

股票代號: 1525

歡 迎 蒞 臨



江申工業股份有限公司
法人說明會
2024/5/23

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

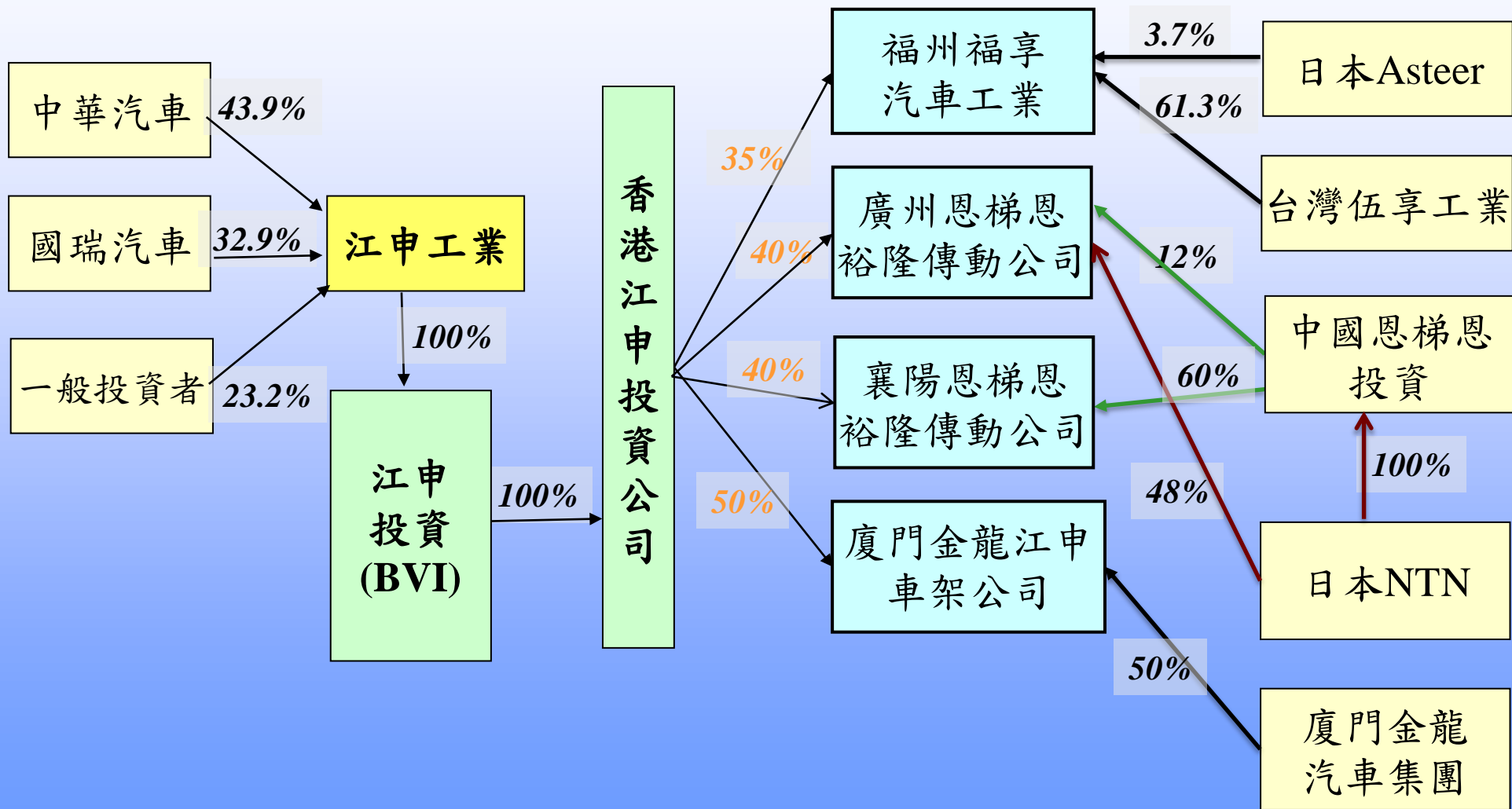
議程	時間	擔當
致歡迎詞	5分鐘	曾總經理
2023年度及2024年第一季營運成果報告	10分鐘	張協理
未來展望	10分鐘	曾總經理
Q & A	15分鐘	曾總經理/張協理

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：載台(41%)、車架(23%)、
鈹金/懸吊零組件(26%)
5. 主要客戶：國瑞汽車(47%)、中華汽車(38%)、
裕隆汽車(4%)、金龍汽車(2%)、
中華台亞(2%)、華德動能(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(80%)、鄭州日產(7%)、福建奔馳(5%)、VOLVO(4%)
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)(23%)、墨西哥NTN(20%)、
一汽&廣汽豐田(10%)、馬自達(8%)、
廣汽本田(6%)
6. 產 能 : 400,000支/月

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：東風日產(31%)、東風本田(27%)、北京奔馳(8%)、印度NTN(7%)、法國NTE(6%)
6. 產能：240,000支/月

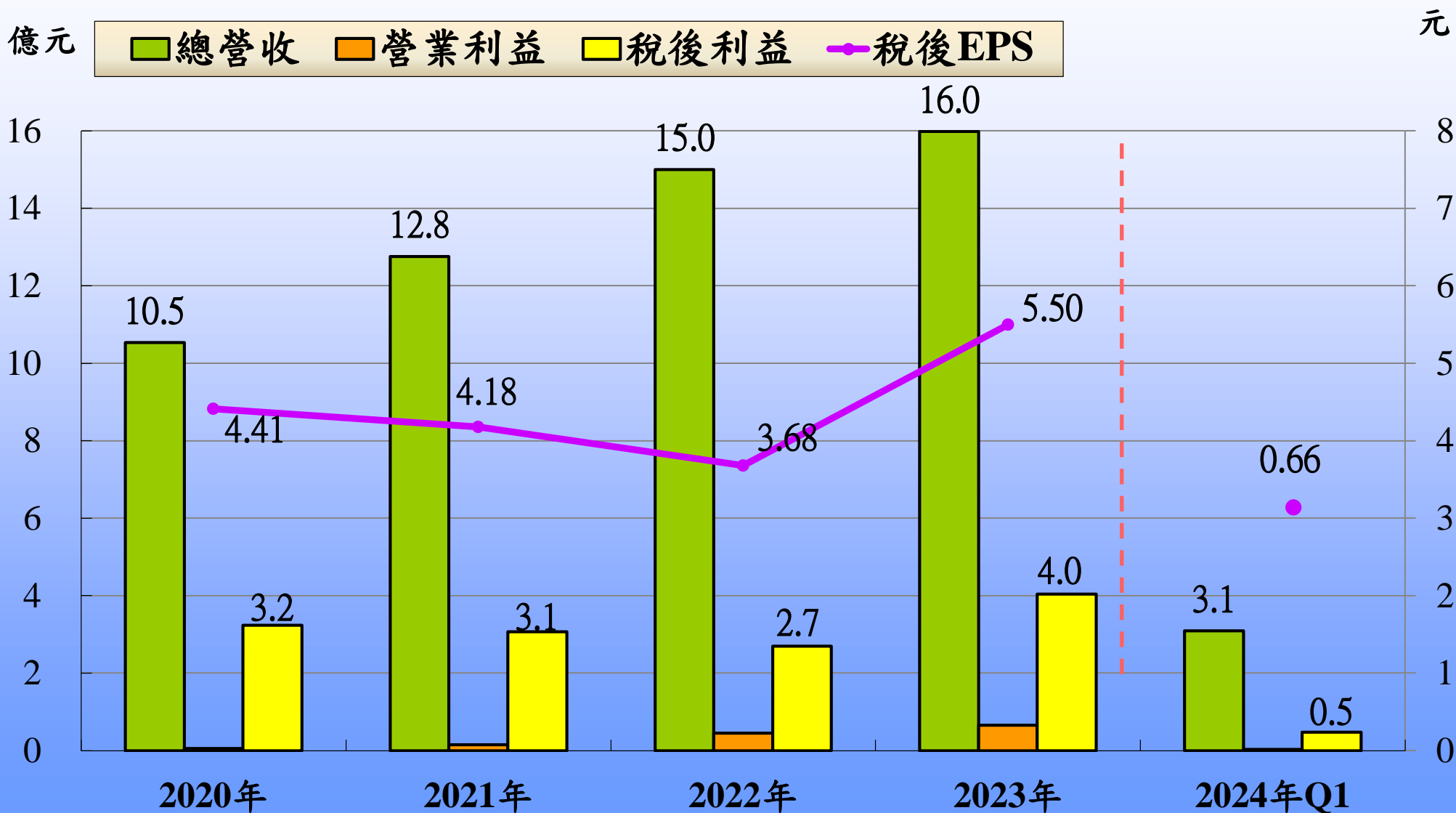


廈門金龍江申公司

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

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	第一季		差異 (%)	全年度		差異 (%)
	2024	2023		2023	2022	
營業收入	308,541	455,055	(32)	1,598,496	1,500,265	7
營業毛利	30,581	58,589	(48)	180,751	147,501	23
毛利率	9.9%	12.9%	(3)	11.3%	9.8%	1
營業利益	2,572	27,007	(90)	65,393	44,751	46
營業利益率	0.8%	5.9%	(5)	4.1%	3.0%	1
營業外淨收入	63,356	193,334	(67)	486,786	294,379	65
權益法認列 之投資收入	40,296	184,415	(78)	454,939	274,546	66
其他	23,060	8,919	159	31,847	19,833	61
稅前淨利	65,928	220,341	(70)	552,179	339,130	63
稅後淨利	48,487	192,811	(75)	403,823	269,818	50
淨利率	15.7%	42.4%	(27)	25.3%	18.0%	7
每股盈餘	0.66	2.63		5.50	3.68	

產品別營業收入

單位：新台幣仟元

產品別	第一季					差異 (%)	全年度					差異 (%)
	2024	%	2023	%			2023	%	2022	%		
車架	65,118	21	157,820	35	(59)	420,613	26	463,435	31	(9)		
電巴車架	6,776	2	50,989	11	(87)	153,877	10	78,495	5	96		
載台	127,801	41	156,735	34	(18)	598,437	37	595,505	40	0		
零件	80,152	26	88,683	19	(10)	367,341	23	316,604	21	16		
模具	25,363	8	0	0	-	48,349	3	33,308	2	45		
其他	3,331	2	828	1	302	9,879	1	12,918	1	(24)		
營業收入合計	<u>308,541</u>	<u>100</u>	<u>455,055</u>	<u>100</u>	(32)	<u>1,598,496</u>	<u>100</u>	<u>1,500,265</u>	<u>100</u>	7		

權益法投資損益認列

單位：新台幣仟元

轉投資公司	第一季				差異 (%)	全年度				差異 (%)
	2024	%	2023	%		2023	%	2022	%	
福州福享	3,454	9	(14,331)	(8)	124	43,160	9	6,435	2	571
廣州恩梯恩	22,780	57	20,233	11	13	150,538	33	160,293	58	(6)
襄陽恩梯恩	12,553	30	19,241	11	(35)	97,969	22	118,013	44	(17)
廈門金龍江申	1,509	4	159,272	86	(99)	163,272	36	(10,195)	(4)	1,701
權益法認列之 投資收入	<u>40,296</u>	<u>100</u>	<u>184,415</u>	<u>100</u>	(78)	<u>454,939</u>	<u>100</u>	<u>274,546</u>	<u>100</u>	66

各季合併損益表

單位：新台幣仟元

會計科目	2024Q1		2023Q4		2023Q3		2023Q2		2023Q1	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	308,541	100	358,754	100	359,543	100	425,144	100	455,055	100
營業毛利	30,581	10	35,439	10	34,457	10	52,266	12	58,589	13
營業淨利	2,572	1	6,596	2	9,231	3	22,559	5	27,007	6
業外收支	63,356	20	139,552	39	103,214	28	50,686	12	193,334	42
權益法認列 之投資收入	40,296	13	131,596	37	93,687	25	45,241	10	184,415	40
其他	23,060	7	7,956	2	9,527	3	5,445	2	8,919	2
稅前淨利	65,928	21	146,148	41	112,445	31	73,245	17	220,341	48
稅後淨利	48,487	16	70,529	20	81,705	23	58,778	14	192,811	42
每股盈餘(元)	0.66		0.96		1.11		0.80		2.63	

各季合併資產負債表

單位：新台幣仟元

會計項目	2024/3/31		2023/12/31		2023/9/30		2023/6/30		2023/3/31	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
流動資產	2,463,790	42	2,470,696	43	1,933,680	34	2,042,447	36	2,126,324	37
非流動資產	3,346,370	58	3,281,090	57	3,801,084	66	3,602,717	64	3,651,231	63
資產總額	5,810,160	100	5,751,786	100	5,734,764	100	5,645,164	100	5,777,555	100
流動負債	629,494	11	575,914	10	629,430	11	759,220	14	619,422	11
非流動負債	273,822	5	391,556	7	298,341	5	291,923	5	324,635	5
負債總額	903,316	16	967,470	17	927,771	16	1,051,143	19	944,057	16
股本	734,001	12	734,001	12	734,001	13	734,001	13	734,001	13
資本公積	1,251	-	1,251	-	1,251	-	1,251	-	1,251	-
保留盈餘	4,522,978	78	4,474,491	78	4,404,237	77	4,322,532	76	4,417,894	77
其他權益	(351,386)	(6)	(425,427)	(7)	(332,496)	(6)	(463,763)	(8)	(319,648)	(6)
權益總額	4,906,844	84	4,784,316	83	4,806,993	84	4,594,021	81	4,833,498	84
每股淨值	66.85		65.18		65.49		62.59		65.85	

未來展望

- 台灣商用車市場展望
- 大陸轉投資公司營運展望

