



智伸科技股份有限公司

GLOBAL PMX CO., LTD.

(4551)

Speed Green Safety

主講者：林慈青協理

免責聲明

- 本簡報係本公司於簡報當時之主、客觀因素，對過去、現在及未來之營運彙總與評估；其中含有前瞻性之論述，將受風險、不確定性及推論所影響，部份將超出我們的控制之外，實際結論可能與這些前瞻性論述大為不同。
- 所提供之資訊(包含對未來的看法)，並未明示或暗示地表達或保證其具有正確性、完整性及可靠性；亦不代表本公司、產業狀況及後續重大發展之完整論述。
- 本公司並不保證資料之正確性，且不負有更新及修正本簡報資料內容之責任。

目 錄

◆ 基本資料	04
◆ 營運概況	05
◆ 主要客戶	08
◆ 汽車主要產品	09
◆ 汽車新產品	10
◆ 汽車主要產品及未來展望	12

基本資料

成立日期

民國76年2月18日

董事長暨
總經理

林恩道

資本額

新台幣 8.2億元

營業項目

汽車、醫療、硬式磁碟機、
半導體、工業及光學產品
精密金屬零件生產

員工人數

(106年9月30日止)

1,788人

營運總部

新北市汐止區新台五路一
段102號16樓



	浙江嘉善廠	廣東東莞廠	台灣汐止 (營運總部)
員工人數(9月30日止)	1,092	637	59
產能(2017年Q3)	1,668,234	1,104,558	0
營收占比	57.42%	38.02%	0%

單位：人數；仟元；%



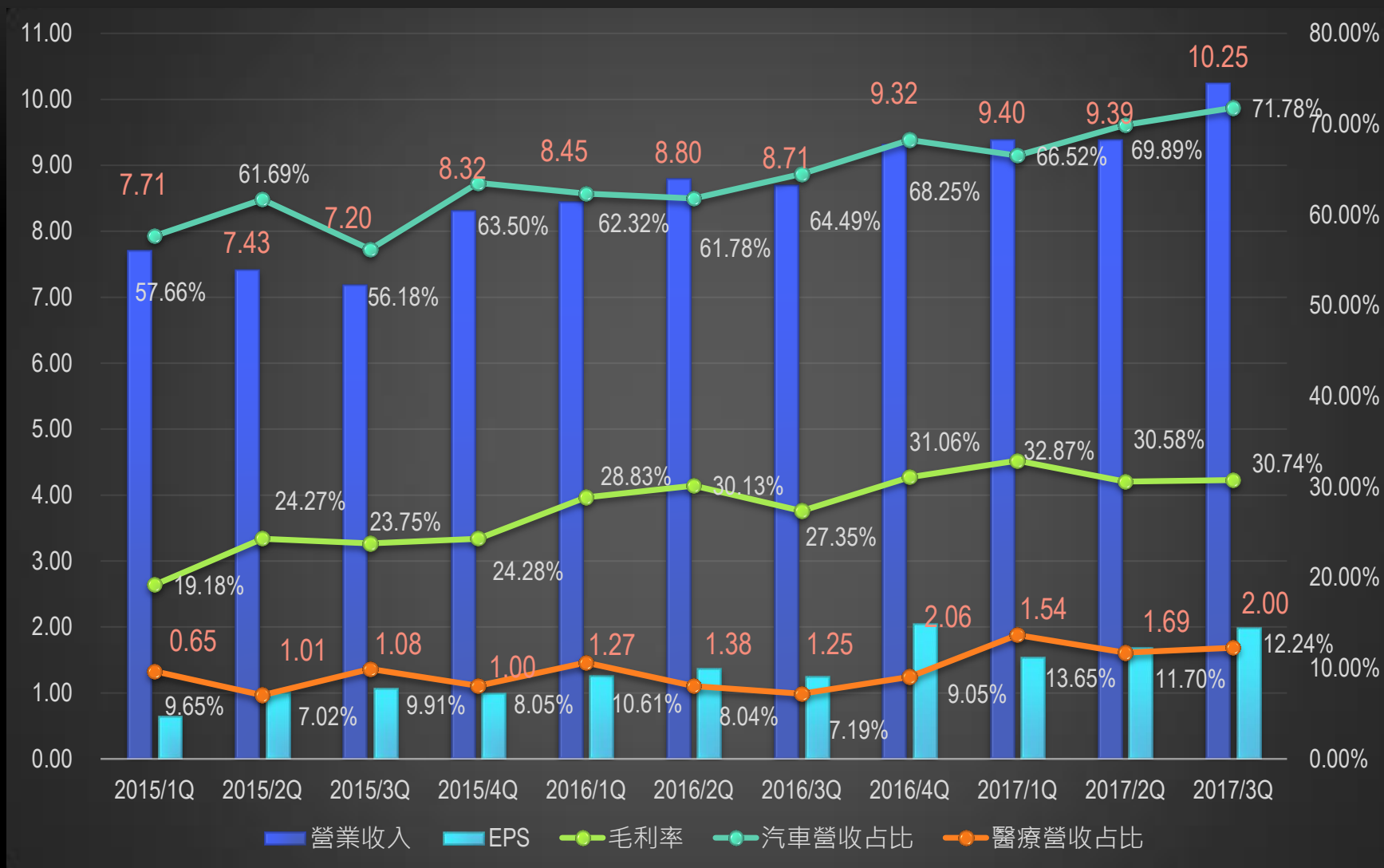
智伸科技股份有限公司
GLOBAL PMX CO., LTD.

營運概況

單位：仟元；%；元

	2014年		2015年		2016年		2017年1-3Q	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷貨收入	2,794,909	100.00%	3,066,201	100.00%	3,527,332	100.00%	2,905,109	100.00%
銷貨成本	2,078,434	74.36%	2,364,927	77.13%	2,491,000	70.62%	1,993,561	68.62%
銷貨毛利	716,475	25.64%	701,274	22.87%	1,036,332	29.38%	911,548	31.38%
營業費用	294,519	10.54%	297,727	9.71%	319,398	10.00%	250,903	8.64%
營業利益	421,956	15.10%	403,547	13.16%	716,934	19.38%	660,645	22.74%
業外收(支)淨額	25,814	0.92%	(25,477)	(0.83%)	(33,165)	(0.94%)	(55,453)	(1.91%)
稅前淨利(淨損)	447,770	16.02%	378,070	12.33%	683,769	19.38%	605,192	20.83%
所得稅(費用)	(127,883)	(4.58%)	(86,522)	(2.82%)	(196,023)	(5.56%)	(176,992)	(6.09%)
稅後淨利	319,887	11.45%	291,548	9.51%	487,746	13.83%	428,200	14.74%
EPS(元)	4.27		3.74		5.96		5.23	

營運概況



單位：營收(新台幣/億元)

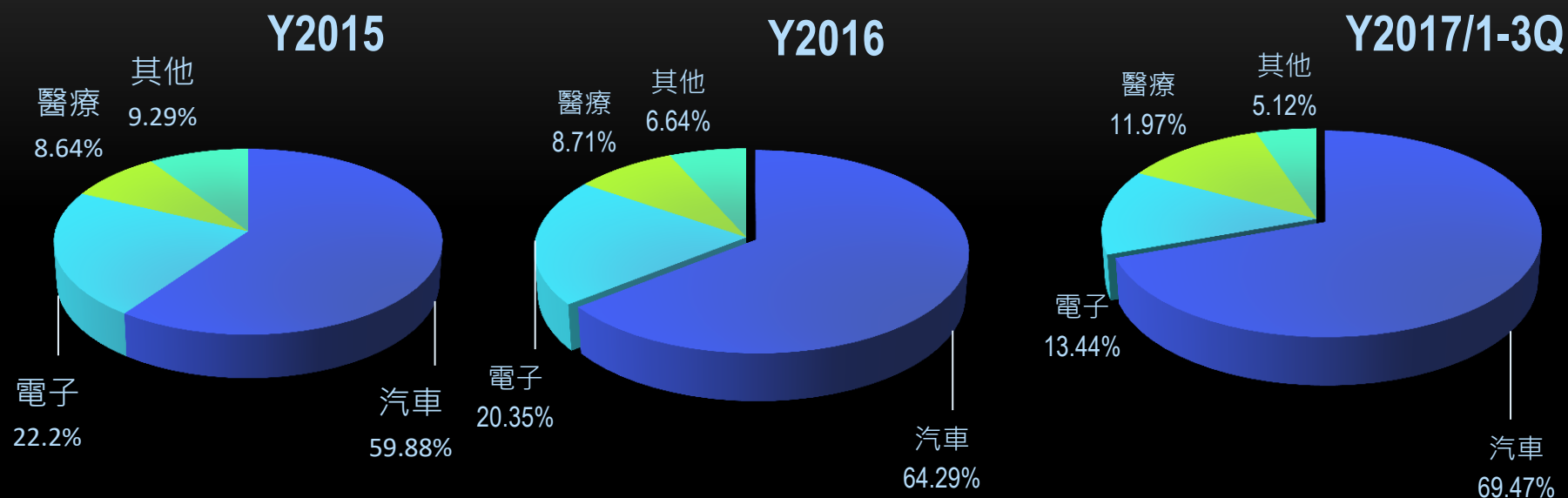
EPS(新台幣/元)

毛利率、汽車營收占比、醫療營收占比(%)



智伸科技股份有限公司
GLOBAL PMX CO., LTD.

營運概況-專業汽車引擎暨安全零組件大廠



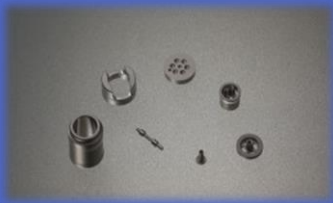
	汽車		電子		醫療		其他		合計	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
2015	1,835,910	59.88	680,690	22.2	264,840	8.64	284,761	9.29	3,066,201	100
2016	2,267,782	64.29	717,902	20.35	307,326	8.71	234,322	6.64	3,527,332	100
2017/1-3Q	2,018,281	69.47	390,322	13.44	347,693	11.97	148,813	5.12	2,905,109	100

單位：仟元；%

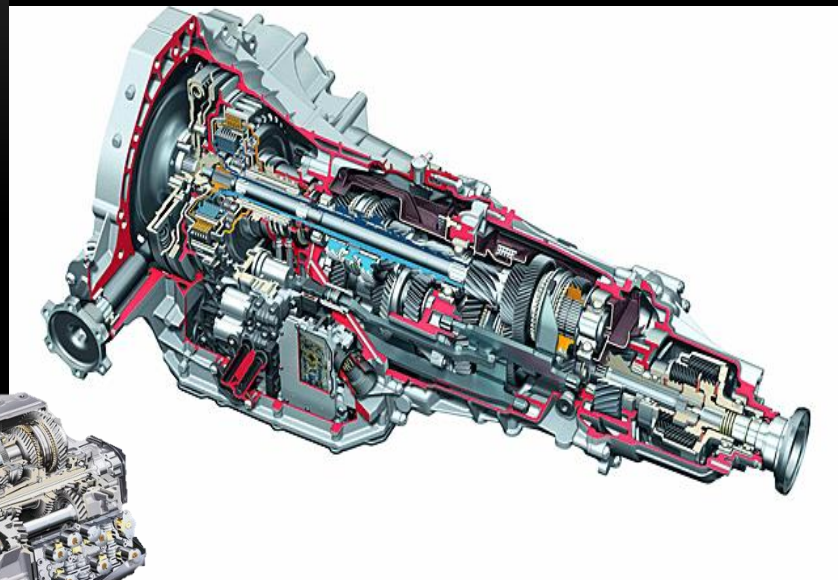
主要客戶-汽車零組件成長動能強勁

主要客戶					
營收占比 (%)	2017/1-3Q : 22.38% 2016年 : 25% 2015年 : 24% 2014年 : 22% 2013年 : 21% 	2017/1-3Q : 18.04% 2016年 : 17% 2015年 : 14% 2014年 : 12% 2013年 : 9% 	2017/1-3Q : 4.64% 2016年 : 3% 2015年 : 5% 2014年 : 6% 2013年 : 3% 	2017/1-3Q : 5.39% 2016年 : 5% 2015年 : 4% 2014年 : 4% 2013年 : 3% 	2017/1-3Q : 9.59% 2016年 : 5% 2015年 : 1.5% 2014年 : 1% 2013年 : 0 
智伸科之供應產品	ABS、ESC、汽油高壓泵浦、渦輪增壓系統	汽油高壓泵浦、柴油共軌零件、渦輪增壓系統	柴油發動引擎零件	汽油高壓泵浦、柴油引擎零件	怠速熄火閥、控制电磁阀切换擋、雙離合器。
終端品牌車廠	Ferrari法拉利、Porsche保時捷、Bentley賓利、Audi、Mercedes-Benz賓士...等	Ferrari法拉利、Porsche保時捷、Tesla、VW、GM、Ford...等	Navistar納威斯達、VW、Dodge道奇、Toyota...等	Audi、Ford、GM、VW、Volvo...等	Ford、VW、Audi、Mercedes-Benz賓士...等

汽車主要產品-涵蓋超跑到房車的關鍵零組件

產品圖片			
產品名稱	缸內直噴/汽油高壓泵浦	ABS/ESC制動系統閥體	DCT/ CVT
主要客戶	BOSCH、Continental、Delphi、Magneti Marelli	Continental、Delphi、TRW	BorgWarner
應用	引擎噴射系統、渦輪增壓系統	汽車防鎖死制動系統 (主動式行車安全系統)	傳動系統
營收占比	12%	~20%	2017 H2 - SOP
產品生命週期	8 years per model	8 years per model	8 YEAR per model
終端品牌車廠	Ferrari法拉利、Porsche保時捷、McLaren邁凱倫、Bentley賓利、BMW、Mercedes-Benz賓士...等	BMW、Audi、VW福斯、Volvo、GM通用、Ford福特、...等	BMW、Audi、VW、Nissan...等

汽車新產品-雙離合器(DCT)



產品名稱	雙離合器
效能(應用)	節能省排，快速排檔
共同研發設計	BorgWarner
終端品牌車廠	BMW、Audi、VW, Ford, Nissan、BYD比亞迪...等

汽車新產品-主要客戶看好雙離合器產品的市場需求

- 主要客戶BorgWarner雙離合器產品滲透率以及中國市場的布局

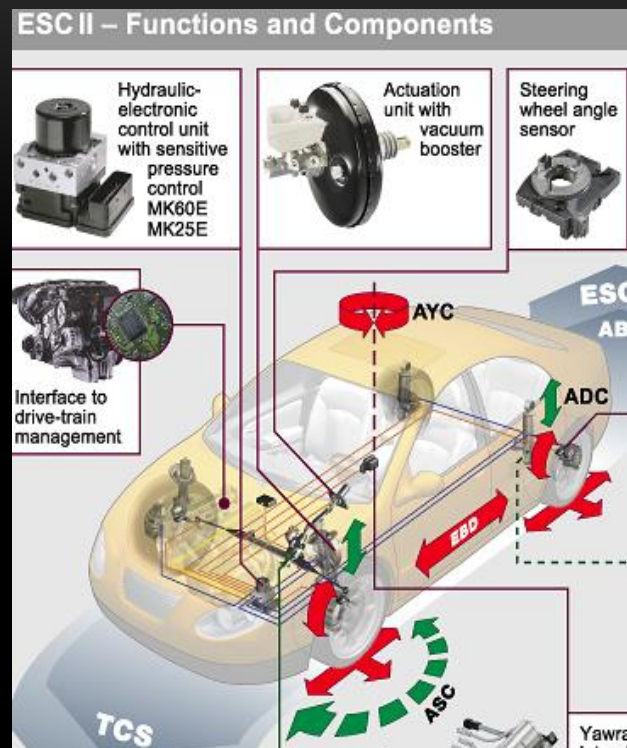
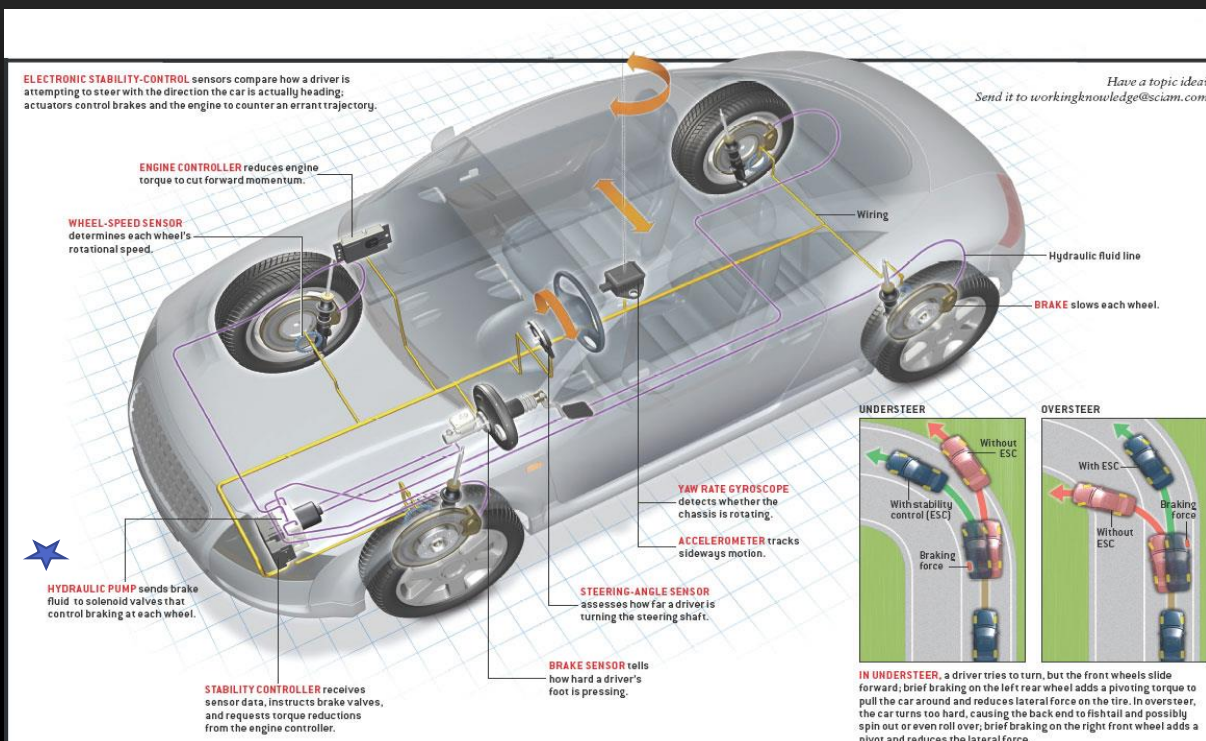
Penetration of Key Combustion Products Continues to Grow



Technology Penetration % - Combustion Only (includes S/S) - Gas & Diesel

	2016	2026
Turbochargers	42%	55%
Exhaust Gas Recirculation	29%	47%
Variable Cam Timing	54%	70%
Dual Clutch Transmission	8%	10%
Stop/Start	35%	65%

主要產品1-ESC是ADAS汽車安全趨勢之關鍵零件



產品名稱	ABS/ESC
效能(應用)	電子行車穩定系統
共同研發設計	Continental、Delphi、TRW
終端品牌車廠	BMW、Mercedes-Benz、Audi、VW、Ford、GM...等

未來展望-各國政府先後通過ESC強制安裝法規

- 主動式安全系統已成目前汽車發展的關鍵趨勢

• 南韓規範新車須安裝ESC系統

2012年

• 歐盟規範11/2014起新車加裝TPMS和ESC系統
• 日本、土耳其立法規範新車安裝ESC系統

2014年

• 台灣立法規範新車須安裝ESC系統

2018年

2011年

• 歐盟規範乘用車須加裝煞車輔助系統
• 美國、加拿大規範輕型車($\leq 4.536t$)全面加裝ESC系統

2015年

• 澳洲規範輕型商務車從11月起強制加裝ESC系統和ABS系統

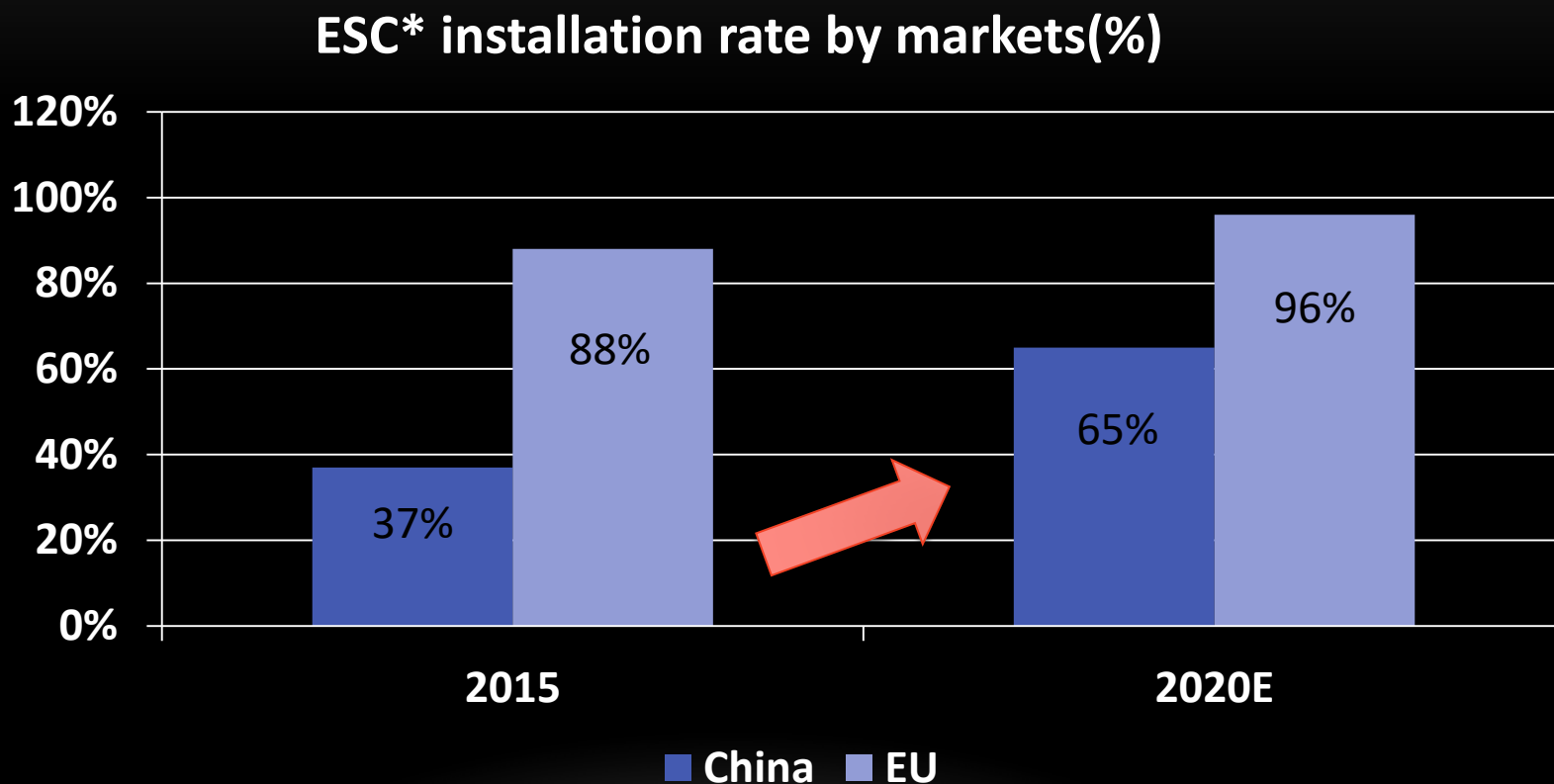
2016年

• 俄羅斯規範所有車輛須加裝TPMS和ESC系統
• 美國、馬來西亞立法規範新車安裝ESC系統

2020年後

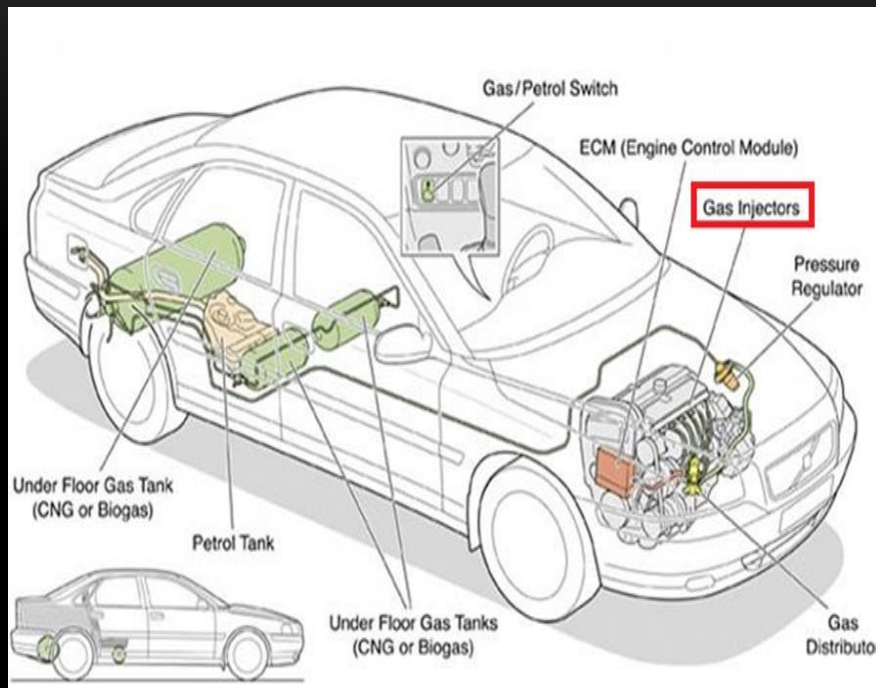
• 2020年巴西、阿根廷立法規範新車安裝ESC系統
• 2020/9月起美國規範將自動煞車系統(AEB)列為新車的標準配備

未來展望- ESC滲透率持續提升



ESC*: Electronic Stability Control is a type of electronic brake system.

主要產品2-引擎效能提升趨勢，產品需求暢旺



GDI High Pressure Fuel Pump

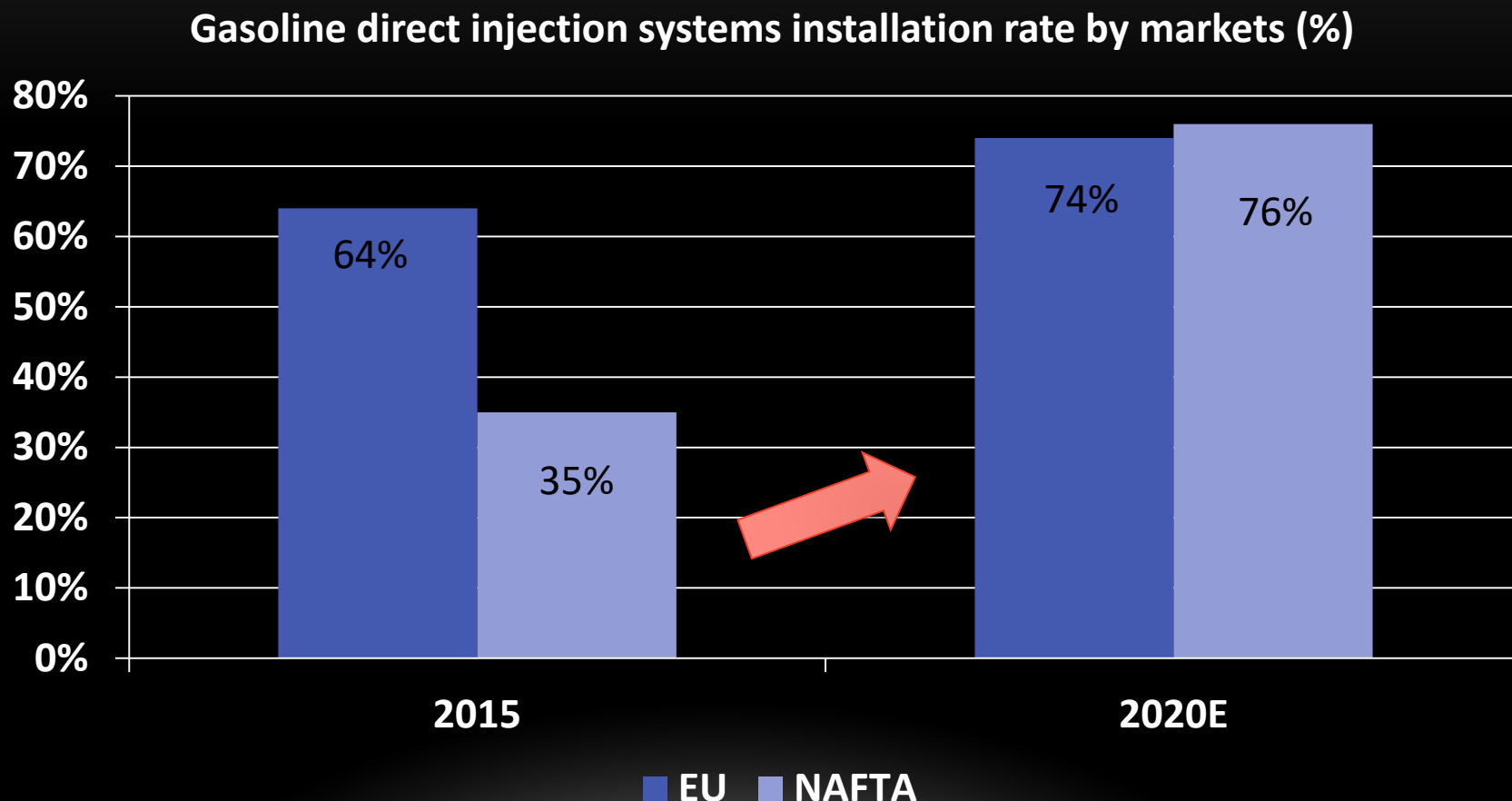


DELPHI

產品名稱	汽油高壓泵浦
效能(應用)	改善動態反應、增加進氣效率
共同研發設計	BOSCH、Continental、Delphi、Magneti Marelli
終端品牌車廠	Ferrari、Porsche、McLaren、Bentley、BMW、Mercedes-Benz、Audi、VW、Ford、GM...等

未來展望-主要客戶看好缸內直噴/ 高壓泵浦市場需求

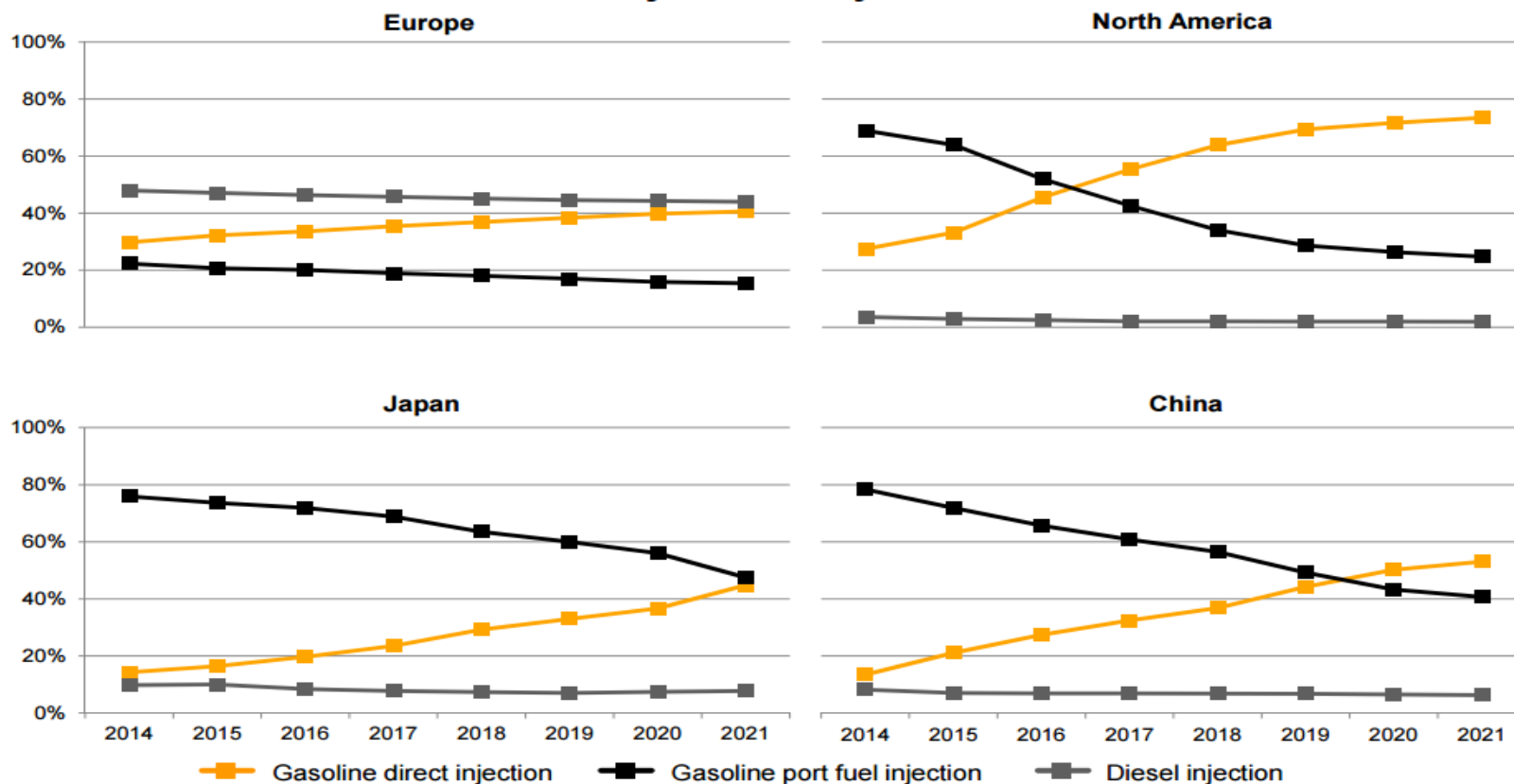
- 主要客戶Continental預估未來歐洲及北美的安裝率。



未來展望

- 主要客戶Continental看好缸內直噴的新產品升級，滲透率將在全球主要新車銷售市場迅速提升。

Installation Rates of Fuel Injection Systems¹

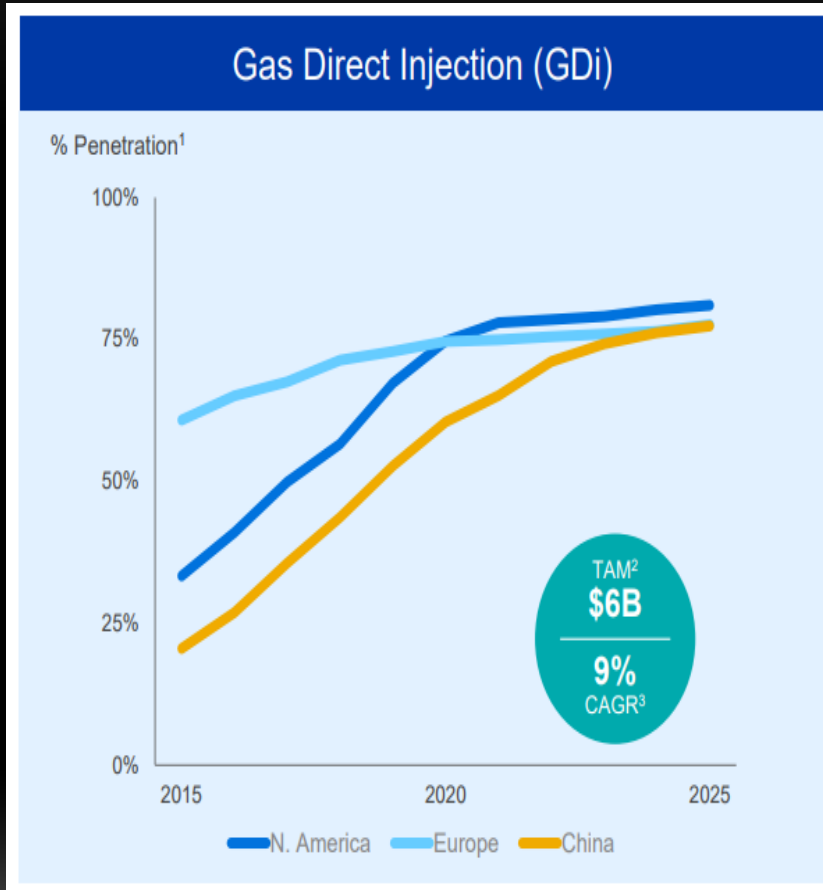
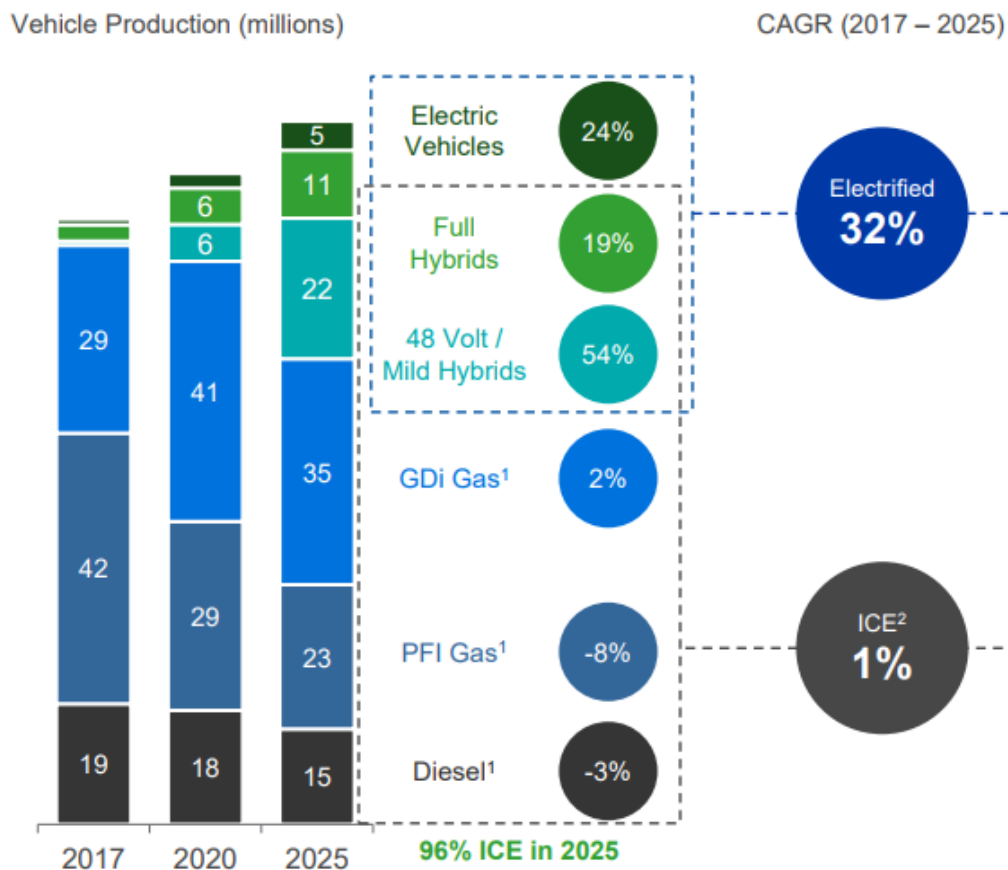


Source: Market Data and Continental estimates.

¹ Based on production of diesel and gasoline engines for passenger cars & light vehicles.

未來展望

- 主要客戶Delphi看好缸內直噴的新產品升級，滲透率將在全球主要新車銷售市場迅速提升。



Thank you

Q&A

