆/總量

Jaguar I-Pace (2018-至今)



14,000 顆/年
43,000 顆/總量

BMW i8



80,000 顆/總量

Tesla Model X (2015-2018)



36,000 顆/總量

Tesla Roadster (2008-2012)



9,000 顆/總量

McLaren Artura



Ferrari Stradale



Porsche Panamera 4 E-hybrid



Volvo Polestar S60/V60



Range Rover SVA



Bentley Bentayga Hybrid



Lexus LC500 HEV



Porsche Cayenne E-hybrid



Acura NSX HEV



Rolls Royce Spectre



Rolls-Royce第一款純電車Spectre

攜手巧新開創全新汽車類別: 超豪華電動超級轎跑車 (Ultra-Luxury Electric Super Coupé)

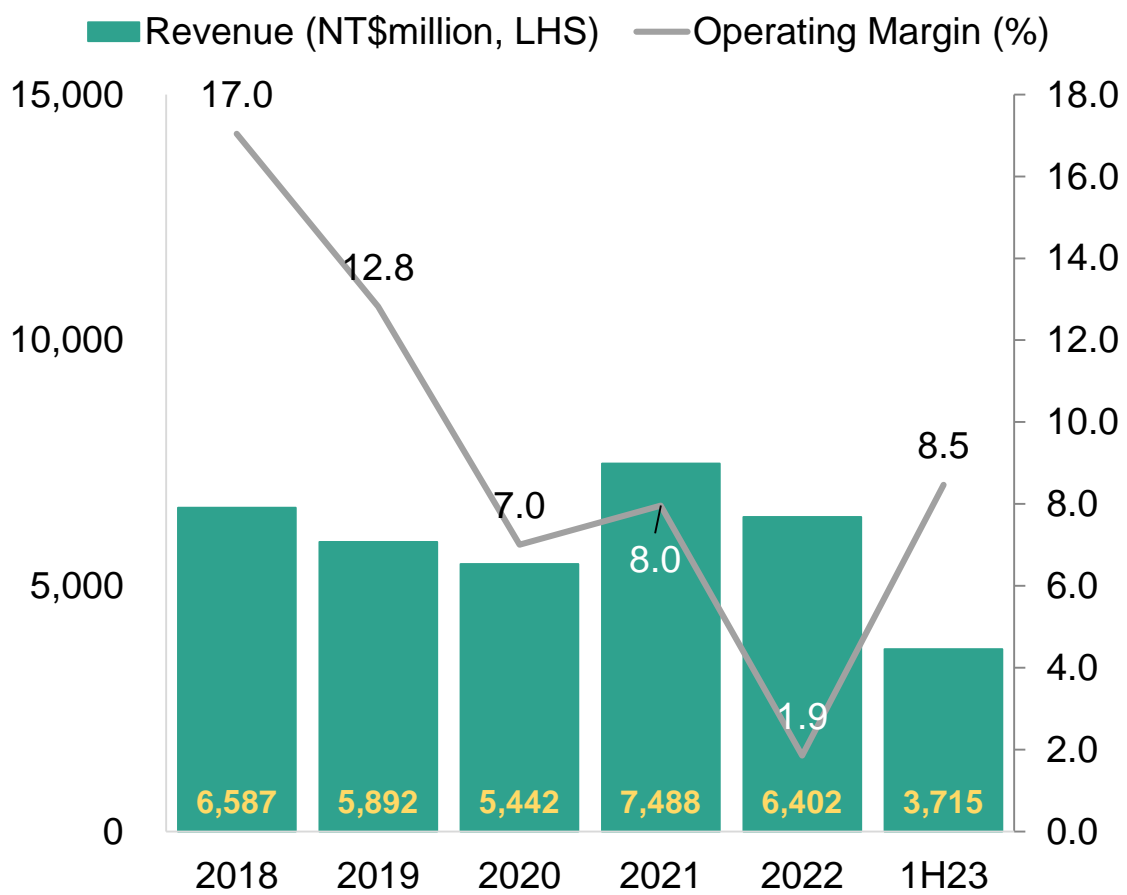


A rear view of an orange Jaguar F-Pace SUV driving on a road through a hilly landscape. The car is in motion, with a blurred background. The license plate reads "589 SCC". The Jaguar logo and "F-PACE" are visible on the rear. The car is driving on a road that curves through a hilly, grassy landscape under a cloudy sky.

02 提升營運效率及獲利

Increasing Efficiency & Profitability

巧新將透過提升營運效率與獲利率， 為長期股東帶來可持續的穩定回報



設定長期營運目標為
15-20% 營業利益率
雙位數的ROE



2-1 淨成形提升營運效率

淨成形優點

- ◆ 利用精密鍛造來縮短鍛造後的工序，簡化生產流程，降低生產時間與成本
- ◆ 適合豪華車品牌的批量訂單，能增加產能利用率，提高資產週轉率

	全機加鍛造 Fully-Machined Forging	淨成形與(近)淨成形 Net & Near Net Shape Forging
適合類別	超豪華車 (例如: Ferrari, McLaren, Rolls Royce, Bentley)	豪華車 (例如: BMW, Mercedes-Benz, Porsche, Lexus)
鍛造過程	精準度一般的模具、製程時間短、較經濟	高精準的模具、三道鍛次、成本較高
CNC加工時間	時間長且需要更多的 CNC 機器廠房面積	降低機械加工需求
設計過程	加工複雜度高，刀具路徑設計時間長	鍛造有三道次，模流分析時間長
材料費用	高	少
優點	多樣化設計-精美、造型複雜的外觀 適合小批量訂單	降低生產成本質量穩定 自動化程度高-適合大批量訂單

淨成形鍛造鋁圈專案持續開發中

14款淨成形鍛造輪圈量產中，63款開發中



DODGE



Charger, Challenger, Durango SRT series
10款量產中、1款開發中



2021MY M3 M4 Competition
4款輪圈量產中



2024MY Macan and 2025MY 911
62款輪圈開發中

2-2 透過採用RESAICAL®回收鋁提升獲利率

達成供應來源多元化、降低庫存與成本



鍛造

7,000 Ton Forging
Flow Forming



機械加工

Turning & Milling
Diamond-Cutting
Dot Marking
Laser Etching



拋光

Manual & Auto
Grinding
Vibration & Mechanical Polishing



塗裝

Manual & Auto
Painting
Powder & Liquid
Painting

70%下腳料



SAI 回收鋁
使用100%綠能

已有6家全球知名車廠認證



持續增加中...

我們協助汽車製造商加速達成碳中和目標

與原生鋁相比，使用再生鋁最多可減少95%的排放

- 車廠將導入更多再生鋁件減少碳排放量

BMW要求供應商2025年使用超過50%的再生鋁；JLR提高使用再生鋁的比重，計畫數年內減少生產流程碳排放量26%。Audi、Toyota、VW都展開了再生鋁使用計畫。

碳中和目標年	汽車製造商
2030	Porsche, Bentley
2035	Toyota
2039	Mercedes-Benz, JLR
2040	GM, Volvo
2045	Hyundai
2050	VW, Audi, Ford, Rolls Royce, Nissan

資料來源: [Ducker Frontier](#)、[產業新聞](#)

- 巧新再生鋁碳排量遠低於杜拜原生鋁



生產每噸鋁
所產生的碳排量

↓ 95%



SAI

SAI 再生鋁 : 0.32 (kg CO2e/kg of Al)



杜拜原生鋁: 11.9 (kg CO2e/kg of Al)

資料來源：SAI再生鋁與EGA原生鋁生產資料

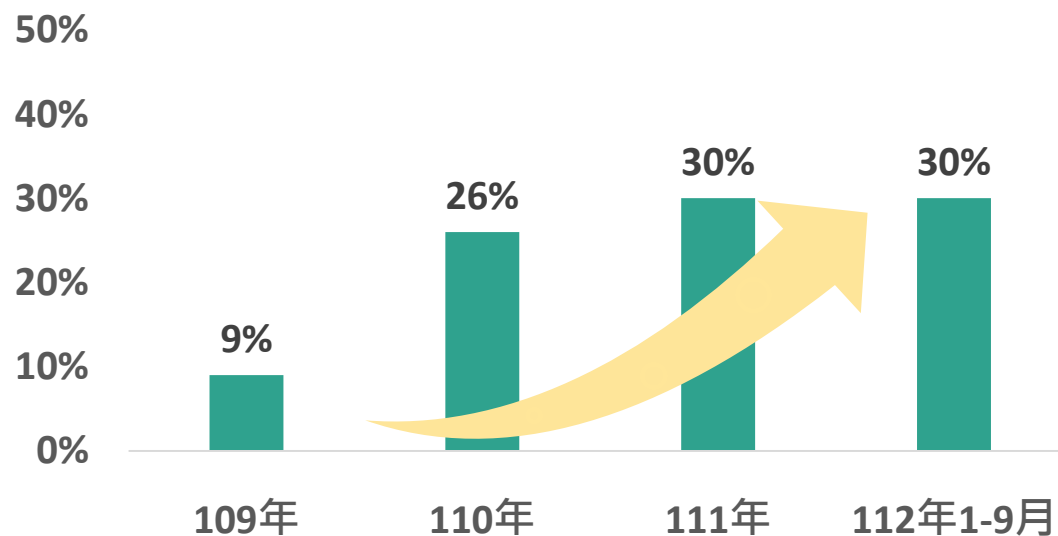
MOVING INTO GREEN



我們的綠色里程碑

- RESAICAL®再生鋁良率自2020年69%提升至2023年97%
- 目前再生鋁年產能達4萬噸，將持續建置新產能
- 使用率目前維持總產量 **30%**，預計2024年目標為**50%**

RESAICAL®使用占比



asi Aluminium
Stewardship
Initiative

ASI評鑑進行中
預計於2024年獲得認證

1.5MW

建置自用太陽能電廠，
於2023/3/31起發電使用



03 永續經營 Sustainability

獨立董事比率達40% 引進兩位女性董事

多元的董事會成員以持續優化公司治理



程明修 獨立董事

專長：法律

- 加百裕工業股份有限公司獨立董事
- 東吳大學法律學系特聘教授



柳婉郁 獨立董事

專長：碳權、永續

- 雄獅旅遊獨立董事
- 中興大學農資學院終身特聘教授
- 行政院環境保護署審議委員



鄭丁旺 獨立董事

專長：會計與稅務

- 中華民國會計研究發展基金會主任委員
- 政治大學會計學系兼任講座教授



陳文宗 獨立董事

專長：財務金融

- 中華票券金融公司副總經理

穩健經營 永續成長



優先提升獲利率與可持續的營收成長



預計今年Q2轉上市

綠色工廠

- 提升再生鋁使用比例
- 提升稼動率

擴大
潛在市場

- 全機加與淨成形
- 提升品牌滲透率
- **跨足半導體 NEW!**

提升獲利

- 優化營運效率
- 長期營業利益率

可持續性的
回報

- 雙位數的股東報酬率
- 保持穩定的股利分配率



Q&A