

瑞智精密法人說明會





會議議程

- 致歡迎詞
楊正民副董事長
- 2024年H1 營運績效
柯志成副總經理
- 2024年H1 市場回顧
馮明法總經理
- 未來營運挑戰及機運
馮明法總經理
- 問題與討論



免責聲明

- 就本次說明會，本公司所提供之資訊及陳述(包含預測性、前瞻性)，將配合市場經濟、商業變化及綜合評估下進行調整，未來實際狀況可能與本次說明會資訊、陳述有所相異，對此本公司並不保證本說明會之資訊及陳述具永久正確、真實性，且本公司不因未來任何新事件、資訊之發生，而負有更新、修正之義務及責任。
- 除因相關法令規定要求公司之資訊外，投資人對於本公司現狀之期待及預測性、前瞻性陳述，實際執行本公司得視當下狀況及事實，進行更動、調整，並不因本說明會之資訊、陳述而負有履行義務或保證。



營運績效



▶ 2024 H1 營運重點摘要

營業收入及 同比增長	淨利潤及 同比增長	變頻銷量及 同比增長	歐洲乾衣機銷量及 同比增長
110.8億元, 32.1%	6.13億元, 56.3%	413.5萬台, 92.9%	212.0萬台, 166.9%

1. 銷售面: 訂單需求暢旺、惟產能瓶頸。

銷售合計1,114.7萬台，同比成長47.8%。

2. 生產面: 強化成本競爭力，全面展開料工費改善活動。

拓展供應鏈資源，有效降低物料採購成本，主材及副資材累計節省約 NT\$ 1.17億元 (匯率1:4.51)。

持續推動生產合理化及自動化，UPPH值為2.88。

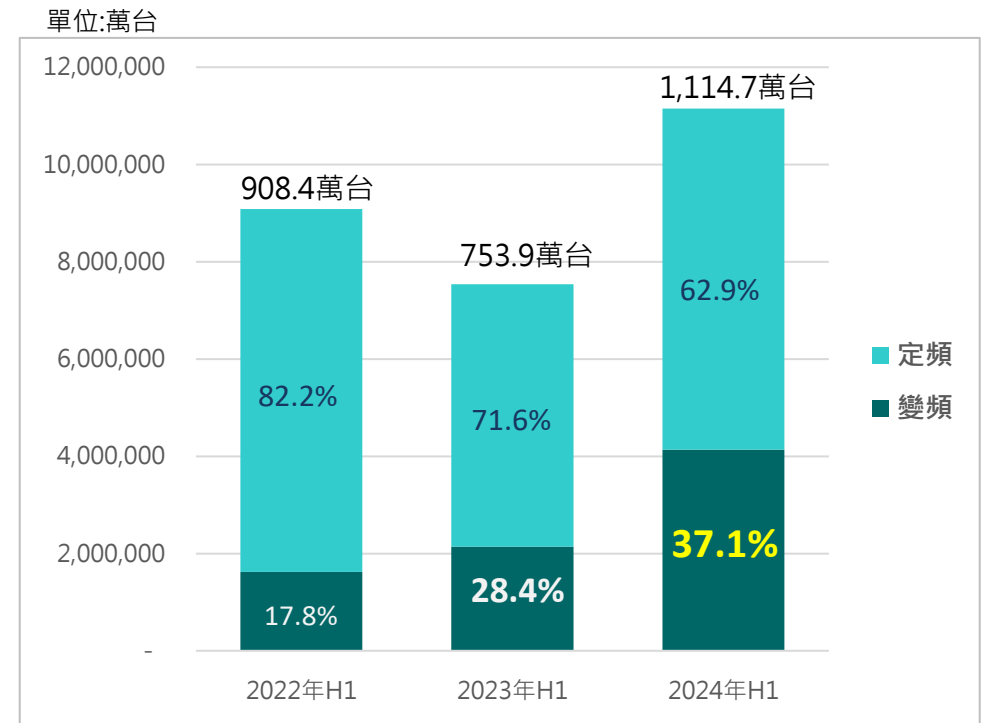
3. 研發面: 夯實研發能量及加速研發設備設置。

持續擴增兩岸研發能量(人才、軟體及設備)。

4. 財務面: 活化資金及強化外匯避險。

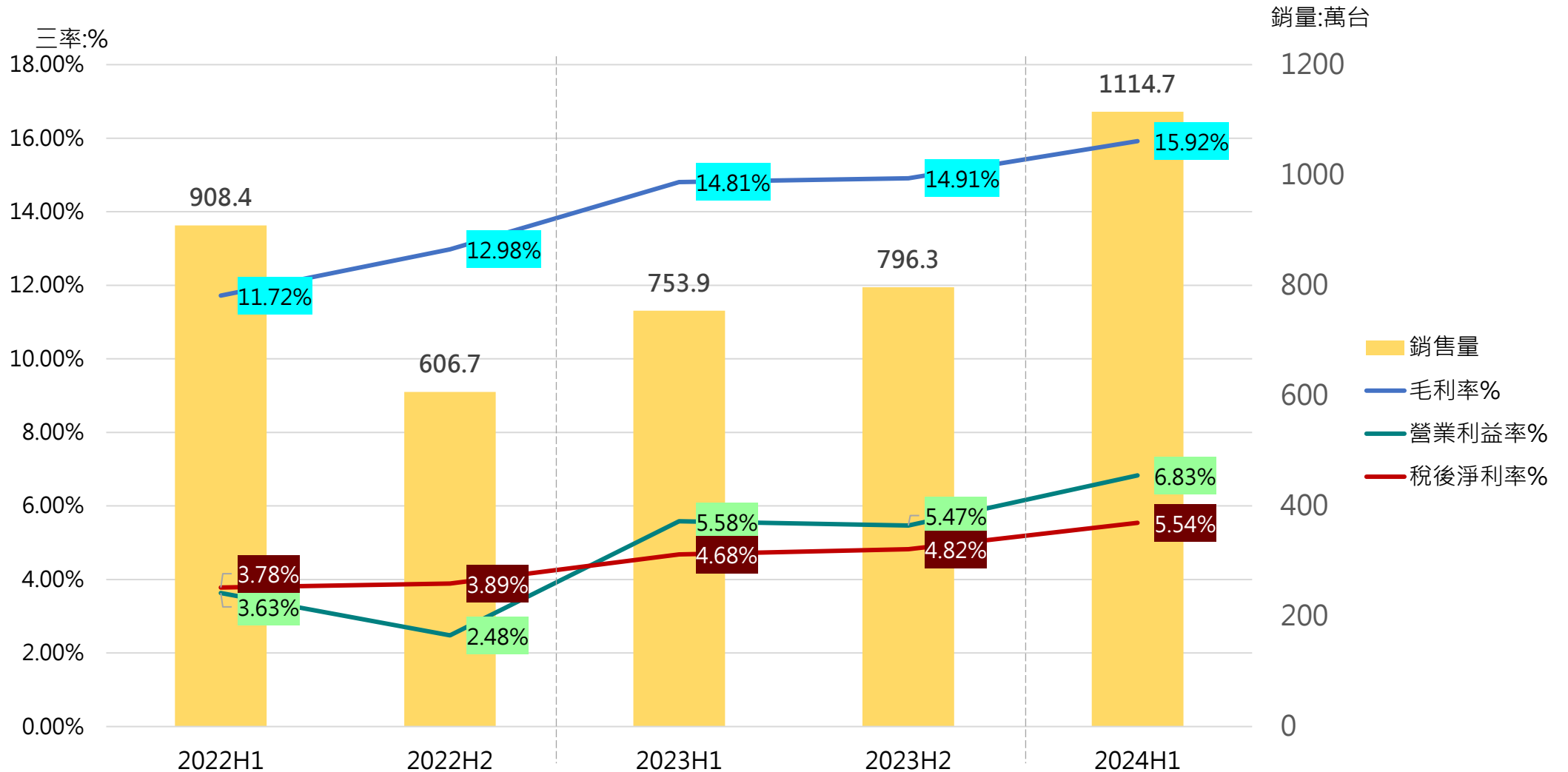
淨利息收入NT\$96,112仟元。

2024Q2負債比為60.95%。





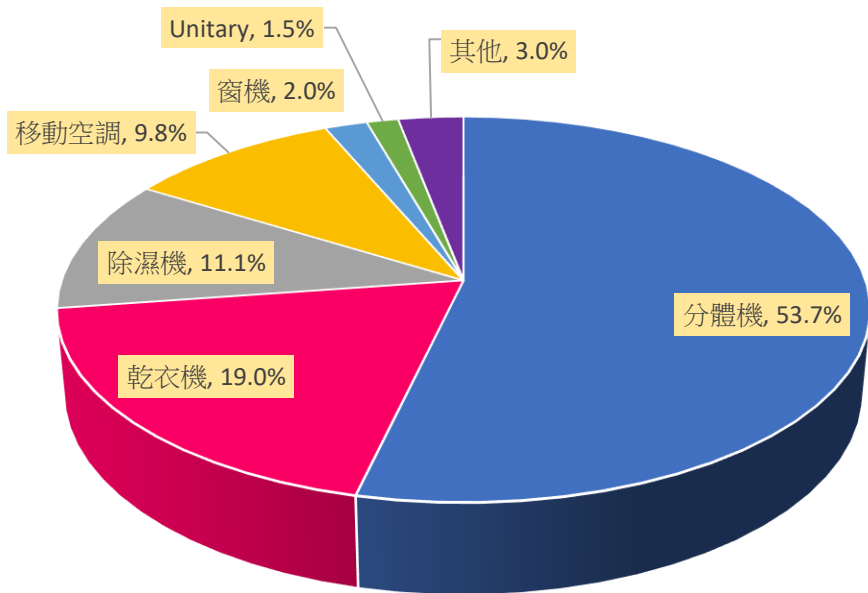
▶ 銷量與財報三率趨勢圖



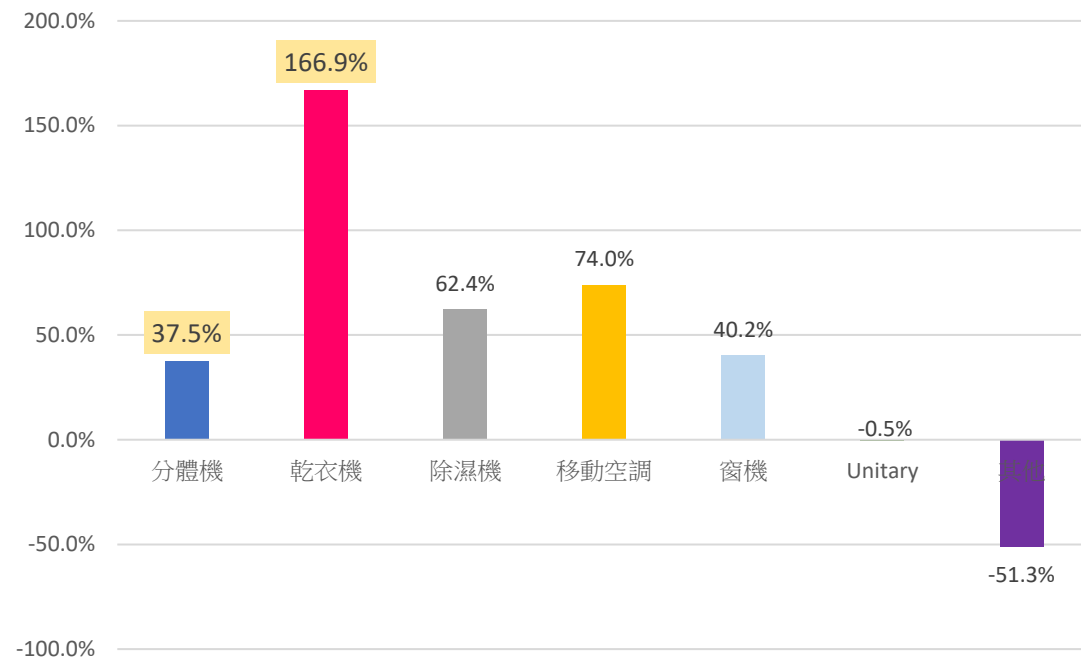


▶ 2024H1銷售實績-應用平台別

占比



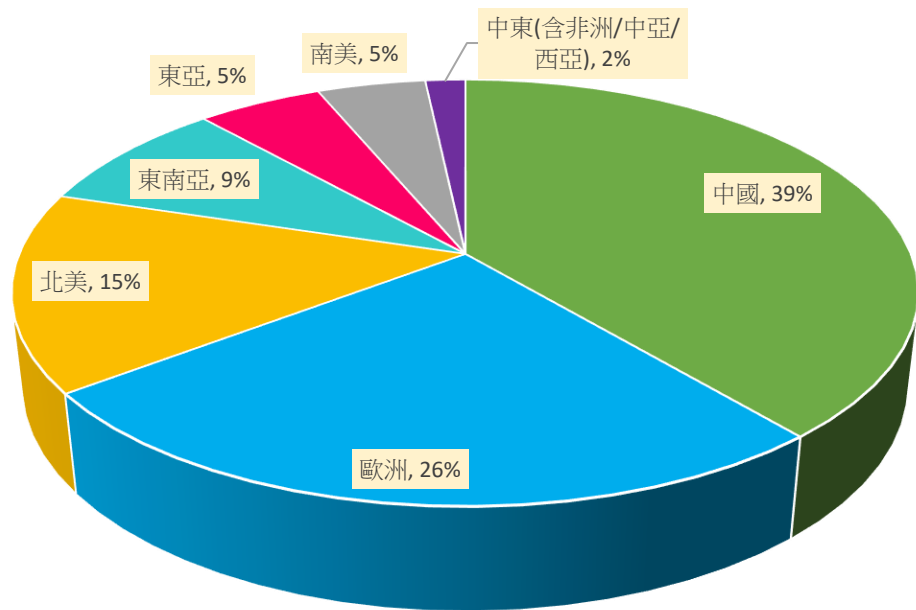
同比



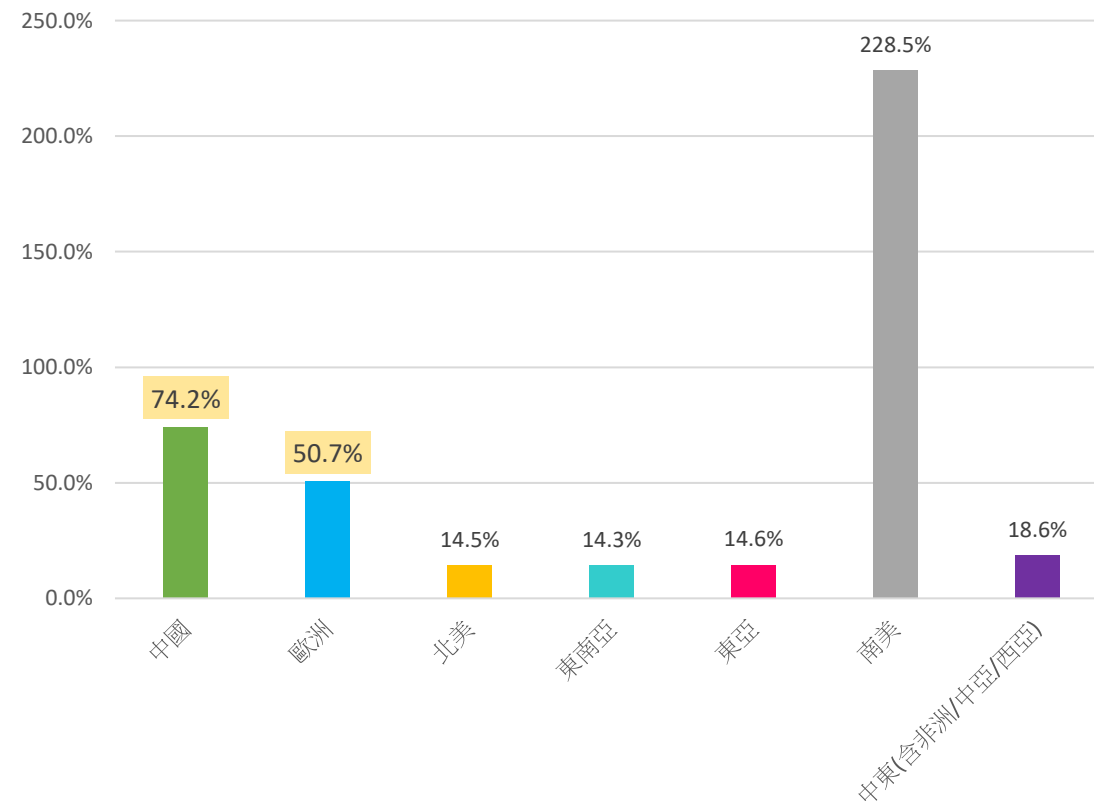


▶ 2024H1銷售實績-終端市場

占比



同比





▶ 2024 H1綜合損益表

單位:NT仟元	2024年1-6月實際	%	2023年1-6月實際	%	同比差異	成長率%
壓縮機銷售量(台)	11,147,375		7,539,892		3,607,483	47.8
銷貨收入	11,089,864	100.0	8,393,272	100.0	2,696,592	32.1
銷貨成本	-9,324,399	-84.1	-7,149,851	-85.2	-2,174,548	-30.4
銷貨毛利	1,765,465	15.9	1,243,421	14.8	522,044	42.0
營業費用	-1,008,373	-9.1	-775,118	-9.2	-233,255	-30.1
營業淨利	757,092	6.8	468,303	5.6	288,789	61.7
營業外收支	152,263	1.4	79,022	0.9	73,241	92.7
稅前淨利	909,355	8.2	547,325	6.5	362,030	66.1
所得稅費用	-295,504	-2.7	-154,605	-1.8	-140,899	-91.1
合併總純益	613,851	5.5	392,720	4.7	221,131	56.3
基本EPS	1.15		0.74			55.4

	FY2024 H1	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020
研發費用NTD億元	3.3	5.5	5.05	4.64	4.35

*財報數字係經由會計師核閱簽證



▶ 2024 H1 資產負債表

單位:NT 仟元	2024年1-6月	%	2023年1-12月	%	差異數	%
現金及約當現金	3,199,375	11.2	3,732,749	15.2	-533,374	-14.3
應收帳款淨額	10,153,125	35.6	7,867,867	32.0	2,285,258	29.0
存貨	2,045,350	7.2	1,580,295	6.4	465,055	29.4
固定資產淨額	5,363,481	18.8	5,367,798	21.8	-4,317	-0.1
其他資產	7,746,864	27.2	6,034,687	24.5	1,712,177	28.4
資產合計	28,508,195	100.0	24,583,396	100.0	3,924,799	16.0
流動負債合計	15,786,019	55.4	12,697,074	51.6	3,088,945	24.3
長期借款	690,727	2.4	228,344	0.9	462,383	202.5
其他負債	899,342	3.2	856,887	3.5	42,455	5.0
負債合計	17,376,088	61.0	13,782,305	56.1	3,593,783	26.1
股東權益合計	11,132,107	39.0	10,801,091	43.9	331,016	3.1

*財報數字係經由會計師核閱簽證



▶ 2024 H1現金流量表

單位:NT 仟元	2024年1-6月	2023年1-6月
期初現金	3,732,749	4,482,658
營運活動之淨現金流入	596,873	-98,670
投資活動之淨現金流入	-1,136,350	174,997
短期借款和應付短期票券	559,965	-508,555
長期借款	76,585	248,181
其他	-630,447	-594,809
期末現金餘額	3,199,375	3,703,802

發放年度	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
現金股利	1	0.9	0.7	0.7	0.5
配息率	66.7%	65.2%	64.8%	49.6%	38.5%

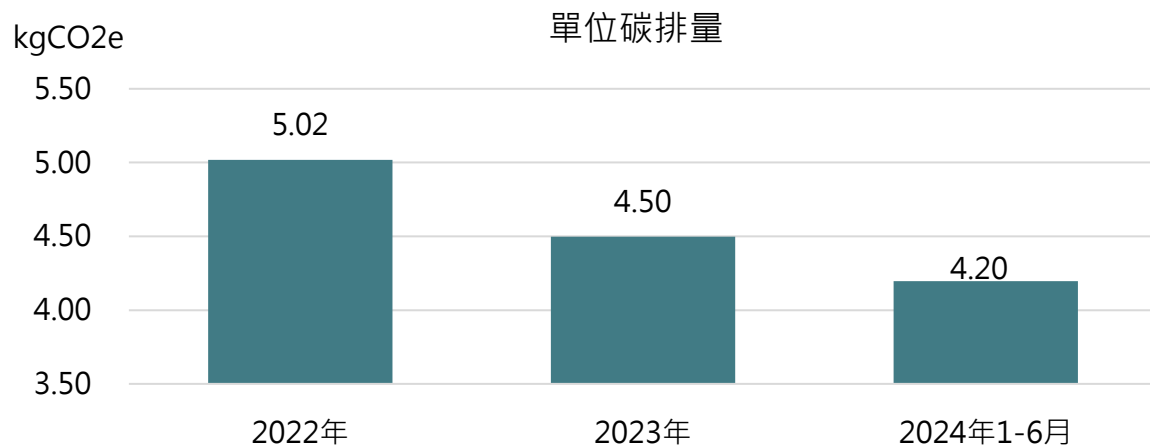
- 本公司於5/3發放1.0元現金股利，迄今連續14年發放現金股利。

*財報數字係經由會計師核閱簽證



▶ 減碳執行成果

- 依據 ISO14064 溫室氣體盤查外審結果，2023年總碳排量 6.95萬公噸，同比排放下降6.84%。
- 2024年上半年生產1,172.8萬台壓縮機，推估單台壓縮機碳排量**4.20kgCO₂e/台**，同比排量下降**6.67%**。



備註：1.統計範圍為觀音廠、惠州廠、青島廠、九江廠。
2.平均單台碳排量=各廠盤查數據/各廠年度生產量。

改善成果主要項目：

- 1.提高冷媒循環使用率，降低高GWP冷媒排放。
- 2.空壓機節能替換改造。
- 3.提高高能耗設備之能源使用效率。



市場回顧



▶ 2024年H1家用空調市場消長狀況



- 經JARN實際採訪及問券調查，2024上半年全球家用空調市場同比小幅成長2%，主因為經濟復甦平穩、但也受到能源價格、全球通膨、匯率大幅波動等因素，導致終端購買力不如預期。
- 拉丁美洲、東南亞、非洲、中東及部分地中海國家等赤道沿線地區，受氣候異常炎熱影響，空調需求持續上升。
- 在穩定的經濟成長和抵押貸款利率的推動下，印度購屋動力強勁。因此印度RAC市場同比成長33%，尤其北部和西部市場，預估下半年消費需求持續增長。



▶ 上半年中國空調/壓縮機行業銷量

單位:萬台

期間	企業	空調總量			內銷			外銷		
		2024財年		2023財年	2024財年		2023財年	2024財年		2023財年
		銷量	同比	銷量	銷量	同比	銷量	銷量	同比	銷量
財年累計 (2024/1-6)	美的	3,425	12.4%	3,047	1,685	-2.4%	1,727	1,740	31.8%	1,320
	格力	2,263	0.7%	2,247	1,560	-3.0%	1,609	703	10.2%	638
	TCL	1,154	38.0%	836	329	15.4%	285	825	49.7%	551
	奧克斯	1,122	34.9%	832	535	28.7%	416	587	41.1%	416
	海尔	1,070	18.9%	900	751	12.9%	665	319	35.7%	235
	海信	793	23.4%	643	335	10.5%	303	458	34.8%	340
	其他	1,520	15.2%	1,319	892	15.3%	773	628	15.1%	546
	總計	11,347	15.5%	9,824	6,087	5.3%	5,778	5,261	30.0%	4,046

- 中國空調行業累計銷量1.13億台，同比增長15.5%。主因為外銷市場同比增長30%，彌補了中國內需市場低迷，儘管「以舊換新」政策刺激消費熱度，加上受房地產市場大幅下滑及華中南持續降雨不如預期連續炎熱，內銷市場表現僅成長5.3%。

單位:萬台

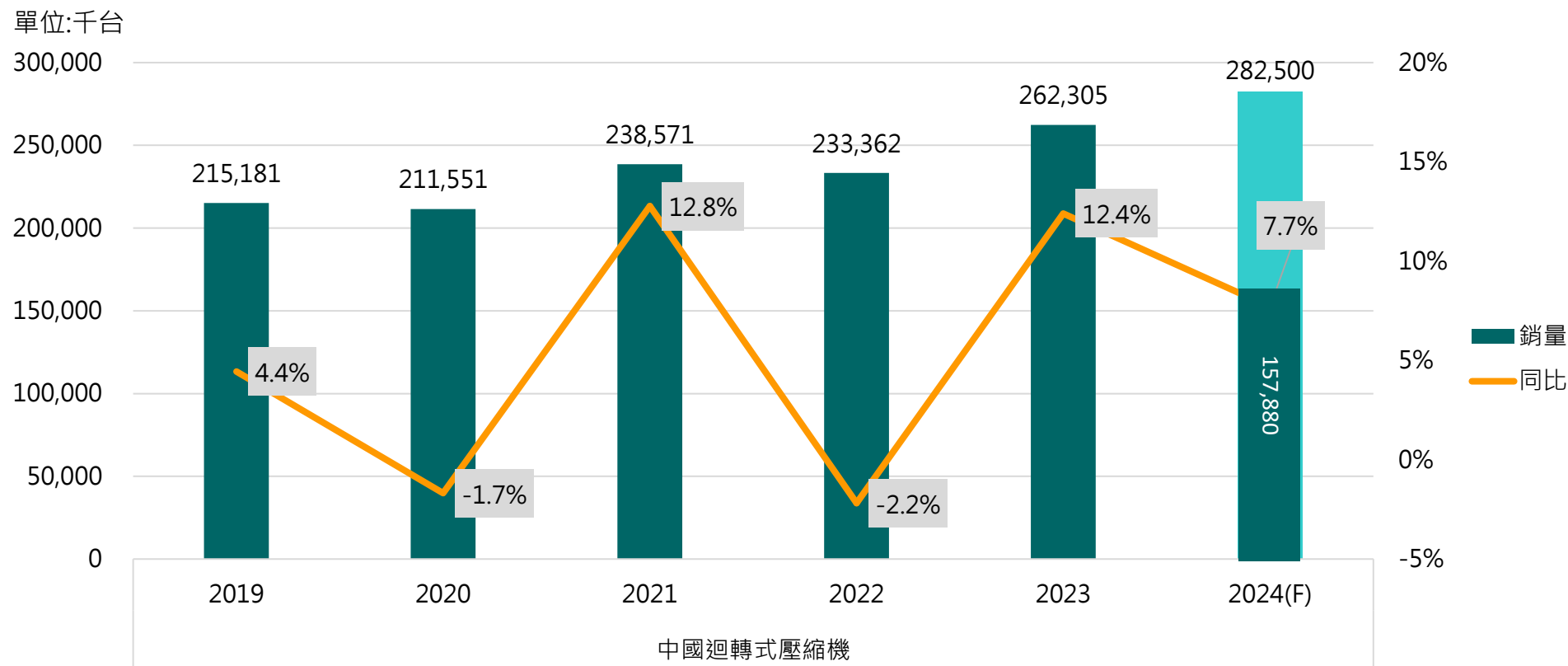
期間	企業	壓縮機總量				
		2024財年			2023財年	
		銷量	佔比	同比	銷量	佔比
財年累計 (2024/1-6)	美芝	7,200	45.6%	11.1%	6,480	45.7%
	凌達	3,011	19.1%	7.7%	2,796	19.7%
	海立	2,130	13.5%	19.3%	1,785	12.6%
	瑞智	1,114	7.1%	47.9%	753	5.3%
	松下万宝	493	3.1%	19.5%	412	2.9%
	其他	1,840	11.7%	-5.3%	1,943	13.7%
	總計	15,788	100.0%	11.7%	14,169	100.0%

- 中國迴轉式壓縮機行業銷量達1.57億台，同比增長11.4%。
- 瑞智銷量同比增長47.9%，市佔率約7.1%。

資料來源：產業在線、自行整理



▶ 中國迴轉式壓縮機銷量趨勢及推估



- 全球HVAC&R產業將持續蓬勃發展，加上氣候炎熱，以及新興市場投資環境利多，不論是直接出口或間接出口，以及海外整機生產隨著行業全球佈局的拓展，綜合因素下推估下半年將繼續保持強勁增長。
- 據產業在線推估2024年迴轉式壓縮機銷售量將達2.82億台，內銷增長7.4%，出口增長14.2%。

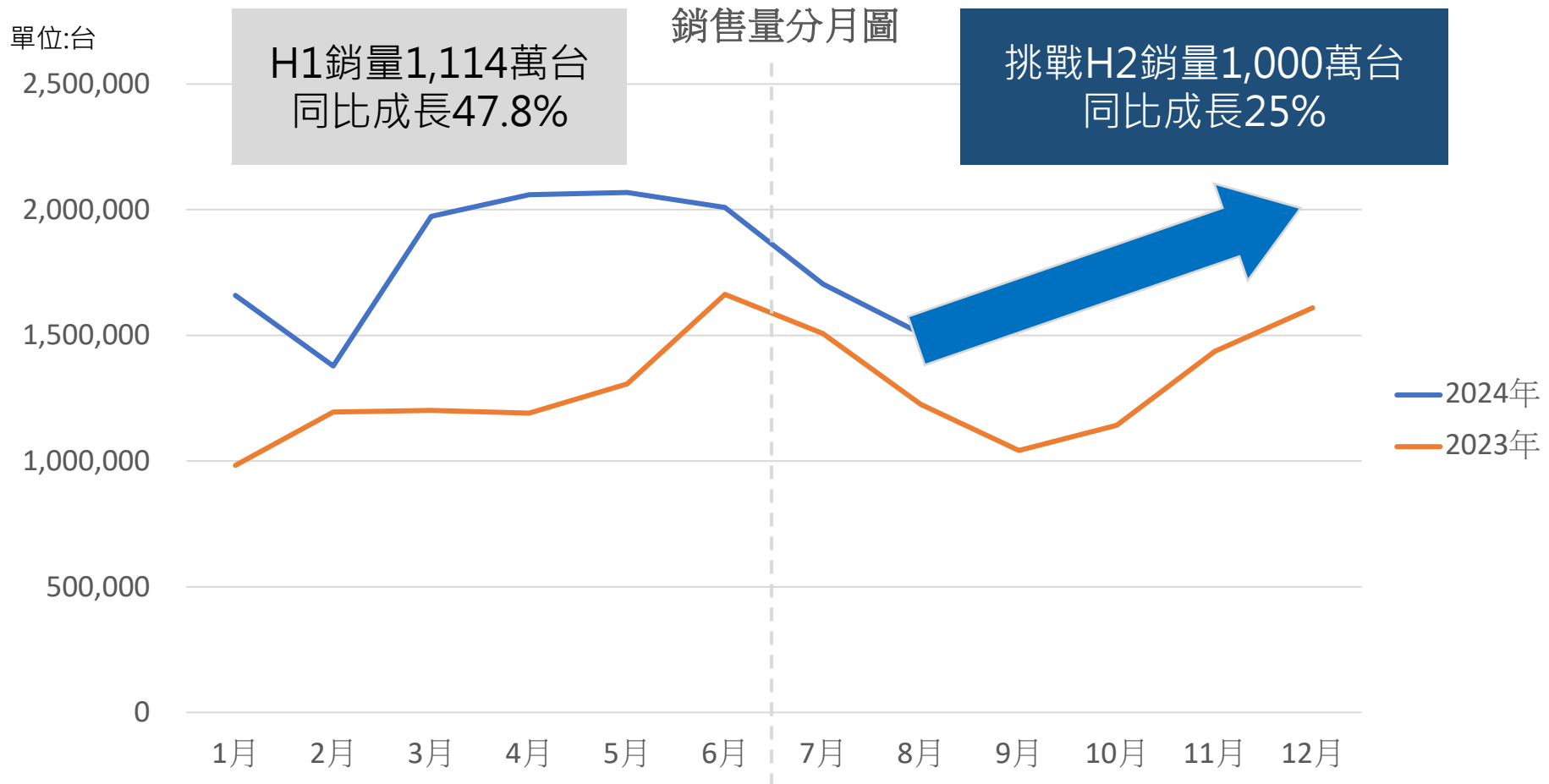
資料來源：產業在線、自行整理



未來營運挑戰與機運



▶ 下半年挑戰目標





▶ 政經情勢

- 亞洲新興市場經濟體仍是全球經濟的主要動力，印度和中國整體復甦增速預測值分別上調至5.0%及7.0%。
- 印度、拉美、中東、非洲等新興市場，仍是未來空調需求潛力最大地區。
- 大型空調企業持續拓展海外基地布局，積極進行供應鏈重整以及核心零件自主化。
- 持續關注全球貿易角力及地緣政治帶來的風險。



▶ 瑞智發展規劃

- 九江廠擴增產能 (目標FY2025Q2完成)
- 完成集團生產製程工序自平衡
- 集團月峰值產能達250萬台
- 總投資金額約USD 1,500萬元

中國內銷變頻市場拓展

- 中國變頻空調占比達80%
- 中國空調壓縮機行業年複合成長率預估將達5%~7%
- 新機種驅動營收及獲利成長

海外壓縮機廠合資案

- 配合客戶全球事業版圖，加速產品導入
- 壓縮機關稅保護傘下之商機
- 埃及SKD案 (初期核心零件由中國廠供應)
- 印度評估案

全球熱泵需求

- 全球熱泵市場年複合成長率預估將達9.8%
- 新產品、新客戶、新應用之開發及拓展



問題與討論