



宏旭控股簡報

領先的全車鈑金模具製造者

股票代號

2243



2022年財務業務說明會

目錄

01

公司概況

02

經營實績

03

汽車產業宏觀分析

04

市場概況及產業地位

05

公司未來發展

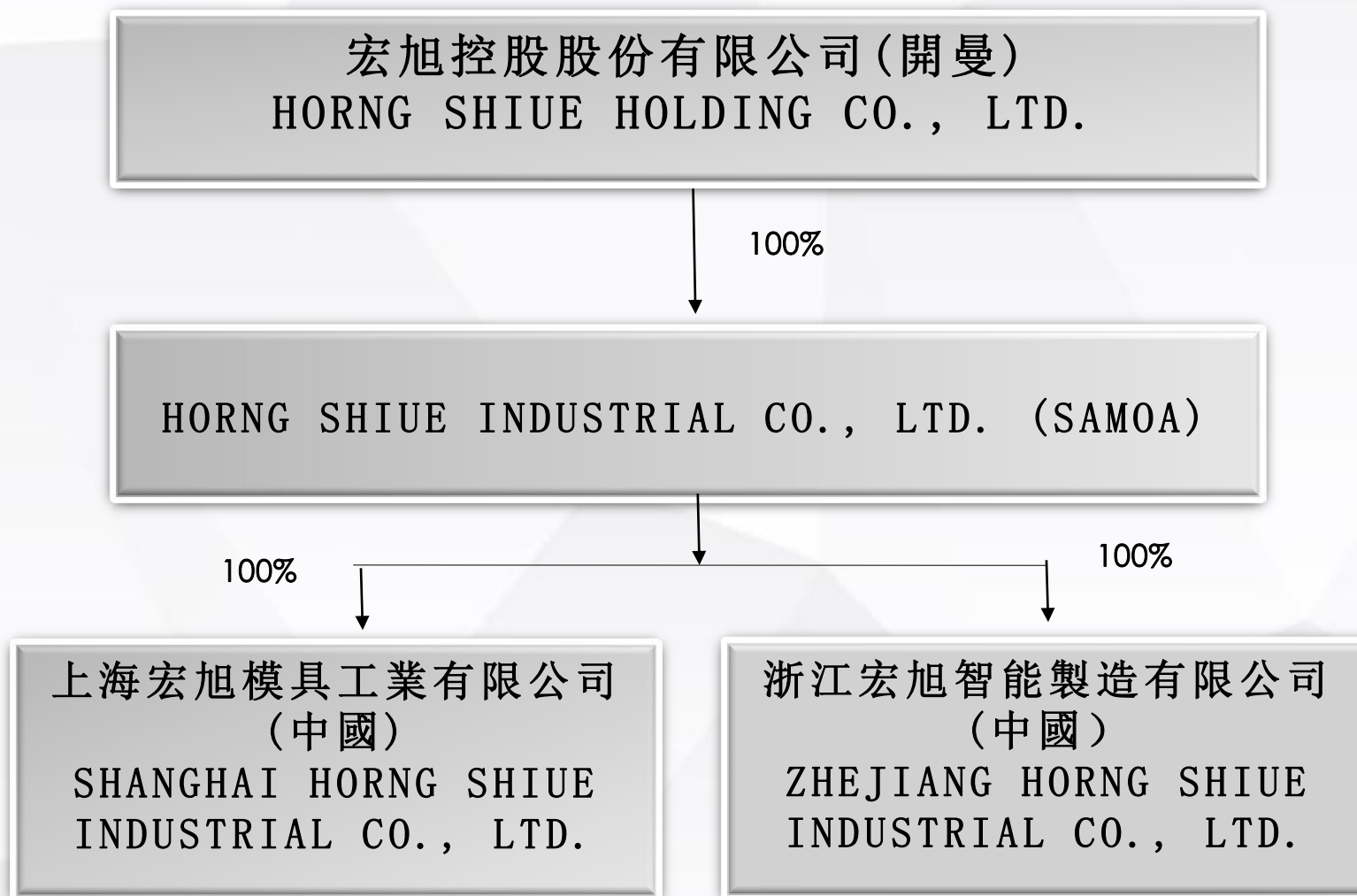
01

公司概況





公司概況—集團架構



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30台，調試設備17台
- 產能：7000噸/年
- 成立於1999年，已運營21年。

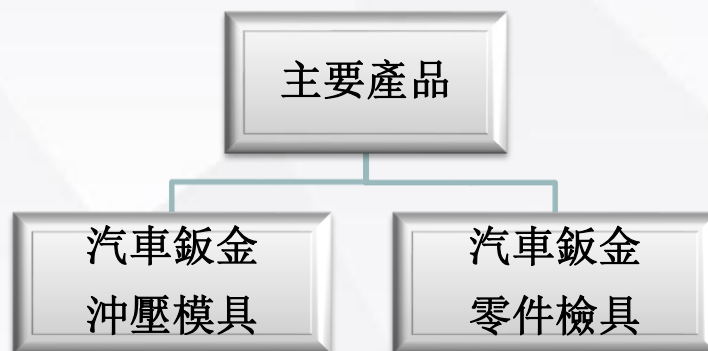


浙江宏旭智能製造有限公司 (浙江南潯)

- 坐落於浙江湖州市南潯經濟開發區。工廠占地72畝
- 工廠面積25,000平方米，辦公面積13,000平方米
- 現有各類大型數控加工設備19台，大型調試設備9台
- 工廠規劃產能：7000噸/年
- 成立於2018年，運營2年。



公司概況—主要產品





02

經營實績



營收綜述--最近期及最近三年度主要銷售對象

排 名	2019年度		2020年度		2021年度		2022年上半年	
	公司名稱	比例	公司名稱	比例	公司名稱	比例	公司名稱	比例
1	東風小康	25.53%	東風小康	34.43%	長安福特	16.20%	FORD SOUTH AFRICA	31.02%
2	長安福特	11.11%	長安福特	12.70%	SUMMIT	13.70%	金康賽力斯	23.52%
3	北汽福田	9.01%	長城汽車	11.94%	東風小康	12.80%	東風小康	15.89%
4	北京寶沃	7.48%	重慶金康	9.74%	中國第一汽車	11.30%	北汽福田	11.94%
5	長城汽車	7.48%	卡斯馬星喬	7.97%	長城汽車	10.10%	卡斯馬星喬	8.58%
6	江鈴控股	5.99%	北汽福田	6.74%	卡斯馬星喬	8.40%	長城汽車	6.21%
7	南京星喬	5.04%	GESTAMP	5.55%	奇瑞汽車	7.90%	嘉興富廷	0.89%
8	卡斯馬星喬	4.58%	昆山海斯圖	3.58%	FORD MOTOR BRASIL	6.10%	愛夫迪	0.86%
9	杭州長江	4.14%	Thyssenkrupp	2.13%	AUTOALLIANCE (THAILAND)	4.20%	上海ABB	0.28%
10	貴州吉利	4.11%	上海ABB工程	1.87%	長安福特	3.00%	長安福特	0.24%
	其他	15.53%	其他	3.34%	其他	6.20%	其他	0.58%
	合計	100	合計	100%	合計	100%	合計	100%



- 1、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;
- 2、不受客戶集中或單一風險所影響;
- 3、2022年預計營收規模將達18億NTD, 逐步恢復至疫情前水準;
- 4、隨浙江工廠產能逐步提升, 營業規模將保持逐年增長態勢;
- 5、公司與新能源整車廣泛合作, 2023年車型銷售占比預計達6成;
- 6、外銷勢頭良好, 2022年外銷占比預計達3成。



經營實績—損益表



單位：新台幣仟元

會計科目	2019	2020	2021	2022(1-6)
營業收入	1,767,065	757,591	1,499,918	897,669
營業毛利	137,250	-145,700	76,746	91,239
營業淨利(淨損)	-109,697	-359,713	-10,335	41,389
營業外收入及支出	-27,815	39,776	-69,578	-12,535
稅前淨利(淨損)	-137,512	-319,937	-79,913	28,854
本期淨利(淨損)	-131,083	-289,481	-79,481	19,692
EPS(元)	-3.03	-6.23	-1.82	0.45

宏旭 HORNGSHIUE



經營實績—財務指標



單位：%

A	財務指標	2019	2020	2021	2022Q2	說明
獲利能力	營業毛利率	7.77%	-19.23%	5.12%	10.16%	獲利能力 由負轉正
	淨收益率	-7.41%	-37.60%	-5.30%	2.20%	
	資產報酬率	-2.84%	-7.01%	-1.99%	0.49%	
	權益報酬率	-14.64%	-41.40%	-15.25%	3.82%	
B	財務指標	2019	2020	2021	2022Q2	說明
償債能力	流動比率	144.55%	90.76%	92.92%	95.84%	流動資產餘額 增加， 短期償債能力 提升
	速動比率	65.35%	30.64%	31.21%	32.04%	
	負債比率	75.02%	85.88%	87.99%	86.25%	
	負債比率 (不含預收)	50.00%	65.00%	64.56%	65.15%	

宏旭 HORNGSHIUE



經營實績—財務指標

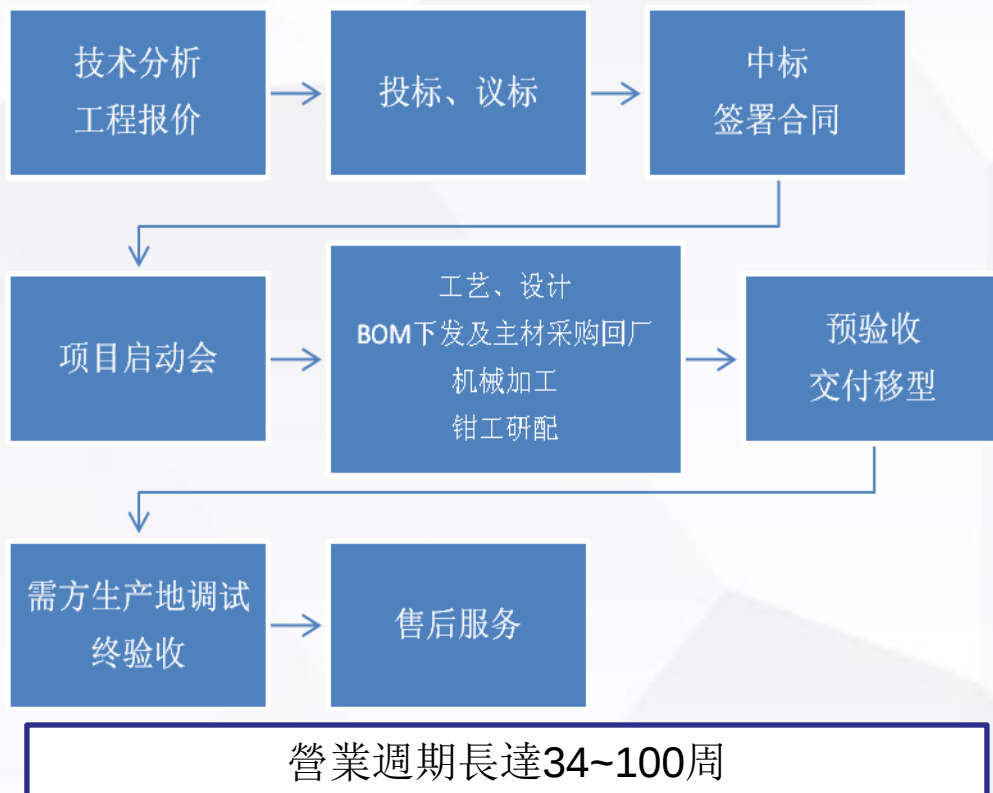


單位：日/%

C	財務指標	2019	2020	2021	2022Q2	說明
經營能力	應收款項周轉率(次)	1.92	3.92	3.27	1.78	經營能力 逐漸提升
	平均收現日數	188	92	110	202	
	存貨周轉率（次）	1.1	0.75	0.83	0.46	
	應付款項周轉率（次）	2.7	2.7	2.26	1.09	
	平均銷貨日數	327	480	433	782	

D	財務指標	2019	2020	2021	2022Q2	說明
成長能力	營收增長率	-14.30%	-57.10%	98.00%	90.01%	成長較 為顯著
	淨利潤增長率	114%	-290%	72%	147.0%	
	固定資產增長率	-16.2%	75.1%	-10.9%	-5.40%	
	總資產增長率	-15.40%	16.50%	4.80%	4.96%	

宏旭 HORNGSHIUE

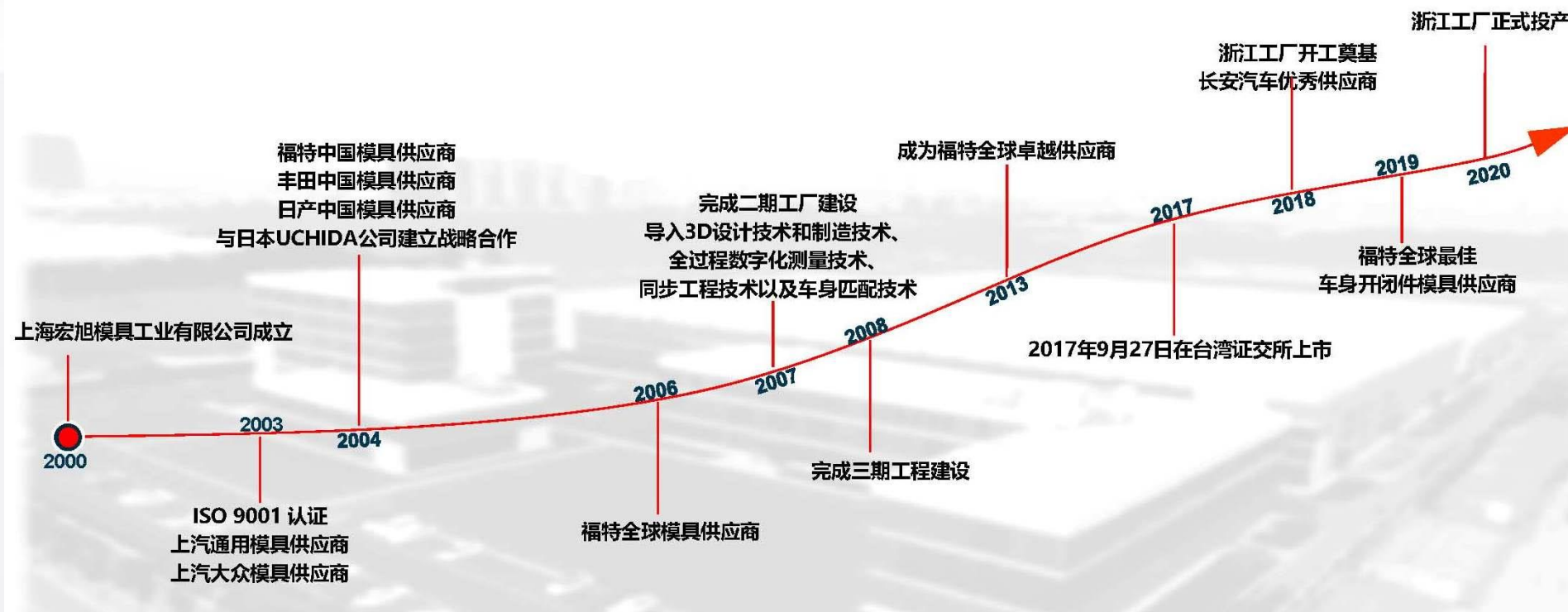


- 1、雖產品生產週期較長，從取得訂單到完成終驗收，但依據生產進度分期收款，在出廠交付前預計可回收**6成**及以上。
- 2、營收規模月度不均衡，惟接單及在手訂單【現約**33億**】均穩定成長，產能利用率亦維持高檔，因此年度相比整體平穩。

- 3、雖負債率高，主系帳上認列營業收入需專案終驗收完成，期間累積無息負債較高，若扣除預收部分負債率降到60%左右，有息負債僅為20%；
- 4、雖應收帳款餘額較高，但公司承接客戶均系大型企業，信譽有保證，所以“帳款收回是有足夠保障的”。



公司概況--公司沿革



- 1、經驗豐富：20年來累計為客戶提供138,783噸模具，約相當於60部車型的全車模具；
- 2、裝備優勢：70餘台各類高精設備，國內領先的資訊化系統；
- 3、規模優勢：現有廠房面積近5萬平方米，產能規模2萬噸以上居行業前列；
- 4、品牌優勢：穩定而廣泛的客戶資源，在中高端模具領域，公司已屬頭部企業。

03

下游汽車產業宏觀分析



汽車產業宏觀分析—中國6月新車銷售已重返成長

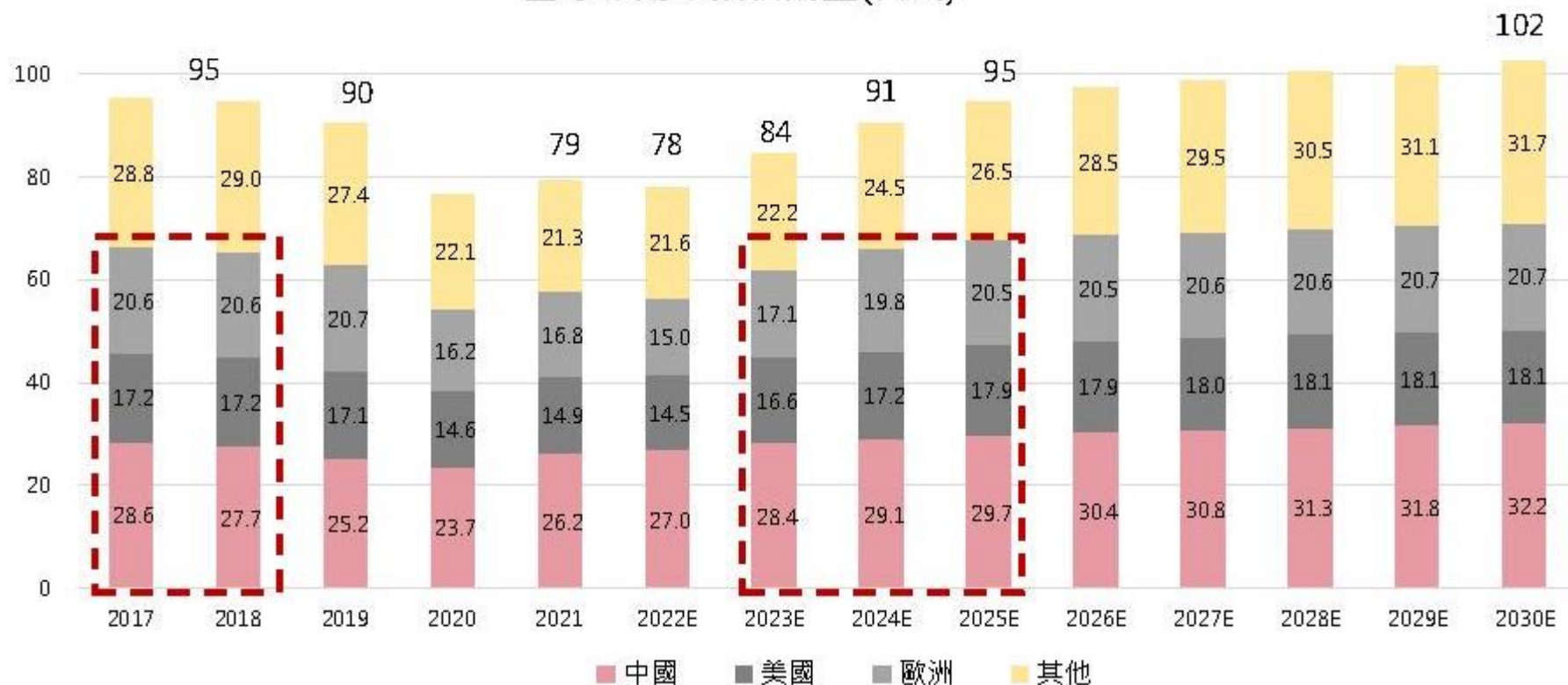
- 2022年6月，汽車產銷分別完成249.9萬輛和250.2萬輛，分別月增長29.7%和34.4%，年增長分別為28.2%和23.8%。
- 2022年上半年汽車產銷分別完成1,211.7萬輛和1,205.7萬輛，分別年減3.7%和6.6%。
- 2022年6月，新能源汽車產銷分別完成59萬輛和59.6萬輛，均年增長1.3倍。新能源汽車產銷再創新高，市場佔有率達到23.8%，延續保持較快高速增長態勢。
- 2022年上半年，新能源汽車產銷分別完成266.1萬輛和260萬輛，均年增長1.2倍。新能源汽車市場占比為21.6%，其中，中國品牌乘用車中新能源汽車占比已達到39.8%。



汽車產業宏觀分析—2023年全球車市重返成長

- 邏輯一：中國地區銷量2023年恢復至2017年水準。
- 邏輯二：歐美地區銷量至2024~2025年恢復至2017年水準。

全球乘用車預估銷量(百萬)



source: Bloomberg, 永豐投顧整理及預估

汽車產業宏觀分析—合資品牌的市場份額正被自主品牌蠶食

- 2019年自主與主流合資的份額比為37.9%：51.4% ，截至今年6月已經變為45.4%：41.0%。
- ✓ 油價上升，而合資品牌電動化轉型緩慢：2022/6，自主品牌新能源車滲透率45.0%；豪華車中的新能源車滲透率27.5%；而主流合資品牌新能源車滲透率僅有4.8%。

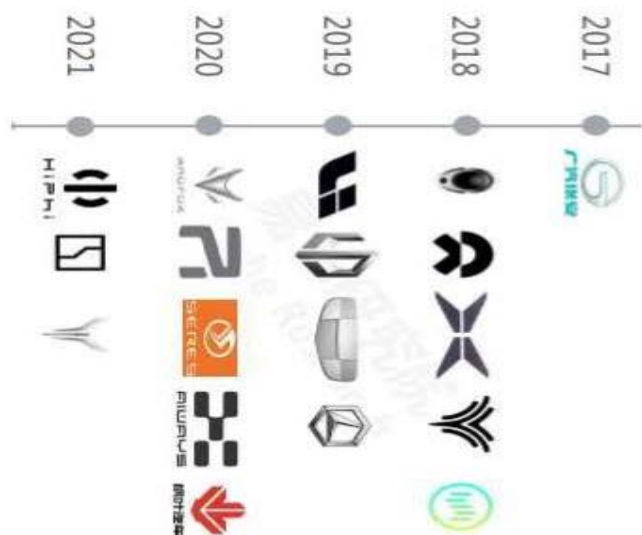


	6月銷量YoY%	1-6月銷量YoY%
自主	34.8%	11.0%
主流合資	11.5%	-19.6%
豪華	26.1%	-14.0%

source：乘聯會，永豐投顧整理

汽車產業宏觀分析—自主品牌強攻新能源車市，直擊海外品牌軟肋

- 在發動機、變速箱等核心零件主導的燃油車領域，中國品牌想突出技術層面的差異化非常難，故2017年起，中國品牌進擊新能源車市場，推出了埃安、蔚來、歐拉、小鵬、威馬、理想、零跑、嵐圖等一系新能源品牌，傳統車企如吉利推出幾何、楓葉、極氪、極星等，長城有歐拉、沙龍等，強勢進擊海外品牌。
- 新能源核心技術在於電池、電控、電機，對比海外品牌，中國品牌和中國產業鏈也有一定的優勢，目前自主品牌新能源車滲透率45.0%；豪華車中的新能源車滲透率27.5%；而主流合資品牌新能源車滲透率僅有4.8%。
- 中國品牌新能源高端化戰略：理想、蔚來直接從30萬元以上價位帶切入，2021年銷量逼近10萬輛；理想ONE一款力壓大眾五款同級別SUV；比亞迪漢在專車市場一枝獨秀...等。

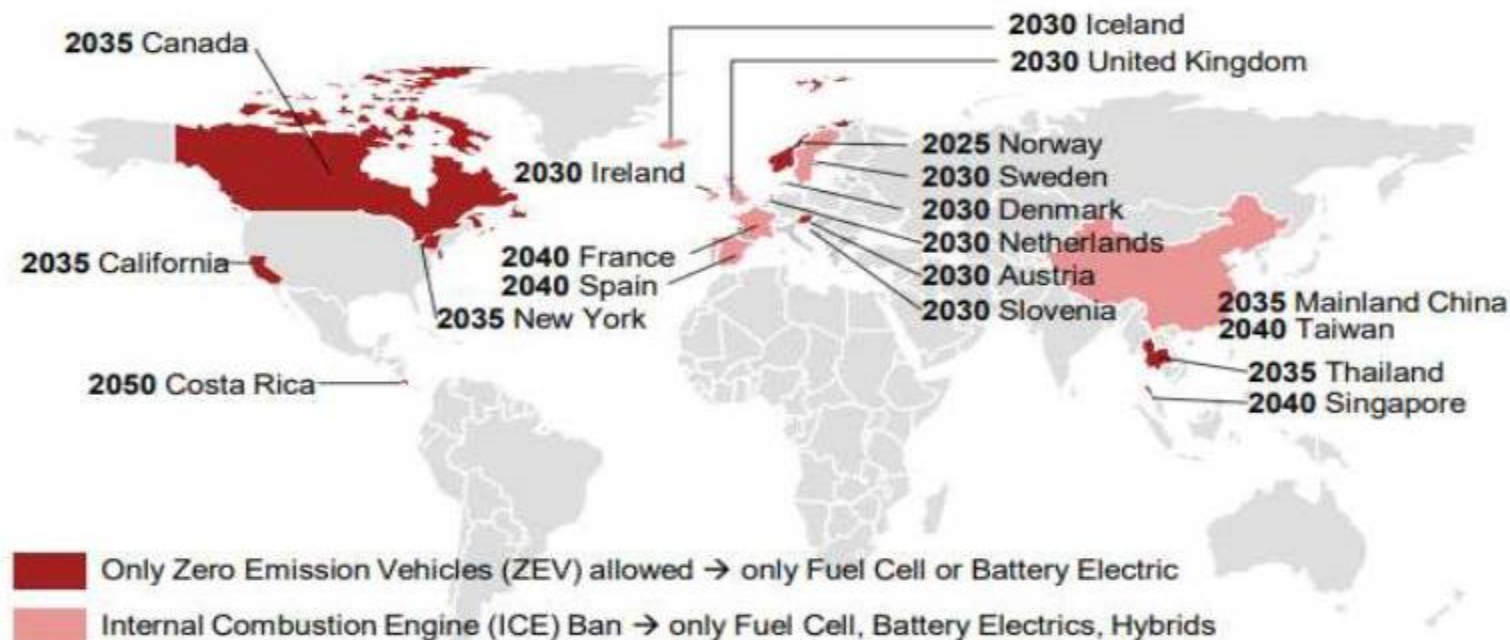


車企	獨立新能源品牌	2025年預期目標
吉利	幾何、楓葉、極氪、極星	新能源佔比>40%
長城	歐拉、沙龍	新能源佔比>80%
比亞迪	比亞迪、騰勢	2022/4起新能源佔比100%
上汽	飛凡、智己	新能源佔比>32%
長安	長安新能源、阿維塔	長安品牌新能源佔比>35%
東風	東風新能源、嵐圖、M品牌	新能源佔比20%
廣汽	埃安、合創	廣汽集團新能源佔比20%，自主>36%
理想	理想	160萬輛

source：各公司官網，永豐投顧整理

汽車產業宏觀分析—全球各國計劃逐步淘汰燃油車

● 全球燃油車禁售和新車零排放時間表



19

National and sub-national governments **worldwide** set a target to ban Internal Combustion Engines or allow only Zero Emission Vehicles

source : Autofacts分析

汽車產業宏觀分析—預計全球2025年EV銷量達2029萬輛

- 新能源車加速滲透、引領車市成長，預計全球2025年及2030年EV銷量分別突破2,000萬輛及4,500萬輛，滲透率達21.45及44.6%。(各市場滲透率參考附錄7)



source : Bloomberg · 永豐投顧整理及預估

汽車產業宏觀分析-中國市場政策激勵，將繼續保持王者地位

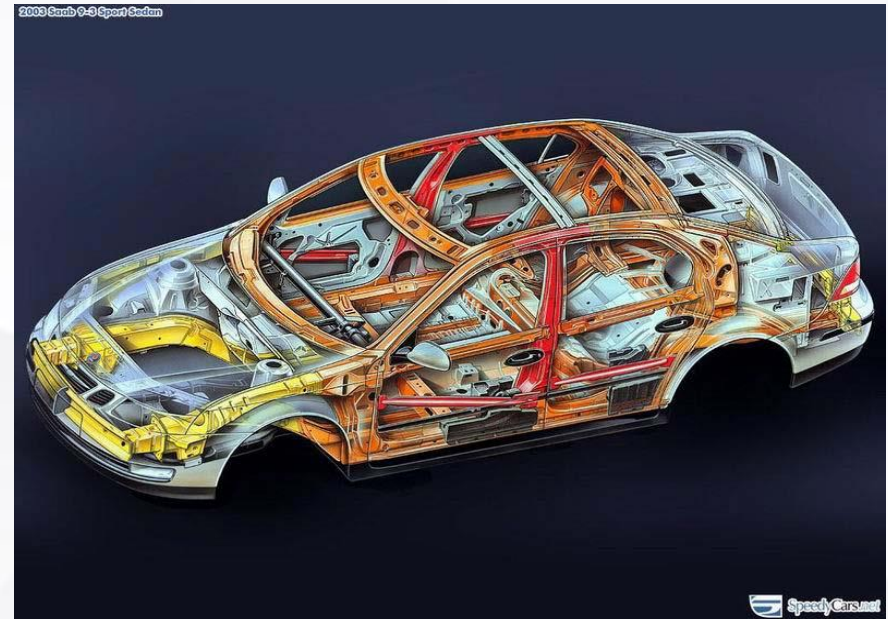
- 邏輯一：購車政策激勵，中國車市2H22回復成長，
- 邏輯二：晶片短缺影響淡化，2023~2024年為歐美主要復甦週期，年成長率超過10%。



YoY	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E
中國	-5.95%	10.59%	3.01%	5.20%	2.34%	2.12%
美國	-14.62%	2.26%	-2.88%	14.54%	3.33%	4.23%
歐洲	-21.74%	3.70%	-10.71%	14.22%	15.54%	3.68%
全球	-15.27%	3.50%	-1.55%	8.12%	7.30%	4.45%

04

市場概況及產業地位



汽車模具被譽為“汽車工業之母”，是完成汽車零部件成形，實現汽車量產的關鍵裝備。一般生產一款普通的轎車需要1,000至1,500多套沖壓模具，價值約1.5億-3.5億RMB。



車身零件沖壓
生產線



車身焊接生
產線



整車總裝生產
線



車身塗裝
生產線

全球汽車沖壓模具市場規模在150億美元左右，由於中國在模具製造成本方面相較歐美日有成本優勢，且國外同類企業老齡化嚴重，中國逐漸成為全球汽車沖壓模具需求增長的新引擎，未來5年將有1/3-2/5在中國生產製造。

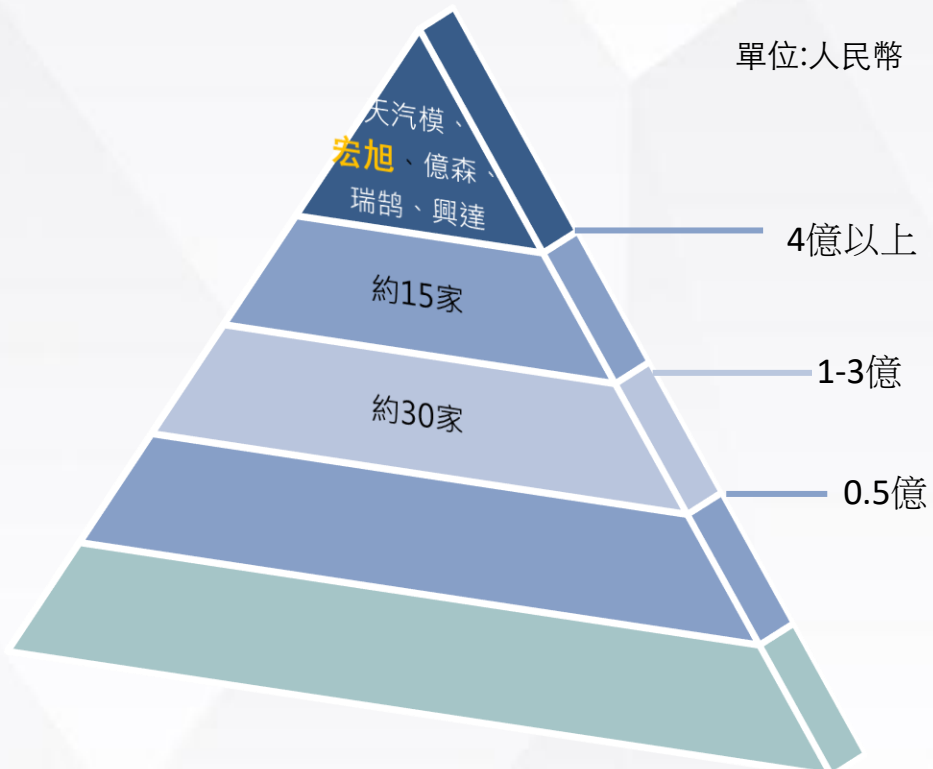
市場概況及產業地位--公司定位



備註：紅色字體：占比大

市場概況及產業地位—市場地位

中國前五大車身模具廠



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



05

公司未來發展





經營實績—未來經營策略



- 1、繼續提升與老客戶的黏著度和新客戶開拓力度，保持訂單10%年增長；
- 2、聚焦中高端模具，提升拳頭產品“四門三蓋”占比至8成及以上；
- 3、在鋁板模具製作方面取得長足進度，逐步成為主打產品；
- 4、在新能源汽車之車身模具市場佔據主流地位；
- 5、內部深挖成本潛力，將產品毛利率逐步提升至25%。

公司未來發展—業績亮點(華為造車-SERES AITO品牌)

- 2021年12月2日，華為與賽力斯合作的AITO品牌發佈，首款新車AITO問界M5也正式亮相。華為手機的高端品牌形象早已樹立，意味著潛在用戶的消費層級，已經經過了一次篩選。
- 2022/6 AITO問界M5銷量7,021輛，從2022/3開啟交付以來，問界M5在4個月的時間裡，累計交付量已經超過18,000輛。

賽力斯SF5、問界M5上險數趨勢



source : 賽力斯·永豐投顧整理

公司未來發展—業績亮點(華為造車-SERES AITO品牌)

- 華為在中國擁有超過5,000家高端體驗店和超過60,000家零售與服務據點。而根據官網資訊，問界M5目前在全國共有619家體驗中心和120家用戶中心。前者提供試駕、整車及相關產品銷售，後者在此基礎上還有新車交付和保養維修的功能。
- 雖然華為從5,000家門店中僅選出了700多家來賣車，這個數量也已經高於大多數在中國市場打拼了十幾年的主流合資廠商。例如南北豐田目前各自的4S店數量，僅600-700家左右。

2021年



問界M5全車身覆蓋件
(已交付並對外銷售)

2022年



問界M7全車身覆蓋件
(已交付並對外銷售)

2023年



全尺寸SUV全車身覆蓋件
(項目承製中)

2024年



2022-2023年
規劃開發4-5款新車型

●AITO作為華為&SERES的聯合品牌，有望成為中國電動車的龍頭企業

●公司與SERES電動車，AITO品牌有著長期的戰略合作伙伴關係，AITO品牌的崛起，有助於公司未來幾年的業績成長

公司未來發展—業績亮點(吉利汽車戰略框架供應商)

吉利控股集團全球財富500強排名第239位，國內最大民營車企



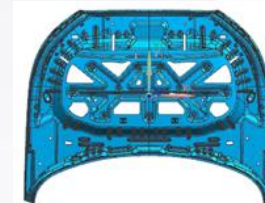
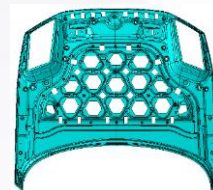
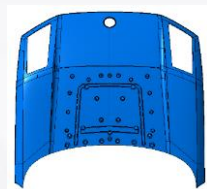
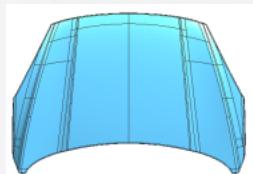
雙方針對部分車身覆蓋件簽訂戰略框架合作協議，未來公司擁有該部分零件優先開發權

● 平均每年數十款新車型的開發

● 戰略合作，無需招標，直接定點

公司未來發展—車身輕量化的開發（鎂鋁合金零件模具）

不斷提升自身研發能力，迎合行業新技術發展，擁有整車輕量化開發能力



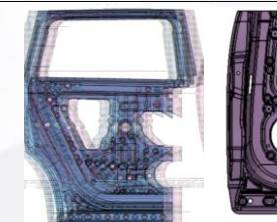
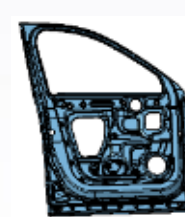
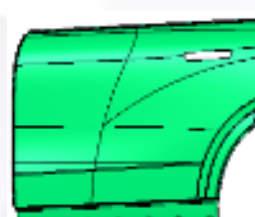
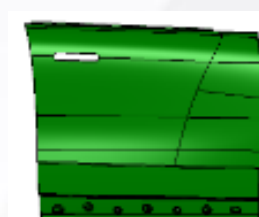
福特銳際



長城沙龍機甲龍



林肯航海家



奔馳C-CLASS

福特猛禽



SERES AITO F2



公司未來發展—擁抱新能源汽車“大時代”

我們目前正處在充滿機遇的百年未有之大時代。作為國家經濟中堅力量的汽車業，正在快速完成由燃油向智能化新能源的產業升級。公司已服務於國內外大量新能源車企，隨著疫情進入末期，新工廠產能的完全釋放，未來可期。

我們已經進入以下新能源車企的供應商體系：





簡報完畢 敬請賜教