

Safety First ♦ Quality ♦ Speed ♦ Teamwork ♦ Excellence

# 永冠能源集團 (1589)

## 2020年度營運成果法說會

蔡樹根 (副董事長)

李奕蒼 (策略長)

蔡青武 (財務長)

蔡承志 (協理)

2021年4月14日



# 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士或全部或部份公佈並作任何用途。



# **BUILDING FOUNDATIONS FOR RENEWABLE ENERGY**

*Safely and Responsibly*

永冠為全球設備領導廠商之首要鑄件供應商，廣泛服務各領域廠商，客戶主要為全球高端設備與國際一線大廠。依產品應用別可分為再生能源、注塑機、產業機械等三類。

# 簡報大綱



1. 集團近況及發展策略



2. 2020 財務表現



3. 近期市場發展



4. 附錄

# 集團近況及發展策略

# 2021年營運方向以及近況



## 開拓新業務

中國以及歐美地區經濟回溫，增加高品質鑄件需求  
業務團隊盡力開發新客戶  
包括德國風機大廠

Enercon



## 季度業績創新高

3月份出貨量達16,753噸  
第一季出貨量達45,622噸

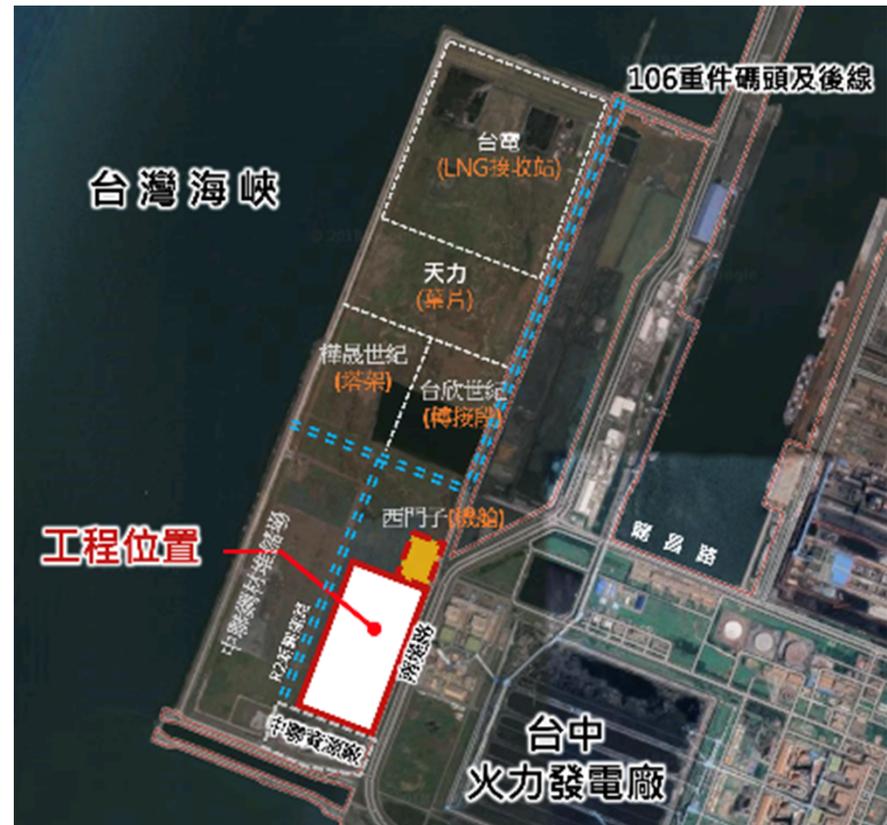


## 售價調整

年銷售額百萬新臺幣  
以上客戶約57家  
其中51家均已漲價，其餘  
6家進行商談中

# 台中廠預計2022年投產

- ✧ 時程：2020年動工，2022年第二季度投產
- ✧ 產能規劃：八至十萬噸/年，再生能源類（離岸/陸域風電），注塑機，產業機械
- ✧ 2023年達4.5萬噸，2024年達6萬噸，2025年達8萬噸
- ✧ 優勢：
  - 西門子/MVOW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
- ✧ 投資額：第一期約52.2億新臺幣



已於今年1月份取得建照，依照原進度進行基樁工程

# 泰國廠預計2021年下半年動工

- ✧ 時程：2021年動工，2023年投產
- ✧ 產能規劃：第一期六萬噸/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
- ✧ 投資額：預計第一期約26億新臺幣



泰國政府投資委員會依照流程審核永冠提案  
工廠細部規劃完善中

# 集團展望

## ✧ 短期目標(1-2年)

- 全球經濟恢復成長借勢開拓新業務
- 2021年風電需求穩定+其他產業復甦，預計出貨量可望成長5-10%至18.5-19.4萬噸
- 台中風電生產基地：2022年投產

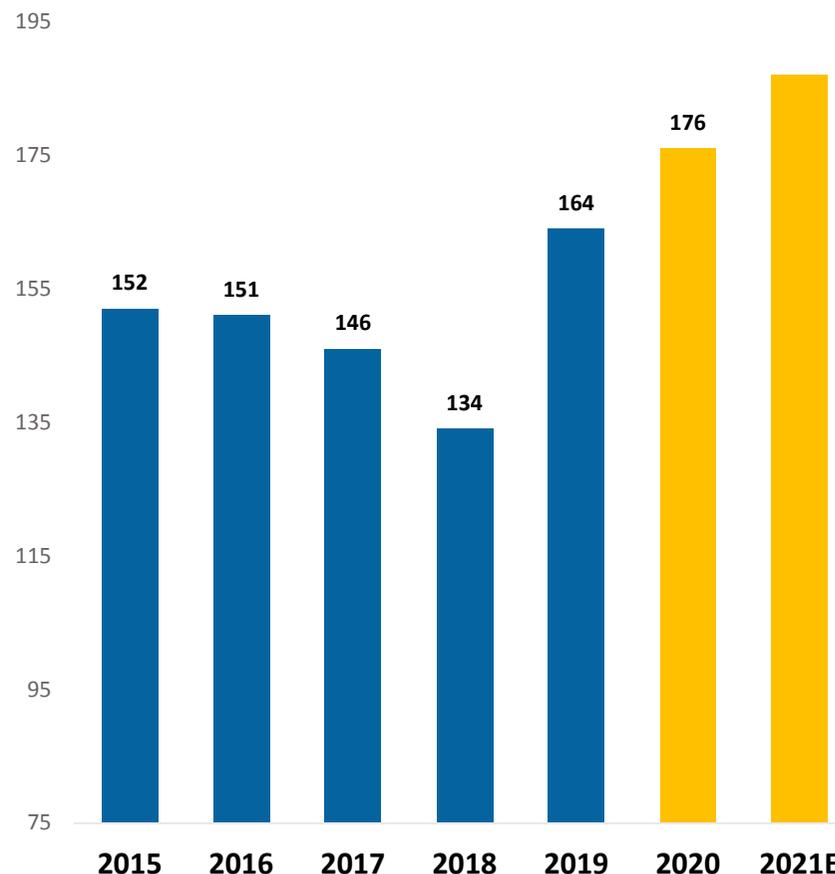
## ✧ 中期目標(3-5年)

- 泰國廠：2023年投產
- 集團年產能可達25萬噸以上

## ✧ 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30萬噸以上

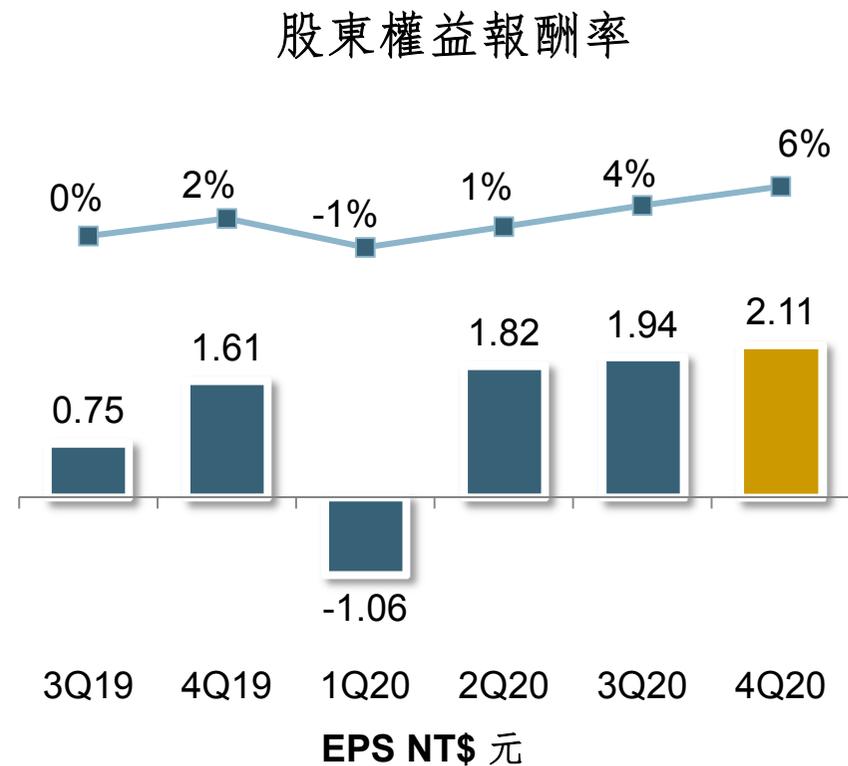
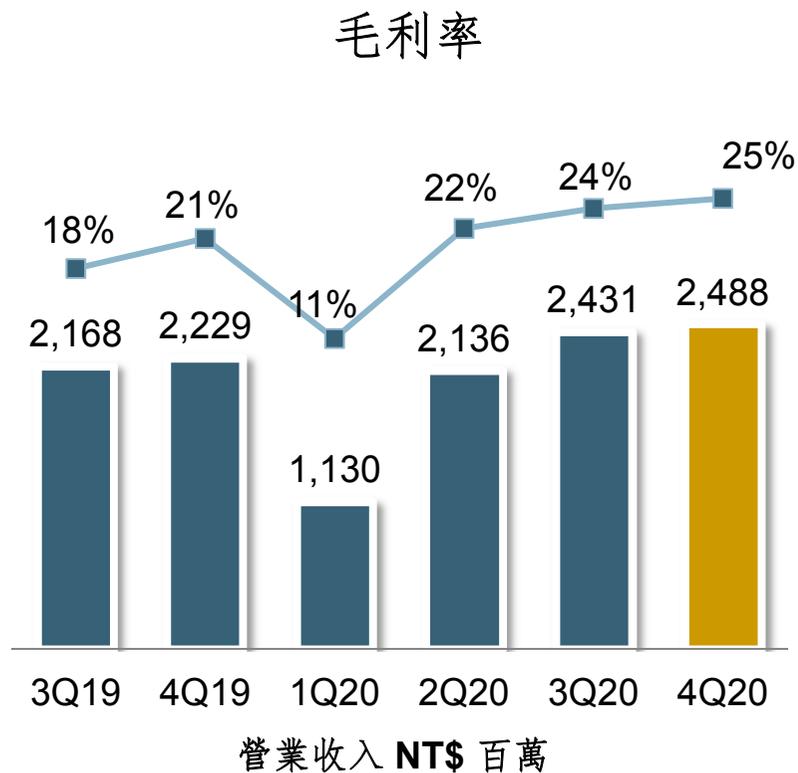
出貨噸數預估 (千噸)



# 2020 財務表現

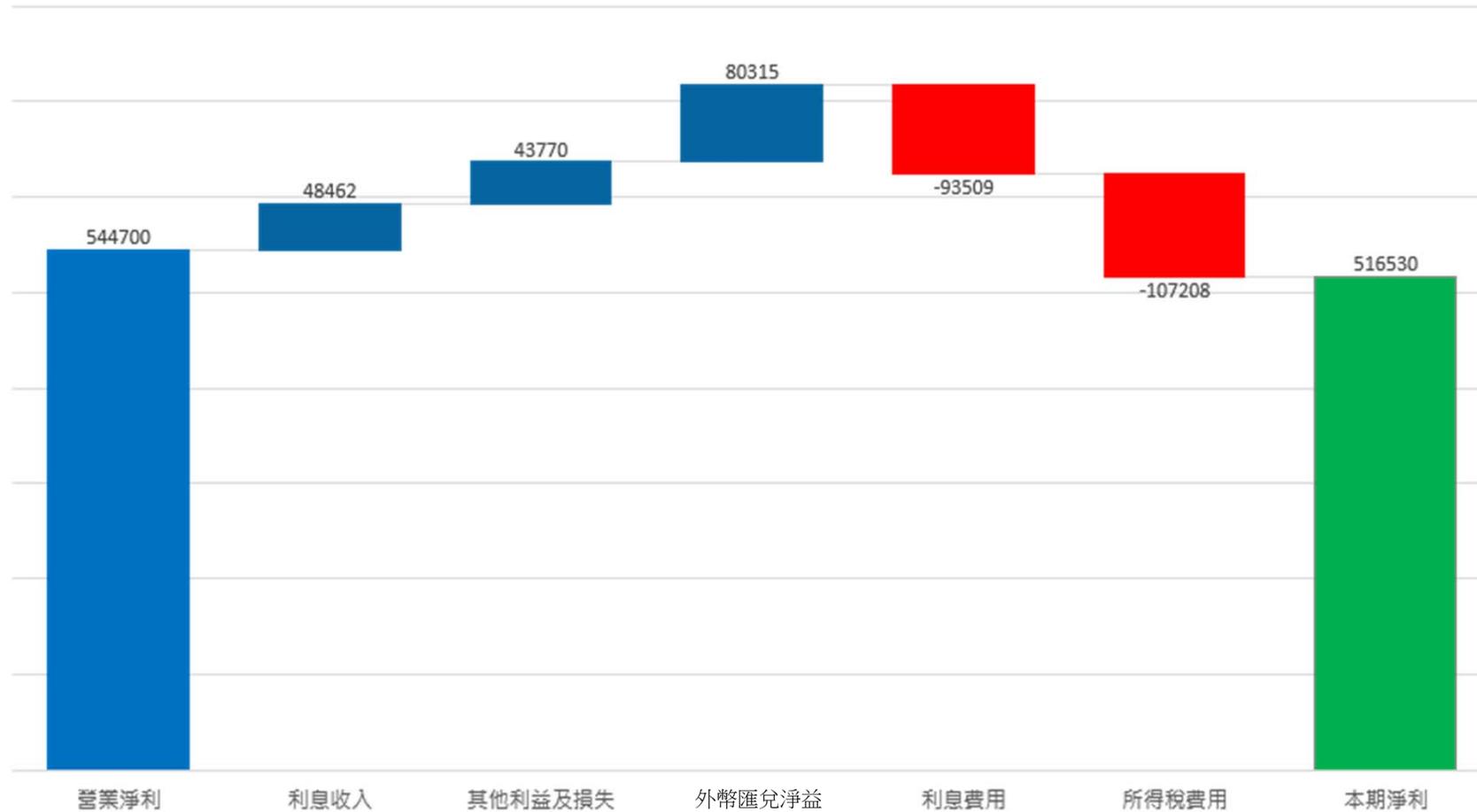
# 風電需求提升營收與獲利表現

受惠風電動能需求上揚，2020年第4季度營收/出貨量創上市以來新高



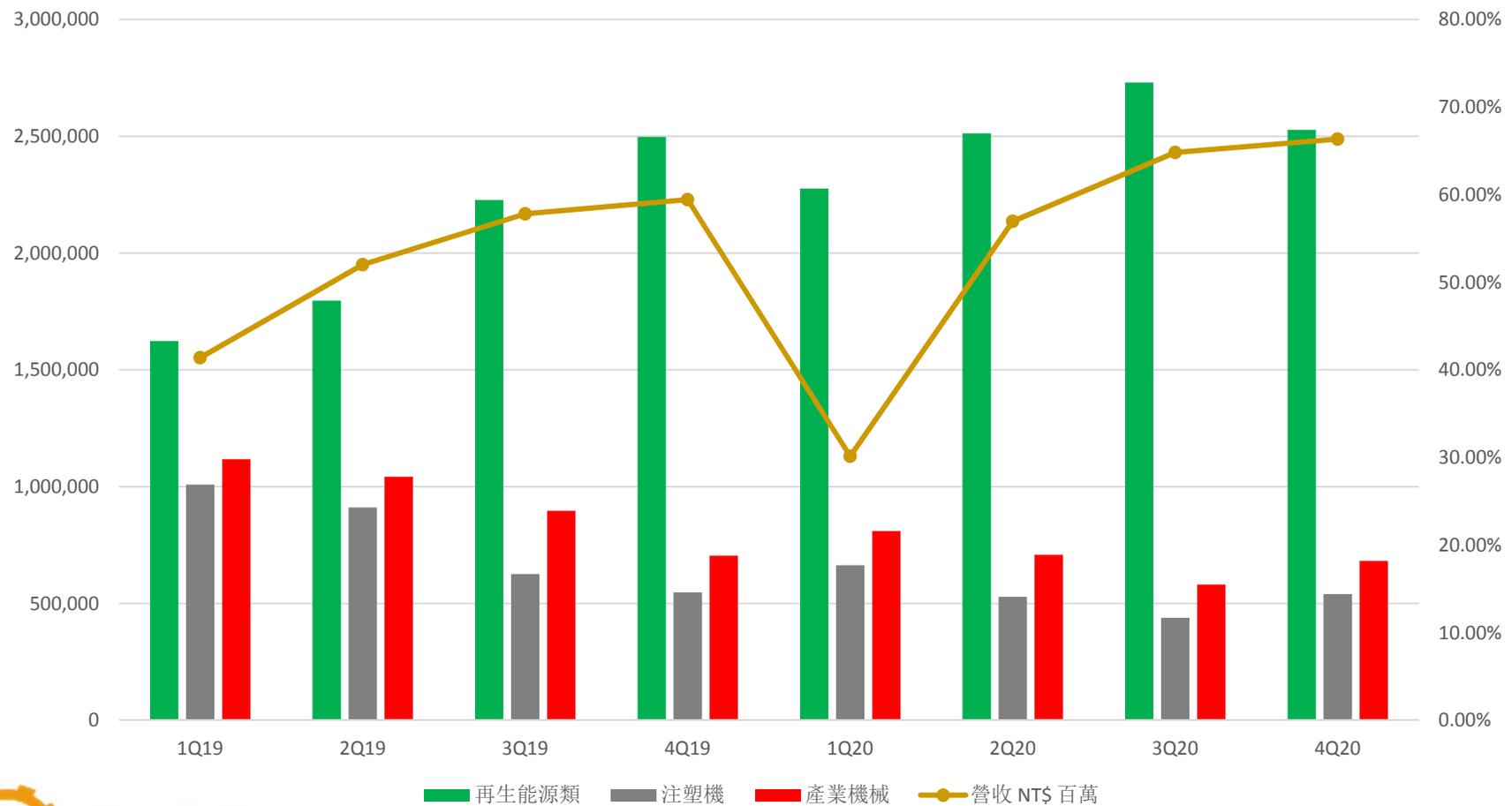
# 2020年度集團淨利分析

單位：NT\$千元



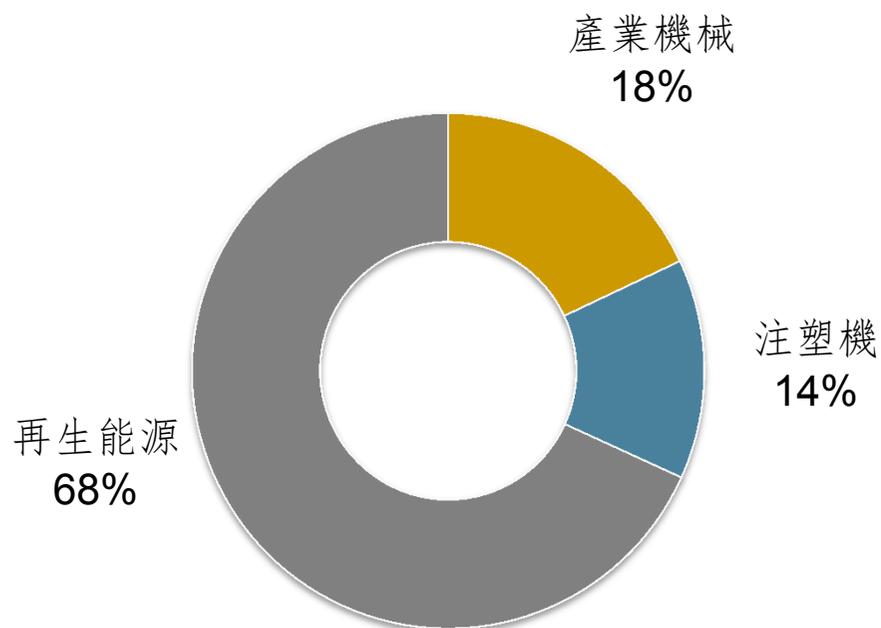
# 注塑機、產業機械市場復甦

- ✦ 2020 Q4營收占比：再生能源產品67.4%，注塑機14.4%，產業機械18.2%
- ✦ 注塑機、產業機械市場需求逐步回溫，風電產品出貨量達新高峰

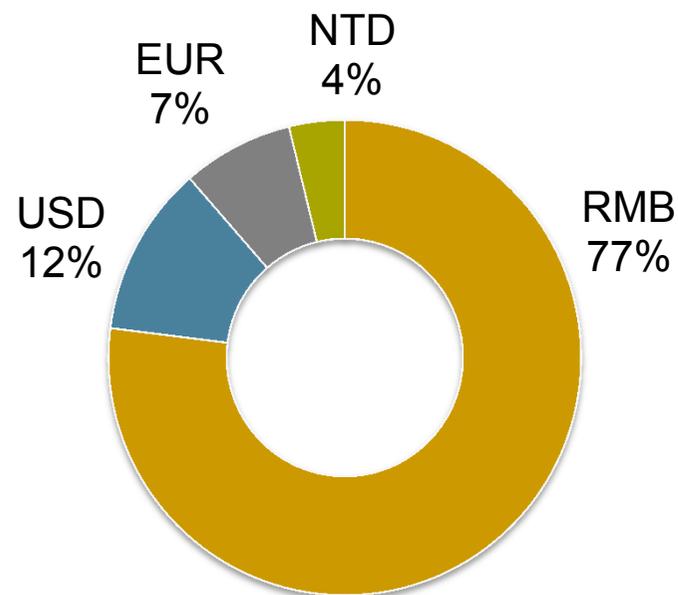


# 2020年度營收應用別與匯率別

產品應用別營收 (%)



匯率別營收 (%)



# 2020年損益表

單位：新台幣千元	2020	2019	YoY
營業收入	8,184,273	7,899,986	3.6%
營業毛利	1,789,787	1,371,353	30.6%
營業毛利率	22%	18%	14PP
營業費用	1,245,087	1,158,893	7.4%
營業淨利	544,700	212,460	156.4%
營業淨利率	6%	3%	13PP
營業外收支	79,038	8,868	791.3%
稅前淨利	623,738	221,328	181.8%
稅後淨利	516,530	163,526	215.9%
每股盈餘(基本, 新臺幣元)	4.81	1.54	

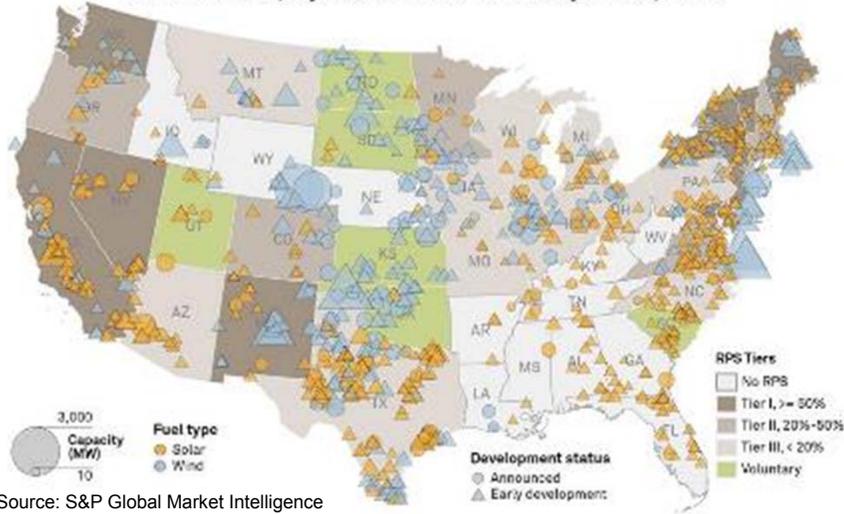
# 2020年資產負債表

單位:新台幣千元	2020	2019	YoY
總資產	16,394,386	13,521,005	21.3%
現金	2,682,852	1,450,683	84.9%
應收帳款及票據	3,516,934	2,946,597	19.4%
存貨	1,324,434	1,225,756	8.1%
非流動資產總計	6,980,605	6,737,520	3.6%
總負債	7,630,444	5,698,938	33.89%
銀行借款	3,498,085	3,858,326	-9.3%
應付帳款及票據	1,646,381	990,180	66.3%
股東權益	8,763,942	7,822,067	12.0%
股本	1,106,175	1,056,175	

# 近期市場發展

# 美國風電市場發展

Wind and solar projects announced or in early development



Source: S&P Global Market Intelligence

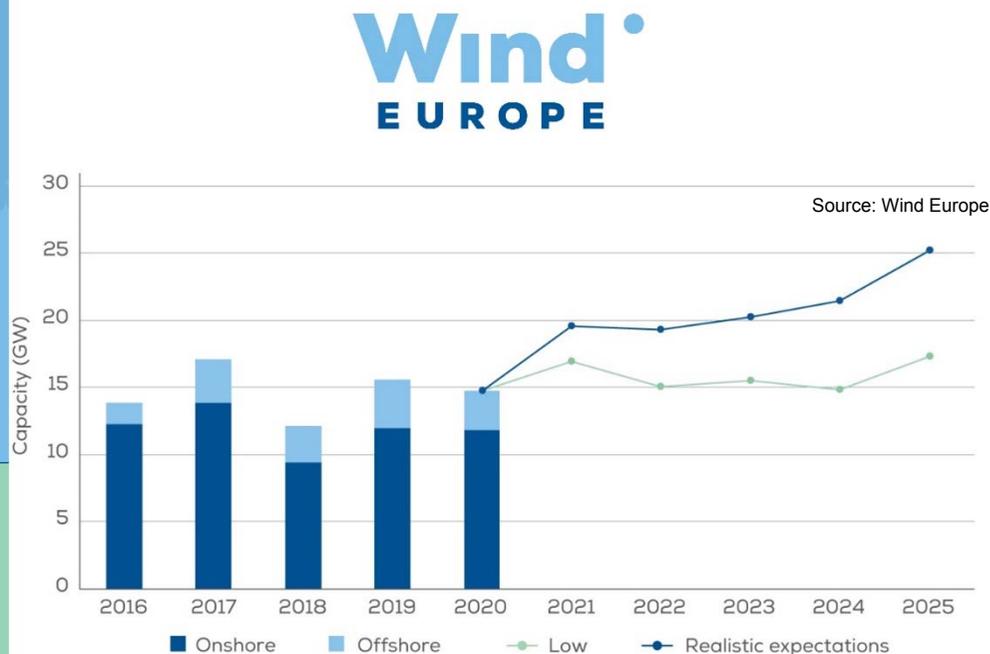
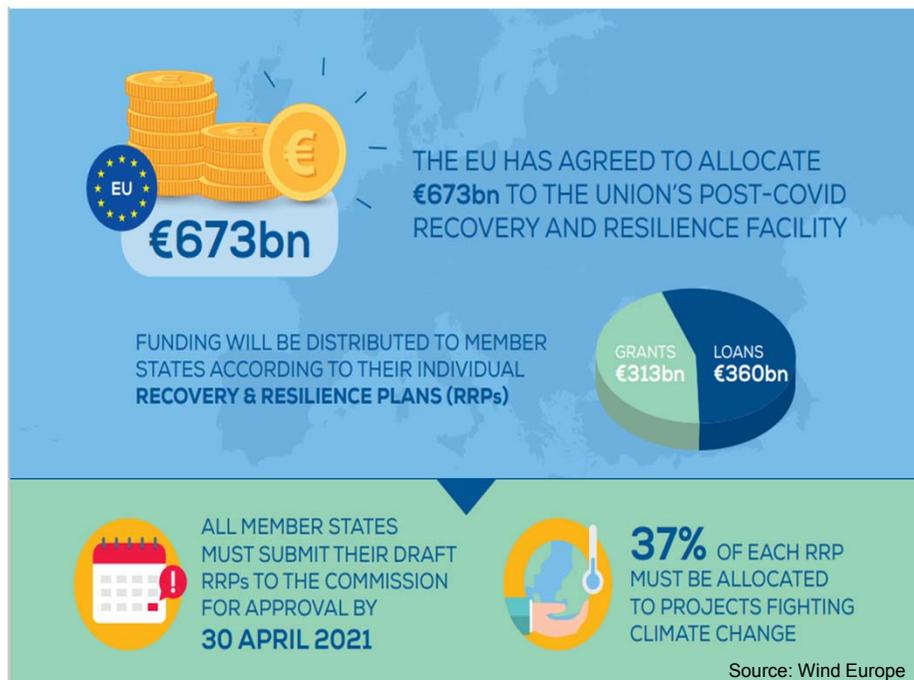
- ✧ 2020年美國新增風電裝機量17 GW，2021年預計可達21 GW
- ✧ 各州政府宣佈新的2030年風電新增裝機目標：紐約州30 GW，加州20 GW，維吉尼亞州12 GW，新澤西州12 GW，馬裡蘭州 12 GW

- ✧ 美國眾議院能源和商業委員會于3月2日提出清新未來法案（CLEAN Future Act）
- ✧ 拜登政府政策：于2050年前實現淨零溫室氣體排放。到2030年，將溫室氣體排放量與2005年的水平相比至少降低50%
- ✧ 25位支持巴黎氣候協定的州長團隊支持



Source: World Resource Institute. Photo by Darren Halstead/Unsplash

# 歐洲風電市場發展



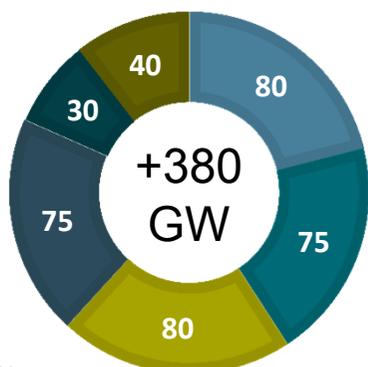
- ✧ 歐盟政府推出的經濟振興預算高達**6.73**兆歐元，並要求成員國於四月底前提交各國預算計畫
- ✧ 振興預算計畫要求成員國將預算其**37%**投入能夠改善氣候變遷的項目中

- ✧ **2020**年間歐盟風機新訂單量增加**73%**
- ✧ 陸域風機訂單量成長**13%**至**8.2 GW**
- ✧ 離岸風機訂單量成長六倍至**6.4 GW**

# 中國碳中和實現路徑

## 十四五綠電投資量

- 國家能源集團 ■ 國家電投 ■ 華能集團
- 三峽新能源 ■ 中廣核 ■ 華潤電力



Source: www.bjx.com.cn

- ✦ 中國主要能源集團相繼宣佈十四五綠電建設目標，平均每年超過**76 GW**（風電+太陽能）
- ✦ 市場預測中國風機總裝機量到**2025年可達536 GW**，每年需安裝**51.2 GW**
- ✦ **2020年風電新增量為52 GW**



### 2025年清潔能源裝機成為主導電源

2025年，我國電源總裝機達到29.5億千瓦，其中清潔能源裝機17億千瓦、占比57.5%，清潔能源發電量3.9萬億千瓦時、占比41.9%。煤電達到峰值11億千瓦，風、光裝機分別達到5.4億、5.6億千瓦。

2025~2030年新增電力需求全部由清潔能源滿足。2030年，我國電源總裝機38億千瓦，其中清潔能源裝機25.7億千瓦、占比67.5%，清潔能源發電量5.8萬億千瓦時、占比52.5%。煤電裝機10.5億千瓦，風、光裝機分別為8億、10.25億千瓦。

#### 2020~2060年我國電源裝機總量及結構 (單位: 億千瓦)

	2020年		2025年		2030年		2050年		2060年	
	容量	占比	容量	占比	容量	占比	容量	占比	容量	占比
風電	2.8	12.7%	5.36	18.2%	8	21%	22	29.4%	25	31.2%

#### 我國風資源分布示意圖

#### 風電裝機規劃及布局 (單位: 億千瓦)

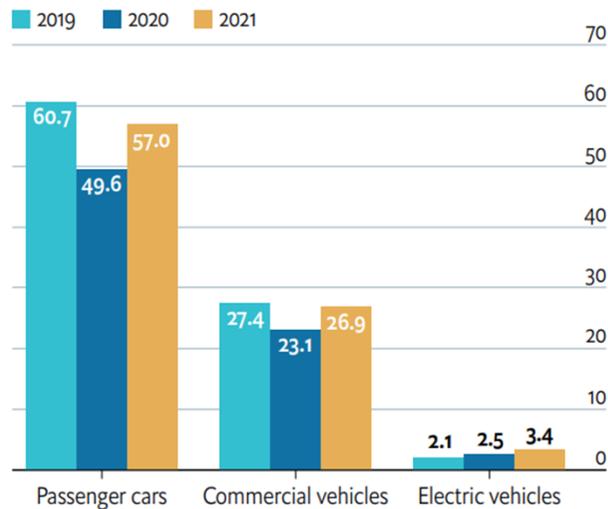
	2025年	2030年	2050年	2060年
裝機總量	5.4	8	22	25
開發方式				
陸上風電	97.2%	94.4%	94.1%	93.6%
海上風電	2.8%	5.6%	5.9%	6.4%
區域分布				
西部、北部	58.8%	60.3%	56.1%	57.3%
東中部	41.2%	39.7%	43.9%	42.7%

Source: Global Energy Interconnection Development and Cooperation Organization

# 注塑機產業對2021年保持樂觀

- ✦ 注塑機主要應用領域：汽車產業、家電及3C產品、通用塑膠、包裝飲料
- ✦ 德國機械與設備工程協會統計2020年度塑膠相關設備銷售額相比2019年成長7%
- ✦ 家用、商用車輛銷售量，食品包裝以及家電市場顯著成長

**A partial recovery**  
(global new-vehicle registrations; m units)



Source: The Economist Intelligence Unit. \* 51 largest markets.



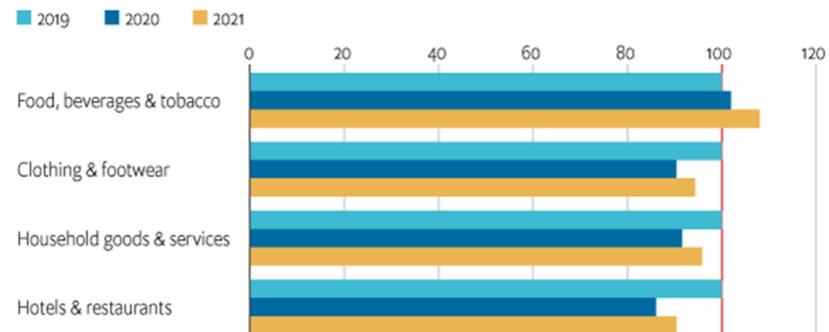
10.03.2021

## Optimism in plastics and rubber machinery industry continues in 2021



-Increasing order intake and sales expected for 2021-Increases in personnel planned-Initiation of the turnaround in order intake as early as the end of 2020

**Consumer spending on non-essentials will be slow to recover**  
(overall global\* spending in US\$m; 2019=100)



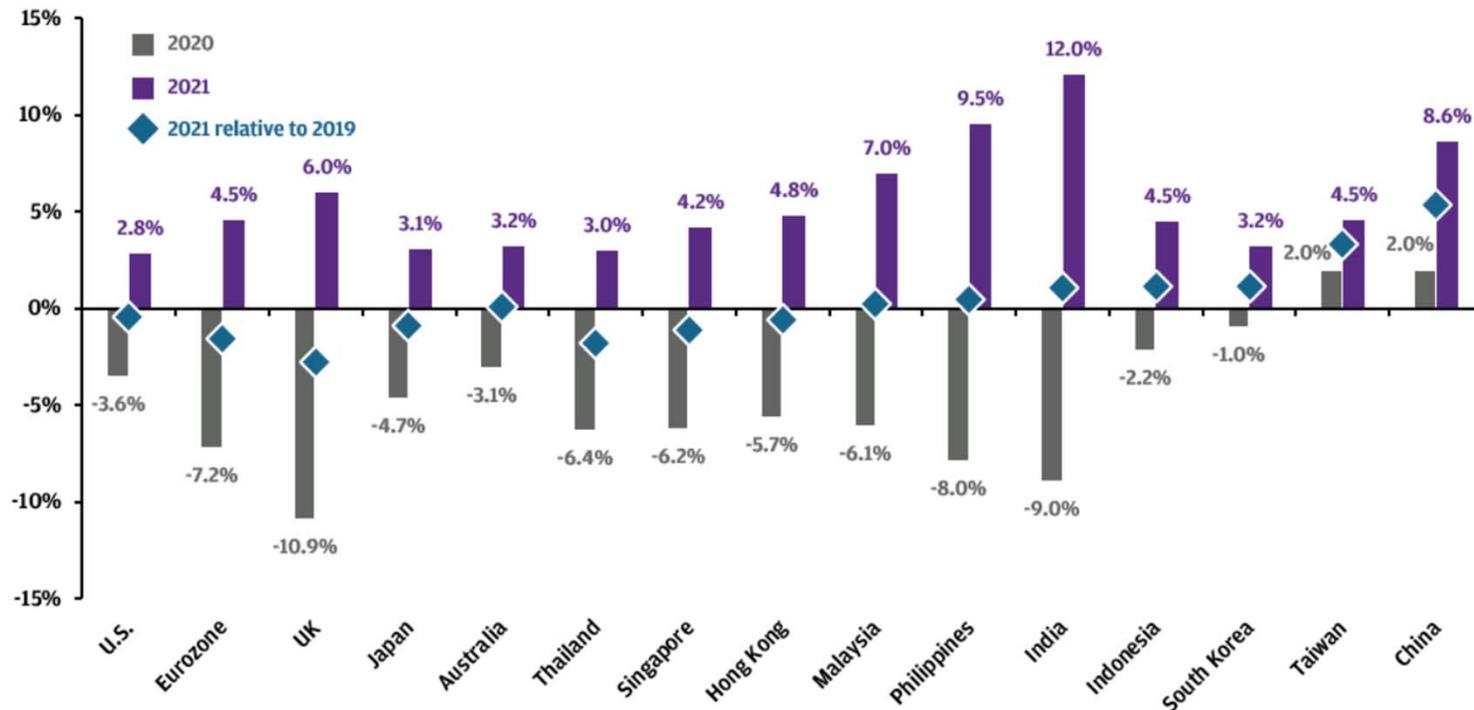
Source: The Economist Intelligence Unit.

\*Total of 52 of the largest economies.

# 亞太地區領先經濟復甦

- ✧ 個別亞太國家可望在今年實現GDP超越2019年水準
- ✧ 2020年間永冠75%營收來自於亞太地區

EXHIBIT 1: REAL GDP GROWTH FORECAST  
% GROWTH, ANNUALIZED



Source: J.P. Morgan Economic Research, J.P. Morgan Asset Management.  
Data reflect most recently available as of 31/10/20.

# 附錄

# 永冠集團簡介

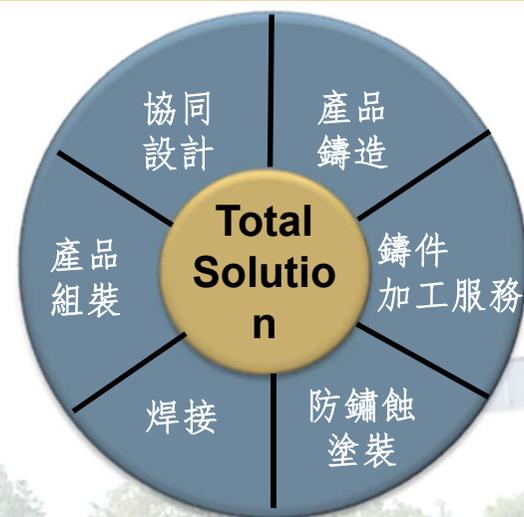
## ✧ 累積近半世紀的鑄造經驗

- 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
- 2020年營業額達NT\$ 81.8億元，出貨量達17.6萬噸
- 年總產能20萬噸

## ✧ 領先投資環安衛建設 (EHS)

- 多座廠區獲得地方政府肯定
- 爭取訂單利基之一：環安衛建設為跨國企業客戶審查必要條件
- 環保成本優勢：領先採用高規環保標準設備

## ✧ 精益生產 (Lean production)的優化與改進：提升生產效率



# 歷年損益表

百萬新臺幣	2016	2017	2018	2019	2020	YoY(%)				
						2016	2017	2018	2019	2020
營收	7,374	6,404	6,196	7,900	8,184	-9.2	-13.1	-3.2	27.5	3.6
毛利	2,419	1,432	831	1,371	1,790	-9.3	-40.8	-42	65	30.6
營業利益	1,144	295	-245	212	545	-24.5	-74.2	-183.1	186.5	157.1
稅前淨利	1,325	342	-232	221	624	-25.9	-74.2	-167.8	195.3	182.4
稅後淨利	997	258	-274	164	517	-26.1	-74.1	-206.2	159.9	215.2
EPS (新台幣 元)	8.5	2.28	-2.48	1.54	4.81	-30.6	-73.2	-208.8	162.1	212.3

## 關鍵財務指標 (%)

毛利率	33	22	13	18	22
營業利益率	16	4	-4	3	6
淨利率	13	4	-4	2	6
營業費用率	17	18	17	15	16

# 歷年資產負債表

百萬新臺幣	2016	2017	2018	2019	2020	YoY(%)				
						2016	2017	2018	2019	2020
總資產	15,052	14,483	14,531	13,521	16,394	-3.5	-3.8	0.3	-7	21.2
現金	4,241	3,316	3,153	1,451	2,683	-21.6	-21.8	-4.9	-54	84.9
應收票據及應收帳款	2,186	2,026	2,103	2,947	3,517	-12	-7.3	3.8	40.1	19.3
存貨	1,261	1,256	1,368	1,226	1,324	-3.3	-0.4	8.9	-10.4	8
固定資產	5,701	6,279	5,920	5,735	5,755	8.5	10.1	-5.7	-3.1	0.3
總負債	4,974	4,768	6,250	5,699	7,630	0.8	-4.1	31.1	-8.8	33.9
貸款	619	612	4,584	3,858	3,498	23.8	-1.1	649	-15.8	-9.3
應付票據和應付帳款	1,098	1,136	1,050	990	1,646	-3.2	3.5	-7.6	-5.7	66.3
股東權益總額	10,078	9,715	8,281	7,822	8,764	-5.4	-3.6	-14.8	-5.5	12
普通股股本	1,188	1,188	1,116	1,056	1,106	0.7	0	-6.1	-5.4	4.7
每股淨值	82.3	79.3	72.9	72.5	79.2					
應收帳款周轉天數	116	121	123	117	145					
存貨週轉天數	98	99	97	78	76					
應付賬款周轉天數	82	82	74	57	75					
股東權益報酬率 (%)*	9.8	2.8	-3.2	2.1	6.3					

\*股東權益報酬率 : 母公司淨收入/平均普通股本

# 季度損益表

新臺幣 百萬元	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
營收	1,558	1,703	1,552	1,951	2,168	2,229	1,130	2,136	2,431	2,488
毛利	216	266	218	304	390	459	127	465	582	616
營業利益	(43)	(29)	(38)	47	105	99	(111)	154	290	212
稅前淨利	(26)	(51)	(102)	35	101	186	(128)	223	267	262
稅後淨利	(46)	(60)	(106)	19	80	172	(113)	193	207	230
<b>EPS (新台幣 元)</b>	<b>(0.41)</b>	<b>(0.55)</b>	<b>(1.00)</b>	<b>0.18</b>	<b>0.75</b>	<b>1.62</b>	<b>(1.06)</b>	<b>1.82</b>	<b>1.94</b>	<b>2.12</b>
產業別營業額 (%)	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
再生能源	23.5	38.8	43.3	47.9	59.4	66.6	60.7	67.0	72.8	67.4
注塑機	36.3	29.2	26.9	24.3	16.7	14.6	17.7	14.1	11.7	14.4
產業機械	40.2	32.0	29.8	27.8	23.9	18.8	21.6	18.9	15.5	18.2

感謝您的關注!



世界級品質・一流的服務

YEONG GUAN GROUP

投資關係&新聞媒體聯絡人:

蔡承志 協理

電話: +886 02 27917198 ext: 17

電郵: [ir@ygget.com](mailto:ir@ygget.com)



[www.ygget.com](http://www.ygget.com)

