

倉和(股)公司2021年第一季法人說明會

2021年5月24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部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

- 2021年第一季營運成果
- 營運發展策略展望
- Q&A

2021年第一季營運成果

綜合損益表

(新台幣仟元)	2021 Q1	2020 Q4	QoQ	2020 Q1	YoY
營業收入	360,646	412,765	-13%	515,695	-30%
營業成本	(200,810)	(216,968)	-7%	(238,606)	-16%
營業毛利	159,836	195,797	-18%	277,089	-42%
營業費用	(88,154)	(91,363)	-4%	(83,882)	5%
營業利益	71,682	104,434	-31%	193,207	-63%
業外收入	6,358	2,644	140%	1,337	376%
業外支出	(568)	(15,531)	-96%	(8,132)	-93%
稅前淨利	77,472	91,547	-15%	186,412	-58%
所得稅	(20,970)	(17,883)	17%	(52,412)	-60%
稅後淨利	56,502	73,664	-23%	134,000	-58%
每股盈餘	1.52	1.98	-23%	3.60	-58%
毛利率	44.32%	47.44%		53.73%	
營業利益率	19.88%	25.30%		37.47%	
淨利率	15.67%	17.85%		25.98%	

註：每股盈餘以流通在外股數37,269,000股計算

資產負債表及重要財務指標

(新台幣仟元)	2021 Q1	2020 Q4	QoQ	2020 Q1	YoY
現金及有價金融投資	1,142,697	949,464	20%	830,414	38%
應收帳款淨額	863,341	964,148	-10%	734,804	17%
存貨	132,244	127,637	4%	163,863	-19%
不動產,廠房及設備	281,964	290,728	-3%	309,718	-9%
資產總計	2,549,422	2,465,270	3%	2,216,508	15%
負債總計	973,483	679,425	43%	755,047	29%
股東權益總計	1,575,939	1,785,845	-12%	1,461,461	8%

重要財務指標

應收帳款周轉天數	207	172	142
存貨周轉天數	80	57	63
應付帳款周轉天數	63	51	53
現金周轉天數	224	178	152
負債比	38%	28%	34%

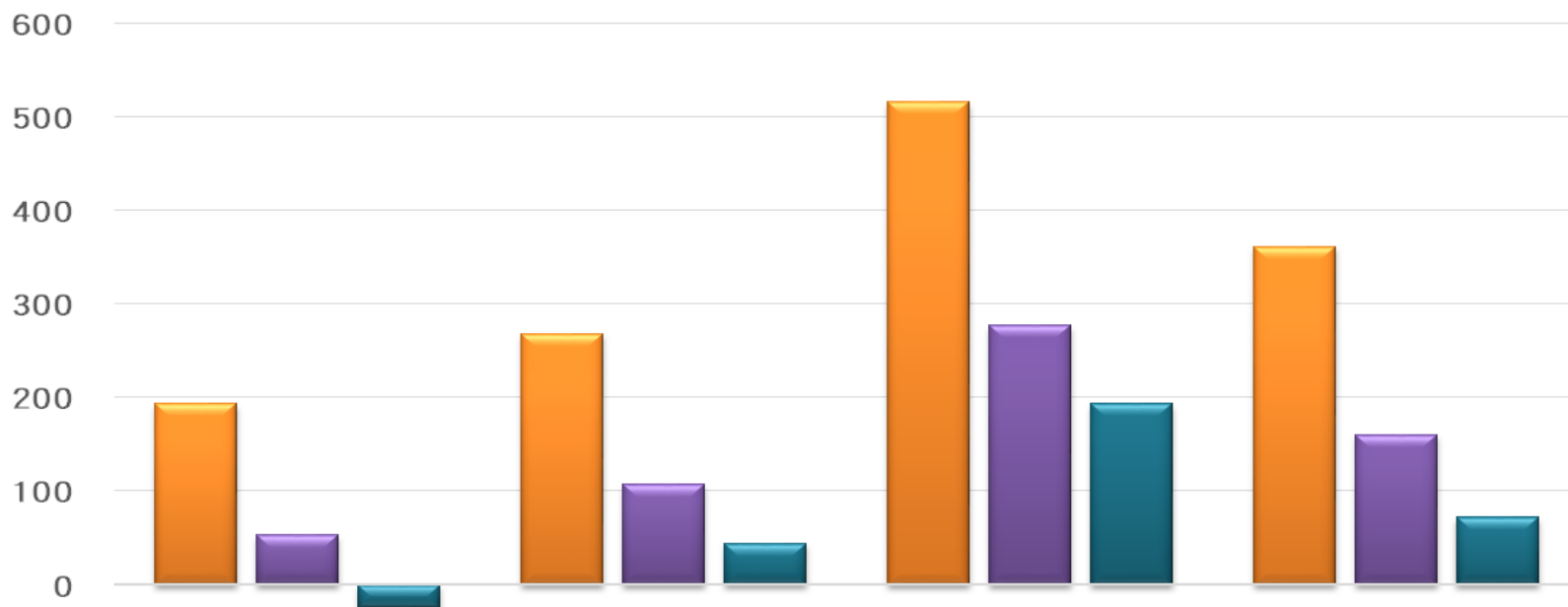
現金流量表

(新台幣仟元)

	2021.1.1~3.31	2020.1.1~3.31
期初現金	643,469	277,115
營業活動之淨現金流入(出)	147,223	237,560
投資活動之淨現金流入(出)	(46,275)	(29,358)
融資活動之淨現金流入(出)	66,399	(13,208)
匯率影響數	(3,030)	(768)
期末現金	807,786	471,341

最近年度第一季營業毛利與營業利益變化

單位:新台幣百萬元

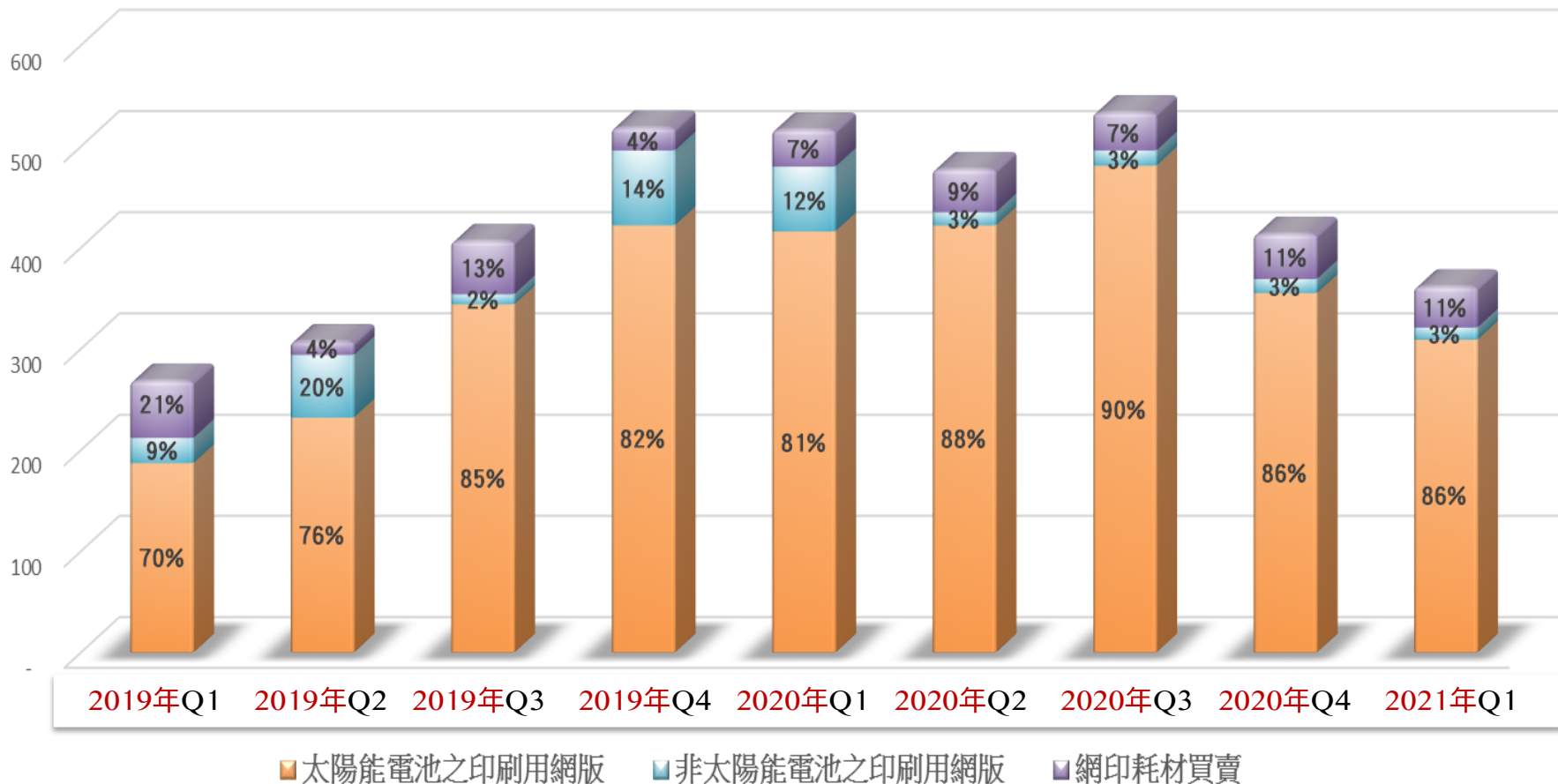


(100)

	2018年Q1(核閱數)	2019年Q1(核閱數)	2020年Q1(核閱數)	2021年Q1(核閱數)
營業收入	193	268	516	361
營業毛利	53	107	277	160
營業利益	(25)	44	193	72

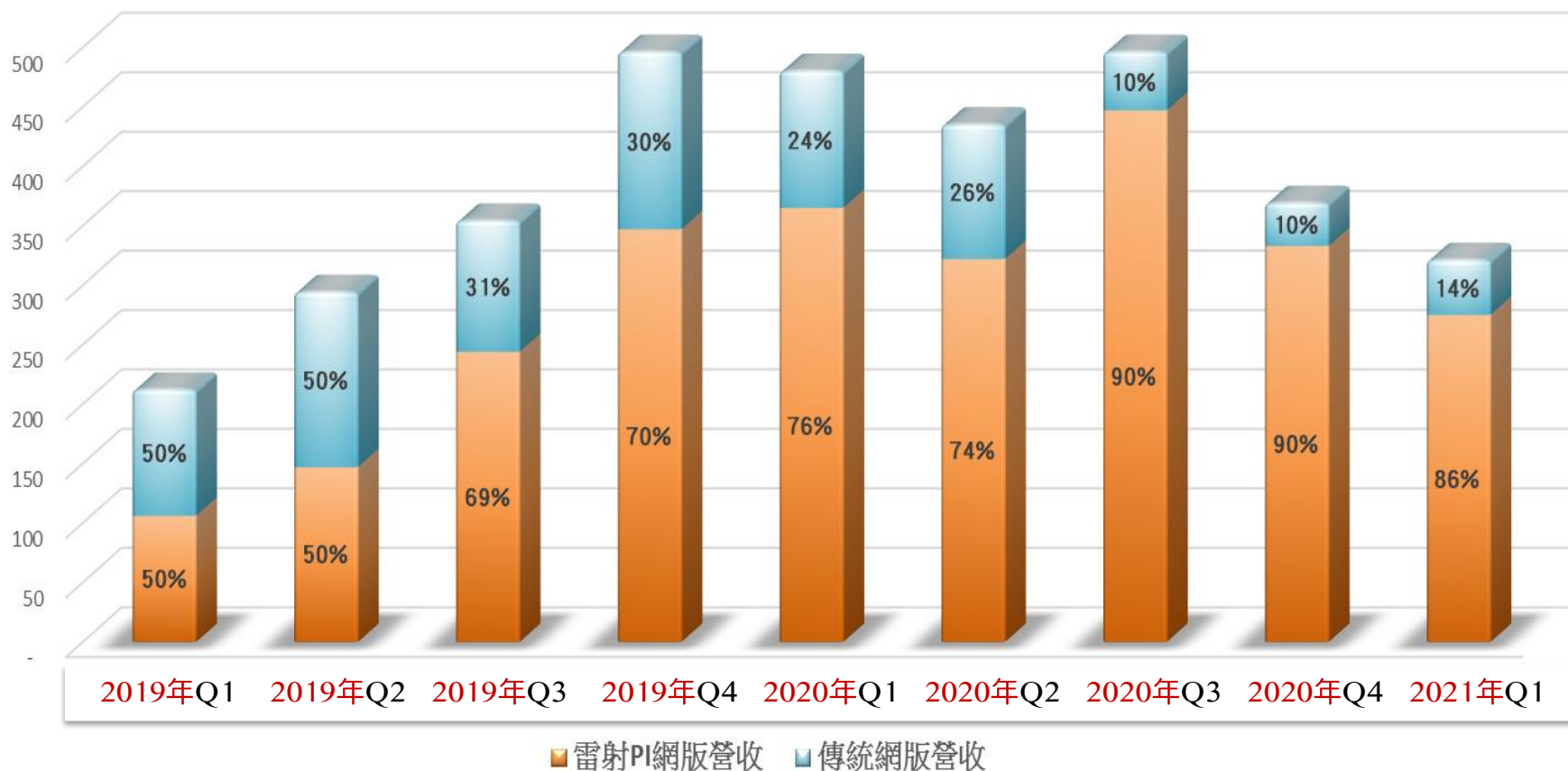
2019 Q1 ~2021 Q1 季度營收

單位:新台幣百萬元



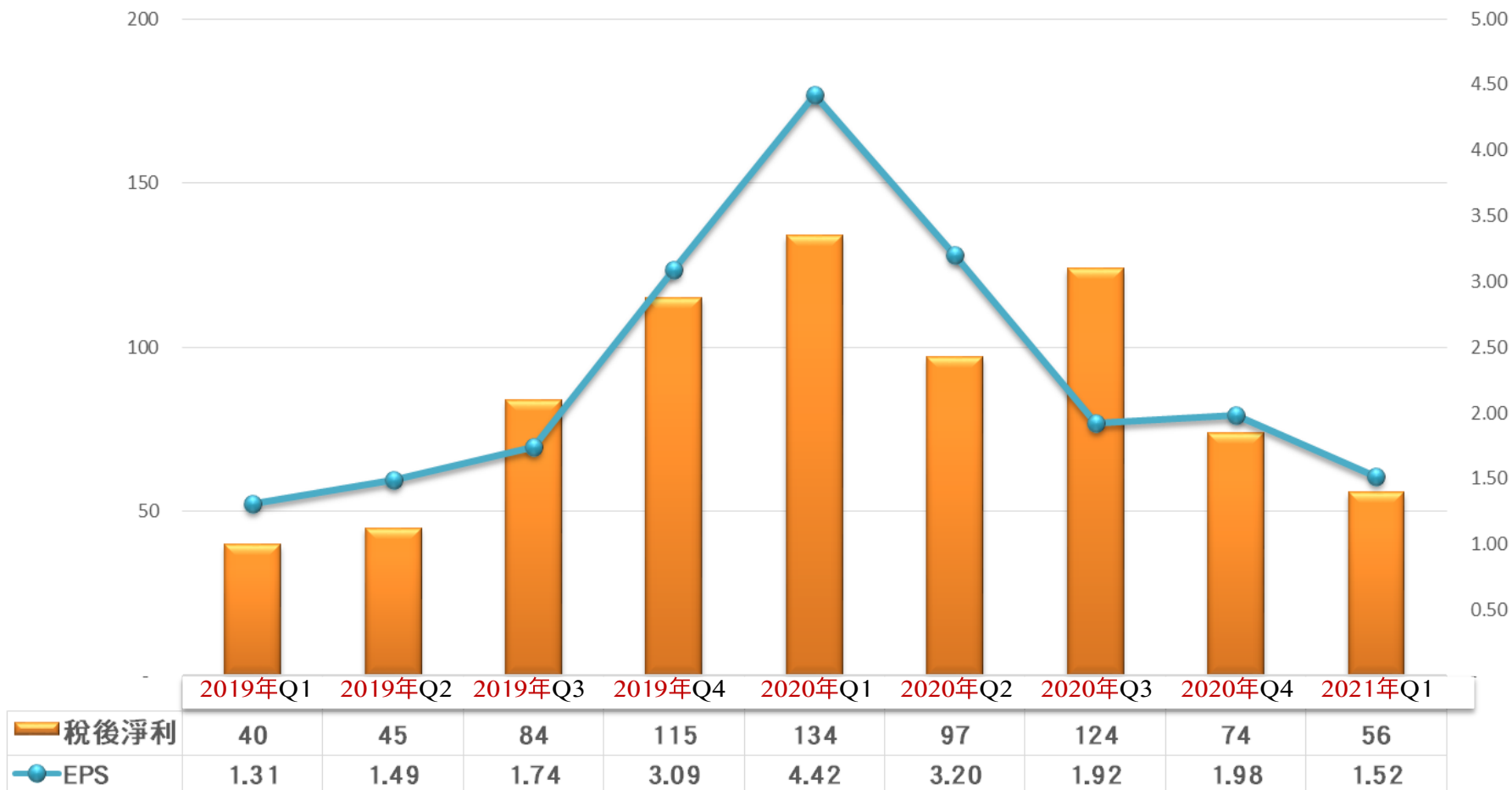
2019Q1 ~ 2021Q1 季度網版營收

單位:新台幣百萬元



2019 Q1 ~2021 Q1 季度獲利

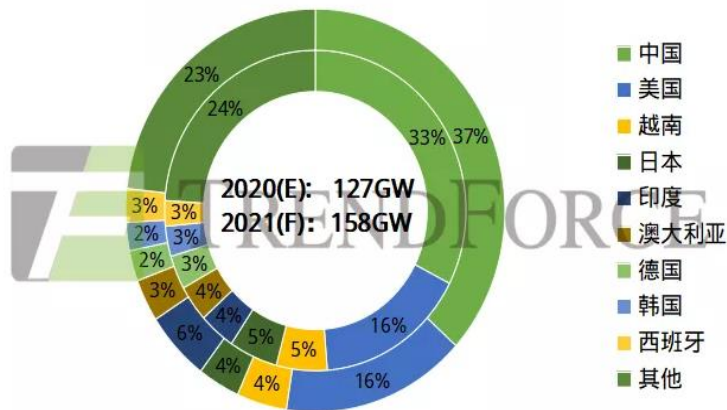
單位:新台幣百萬元



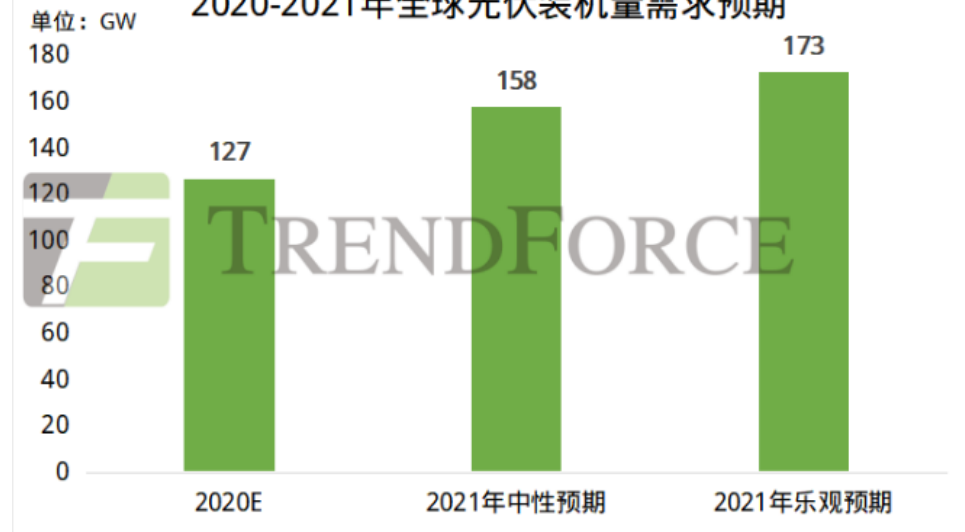
營運發展策略展望

展望市場機會(太陽能)

2020-2021年全球光伏市场需求概况



2020-2021年全球光伏装机量需求预期



- 全球120多個國家設定了“碳中和”時間節點，同時美國重返巴黎協定，2021年用電需求相較2020年預計增加3%，可再生能源提升10%(其中54%為光伏新增)。
- 依據 ENERGY TREND報告顯示，預估 2021年起到2025年，全球新增裝機總量將逐年持續成長。
- 2021年中性預估為158GW。

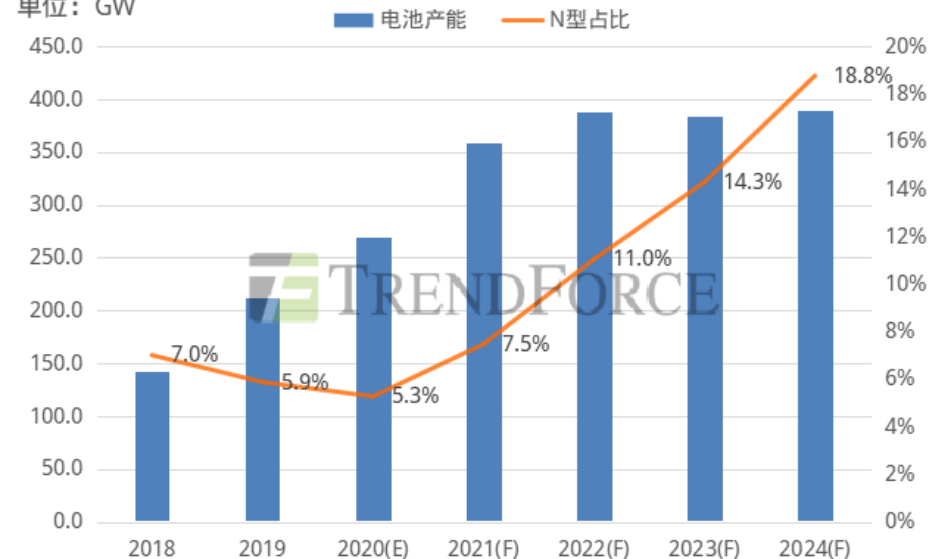
太陽能電池發展趨勢



大尺寸高功率產品將進入快速放量階段



單位：GW



- 電池片大尺寸發展：2021年大尺寸(M10/G12)占比會提升到50%。
- 電池技術：N型電池具有更高的轉換效率，N型電池的占比將逐年提升，N型設備成本昂貴，所以產能成長速度較慢。2021年還是P型PERC SE為主流。



市場風險

1. 產業鏈供需失衡，矽料單一材料價格上漲約3成，導致太陽能廠產線開線率不穩定。
2. 寬鬆的貨幣政策，造成匯率不穩定，導致原料價格的上漲，使光伏的生產成本造成衝擊。
3. 因Covid-19疫情影響，造成空運，船運大幅減班，導致運輸成本激增，並衍生船隻貨櫃的缺乏導致出口困難。
4. 中美貿易壁壘，及印度對中國、馬來西亞、越南、泰國的太陽能電池及模組課徵防禦性關稅14.5%，2022年則提高至電池片25%，模組40%將影響市場供給需求。

倉和面臨的風險與因應策略

風險項目	因應策略	客戶效益	倉和效益
競爭對手效仿 倉和PI技術產品	開發細線化網版	省膠、提效	拉大與競爭者差異，提高市占率
印刷壽命提升 (需求降低)	開發高網目/ 超細線徑網版	提效	提高客戶性價比 及網版用量/單價
市場過於集中	1.非太陽能產業PI 網版開發 2.精密電子代工印刷	精密印刷	擴大營運範圍， 提升經濟規模

展望市場機會(非太陽能)

蓬勃發展的5G商機

高速寬頻



5G 每秒可達
500Mb 左右的下
載速度，將比 4G
快上 10 倍

超低延遲



5G 的回應時間為
1 毫秒，約為 4G
的十分之一。

大規模連網



4G 時，一台基地
台只能連線 100 台
左右的端末裝置，
5G 則能讓上萬台
裝置同時連線。

2020-2021

2021-2022

2022-2023

高畫質影片
連網遊戲
AR應用

自駕車
遠距醫療
智慧工廠

AIOT
智慧家庭
智慧城市

資料來源：
工研院國際所

5G蓬勃發展



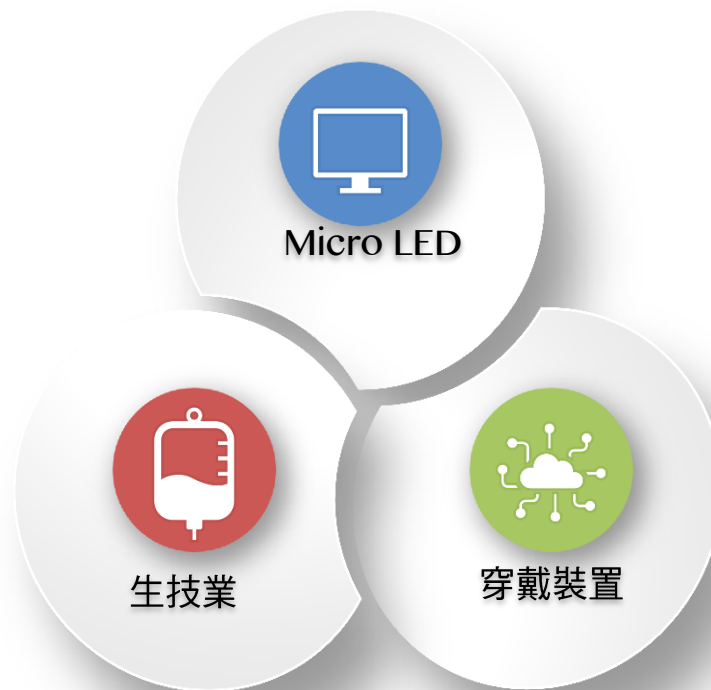
高精密網版需求

未來市場策略(非太陽能)

導入新事業商機



新商機合作方向



未來商機產業

技術發展策略

太陽能電池產業精密網版製造

雷射PI網版發展策略

核心技術研發

產品設計	大尺寸細線化($13\mu\text{m}$) 無網結網版設計
材料技術	高透墨、耐磨耗材料開發
製程開發	無網結張網技術精進
設備精進	加工精度與結構優化

產業應用



技術發展路線

無網結網板產品:

CF3 直網無網結
CF5 斜網無網結
CF7 斜網無網結

細線化

節省漿料

高印刷壽命

技術發展策略(續)

非太陽能印刷產業精密網版製造

雷射PI網版發展策略

核心技術研發

產品設計	高精度尺寸穩定網版設計
材料技術	更細化特殊網布材料應用
製程開發	複合網尺寸穩定性精進
設備精進	複雜圖型加工提速

產業應用拓展



5G 被動元件產業



穿戴式裝置



光電觸控產業



生物電子感測元件

技術發展路線

研發中心研究計畫:

- Mini/Micro LED光電
- 5G被動元件
- 生物晶片等印刷應用

PI網版取代傳統網版

提升對位精度及使用壽命

精密元件代工印刷

Thank you for listening

倉和(股)公司2021年第一季法人說明會

Q&A