

2020年第二季法人說明會

2020年8月20日

公司網址:<http://www.bch.com.tw>

投資人關係聯絡窗口:spokesman@bch.com.tw

免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息內，含有從公司內部與外佈來源所取得的預測性資訊。
- 本公司未來實際所發生的營運結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。
- 本簡報中對未來的展望，反映本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

會議議程

- 2020年第二季營運成果
- 營運發展策略展望
- Q&A

2020年第二季營業成果

綜合損益表-1

(新台幣仟元)	2020 上半年度	2019 上半年度	YoY
營業收入	992,602	574,902	73%
營業成本	(479,747)	(334,418)	43%
營業毛利	512,855	240,484	113%
營業費用	(169,282)	(135,729)	25%
營業利益	343,573	104,755	228%
業外收入	3,257	3,742	-13%
業外支出	(17,851)	80	-
稅前淨利	328,979	108,577	203%
所得稅	(97,739)	(23,647)	313%
稅後淨利	231,240	84,930	172%
每股盈餘	7.63	2.80	173%
毛利率	51.67%	41.83%	
營業利益率	34.61%	18.22%	
淨利率	23.30%	14.77%	

註1：2020年第二季加權平均流通在外股數為30,300,000股

註2：2020年盈餘轉增資後加權平均流通在外股數為32,042,250股

綜合損益表-2

(新台幣仟元)	2020 Q2	2020 Q1	QoQ	2019 Q2	YoY
營業收入	476,907	515,695	-8%	307,067	55%
營業成本	(241,141)	(238,606)	1%	(173,384)	39%
營業毛利	235,766	277,089	-15%	133,683	76%
營業費用	(85,400)	(83,882)	2%	(73,346)	16%
營業利益	150,366	193,207	-22%	60,337	149%
業外收入	1,920	1,337	44%	1,897	1%
業外支出	(9,719)	(8,132)	20%	(3,605)	170%
稅前淨利	142,567	186,412	-24%	58,629	143%
所得稅	(45,327)	(52,412)	-14%	(13,241)	242%
稅後淨利	97,240	134,000	-27%	45,388	114%
每股盈餘	3.21	4.42	-27%	1.49	115%
毛利率	49.44%	53.73%		43.54%	
營業利益率	31.53%	37.47%		19.65%	
淨利率	20.39%	25.98%		14.78%	

註1：2020年第二季加權平均流通在外股數為30,300,000股

註2：2020年盈餘轉增資後加權平均流通在外股數為32,042,250股

資產負債表及重要財務指標

(新台幣仟元)	2020 Q2	2020 Q1	QoQ	2019 Q2	YoY
現金及有價金融投資	806,389	830,414	-3%	556,037	45%
應收帳款淨額	887,874	734,804	21%	641,700	38%
存貨	137,207	163,863	-16%	88,007	56%
不動產,廠房及設備	288,921	309,718	-7%	385,439	-25%
資產總計	2,291,396	2,216,508	3%	1,815,570	26%
負債總計	740,084	755,047	-2%	559,883	32%
股東權益總計	1,551,312	1,461,461	6%	1,255,687	24%

重要財務指標

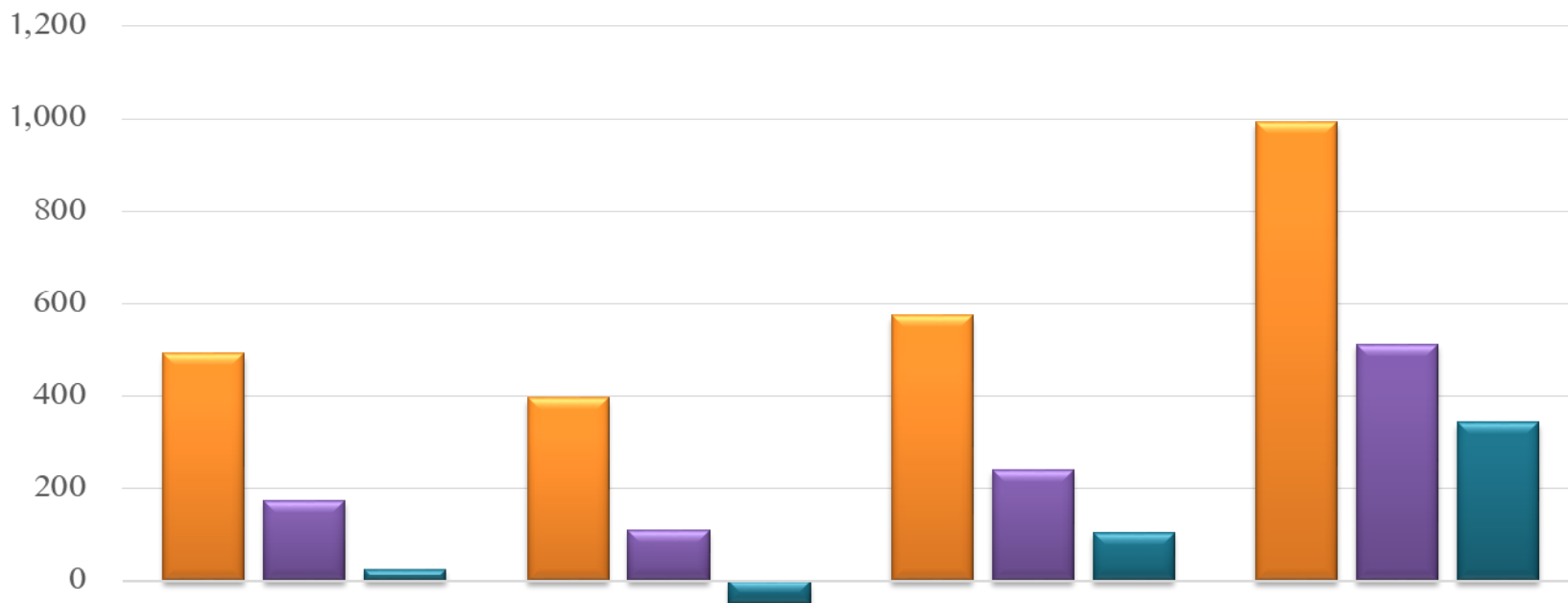
應收帳款周轉天數	162	142	189
存貨周轉天數	59	63	60
應付帳款周轉天數	47	53	47
現金周轉天數	174	152	202
負債比	32%	34%	31%

現金流量表

(新台幣仟元)	2020.1.1~6.30	2020.1.1~3.31	2019.1.1~6.30
期初現金	277,115	277,115	436,451
營業活動之淨現金流入(出)	247,781	237,560	33,349
投資活動之淨現金流入(出)	(13,996)	(29,358)	(146,796)
融資活動之淨現金流入(出)	(39,279)	(13,208)	25,452
匯率影響數	(3,481)	(768)	2,729
期末現金	468,140	471,341	351,185

最近年度上半年營業毛利與營業利益變化

單位:新台幣百萬元

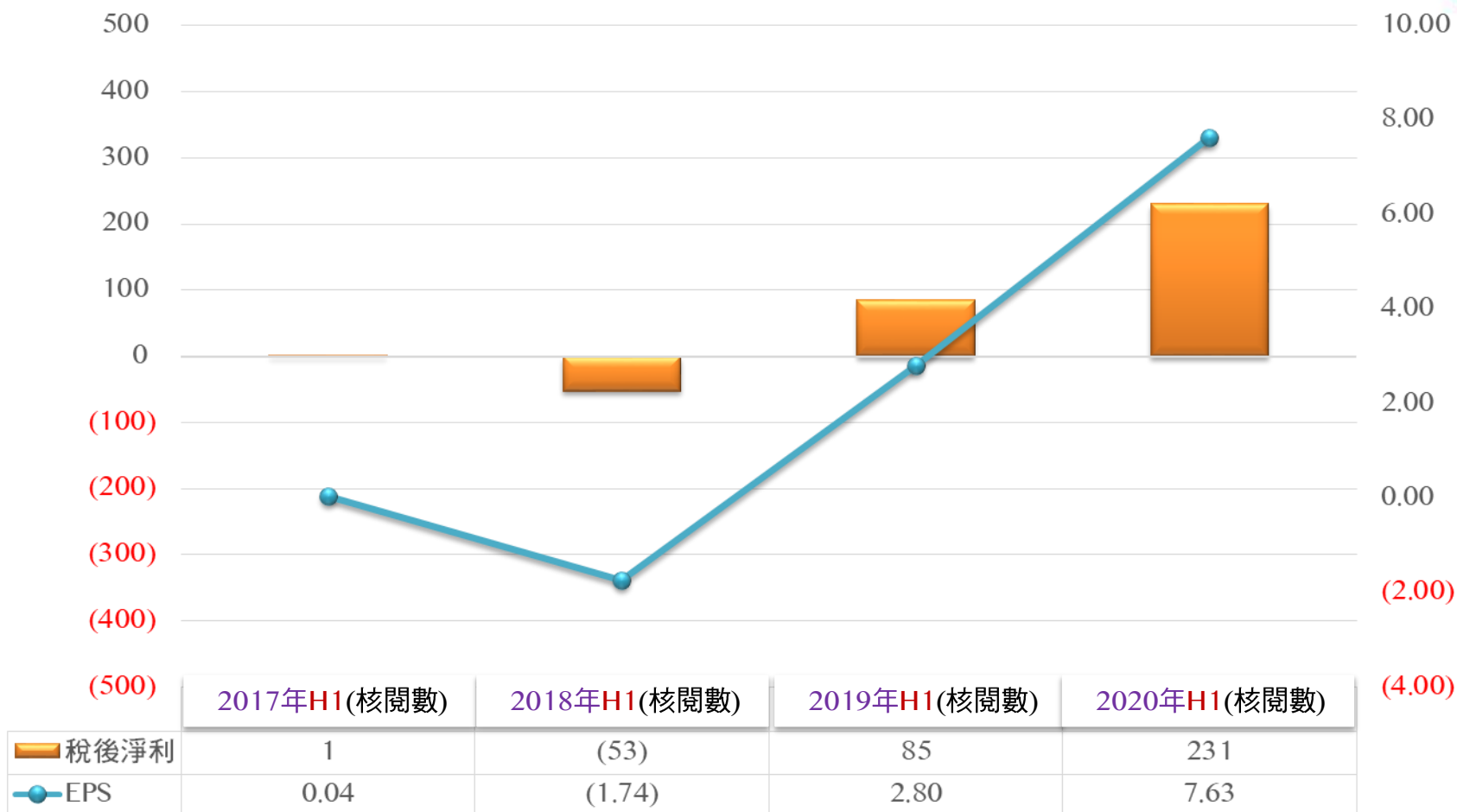


(200)

	2017年H1(核閱數)	2018年H1(核閱數)	2019年H1(核閱數)	2020年H1(核閱數)
營業收入	493	397	575	993
營業毛利	174	110	241	513
營業利益	25	(51)	105	344

最近年度上半年獲利能力變化

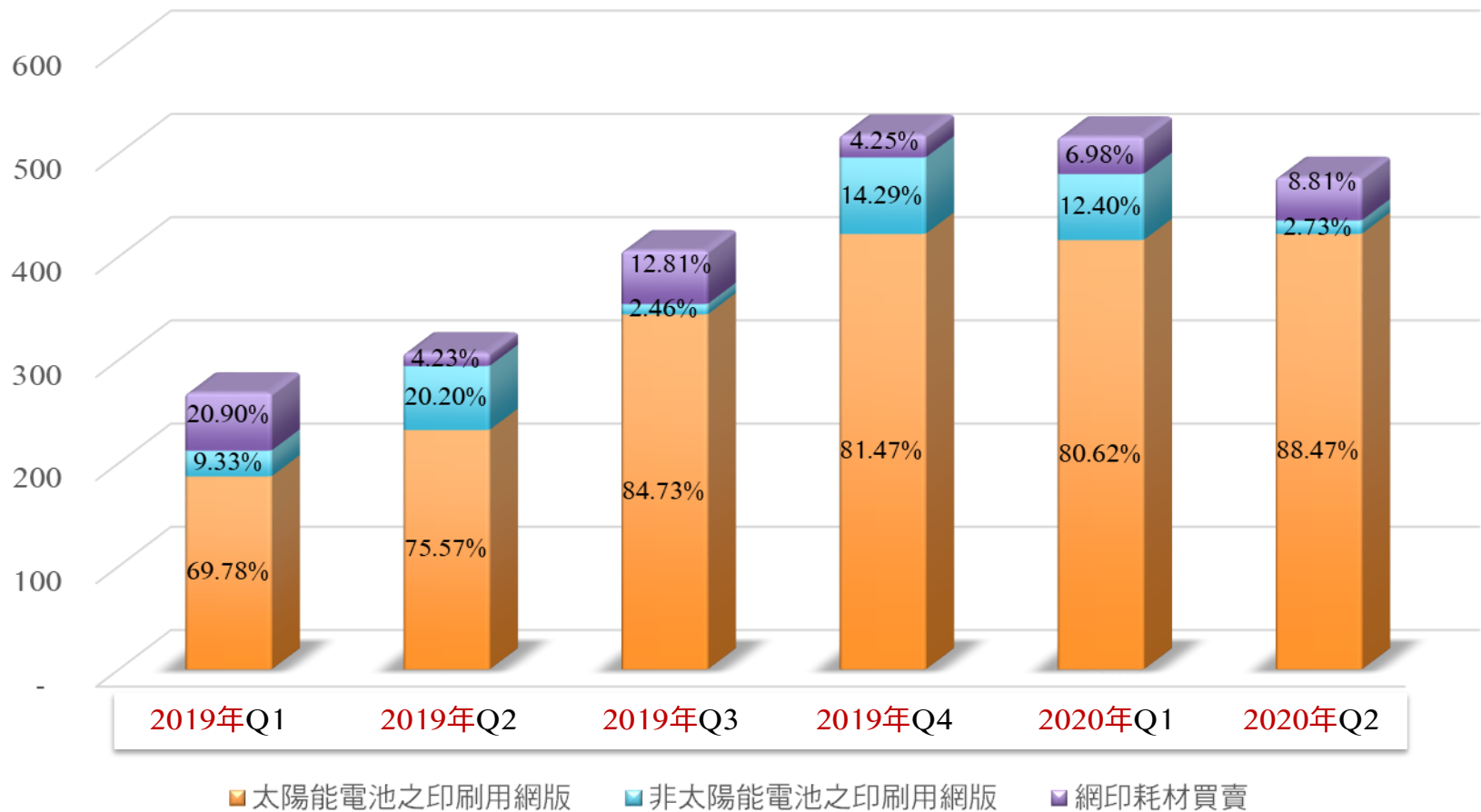
單位:新台幣百萬元



營運發展策略展望

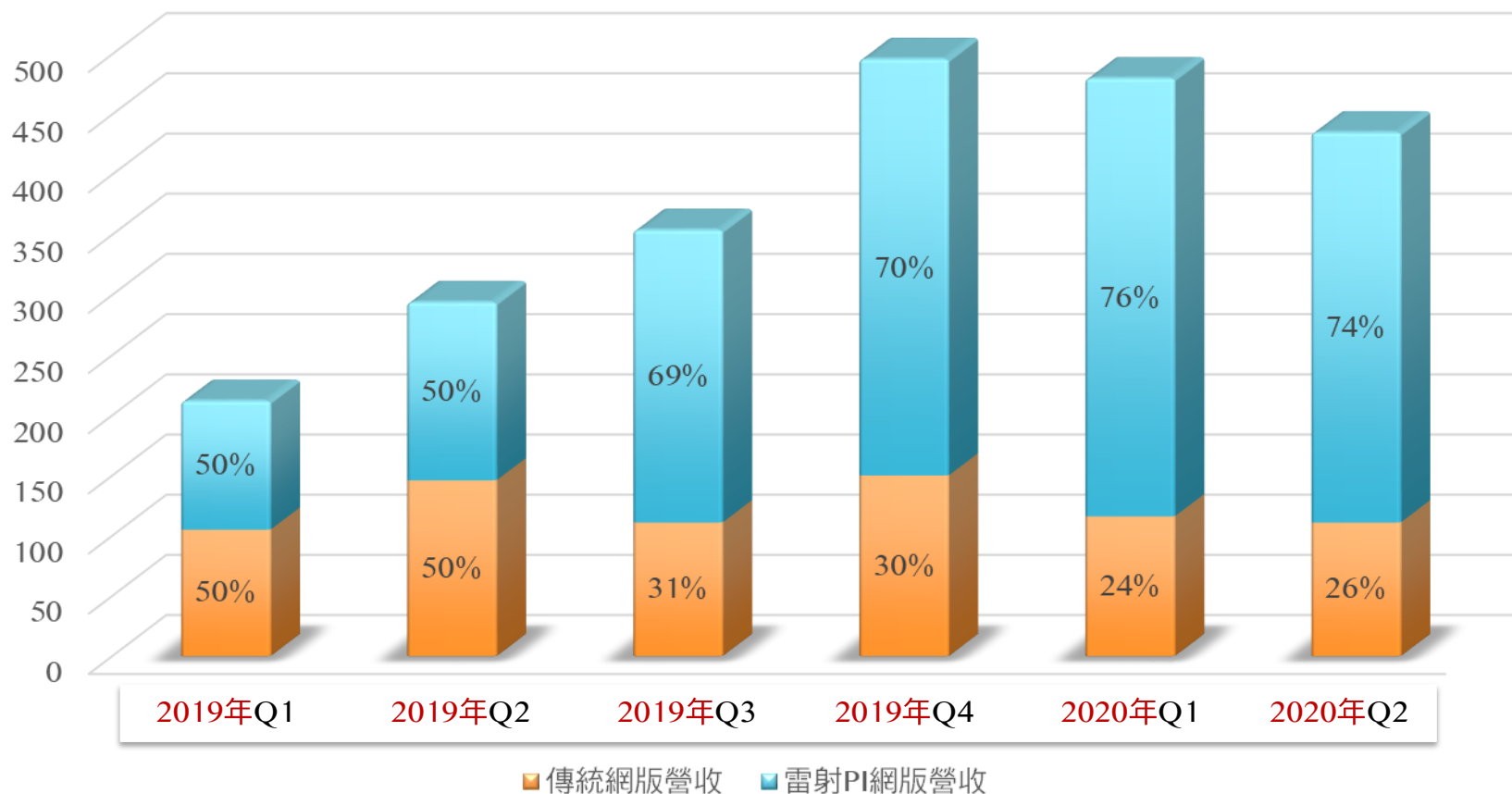
2019 Q1 ~2020 Q2 季度營收

單位:新台幣百萬元

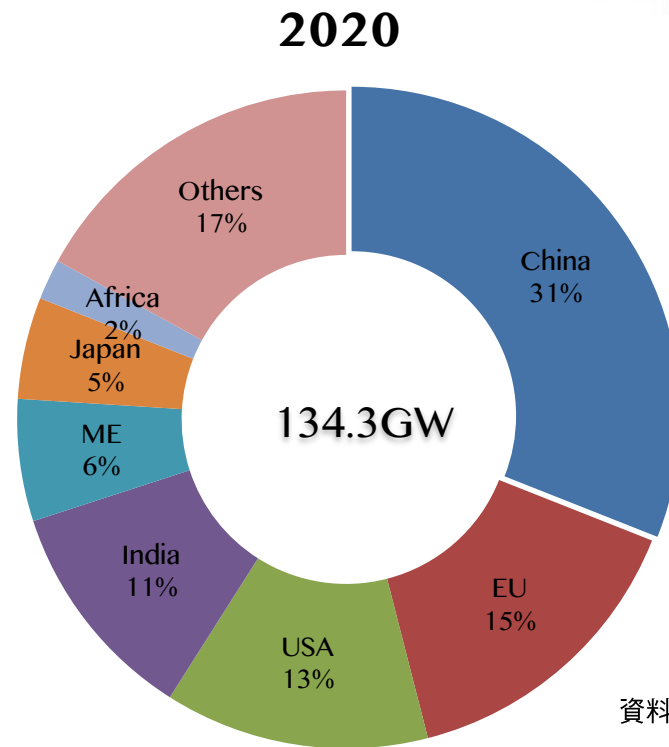
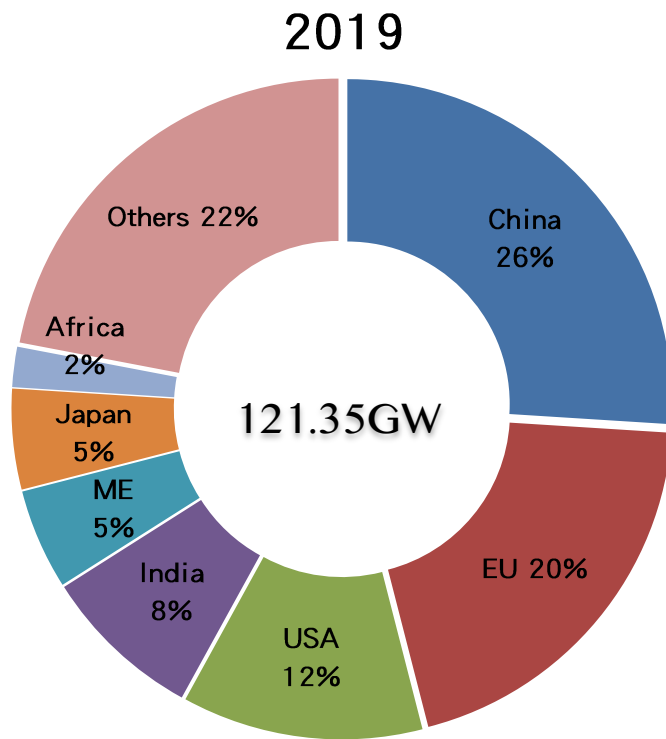


2019Q1 ~ 2020Q2 季度網版營收

單位:新台幣百萬元



展望市場機會(太陽能)



資料來源：PV Infolink

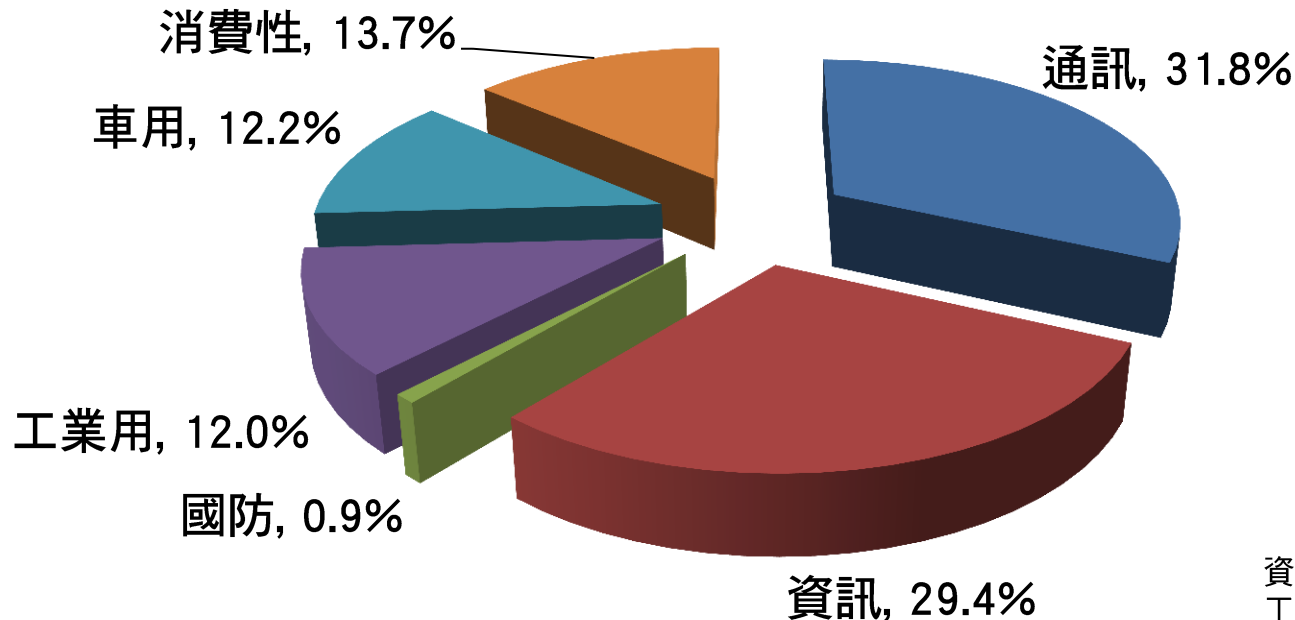
預估 2020年起到2025年，全球併網量將每年成長約7%
疫情影響2020年新增併網量將從原預估 134.3GW 下修至 108GW。

市場風險

1. 2020年新冠肺炎疫情在全球各地爆發，多數國家地區進行鎖國政策，並實施航運停飛、封城等政令，造成原物料產品進出貨及人員生產製造上極大困擾，影響第二季需求不如預期，但倉和整體表現仍優於同業。
全球太陽能市場裝機規模需求仍在，電池廠開線率已在第三季陸續回復至正常水準。
2. 市場上有競爭對手開始效仿倉和SF1技術產品。但隨著未來市場大尺寸電池片及finger細線化發展趨勢，倉和CF系列等無網結專利產品更具有技術應用領先之優勢。

展望市場機會(非太陽能)

全球電子零組件產值佔比



資料來源:
工研院國際所

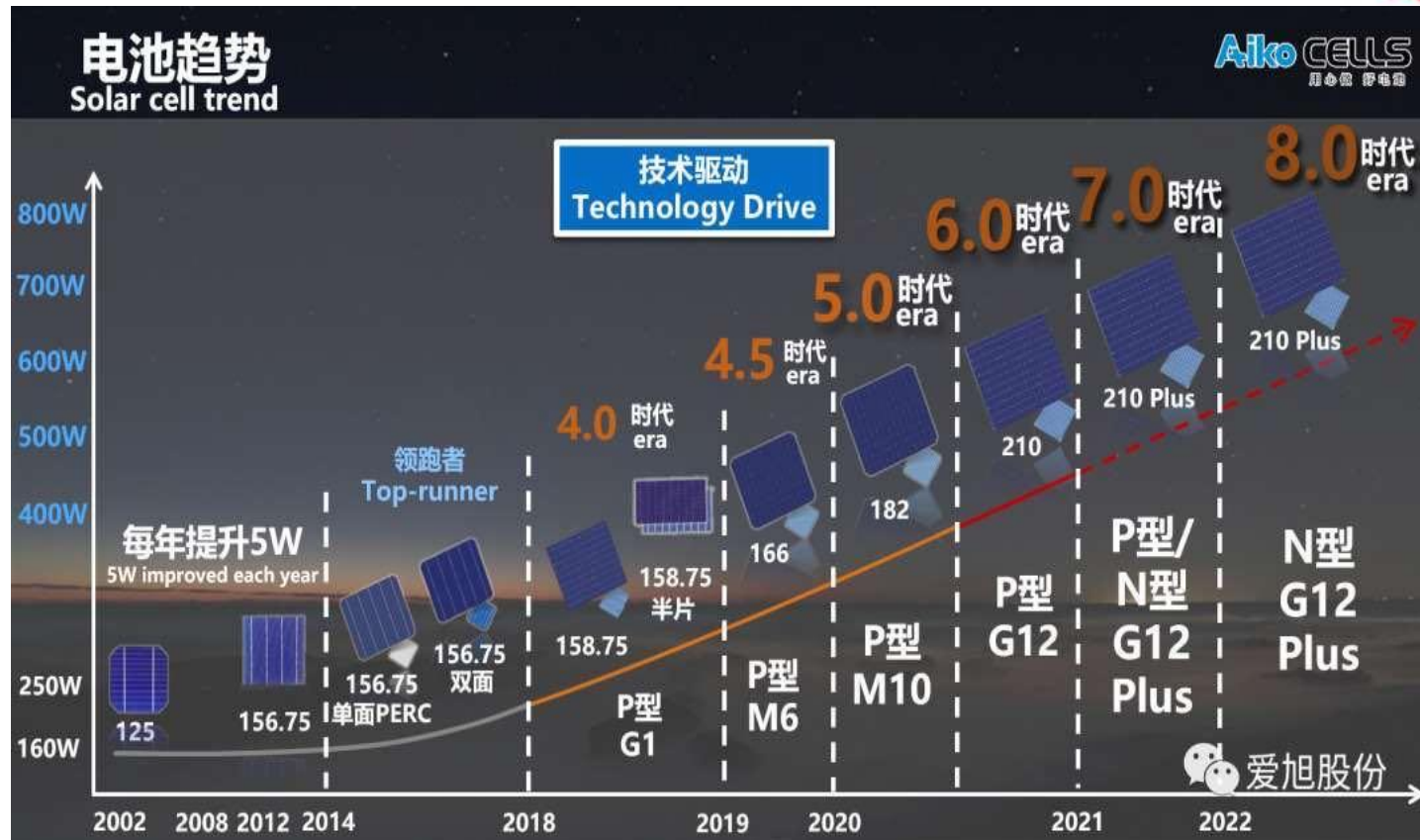
2020年電子零組件需求受惠於5G蓬勃發展帶動下，預估成長3%。

5G網版需求



高精度網版

太陽能電池發展趨勢



電池片大尺寸發展：規格從156.75mm，逐年放大至166mm與210mm。

新型電池
發展趨勢

=

Finger
超細線

+

Finger
多線化

=

倉和優勢
成長機會

倉和產品應用分析

雷射PI網版 CF系列優勢

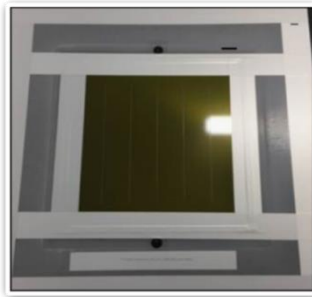
產品性能需求	傳統無網結	SF1	CF2	CF3	CF5
尺寸精度(SE)	△	◎	◎	◎	◎
漿料節省	○	○	○	◎	◎
使用壽命	△	◎	○	○	○
印刷能力(25-30μm)	○	○	◎	◎	◎
印刷能力(20-25μm)	△	△	◎	◎	◎
印刷能力(15-20μm)	△	△	○	◎	◎

◎:優異 ○:可 △:不佳



雷射PI產品應用拓展

產品平台延伸



雷射PI網版系列



太陽能產業成功經驗



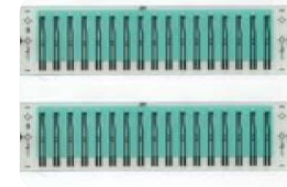
觸控面板產業



穿戴式裝置產業



被動元件產業



生物電子感測元件

技術發展策略

持續精進維持市場技術領先

產品設計

細線化網版技術:
CF2、CF3、CF5
大電池片網版設計

材料應用

應用材料特性
提升網版強度

下游應用

細線化提效

漿料節省

高壽命

製程優化

製程優化開發
良率、效率提高

設備改善

設備性能提升
設備應用開發

Q&A