

股票代號: 1525

歡 迎 蒞 臨



江申工業股份有限公司
法人說明會
2023/11/16

免責聲明

本文件係由江申工業股份有限公司（以下簡稱本公司）提供，本文件中之資訊或意見並未明示或暗示陳述或保證其具有公正性、準確性、完整性或隨時更新，亦非完全可信賴。文件中之資訊係以發布時點之環境變動為考量，日後亦不可能為反映此時點後之重大發展狀況而更正相關資訊。本公司、轄屬機構、關係人、代表均不就使用（例如疏忽或其他情況）本文件資訊或其內容或其他與本份文件有關資訊所引發之損害負責。

本文件之陳述可能會表達出本公司對未來願景之信心與期望，但這些前瞻性之陳述係建立在若干與本公司營運及超出本公司管控因素外之假設條件上，因此，實際結果與上開前瞻性陳述可能有很大的差異。

本文件之任一部份不可因任何目的而被直接或間接複製、再散佈或傳遞予任何其他人（不論公司內或公司外）或出版（部份或全部）。

會議議程

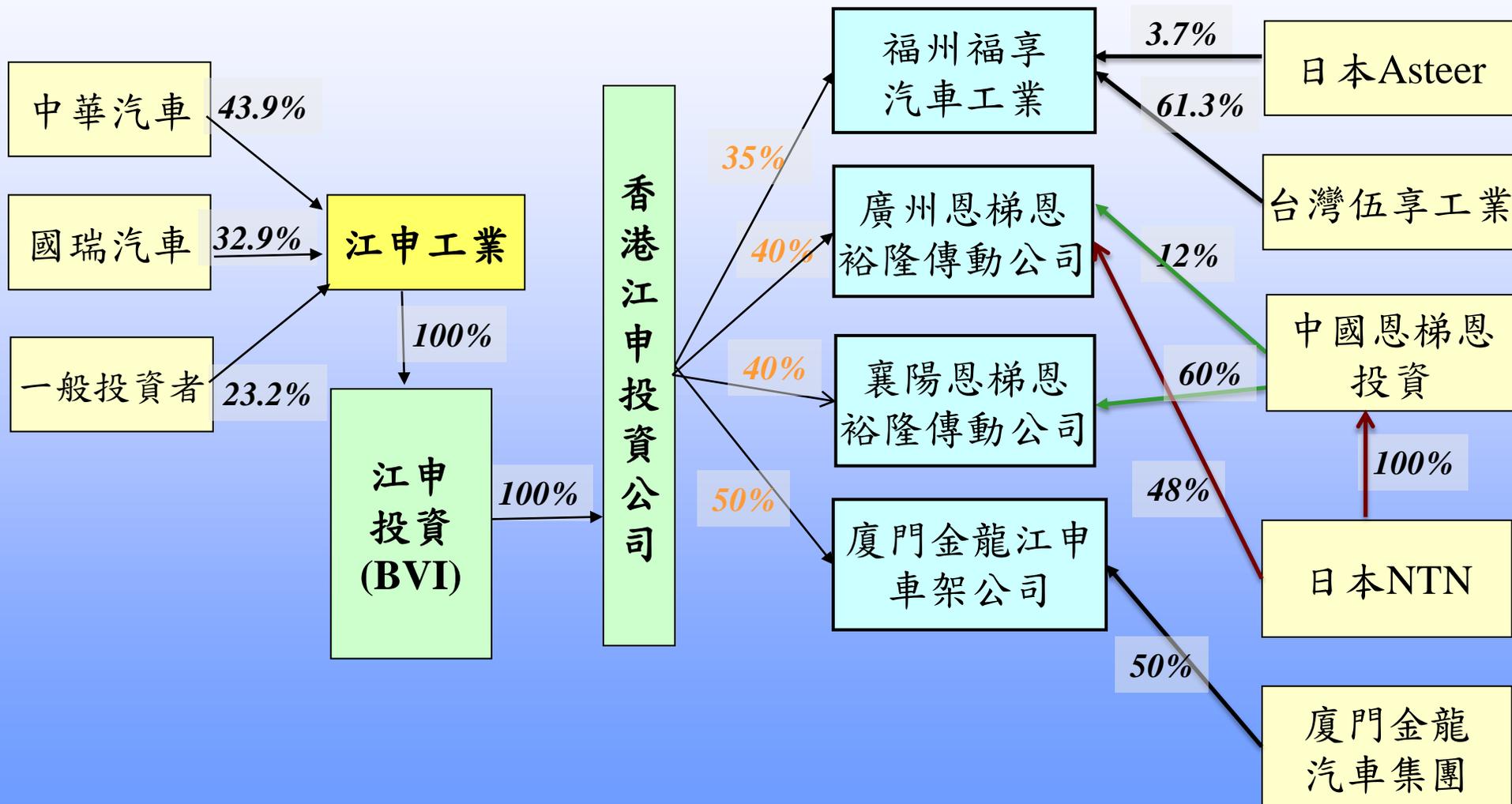
議程	時間	擔當
致歡迎詞	5分鐘	曾總經理
2023年前三季營運成果報告	10分鐘	張協理
未來展望	10分鐘	曾總經理
Q & A	15分鐘	曾總經理/張協理

公司簡介及轉投資概況

江申公司概要

1. 設立/上市日期：1955年10月 / 1999年5月
2. 資本額：新台幣7.34億元
3. 土地面積：19,000坪 (62,800 m²)
建物面積：9,109坪 (30,113 m²)
4. 主要產品：車架(40%)、載台(36%)、
鈑金/懸吊零組件(21%)
5. 主要客戶：國瑞汽車(46%)、中華汽車(34%)、
華德動能(6%)、鴻華先進科技(4%)、
和泰車體(3%)、金龍汽車(2%)

投資架構



大陸事業單位





福州福享公司

1. 成立日期 : 1995年12月
2. 資本額 : 美金1,778萬元
3. 股東結構 : 江申(35%)、台灣伍享(61.3%)、日本Asteer(3.7%)
4. 主要產品 : 汽車車身零件及底盤件等
5. 主要客戶 : 寧德時代(76%)、鄭州日產(6%)、福建奔馳(5%)、豐田(4%)、VOLVO(3%)
6. 產能 : 16萬台/年

廣州恩梯恩裕隆公司

1. 成立日期 : 2002年9月
2. 資本額 : 美金1,250萬元
3. 股東結構 : 江申(40%)、日本NTN(48%)、
中國恩梯恩投資(12%)
4. 主要產品 : 各類等速傳動軸
5. 主要客戶 : 日產(中國)(22%)、墨西哥NTN(13%)
、廣汽本田(11%)、一汽及廣汽豐田
(11%)、馬自達(8.5%)
6. 產能 : 400,000支/月

廈門金龍江申公司

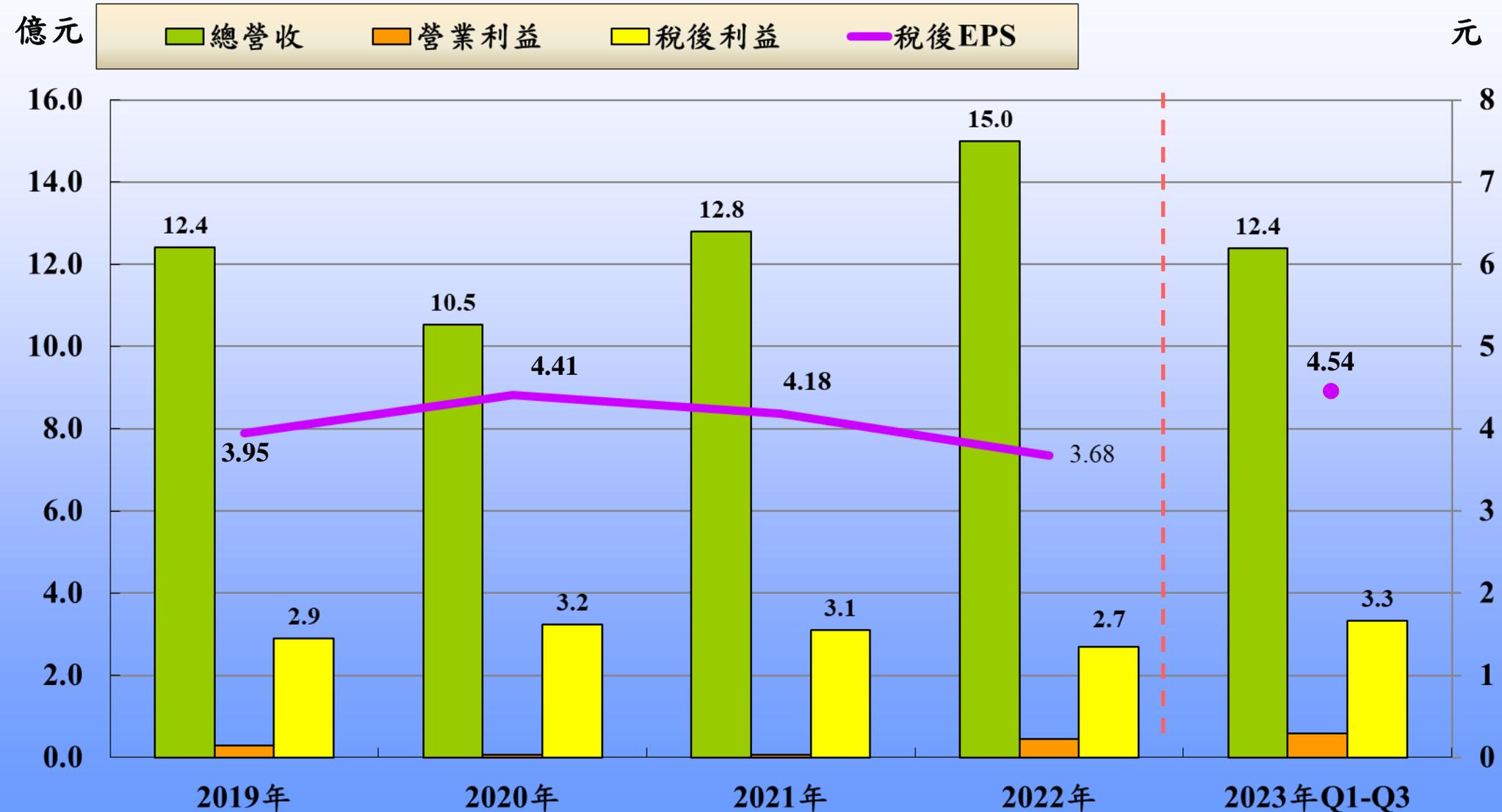
1. 成立日期：2006年3月
2. 資本額：人民幣9,600萬元
3. 股東結構：江申(50%)、廈門金龍汽車集團(50%)
4. 主要產品：車架(98%)
5. 主要客戶：廈門金龍聯合客車
6. 產能：10,000台/年
7. 全資子公司：杭州金龍江申公司已於2023年3月處分。

襄陽恩梯恩裕隆公司

1. 成立日期：2014年1月
2. 資本額：美金3,400萬元
3. 股東結構：江申(40%)、中國恩梯恩投資(60%)
4. 主要產品：各類等速傳動軸
5. 主要客戶：東風本田(27%)、東風日產(20%)、
采埃孚(18%)、菲斯克(9%)、
德國NAT(5%)
6. 產能：240,000支/月

江申營運績效

近五年營收及獲利情形



合併綜合損益表

單位：新台幣仟元

會計項目	前三季		差異 (%)	全年度		差異 (%)
	2023	2022		2022	2021	
營業收入	1,239,742	1,084,187	14.3	1,500,265	1,275,608	17.6
營業毛利	145,312	104,006	39.7	147,501	103,894	42.0
毛利率	11.7%	9.6%	2.1	9.8%	8.1%	1.7
營業利益	58,797	28,975	102.9	44,751	14,510	208.4
營業利益率	4.7%	2.7%	2.0	3.0%	1.1%	1.9
營業外淨收入	347,234	232,499	49.3	294,379	361,566	(18.6)
權益法認列 之投資收入	323,343	214,536	50.7	274,546	361,608	(24.1)
其他	23,891	17,963	33.0	19,833	(42)	47,321.4
稅前淨利	406,031	261,474	55.3	339,130	376,076	(9.8)
稅後淨利	333,294	222,419	49.8	269,818	306,767	(12.0)
淨利率	26.9%	20.5%	6.4	18.0%	24.0%	(6.0)
每股盈餘	4.54	3.03		3.68	4.18	

產品別營業收入

單位：新台幣仟元

產品別	前三季				差異 (%)	全年度				差異 (%)
	2023	%	2022	%		2022	%	2021	%	
車架	355,545	28.7	329,190	30.4	8.0	463,435	30.9	478,653	37.5	(3.2)
電巴車架	142,275	11.5	57,272	5.3	148.4	78,495	5.2	53,696	4.2	46.2
載台	444,486	35.9	430,404	39.7	3.3	595,505	39.7	433,718	34.0	37.3
零件	264,469	21.3	223,772	20.6	18.2	316,604	21.1	274,185	21.5	15.5
模具	30,353	2.4	33,308	3.1	(8.9)	33,308	2.2	24,628	1.9	35.2
其他	2,614	0.2	10,241	0.9	(74.5)	12,918	0.9	10,728	0.9	20.4
營業收入合計	<u>1,239,742</u>	<u>100</u>	<u>1,084,187</u>	<u>100</u>	14.3	<u>1,500,265</u>	<u>100</u>	<u>1,275,608</u>	<u>100</u>	17.6

權益法投資損益認列

單位：新台幣仟元

轉投資公司	前三季					全年度				
	2023	%	2022	%	差異 (%)	2022	%	2021	%	差異 (%)
福州福享	(11,494)	(3.6)	7,273	3.4	(258.0)	6,437	2.3	8,939	2.5	(28.0)
廣州恩梯恩	109,093	33.8	126,587	59.0	(13.8)	160,292	58.4	238,068	65.8	(32.7)
廈門金龍江申	158,874	49.1	(11,630)	(5.4)	1,466.1	(10,196)	(3.7)	(15,705)	(4.3)	35.1
襄陽恩梯恩	66,870	20.7	92,306	43.0	(27.6)	118,013	43.0	130,306	36.0	(9.4)
權益法認列之 投資收入	<u>323,343</u>	<u>100</u>	<u>214,536</u>	<u>100</u>	50.7	<u>274,546</u>	<u>100</u>	<u>361,608</u>	<u>100</u>	(24.1)

各季合併損益表

單位：新台幣仟元

會計科目	2023Q3		2023Q2		2023Q1		2022Q4		2022Q3	
	金額	%								
營業收入	359,543	100	425,144	100	455,055	100	416,078	100	418,201	100
營業毛利	34,457	10	52,266	12	58,589	13	43,495	10	39,475	9
營業淨利	9,231	3	22,559	5	27,007	6	15,776	4	13,289	3
業外收支	103,214	28	50,686	12	193,334	42	61,880	15	100,407	24
權益法認列之 投資收入	93,687	25	45,241	10	184,415	40	60,010	14	96,551	23
其他	9,527	3	5,445	2	8,919	2	1,870	1	3,856	1
稅前淨利	112,445	31	73,245	17	220,341	48	77,656	19	113,696	27
稅後淨利	81,705	23	58,778	14	192,811	42	47,399	11	94,920	22
每股盈餘(元)	1.11		0.80		2.63		0.65		1.29	

各季合併資產負債表

單位：新台幣仟元

會計項目	2023/9/30		2023/6/30		2023/3/31		2022/12/31		2022/9/30	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
流動資產	1,933,680	34	2,042,447	36	2,126,324	37	2,093,390	37	1,364,511	24
非流動資產	3,801,084	66	3,602,717	64	3,651,231	63	3,515,983	63	4,229,679	76
資產總額	5,734,764	100	5,645,164	100	5,777,555	100	5,609,373	100	5,594,190	100
流動負債	629,430	11	759,220	14	619,422	11	669,940	12	589,011	10
非流動負債	298,341	5	291,923	5	324,635	5	319,622	6	381,211	7
負債總額	927,771	16	1,051,143	19	944,057	16	989,562	18	969,222	17
股本	734,001	13	734,001	13	734,001	13	734,001	14	734,001	13
資本公積	1,251	—	1,251	—	1,251	—	1,251	—	1,251	—
保留盈餘	4,404,237	77	4,322,532	76	4,417,894	77	4,225,083	75	4,168,954	75
其他權益	(332,496)	(6)	(463,763)	(8)	(319,648)	(6)	(340,524)	(6)	(279,238)	(5)
權益總額	4,806,993	84	4,594,021	81	4,833,498	84	4,619,811	82	4,624,968	83
每股淨值	65.49		62.59		65.85		62.94		63.01	

未來展望

- 台灣商用車市場展望
- 大陸轉投資公司營運展望

