



# 宏旭控股簡報

領先的全車鈑金模具製造者

股票代號

2243



## 2019年財務業務說明會



# 目錄

01

公司概況

02

市場概況及產業地位

03

經營實績

04

汽車產業宏觀分析

05

公司未來發展

宏旭 HORNGSHIUE



# 01 公司概况



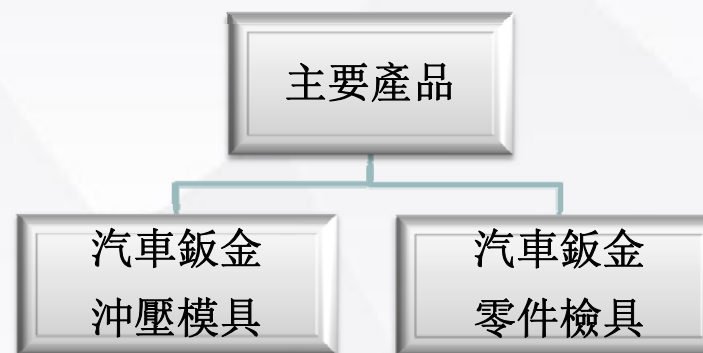
宏旭 HORNGSHIUE



## 公司概況--基本資料



- 公司名稱：宏旭控股股份有限公司  
(股票代號：2243)
- 設立日期：2015年3月
- 上市日期：2017年9月
- 營運主體：上海宏旭模具工業有限公司  
(上海市松江區)
- 設立日期：2000年9月
- 工廠占地：70畝，建築面積28,000平方米
- 主要產品：汽車鈹金模具及檢具
- 實收資本：新臺幣437,185仟元
- 董事長：林維源 先生
- 員工人數：488 (2019年10月底)



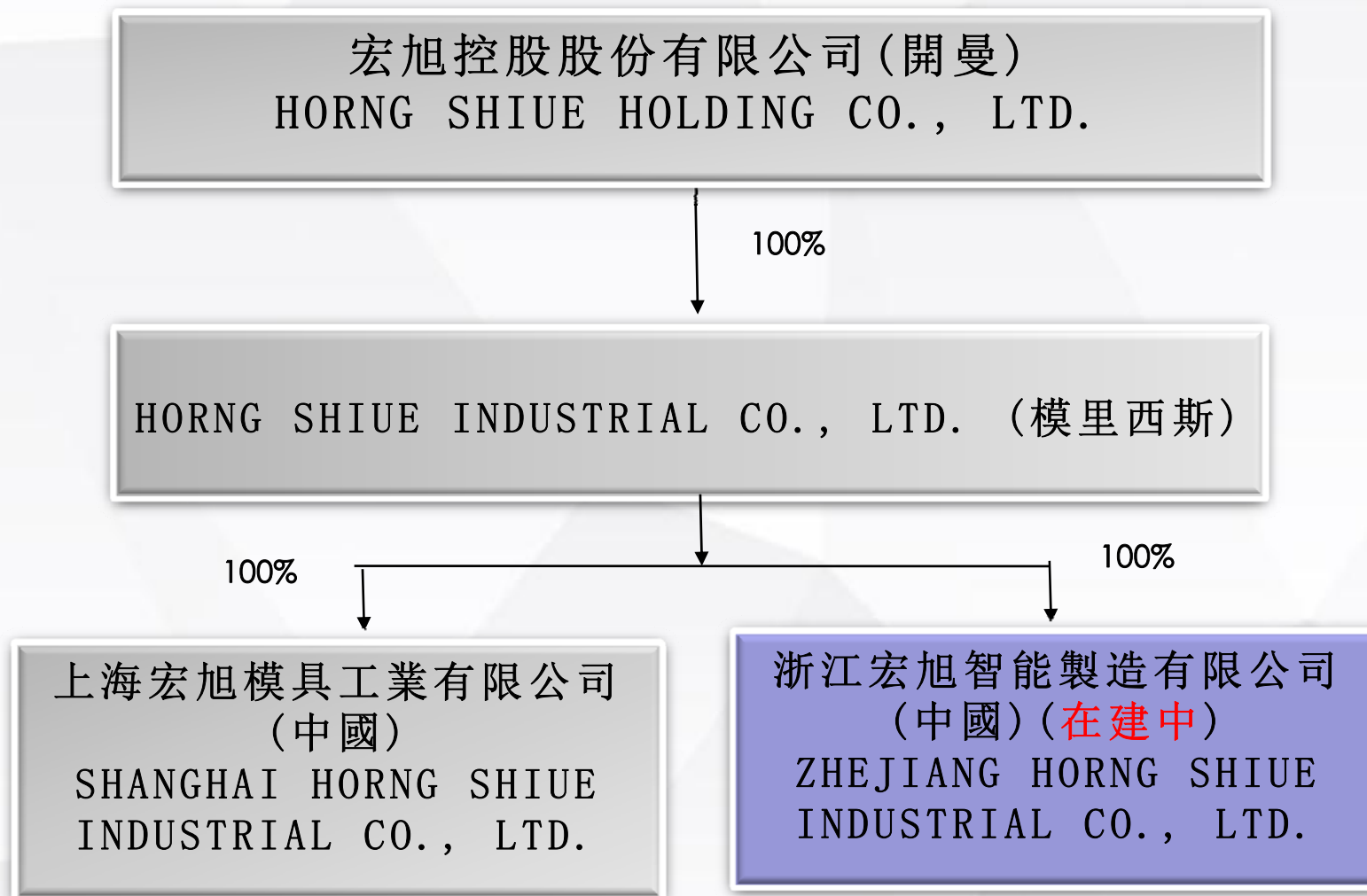
模具種類比率：

- 覆蓋件模具：80%~90%
- 結構件模具：10%~20%

宏旭 HORNGSHIUE



## 公司概況—集團架構



宏旭 HORNGSHIUE



## 公司概况--公司沿革



- 2000年 上海宏旭模具工業有限公司成立
- 2002年 上海宏旭公司正式投產
- 2003年 上海宏旭通過了ISO9001品質體系認證；成為上海大眾、上海通用模具供應商
- 2004年 上海宏旭成為長安福特、廣汽本田、廣汽豐田、東風日產模具供應商  
上海宏旭與日本內田公司開始高強度汽車零件模具技術合作
- 2005年 開始全面實施資訊化工程，先後導入ERP管理系統、PLM管理系統和生產管理系統
- 2006年 全面導入3D實體化設計技術和製造技術、全過程數位化測量技術、同步工程技術以及車身匹配技術；完成二期工廠建設，成為業內領先的高強度、自動化模具供應商
- 2007年 上海宏旭成為全球福特供應商
- 2008年 完成三期工程建設，全面進軍外覆蓋件模具市場
- 2009年 上海宏旭首獲上海市高新技術企業稱號(連續三次榮獲此稱號並延續至今)
- 2010年 2011年 上海宏旭榮獲上海通用汽車優秀供應商稱號
- 2013年 上海宏旭榮獲全球福特優秀供應商稱號
- 2014年 上海宏旭與長城汽車(股)公司簽訂長期戰略合作協定
- 2015年 啟動IPO計畫。設立宏旭控股股份有限公司，為回台上市主體並完成組織重組
- 2016年 宏旭控股完成現金增資6,977仟股
- 2017年 宏旭控股完成現金增資4,623仟股，實收資本額為新台幣416,000仟元整。  
股票於臺灣證券交易所上市掛牌買賣
- 2018年 轉投資新設立浙江宏旭智能製造有限公司。募集完成無擔保可轉換公司債4億元

宏旭 HORNGSHIUE



## 公司概況—主要生產基地



### 上海宏旭模具工業有限公司 (上海松江)

- 坐落於上海市松江區工業園區。工廠占地70畝
- 工廠面積23,000平方米，辦公面積5,000平方米
- 各類數控加工設備33台，調試設備17台
- 產能：
  - 機械加工：150K小時
  - 合模調試：60K小時
  - 作業人工：1200K小時



### 浙江宏旭智能製造有限公司 (浙江南潯，建設中)

- 坐落於浙江南潯工業區。工廠占地138畝，分兩期建設
- 一期工程工廠面積25,000平方米，辦公面積13,000平方米
- 預計建制大型數控加工設備14台，大型調試設備10台
- 一期工程規劃預計產能：
  - 機械加工：50K小時
  - 合模調試：36K小時
  - 作業人工：400K小時



宏旭 HORNGSHIUE



02

## 市場概況及產業地位

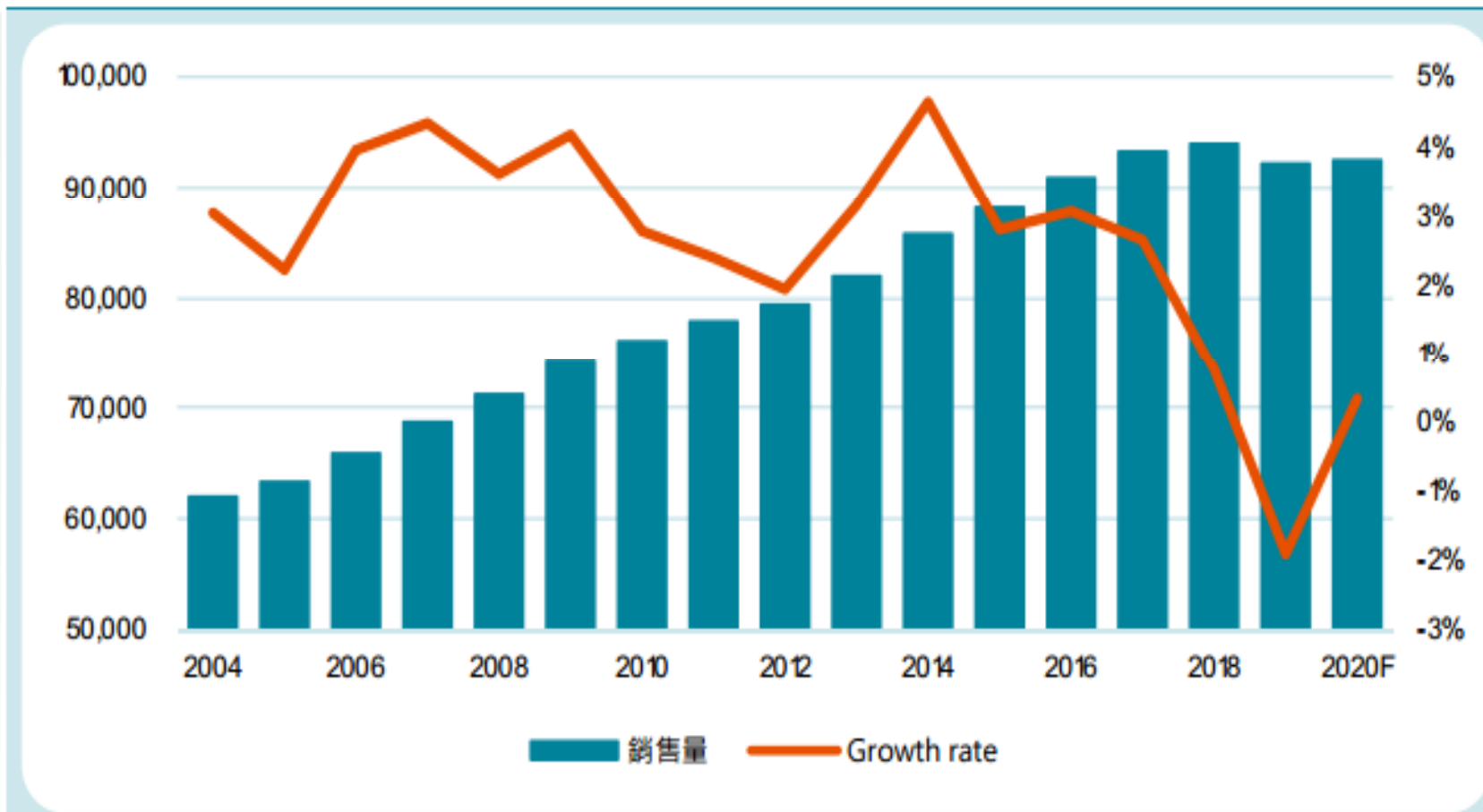


宏旭 HORNGSHIUE

# 市場概況及產業地位—全球汽車銷量(2004年~2020年(F))

圖表 1：全球汽車銷售

單位：千台

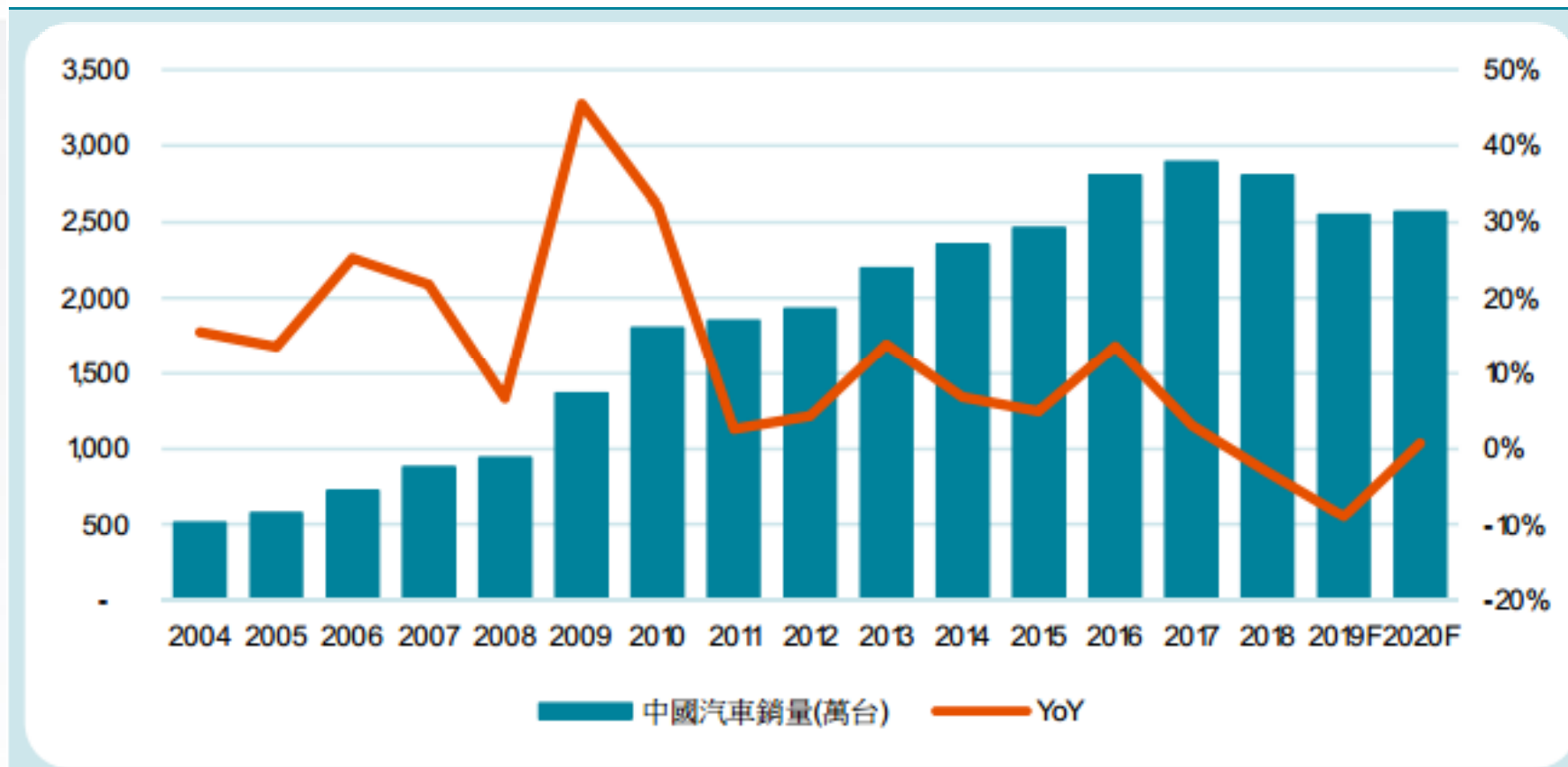


資料來源：富邦投顧整理預估

# 市場概況及產業地位--中國汽車銷量(2004年~2020年(F))

圖表 2：近年中國汽車銷售

單位：萬台

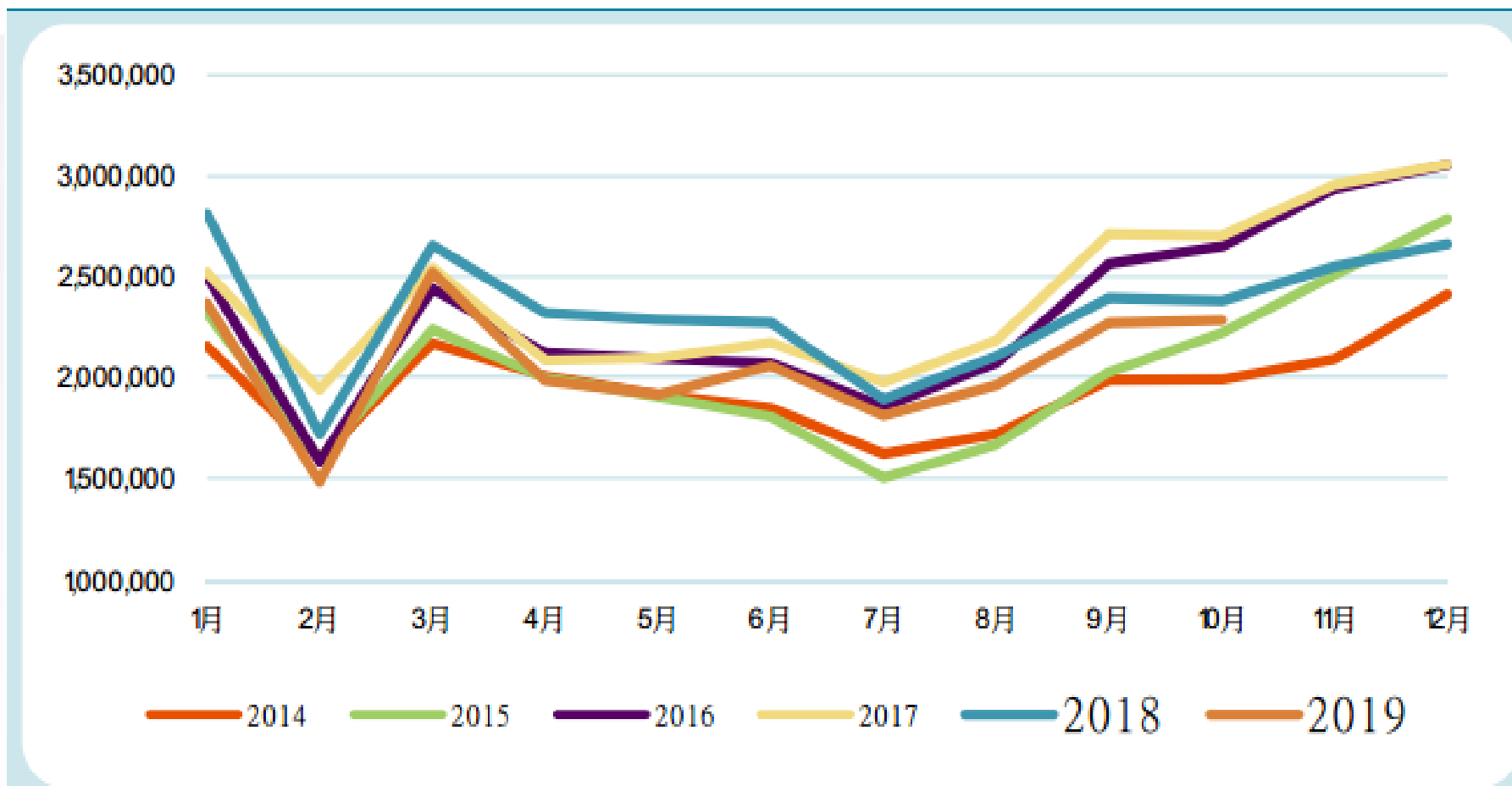


資料來源：中國汽車工業協會・富邦投顧整理預估

## 市場概況及產業地位--中國汽車各月銷量(2014年~2019年)

圖表 3：中國近年汽車各月銷售

單位：台



資料來源：中國汽車工業協會·富邦投顧整理

## 市場概況及產業地位--中國汽車保有量(2004年~2018)

圖表 6：近年中國汽車保有量

單位：萬台



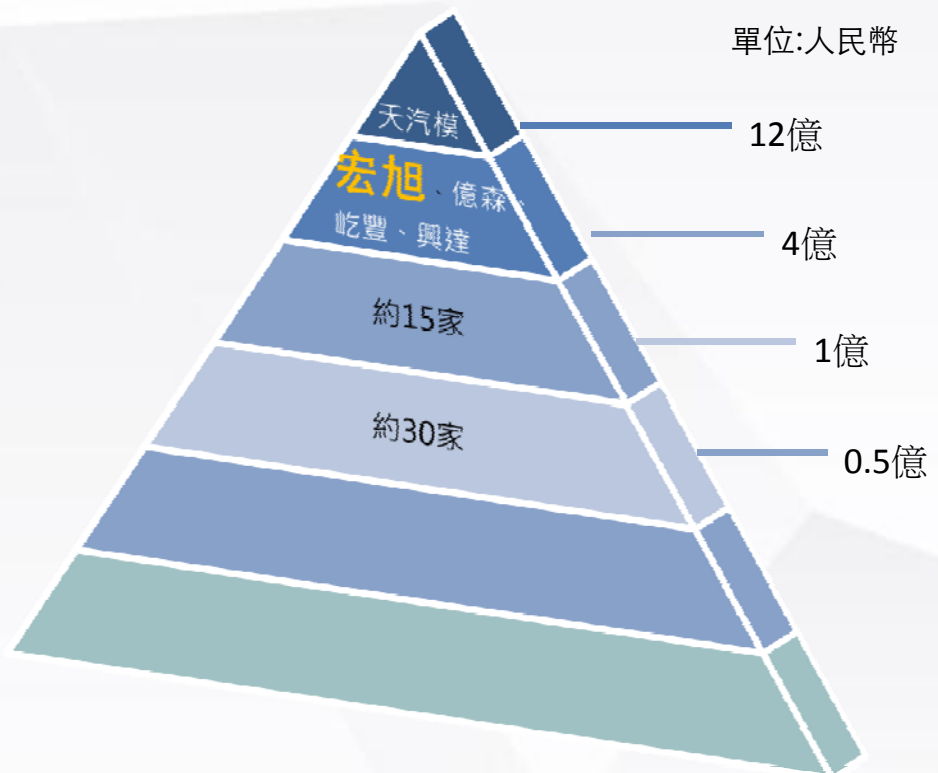
資料來源：Wind · 富邦投顧整理



## 市場概況及產業地位--市場地位



### 中國前五大車身模具廠



### 台資第一大車身模具廠

#### 台資模具廠

喬豐集團(南京喬豐、寧波金頭腦)、  
聯成(上海聯恒、廣州慶成、蘇州凱順)、  
福臻實業(馬鞍山、柳州)、  
昆山六豐(六和與豐田合資)、  
瑞利(1512:TT)(武漢、海南、鄭州)、  
順德精型(台灣金型集團)、  
元創集團、東莞久和、長春隆三元等

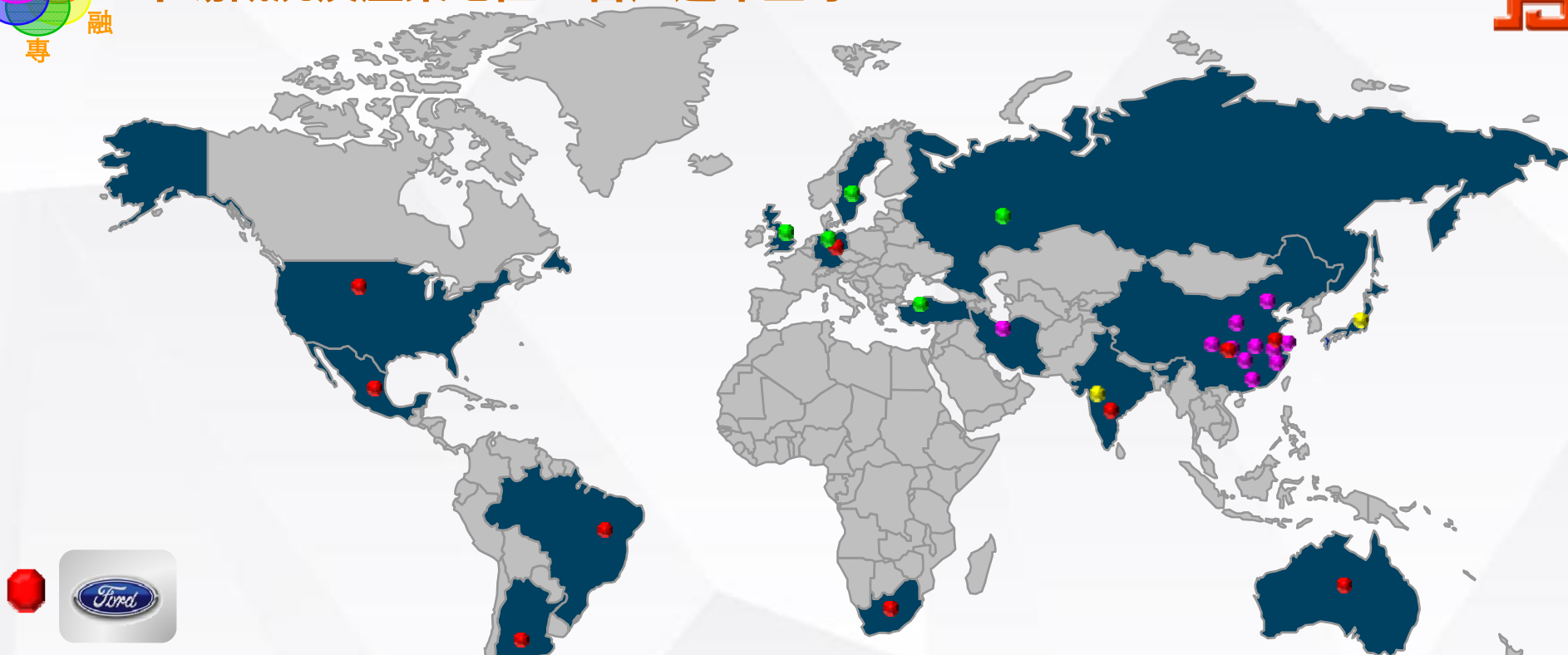
宏旭控股以技術能力、市場規模、行業認可度、產品美譽度，躋身中國Top 5

宏旭 HORNGSHIUE



## 市場概況及產業地位—客戶遍布全球

ISI®



- 中国
- 美国
- 泰国
- 德国
- 印度
- 巴西
- 阿根廷
- 墨西哥
- 南非



## 市場概況及產業地位--最近期及最近三年度主要銷售對象

銷售客戶涵蓋中國海內外知名車廠, 產品含蓋所有量產車型, 不受客戶集中或單一風險所影響

| 排名 | 2016年度               |        | 2017年度                   |        | 2018年度                    |        | 2019年前三季       |        |
|----|----------------------|--------|--------------------------|--------|---------------------------|--------|----------------|--------|
|    | 公司名稱<br>(運用品牌)       | 比例     | 公司名稱<br>(運用品牌)           | 比例     | 公司名稱<br>(運用品牌)            | 比例     | 公司名稱<br>(運用品牌) | 比例     |
| 1  | 長江汽車<br>(長江)         | 17.25  | 長城汽車                     | 17.58  | COSKUNOZ                  | 22.01  | 東風小康<br>(東風)   | 26%    |
| 2  | 長安福特                 | 16.21  | 北汽福田山東                   | 11.55  | 長城汽車                      | 20.96  | 長安福特           | 16%    |
| 3  | 東風小康<br>(東風)         | 7.96   | 綿陽華瑞<br>(金杯)             | 8.36   | 東風小康<br>(東風)              | 12.89  | 北汽福田           | 13%    |
| 4  | 北京寶沃汽車<br>(寶沃)       | 4.84   | 長安福特                     | 8.34   | 重慶長安                      | 12.80  | 北京寶沃<br>(寶沃)   | 11%    |
| 5  | 江鈴控股<br>(江鈴)         | 4.59   | 東風小康<br>(東風)             | 7.31   | 重慶金康                      | 5.00   | 長城汽車           | 11%    |
| 6  | 蒂森克虜伯汽車<br>(觀致)      | 3.50   | 北京寶沃汽車<br>(寶沃)           | 6.63   | TAM IRAN KHODRO<br>CO.    | 4.86   | 江鈴控股<br>(江鈴)   | 9%     |
| 7  | 長城汽車                 | 3.10   | 重慶長安汽車                   | 4.34   | 長安福特                      | 3.94   | 貴州吉利           | 6%     |
| 8  | 廣汽荻原<br>(廣汽傳祺)       | 3.08   | SOKON GRP (HONG<br>KONG) | 4.12   | 北京汽車                      | 3.18   | 歐洲福特           | 2%     |
| 9  | 東風柳州<br>(東風)         | 2.98   | 浙江吉潤春曉<br>(吉利)           | 3.55   | FORD MOTOR<br>(北美福特)      | 2.72   | 上海ABB工程        | 1%     |
| 10 | Thyssenkrupp<br>(歐寶) | 2.87   | 上海牧笛<br>(吉利)             | 3.48   | FORD ARGENTINA<br>(阿根廷福特) | 2.00   | 昆山海斯圖模具        | 1%     |
|    | 其他                   | 33.62  | 其他                       | 24.74  | 其他                        | 9.64   | 其他             | 4%     |
|    | 合計                   | 100.00 | 合計                       | 100.00 | 合計                        | 100.00 | 合計             | 100.00 |

## 03 經營實績



宏旭 HORNGSHIUE



## 經營實績—經營策略



汽車車身模具之進入障礙：

- **與車廠的黏著度**：需與車廠間有穩定長期之合作關係，參與整車項目之經驗
- **聚焦四門三蓋**：技術門檻高，利潤好
- **技術更新替換快**：需具備較高的技術研發實力，不斷技術創新與升級
- **專業技術**：客製化生產，加工精度為0.02~0.05mm，需要有高素質及豐富經驗之設計與調試人員
- **客戶群分散**：合作汽車品牌超過50家，不受單一客戶風險影響
- **車種廣泛**：轎車、SUV、MPV、貨卡、箱型車、卡車、中型巴士、新能源車等  
均能接單，改款或車種越多市場越大



## 經營實績--行業特性



汽車鈹金模具生產週期約為34~100週，產生下列行業特性：

| 行業特性       | 財務狀況體現                                                                | 實際情形                                                                               |
|------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 收入認列時點     | 月營收波動大                                                                | 長期年營收穩定成長                                                                          |
| 階段預收貨款     | 負債比例高                                                                 | 降低收款風險                                                                             |
| 依終驗收認列銷貨成本 | <ul style="list-style-type: none"><li>•存貨金額大</li><li>•ROA不高</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>•營收可合理預期</li><li>•存貨扣除預收款後ROA與同業相當</li></ul> |



## 經營實績—損益表



單位：新台幣仟元

|              | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2018(1-9) | 2019(1-9) |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入         | 1,920,638 | 2,088,502 | 2,159,565 | 2,061,361 | 1,737,640 | 1,205,635 |
| 營業毛利         | 356,010   | 371,021   | 290,645   | 252,786   | 216,160   | 81,205    |
| 營業淨利         | 166,550   | 157,288   | 91,087    | 22,742    | 66,788    | (49,702)  |
| 營業外收入<br>及支出 | (31,421)  | (21,542)  | (22,464)  | (51,172)  | (37,347)  | (22,247)  |
| 稅前淨利<br>(淨損) | 135,129   | 135,746   | 68,323    | (28,430)  | 29,441    | (71,949)  |
| 本期淨利<br>(淨損) | 109,939   | 120,639   | 43,502    | (34,117)  | 23,193    | (73,249)  |
| EPS(元)       | 3.66      | 3.80      | 1.14      | (0.82)    | 0.56      | (1.70)    |

宏旭 HORNGSHIUE



## 經營實績--財務比率



|      |             | 2015          | 2016          | 2017          | 2018          | 2019Q3        |
|------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 獲利能力 | 營業毛利率       | 18.54%        | 17.76%        | 13.46%        | 12.26%        | 6.74%         |
|      | 資產報酬率       | 3.49%         | 3.90%         | 1.81%         | 0.16%         | (1.71)%       |
|      | 權益報酬率       | 25.82%        | 17.89%        | 4.63%         | (3.74)%       | (10.43%)      |
| 償債能力 | 流動比率        | 95.35%        | 110.56%       | 111.94%       | 141.78%       | 149.25%       |
|      | 速動比率        | 20.70%        | 33.75%        | 41.77%        | 58.33%        | 61.67%        |
|      | 負債比率        | 88.23%        | 76.97%        | 74.71%        | 75.62%        | 73.50%        |
| 經營能力 | 應收帳款<br>週轉率 | 4.62%<br>79天  | 3.94%<br>93天  | 2.54%<br>144天 | 1.92%<br>190天 | 1.45%<br>251天 |
|      | 存貨周轉率       | 0.62%<br>589天 | 0.70%<br>521天 | 0.85%<br>429天 | 0.88%<br>415天 | 0.83%<br>440天 |
|      | 應付帳款<br>週轉率 | 1.88%<br>194天 | 2.07%<br>176天 | 2.22%<br>164天 | 2.04%<br>179天 | 3.52%<br>103天 |

# 04

## 汽車產業宏觀分析





## 汽車產業宏觀分析



2018年全球汽車市場成長趨緩，2019年中國汽車市場預估呈現負成長

1. 受中美貿易大戰，排放標準，影響終端需求
2. 歷經2015年及2016年購置稅減半政策，銷量提早透支中國汽車成長性
3. 中國房地產加速去庫存及金融去槓桿，對汽車市場消費產生排擠效應
4. 新能源車騙補事件，技術發展路線有待明確，車廠戰略布局放緩腳步
5. 大眾. BMW. 賓士車及日系車排放造假與安全氣囊缺陷，對車市產生衝擊

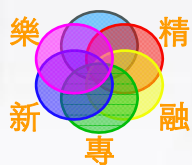


### 展望未來汽車市場

1. 2019年汽車銷售總量下降，新車型上市減少，未來將出現補貨效應
2. 前期汽車購置稅減半政策透支效應遞減，汽車產銷量將回歸合理發展
3. 房地產去庫存終告段落，個人所得稅與增值稅下降將刺激生產與消費
4. 新能源車補貼. 技術發展路線. 代工生產許可明確，生產環境逐步改善
5. 國際車廠重大不利事件落幕，消費者對汽車產業信任度終將逐步恢復

## 05 公司未來發展





## 公司未來發展-傳統車廠重新佈局，加碼新能源市場



2018年為車市猶豫期,而國內外各大車廠對中國市場仍具信心,紛紛推出中長期規劃，將持續投放大量全新車型, 我們高度看好未來的市場前景

### 核心客戶

| 車企名稱  | 規劃       | 內容                                                                                    |
|-------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 福特汽車  | 中國2025計劃 | 2025年底，在中國推出超過50款新車型，其中包括8款全新SUV車型，至少15款福特和林肯品牌電動車型                                   |
| 東風小康  | 智能戰略規劃   | 2018-2020年三大乘用車平臺整合同步發展，5款以上全新智能車型完成市場投放，2020年-2025年通過超級智聯系統、自動駕駛、智能網聯、AI人工智能等技術的綜合應用 |
| 金康新能源 | 新能源汽车戰略  | 採用了中美雙基地跨國造車模式，除了金康新能源，還在美國矽谷冊設立SF MOTORS公司，打造高端電動汽車，規劃年產新能源乘用車5萬輛                    |
| 長城汽車  | 新能源戰略規劃  | 4大新能源平臺，其中包括大型車平臺、中大型車平臺、跨界車型平臺、緊湊型車平臺（BMW合作平臺）以及小型車平臺，共12個新車型。                       |
| 光束汽車  | 聚焦新能源汽車  | 長城汽車與BMW集團各持股50%，年產能為16萬輛，除生產BMW MINI電動汽車外，第一款新車將是一台續航500公里以上的緊湊型SUV                  |

核心客戶未來中長期計劃完整布局，明後年為全球福特新車型出貨高峰期  
與傳統車廠(東風小康)之新能源車-金康新能源及光束汽車成為策略合作夥伴

宏旭 HORNGSHIUE



## 公司未來發展—拓展海外客戶



提高產品外銷比重，目前持續努力目標

### 成功拓展海外客戶

| 客戶名稱  | 內容                                                                         |
|-------|----------------------------------------------------------------------------|
| 戴姆勒賓士 | 透過近期與戴姆勒賓士卡車合作模式，積極參與C系列轎車全新平台開發                                           |
| 海斯坦普  | 海斯坦普在22個國家有100多家工廠，為世界前12大車廠提供服務之全球最大供應商，與其零部件及模具兩大銷售平台全面合作，進而擴展對全球汽車大廠銷售量 |



## 公司未來發展



### 1. 技術強度方面

新設備開發及新技術的投入

### 2. 擴充產能方面

浙江南潯工廠投入使用，更大型、高端、高精度設備將投入運轉，產出高附加價值產品

### 3. 綜合人力方面

引進全球高尖端人才，與武漢交通職業學院系統化產學合作培養基礎人力



宏旭 HORNGSHIUE



簡報完畢 敬請賜教

宏旭 HORNGSHIUE