



永冠能源科技集團有限公司 (KY-1589)

法人說明會

蔡承志 (協理)
2022年9月

免責聲明

本文件所載的資料或經獨立的協力廠商機構所核實。對於本檔中所載的任何資料、意見是否公平、正確、完整，本公司並無作出任何保證，閣下對本公司的研究亦不應信賴該等資料或意見是公平、正確、完整的。

本檔所載的資料或意見是於特定日期所提供，本公司保有所有的更新權利，本公司無義務通知閣下在特定日期後的資料更新或文件所提及的任何發展。本公司不會針對因為使用本檔或其內容或與本檔有關的其他原因而造成的任何損失承擔任何責任。

本檔並不構成出售或發行本公司或其任何司法管轄區的任何附屬公司或關係人的證券的要約或徵求購買或收購該等證券的要約或參與投資活動的誘因，或組成該等要約或誘因的一部份，亦不應解釋為該等要約或誘因。本文的任何或部份的事實並不構成任何合約或承擔的依據，亦不應就任何合約或承擔加以依賴。

閣下接受本檔，即表示同意對檔所載的資料及內容絕對保密，證券研究人員需符合司法管轄區的證券研究的資格並遵循任何相關證券法規及限制的情形方能製作及公佈關於本公司的研究檔。

本檔僅為證券研究人員自己使用及其研究參考所提供。

文件的任何部份均不可影印、複製、轉發或直接或間接地以任何方式轉交給任何其他人或全部或部份公佈並作任何用途。

簡報大綱



1. 永冠概況



2. 2022 Q2 財務表現



3. 近期市場發展



4. 發展策略



5. 財務表現附錄

永冠概況

永冠概況

✦ 累積近半世紀的鑄造經驗

- 1971年成立於臺灣
- 1992年赴大陸投資，至今有6座生產基地，約2,500名員工
- 2021年營業額達NT\$ 89.5億元，出貨量達19.4萬噸



垂直與水平整合

模具設計、鑄造、焊接、塗裝、加工到組裝，永冠可滿足客戶一站式採購的需求。

規模優勢

現有近22萬噸鑄造年設計產能，客戶可對單一窗口，簡化供應商管理。

地區優勢

就近服務客戶，縮短流程。



可持續發展 & 永續經營



✧ 環保

- 投資風場
- 儲備綠能資源
- 計算碳排;管控碳足跡



✧ 社會

- 技術回流
- 產學合作
- 人才培育

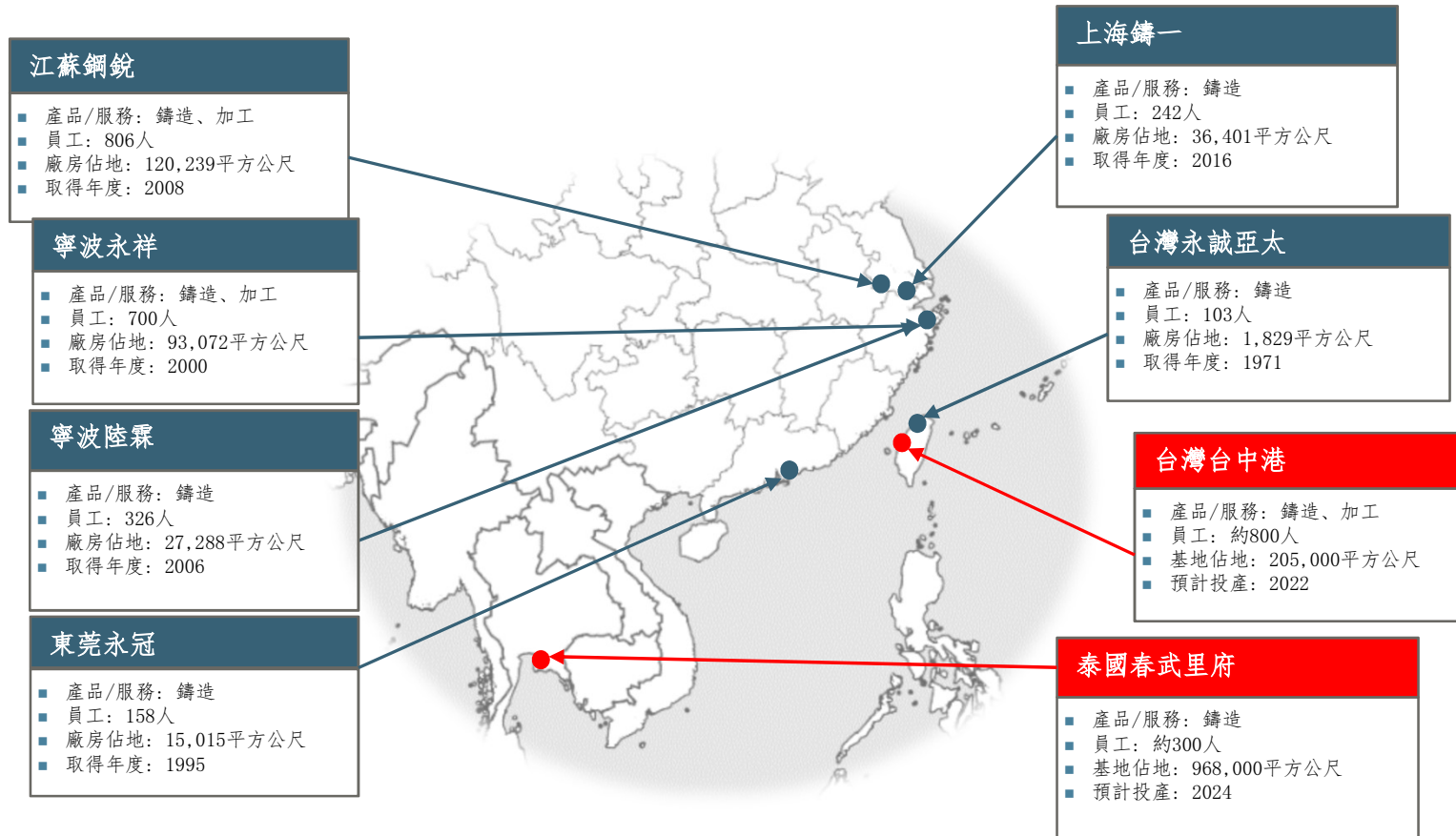


✧ 公司治理

- 增加外部董事人數
- 增加女性董事成員
- 董事長/總經理區隔



生產線布局



永冠集團近況



擺脫疫情陰霾

大陸地區客戶訂單、出貨
工作狀態正常

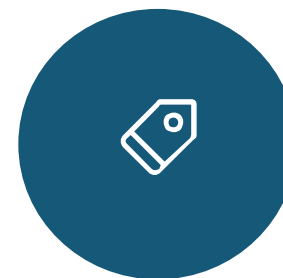
跨省、市物流順暢



季度出貨量回升

出貨量回歸**16000**噸/月
以上、第三季出貨量可
望超越第二季

加速消化庫存,倉儲壓力
持續釋放



泰國新廠動土

于**8月28日**舉行動土典禮

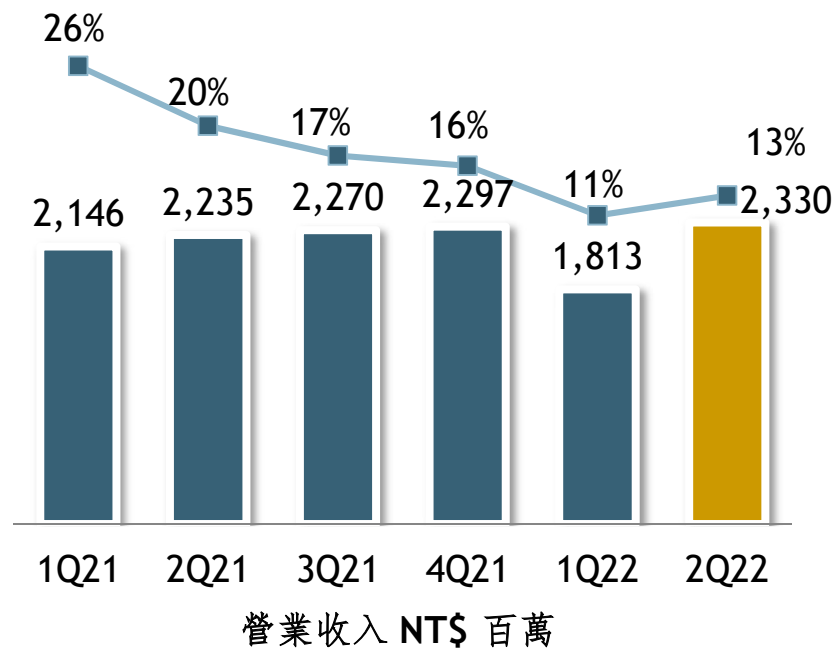
泰國新廠預計在**2024**年底
前投入生產

2022 Q2財務表現

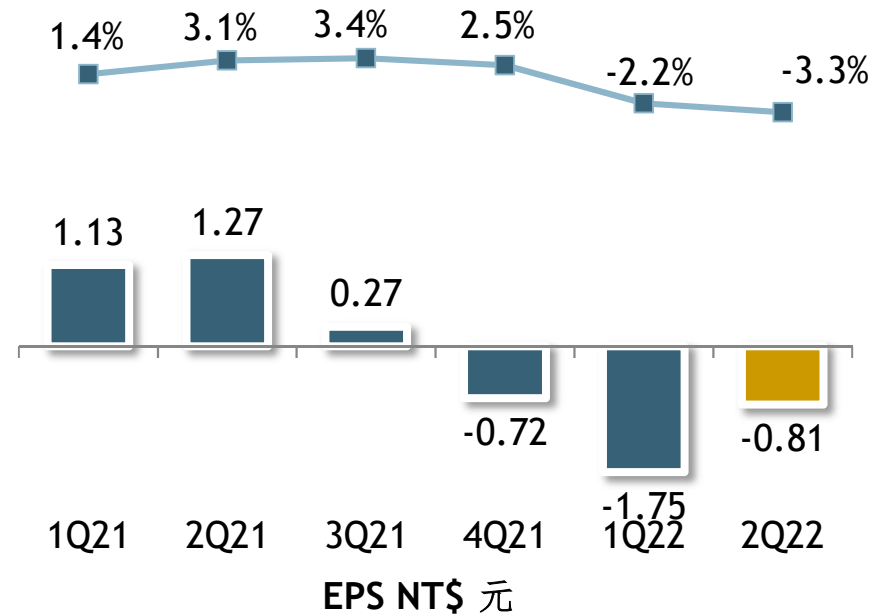
2022 Q2 營收概況

- 大陸疫情趨緩，生產基地周邊地區，物流恢復正常，出貨暢旺
- 原物料價格仍處高檔；匯損部位收斂

毛利率

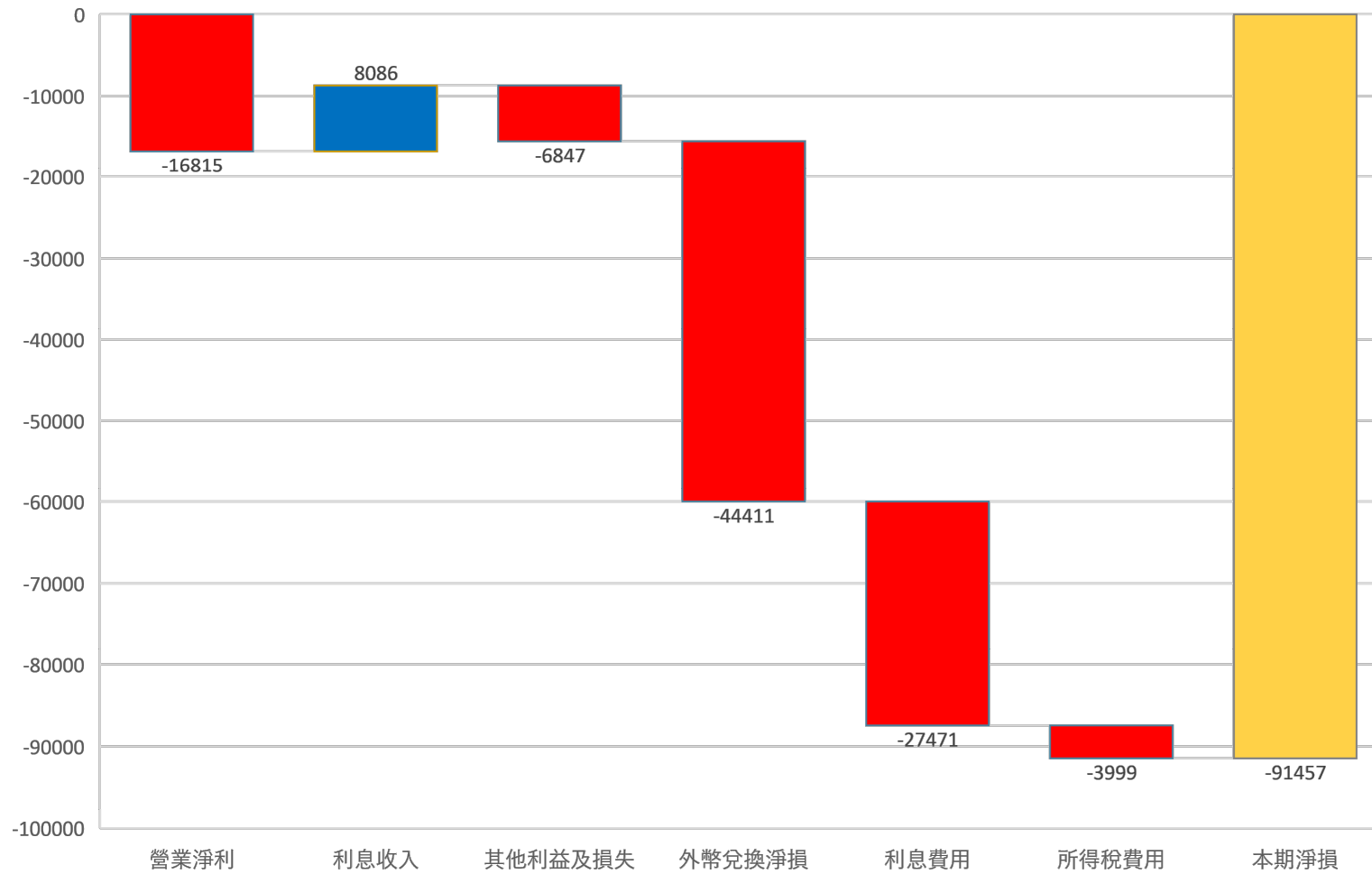


股東權益報酬率



2022 Q2集團淨損分析

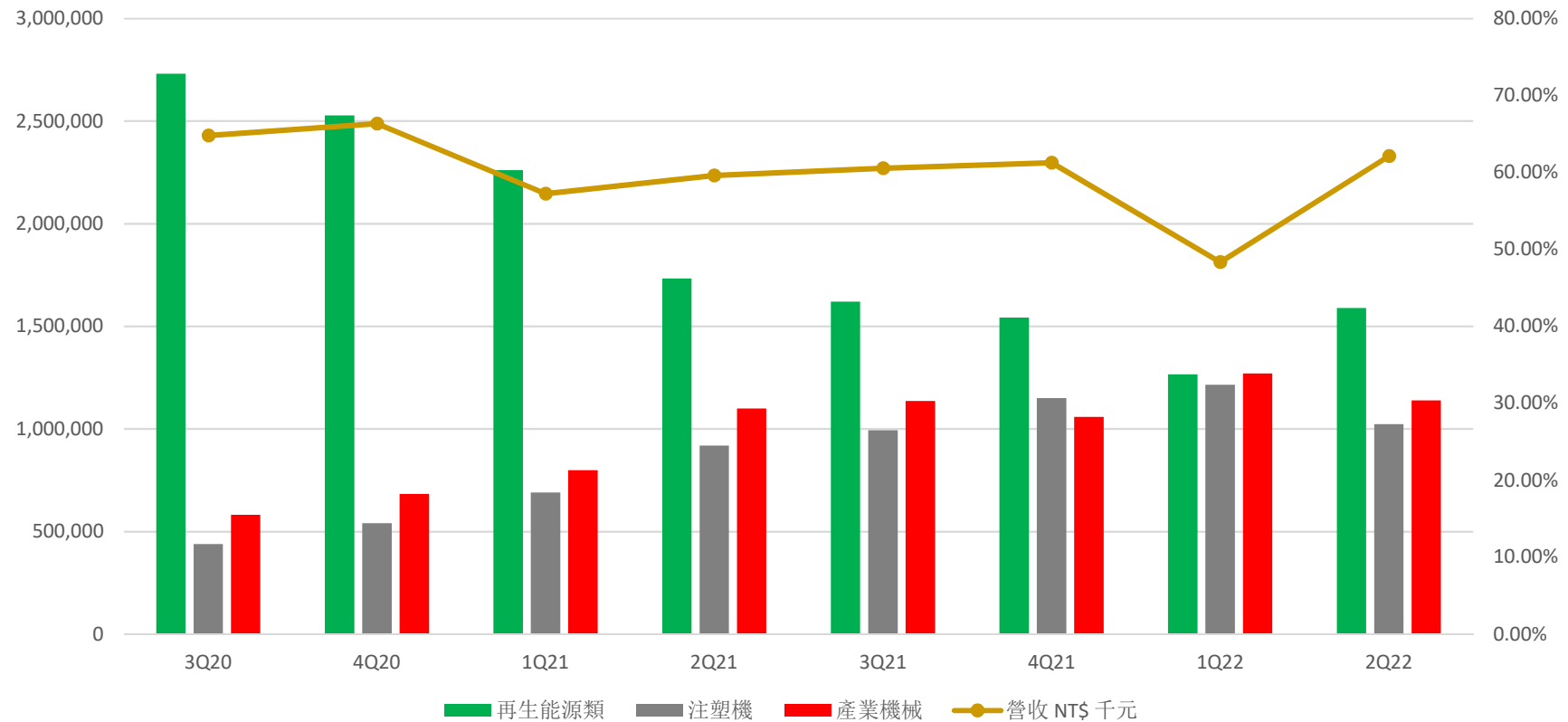
單位：NT\$千元



三大產業均衡發展

- ✦ 2022 Q2營收占比：再生能源產品42.3%，注塑機27.3%，產業機械30.4%
- ✦ 風電產品需求增加，注塑機、產業機械市場些微衰退。

產品營收比重



2022年第二季損益表

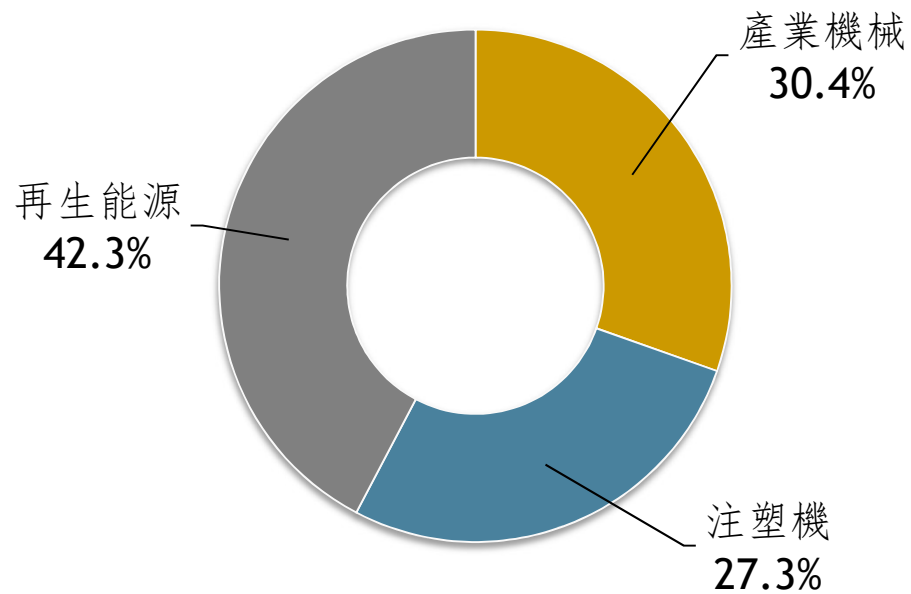
單位：新台幣千元	2Q 2022	1Q 2022	QoQ	2Q 2021	YoY
營業收入	2,330,418	1,813,099	29%	2,234,752	4%
營業毛利	306,553	195,745	57%	450,231	-32%
營業毛利率	13%	11%	↑ 2 pp	20%	↓ 7 pp
營業費用	323,368	314,197	-69%	367,676	-73%
營業淨利	-16,815	-118,452	86%	82,555	-120%
營業淨利率	-1%	-7%	↑ 6 pp	3%	↓ 4 pp
營業外收支	70,643	-98,125	108%	40,887	-80%
稅前淨利	-87,458	-216,577	60%	123,442	-171%
稅後淨利	-91,457	-196,438	53%	140,978	-165%
每股盈餘(基本, 新臺幣元)	-0.81	-1.75		1.27	

2022年第二季資產負債表

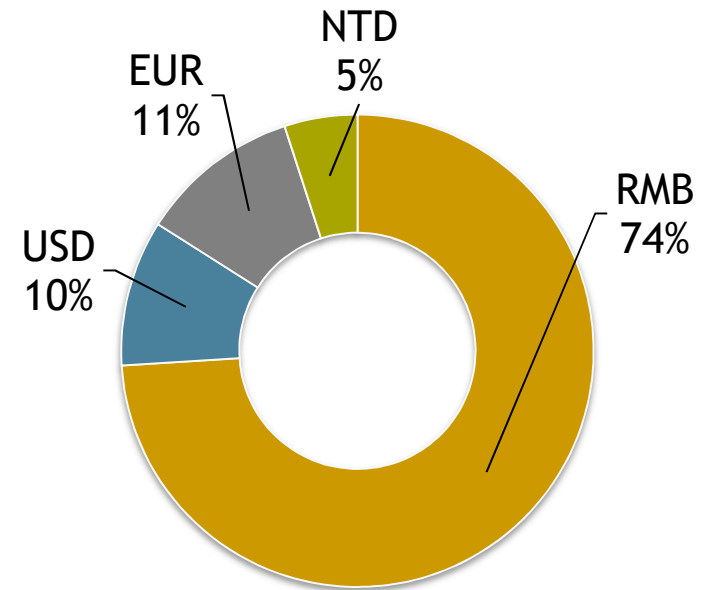
單位:新台幣千元	2Q 2022	1Q 2022	QoQ	2Q 2021	YoY
總資產	21,174,053	19,669,239	8%	17,213,984	23%
現金	2,897,052	2,252,133	29%	1,923,082	51%
應收帳款及票據	3,046,614	2,812,273	8%	3,526,949	-14%
存貨	1,981,140	1,885,516	5%	1,689,744	17%
非流動資產總計	11,253,067	10,167,716	11%	7,940,468	42%
總負債	12,489,808	10,635,865	17%	8,239,555	52%
銀行借款	7,227,354	6,243,868	16%	4,087,388	77%
應付帳款及票據	2,803,653	2,083,852	35%	1,837,982	53%
股東權益	8,561,339	9,033,374	-5%	8,974,429	-5%
股本	1,106,175	1,106,175	0%	1,106,175	0%

2022年Q2營收應用別與匯率別

產品應用別營收 (%)



幣別營收 (%)

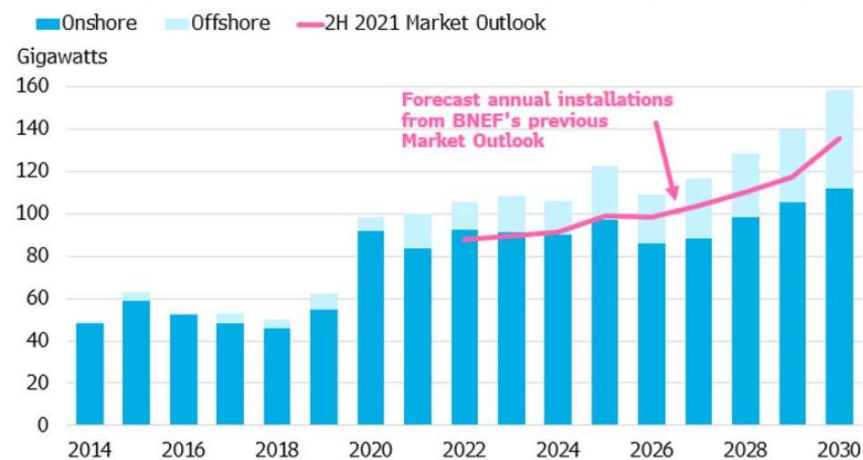


近期市場發展

全球風電市場潛力

Storming Ahead

More wind capacity now forecast to be added each year than previously expected

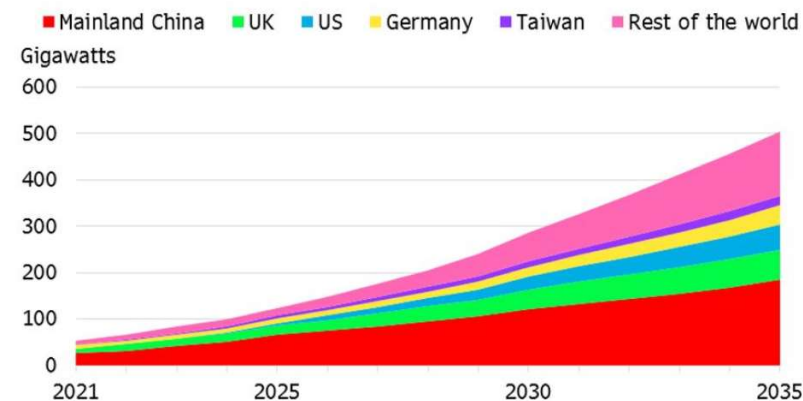


Source: BloombergNEF

全球風能市場需求大幅
超越預期並且漲幅驚人

Explosive Growth

Cumulative offshore wind capacity is set to grow 10-fold by 2035



Source: BloombergNEF. Note: See BNEF's 1H 2022 Offshore Wind Market Outlook for list of markets included in the 'Rest of the world' category.

歐盟風電市場潛力



North Sea: Four Countries Plan to Install 150GW of Offshore Wind Capacity by 2050

Reuters • May 18, 2022

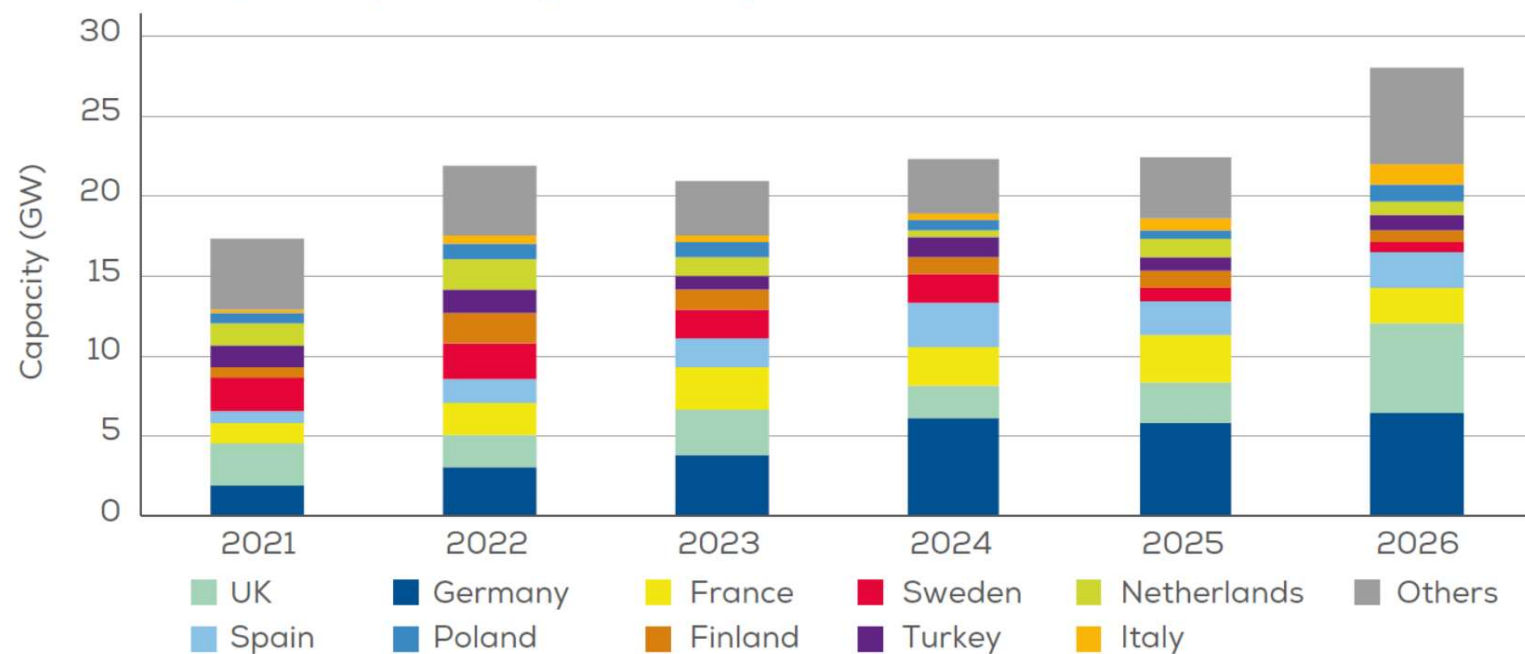


北海離岸風廠投資計畫高達150GW；而歐洲鑄件供應鏈勢必無法滿足需求

來源:<https://twitter.com/#NorthSeaSummit>

歐盟風電市場潛力

New installations per country – WindEurope’s Realistic Expectations Scenario



Source: WindEurope

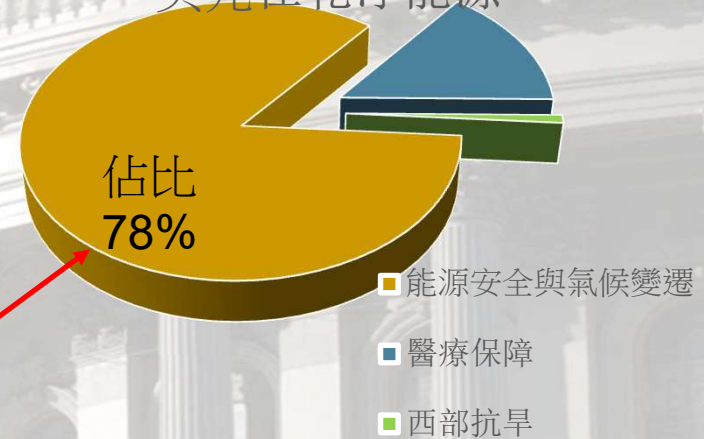
俄烏戰爭催化歐盟擺脫對俄能源依賴，加速新能源開發，
歐洲對離岸機型大鑄件供應鏈需求外溢至亞洲，

美洲市場亮點



來源: Biden announces new climate change actions but holds an emergency declaration in reserve (theconversation.com)

降低通膨法案投資3690億美元在乾淨能源



投資乾淨能源

投資3,690億美元於加速轉型到乾淨能源的計畫，並且提高國內能源產量、減少碳排量，將嘉惠太陽能、風力及其他乾淨能源

為電動車買主提供稅務優惠

目前買主最多可取得7,500美元的稅務補貼，但僅限每家車廠銷售的頭20萬輛合格車款，新法將提高上限，二手電動車買主也享有稅務優惠

美洲市場潛力

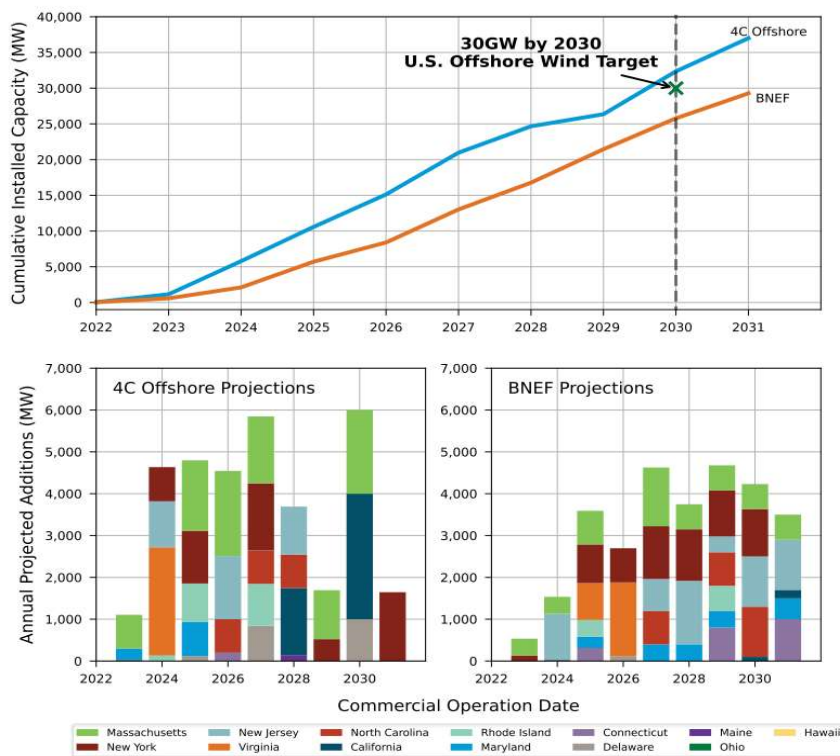


Figure 6. Industry offshore wind U.S. deployment projections to 2031

美洲市場在不同機構預測中，
都是得到大幅增長的預期

Offshore Wind Market Report: 2022 Edition

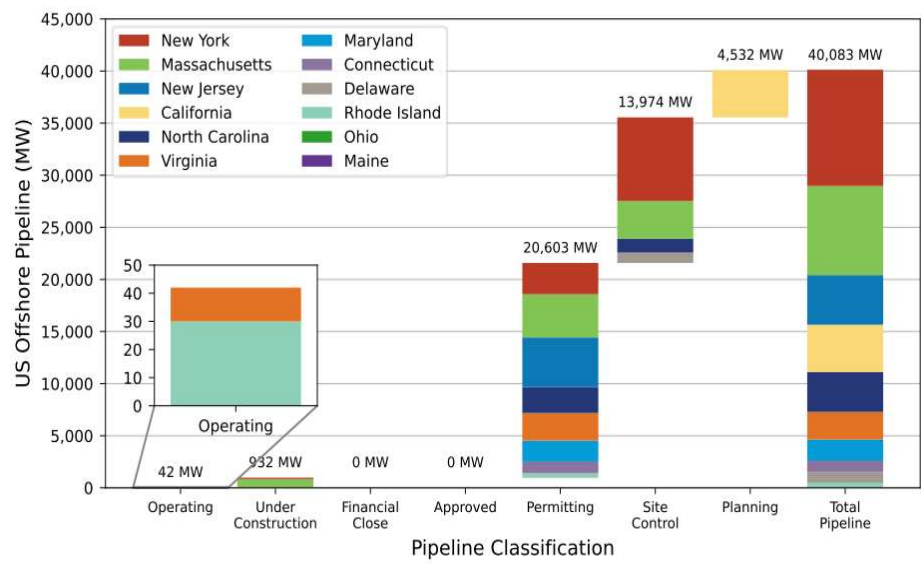


Figure 1. U.S. project pipeline classification by status

亞洲市場亮點



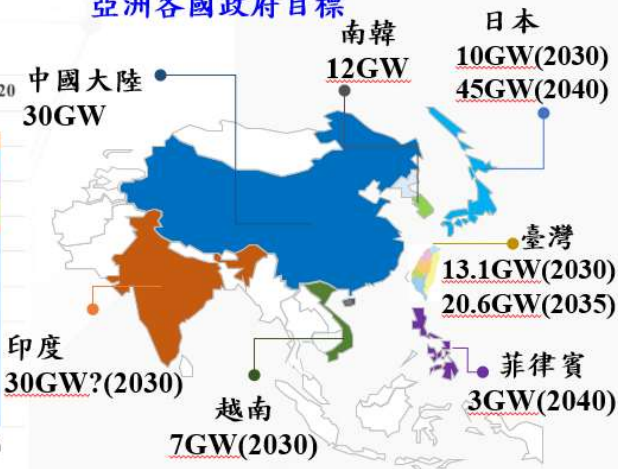
二、全球離岸風電產業現況與趨勢(8/31)

臺灣為亞太離岸風電發展先驅

- ◆ 2030年亞洲離岸風電設置總量合計可達**136.2GW**
- ◆ 臺灣政策明確、基礎設施及法規配套完善，成為**亞洲離岸風電發展先驅**

以臺灣離岸風場為練兵場域建立產業供應鏈 搶攻亞太市場

亞洲各國政府目標



產業布局

- ◆ 開發商：1. 沃旭在臺灣設亞太區營運總部，2019.11.19在臺舉辦首檔新台幣外國綠色債券上櫃掛牌典禮，為台灣第一件專業板新台幣計價外國債券發行案，2020.11.13發行第二次綠債
2. 麥格理綠投資集團投資海洋、海能及海鼎，2022年3月成立離岸風電公司Corio，4月營運
3. WPD、CIP、NPI將臺灣設定為離岸風電發展**亞洲第一個據點**
- ◆ 風力機系統商：設**核心**的機艙組裝廠、功率轉換模組(PCM)廠，打造臺灣成為**亞太生產基地**
- ◆ 國內供應商：1. 建立**水下基礎、電力設施、風力發電機組及海事工程**等四大系統**本土供應鏈**
2. 進入開發商、系統商**國際供應體系**

資料來源：GWEC/JWPA/KWEIA金屬中心MII整理(2022.4)

金屬中心MII成果，未經同意不得轉載。

台灣市場亮點

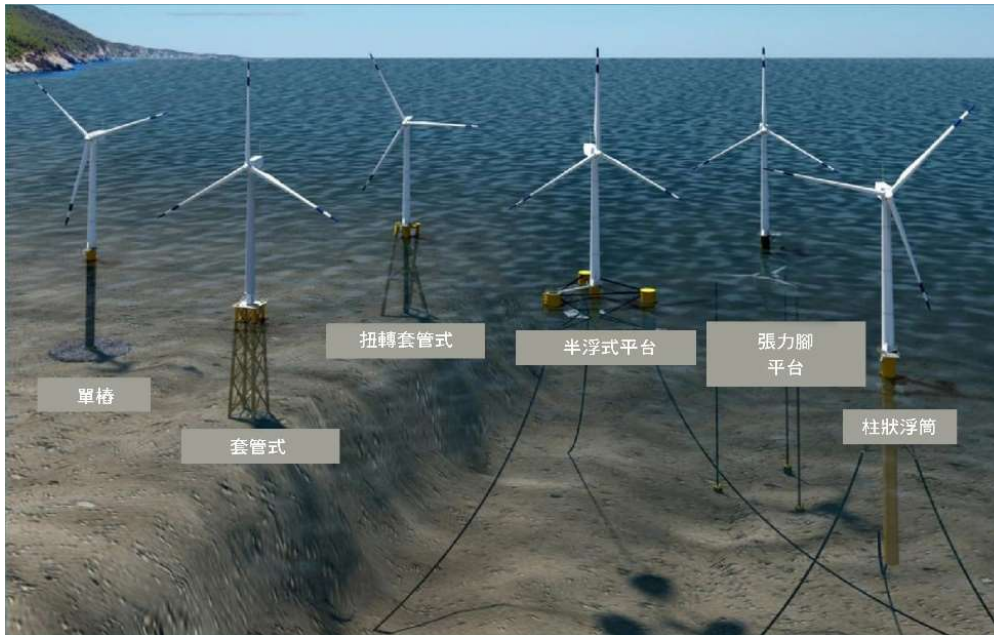
台灣離岸風電發展計畫

台灣離岸風電建置目標與時程			
離岸風電發展三階段	建置目標	表定併網送電時間	進度
第一階段：示範風場	238MW	2019 – 2021年	海洋風電、台電離岸一期 已成功商轉
第二階段：潛力場址	5.5GW	2021 – 2025年	苗栗、雲林、彰化等 共四風場施工中
第三階段：區塊開發	15GW	在2026 – 2035年間陸續到位； 前6年分為3期， 即每年釋出1.5GW	2022年Q3前完成 第一期（2026 – 2027年） 3GW風場選商

日本風電發展規劃

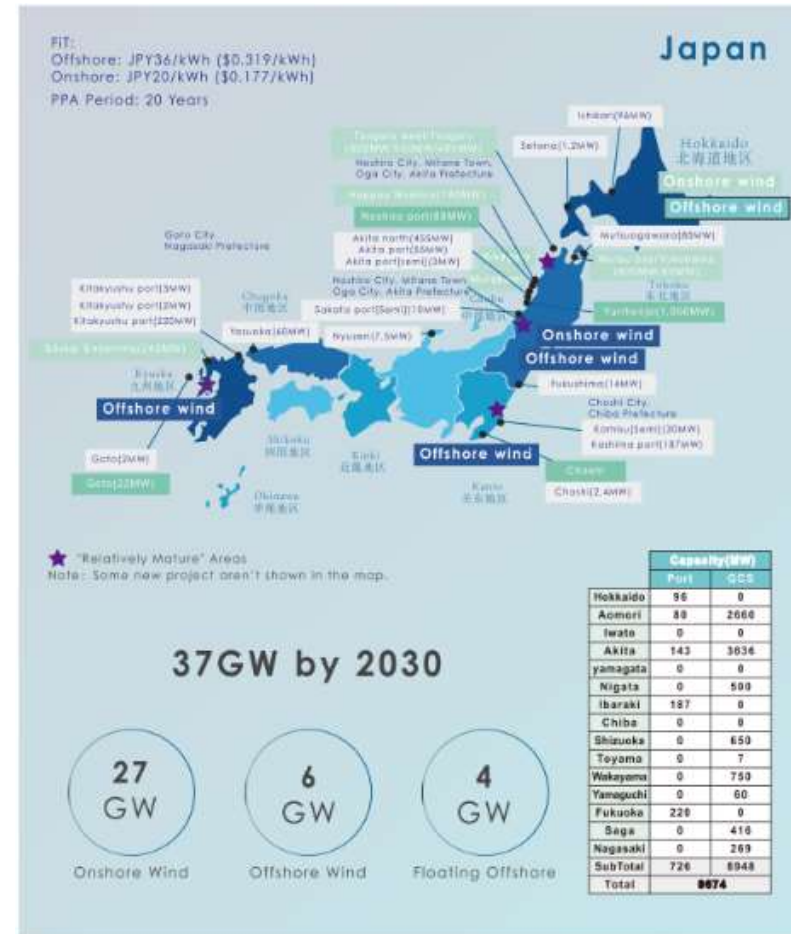
已安裝風力發電量以及未來目標

	2018	2019	2030
陸上	3,589	3,858	27,000
離岸	65	65	10,000
總共	3,654	3,923	37,000

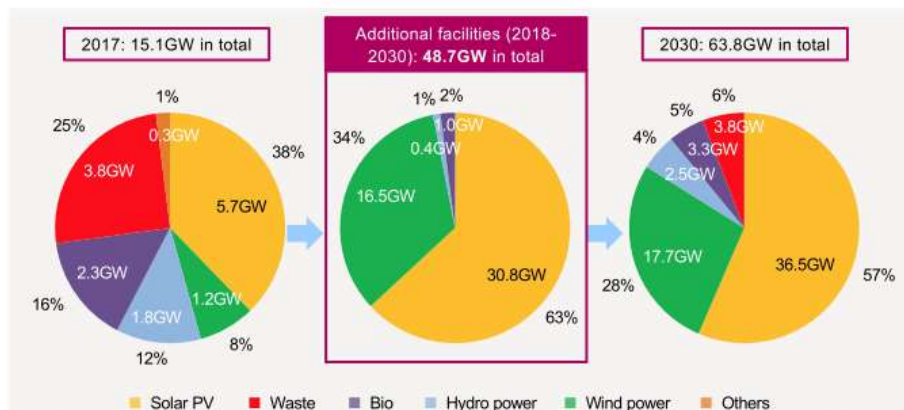


2030年的海上風電目標是10GW，其中4GW是漂浮式項目。

來源:海上巨型風扇的支撐者——水下結構|最新文章 - 科技大觀園 (nat.gov.tw)

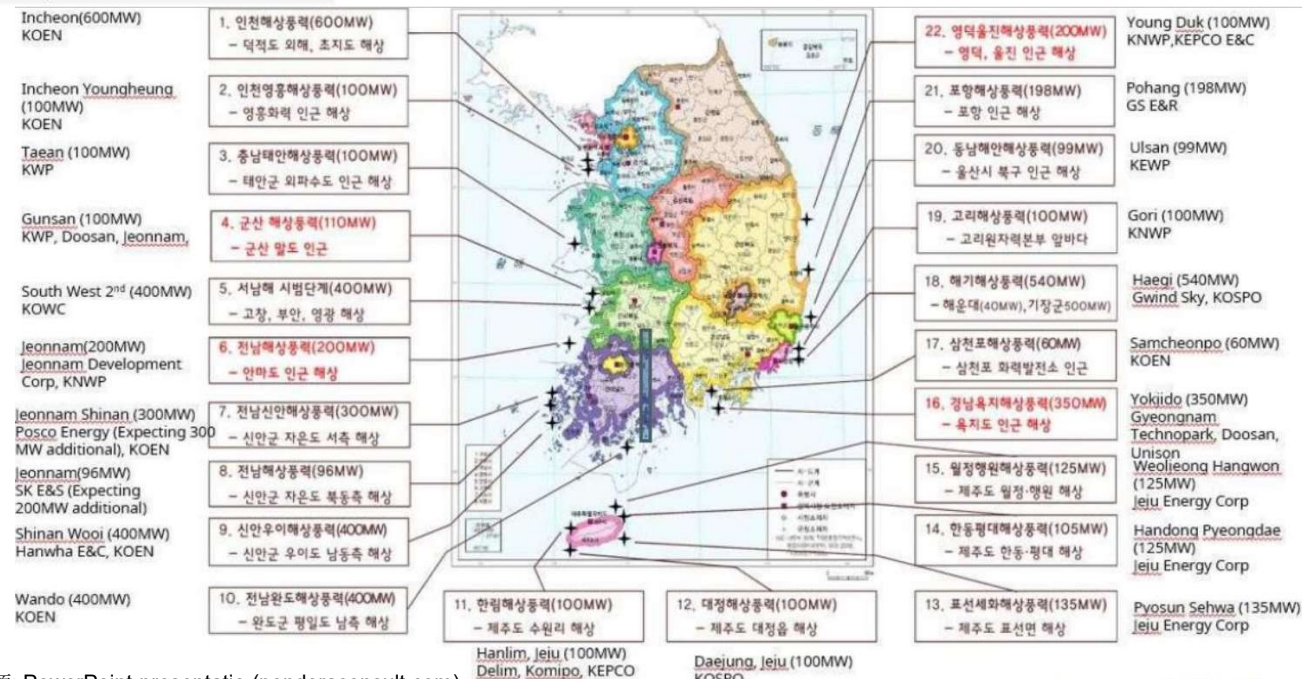


南韓風電市場願景



- ✧ 依照南韓政府在2021年宣佈，將在2030年新建16.5 GW風力發電量（其中離岸風電占12 GW）
- ✧ 截至到2021年，韓國當前在建造或已獲批准的海上風場項目為87個，已發電五個。
- ✧ 目標在2030年成為前5名的離岸風電大國

Source: English Translation of Renewable Energy 3020

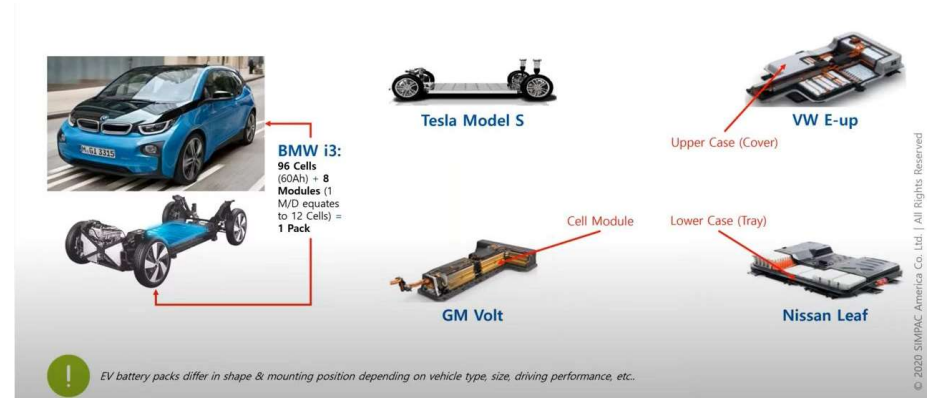


來源: PowerPoint-presentatie (ponderaconsult.com)

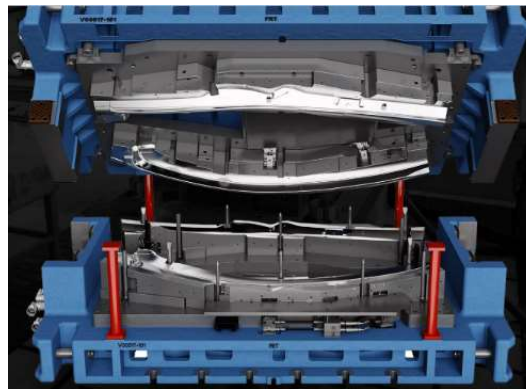
新能源汽車市場



來源: Post My Hub



來源:twgreatdaily.com



來源:Tooling | AP&T (aptgroup.com)



來源:
<https://www.notateslaapp.com/news/791/new-cybertruck-photos-and-giga-press-shown-off-by-idra>

發展策略

台中港投資案

2022年12月
投產

2023年
目標產出2.5萬噸

2024年
目標產出5萬噸

✧ 時程： 2020年動工，2022年第四季度投產

✧ 產能規劃：10萬噸/年

再生能源類（離岸/陸域風電）佔比60%，
注塑機+產業機械 40%

✧ 優勢：

- 德國西門子/丹麥維特斯就近設廠
- 國產化政策
- 鄰近重件碼頭可降低運輸成本
- 地方及中央政府積極協助
- 避開中美貿易摩擦



已跟西門子/MVOW一線風機系統商簽署附條件合同
供應臺灣離岸風電市場年需求約2.5萬噸

泰國廠投資案

2022年8月

動土

2024年第四季

建廠完成

2025年

目標產出2萬噸

- ✧ 時程：2022年動工，2024年投產
- ✧ 產能規劃：**8萬噸/年**，包含再生能源類（陸域風電），注塑機及產業機械類產品
- ✧ 優勢
 - 已取得968,000平方米的工業用地，8年免稅+5年減半投資優惠。已通過環評審核，可分期規劃。
 - 國東協市場巨大（白色家電、汽車產業）
 - 人力資源充沛，成本低廉



集團展望

✧ 短期目標(1-2年)

- 大陸風電需求增加借勢開拓新業務
- 2022年風電需求增加+新業務開拓有成，預計出貨量可望成長至 19.5-20.0萬噸
- 台中風電生產基地：2022年投產

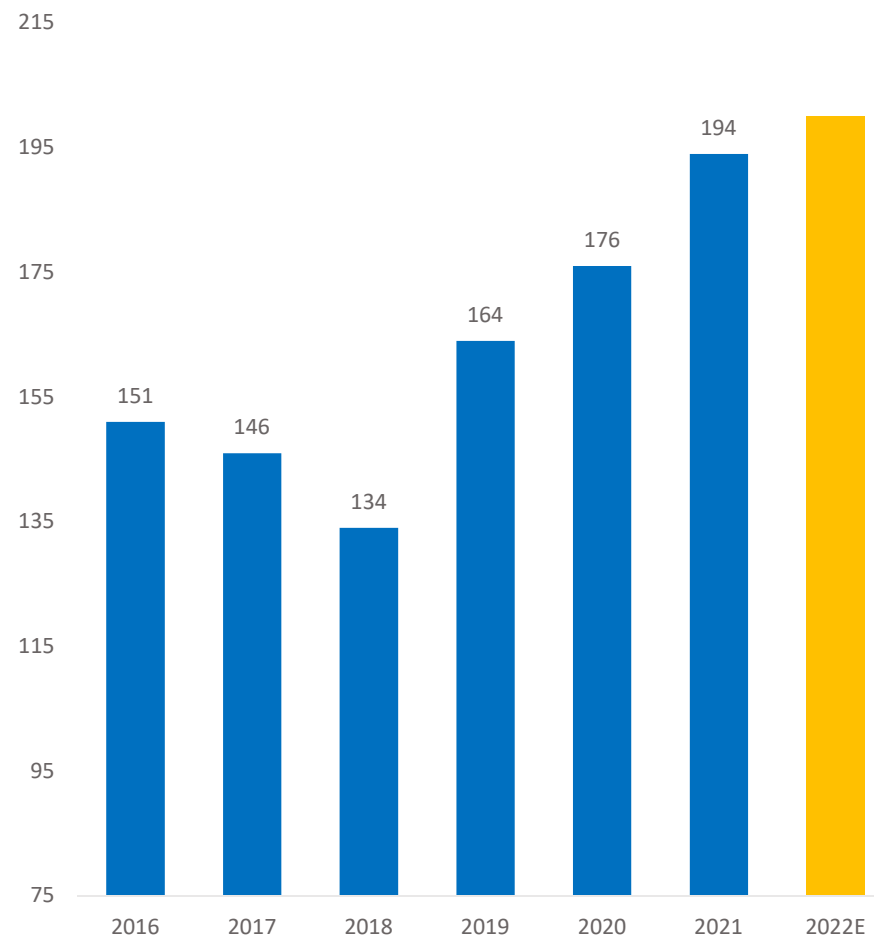
✧ 中期目標(3-5年)

- 泰國廠：2024年投產
- 集團年產能可達30萬噸以上

✧ 長期目標(5-10年)

- 永續經營與傳承
- 深化環境、社會及公司治理 (ESG)
- 善盡企業社會責任 (CSR)
- 集團年產能可達38萬噸以上

出貨噸數預估 (千噸)



財務表現附錄

歷年損益表

百萬新臺幣	2018	2019	2020	2021	2022 Q2	2021 Q2	YoY(%)				
							2018	2019	2020	2021	2022 Q2 VS 2021 Q2
營收	6,196	7,900	8,184	8,948	2330	2235	-3.2	27.5	3.6	9.3	4.3
毛利	831	1,371	1,790	1,770	307	450	-42	65	30.6	-1.1	-31.8
營業利益	-245	212	545	316	-17	83	-183.1	-186.5	-157.1	-42	-120.5
稅前淨利	-232	221	624	321	-87	123	-167.8	-195.3	-182.4	-48.6	-170.7
稅後淨利	-274	164	517	214	-91	141	-206.2	-159.9	-215.2	-58.6	-164.5
EPS (新台幣 元)	-2.48	1.54	4.81	1.95	-0.81	1.27	-208.8	-162.1	-212.3	-59.5	-163.8

關鍵財務指標 (%)

毛利率	13	18	22	20	13	20
營業利益率	-4	3	6	3	-1	3
淨利率	-4	2	6	2	-4	6
營業費用率	17	15	16	17	14	17

歷年資產負債表

百萬新臺幣	2018	2019	2020	2021	2022 Q2	2021 Q2	YoY(%)				2022 Q2 VS 2021 Q2
							2018	2019	2020	2021	
總資產	14,531	13,521	16,394	18,470	21,174	17,214	0.3	-7	21.2	12.7	23
現金	3,153	1,451	2,682	1,994	2,897	1,923	-4.9	-54	84.8	-25.7	50.7
應收票據及應收帳款	2,103	2,947	3,517	3,242	3,047	3,527	3.8	40.1	19.3	-7.8	-13.6
存貨	1,368	1,226	1,324	1,660	1,981	1,690	8.9	-10.4	8	25.4	17.2
固定資產	5,920	5,735	5,756	7,239	8,643	6,449	-5.7	-3.1	0.4	25.8	74.5
總負債	6,250	5,699	7,630	9,635	12,490	8,240	31.1	-8.8	33.9	26.3	51.6
貸款	4,584	3,858	3,498	4,344	7,227	4,087	649	-15.8	-9.3	24.2	76.8
應付票據和應付帳款	1,050	990	1,646	2,422	2,803	1,838	-7.6	-5.7	66.3	47.1	52.5
股東權益總額	8,281	7,822	8,764	8,835	8,684	8,974	-14.8	-5.5	12	0.8	-3.2
普通股股本	1,116	1,056	1,106	1,106	1,106	1,106	-6.1	-5.4	4.7	0	0
每股淨值	72.9	72.5	79.2	79.9	78.5	81.1					
應收帳款周轉天數	123	117	145	139	140	148					
存貨週轉天數	97	78	76	77	94	86					
應付賬款周轉天數	74	57	75	103	130	94					
股東權益報酬率 (%)*	-3.2	2.1	6.3	2.5	-3.3	3.1					

季度損益表

新臺幣 百萬元	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
營收	1,130	2,136	2,431	2,488	2,146	2,235	2,270	2,296	1,813	2,330
毛利	127	465	582	616	551	450	400	369	196	307
營業利益	(111)	154	290	212	200	83	36	(2)	(118)	(17)
稅前淨利	(128)	223	267	262	157	123	36	5	(217)	(87)
稅後淨利	(113)	193	207	230	126	141	29	(82)	(196)	(91)
EPS (新台幣 元)	(1.06)	1.82	1.94	2.12	1.13	1.27	0.27	(0.72)	(1.75)	(0.81)
產業別營業額 (%)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
再生能源	60.7	67.0	72.8	67.4	60.3	46.2	43.2	41.1	33.8	42.3
注塑機	17.7	14.1	11.7	14.4	18.4	24.5	26.5	30.7	32.4	27.3
產業機械	21.6	18.9	15.5	18.2	21.3	29.3	30.3	28.2	33.8	30.4

感謝您的關注!



投資人關係&新聞媒體聯絡人：
蔡承志 協理
電話：+886 02 27917198 ext: 17
電郵：ir@ygget.com



www.ygget.com

