

## Company Presentation

Date: 19<sup>th</sup> Nov 2018

# Apex Circuit (Thailand) Co., Ltd

Apex International Co., Ltd

Stock Code : 4927



Outlines :

- 1** • **Operating Performance (2017->2018)**
- 2** • **Business Situation (2018->2019)**
- 3** • **Prospects (Capital Expenditure)**
- 4** • **Video (SEA, ASEAN)**

		Q1-18		Q2-18		Q3-18		YTD 2018	
泰銖營收	K Baht Revenue	2,603,886	100.0%	2,591,320	100.0%	3,488,609	100.0%	8,683,815	100.0%
材料成本	Material Cost	(898,533)	-34.5%	(896,664)	-34.6%	(1,178,489)	-33.8%	(2,973,686)	-34.2%
製造成本	Manufacturing Cost	(1,382,663)	-53.1%	(1,321,573)	-51.0%	(1,650,112)	-47.3%	(4,359,275)	-50.2%
工廠毛利	Gross Margin	321,706	12.4%	373,420	14.4%	657,867	18.9%	1,352,993	15.6%
管銷費用	Operating Expense		-8.1%		-7.9%		-8.5%		-8.2%
工廠稅後淨利 (泰銖)	NI (K Baht)	112,441	4.3%	168,590	6.5%	361,951	10.4%	642,982	7.4%
集團稅後淨利 (台幣)	NI (K TWD)	101,506		143,446		328,509		573,461	
發行股數	Issued shares	1.45億股		1.45億股		1.52億股		1.49億股	
		145 M shares		145 M shares		152 M shares		149 M shares	
台幣每股獲利 (EPS)		0.70		0.99		2.16		3.85	

**CONFIDENTIAL**
**APEX P&L**  
**(Q1-Q3 2018)**

2018/11/19

Y2018-Q1					Y2018-Q2				Y2018-Q3			
	APEX 1		APEX 2		APEX 1		APEX 2		APEX 1		APEX 2	
泰銖營收	1,369,424	100.0%	1,234,463	100.0%	1,291,175	100.0%	1,300,145	100.0%	1,656,870	100.0%	1,831,739	100.0%
K Baht Revenue												
材料成本	(447,309)	-32.7%	(451,224)	-36.6%	(415,953)	-32.2%	(480,711)	-37.0%	(531,166)	-32.1%	(647,323)	-35.3%
Material Cost												
製造成本	(720,317)	-52.6%	(661,672)	-53.6%	(653,335)	-50.6%	(668,274)	-51.4%	(800,268)	-48.3%	(851,759)	-46.5%
Manufacturing Cost												
工廠毛利	201,011	14.7%	120,695	9.8%	222,653	17.2%	150,767	11.6%	324,372	19.6%	333,495	18.2%
Gross Margin												
管銷費用		-8.0%		-8.1%		-7.9%		-7.8%		-8.4%		-8.5%
Operating Expense												
工廠稅後淨利 (泰銖)	91,583	6.7%	20,858	1.7%	119,436	9.3%	49,154	3.8%	185,106	11.2%	176,845	9.7%
NI (K Baht)												
工廠實際報廢		2.2%		6.0%		1.9%		5.4%		1.5%		4.0%
Scrap												

### Q3 YOY (2017 vs 2018)

2018/11/19

	Jul			Aug			Sep			Q3		
	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta
Baht Revenue	1,157M	1,196M	39M	1,109M	1,280M	171M	1,055M	1,013M	(42M)	3,321M	3,489M	168M
ASP	669銖	645銖	(24銖)	662銖	633銖	(29銖)	648銖	632銖	(16銖)	659銖	636銖	(23銖)
Material %	35.8%	33.8%	2.0%	35.4%	34.0%	1.4%	34.2%	33.4%	0.8%	35.1%	33.8%	1.3%
Production Cost	376銖	320銖	(56銖)	352銖	319銖	(33銖)	351銖	315銖	(36銖)	359銖	318銖	(41銖)
GM per board	8.5%	17.9%	9.4%	11.4%	17.4%	6.0%	9.8%	21.2%	11.4%	9.9%	18.9%	9.0%
Operating Exp.	8.1%	8.1%	0.0%	9.8%	8.1%	1.7%	10.1%	9.3%	0.8%	9.3%	8.5%	0.8%
Net Income %	0.4%	9.8%	9.4%	1.6%	9.3%	7.7%	-0.3%	11.9%	12.2%	0.6%	10.4%	9.8%
Net Income MBaht	5M銖	117M銖	112M銖	18M銖	119M	101M銖	(3M銖)	120M銖	123M銖	19M銖	362M銖	343M銖

	Jul			Aug			Sep			Q3		
	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta	2017	2018	Delta
Working Days	28.5天	29.0天	0.5天	30.0天	29.0天	(1.0天)	28.5天	29.0天	0.5天	87.0天	87.0天	0.0天
Output/Day	53.9K	59.6K	5.7K	56.1K	62.6K	6.5K	57.5K	61.3K	3.8K	55.8K	61.2K	5.4K
Output	1,531K	1,720K	189K	1,678K	1,805K	127K	1,633K	1,762K	129K	4,843K	5,286K	443K
Baht Value	1,024M	1,108M	84M	1,111M	1,142M	31M	1,058M	1,113M	55M	3,193M	3,364M	171M
Scrap%	3.2%	2.8%	0.4%	3.4%	2.7%	0.7%	3.3%	2.9%	0.4%	3.3%	2.8%	0.5%

CONFIDENTIAL

**Q3 YOY**

Production Cost

2018/11/19

	<u>Jul</u>				<u>Aug</u>				<u>Sep</u>				<u>Q3</u>			
	2017		2018		2017		2018		2017		2018		2017		2018	
DL	94M	8.1%	101M	9.1%	95M	8.5%	101M	8.8%	87M	8.3%	97M	8.7%	276M	8.6%	299M	8.9%
Var. Cost	228M	19.7%	207M	18.7%	238M	21.5%	226M	19.8%	229M	21.8%	210M	18.9%	695M	21.8%	643M	19.1%
Fix Cost	202M	17.5%	187M	16.9%	204M	18.4%	193M	16.9%	201M	18.9%	192M	17.3%	607M	19.0%	572M	17.0%
Depreciation	54M	4.6%	55M	5.0%	54M	4.9%	55M	4.8%	56M	5.3%	56M	5.0%	164M	5.1%	166M	4.9%
Prod. Cost	578M	49.9%	550M	49.7%	591M	53.3%	575M	50.3%	573M	54.3%	555M	49.9%	1742M	54.5%	1680M	49.9%
																4.6%
Prod. Value													3,193M		3,364M	5.3%

# Historical EPS/GM

2018/11/19

Year	Quarter	EPS	Shares	GM
2011	1Q	1.00		18.9%
	2Q	1.01		19.9%
	3Q	1.68		21.5%
	4Q	1.42		22.1%
	Total	5.11	93M	20.7%
2012	1Q	1.79		23.6%
	2Q	1.20		22.4%
	3Q	1.91		20.8%
	4Q	1.23		17.9%
	Total	6.13	93M	21.1%
2013	1Q	1.35		17.2%
	2Q	0.41		19.3%
	3Q	1.35		21.8%
	4Q	0.59		20.7%
	Total	3.70	95M	19.6%
2014	1Q	1.09		18.9%
	2Q	0.95		17.3%
	3Q	1.56		19.5%
	4Q	0.46		16.0%
	Total	4.06	105M	17.9%

Year	Quarter	EPS	Shares	GM
2015	1Q	0.53		15.1%
	2Q	0.63		17.1%
	3Q	2.02		22.7%
	4Q	1.16		19.4%
	Total	4.34	123M	19.0%
2016	1Q	0.82		17.3%
	2Q	1.04		16.5%
	3Q	0.88		14.9%
	4Q	(0.51)		11.2%
	Total	2.23	123M	14.9%
2017	1Q	0.52		11.8%
	2Q	0.03		10.3%
	3Q	0.05		10.0%
	4Q	(0.01)		9.8%
	Total	0.59	132M	10.4%
2018	1Q	0.70		12.4%
	2Q	0.99		14.5%
	3Q	2.16	> 3.85	18.9%
	4Q			
	Total		151M	



## Why Staying With Apex ?

### CEO SURVEY

Prepared by : HR

Issued by 2018/09/15

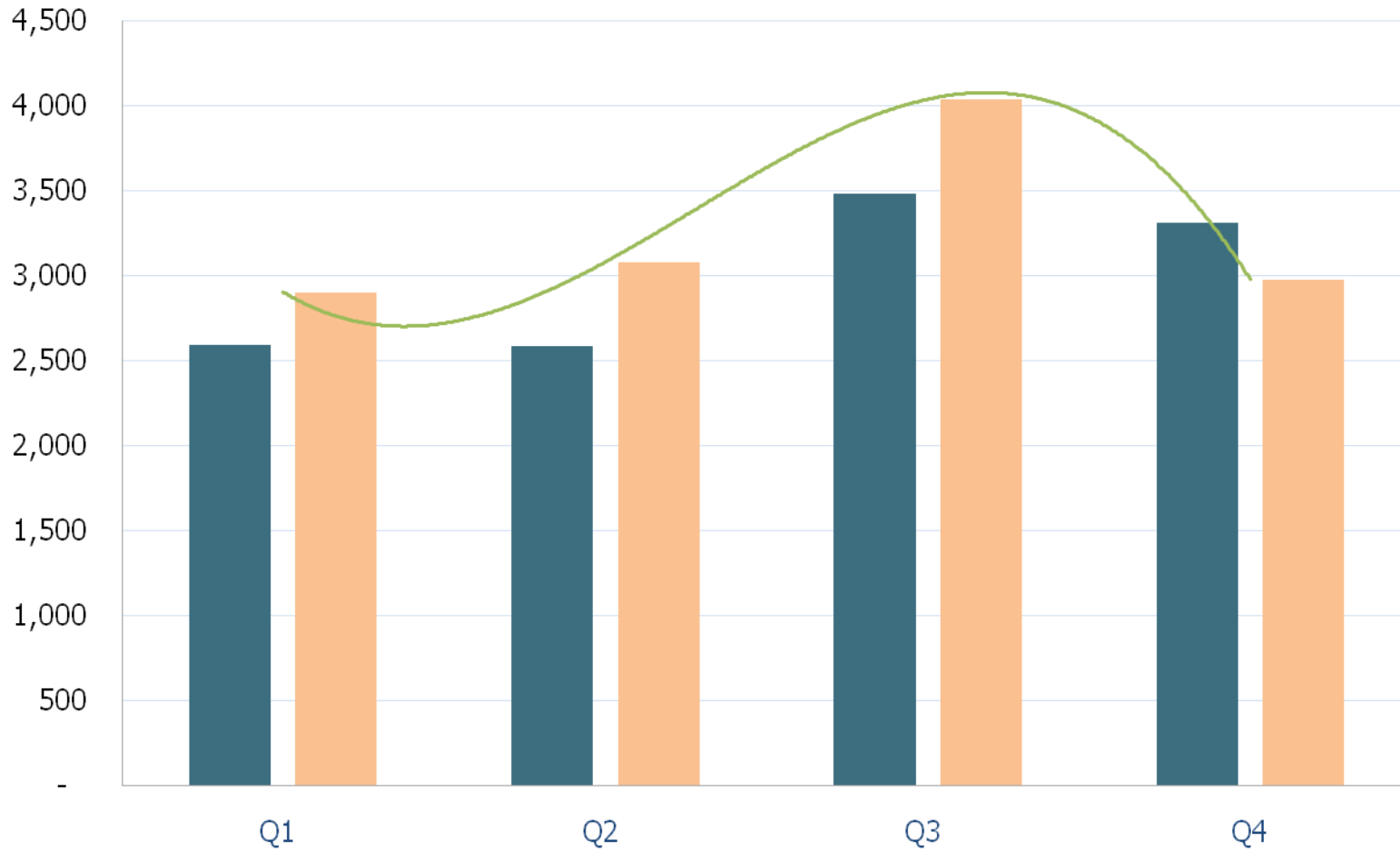
2018/11/19

<b>Total Employee: 6,600</b>		<b>WHY</b>			
		<b>1. Income</b>	<b>2. Welfare</b>	<b>3. Environment</b>	<b>4. Management</b>
<b>Factory</b>	<b>Apex 1</b>	<b>55.1%</b>	<b>30.6%</b>	<b>6.9%</b>	<b>6.9%</b>
	<b>Apex 2</b>	<b>53.8%</b>	<b>27.8%</b>	<b>13.4%</b>	<b>4.9%</b>
	<b>Average</b>	<b>54.5%</b>	<b>29.3%</b>	<b>10.0%</b>	<b>10.0%</b>
<b>Gender</b>	<b>Male</b>	<b>51.6%</b>	<b>29.2%</b>	<b>11.6%</b>	<b>7.6%</b>
	<b>Female</b>	<b>56.6%</b>	<b>29.4%</b>	<b>8.9%</b>	<b>5.2%</b>
<b>Year for services</b>	<b>0-3 Month</b>	<b>50.9%</b>	<b>32.6%</b>	<b>11.1%</b>	<b>5.4%</b>
	<b>4 Month - 1 Year</b>	<b>57.7%</b>	<b>29.0%</b>	<b>8.7%</b>	<b>4.6%</b>
	<b>2-3 Years</b>	<b>56.1%</b>	<b>27.2%</b>	<b>10.8%</b>	<b>5.8%</b>
	<b>4 Years up</b>	<b>51.4%</b>	<b>29.5%</b>	<b>10.3%</b>	<b>8.7%</b>
<b>Employee</b>	<b>Daily</b>	<b>62.1%</b>	<b>26.9%</b>	<b>7.1%</b>	<b>4.0%</b>
	<b>Monthly</b>	<b>30.9%</b>	<b>36.8%</b>	<b>19.1%</b>	<b>6.2%</b>

- (1) DL's monthly salary of April,2018 14,500 Baht (CNY 3,000/TWD 13,700)
- (2) DL's monthly salary of September,2018 19,200 Baht (CNY 4,000/TWD 18,000)
- (3) DL's monthly salary of September,2018 v.s April,2018 increase 32%



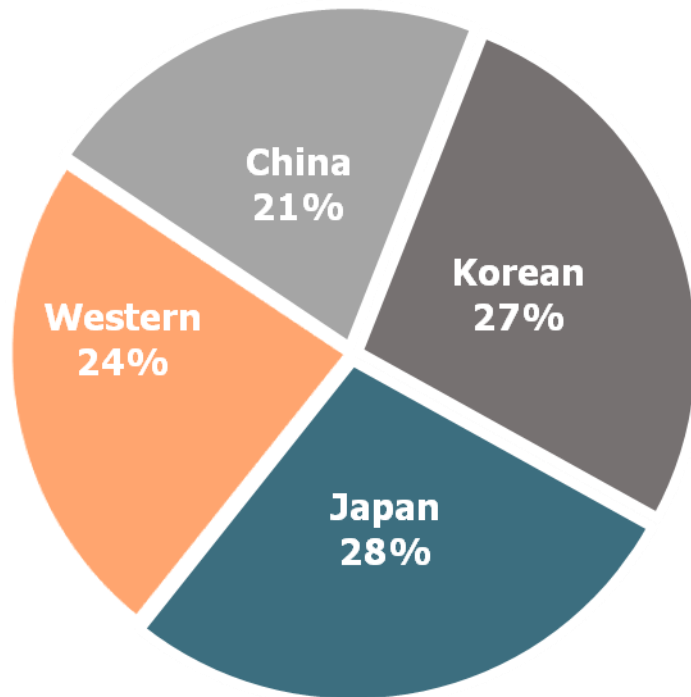
# Revenue By Quarter



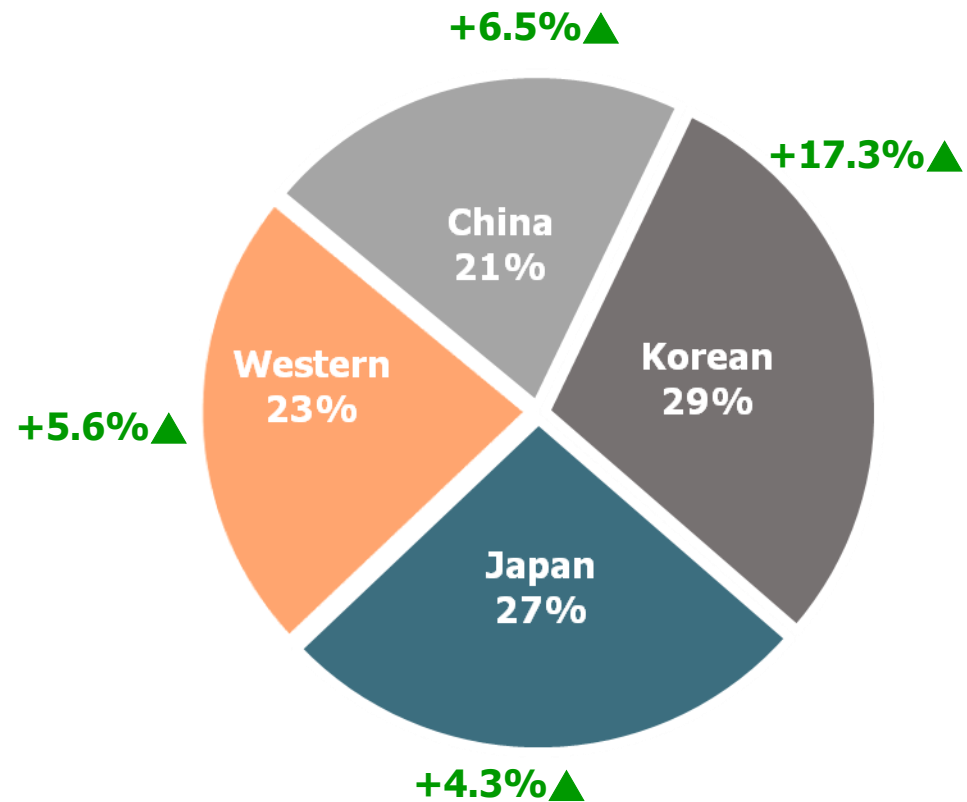
Y2018

Y2019

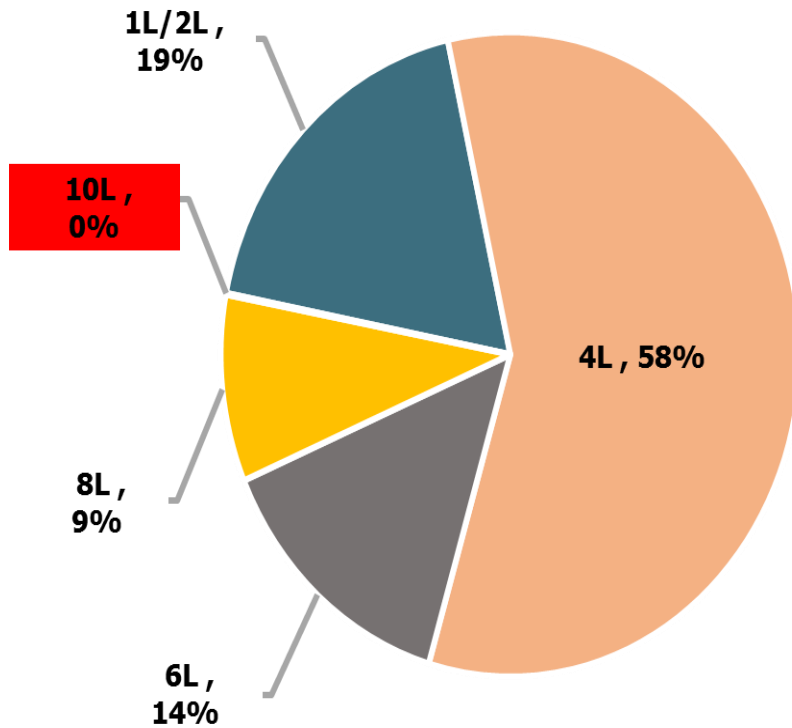
## Revenue Y2018



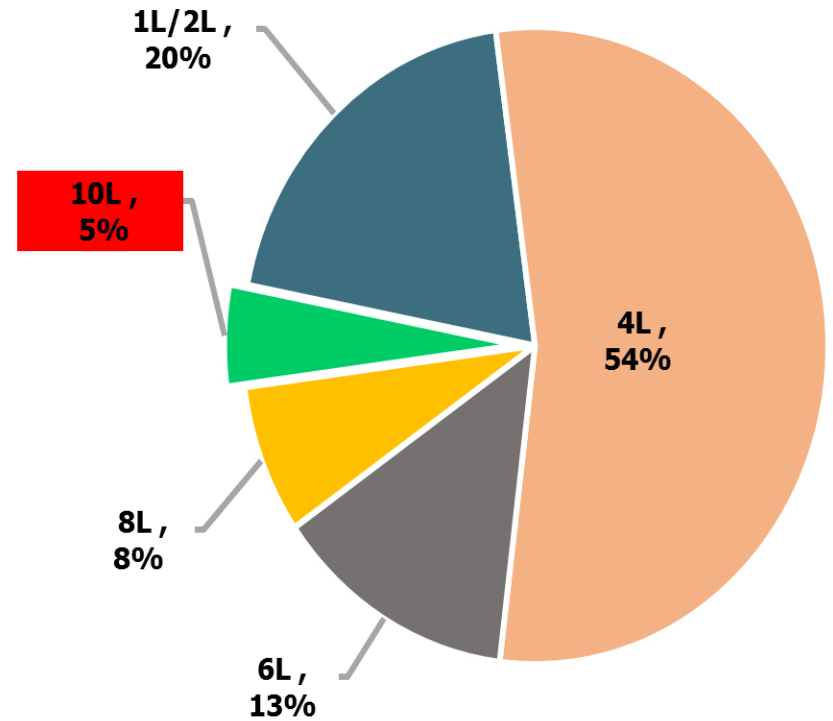
## Budget Y2019



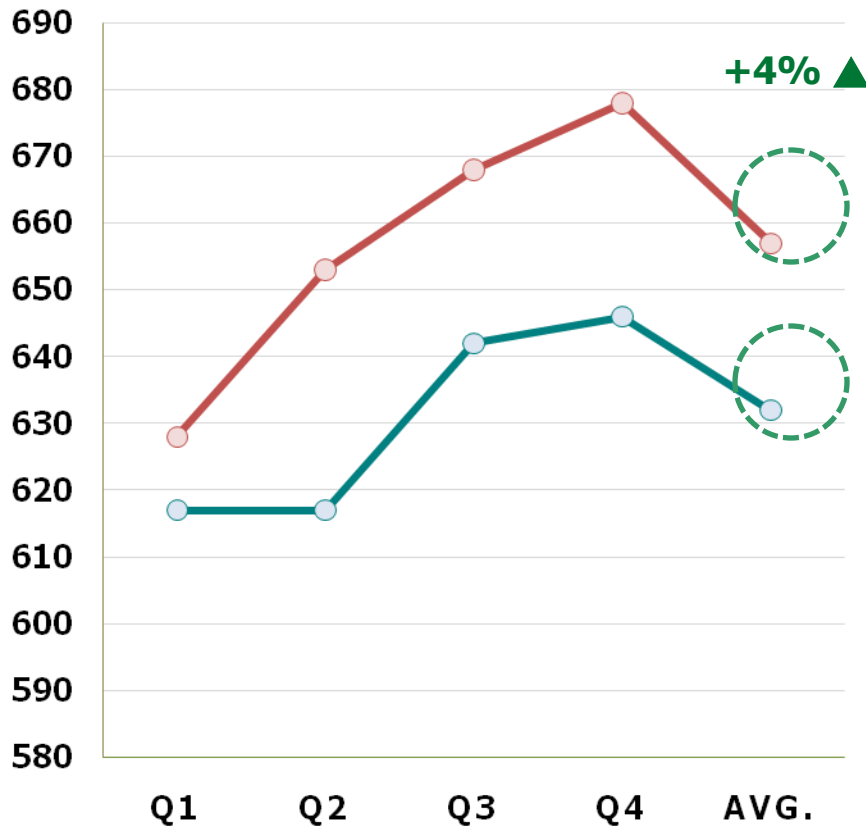
**Y2018**



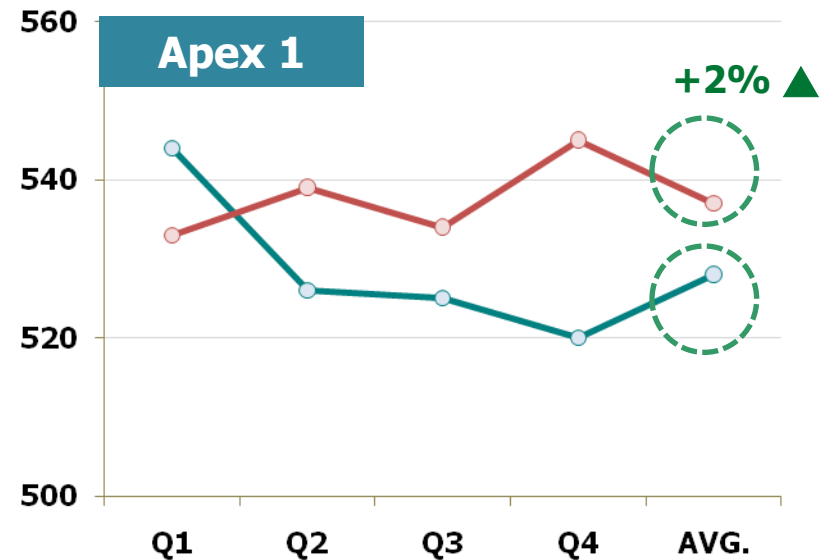
**Y2019**



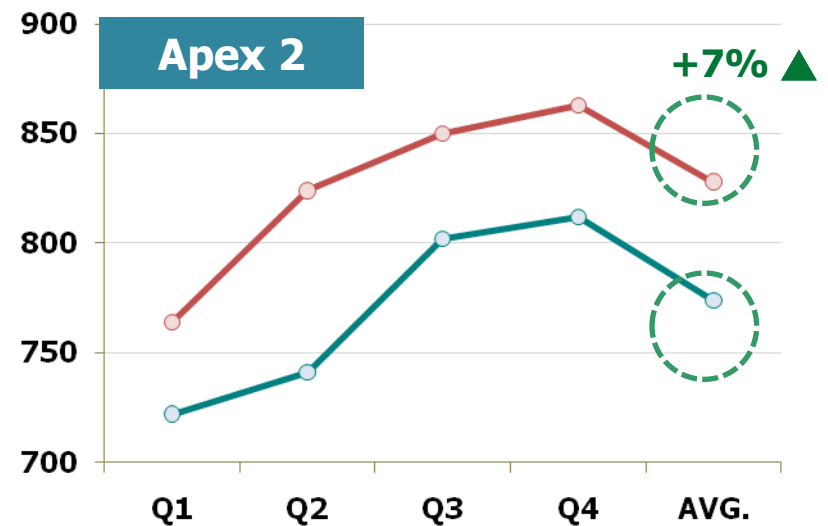
## Apex 1 + 2



## Apex 1



## Apex 2



2018

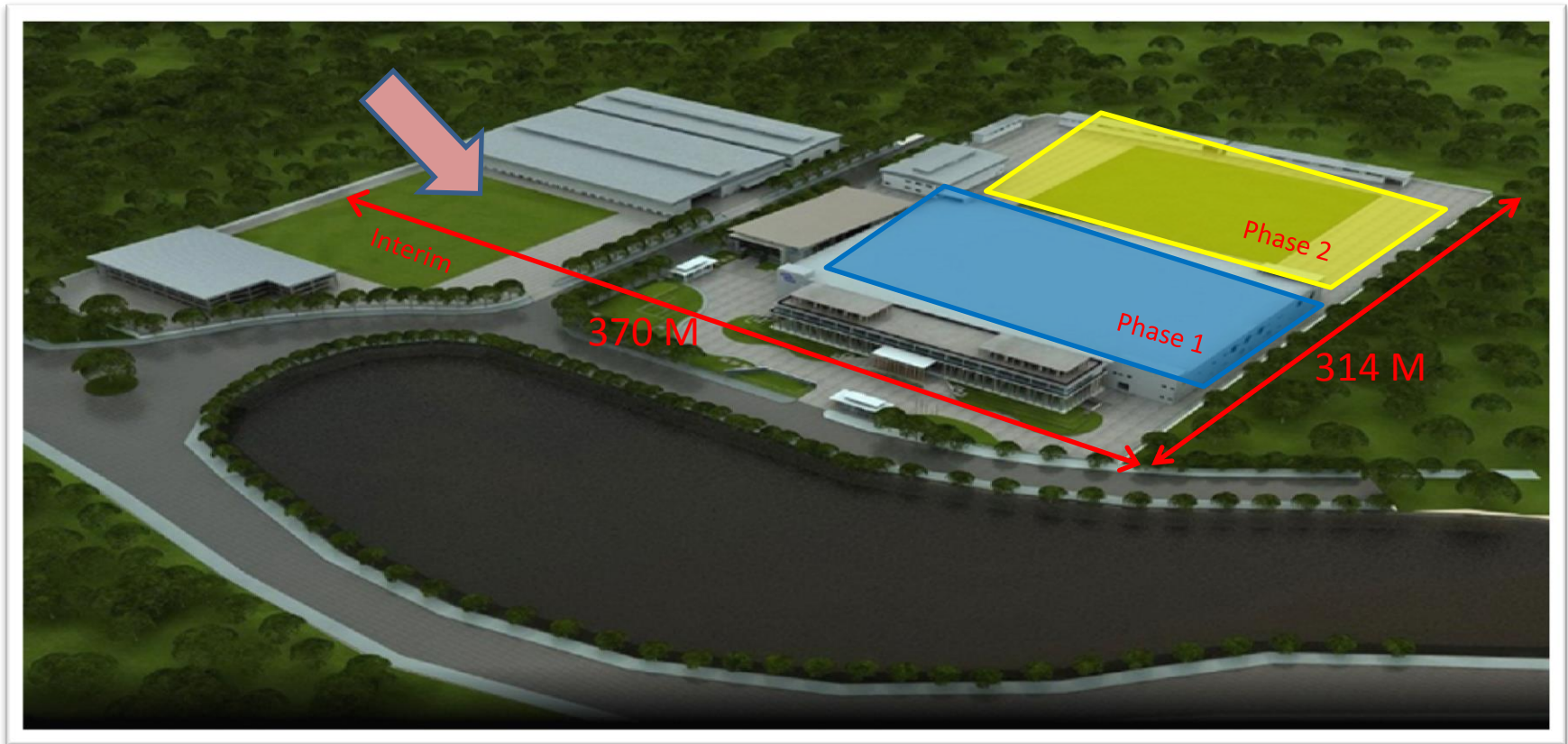


2019





## Apex 2 expansion plan

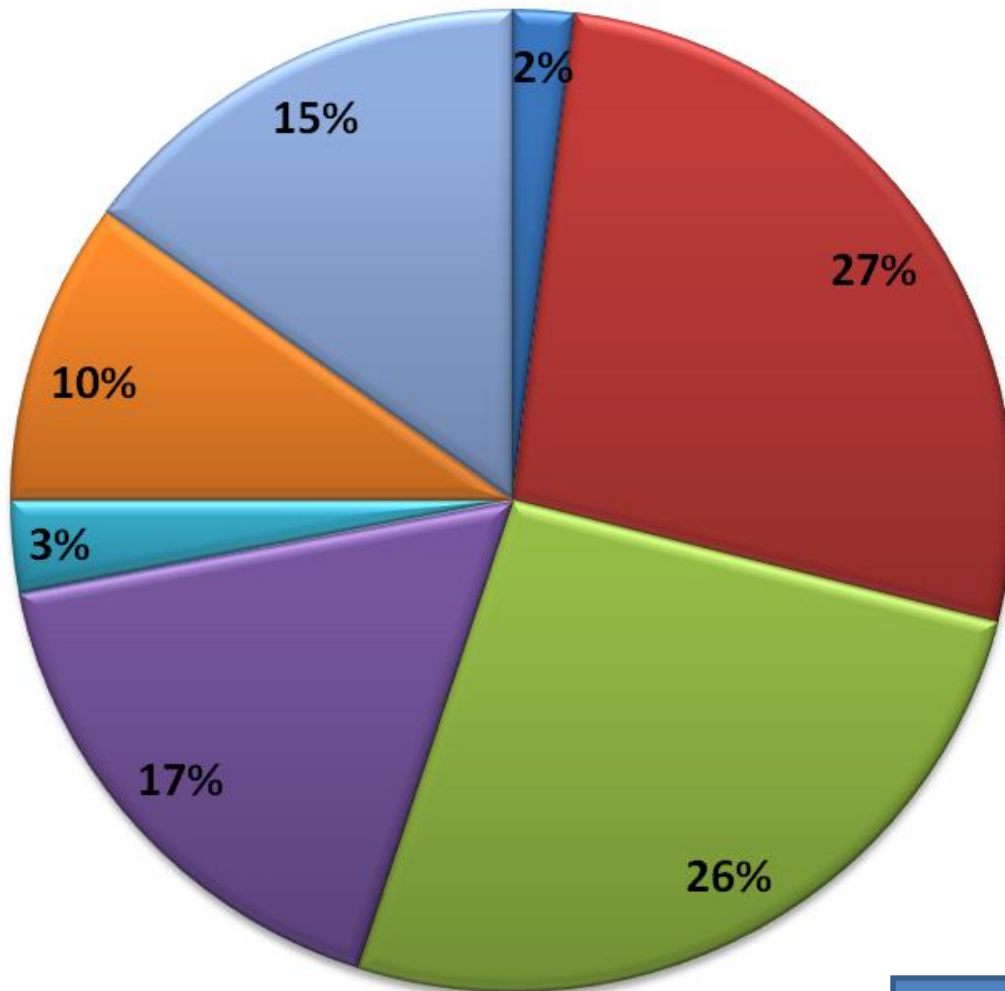


- Annual demand of global PCB is 1.5 trillion TWD, multilayer 500 billion TWD (33%). Apex annual revenue is 1 billion, only 2%
- Land size of Apex 2 = 104,000 M<sup>2</sup>
- Phase I= 18,095 M<sup>2</sup> ; 111M (L) x 163M (W), 220k sqm per month (6.5 Billion Baht by full run)
- Phase II= 18,095 M<sup>2</sup> ; 111M (L) x 163M (W)
- Interim = 7,920 M<sup>2</sup> ; 120M (L) x 66M (W) , 150k sqm per month (CAPEX budget 2.5 billion Baht, Annual Revenue 5 billion Baht)



# Automotive PCB

(2018, October)



- IC substrate
- SSB/DSB
- 4 Layer
- 6 Layer
- 8-16 Layer
- HDI
- FPC

SSB/DSB and 4-16layers  
amounted 73% of  
demand of auto boards



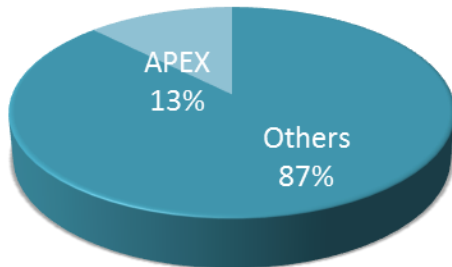
# In-House Testing Lab



- Budget 100M Baht, 1-year construction
- Focus on reliability and product function
- Clarify problems and resolve it effectively through internal control

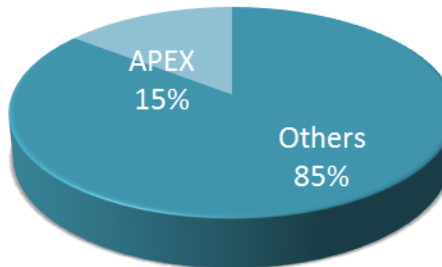
## World-Class PCB Partner

**2017 TV PCB**  
Global share(25/200Mset)



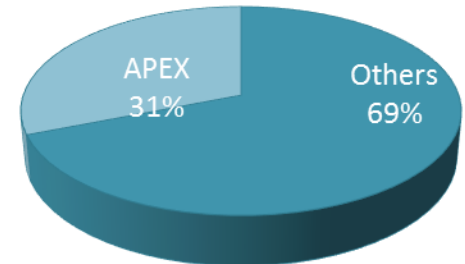
**World No.1**

**2017 STB PCB**  
Global share(35/240Mset)



**World No.2**

**2017 Printer PCB**  
Global share(31/100Mset)



**World No.1**

### Awards

**Samsung VD**  
Best Supplier / Member Club Awards in  
2018



**Cal-Comp(Technicolor) &  
Foxconn (Pace)**  
Best supplier Award for 2017



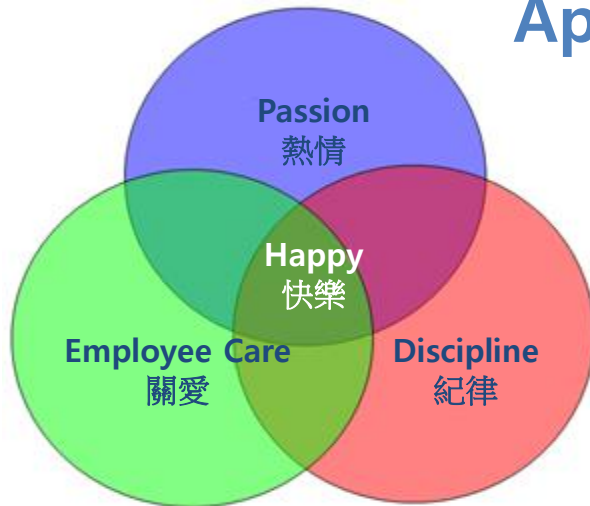
**Canon Hi-Tech**  
Best Quality System  
Awards for 2017



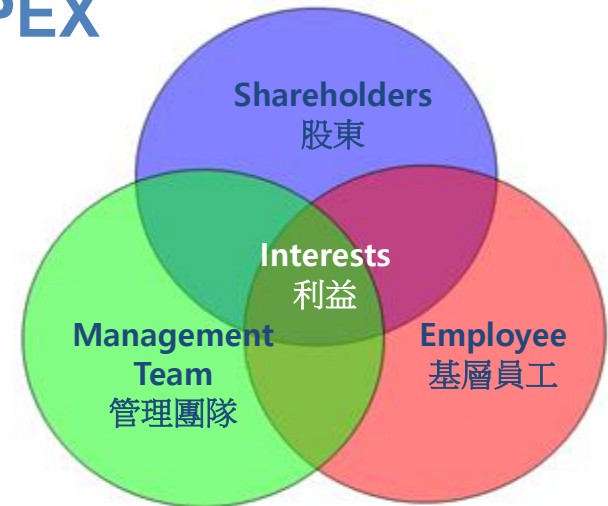
## Operation Objectives and Culture

**Ap**proach + **Ex**cellence = **APEX**

Corporate Culture  
企業文化



Operation Goal  
經營目標



All-Win  
共贏





## Apex's Identities

วิธีการบริหารจัดการสามารถแบ่งได้ 2 ด้าน คือ Hard power และ Soft power. 管理方式可以分為硬實力,軟實力.

1) Hard power (2Ts :Teach & Train) คือการสั่งซึ่งทำให้เขาทำตามของบังคับ บทหลักการว่า จัดทำแผนของ WI ชัดเจนหรือไม่ และพนักงานได้ปฏิบัติตามหรือไม่ มีความเท่าเทียมกันของลูกจ้างอย่างชัดเจนและเท่ากันหรือไม่เรื่องหรือหรือไม่ รวมทั้งความสะอาด, การควบคุมอันตรายของเสียอย่างมีประสิทธิภาพ, หัวหน้างานทราบถึงเหตุผล การลาออกของพนักงาน และมีการการรณรงค์กับเทคโนโลยีใหม่ วิธีการที่ถูกต้องก็คือหัวหน้าต้องเน้นตัวเรื่องระเบียบวินัยและสอดคล้องกับการทำาง ของพนักงานทั้งที่เข้ามายุ ซึ่งถ้ามีการละการความประพฤติสูง จนกว่าพวกเขาจะพัฒนาและเท่ากันให้ ได้รู้ แลเห็น, หรือในฐานะกับหัวหน้างาน เราต้องใจ(2Ts) ก็คือคอยสอนให้ ทำๆใหม่ และคอยฝึก บอสน, และสร้างวัฒนธรรมแบบเป็นระเบียบวินัยกับพนักงานให้พวกเขาได้พัฒนาการงานมากยิ่งขึ้น

1) 硬實力 (2Ts: Teach & Train) 硬實力 簡單的說就是回歸到最基本的管理層面去探討問題根源之所在，並全面性、地毯式地做好所謂的基本功；在防焊製程，它包括標準作業程序的清楚擬定與執行、對於產品規格的認知與落實、無塵室灰塵的確實清理、曝光機顯影機的百分之百清潔、報廢的有效管控、人員離職原因的真實掌控等等！正確的方式就是透過紀律做更嚴謹的要求，並時刻時刻緊盯著他，一直到他可以做好、做到、做穩為止！換句話說，就是身為管理者要善用鐵腕。繼續 (2Ts)，去建構好有紀律的 (Discipline) 內部管理文化，這就是我們所講硬實力的培養！

2) Soft power (2Cs : Close & Care) ก็คือการที่เราสามารถทำให้พนักงานทุกคนรู้สึกว่าจะทำอะไรก็จะทำตามขอคนดี, ถ้าทำก็เพราะเป็นอันที่ถือว่าสำคัญมาก นั่นก็คือเราเป็นไปโดยอ้างว่าพวกเขาทำตามออกมาได้ และใช้แบบอย่างและยืนยัน ซึ่งทั้งหมดนี้แหละคือเราต้องอาศัย Soft power ระหว่างการทำตามของพนักงานในแต่ละวัน หลักเชื่อมโยงไปถึงคือของพวกองค์กรระดับนานาชาติอย่างกองทุนโลก เพื่อพวกเขาบอกปัญหา ในฐานะที่เป็นหัวหน้างาน เราทราบหรือไม่ว่าพวกเขาเป็นปัญหา? หัวหน้างานธรรมดาได้คิดต้องทำอะไรใกล้ตัวกัน (Close) ว่าจะไปใส่ใจเขา (Care) เมื่อหัวหน้างานทราบปัญหาแล้ว ก็สามารถเข้าไปช่วยพวกเขา มาขอหรือต้องช่วยพนักงานแบบรักกันแบบนั้นได้ และช่วยกัน แก้ไขจัดการปัญหาไปพร้อมกัน, เมื่อเราทำเช่นนี้พนักงานก็จะไม่มีความรู้สึกโดดเดี่ยวหรือรู้ที่พึ่งพา, และเมื่อเราด้วยพวกเขาแล้ว พวกเขาก็จะเกิดพลัง เกิดความมั่นใจมากยิ่งขึ้น และจะเร้าทำกันให้ดียิ่งขึ้นไป เมื่อพวกเขาทำมาถูกต้อง ทำตามได้มากขึ้น ก็จะรักทำให้อาณาเขารับกันมากขึ้น และบริษัทก็จะได้ประโยชน์จากสิ่งนี้โดยพนักงานที่น้อยลงแต่ได้ผลมากขึ้น ซึ่งเท่านี้ถือว่าได้ประโยชน์ 2 ฝ่าย win win : พนักงานได้ประโยชน์ บริษัทได้ประโยชน์เช่นเดียวกัน

2) 軟實力 (2Cs : Close & Care) : 準備好硬實力的基本功，就是當所有的作業員都知道該怎麼做才能做好時，接下來很重要的一步就是要如何保證他能做好，而且一直都做好，這個階段所依靠的就是軟實力；作業員在每一天的工作當中，難免會碰到不同程度的困難，當他們碰到困難時，身為管理者知道嗎？管理者要知道真實困難之所在，就必須走過去靠近他 (Close)、關心他 (Care)。

當管理者了解問題的真相後，就可以幫助他，甚至是承擔問題並共同解決，此時作業員就不會感到孤單或無助，透過上層主管的幫忙，他就會更有力量、更有信心的將工作做好，當工作做好時，他的收入就會增加，而公司也會因為錯誤減少而得利，這就是雙贏的局面：員工贏、公司也贏！



## Basic Rules of PCB Maker

หลักพาเรโต : เรื่องที่สำคัญจะมีเพียง 20% ส่วนเรื่องที่ยังไม่สำคัญมี 80% กฎพื้นฐานของการทำ PBC ควรให้ความสำคัญในส่วนของ 20% กับเรื่องดังต่อไปนี้

製作PCB的基本觀念也可以依照帕累托法則，最重要的法則僅有20%(努力)，雖然剩餘的80%法則占了多數，控制的範圍卻低於20%(努力)的關鍵少數，所謂重要的(20%努力)是指以下3大工作要素，如果我們可以落實執行，就會取得良好的長期效果。

1) ต้องสะอาด : (Cleaning) เพราะยิ่งเครื่องจักรสะอาด เรายิ่งเห็นปัญหาง่ายขึ้น เมื่อทบทวนอย่างสะอาดปัญหาของ PCB จะน้อยลง

1)設備清潔(Cleaning): 因為機器設備越清潔, 我們就更容易看到問題, PCB的不良就會自然減少

2) สไลด์ใกล้ติดกับคน : (Close to her) ยิงสไลด์พนักงาน เราซึ่งรู้จักหาได้ว่าอะไร และเราจะได้ใจของพนักงานเมื่อพนักงานนั้นพนักงานจะช่วยเหลือ  
ทั้งคนภาพและ: Output

2.) 靠近她(Close to her), 關心她(Care about her): 越靠近她, 我們就會提早發現問題, 越關心她, 就會得到她的信任。得到她的信任, 她就會盡力幫我們關心品質, 提升產出。

3) ไม่หยุดพัฒนา : (Never ending) ต้องมีนิสัยไม่หยุดคิด ไม่หยุดที่จะแก้ไข ปรับปรุงพัฒนา เพราะ: PCB คือ Problem Come Back

3) 持續學習與改進(Never ending): 須持續不停地改善, 因為PCB就是Problem Come Back。

หัวข้อที่ 3 ตอนนี้หากเราทำความเข้าใจและมุ่งมั่นทำให้เป็นเรื่องจริง เราจะได้ผลลัพธ์ที่ดีคุ้มค่ามากในระยะยาว





**Thank  
You**