

統一證券2018投資展望說明會

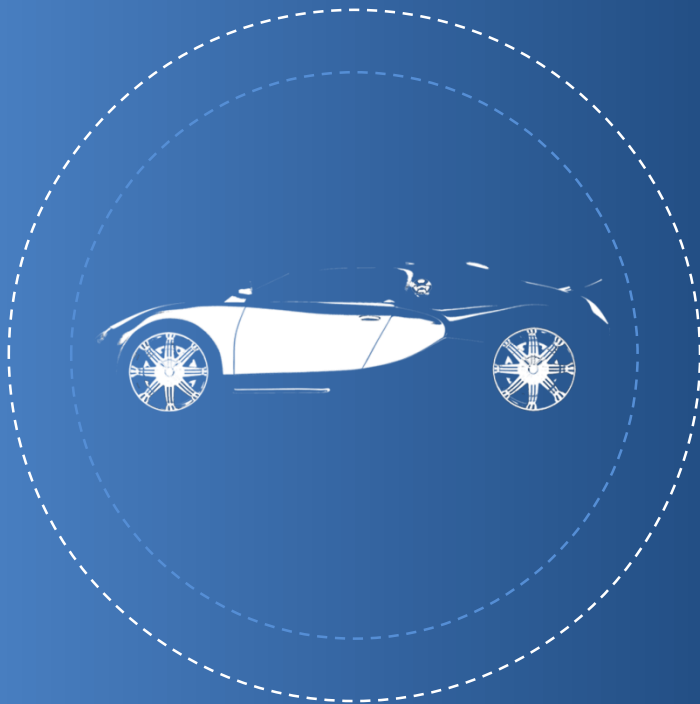


英利-KY

汽車工業最好的合作夥伴
股票代碼：2239



目錄



- NO.1 /公司簡介
- NO.2 /經營現況報告
- NO.3 /未來增長點
- NO.4 /新能源車佈局

1

公司簡介

- 公司基本資料
- 公司沿革





公司簡介 – 基本資料

公司名稱 開曼英利工業股份有限公司

董事長 林啟彬

創立時間 2015年01月16日

公司總部 吉林省長春市高新區順達路888號

員工總人數 3504人 (截止至2018年第二季)

行業別 汽車工業

主營業務 金屬汽車零組件、非金屬
汽車零組件、模具及其他





公司簡介 - 沿革



整體搬遷至長春，主營
產品增加車身沖壓件



成立蘇州英利



1.成立儀征英利、遼寧英利；
2.與德國林德威曼公司簽署合
資契約



1.成立林德英利(天津)汽車
部件有限公司；
2.成立長春萊特維



1.於開曼群島設立開曼英利
回臺上市主體；
2.成立蘇州英利昆山分公司

1991

2001

2006

2008

2009

2011

2012

2013

2014

2015



在哈爾濱成立，主營產
品為汽車安全帶



成立長春誠泰汽車部件有限
公司(爾後陸續更名為現今
英利工業)



1.成立成都英利；
2.成立合資公司--加鋁英利(現
肯聯英利)汽車結構有限公司



1.成立佛山英利、天津英利；
2.成立林德英利(長春)汽車部
件有限公司



1.成立合資公司--宏利汽
車部件有限公司；
2.成立長沙英利



公司簡介 – 沿革



1. 1月27日於台灣上市集中交易市場掛牌買賣
2. 青島英利成立
3. 英利工業有限公司(台灣)成立
4. 薩摩亞英利成立
5. 收購寧波茂祥、台州茂齊

2016



1. 荷蘭英利成立
2. 合資收購Kranendonk Beheersmaatschappij B.V.
3. 轉投資浙江杉盛模塑科技有限公司20%股權

2017

添加標題

2

經營現況報告

- 經營績效
- 銷售情況
- 近期投資成果



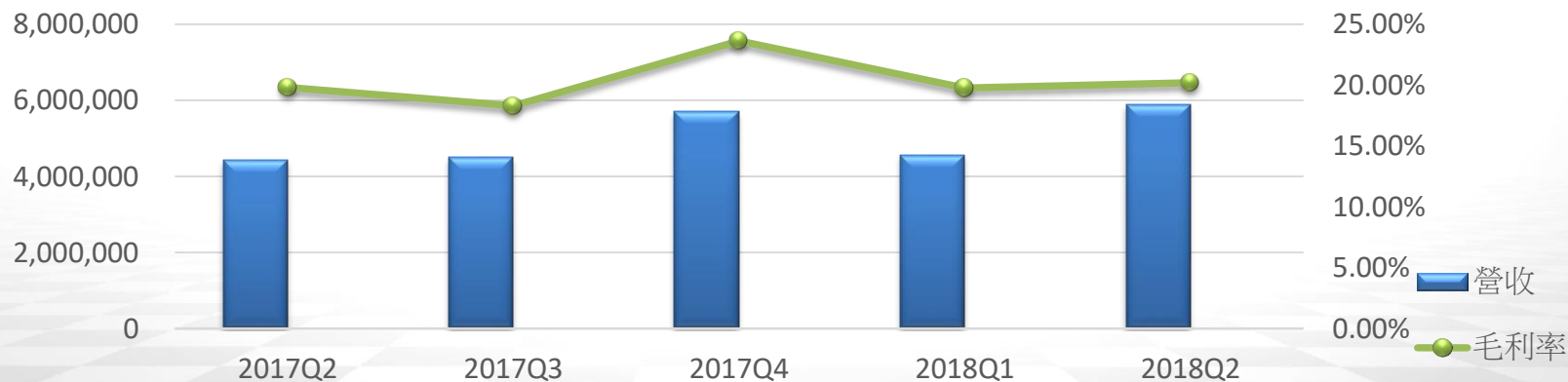


經營績效



*單位：新臺幣仟元/各季度財務資訊皆為經會計師查核或核閱

年度	營收狀況			營業毛利			毛利率	淨利狀況(歸屬於母公司)			純益率 (歸屬於母公司)	每股盈餘(元) (歸屬於母公司)
	金額	YOY	QOQ	金額	YOY	QOQ		金額	YOY	QOQ		
2017Q2(單季)	4,424,937	9%	4%	876,980	-11%	-1%	19.82%	249,516	-38%	1%	5.64%	2.27
2017Q3(單季)	4,504,751	17%	2%	824,253	5%	-6%	18.30%	159,909	-36%	-36%	3.55%	1.45
2017Q4(單季)	5,707,902	25%	27%	1,350,186	47%	64%	23.65%	415,014	55%	160%	7.27%	3.77
2018Q1(單季)	4,567,008	8%	-20%	902,693	2%	-33%	19.77%	301,810	22%	-27%	6.61%	2.74
2018Q2(單季)	5,885,877	33%	29%	1,189,623	36%	32%	20.21%	370,836	49%	23%	6.30%	3.37

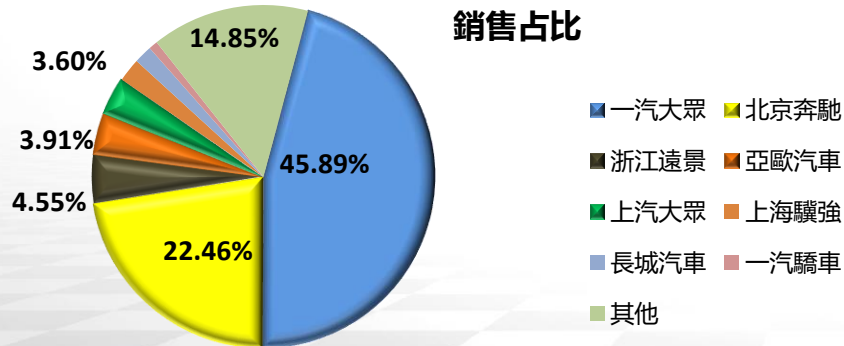




客戶銷售情況

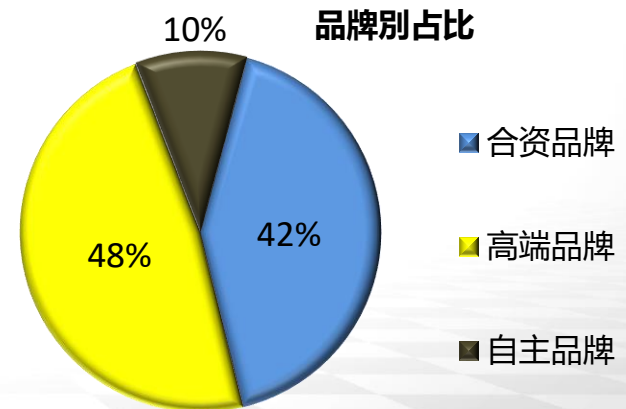
2017年第二季~2018年第二季主要客戶銷售情形：

客戶	銷售佔比				
	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2
一汽大眾	49.62%	48.90%	50.03%	45.76%	45.89%
北京奔馳	22.97%	23.28%	22.14%	23.45%	22.46%
浙江遠景	5.19%	4.82%	5.36%	4.52%	4.55%
亞歐汽車	0.03%	0.07%	0.19%	1.91%	3.91%
上汽大眾	2.33%	3.35%	3.08%	3.07%	3.60%
上海驥強	1.90%	2.40%	2.41%	2.55%	2.20%
長城汽車	1.21%	1.16%	1.31%	1.69%	1.70%
一汽驕車	2.75%	2.19%	1.63%	1.49%	0.84%
其他	14.00%	13.83%	13.85%	15.56%	14.85%



2018年度第二季品牌別銷售情形：

品牌分類	佔比
合資品牌	42%
高端品牌	48%
自主品牌	10%





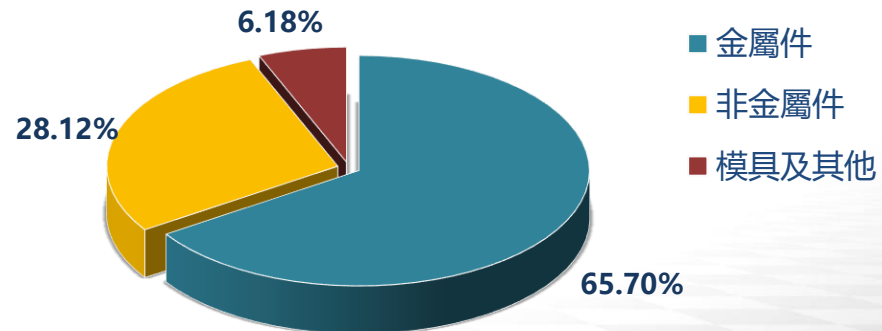
產品比例及銷售情況

*單位：新臺幣仟元 / 各季度皆為經會計師查核或核閱數

	2016年度			2017年度			2018年度至第二季		
	營業額	營業比重	毛利率	營業額	營業比重	毛利率	營業額	營業比重	毛利率
金屬件	10,522,883	67.53%	21.96%	12,818,950	67.90%	21.01%	6,867,743	65.70%	14.05%
非金屬件	4,700,844	30.17%	20.76%	5,051,977	26.76%	21.97%	2,939,282	28.12%	22.16%
模具及其他	358,326	2.30%	34.81%	1,008,915	5.34%	12.98%	645,860	6.18%	72.20%
合 計	15,582,053	100.00%	21.89%	18,879,842	100.00%	20.84%	10,452,885	100.00%	19.93%

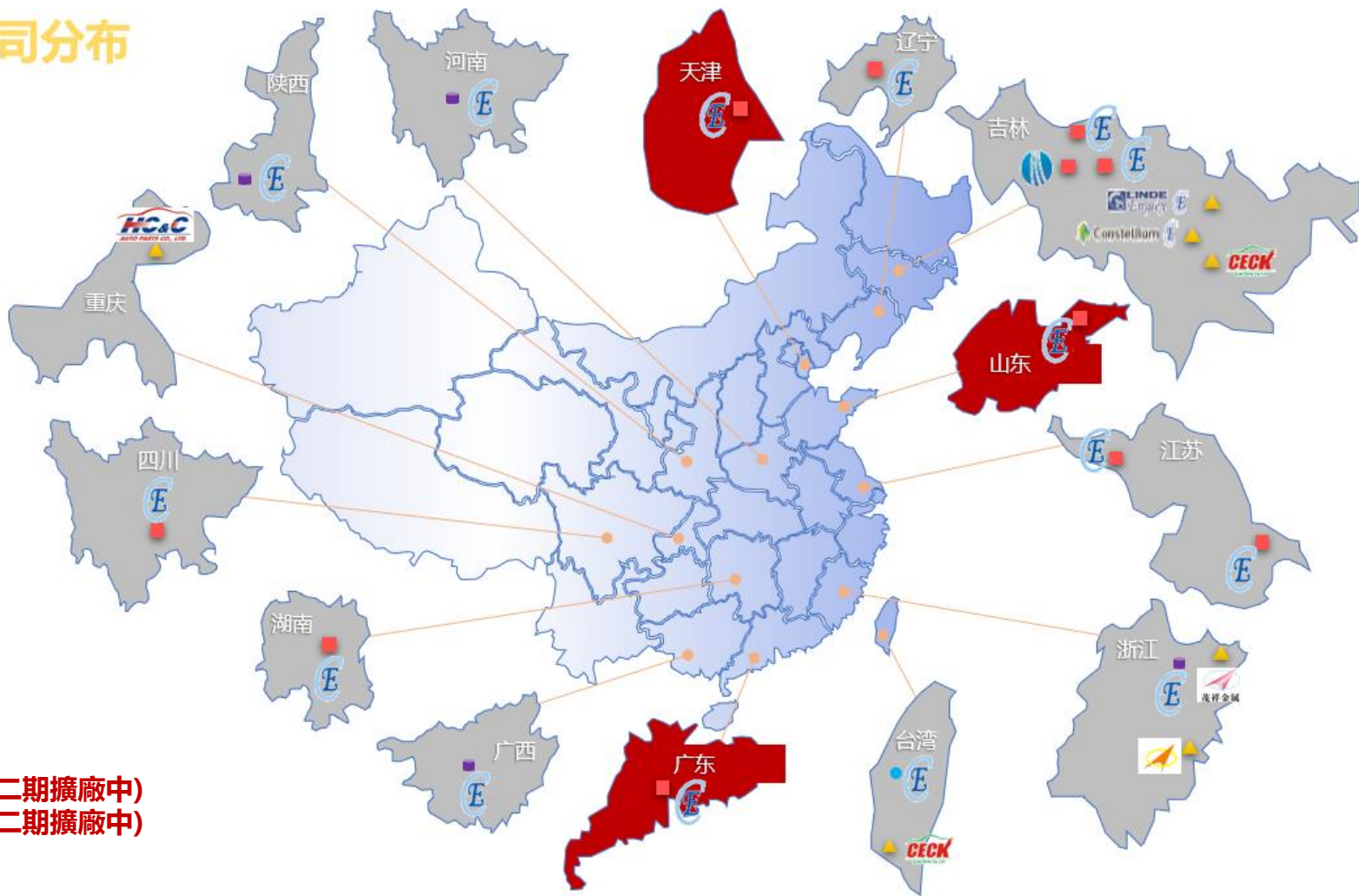
主要產品：

- 金屬件：車身沖壓件、儀錶板骨架及車身安全件等
- 非金屬件：底護板、前端框架類、輪罩、備胎倉、電瓶托盤及門板等
- 模具及其他：模具設計、製造及相關技術諮詢服務等



英利集團公司分布

- 全资子公司
- ▲ 合资公司
- 生产基地
- 办事处



近期投資

- 2012 – 天津英利 (二期擴廠中)
- 2012 – 佛山英利 (二期擴廠中)
- 2016 – 青島英利



公司理念：

- 成為國內汽車零部件供應商中的領先企業
- 專注於為客戶提供安全、環保、節能、輕量化的產品
- 為國內各大整車製造企業提供汽車結構件的設計、研發、製造和售後服務

公司名稱	青島英利汽車部件有限公司
公司總部	長春英利汽車工業有限公司
創立時間	2016年
公司地址	山東省青島市即墨市汽車產業新城大眾一路118號
員工總人數	286人（截至2018年7月）
主營業務	金屬汽車零部件、非金屬汽車零部件及其他



青島英利汽車部件有限公司鳥瞰圖



位置：山東省青島市

工廠面積：約6.67萬平方米

主要設備：950T-2500T注塑機、400T-3000T油壓機、800T連續沖壓線、1200T-1600T全自動沖壓生產線、點焊、弧焊機器人、滾壓生產線等

主要產品：金屬沖壓件、焊接件、滾壓件、儀錶板骨架、焊接總成、底護板、前端框架等車身零件

主要客戶：一汽大眾





未來展望-青島英利預計產能

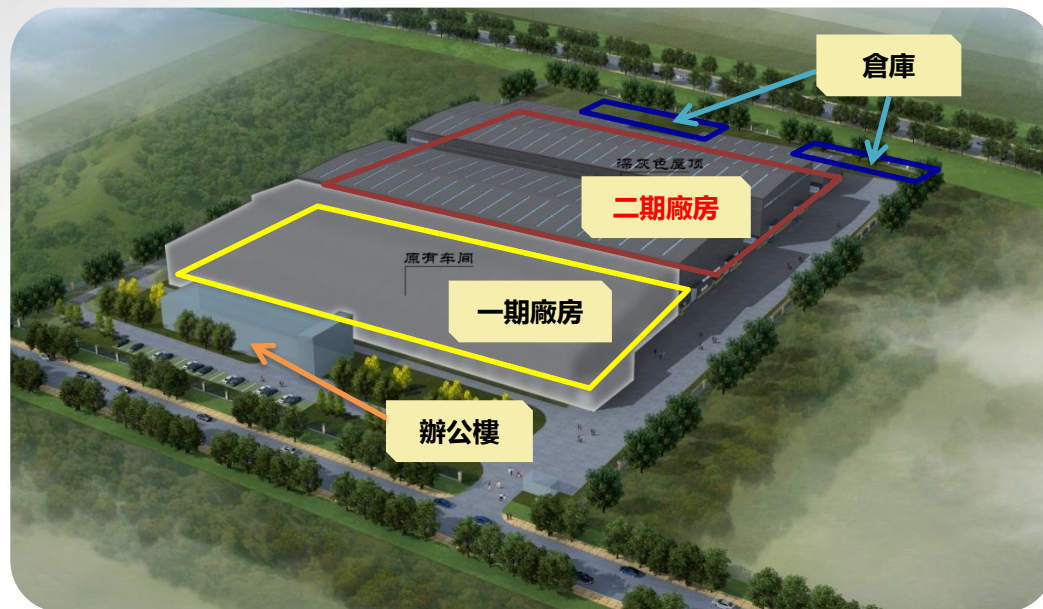
因應一汽大眾公司位於山東省青島即墨市的青島汽車產業新城進行建廠規畫，以生產全新車款為主。青島英利其預計生產量、銷售量、銷售值、營業毛利及營業利益之合理性茲分析如下：

單位：仟件；新台幣仟元

年度	產品項目	生產量	銷售量	營業收入	營業毛利	營業利益
2017	汽車零部件	0	0	0	0	(17,500)
2018	汽車零部件	2,343	2,343	319,276	57,215	24,967
2019	汽車零部件	9,240	9,240	1,212,960	217,363	94,854
2020	汽車零部件	11,233	11,233	1,420,796	254,589	111,098
2021	汽車零部件	12,807	12,807	1,560,511	279,677	122,046
合計		35,623	35,623	4,513,543	808,844	328,465



公司名稱	天津英利模具制造有限公司
創立時間	2012年, 2017年二期廠房動工
公司位置	天津市
員工總人數	235人
主營業務	金屬汽車零部件、 非金屬汽車零部件



二期廠房預計2018.9月開始營運

天津英利二期廠房的投入主要是因應一汽大眾於天津建置的生產基地於2018年開始營運生產，因此英利擴大天津廠的營業項目及產能，目前有兩款新車型的定點單，這兩款車型加總預計每個月有2萬5~3萬的產出。

- 英利集團公司在沖壓、焊接 (凸點焊、氣體保護焊) 注塑等方面有成熟的製造經驗
- 天津英利目前主要開發沖壓、焊接、注塑項目，後期會陸續開發熱壓成型，水切割等項目。

- 廠區總面積為：

63,511平方米

- 一期廠房為：

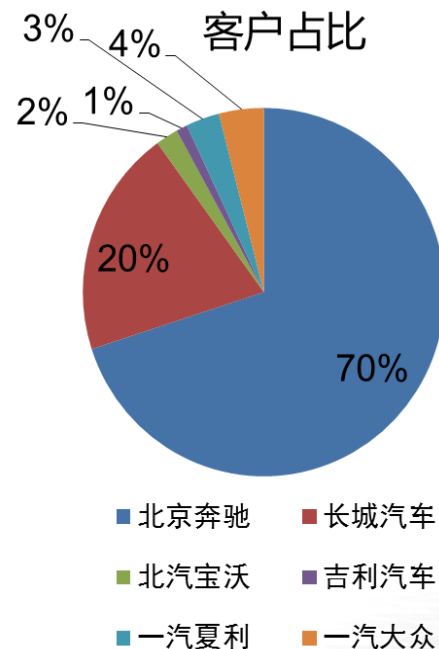
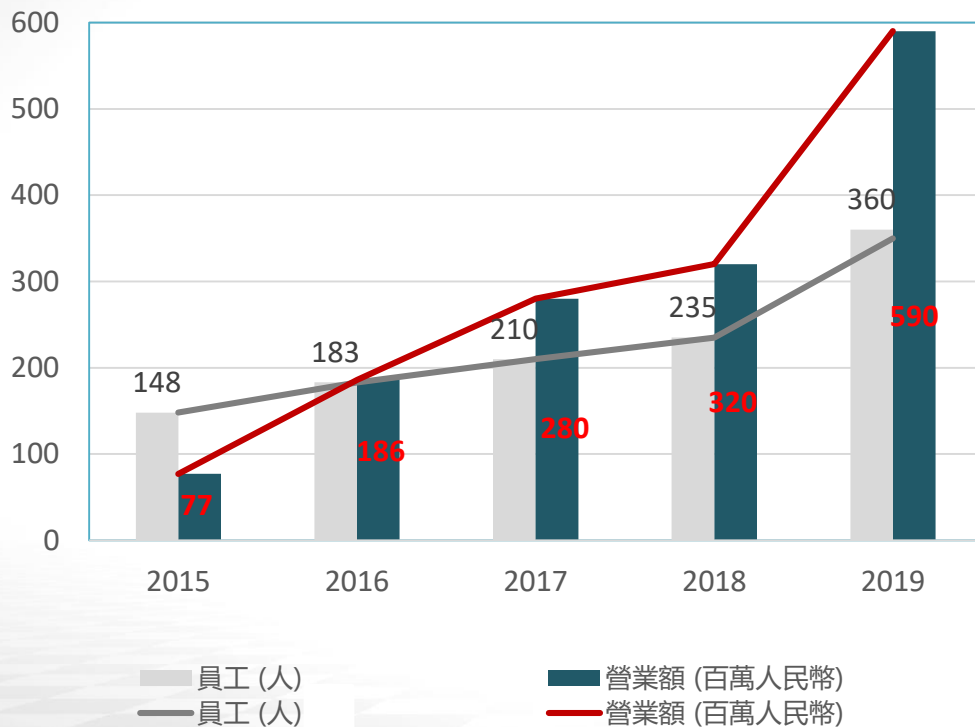
10,058平方米

- 二期廠房面積為：

19,227平方米



隨著二期廠房開始營運，天津廠的業績2019預期大幅成長，除了北京奔馳的穩定訂單，2019一汽大眾兩款新車型加入帶動生產量大幅提升，預計營業額佔比會和北京奔馳各佔40%





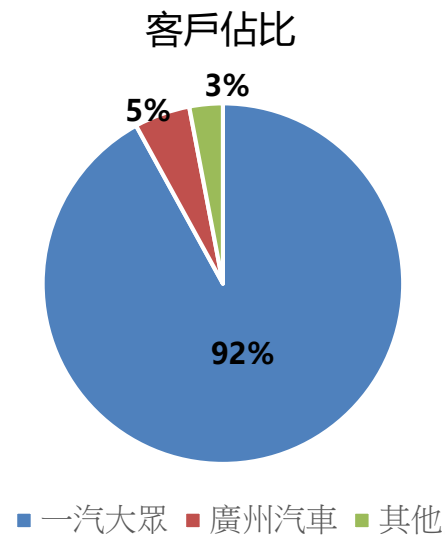
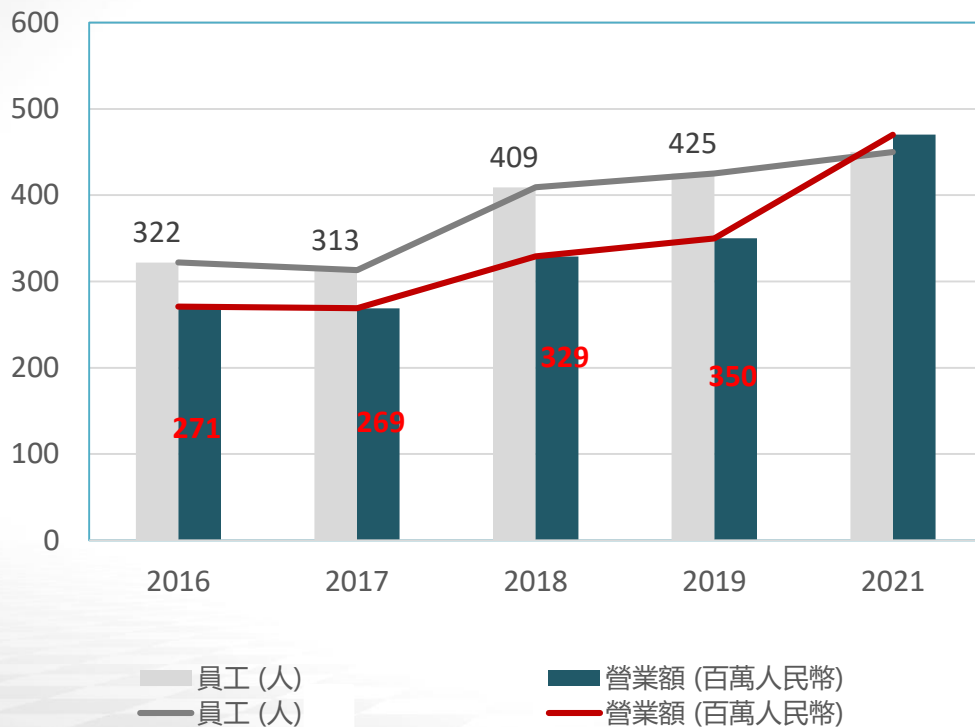
二期廠房預計2019.3月開始營運

公司名稱	佛山英利汽車部件有限公司
創立時間	2012年, 2018年二期廠房動工
公司位置	佛山市
員工總人數	409人
主營業務	金屬汽車零部件、 非金屬汽車零部件

- 廠區總面積為：
74,300平方米
- 一期廠房為：
21,400平方米
- 二期廠房面積為：
8,796平方米



佛山廠的擴建是因應一汽大眾佛山生產產能的擴大，2018年起一汽大眾新能源車項目陸續發包，帶動營業額成長將在2021年~2022年呈現出來。



3

未來增長點

- 客戶群的增加
- 業務項目擴大
- 快速成長中的客戶





客戶群的增加

英利生產基地遍佈中國各地，加上2012年以來投入的研發團隊，協助客人開發產品，除了原有客人，近年來也陸續跟合資的高端品牌及國內自主品牌合作



广汽菲克
GAC FCA



LYNK & CO



上汽大众
SAIC VOLKSWAGEN



上汽通用汽车
SAIC-GM



上汽集团
SAIC MOTOR



上汽大通
MAXUS



长安汽车



长安商用



北汽集团
BAIC GROUP



广汽集团
GAG GROUP



CHERY



众泰汽车
ZOTYE AUTO



海马汽车

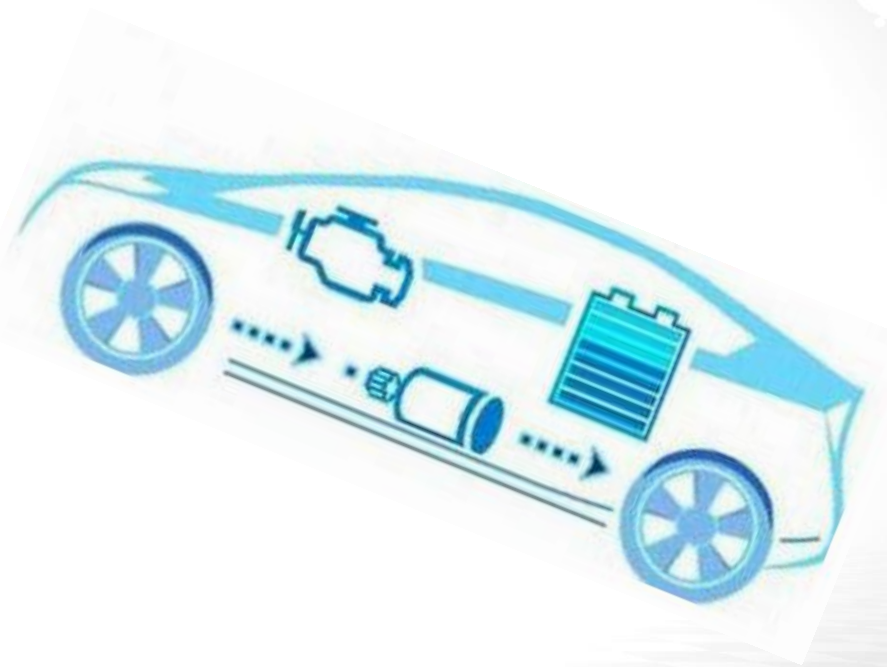




業務項目擴大 – 新能源車的應用項目

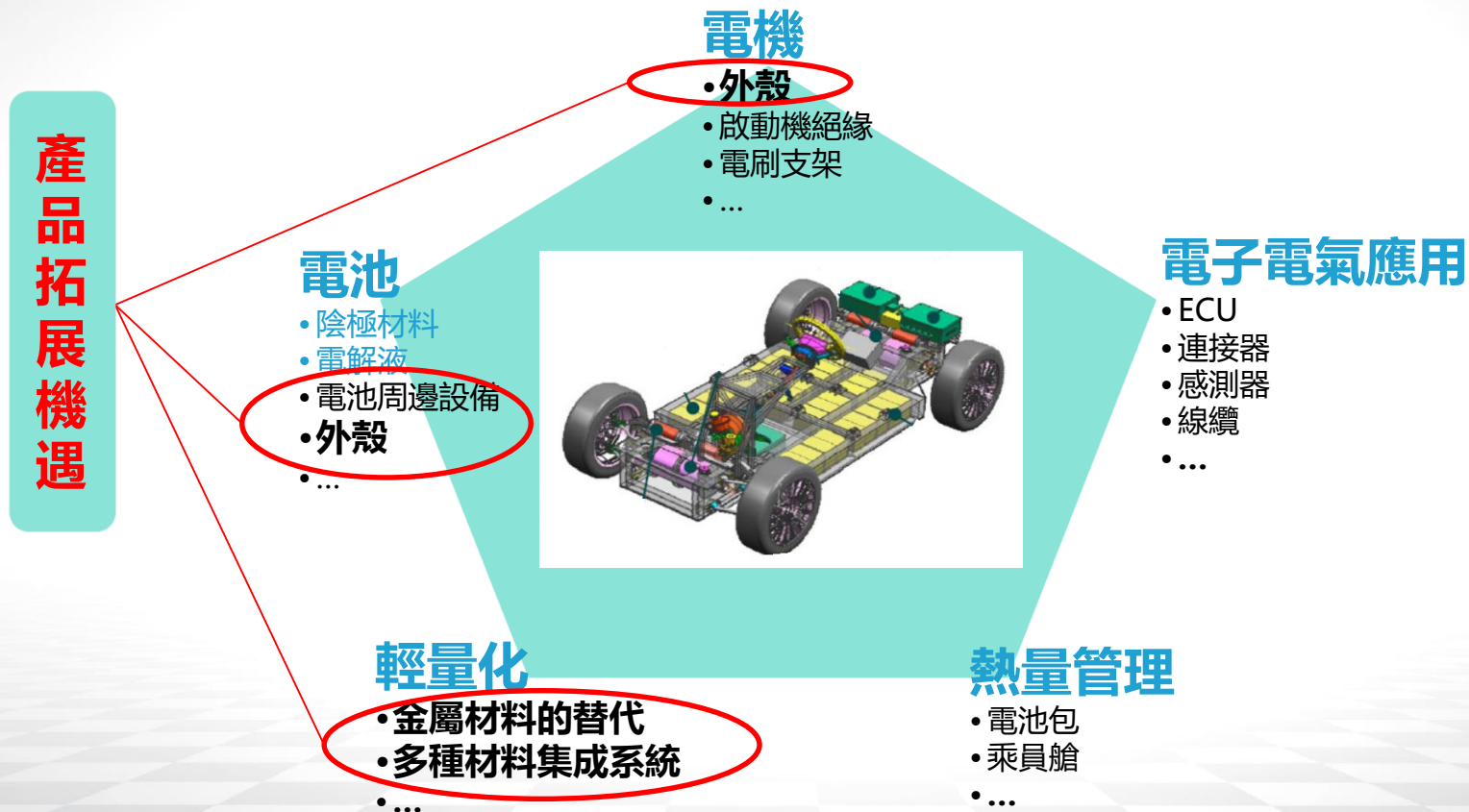
以往英利未涉獵傳統燃油車動力系統部件，因此傳統燃油動力系統之末落對英利幾乎沒有影響，反而在新能源汽車發展中英利存在著較大的機遇。

目前英利已經拿到訂單正式開發蓄電池包殼體部件，拓展了公司的產品序列，而且在動力電池覆蓋件及底盤元件中積極探索，尋求更大市場機遇。



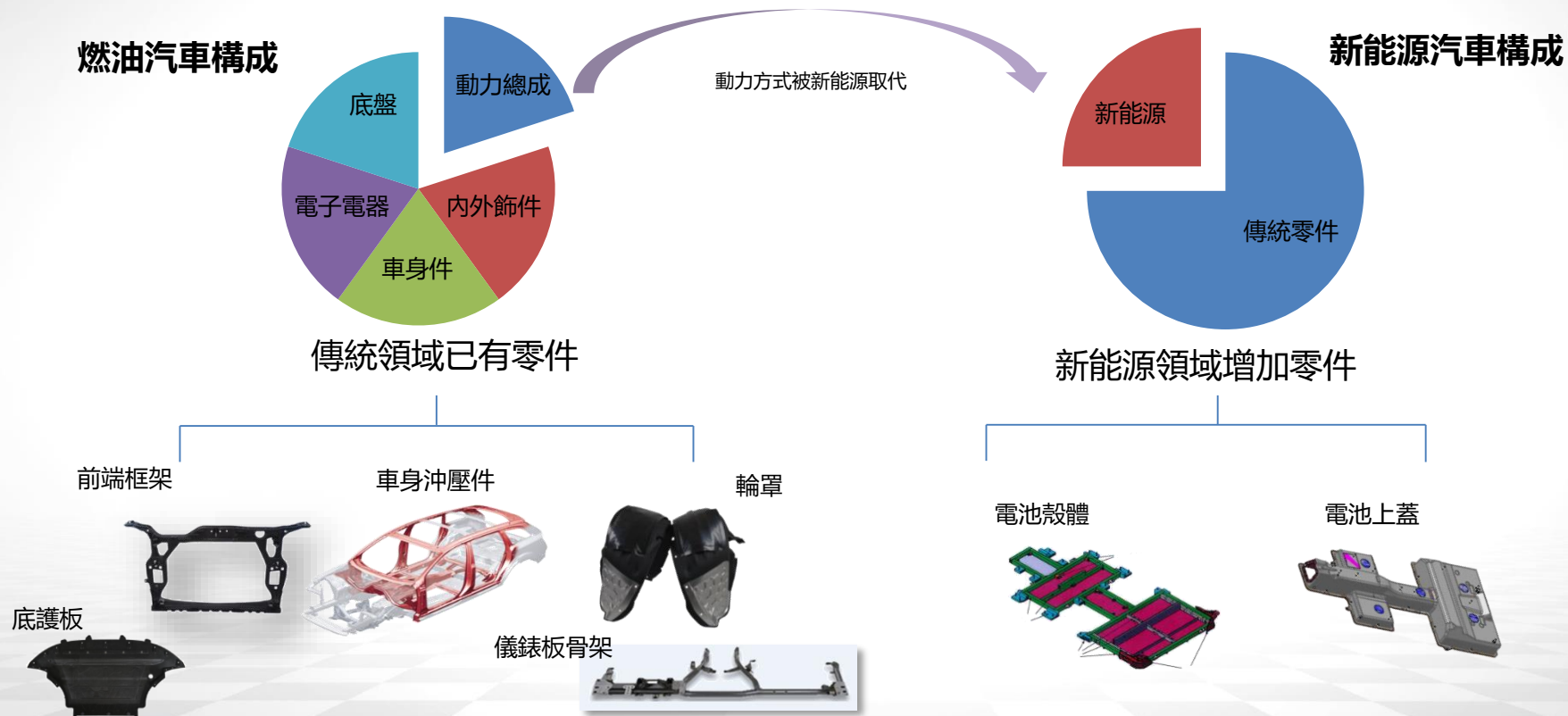


業務項目擴大 – 新能源車的應用項目





業務項目擴大 – 新能源車的應用項目



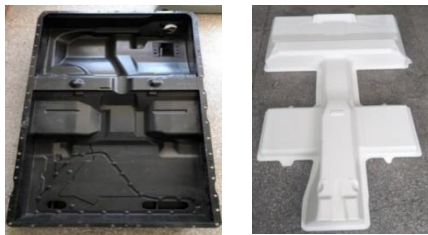


業務項目擴大 – 新能源車的應用項目

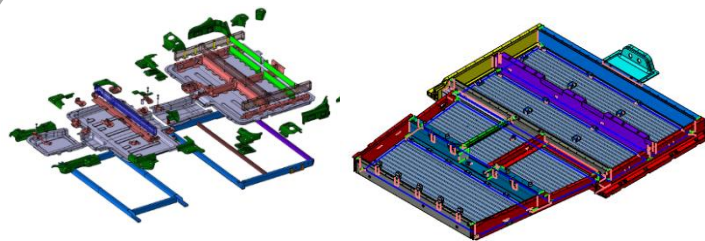
電池包殼體

電池殼體是新能源汽車動力電池的乘載件，一般是安裝在車體下部，主要用於保護鋰電池在受到外界碰撞、擠壓時不會損壞。傳統的電池箱體採用**鋼板**、**鋁合金**等材料沖壓拼焊而成，也有鋁壓鑄成型，然後對表面進行噴塗處理。隨著汽車節能環保和輕量化發展，電池殼體材料也出現了**玻纖增強複合材料**、**SMC片狀材料**、**碳纖增強複合材料**等多種輕量化的材料選擇。

上殼體



下殼體



英利的優勢

- 1) 新產品開發**設計及CAE**虛擬設計技術；
- 2) 鋼和鋁製車身零部件**輕量化應用**工藝製造技術；
- 3) **鋁合金+複合材料**汽車零部件輕量化設計與製造技術；
- 4) 注塑、複合材料壓模、金屬沖壓、連接等**綜合工藝製造技術**，適於多材料零部件模塊化，集成化一站式製造與裝配。

業務拓展

- 1) 正在開發項目有**一汽大众宝来BEV**電池上殼體項目、**沃尔沃V331**電池下殼體項目；
- 2) 正在積極拓展潛在客戶，包括傳統及新興車企**长安新能源、吉利新能源、比亞迪新能源、广汽新能源、奇瑞新能源、北汽新能源，及新勢力小鹏、威馬、奇點、正道、領跑科技、蔚來**。



業務項目擴大 – 新能源車的應用項目

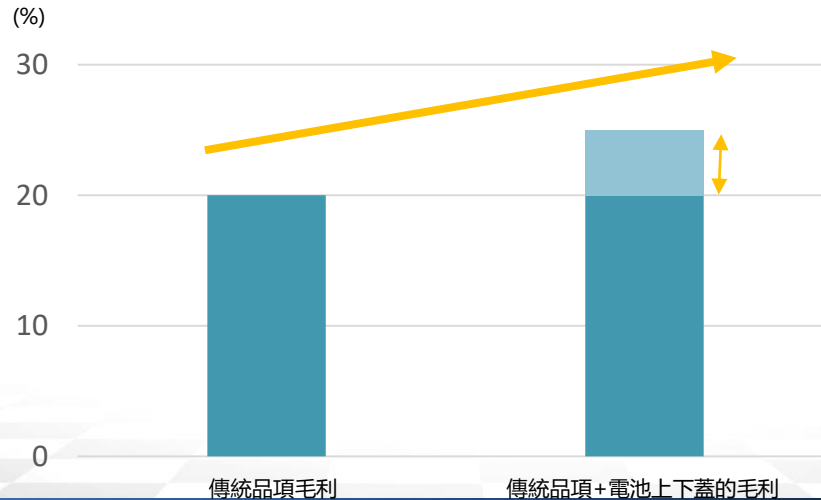
新能源車項目毛利率的提升

傳統燃油車英利已有的產品項目：前端框架、儀錶板骨架、車身沖壓件、輪罩、底護板、防撞樑、蓄電池托盤、備胎倉

英利在新能源車上新增加的產品項目：電池下殼體、電池上蓋

傳統燃油車已有的品項平均毛利約**20%**，而新能源車新增的電池下殼、電池上蓋由於組成材料是鋁合金及玻璃鋼，
鋁合金及新型複合材料毛利高，單品項的銷售額毛利可達到**30%~35%**。

且體積大單價高對營收貢獻大，單品項銷售額可抵傳統燃油車品項數樣的銷售額總額，在中國新能源車佔比逐年提升下，英利鋁合金及新型複合材料等高毛利產品佔營收比例也跟著提升。





快速成長中的客戶

中國市場2018上半年(1 ~ 6月), 汽車銷售總量為1406.65萬輛, **比去年同期成長5.57%**, 整體表現優於年初預期。英利幾個主要客戶的增長量**優於**整體車市, 也因客戶的快速增長帶動英利業績的成長。



2018. 1~6月
銷售量：97.97萬輛
同比增長：8.8%

今年年初, 一汽大眾將旗下大眾品牌的年度目標訂為147.5萬輛, 較之去年的銷量目標僅增長5%。不少業內人士認為, 這個增幅略顯保守。如今看來, 照這樣的增長速度, 一汽大眾完成今年的目標應該並無壓力。不過, 目前擺在一汽大眾面前最重要的事情是策略性的調整。

2018年, 是一汽大眾面向變革及“2025戰略”起步的關鍵之年。在這一年當中, 一汽大眾將進入新產品上市加速期。據悉, 大眾和奧迪兩大品牌將共有9款新車上市。在下半年中, 全新寶來, 全新奧迪Q5L將正式進入衝量期。除此之外, 一汽大眾還將持續補強產品陣容, 推出大眾T-ROC探歌, 全新CC、奧迪Q2L等重量級產品。如此密集及產品發布節奏, 在一汽大眾的歷史上是少有的。

實際上, 今年上半年, 一汽大眾的銷量也主要是來源於幾款存量轎車產品。發布節奏的加速和略為保守的銷售目標, 直接反映出處於而立之年的一汽大眾, 在面對中國市場消費觀念轉變以及行業利潤下滑的時刻, 正在加速進行調整以應對考驗。



快速成長中的客戶



2018 1~6月
銷售量：25萬輛(國產)
同比增長：17%

2018年7月9日，梅賽德斯-奔馳公布了在華最新銷售數據，奔馳 (含SMART品牌) 1-6月份累積銷售量達到348,004輛，同比增長14%；其中，6月售出58,179台新車，同比增長12%。值得一提的是，奔馳品牌國產車行銷輛累積銷量超過25萬輛，同比增長17%，站奔馳上半年在華總銷售量的72%。

具體產品方面，國產、進口車型多點開花是奔馳的一大特色。其中4款國產車行累積貢獻了超過25萬輛的銷售，其中國產C級、E級轎車以及GLC SUV成了奔馳在華的中流砥柱，3款車型月均銷量均突破萬輛大關，而緊湊型SUV GLA月均銷量也達到了7千輛左右的水平。進口車方面，GLC Coupe、GLS SUV分別實現了57%、70%的高增長。

今年下半年，奔馳還將持續強化產品陣容。中期改款C級轎車將於9月份上市，新車在外觀、動力方面進行了調整，產品力得到了進一步的提升。不僅如此，A級 (含2D/3D) 轎車也將於今年年底正式上市，新車上市後將填補奔馳在國產緊湊型轎車細分市場的空白，衝擊奧迪A3、寶馬1系列主導的市場格局。



快速成長中的客戶



2018 1~6月
銷售量：6.15萬輛
同比增長：18.4%

沃爾沃去年在中國地區的銷量同比增長25.8%總售出114,410輛。2018上半年，沃爾沃共計銷售新車61480輛，同比增長18.4%。

從數據上看來，雖然沃爾沃與二線豪華品牌陣營中的佼佼者凱迪拉克相距甚遠，和和雷克薩斯、捷豹路虎相比，沃爾沃縮短了不小的差距。

得益於沃爾沃近兩年在華的策略規劃。現在，沃爾沃共有3個系列車型，即轎車S系列、旅行車V系列，SUV XC系列。分別有車型，S90、S60，V90、V40以及XC90、XC60。不僅如此，今年沃爾沃還將有一款SUV車型XC40上市。

今年第一季度沃爾沃汽車在華銷量達到28,768輛，同比上展23.3%。對於這樣的市場表現，沃爾沃汽車中國銷售公司總經理陳立哲表示：“今年第一季度的增長，比較符合我們對於銷售量的預測，希望今年能夠保持這樣的增速，使年度銷量一舉達到13.6萬輛左右的規模，相較於去年擁有20%左右的提升。



快速成長中的客戶



吉利汽車
GEELY AUTO

2018 1~6月
銷售量：76.66萬輛
同比增長：44.35%

在大多數車企只能交出半年銷量成績單時，吉利霸氣地交出了銷量與營利的“雙百”成績單。據悉，吉利汽車不僅年度銷售目標完成近50%，淨增利潤增幅也超過了50%。

值得一提的是，76萬輛是吉利2016年全年的銷售總額，時隔兩年，吉利僅用半年時間就完成了當時一年的銷量。吉利之所以能夠展現出如此驚人的發展速度，與旗下產品線的均衡有著密不可分的關係。正如吉利自身在財報中表述的，淨利增加主要歸功於期內銷售收入增加，即整體銷量增加以及產品組合改善所致。

今年上半年，吉利先後推出了2018款帝豪GS、新遠景SUV、帝豪GSe、博瑞GE、領克02等新車型，進一步豐富了吉利汽車的產品組合。實際上，對於產品組合的把控，是吉利近年來一直在關注的重點。如今，這種布局與策略的優勢正在凸顯。

4

新能源汽車佈局

- 新能源汽車趨勢
- 英利的優勢
- 積極的業務佈局
- 市場份額





新能源汽車趨勢 – 全球市場

1

各國政府陸續宣佈禁售燃油車時程，積極推動新能源汽車發展

2

各大車廠將新能源汽車視為未來發展重心，並公佈發展藍圖

3

全球車廠投入研發新能源汽車總額已至900億美元

4

2017全球新能源汽車銷售量為122.4萬輛，YoY 58%



新能源汽車趨勢 – 全球市場

禁售燃油車時間表

中國	德國	英國	印度	荷蘭	法國
• 正在制定	• 2030年	• 2040年	• 2030年	• 2025年	• 2040年

- 許多國家紛紛推出了新能源汽車支持政策，已經明確禁售燃油車年份，燃油車在中國禁售只是時間問題
- 中國具體禁售燃油車尚未公佈，預計最早2035年實現
- 2017年所有**OEM均推出了新能源車型**，包括**逆向**和**正向**開發。
- **新能源汽車與燃油車並存的時代在未來十年內不會改變**



新能源汽車趨勢 – 中國市場

世界最大市場

- 1
2017年中國新能源汽車銷售量為77.7萬, YoY53.3%, **全球占比達50%以上**
- 2
中國新能源汽車銷售已**連續三年(2015~2017)居世界首位**, 2015年起銷售比超過4成, 至2017年銷售佔比更是達到5成
- 3
依各車廠規劃大多車企之新能源汽車將在2018年陸續上市, 預計至2020年, 新能源汽車產量要佔各車廠全年汽車產量的12%

政府政策引導新能源車發展

【乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法】

【免徵車輛購置稅的新能源汽車車型目錄】



新能源汽車趨勢 – 中國市場

【乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法】

- 2017年9月28日，備受關注的《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》正式發佈，辦法對傳統能源乘用車年度生產量或者進口量不滿3萬輛的乘用車企業，不設定新能源汽車積分比例要求；達到3萬輛以上的，從2019年度開始設定新能源汽車積分比例要求。2019年度、2020年度，新能源汽車積分比例要求分別為10%、12%。
- 從2017年上半年的企業動態來看，不難發現大眾汽車是應對“雙積分辦法”最為積極的外資車企之一，一方面與江淮成立合資公司達成深度合作，一方面規劃了近20款推向中國市場的新能源產品陣列。大眾汽車品牌中國CEO馮思翰表示，“大眾汽車品牌肯定會遵守新能源積分政策。雖然目前面臨各種挑戰，但相信我們能達到要求，現在要做的就是提升電動汽車續航里程，給客戶提供多種多樣、更好的選擇。”



新能源汽车趨勢 – 中國市場

国内新能源汽车企业战略规划情况

典型企业名称		新能源汽车战略目标
五大汽车集团	上汽集团	到2020年投资超过200亿元，投放30款以上全新产品，力争达到60万销量目标
	一汽集团	到2020年实现6个新能源整车平台、16款车型全系列产业化准备，市场份额 15%以上
	长安汽车	到2025 年投入180 亿元，推出 34 款产品，累计销量达到200 万辆
	北汽集团	到2020年北汽新能源年销量达到20万辆，市场占有率超过 15%
	广汽集团	到2020年自主与合资新能源车产能规模突破20万辆
其它自主品牌集团	吉利汽车	到2020年，新能源销量占整体销量90%以上（插电混和油电混占65%，纯电占35%）
	奇瑞汽车	到2020年，每年一款新车，实现20万销售规模
	江淮汽车	到 2025年，新能源汽车在江汽规划的 100 万产销量目标中占据 30%以上比重



英利的優勢 – 輕量化材料

新能源車與傳統燃油車差別

傳統燃油車

動力系統採用內燃機，安裝位置受限

動力系統材料多為鑄鐵及鋁合金，整車較重

動力系統外的零件多採用鋼板及塑料

零組件模組多，運作不靈活

新能源汽車

動力系統採用電池，電池擺放位置更靈活，整車重心更低，配置更均衡

動力系統採用輕量化的材料及結構設計使整車更輕，續航里程更長

動力系統外的零件也採用更輕的材料及更新的技術，提高舒適性，美觀性及實用性

採用相對構造簡單的電池模組，零組件模組可望由200個以上降到120個左右，運作模式更偏向於自動化



英利的優勢 – 輕量化材料



利用材料研發優勢完成多種材料混合解決方案。
如鋁塑混合、碳纖與玻纖混合、鋁合金與碳纖玻纖混合、高強度鋼與碳纖玻纖混合，為客戶提供滿足性能需求的各種輕量化解決方案

擁有最完整的工藝製程，涵蓋金屬及非金屬產品，多種材料及多工藝解決方案，可以從容應付客戶不同需求並提供最優質的解決方案

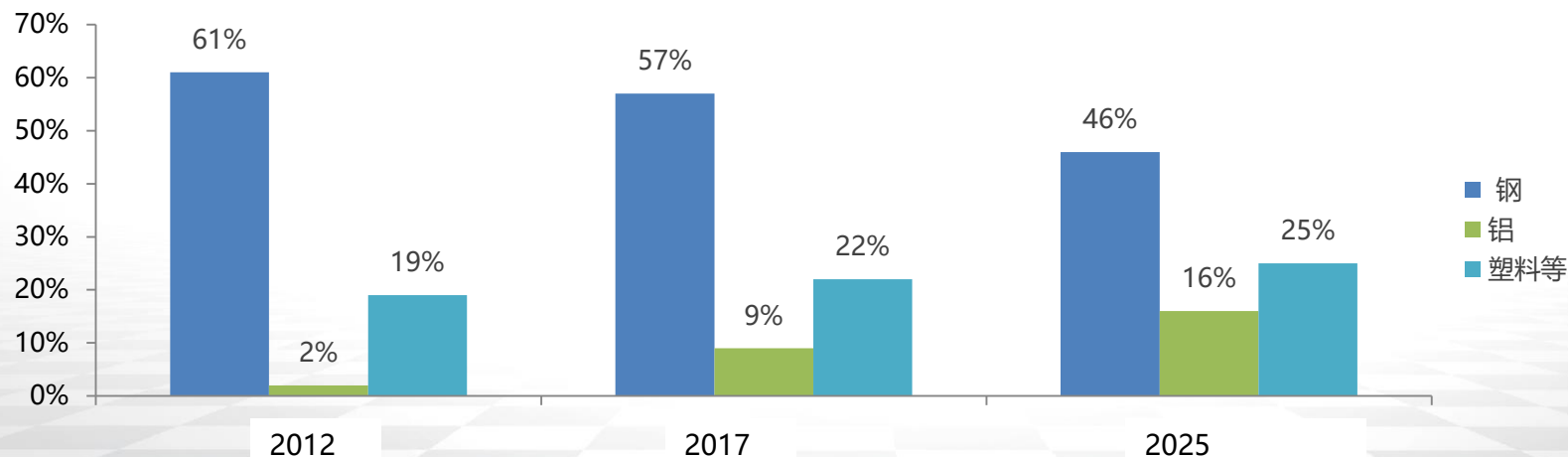
經過多年佈局，靠自主研發和策略合作夥伴共同開發及購併，已經完成汽車輕量化的關鍵佈局。



英利的優勢 – 輕量化材料

- I. 鋼、鋁、複合材料的在英利都在廣泛應用，根據不同的需求，實現單一產品的多材料混合；
- II. 在輕量化大環境影響下，複合材料的應用越來越廣，為OEM提供不同材料的方案選擇；
- III. 預計到2025年輕質複合材料及鋁合金材料產品占到50%以上；
- IV. 不斷的拓展輕質材料的應用可能性，加強與材料廠商合作；
- V. 新產品開發設計及CAE虛擬設計技術的深入應用。

英利金屬與複合材料應用比例

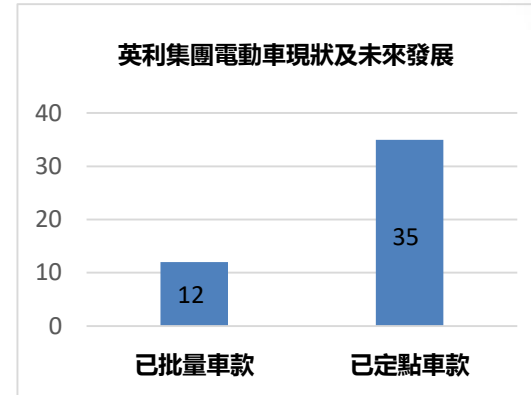




積極的業務佈局

目前已批量的新能源車車款: 12款

目前新增已定點的新能源車車款: 35款, 2018年起陸續進入批量



與新興車廠的合作 ~以蔚來汽車為例



蔚來汽車於2016年年中展開與江淮汽車合作，蔚來汽車負責車款設計和研發，江淮汽車則負責生產和製造。

英利已經取得蔚來兩款SUV車型的訂單，一款在開發中，另一款則已開始預購

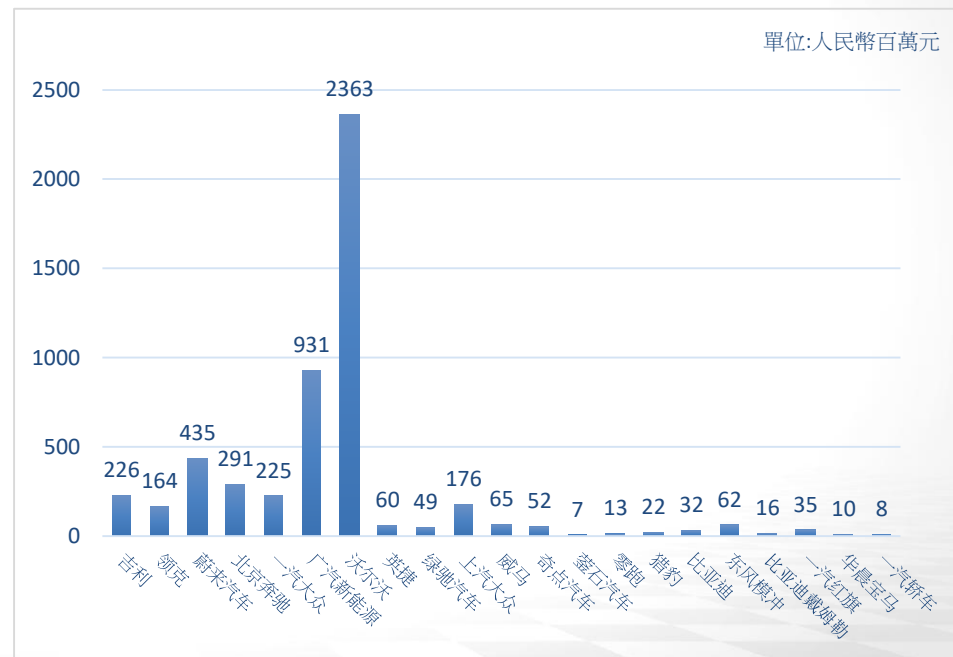
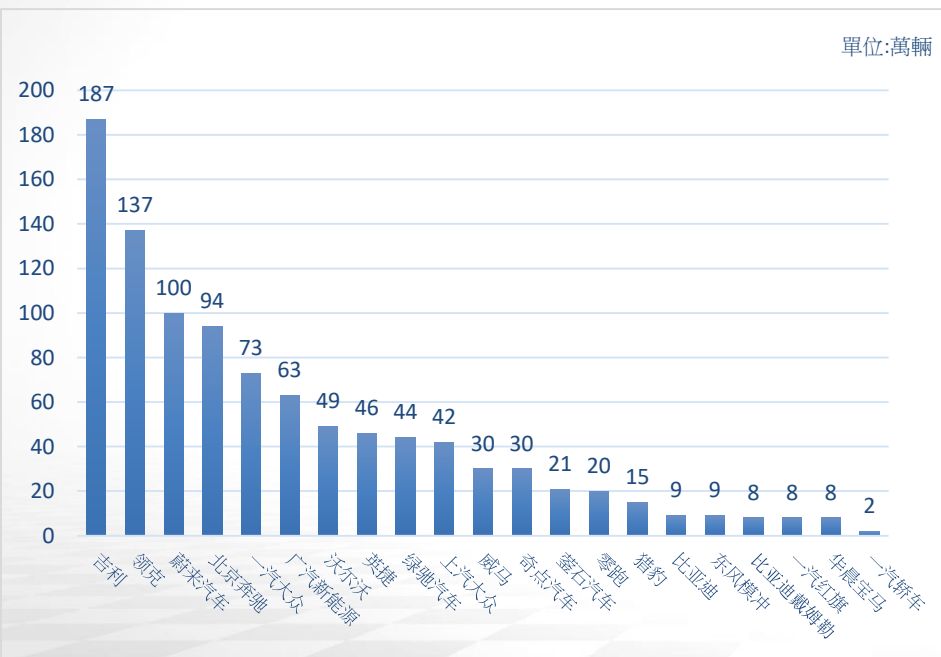
兩款車型已皆有8個零組件項目由英利提供，在未來5年內預計帶來人民幣4億元的銷售額，

並且在開發中的車型英利仍持續積極爭取新項目的配合。



市場份額 – 已定點的銷售量及營收

- 主要客戶：富豪、一汽大眾、蔚來等；英利集團涵蓋國內主要電動車廠，包含一汽大眾**全系列**電動車型
- 生命週期總產量：996萬輛





報告完畢 敬請指教