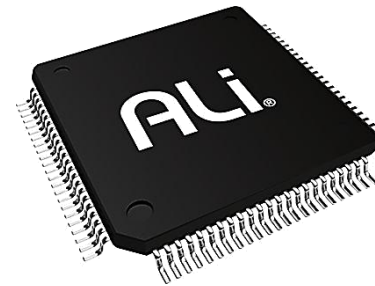


揚智科技 (3041 TT)

2015年3月18-19日

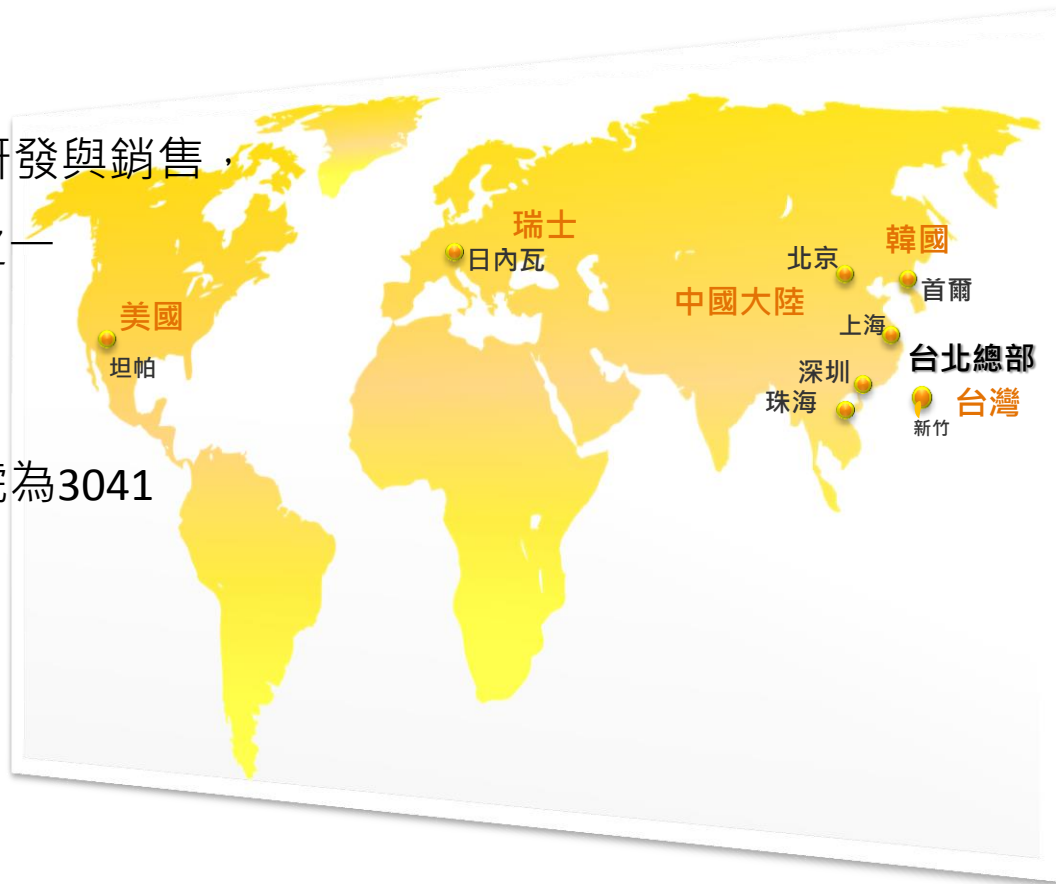


免責聲明

- ◆ 揚智科技股份有限公司(本公司)之本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述，本於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在和未來營運之彙總評估。這些前瞻性敘述將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出本公司的控制之外，實際結果可能與這些前瞻性敘述不盡相同。
- ◆ 本簡報資料中所提供之預測性資訊具有風險與不確定性，且並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述論。
- ◆ 本簡報公開後，本公司並不負有因情勢變更而即時修正更新本簡報資料內容之責任。
- ◆ 本簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

公司概況

- 專注於數位機上盒(STB)晶片之研發與銷售，為全球技術與市佔率領先廠商之一
- 創立於1993年
- 2002年正式掛牌上市，股票代號為3041
- 全球員工約600餘人
- 總部位於台灣台北



2005 ~ 2014年於數位機上盒領域展現實績

- 2004年開始專注投入STB 晶片領域之開發
- 2005-2014之STB晶片營收年複合成長率達20%

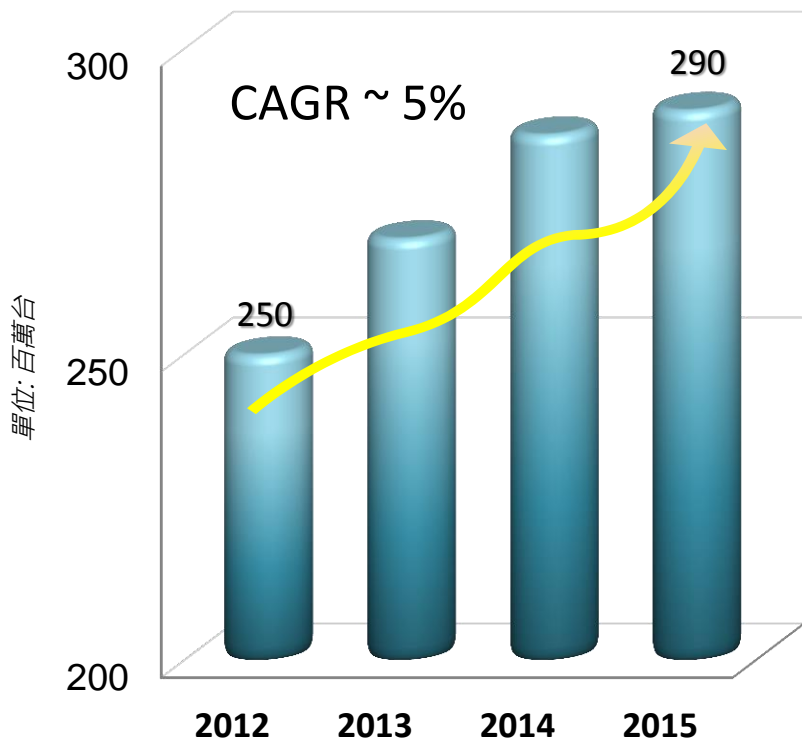


資料來源: 本公司

機上盒產業展望穩健

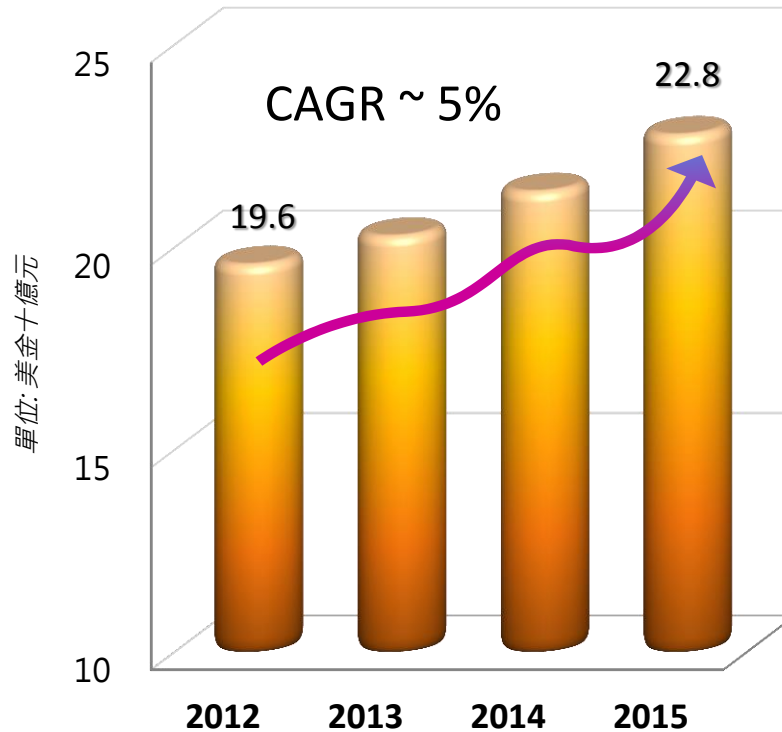
- 由標清轉向高清之趨勢仍持續進行中；整合傳統機上盒與更多網路功能的多媒體家庭閘道器(MHG)預期將會成長
- 新興市場可望成為重要成長來源，包括中國大陸、印度、東歐、中歐與拉美等區域

全球數位機上盒銷量預測



資料來源: IHS (Jul 2013)

全球數位機上盒銷值預測



資料來源: IHS (Jul 2014)

機上盒從扮演單純接收電視訊號裝置，逐漸蛻變成多媒體家庭閘道器



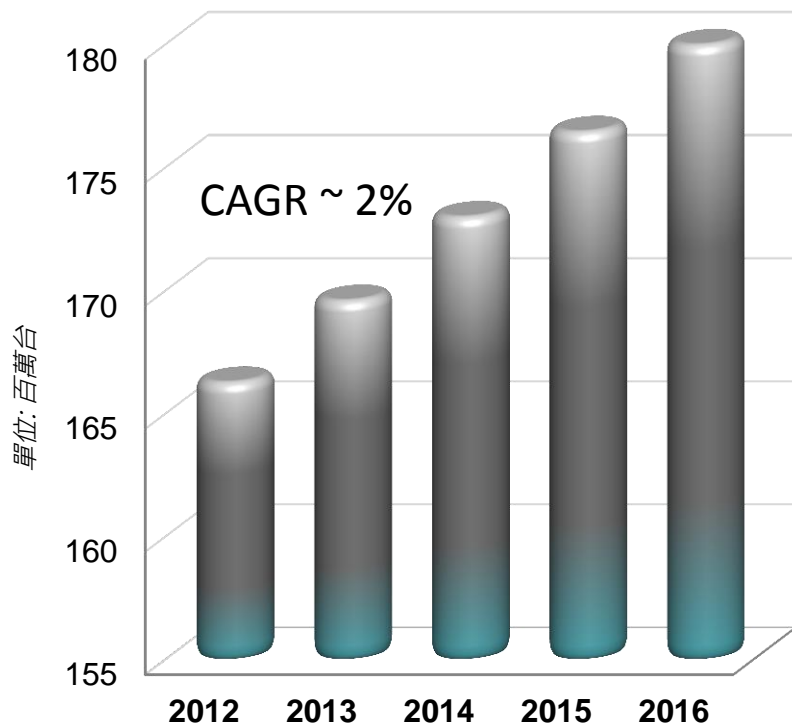
- 接收各地區不同規格與標準的數位訊號碼流，加以解調變與解碼成為收視戶可以觀賞之影音內容與節目

- 為訂購付費節目之消費者，將付費電視運營商所加密之數位電視內容予以解密
- 完整傳達付費電視內容並可提供更多雙向互動機制

- 藉由多螢幕解決方案讓電視或網路上影音節目，在更多消費性裝置上安全地播放與分享

Pay-TV 運營商市場機上盒需求預期將可持續成長

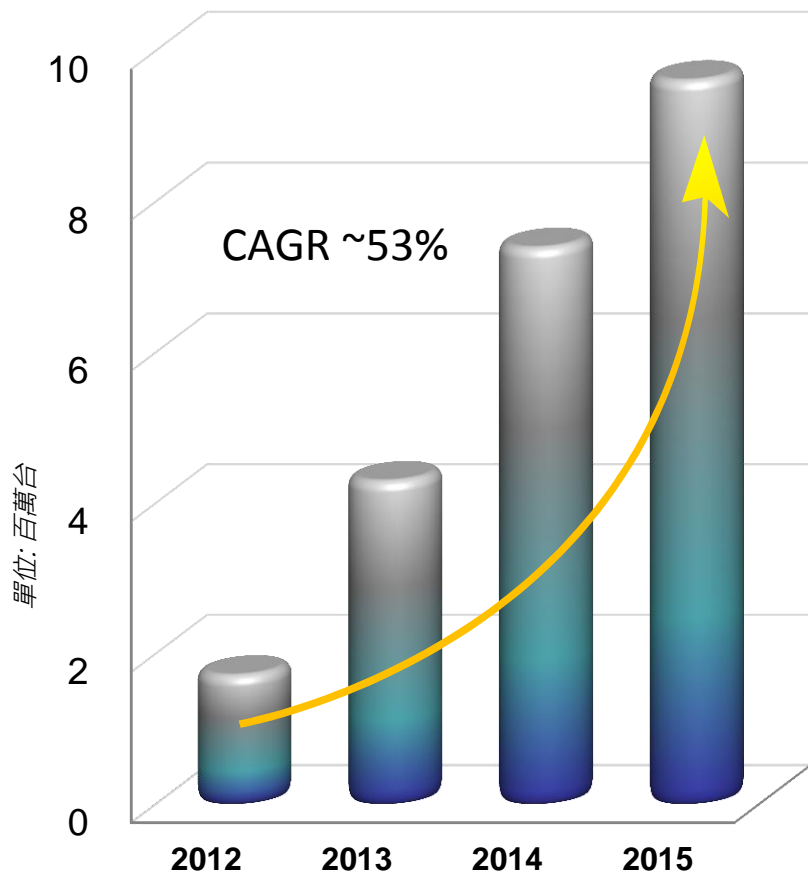
全球Pay-TV運營商之機上盒需求規模



資料來源: Futuresource Consulting (Aug 2013)

- 全球Pay-TV運營商市場之機上盒需求量受惠於Cable、衛星與IPTV良好表現，預計將持續成長，至2016年可達約180百萬台左右之規模
- 隨著多數新興區域包括中國大陸與拉美啟動其Cable數位化以及越來越多新型態的服務掘起，新興市場等區域可望成為付費市場機上盒成長來源
- 已開發高階市場的未來成長動能，預期可受惠於高單價的多媒體家庭閘道器之興起

全球多媒體家庭閘道器可望在2015年躍升至近千萬台水準

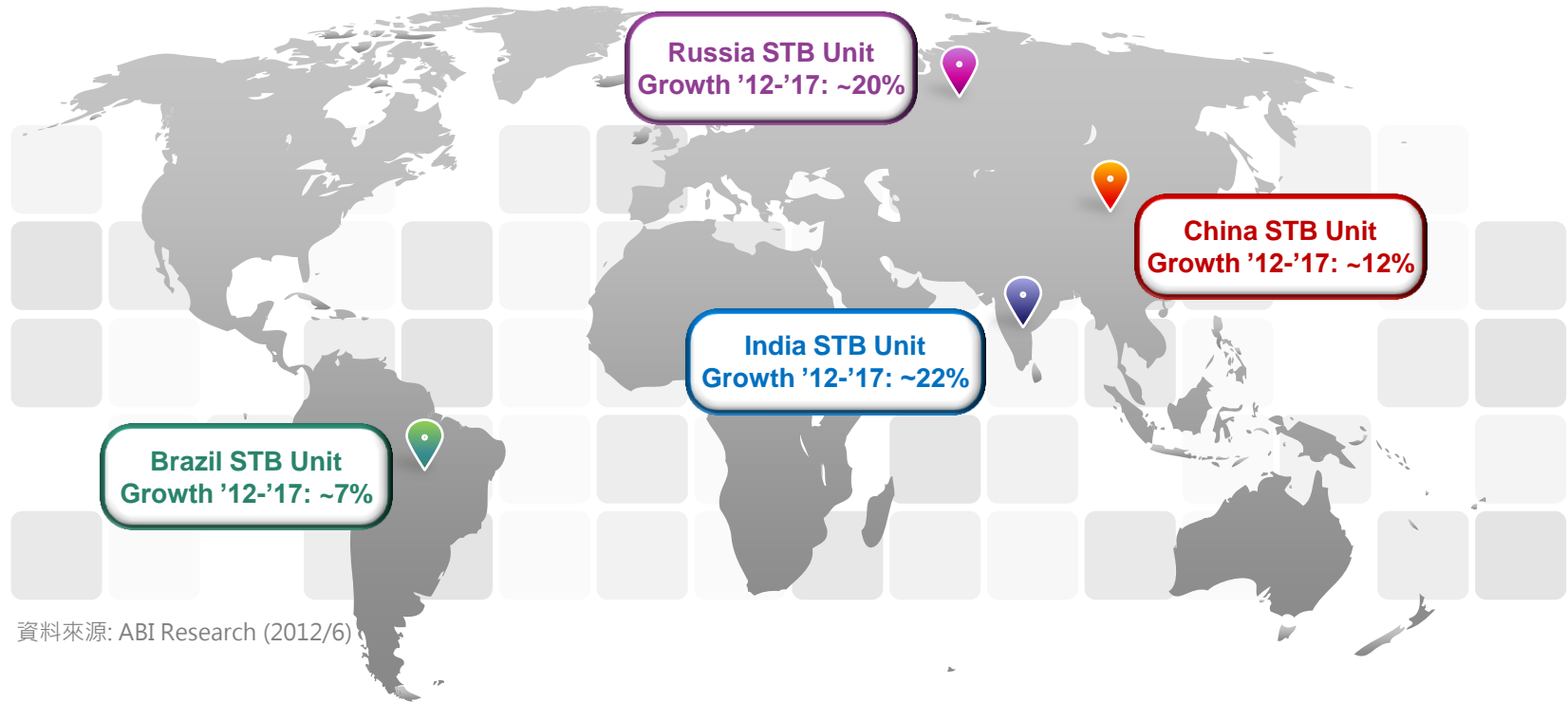


資料來源: IHS (Mar 2013)

- 多媒體家庭閘道器(MHGs)扮演整合傳統廣播電視與新型態網際網路影音內容之角色，成為連網家庭的中樞
- 運營商業者透過多媒體家庭閘道器提供更多新型態服務，包括可讓訂閱者透過各種型態的終端裝置欣賞付費的影音內容與節目
- 未來多媒體家庭閘道器亦有機會結合居家自動化或保全系統、電源或瓦斯等能源管理、健康護理等更多增值型服務

新興市場可望成為機上盒重要需求來源

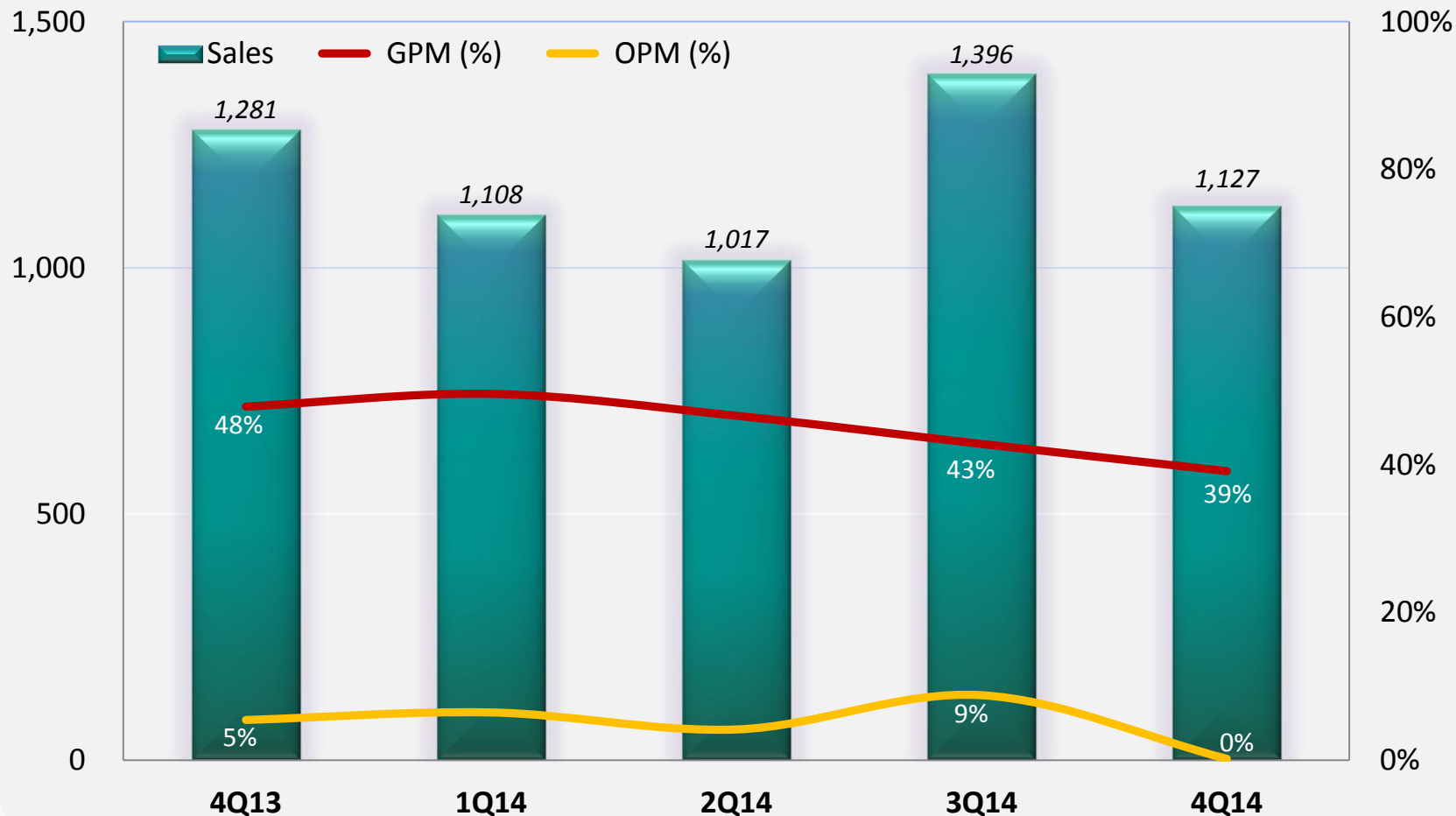
- 數位機上盒需求量有可能來自於：
 - 印度與中國有線(Cable)電視數位化
 - 中歐、東歐與拉丁美洲之地面廣播(Terrestrial)電視數位化
- 據估計新興市場佔全球約70%機上盒需求量，其中亞太區高達44%最為顯著(*)



2014年第4季營運成果

- 2014年第4季合併營業收入達新台幣\$1,127百萬元，季減19%，年減12%
- 合併營業毛利率為 39%
- 合併營業淨利率為 0%

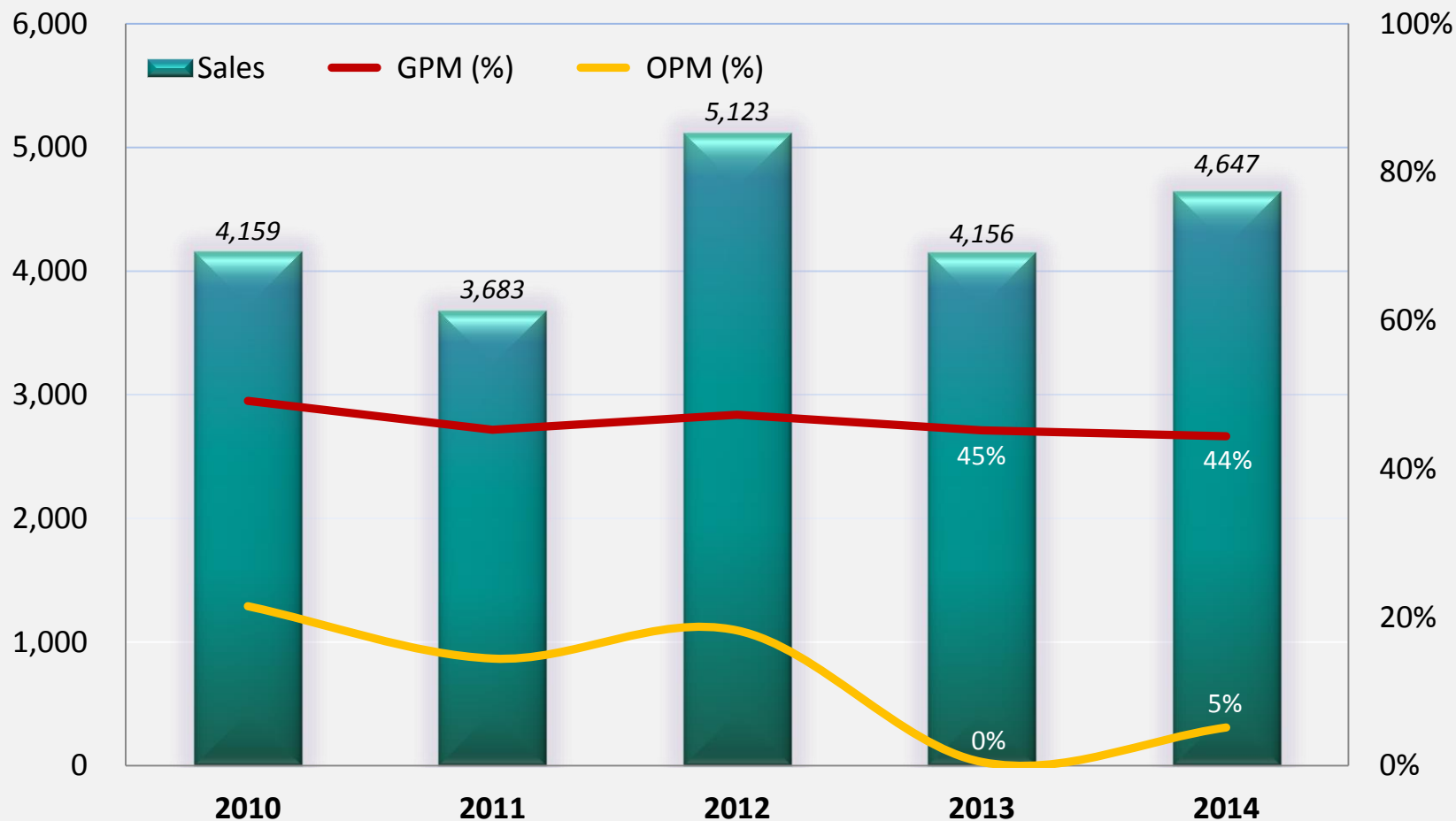
單位: 新台幣百萬元



2014年度營運成果

- 2014全年合併營業收入達新台幣\$4,647百萬元，年增12%
- 合併營業毛利率為 44%
- 合併營業淨利率為 5%

單位: 新台幣佰萬元



2014年第4季合併損益表

(單位: 新台幣仟元; 除每股盈餘外)

	2014年第4季		2014年第3季		2013年第4季		QoQ	YoY
營業收入淨額	1,126,645	100%	1,395,830	100%	1,280,595	100%	-19%	-12%
銷貨成本	(685,726)		(798,154)		(667,492)		-14%	3%
銷貨毛利	440,919	39%	597,676	43%	613,103	48%	-26%	-28%
營業費用								
推銷費用	(85,182)		(104,663)		(84,610)		-19%	1%
管理費用	(81,377)		(78,543)		(125,653)		4%	-35%
研發費用	(272,407)		(291,762)		(333,193)		-7%	-18%
營業費用合計	(438,966)		(474,968)		(543,456)		-8%	-19%
營業淨利	1,953	0%	122,708	9%	69,647	5%	-98%	-97%
營業外收益及費損	34,982		11,432		26,054		206%	34%
稅前淨利	36,935		134,140		95,701		-72%	-61%
所得稅費用	(964)		(21,890)		(29,406)		-96%	-97%
本期淨利	35,971		112,250		66,295		-68%	-46%
每股盈餘 (元)	0.12		0.38		0.23			

2014年合併損益表

(單位: 新台幣仟元; 除每股盈餘外)

	2014年		2013年		YoY
營業收入淨額	4,647,395	100%	4,155,584	100%	12%
銷貨成本	(2,584,996)		(2,277,375)		14%
銷貨毛利	2,062,399	44%	1,878,209	45%	10%
營業費用					
推銷費用	(357,865)		(258,312)		39%
管理費用	(322,290)		(403,229)		-20%
研發費用	(1,143,803)		(1,196,463)		-4%
營業費用合計	(1,823,958)		(1,858,004)		-2%
營業淨利	238,441	5%	20,205	0%	1080%
營業外收益及費損	74,215		983,449		-92%
稅前淨利	312,656		1,003,654		-69%
所得稅費用	(48,006)		(112,866)		-57%
本期淨利	264,650		890,788		-70%
每股盈餘 (元)	0.90		3.05		

2014年第4季合併資產負債表

(單位: 新台幣仟元; 除重要指標外)

擷取自資產負債表的科目:

	2014年12月31日	2014年9月30日	2013年12月31日
現金及約當現金	4,116,446	4,012,647	4,716,636
應收帳款及票據	164,134	284,069	593,461
存貨(淨額)	512,045	509,343	386,480
其他流動資產	565,701	644,616	109,552
流動資產合計	5,358,326	5,450,675	5,806,129
基金與長期投資	95,621	48,070	58,248
固定資產淨額	685,008	685,093	702,819
無形資產	548,425	477,099	555,299
其他資產	153,185	152,009	116,283
資產總計	6,840,565	6,812,946	7,238,778
應付帳款與票據	511,217	604,935	492,527
其他流動負債	516,412	470,331	628,245
其他負債	38,915	35,734	23,331
負債總計	1,066,544	1,111,000	1,144,103
股東權益總計	5,774,021	5,701,946	6,094,675
重要指標:			
應收帳款(淨額)週轉天數	18	16	39
存貨(淨額)週轉天數	69	62	58
流動比率	5.2	5.1	5.2

2014年合併資產負債表

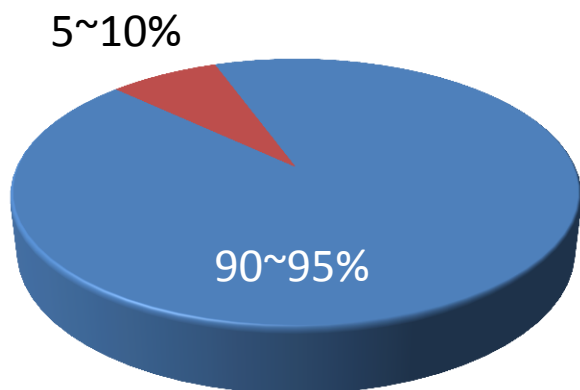
(單位: 新台幣仟元; 除重要指標外)

擷取自資產負債表的科目:

	2014年12月31日	2013年12月31日
現金及約當現金	4,116,446	4,716,636
應收帳款及票據	164,134	593,461
存貨(淨額)	512,045	386,480
其他流動資產	565,701	109,552
流動資產合計	5,358,326	5,806,129
基金與長期投資	95,621	58,248
固定資產淨額	685,008	702,819
無形資產	548,425	555,299
其他資產	153,185	116,283
資產總計	6,840,565	7,238,778
應付帳款與票據	511,217	492,527
其他流動負債	516,412	628,245
其他負債	38,915	23,331
負債總計	1,066,544	1,144,103
股東權益總計	5,774,021	6,094,675
重要指標:		
應收帳款(淨額)週轉天數	30	53
存貨(淨額)週轉天數	63	71
流動比率	5.2	5.2

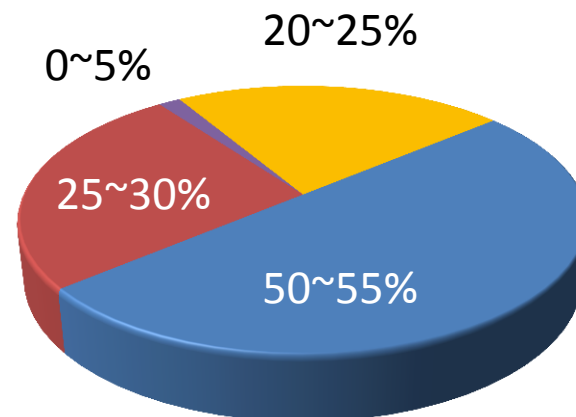
2014年第4季營收分佈

STB晶片vs.其他



■ 數位機上盒晶片 ■ 其他

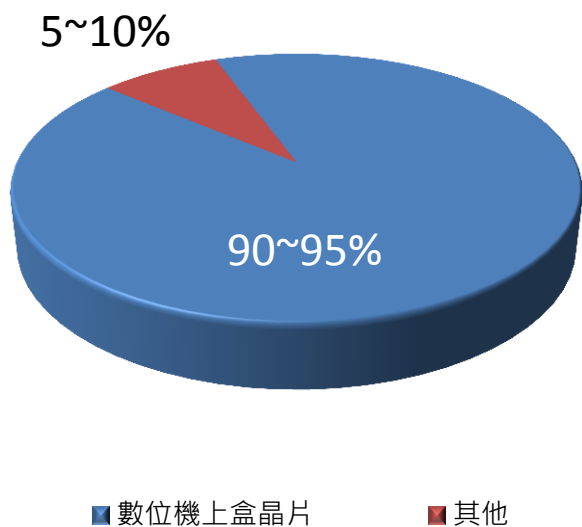
STB晶片依終端產品分類



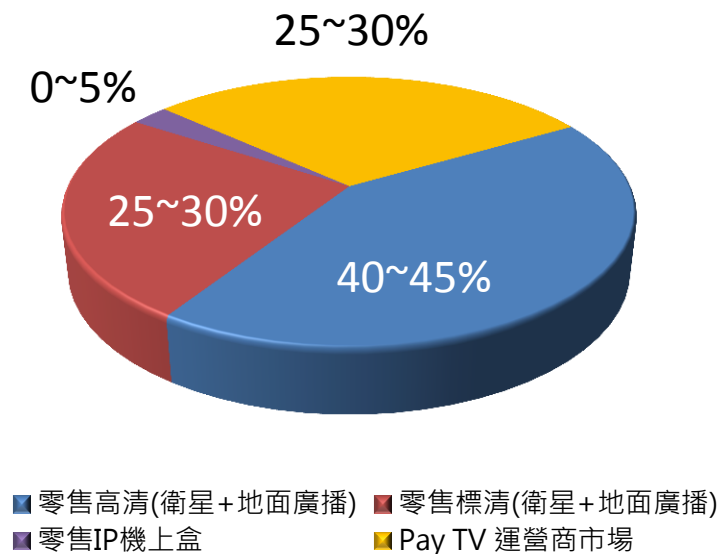
■ 零售高清(衛星+地面廣播) ■ 零售標清(衛星+地面廣播)
■ 零售IP機上盒 ■ Pay TV 運營商市場

2014年營收分佈

STB晶片vs.其他



STB晶片依終端產品分類



謝謝您!

