



江申工業股份有限公司

2024年Q3法人說明會

(股票代號：1525)

主講人：曾炯誌 總經理

2024年11月20日

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

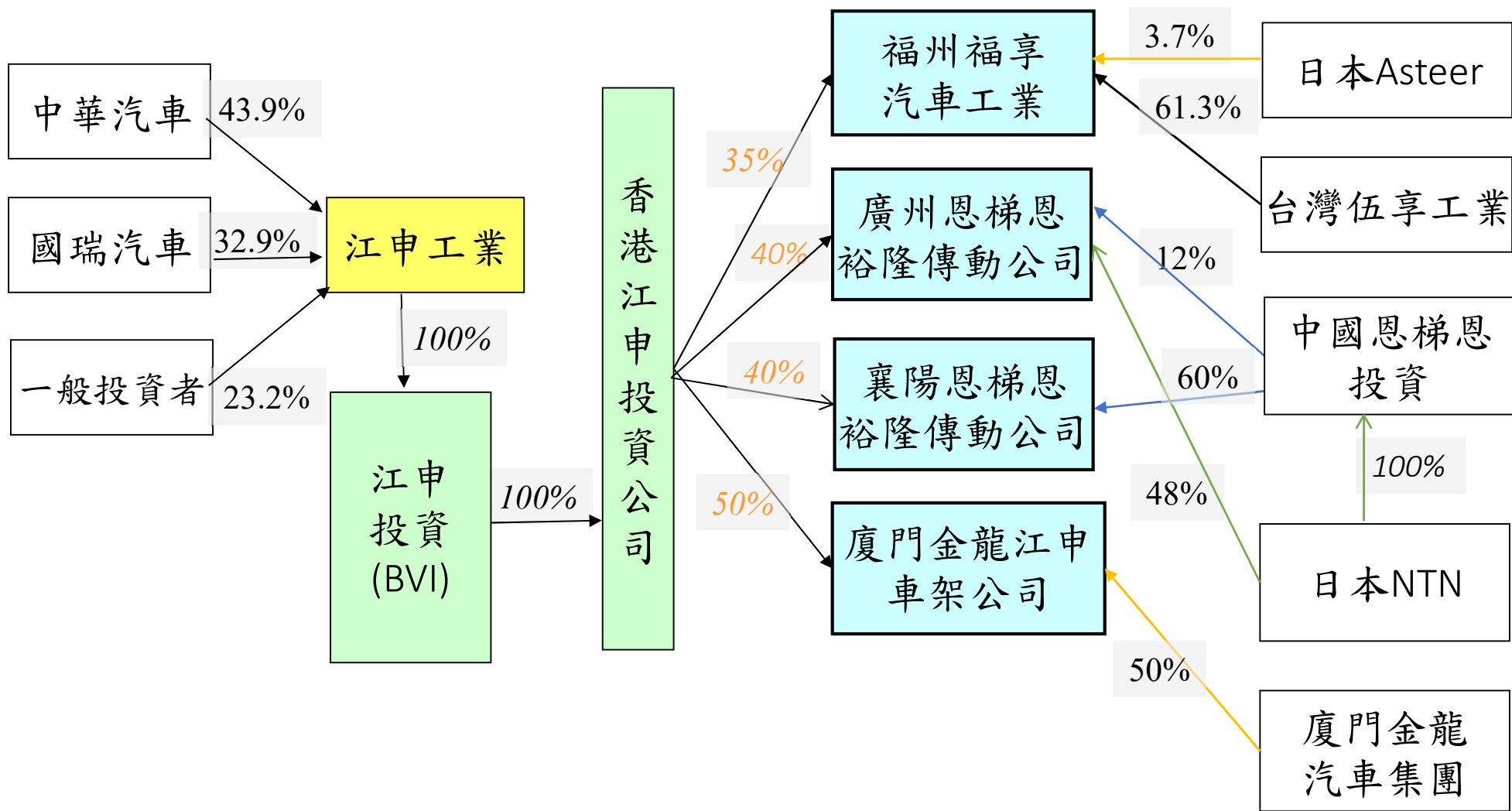
議程	時間	擔當
致歡迎詞	5分鐘	曾總經理
2024年前三季營運成果報告	10分鐘	張協理
未來展望	10分鐘	曾總經理
Q & A	15分鐘	曾總經理/張協理

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(37%)、載台(36%)、
鈹金/懸吊零組件(24%)
5. 主要客戶：國瑞汽車(51%)、中華汽車(35%)、
華德動能(3%)、金龍汽車(3%)、
裕隆汽車(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(70%)、鄭州日產(3%)、福建賓士(3%)、VOLVO(2%)
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)(20%)、墨西哥NTN(16%)、一汽&廣汽豐田(13%)、馬自達(12%)、廣汽本田(7%)
6. 產能：400,000支/月

襄陽恩梯恩裕隆公司

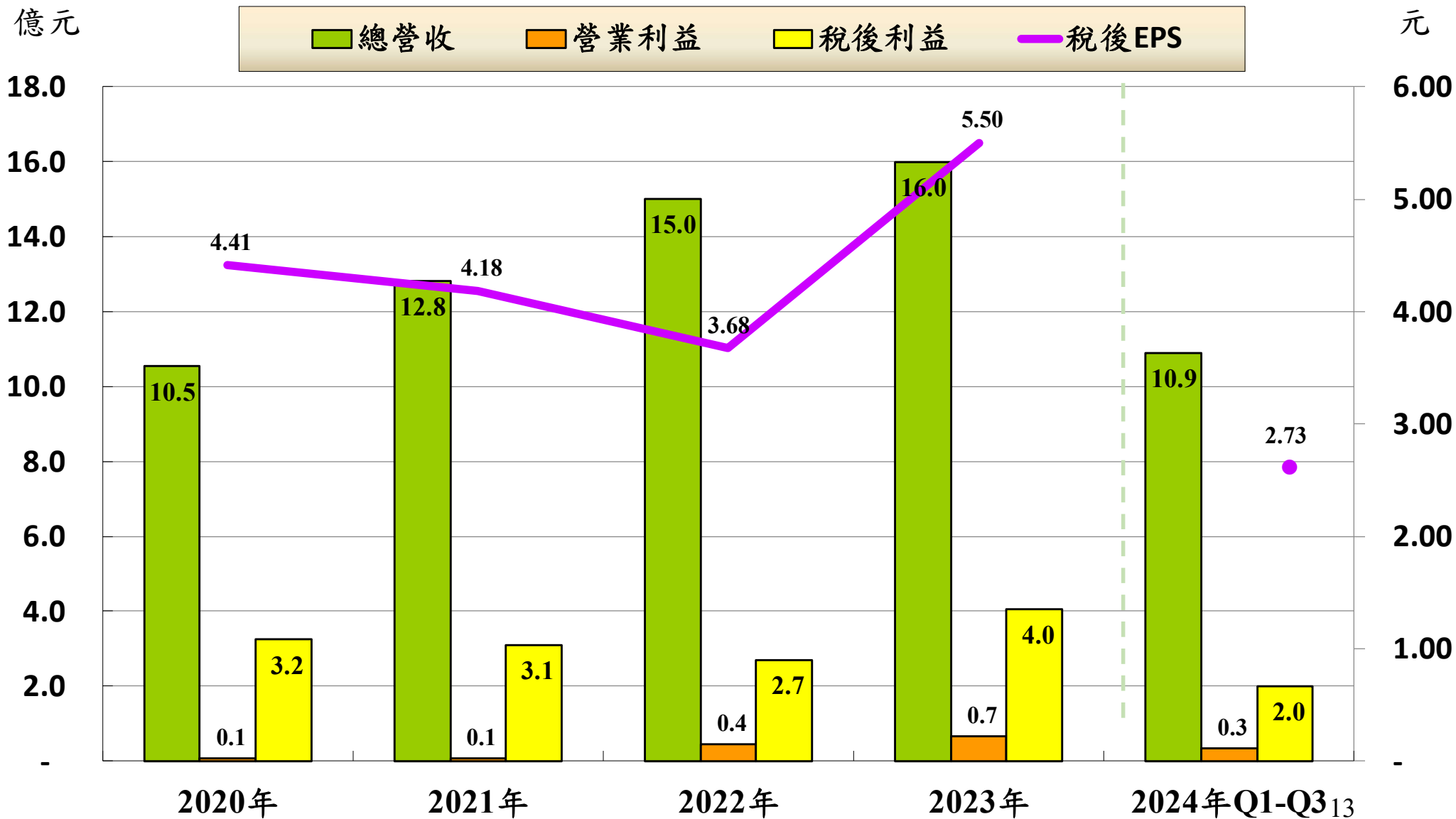
1. 成立日期：2014年1月
2. 資本額：美金3,400萬元
3. 股東結構：江申(40%)、中國恩梯恩投資(60%)
4. 主要產品：各類等速傳動軸
5. 主要客戶：東風日產(26%)、東風本田(21%)、北京新能源(10%)、法國NTE(8%)、戴姆勒(8%)、印度NTN(8%)
6. 產能：240,000支/月

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2024年Q3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		同期比 (%)	全年度		同期比 (%)
	2024	2023		2023	2022	
營業收入	1,088,020	1,239,742	(12)	1,598,496	1,500,265	7
營業毛利	122,847	145,312	(15)	180,751	147,501	23
毛利率	11.3%	11.7%	(0)	11.3%	9.8%	1
營業利益	33,644	58,797	(43)	65,393	44,751	46
營業利益率	3.1%	4.7%	(2)	4.1%	3.0%	1
營業外淨收入	227,863	347,234	(34)	486,786	294,379	65
權益法認列 之投資收入	170,806	323,343	(47)	454,939	274,546	66
其他	57,057	23,891	139	31,847	19,833	61
稅前淨利	261,507	406,031	(36)	552,179	339,130	63
稅後淨利	200,245	333,294	(40)	403,823	269,818	50
淨利率	18.4%	26.9%	(9)	25.3%	18.0%	7
每股盈餘	2.73	4.54		5.50	3.68	

產品別營業收入

單位：新台幣仟元

產品別	前三季				同期比 (%)	全年度				同期比 (%)
	2024	%	2023	%		2023	%	2022	%	
車架	353,170	33	355,545	29	(1)	420,613	26	463,435	31	(9)
電巴車架	46,743	4	142,275	12	(67)	153,877	10	78,495	5	96
載台	396,637	36	444,486	36	(11)	598,437	37	595,505	40	0
零件	255,880	24	264,469	21	(3)	367,341	23	316,604	21	16
模具	30,233	3	30,353	2	(0)	48,349	3	33,308	2	45
其他	5,357	0	2,614	0	105	9,879	1	12,918	1	(24)
營業收入合計	<u>1,088,020</u>	<u>100</u>	<u>1,239,742</u>	<u>100</u>	(12)	<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	前三季					同期比 (%)	全年度				
	2024	%	2023	%			2023	%	2022	%	
福州福享	31,296	18	(11,494)	(4)	372	43,160	9	6,435	2	571	
廣州恩梯恩	106,393	62	109,093	34	(2)	150,538	33	160,293	58	(6)	
襄陽恩梯恩	24,820	15	66,870	21	(63)	97,969	22	118,013	44	(17)	
廈門江申	8,297	5	158,874	49	(95)	163,272	36	(10,195)	(4)	1,701	
權益法認列之 投資收入合計	<u>170,806</u>	<u>100</u>	<u>323,343</u>	<u>100</u>	(47)	<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

會計項目	2024Q3		2024Q2		2024Q1		2023Q4		2023Q3	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	403,399	100	376,080	100	308,541	100	358,754	100	359,543	100
營業毛利	43,012	11	49,254	13	30,581	10	35,439	10	34,457	10
營業淨利	12,916	3	18,156	5	2,572	1	6,596	2	9,231	3
業外收支	86,293	22	78,214	21	63,356	20	139,552	39	103,214	28
權益法認列 之投資收入	70,135	18	60,375	16	40,296	13	131,596	37	93,687	25
其他	16,158	4	17,839	5	23,060	7	7,956	2	9,527	3
稅前淨利	99,209	25	96,370	26	65,928	21	146,148	41	112,445	31
稅後淨利	80,024	20	71,734	19	48,487	16	70,529	20	81,705	23
每股盈餘(元)	1.09		0.98		0.66		0.96		1.11	

各季合併資產負債表

單位：新台幣仟元

會計項目	2024/9/30		2024/6/30		2024/3/31		2023/12/31		2023/9/30	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
流動資產	2,271,559	39	2,452,553	42	2,463,790	42	2,470,696	43	1,933,680	34
非流動資產	3,538,029	61	3,408,762	58	3,346,370	58	3,281,090	57	3,801,084	66
資產總額	5,809,588	100	5,861,315	100	5,810,160	100	5,751,786	100	5,734,764	100
流動負債	582,785	10	801,172	14	629,494	11	575,914	10	629,430	11
非流動負債	302,258	5	289,564	5	273,822	5	391,556	7	298,341	5
負債總額	885,043	15	1,090,736	19	903,316	16	967,470	17	927,771	16
股本	734,001	13	734,001	12	734,001	12	734,001	12	734,001	13
資本公積	1,251	-	1,251	-	1,251	-	1,251	-	1,251	-
保留盈餘	4,432,516	76	4,352,492	74	4,522,978	78	4,474,491	78	4,404,237	77
其他權益	(243,223)	(4)	(317,165)	(5)	(351,386)	(6)	(425,427)	(7)	(332,496)	(6)
權益總額	4,924,545	85	4,770,579	81	4,906,844	84	4,784,316	83	4,806,993	84
每股淨值	67.09		64.99		66.85		65.18		65.49	

未來展望

- 台灣商用車市場展望
- 大陸轉投資公司營運展望

