

揚智科技(股票代號 : 3041)

美林證券 台灣科技論壇
Taiwan, Technology & Beyond 2013

2013年3月14日

免責聲明

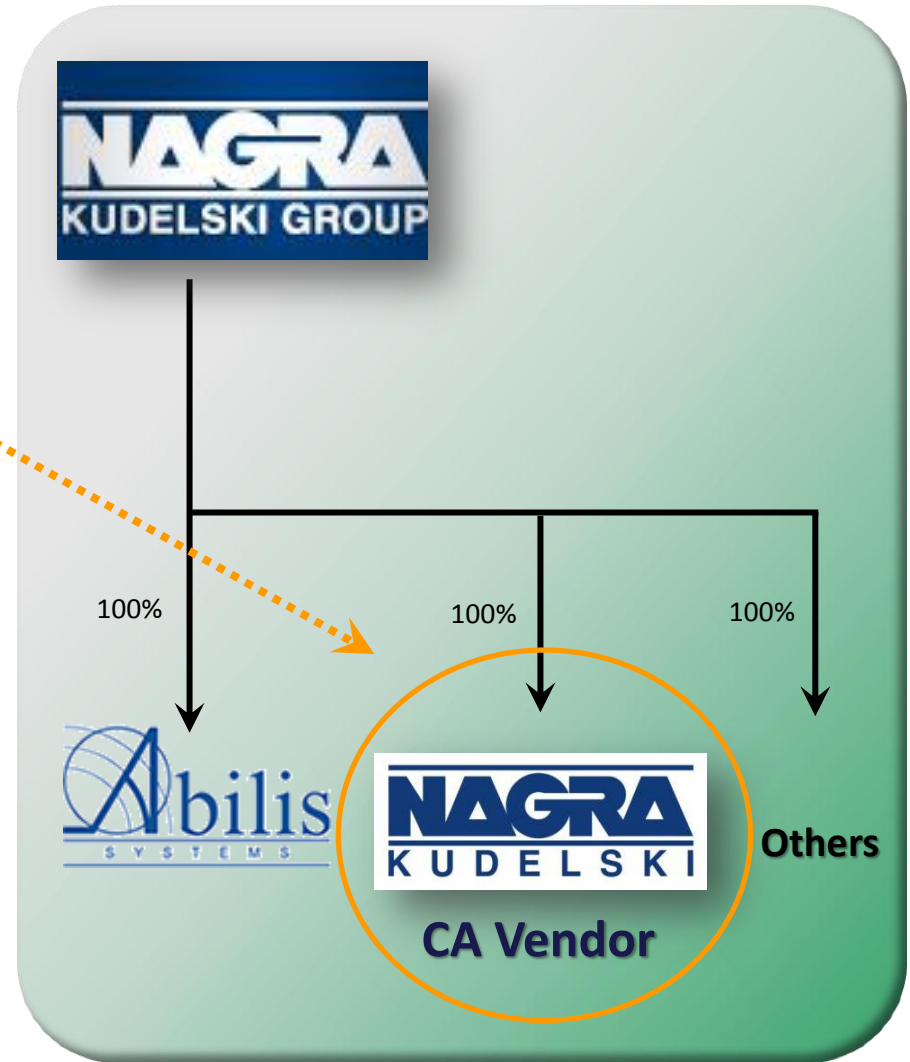
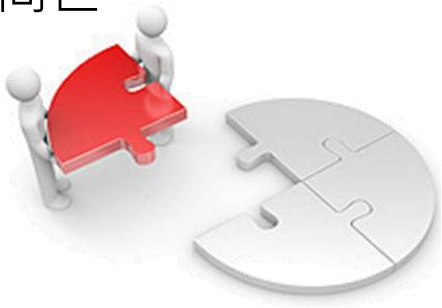
- ◆ 揚智科技股份有限公司(本公司)之本簡報所提供之資訊含有前瞻性敘述，本於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在和未來營運之彙總評估。這些前瞻性敘述將受風險、不確定性與推論所影響，部份將超出本公司的控制之外，實際結果可能與這些前瞻性敘述不盡相同。
- ◆ 本簡報資料中所提供之預測性資訊具有風險與不確定性，且並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述論。
- ◆ 本簡報公開後，本公司並不負有因情勢變更而即時修正更新本簡報資料內容之責任。
- ◆ 本簡報及其內容未經本公司書面許可，任何第三者不得任意取用。

近期焦點

與Nagra結盟佈局付費電視領域之安全晶片

Ali[®]
Partnership:

- ▶ 雙方將推出整合NAGRA 安全技術認證之STB 晶片
- ▶ 主攻高成長潛力之新興市場，為付費電視運營商提供更具安全性、高成本效益之產品
- ▶ 預計整合NAGRA 安全技術認證之STB 晶片可望於2013年下半年左右問世



收購Kudelski集團旗下之 Abilis Systems

Ali®

美金\$18百萬元

收購動機 — 互補性產品與客戶：

▶ 廣播到IP

- ✓ 次世代數位家庭新產品
- ✓ 高階技術

▶ 安全媒體處理器

- ✓ 應用於付費電視領域
- ✓ 獨家供貨給SmarDTV

▶ 射頻調變器

- ✓ 市場技術領先廠商並擁有高毛利
- ✓ 客層含國際級客戶



處份非核心資產

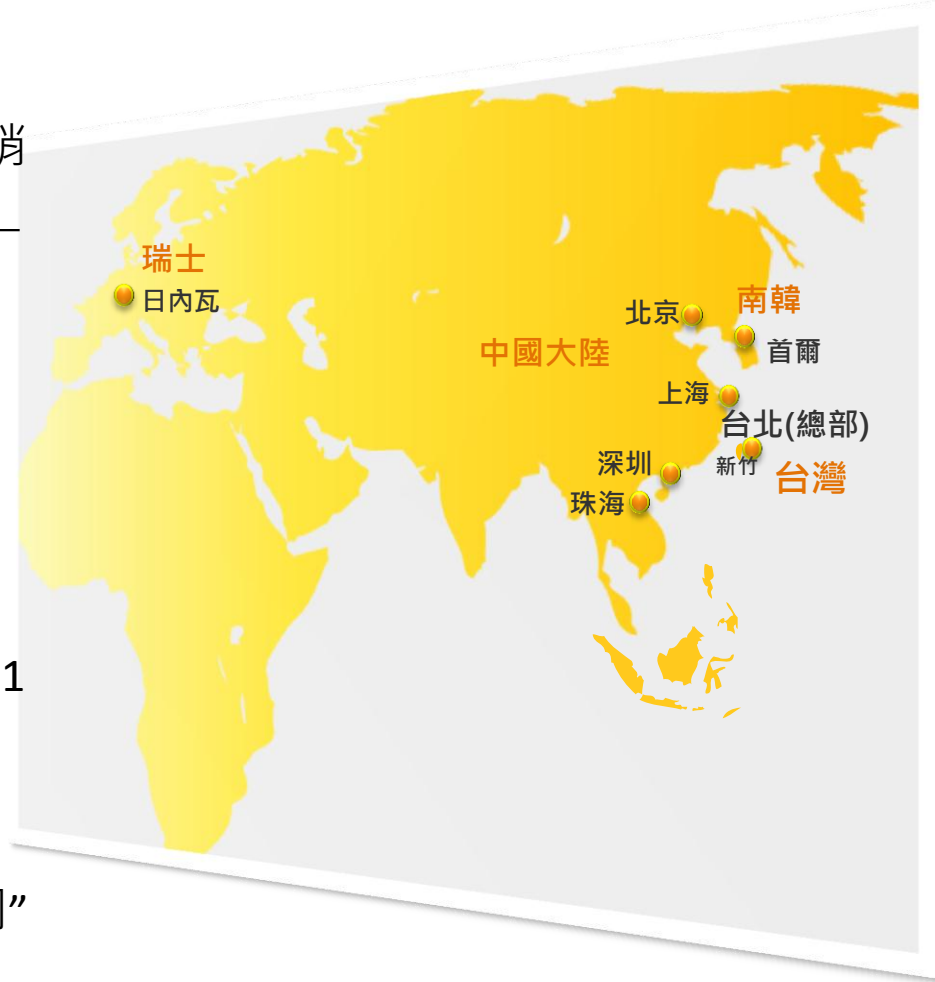
- 已於2/8簽約處份非核心資產NASA 科技總署大樓部份樓層(7-10 樓)及其相關持分公共空間及停車位之事宜
- 本公司仍繼續持有4-6 樓作為辦公與未來擴充之用途
- ◆ 成交價為新台幣17.7888 億元
- ◆ 預計可認列之處分利益約新台幣8.9億元



公司簡介

公司概況

- 創立於1987 (1993年自宏碁集團獨立出而正式成立)
- 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
- 全球超過120家Pay-TV運營商使用ALi的STB晶片解決方案
- 全球員工約600人
- 2002年正式掛牌上市，股票代號為3041
- 市值逾新台幣100億元 (2013/3)
- 獲Forbes評為“亞洲200最佳中小型公司”之榮譽 (Asia's 200 Best Under A Billion)



數位機上盒使用規格介紹



地面廣播
Terrestrial



衛星
Satellite



有線電視
Cable

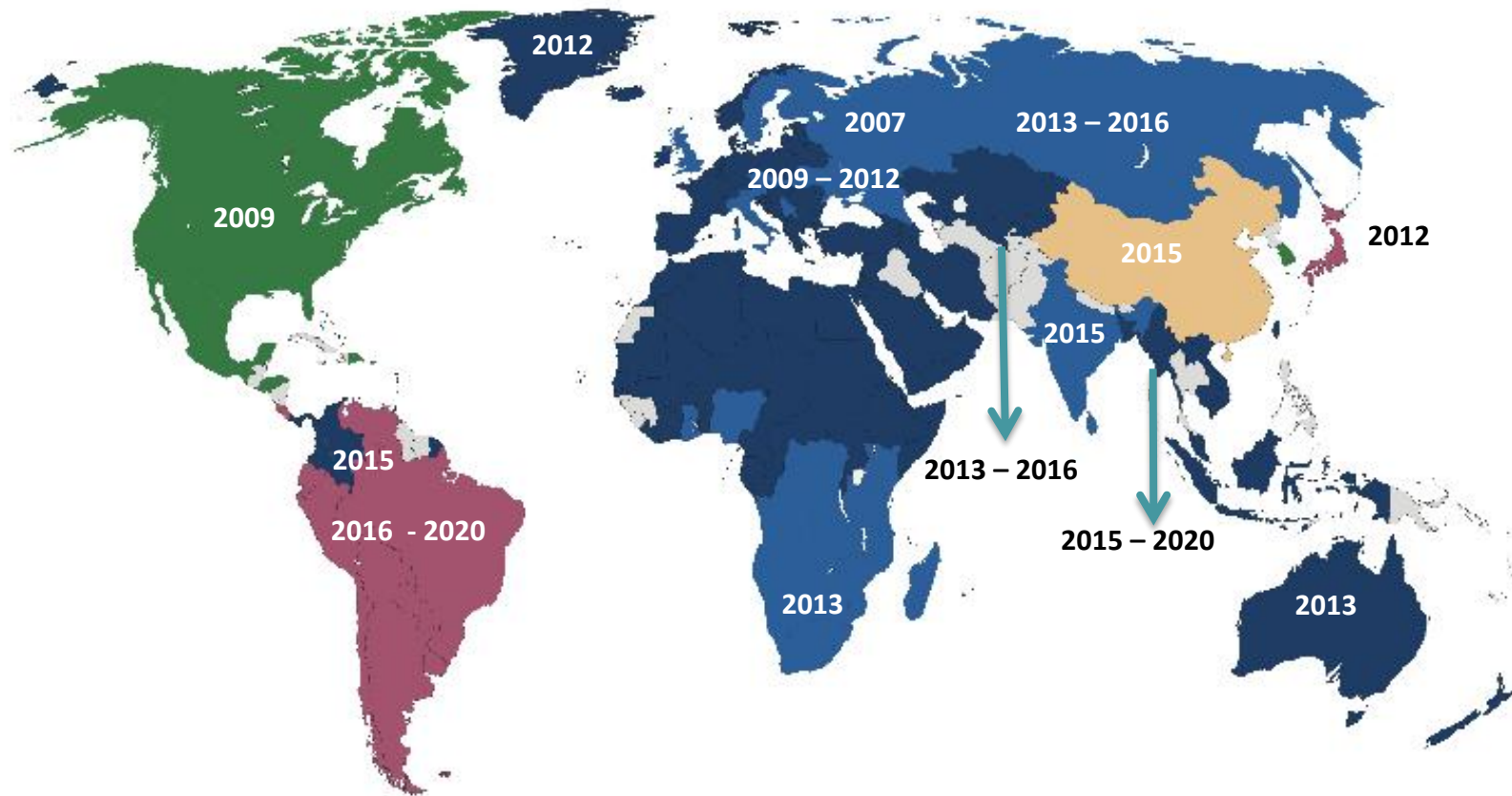


網路
IP



	NA	LATAM	EMEA	JPN	APAC	CN	KOR
Digital Satellite TV	DSS DVB-S	DSS DVB-S	DVB-S DVB-S2	ISDB-S	DVB-S	DVB-S ABS-S	DVB-S
Digital Cable TV	OpenCable	DVB-C	DVB-C DVB-C2	ISDB-C	DVB-C	DVB-C	DVB-C
Digital Terrestrial TV	ATSC	ISDB-T	DVB-T DVB-T2	ISDB-T	DVB-T	DTMB	ATSC

全球地面廣播類比轉數位訊號時程



DVB-T

DVB-T2

ATSC

ISDB-T

DTMB

Sources : DVB Org, 2011, ALi internal

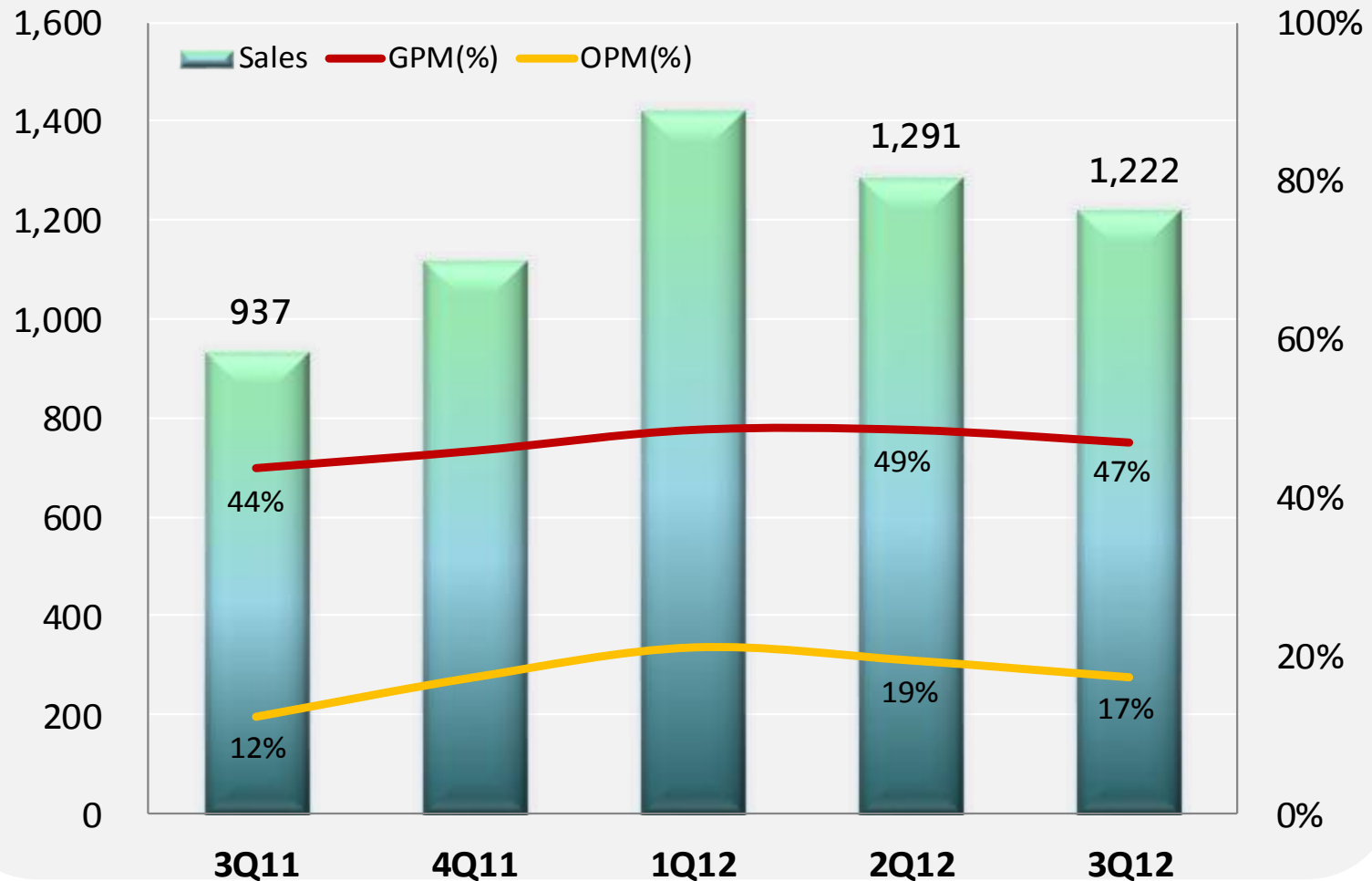
Note : The Cited year represented ASO transition completion

財務資訊

2012年第三季營運成果

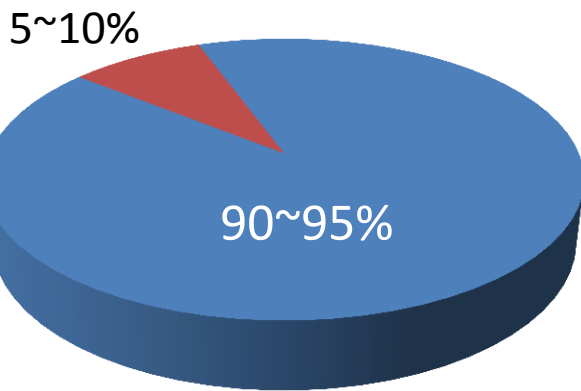
- 2012 第三季合併營業收入達新台幣\$1,222百萬元，季減5%，年增30%
- 合併營業毛利率為 47%
- 合併營業淨利率為 17%

單位: 新台幣佰萬元



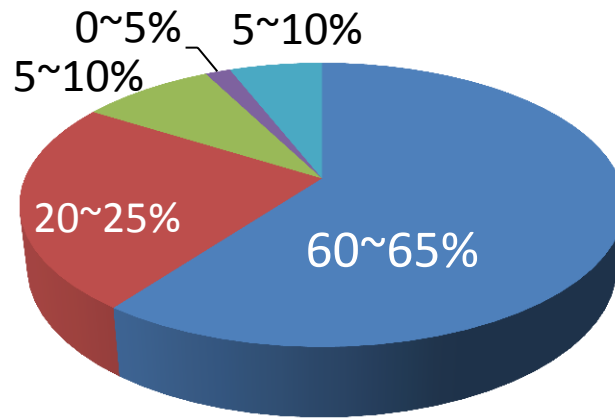
2012 年第三季營收分佈

STB晶片vs.其他



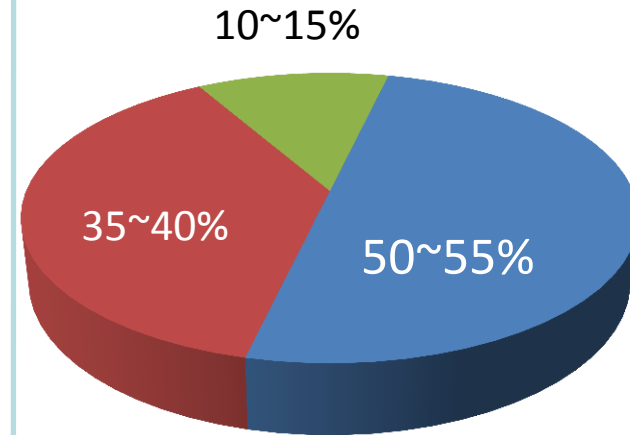
■ 數位機上盒晶片 ■ 其他

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
■ 零售標清地面廣播 ■ 零售IP機上盒(OTT)
■ Pay TV運營商市場

STB晶片依銷售區域分類



■ 中國 ■ 新興市場 ■ 歐美

2012年第四季營業展望

- 合併營收介於新台幣\$1,160百萬元到\$1,280百萬元間
- 合併營業毛利率介於 45.0% 到 47.0%之間
- 合併營業淨利率介於 15.0% 到 17.0%之間

附表



2012年第三季合併損益表

(單位: 新台幣仟元; 除每股盈餘外)

	2012年 第三季		2012年 第二季		2011年 第三季		QoQ	YoY
營業收入總額	1,225,480		1,295,708		941,518		-5%	30%
減：銷貨退回及折讓	(3,538)		(4,500)		(4,125)		-21%	-14%
營業收入淨額	1,221,942	100%	1,291,208	100%	937,393	100%	-5%	30%
銷貨成本	(648,046)		(664,188)		(527,419)		-2%	23%
銷貨毛利	573,896	47%	627,020	49%	409,974	44%	-8%	40%
營業費用								
推銷費用	(69,462)		(73,499)		(59,918)		-5%	16%
管理費用	(66,733)		(67,184)		(53,095)		-1%	26%
研發費用	(226,246)		(235,410)		(181,469)		-4%	25%
營業費用合計	(362,441)	-30%	(376,093)	-29%	(294,482)	-31%	-4%	23%
營業淨利	211,455		250,927		115,492		-16%	83%
營業外收益及費損	26,009		15,468		199,571		68%	-87%
稅前淨利	237,464		266,395		315,063		-11%	-25%
所得稅費用	(48,393)		(53,018)		(37,858)		-9%	28%
本期淨利	189,071	15%	213,377	17%	277,205	30%	-11%	-32%
每股盈餘 (元)	0.64		0.73		0.94			

2012年第三季合併資產負債表

(單位: 新台幣仟元; 除重要指標外)

擷取自資產負債表的科目:

	2012年9月30日	2012年6月30日	2011年9月30日
現金及約當現金	3,942,245	4,590,560	3,142,360
應收帳款及票據	663,654	428,802	569,385
存貨(淨額)	375,785	311,444	288,717
其他流動資產	101,604	133,598	302,278
流動資產合計	5,083,288	5,464,404	4,302,740
基金與長期投資	49,308	50,168	20,749
固定資產淨額	553,226	558,305	567,196
無形資產	101,039	112,398	128,597
其他資產	1,079,488	1,021,731	1,170,280
資產總計	6,866,349	7,207,006	6,189,562
應付帳款與票據	641,041	667,224	414,373
其他流動負債	610,595	1,119,115	455,263
其他負債	10,126	10,865	12,108
負債總計	1,261,762	1,797,204	881,744
股東權益總計	5,604,587	5,409,802	5,307,818
重要指標:			
應收帳款週轉天數	41	39	45
存貨週轉天數	52	45	66
流動比率	4.1	3.1	4.9

註: 截至2012年9月30日 · 流通在外股數為297,526,071股

謝謝您!

