

2023年度 第二季

# 法人說明會

2023年7月12日

[www.wkgroup.com](http://www.wkgroup.com)



光隆精密股份有限公司  
World Known MFG (Cayman) Limited

A stylized lightbulb icon with a circular base and three horizontal lines representing the filament. The bulb is surrounded by several short, curved lines radiating outwards, suggesting light or an idea.

## 免責說明

1. 本簡報及同時發佈之相關訊息內，含有從公司內部與外部來源所取得的預測性資訊。
2. 本公司未來實際所發生的營運結果、財務狀況以及業務展望，可能與這些預測性資訊所明示或暗示的預估有所差異，其原因可能來自於各種本公司所不能掌控的風險。
3. 本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任 何變更或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

## 簡報大綱

1 公司概况

2 产品及客户简介

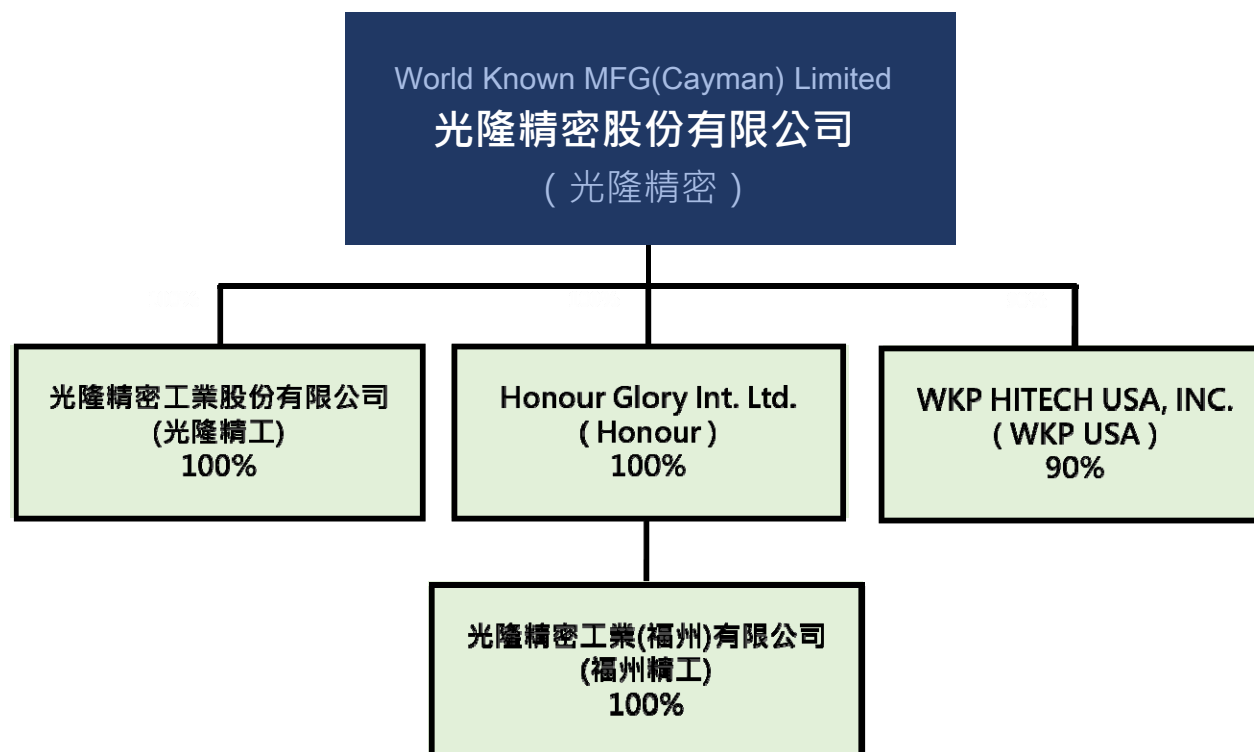
3 经营实绩

4 未来展望

1

# 公司概況

## 光隆精密集團架構圖



## 福州精工

中國大陸福建省長樂區  
文武砂鎮湖文路北161號  
面積：44,000m<sup>2</sup>  
員工人數：161人(2023.06.30)

主要經營業務：  
金屬精密加工  
(主要係商用車零組件)



## 光隆精工

台中市大雅區

雅潭路3段470號

面積：5,567m<sup>2</sup>

員工人數：88人(2023.06.30)

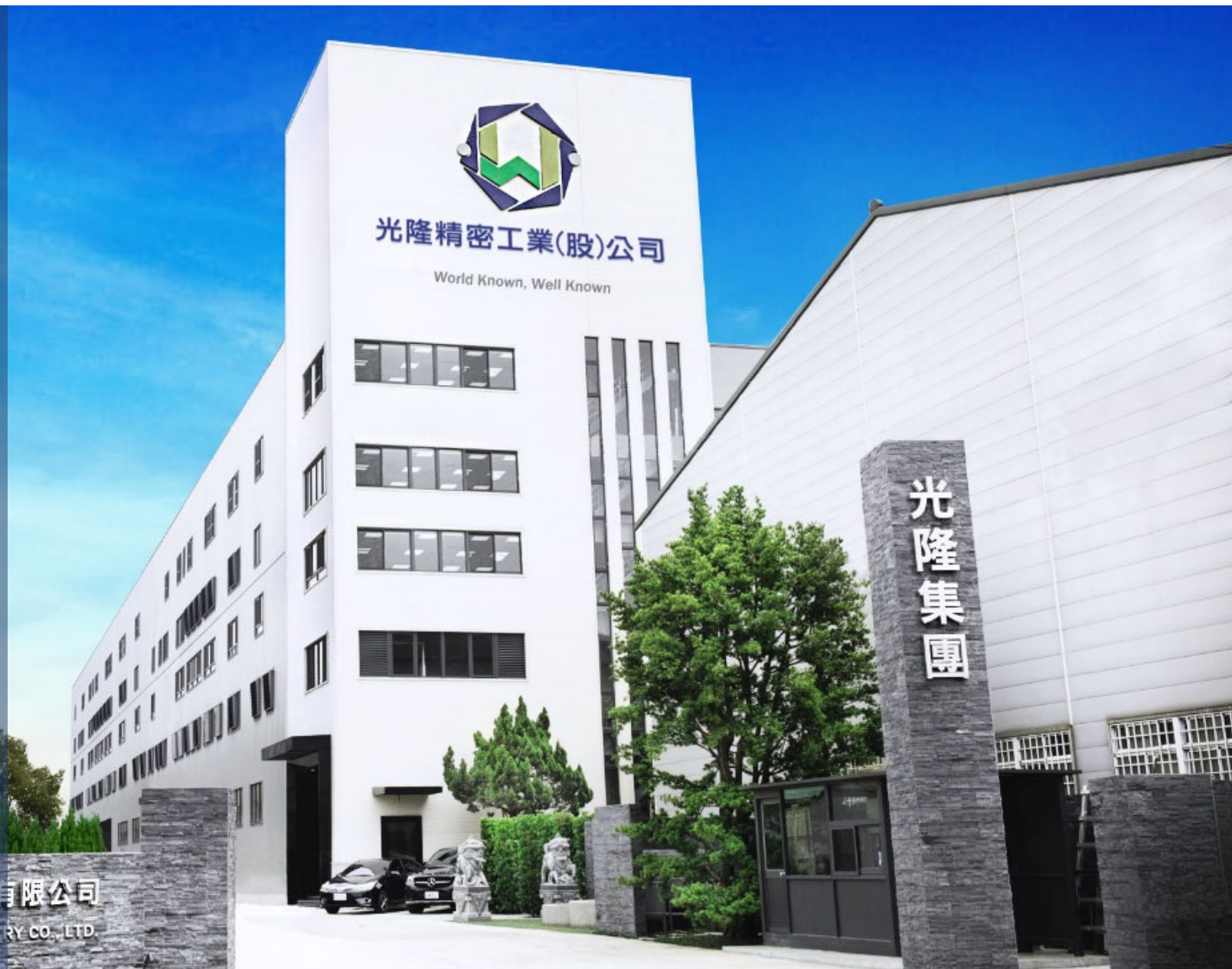
主要經營業務：

金屬精密加工

(主要係供應風力發電、  
建築機械等加工零組件)

光隆精密工業股份有限公司

WORLD KNOWN PRECISION INDUSTRY CO., LTD.





## 2 公司概況

### 公司沿革



- 福州精工成立，設立資本額美金100萬元
- 通過德國Continental品質審核，供應發動機內氣體回收調整閥零部件
- 取得ISO/TS16949:2005認證
- 通過德國SIEMENS VDO認證協同開發先進柴油引擎部品、EBV-排氣回收再利用系統、EGR Cooler-排氣迴圈冷卻過濾系統
- 福州精工取得ISO 14001:2004認證
- 開始量產風力發電油壓零件
- 福州精工承接Cummins Inc.(以下簡稱Cummins)引擎零件及節能減排排氣系統零件
- 與福建省福州大學建立專家工作站，共同合作進行柴油機渦輪增壓器研製



## 2

## 公司概況

## 公司沿革



- 福州精工取得OHSAS 18000:2007認證
- 取得福州市知名商標證書、獲得高新技術企業認定證書
- 於開曼群島設立光隆精密回臺上市主體，英文全名：World Known MFG (Cayman) Limited
- 光隆精密工業股份有限公司(光隆精工)成立，設立資本額新台幣1,000萬元
- 福州精工增加鋁重鑄生產線擴大經營範圍，生產高端節能減排鋁合金鑄件及其精加工
- 光隆精工取得IATF 16949認證及ISO 9001:2015認證
- 導入智能物流模組
- 2020.03.09臺灣證券交易所 掛牌上市
- 2020.10月光隆精工通過IS14001、ISO45001認證
- 光隆精工獲得中堅企業潛力獎
- 光隆精工獲得沃旭能源離岸風電供應商輔導基金「技術本土化」"

## 2 產品簡介及客戶



綠能風電

國內唯一風力發電  
制動器缸體供應商



建築機械

**KOMATSU**



商用車

**DAF** **VOLVO**  
**Cummins** **NAVISTAR®**



2

## 產品簡介及客戶

### 主要客戶



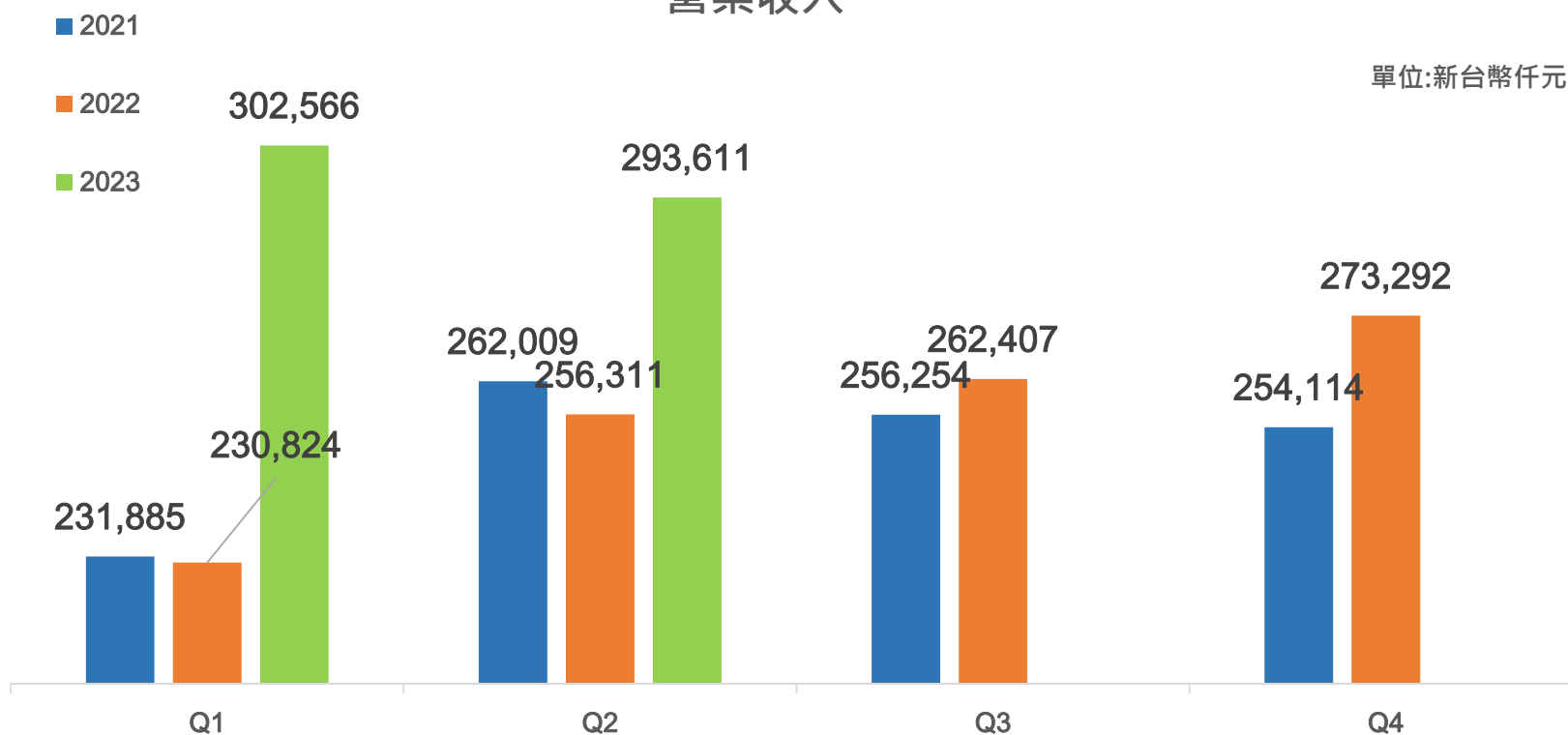


3

經營實績

季度營運成果分析

營業收入

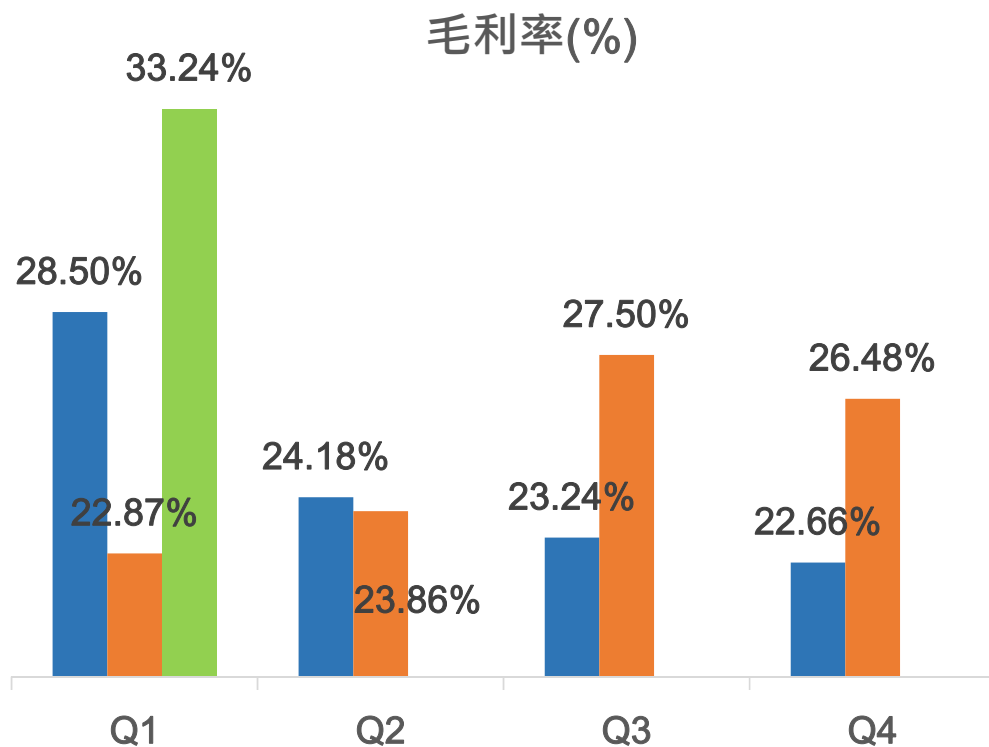




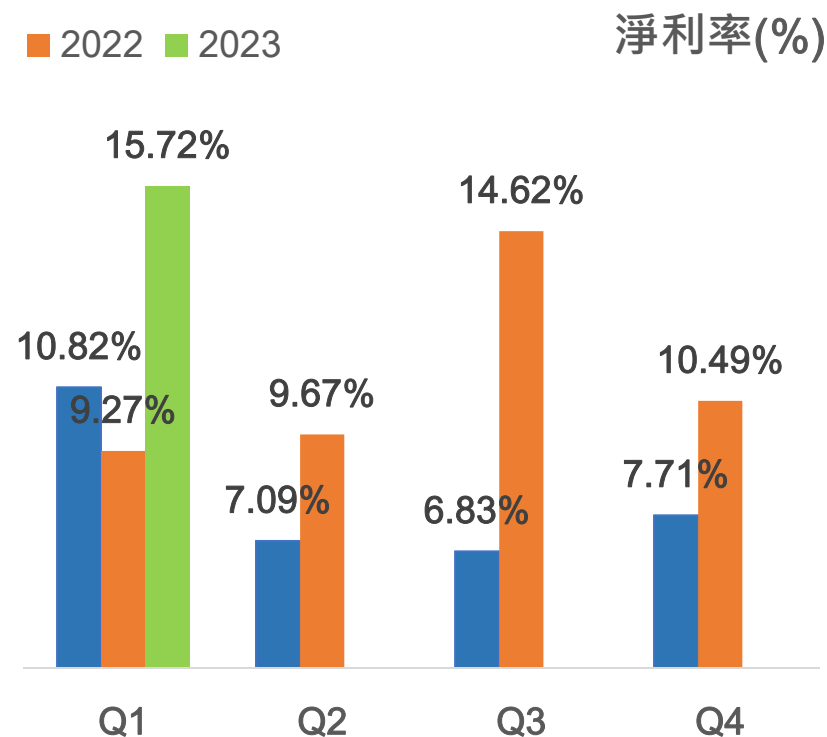
3

經營實績

季度營運成果分析



■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





3

# 經營實績

## 資產負債表及重要財務比率

單位:新台幣仟元

|                         | 2023.Q1          |                | 2022.Q4          |                |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                         | 金額               | %              | 金額               | %              |
| 現金及約當現金(註1)             | 554,047          | 34.16%         | 551,034          | 33.67%         |
| 應收款項                    | 215,845          | 13.31%         | 195,293          | 11.93%         |
| 存貨                      | 275,676          | 17.00%         | 299,748          | 18.32%         |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產 - 非流動(註2) | 22,155           | 1.37%          | 22,040           | 1.35%          |
| 不動產、廠房及設備               | 441,999          | 27.25%         | 450,379          | 27.52%         |
| <b>資產總額</b>             | <b>1,621,838</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,636,449</b> | <b>100.00%</b> |
| 短期借款(含一年內到期)            | 59,940           | 3.70%          | 75,893           | 4.64%          |
| 長期借款                    | 181,439          | 11.19%         | 182,023          | 11.12%         |
| 應付款項                    | 272,881          | 16.83%         | 315,697          | 19.29%         |
| <b>負債總額</b>             | <b>614,082</b>   | <b>37.86%</b>  | <b>680,043</b>   | <b>41.56%</b>  |
| <b>權益總額</b>             | <b>1,007,756</b> | <b>62.14%</b>  | <b>956,406</b>   | <b>58.44%</b>  |
| <b>重要財務比率</b>           |                  |                |                  |                |
| 流動比率                    | 272              |                | 236              |                |
| 平均收現天數                  | 63               |                | 68               |                |
| 平均銷貨天數                  | 146              |                | 160              |                |

註1:現金及 約當現金包含攤銷後成本衡量之金融資產的定期存款-一年內到期

註2:按攤銷後成本衡量之金融資產 - 非流動，係1年以後才到期的定期存款



3

# 經營實績

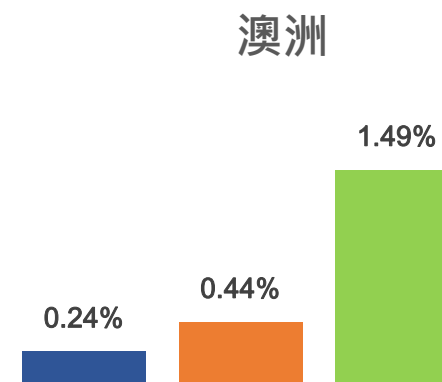
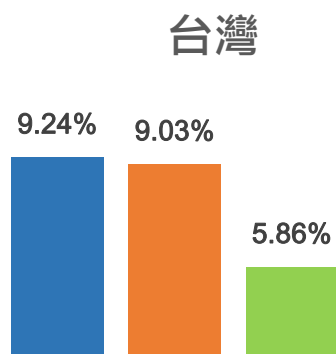
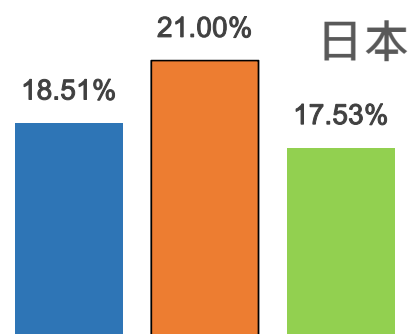
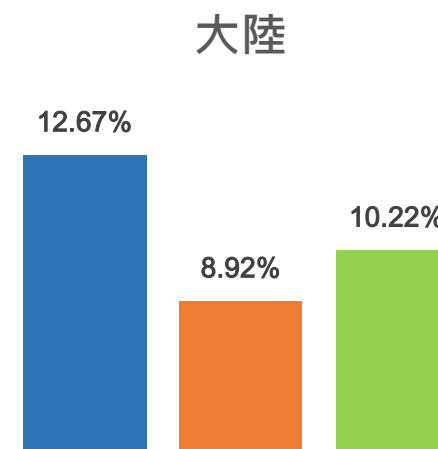
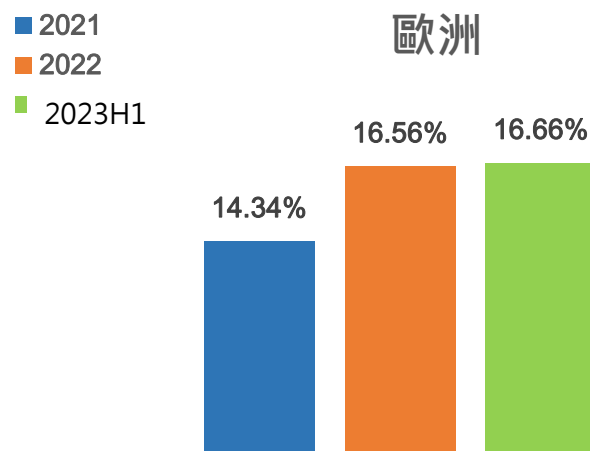
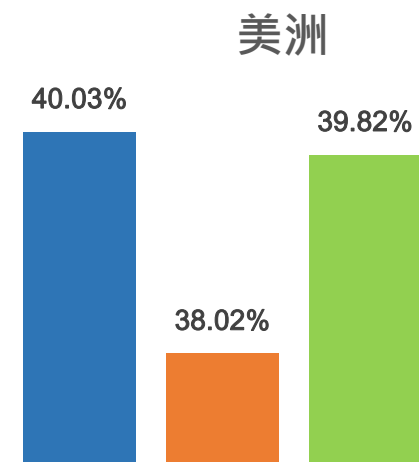
## 近五年度經營成果

|                | 單位:新台幣仟元  |           |         |           |           |         |
|----------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
| 年度             | 2018年     | 2019年     | 2020年   | 2021年     | 2022年     | 2023.Q1 |
| 營業收入           | 1,097,619 | 1,035,899 | 863,749 | 1,004,262 | 1,022,834 | 302,566 |
| 營業毛利           | 312,200   | 267,301   | 201,800 | 246,590   | 258,467   | 100,583 |
| 毛利率            | 28.44%    | 25.80%    | 23.36%  | 24.55%    | 25.27%    | 33.24%  |
| 營業利益           | 166,977   | 111,008   | 78,839  | 97,970    | 109,401   | 62,029  |
| 營業外收入及支出       | 25,607    | 14,482    | 7,970   | 4,559     | 35,737    | (927)   |
| 稅前淨利           | 192,584   | 125,490   | 86,809  | 105,529   | 145,138   | 61,102  |
| 本期淨利           | 147,918   | 93,071    | 68,565  | 80,769    | 113,208   | 47,569  |
| 淨利率            | 13.48%    | 8.98%     | 7.94%   | 8.04%     | 11.07%    | 15.72%  |
| 本期其他綜合損益(稅後淨額) | (8,832)   | (21,526)  | 5,340   | (7,189)   | 14,453    | 3,781   |
| 本期綜合損益總額       | 139,086   | 71,545    | 73,905  | 73,580    | 127,661   | 51,350  |
| 股本             | 300,000   | 300,000   | 338,990 | 338,990   | 338,990   | 338,990 |
| 每股盈餘(元)        | 4.93      | 3.09      | 2.06    | 2.38      | 3.34      | 1.4     |
| 每股股利(元)        | 1.50      | 3.00      | 2.00    | 1.50      | 2.50      |         |
| 分派比率           | 30.43%    | 97.09%    | 97.09%  | 63.03%    | 74.85%    | 0.00%   |
| 營業活動現金流入       | 204,670   | 161,312   | 147,741 | 38,770    | 204,169   | 20,266  |
| 負債佔資產比率        | 37.95%    | 35.15%    | 34.27%  | 35.72%    | 41.56%    | 37.86%  |
| 股東權益報酬率        | 22.29%    | 12.73%    | 8.47%   | 9.21%     | 12.33%    | 19.37%  |



### 3 經營實績

### 區域別營收結構分析

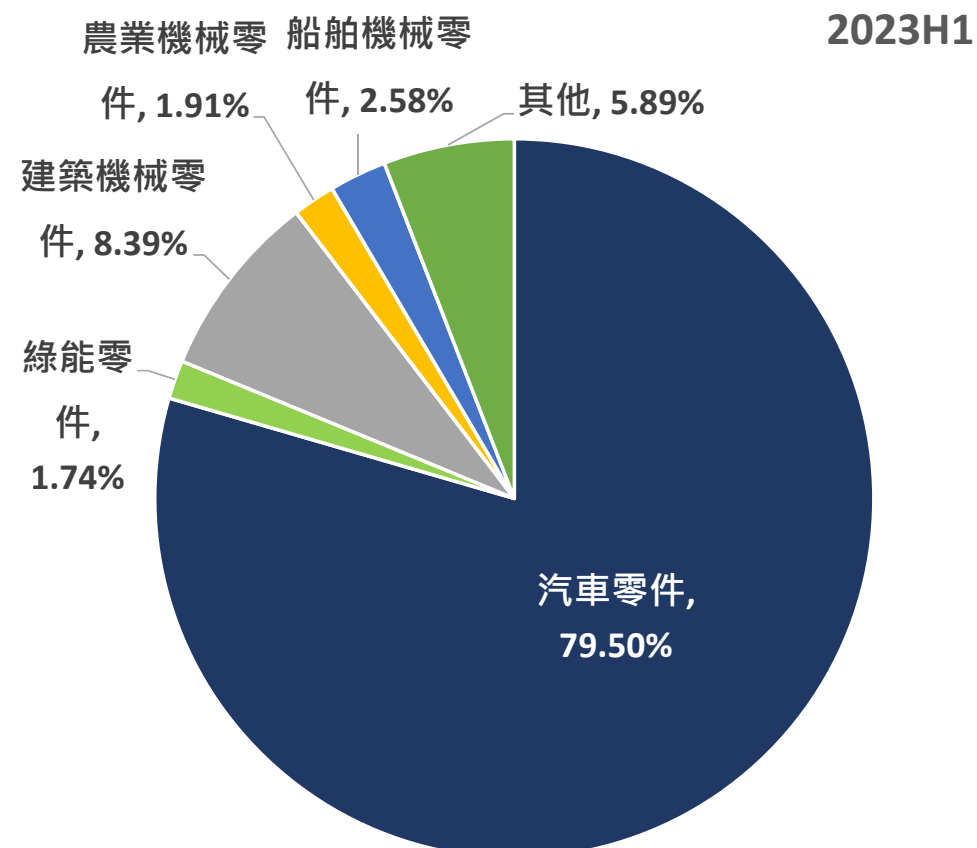
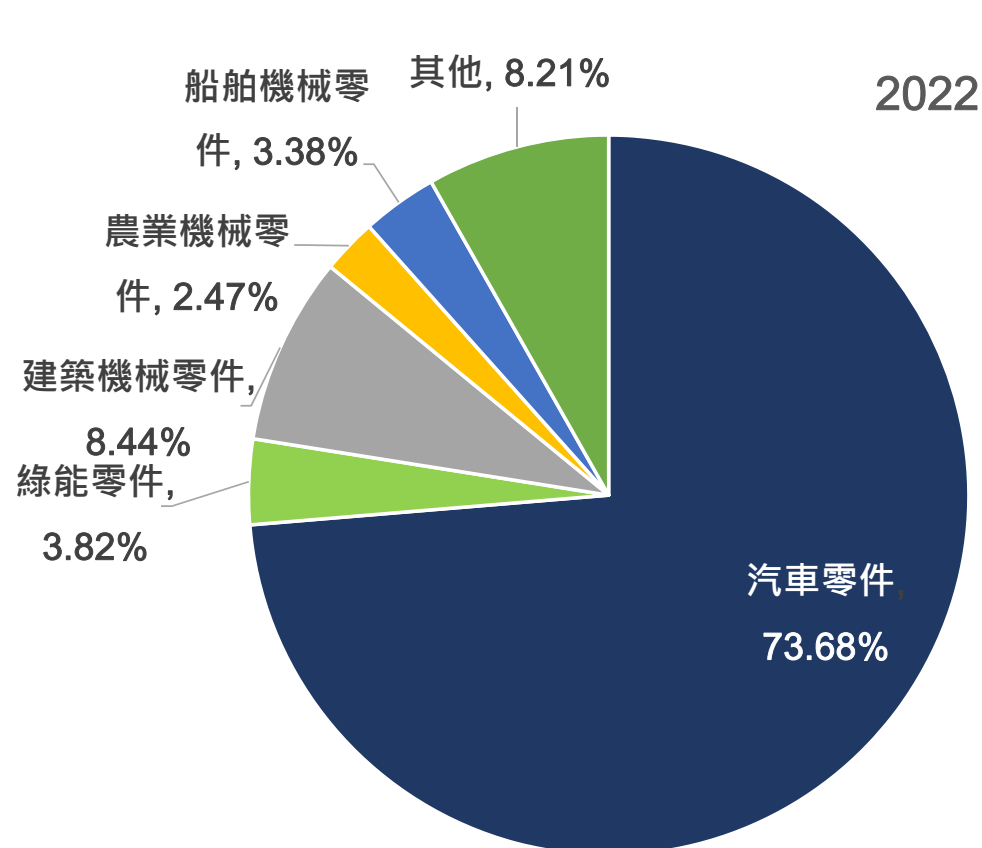




3

經營實績

產品應用別分析

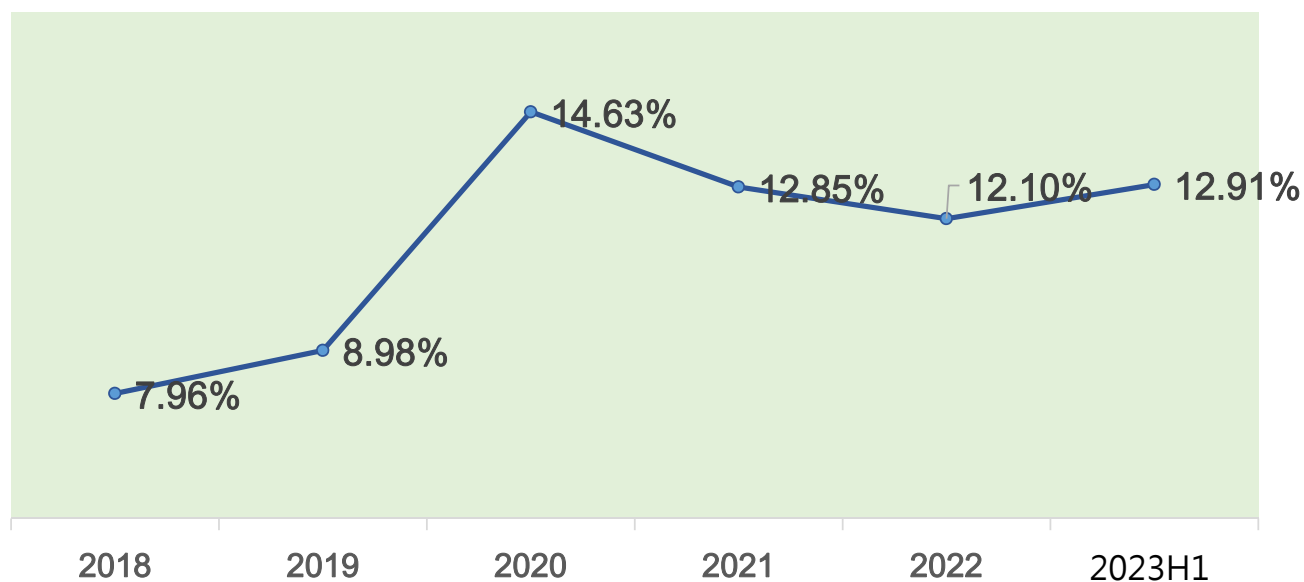




3

經營實績

商用車零件輕量化-鋁合金材質營收占比分析



4

## 未來展望

配合客戶積極合作  
擴大商用車成長動能

透過技術整合優勢  
加速潛力客戶開發

綠色領域業務擴大



## 4 未來展望

### 配合客戶積極合作 - 擴大重卡商用車動能

- 新客戶:PACCAR英國卡車廠，透過技術整合優勢，提供快速樣件 ( Prototype)服務，利用3D砂模列印技術，快速製作鑄鋁樣品滿足客戶新排放標準柴油引擎測試時程，2022第四季部分產件已量產出貨，新產件也陸續入量產中， 2023H1營收占比較2022年度倍數成長。另一新客戶進行供應商審查中。
- 北美市場穩定成長:受到地理環境限制的影響，依賴重型卡車來運送為必要需求、北美地區成為中重型卡車市場最大的地區，北美地區的商用車供給亦隨著需求增加呈現成長的趨勢，依據客戶2023預估中重型卡車需求較2022年度增加。
- 大陸內需市場: 2022年重卡處於底部區間，隨著疫情減緩，經濟逐步復甦，物流需求提升及重卡排放政策繼續升級，帶動卡車需求增長， 2023H1營收占比較2022年度提升。



## 4 未來展望

配合客戶積極合作 - 擴大重卡商用車動能

Global Market Insights  
Insights to innovation.

The class 8 segment

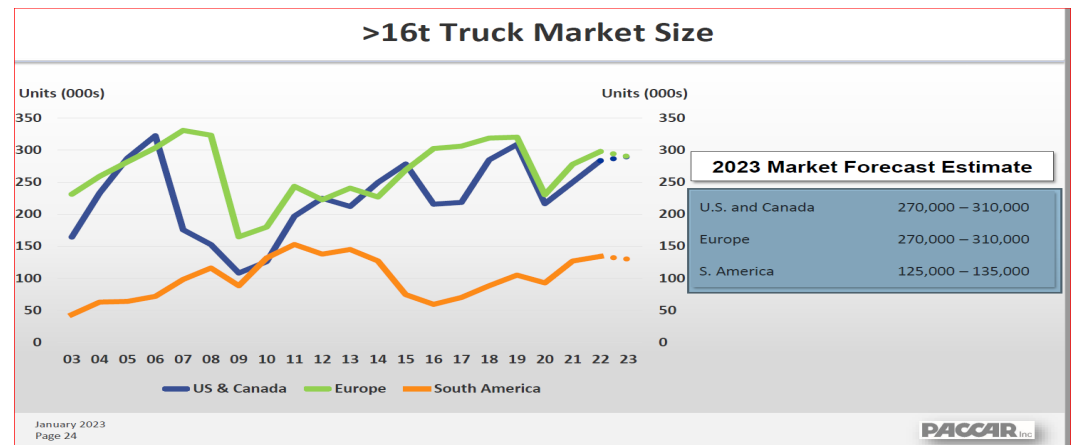
CAGR (2021-27): >4%

Hybrid electric segment

CAGR (2021-27): >6.5%

Diesel-powered trucks  
segment

Market Value (2020): \$300 BN



| KEY MARKET                                                                       | 2023 Forecast     | Market Size Vs. 2022                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|
| Heavy Duty Truck - North America<br>Class 8, Group 2 - Production                | 270K - 290K units | Down 4% to Up 4%<br>Down 5% to Up 2% in prior guidance |
| Medium Duty Truck - North America<br>Class 6-7, and Class 8 Group 1 - Production | 125K - 140K units | Flat to up 10%<br>Flat with prior guidance             |
| Heavy & Medium Truck - China<br>Sales                                            | 880K - 950K units | Up 15 - 25%<br>Flat with prior guidance                |
| Heavy & Medium Truck - India<br>Sales                                            | 380K - 400K units | Flat to up 5%<br>Flat with prior guidance              |
| Heavy & Medium Truck - Brazil<br>Production                                      | 130K - 150K units | Down 10 - 20%<br>Flat with prior guidance              |

## 4 重卡商用車-大陸市場

- 2023年5月重卡市場同比增長57%，增幅較上月（+90%）縮窄33個百分點，約比去年5月份多銷售2.8萬輛，約相當於去年5月份銷量的1.6倍。5月份，重卡市場繼續有4家企業銷量超過1萬輛。
- 從累計銷量看，2023年1-5月重卡市場累計銷售40.2萬輛，同比增長24%，累計銷量增幅較4月過後進一步擴大（4月過後重卡市場累計增長18%）。值得一提的是，2023年重卡市場在5月過後累計銷量突破40萬輛，而在2022年，突破40萬輛用了7個月時間。

大陸5月重卡市場同比增長90%

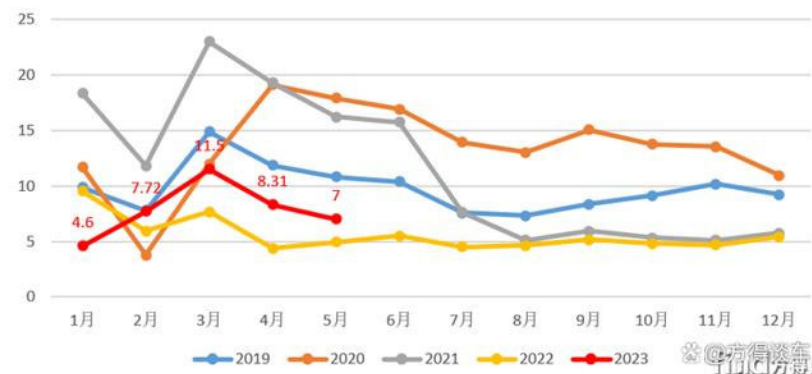
但也只是好於最差的2022年，沒有達成 疫情解禁後市場需求爆增的預期

2023年5月重型卡车（含底盘、牵引车）市场销量表（单位：辆）

| 5月排名 | 企业/总计 | 5月销量  | 月度份额   | 同比增长 | 今年累计销量 | 同期累计销量 | 累计增长 | 累计份额   |
|------|-------|-------|--------|------|--------|--------|------|--------|
|      |       | 7.74万 | 100%   | 57%  | 40.20万 | 32.50万 | 24%  | 100%   |
| 1    | 中国重汽  | 2.01万 | 25.95% | 67%  | 10.88万 | 7.96万  | 37%  | 27.08% |
| 2    | 一汽解放  | 1.70万 | 21.91% | 140% | 7.81万  | 6.59万  | 19%  | 19.44% |
| 3    | 陕汽集团  | 1.29万 | 16.68% | 42%  | 6.43万  | 4.26万  | 51%  | 16.01% |
| 4    | 东风公司  | 1.10万 | 14.26% | 33%  | 6.75万  | 6.22万  | 8%   | 16.79% |
| 5    | 福田汽车  | 6737  | 8.70%  | 14%  | 4.09万  | 3.21万  | 27%  | 10.18% |
| 6    | 大运重卡  | 2518  | 3.25%  | 59%  | 1.03万  | 9349   | 10%  | 2.57%  |
| 7    | 徐工重卡  | 1900  | 2.45%  | 32%  | 7220   | 5828   | 24%  | 1.80%  |
| 8    | 江淮汽车  | 1470  | 1.90%  | 87%  | 7950   | 6598   | 20%  | 1.98%  |
| 9    | 北奔重汽  | 1001  | 1.29%  | 64%  | 4134   | 2609   | 58%  | 1.03%  |
| 10   | 上汽红岩  | 752   | 0.97%  | 48%  | 3588   | 8652   | -59% | 0.89%  |

制表：第一商用车网 cwworld.cn

2019-2023年重卡市场各月销量（单位：万辆）

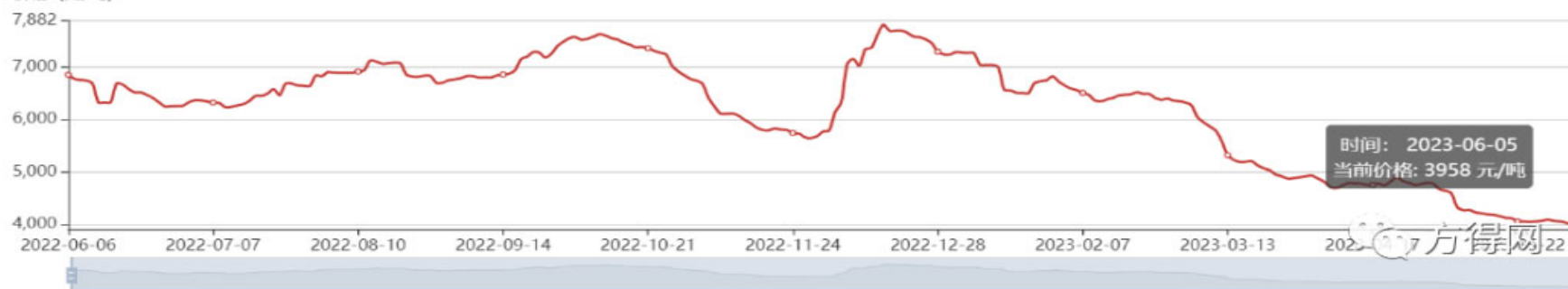




4

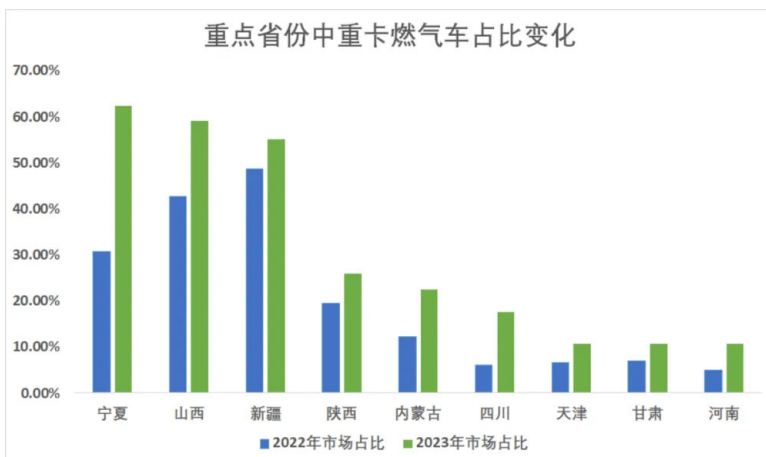
重卡市場中唯一的亮點是LNG卡車市場；  
1) 天燃氣進口供應增加，氣價持續下跌，以落至疫情前最低水準

中国LNG出厂价格指数  
价格 (元/吨)

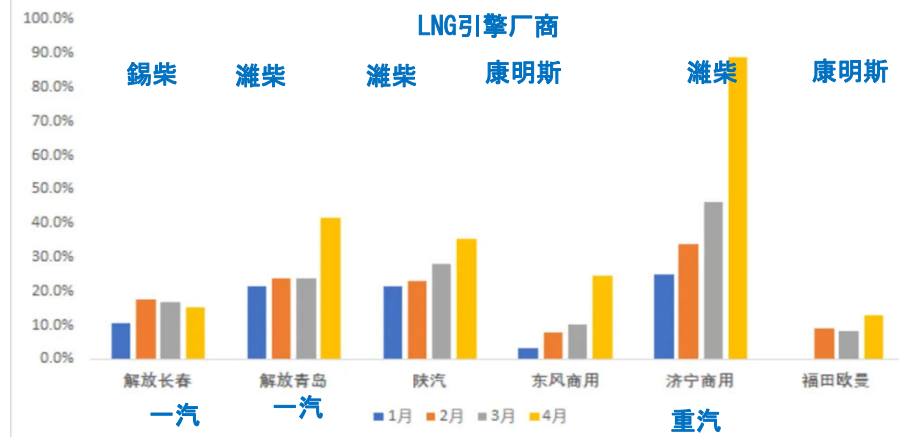


2) 大陸北方資源大省天燃氣重卡採購比例已超柴油重卡。

重点省份中重卡燃气车占比变化

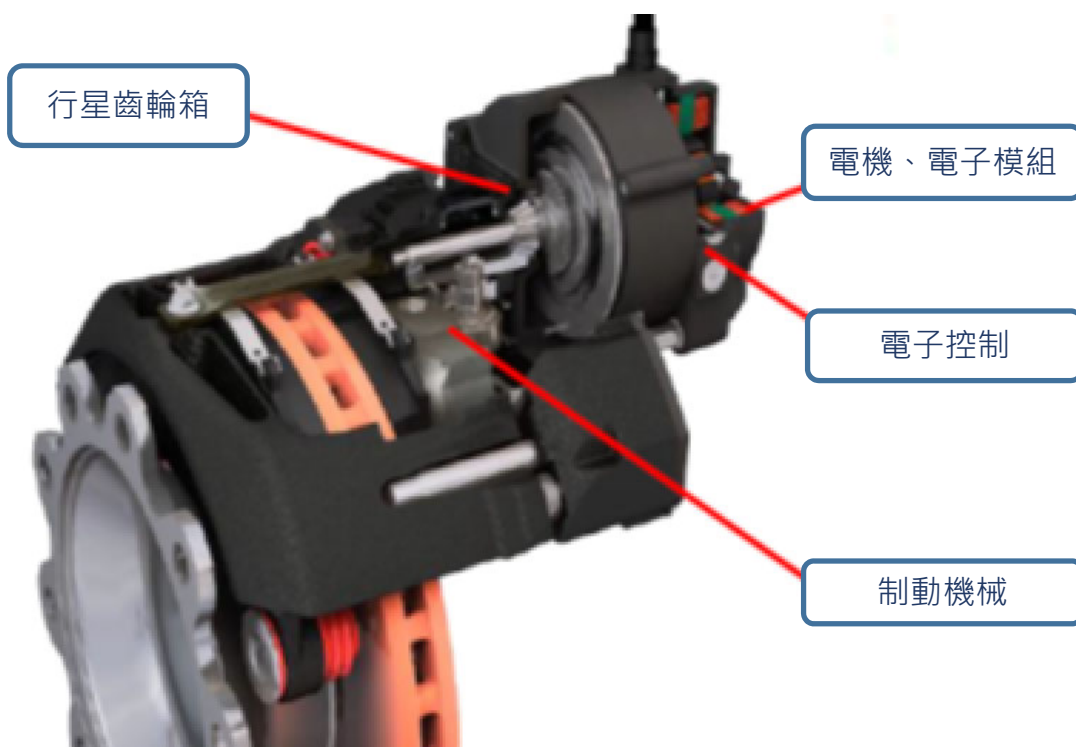


重点品牌中重卡燃气车型整体占比情况变化



## 4 未來展望

### 綠色能源-新能源汽車零組件



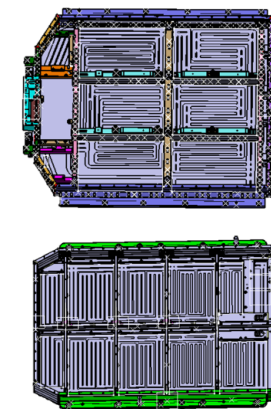
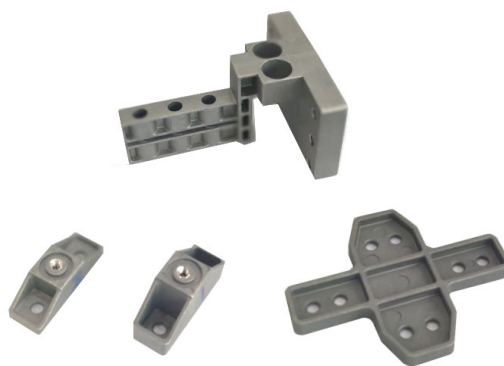
- 電子驅動剎車應用汽車電動化一定是未來趨勢。做為全球商用車第一家也是唯一一家電動剎車模組生產廠商 (瑞典Haldex集團和中國大陸地區合資企業)，將攜先發優勢，在產品驗證完成後，迅速搶佔市場並在初期壟斷市場份額。剎車電動化的第一個板塊是已經完全電動化的中國城市公交電動巴士市場。
- 現有客戶-電動卡車支架項目產件小批量產出貨。

## 4 未來展望

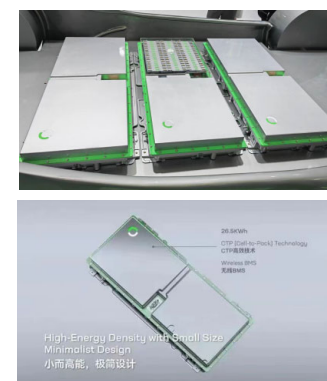
### 綠色能源-新能源汽車零組件

電池包箱體：

現階段，為鋁型材式電池包箱體提供箱體鉚接結構件（壓鑄）



中長期規劃：跟蹤行業趨勢，考慮投入一體式電池箱體壓鑄件生產設備



## 4 未來展望

### 氫燃料電池車-中重卡商用車新能源

#### ZFV Powertrain Outlook

Local



Battery  
Electric

Regional



Battery  
Electric

< 200 mi.

Hydrogen

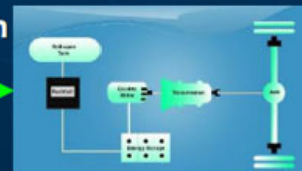


200-400 mi.

Longhaul



Hydrogen



Today ..... 2030

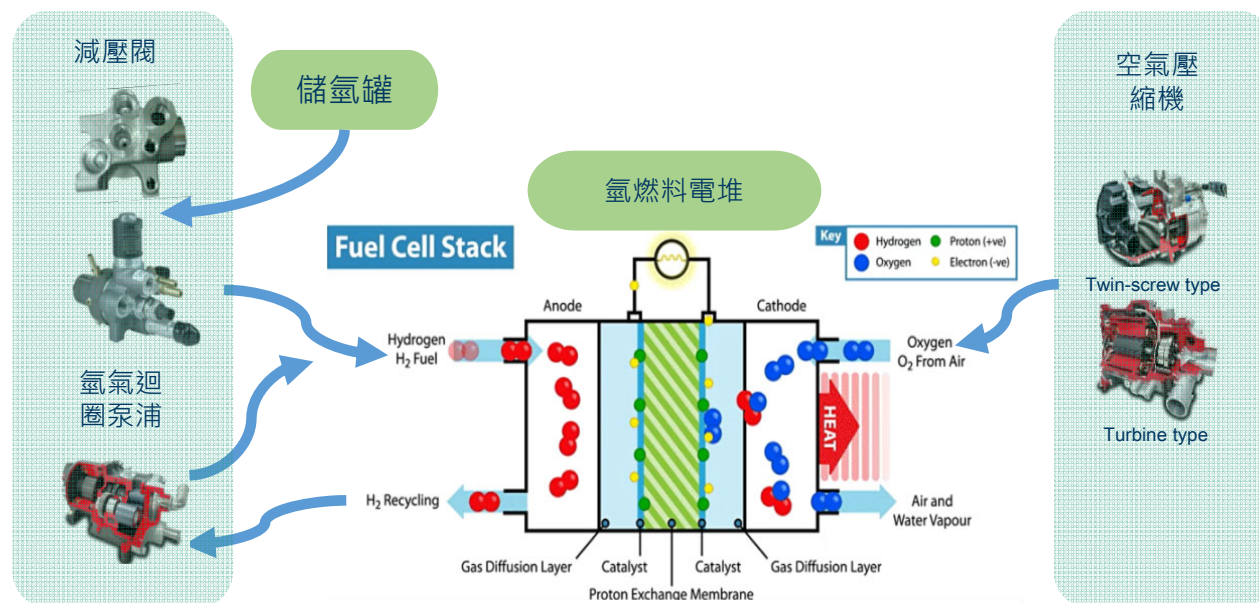


## 4 未來展望

### 綠色領域-新能源汽車零組件業務

使用天燃氣和氫氣作為燃料的新能源商用車，均要使用電子減壓閥對高壓氣體進行精確的壓力調節。

光隆通過和國外專業技術工程公司合作，開發電子減壓閥總成，分別匹配天燃氣引擎和氫能燃料電池堆，並以此為起點，開發氫燃料迴圈泵和空氣壓縮機。為氫燃料電池堆提供供氣解決方案

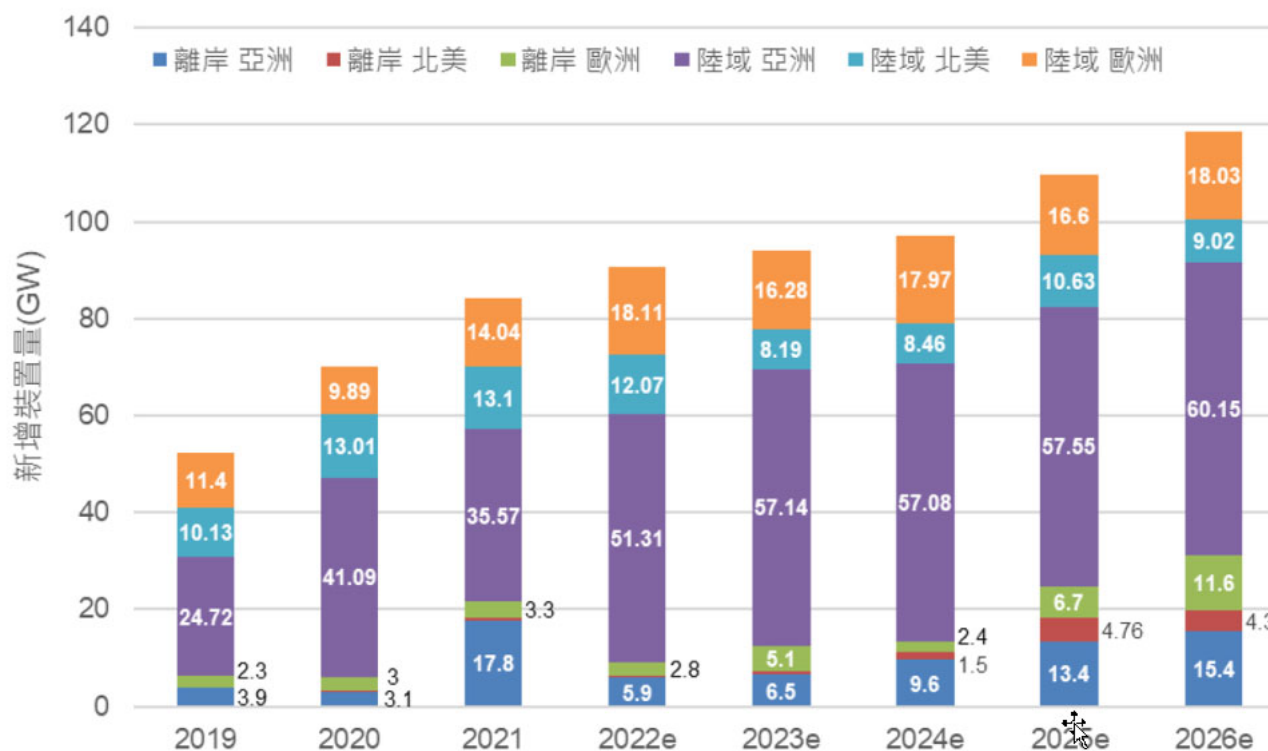




## 4

## 未來展望

### 綠色領域-擴大全球風力發電零組件供貨



資料來源：GWEC(2022)，工研院產科國際所(2022)

圖二、2019~2026 全球各區域風電新增裝置量預測

## 4 未來展望 未來發展方向

### 目標產業



### 精密加工前後製程整合



鋁鍛、重鑄、壓鑄  
砂鑄、鋁板料

脫蠟、塊料、棒材

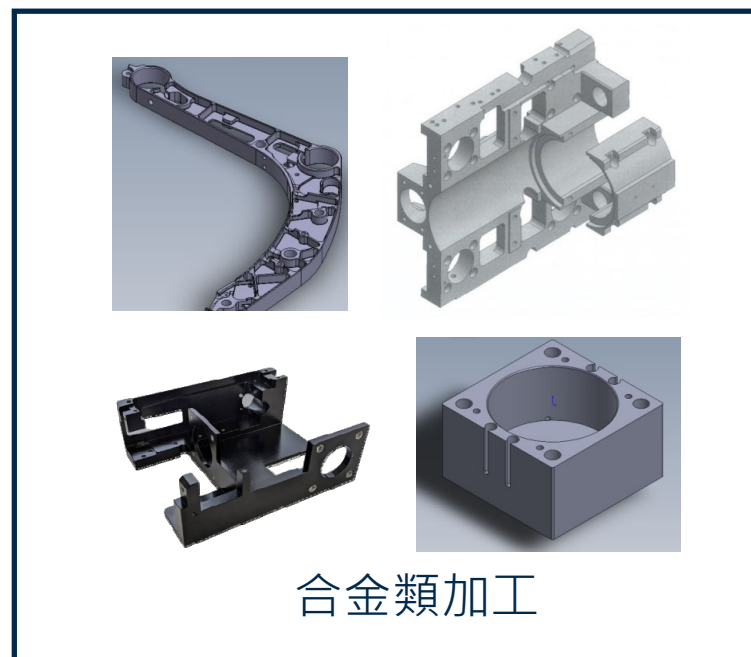
## 4 未來展望 產品類型新增

過去



+

現在進行式



# 感謝聆聽

Thanks for your listening



光隆精密股份有限公司  
World Known MFG (Cayman) Limited

[www.wkgroup.com](http://www.wkgroup.com)