



永冠能源科技集團

1589TT

品質Quality 速度Speed
團隊Team Work 卓越Excellence



2018年上半年法人說明會
2018年8月15日

免責聲明

本文件所載的資料或經獨立的第三方機構所核實。對於本文件中所載的任何資料、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。

本文件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文件或其內容或與本文件有關的其他原因而造成的任何損失承擔任何責任。

本文件並不構成出售或發行本公司或其在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。

閣下接受本文件，即表示同意對文件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文件。

本文件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。

2Q18 Highlights/107年第二季營運概況

- 本季合併營收為16.63億元，較前季增加 31%；較去年同期減少2%。
Consolidated revenue in 2Q18 totaled NT\$1,663 million, an increase of 31% QoQ, and a decrease of 2% YoY.
- 本季合併毛利率為 12.1%，較前季11.6% 增加0.5個百分點；較去年同期25.6% 減少13.5個百分點。本季營業淨利率為 -5.8%，較前季 -6.1% 增加 0.3個百分點；較去年同期 9.2% 減少15.0個百分點。
Gross margin in 2Q18 was 12.1%, an increase of 0.5pp versus the previous quarter, and a decrease 13.5pp versus the same period last year. Operating margin in 2Q18 was -5.8%, a decrease of 0.3pp versus the previous quarter, and a decrease of 15.0pp versus the same period last year.
- 本季稅後淨損為新台幣1.29億元，前季稅後淨損新台幣0.44億，去年同期稅後淨利為新台幣1.95億；本季每股虧損為新台幣1.15元，前季每股虧損為新台幣0.37元，去年同期每股淨利為新台幣1.68元。
2Q18 net loss after tax was NT\$ 128 million versus a loss of NT\$44 million in 2Q18 and a net profit after tax of NT\$195 million in 2Q17. 2Q18 EPS was NT\$ -1.15 versus 1Q18 EPS of NT\$ -0.37, and 2Q17 EPS of NT\$1.68.

2Q18 Income Statement/107年第2季損益表

Unit: NT\$ Thousand/單位:新台幣 千元

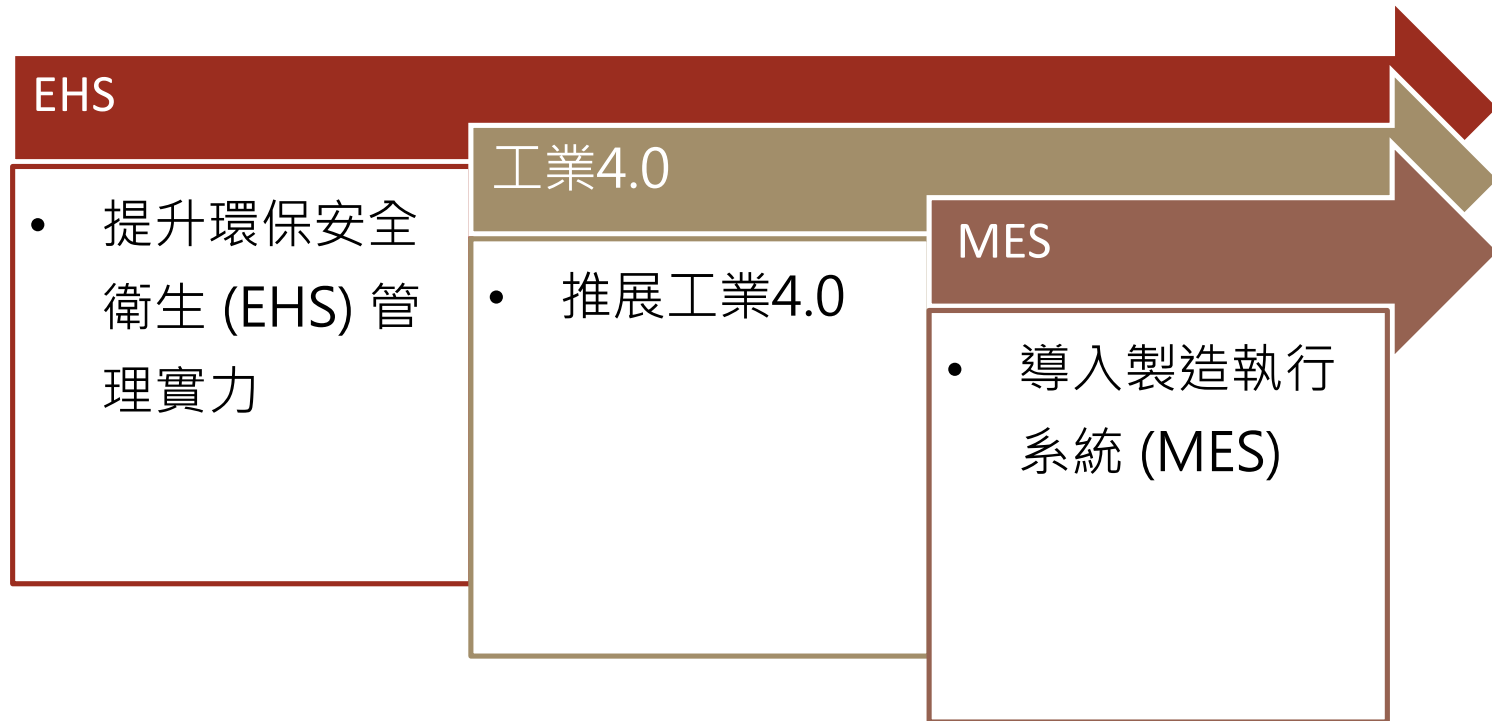
	2Q18	1Q18	QoQ	2Q17	YoY
Revenue/營業收入	1,662,228	1,272,854	31%	1,693,841	-2%
Gross Profit/營業毛利	201,447	147,498	37%	432,923	-53%
Gross Margin/營業毛利率	12.1%	11.6%	↑0.5PP	25.6%	↓13.5pp
Operating Expense/營業費用	297,214	224,451	32%	277,110	7%
Operating Income/營業淨利	(95,767)	(76,953)	24%	155,813	-161%
Operating Profit Ratio/營業淨利率	-5.8%	-6.1%	↑0.3PP	9.20%	↓ 15.0pp
Non Operating Items/營業外收支	(8,987)	26,609	-134%	65,286	-114%
Profit before Tax/稅前淨利	(104,754)	(50,344)	108%	221,099	-147%
Profit after Tax/稅後淨利	(128,804)	(43,628)	195%	195,328	-166%
EPS (Basic)/每股盈餘(基本)	(1.15)	(0.37)		1.68	

2Q18 Balance Sheet/資產負債表

Unit in NT \$ Thousand/單位:新台幣 千元

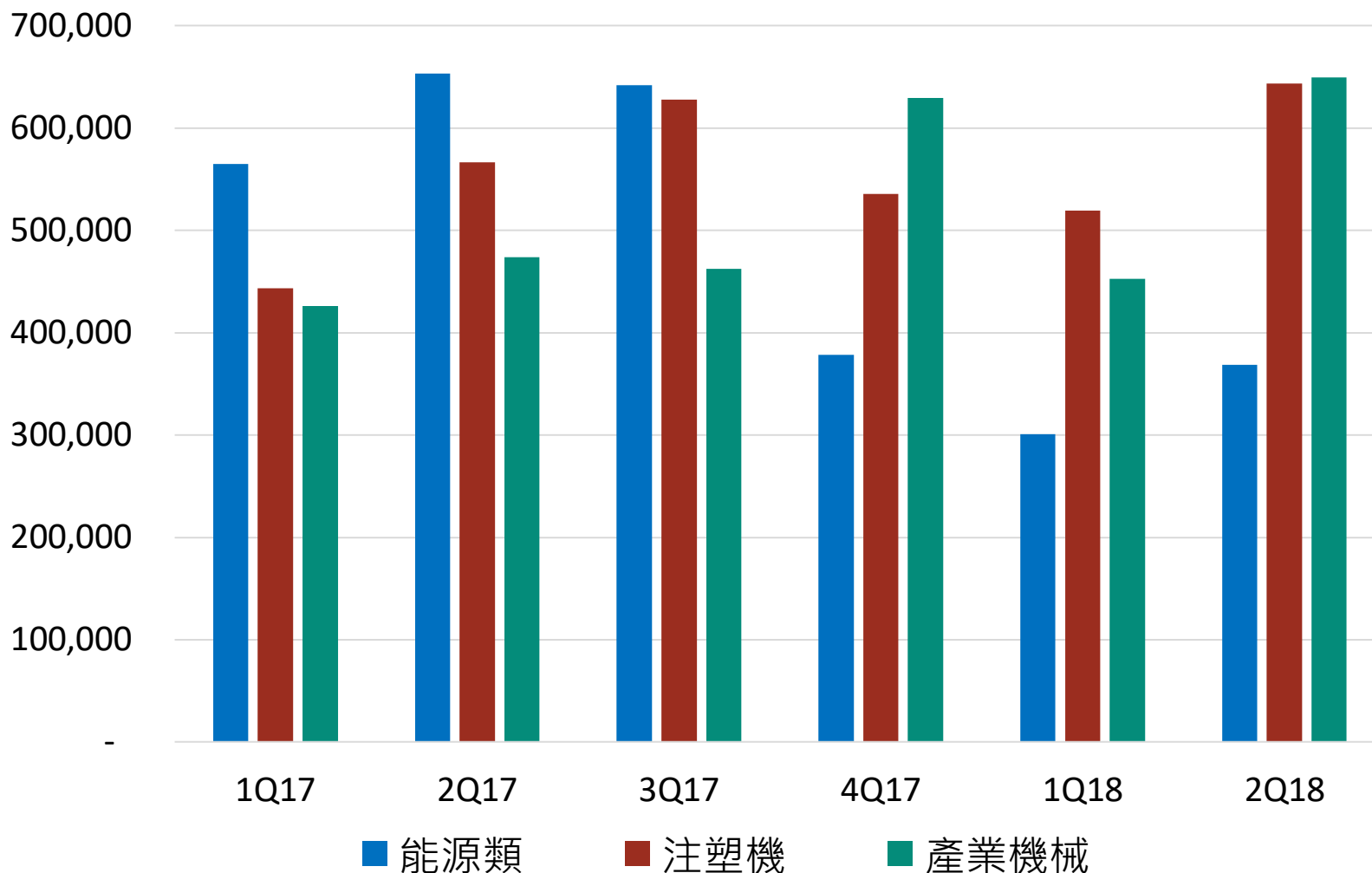
	2018.06.30	2017.12.31	Dif %	2018.03.31
Cash & Financial assets at amortized cost 現金及按攤銷後成本衡量之金融資產	3,637,617	3,496,800	4%	4,041,762
Receivables / 應收票據及帳款	2,069,956	2,025,728	2%	1,780,319
Inventory/存貨	1,308,147	1,256,181	4%	1,375,209
Other Current Assets/其他流動資產	558,082	534,138	4%	491,995
Property, Plant and Equipment/不動產、廠房及設備	6,398,727	6,279,225	2%	6,462,631
Other Non-Current Assets/其他非流動資產	872,691	890,718	-2%	808,787
Total Assets/ 資產合計	14,779,741	14,482,790	2%	14,960,703
Short Term Loans/短期借款	1,668,128	523,055	219%	1,851,305
Payables/應付票據及帳款	936,776	1,136,328	-18%	845,648
Convertible Bonds/ 可轉換公司債	2,461,647	2,438,634	1%	2,450,077
Other Current Liabilities/其他流動負債	611,760	559,260	9%	396,202
Non-Current Liabilities/非流動負債	111,051	110,326	1%	113,318
Owner's Equity/股東權益	8,660,592	9,423,372	-8%	9,009,864
Non-controlling Interests' Equity/非控制權益	329,787	291,815	13%	294,289
Total Liabilities and Owners' Equity/負債與權益	14,779,741	14,482,790	2%	14,960,703
公司淨資產	8,990,379	9,715,187		9,304,153
Net Worth per share (with outstanding 111,617,519/118,817,519 shares)	77.59	79.31	-2%	80.72

內部管理再升級



產品應用別營收/Revenue by Application

單位: 新台幣 千元



Q & A