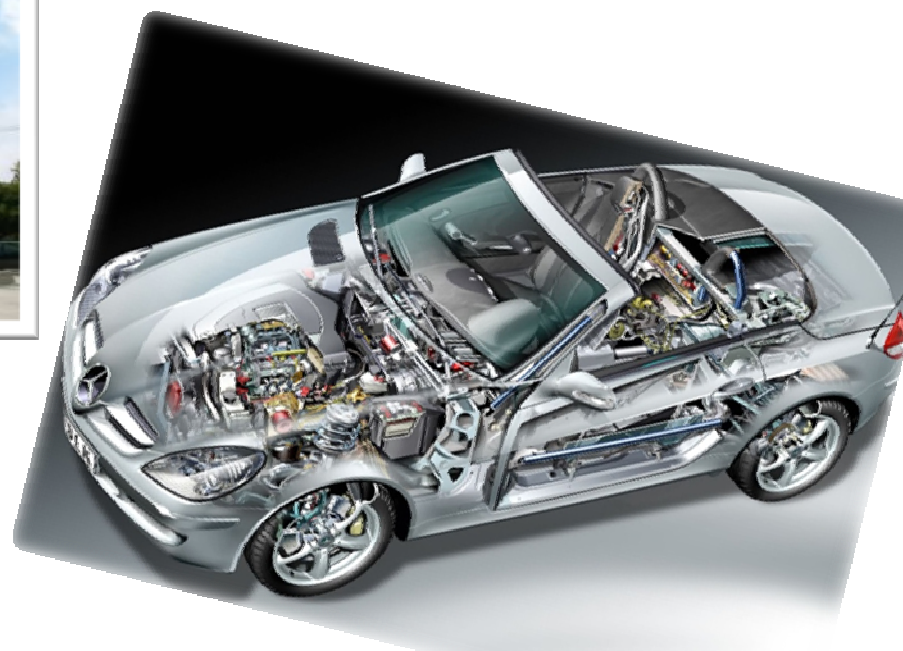




倉佑實業股份有限公司

傳動系統的最佳策略夥伴



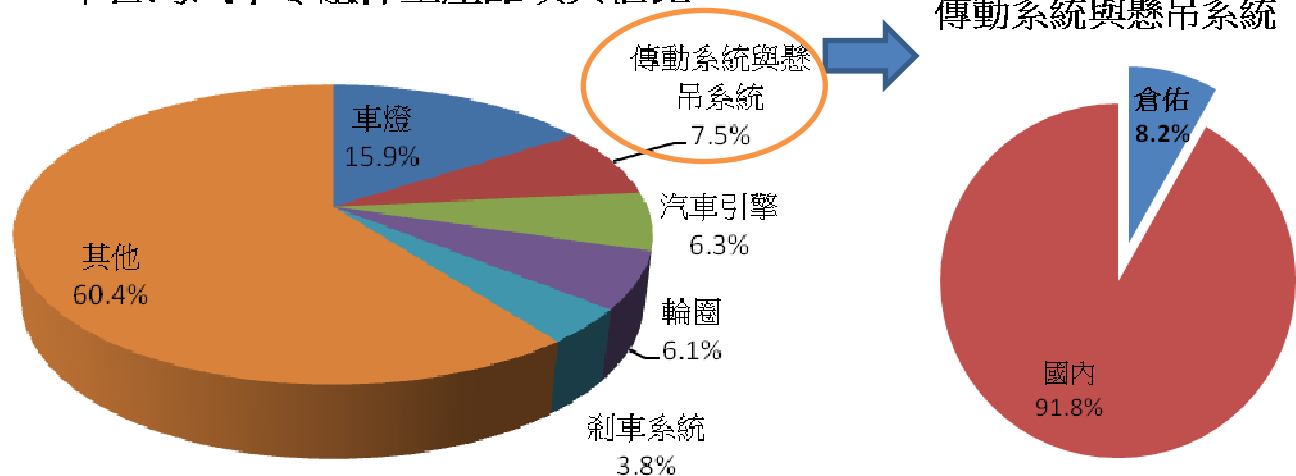
內容大綱

- 營運概況
- 汽車變速箱產業現況與趨勢
及公司競爭利基
- 公司發展策略與未來展望



營運概況_市場地位

2014年台灣汽車零組件生產品項與佔比



資料來源：工研院IEK(2015/11)

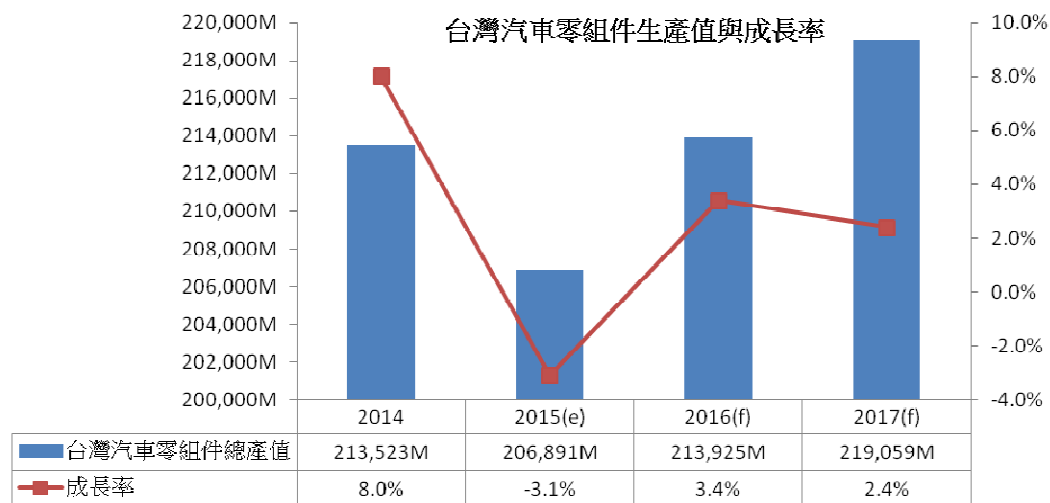
2014年台灣汽車零組件產值為台幣2,135.2億，倉佑(台灣)佔整個汽車傳動、懸吊系統及零組件之總產值約8.2%，較2012年7.05%增加1個百分點



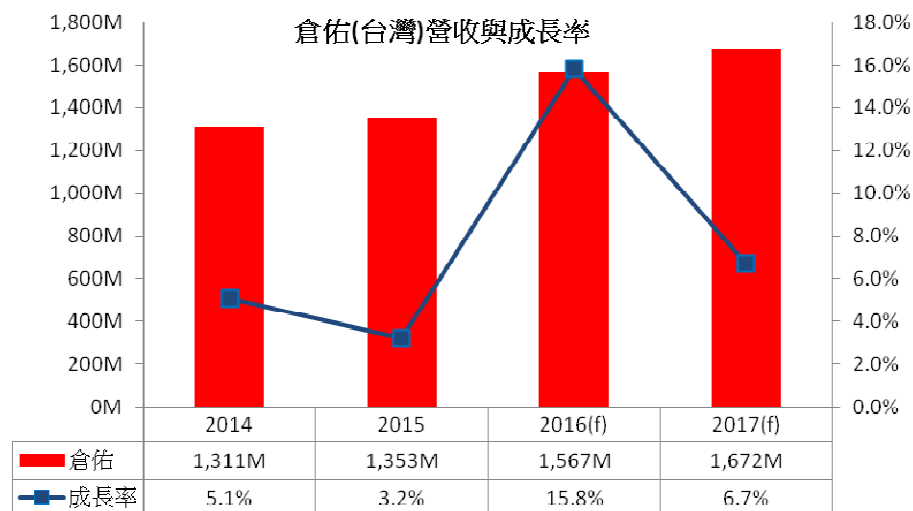
TSANGYOW

營運概況_市場地位

2013年台灣汽車零組件產值較2012年成長2.6%；2014年較2013年成長8%，但2015年受全球景氣成長趨緩影響，估計較2014年衰退3.1%，2016年和2017年則預計成長3%和2%



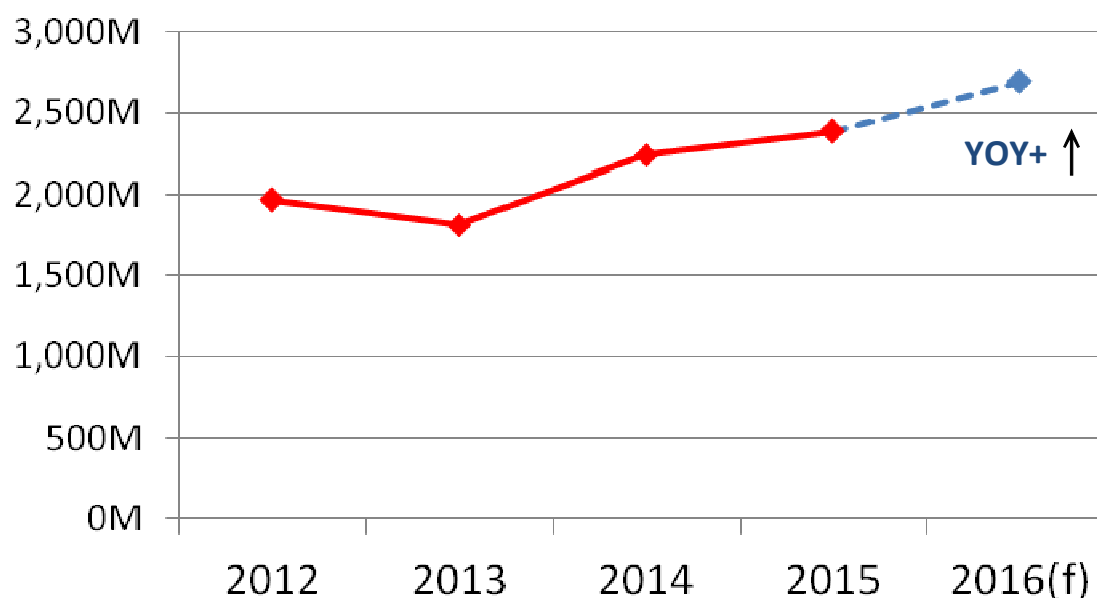
倉佑自2013年開始營收逐年成長，成長率也相對較國內其他零組件廠商穩定
 主要是因為倉佑逐年調整產品組合，分散市場風險，並開始朝產品多元化發展(AT、CVT、DCT、混動、純電動)



資料來源：工研院IEK(2015/11)

營運概況_歷年營收表現

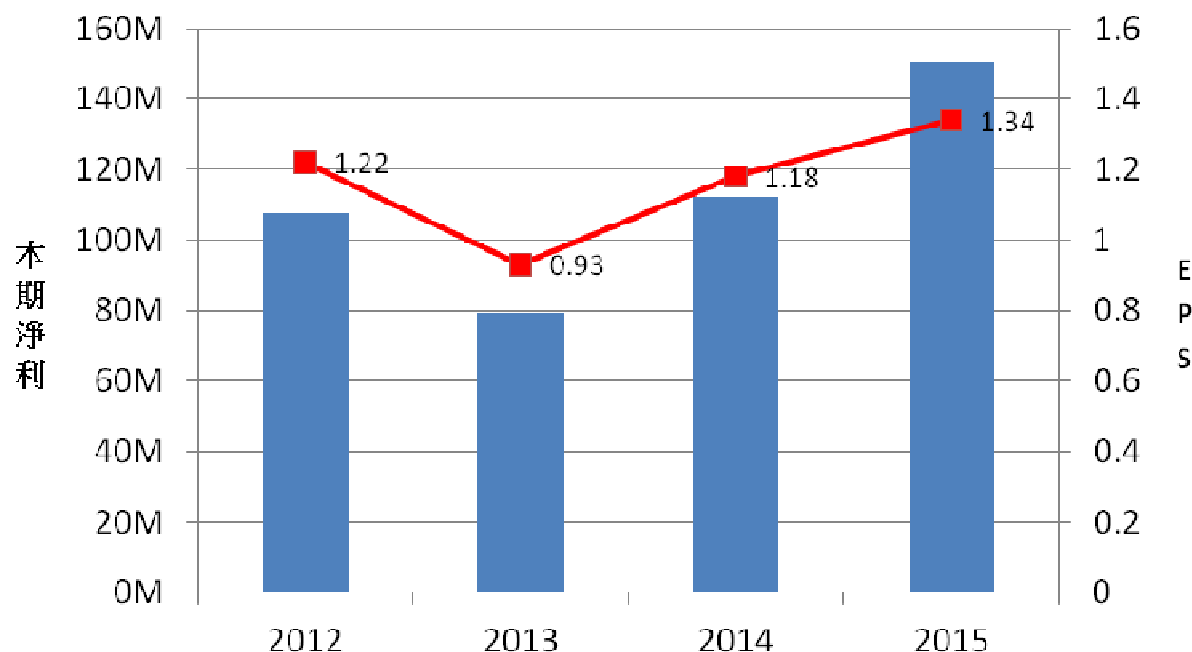
2012年-2016年(F)合併營收



資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

2014、2015年合併營收屢創歷史新高，2016年合併營收預計在北美市場美系車種(以GM跟Ford為主要品牌)銷售持續穩定攀升，有助於倉佑北美訂單穩定增長及中國車市在國家政策加持下，重回成長軌道而各家客戶，ex.奇瑞、法雷奧、邦奇之銷售預測亦傾向樂觀的前景下，可望較2015年大幅成長

營運概況_歷年獲利表現



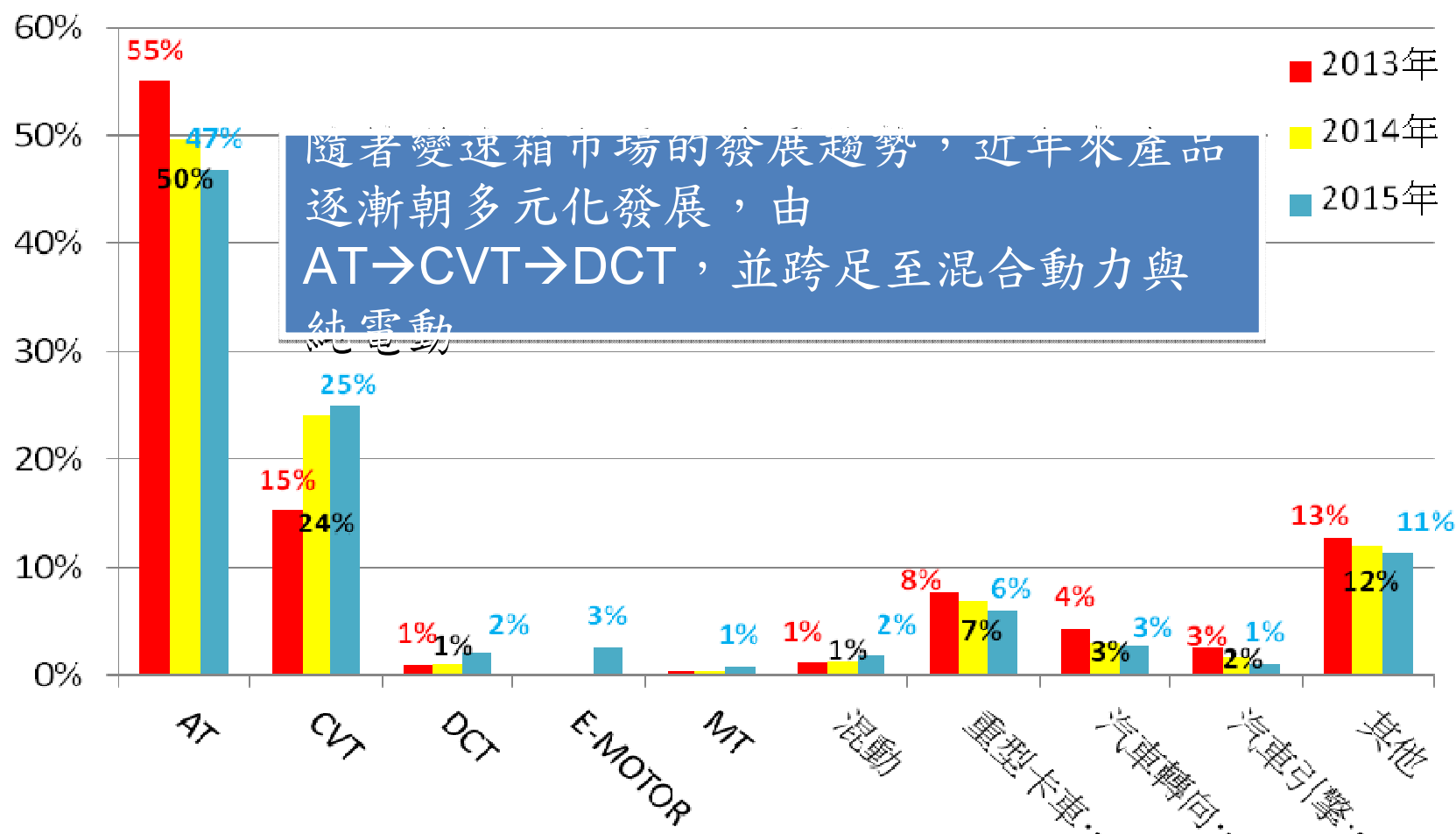
資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

2014、2015年獲利連續正成長，除受惠於主要客戶營收成長外，新產品的量產與營收的增長提升了產品組合的獲利能力。再加上大陸車市持續成長，客戶大量拉貨，在產能利用率大幅成長及持續改善產品成本下，無錫子公司獲利能力獲得大幅的改善。



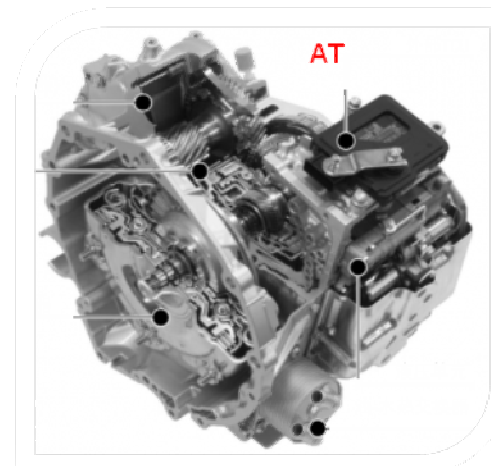
TSANGYOW

營運概況_近三年產品組合變化

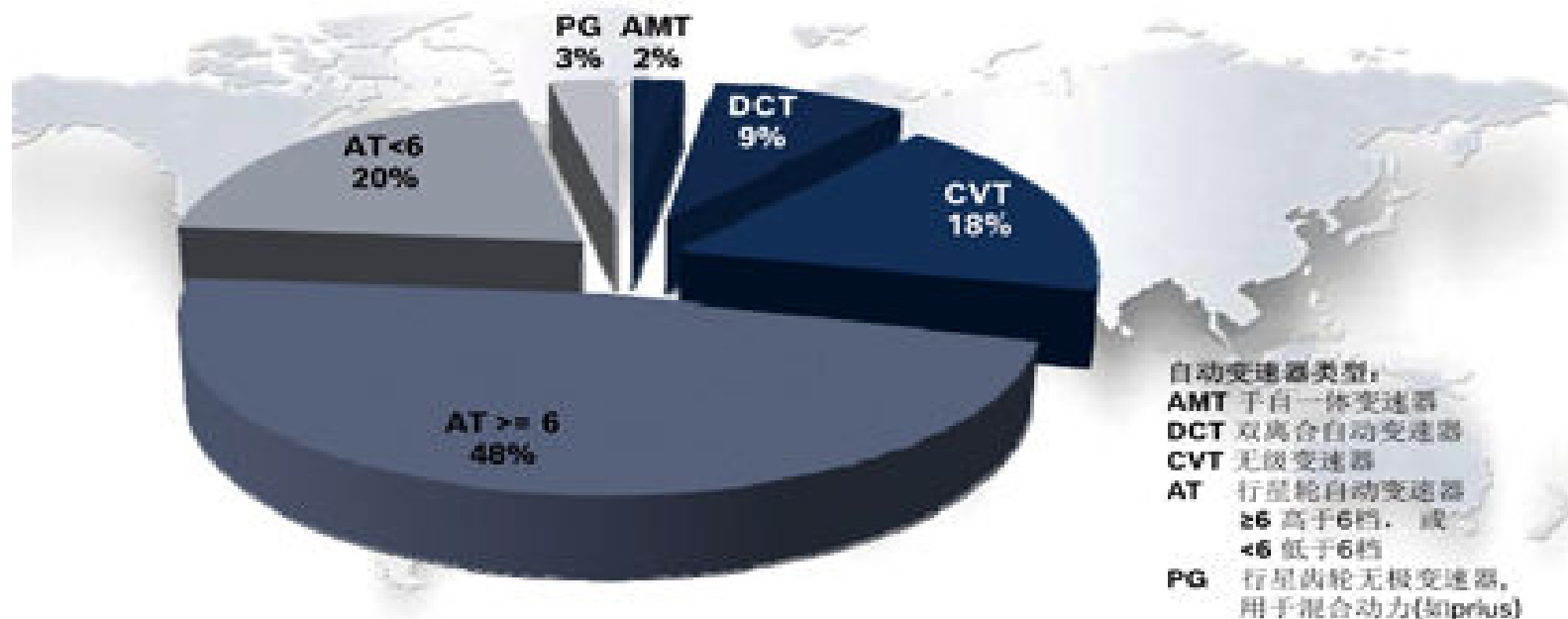


汽車變速箱產業現況與趨勢

- 產業概況
- 未來發展趨勢
- 競爭利基



汽車變速箱產業概況



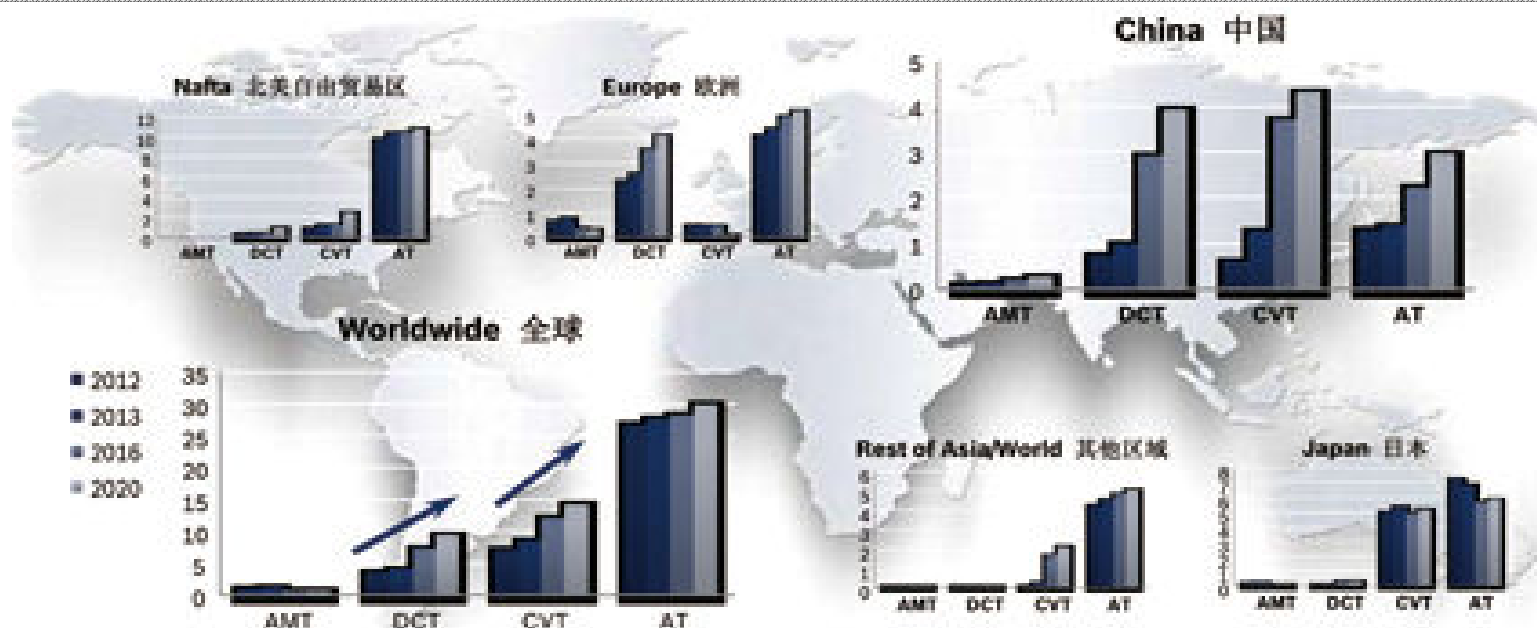
來自博世(bosch)公司的調研資料顯示

目前自動變速箱(AT)依然是市場的主流，佔全球自動變速箱市場比例的2/3以上，其中6檔以上AT的市場比例為48%，6檔以下AT的市場比例為20%



TSANGYOW

汽車變速箱未來發展趨勢



來自博世(bosch)公司的調研資料

- 到2020年全球各主要汽車市場AT(自動變速箱)將繼續佔據主要比例，5速、6速變速箱的份額將逐漸減小，9速變速箱將逐漸在量產車上出現，無級變速箱的搭載率也將增長。
- 歐洲DCT(雙離合器變速箱)發展較強，增長也較快；亞洲以CVT(無段變速箱)為主，北美AT依然為主流。
- AT(自動變速箱)在美國、CVT(無段變速箱)在日本已經形成規模。而中國由於自動變速器產業剛剛開始，未來的市場發展可能會出現多種技術並存的局面。

汽車產業未來發展趨勢

模組化、智慧化、電動化與輕量化

- 根據IEK統計，要到2020年全球電動車的銷量才約占整體車市的3%(約240萬輛)，短期應是發展油電混合車，慢慢才進入全電動車。
- 根據日本富士Chimera總研評估，驅動和發電用的馬達到2020年，全球市場規模將比2011年增加7倍(約新台幣2588億元)
- 傳統汽車採用機械式的動力比新能源汽車更容易實現減少油耗、降低排放的目的，無論是9AT、CVT還是DCT和最終的目的都是提升動力性能、實現油耗的降低

競爭利基

市場面：

- 跨足OEM與AM市場，提升AM產品品質、強化公司市場發展商機之掌握
- 產品市場認證時間長，產業進入障礙高
- 成功跨入汽車大廠Tier1、Tier2主要供應商
- 成功跨入油電混合及電動車之技術與銷售領域



競爭利基

生產與技術面：

- 累積AM產品逆向開發能力及完整之產品線
- 主要模具由公司自主設計開發，掌握關鍵開發技術能力
- 兩岸產線分工、具高度彈性製造能力
- 掌握自動變速箱關鍵零組件之核心技術，

透過製程設計改良產品功能，提供比原設計之品質、成本更具競爭優勢之產品

- 與客戶協同開發，成功由零件供應跨入組件產品供應，提升產品之附加價值
- 生產工序繁複，提高技術整合之障礙



公司發展策略與未來展望

- 未來客戶及市場布局
- 未來技術發展方向
- 未來市場展望與成長動能



未來市場及客戶布局

□ 因應全球變速箱未來發展之趨勢，客戶與產品之經營策略

• 北美市場以AT(自動變速箱)為主

- OEM：積極經營與系統廠Valeo墨西哥、BorgWarner北美之合作關係
- AM：鞏固與TR、Jasper之合作夥伴關係，運用彈性生產及模具模組化之能力，增加產品廣度及產品配套組合銷售，滿足客戶的產品需求

• 歐洲以AT(自動變速箱)、DCT(雙離合器變速箱)為主

- 切入系統廠BorgWarner瑞典、Punch比利時，先期設計端與客戶協同開發，建立夥伴關係
- 藉由中國區的歐系車廠之報價案件，打入歐洲指標性客戶之供應體系

• 中國以AT(自動變速箱)、CVT(無段變速箱)、DCT(雙離合器變速箱)為主

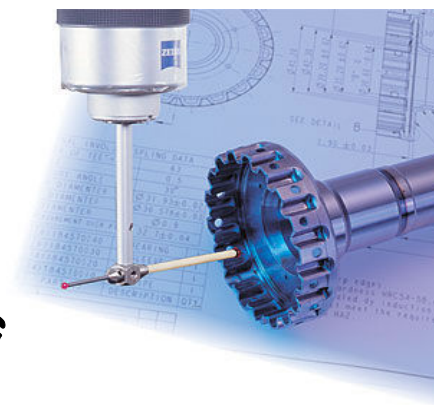
- 由無錫子公司經營大陸自有品牌(奇瑞汽車、吉利汽車)及系統廠(BorgWarner中國、Punch、Valeo南京/長春、Eexdy上海、科力遠)

□ 在新能源汽車方面

- 電動車驅動馬達成功切入福斯供應鏈，將藉此積極尋求其他歐洲車廠在E-Motor的開發機會
- 混合動力部分除華擎預計2018年進行大改版之外，奇瑞、吉利等多項樣品已陸續試生產中

未來技術發展方向

- 沖壓技術的提升
 - 導入自動傳送大型沖床設備
 - 持續發展整線多工站傳送技術
- 提高關鍵技術自製能力
 - 導入Gear Chamfer、Gear Grind、假五軸、Honing、氣體氮化爐
- 提高模治具自製能力
 - 線切割(中走絲、慢走絲)、放電加工
- 發展功能測試技術
 - 成立自動變速箱研究室及變速箱功能測試平台
- 產線自動化逐步轉型為智能化
 - 自動上下料機械手臂、自動量測設備





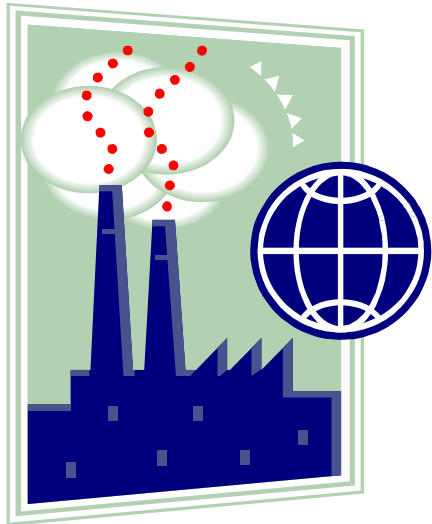
TSANGYOW

未來市場展望與成長動能

- 2016年中國區客戶在國家政策加持下，可望延續2015年的增長力道
 - 法雷奧、邦奇訂單將延續2015年的成長動能，且新產品持續開發中，可望延續未來訂單生命週期
 - 奇瑞搭上“一帶一路”戰略佈局，海外經銷點已然成熟，將刺激奇瑞2016年的成長力道，CVT項目可望維持穩定增長，混合動力項目可望延續未來訂單生命週期
 - 吉利汽車2016年可望全面爆發，為無錫子公司積極經營的新客戶，目前已獲多項混合動力項目之開發
- 2016年北美市場的訂單將趨於穩定
 - GM跟Ford銷售持續穩定攀升；克萊斯勒的生產量則相對積極，倉佑受惠此趨勢，有助未來營收表現。
 - 多項自主開發的新產品持續量產，持續延續訂單生命週期，並可提高產品組合的獲利能力



倉佑致力於了解每個客戶，以期提供符合甚至超越客戶要求的服務。使彼此成為通往成功道路上的最佳伙伴，以達到雙贏的局面。



敬請指教！