



# 六暉控股股份有限公司 LU HAI HOLDING CORP.

六暉-KY(2115) 2019上半年營運概況

本文件可能包含本公司對未來可能發生之業務活動、事件或發展之陳述，而該等陳述係基於本公司對未來營運之假設，及/或種種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素所做成，故實際經營結果可能與該等陳述說明迥異。未來若有變更或調整時，請以公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)公告資訊為依據。本公司及關係企業及各該負責人，無論係因過失或其他原因，均不對因使用本文件或其內容所致之任何損害負任何法律責任。

# 公司簡介



成立時間**2009.10.19**  
上市時間**2013.12.25**



董事長兼總經理  
許廉凱



資本額  
NTD **819,650**仟元



集團人數  
**1,363**人(07/31)



主要產品  
氣門嘴之製造銷售約 **80%**  
配件買賣及其他約 **20%**



集團產能  
**6,600**萬套/月  
(全球最大產能專業氣門嘴製造商)

# 重要營運據點及分工概況



六暉  
實業

1983



廈門  
廈暉  
【杏林廠】

1990



廈門  
廈暉  
【灌口廠】

2000

## 六暉實業股份有限公司

1. 所在地：台灣彰化縣
2. 土地面積：4,899m<sup>2</sup>
3. 承接台灣氣門嘴訂單
4. 代中國及印尼地區關聯企業採購原料及設備五金

## 廈門廈暉橡膠金屬工業有限公司-杏林廠

1. 所在地：中國廈門市集美區
2. 土地面積：12,820m<sup>2</sup>
3. 生產腳踏車類及機車、電動摩托車類氣門嘴為主
4. 約六成外銷、內銷約四成(中國華南地區為主)

## 廈門廈暉橡膠金屬工業有限公司-灌口廠

1. 所在地：中國廈門市集美區
2. 土地面積：16,438m<sup>2</sup>
3. TPMS氣門嘴
4. 精加工產品

# 重要營運據點及分工概況



昆山  
六暉

1997



PT.  
LUHAI

2011

## 六暉橡膠金屬工業(昆山)有限公司

1. 所在地：中國江蘇省昆山市
2. 土地面積：36,138m<sup>2</sup>
3. 生產汽車、卡車及非道路用車類氣門嘴為主
4. 約七成內銷(中國華東及華北地區為主)、  
約三成外銷

## PT. LUHAI INDUSTRIAL

1. 所在地：印尼西冷省
2. 土地面積：57,777m<sup>2</sup>
3. 生產機車類氣門嘴為主
4. 目前印尼市場為主(未來東協及穆斯林市場)

# 廈暉新廠-集團金屬加工重地/精工部擴產/管理綜效



土地  
**2018**

1月競標取得  
工廠預定地

廠房建造  
**2018**

11月廈門新廠  
開始建造

投產  
**2020**

預計Q2/年中  
開始投產

總用地面積：54,784 m<sup>2</sup>  
總建築面積：90,240 m<sup>2</sup>  
容積率：1.64  
建築密度：57%

# 產品-各式氣門嘴



腳踏車系列 BC



摩托車系列 MC



轎車系列 PC



卡車/巴士/工程車系列  
T/B, L/T, AG, OTR



# 產品-銅製與鋁製TPMS氣門嘴



## TPMS立法時點



# 原物料與經營模式



銅材



鋁材



膠料



上海期交所銅價月K走勢圖



上海期交所天然橡膠月K走勢圖

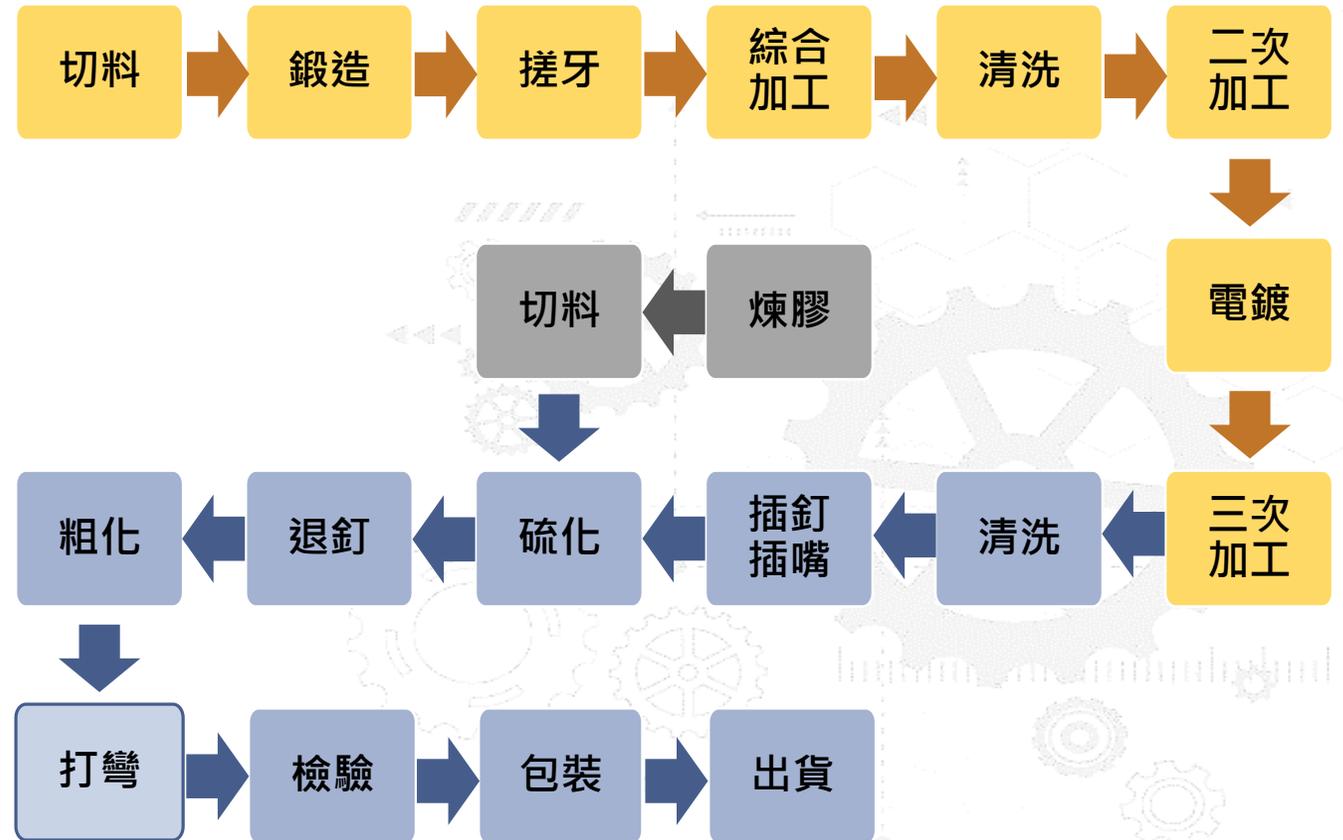


# 利基與經營模式



## 生產工序/經營模式/利基

- ✓ 具規模經濟，品牌受肯定，穩居領導地位。
- ✓ 產品線齊全，可提供客戶一站式服務。
- ✓ 專注本業，不與客戶競爭，與客戶一起將市場做大。
- ✓ 回收自身銅廢料，降低成本亦確保銅材品質。
- ✓ 電鍍、煉膠皆廠內自製，確保產品品質穩定。
- ✓ 自動化程度高，重視環境安全與保護。
- ✓ 擁有三大生產基地，分屬中國與印尼，可彈性調配。



# 營運績效



新台幣仟元

	2016	2017	2018	2019H1	2018H1	YoY(%)
營業收入	2,606,582	2,647,010	2,628,778	1,336,021	1,272,362	5.00
營業毛利	682,178	681,005	561,055	291,179	250,105	16.42
毛利率(%)	26.17	25.73	21.34	21.79	19.66	
營業費用	276,135	285,804	291,713	141,395	145,412	-2.76
營業費用率(%)	10.59	10.80	11.10	10.58	11.43	
營業淨利	406,043	395,201	269,342	149,784	104,693	43.07
營業利益率(%)	15.58	14.93	10.25	11.21	8.23	
本期淨利	318,406	274,152	208,463	104,443	76,922	35.78
淨利率(%)	12.22	10.36	7.93	7.82	6.05	
期末股本	744,947	819,650	819,650	819,650	819,650	
每股盈餘	4.27	3.35	2.54	1.27	0.94	35.11
盈餘配股	1+1	1.5	1+0.5			

# 營運績效



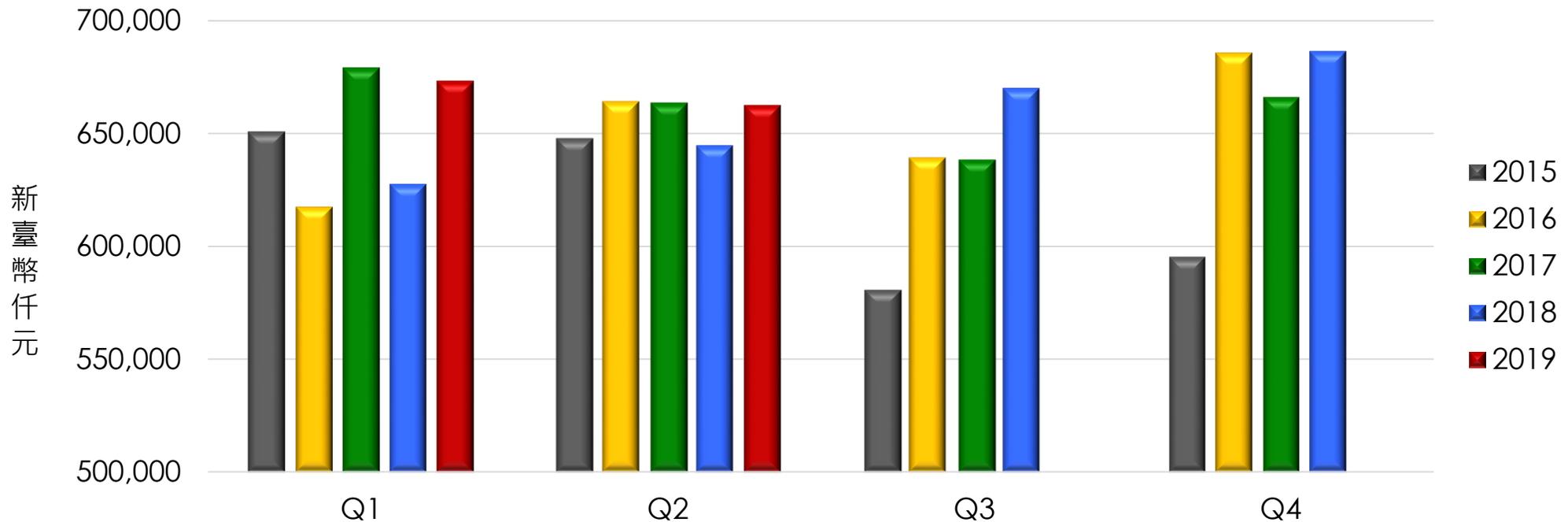
新台幣仟元

	2016	2017	2018	2019H1	2018H1
現金及約當現金	880,938	927,331	824,221	811,721	817,582
應收票據及帳款	706,473	627,733	666,059	695,419	666,862
存貨	430,083	627,128	565,263	603,773	525,626
不動產/廠房/設備	621,704	634,053	723,273	912,086	686,116
資產總計	3,028,501	3,282,097	3,383,863	3,570,902	3,257,702
負債比例(%)	32.51	33.05	34.17	35.97	33.71
每股淨值	27.44	26.81	27.18	27.90	26.35
營運活動現流	383,512	244,282	322,913	42,961	129,947
投資活動現流	(273,937)	(214,547)	(340,155)	(123,683)	(190,418)
融資活動現流	(155,990)	22,865	(74,483)	60,496	(59,437)

# 營運績效



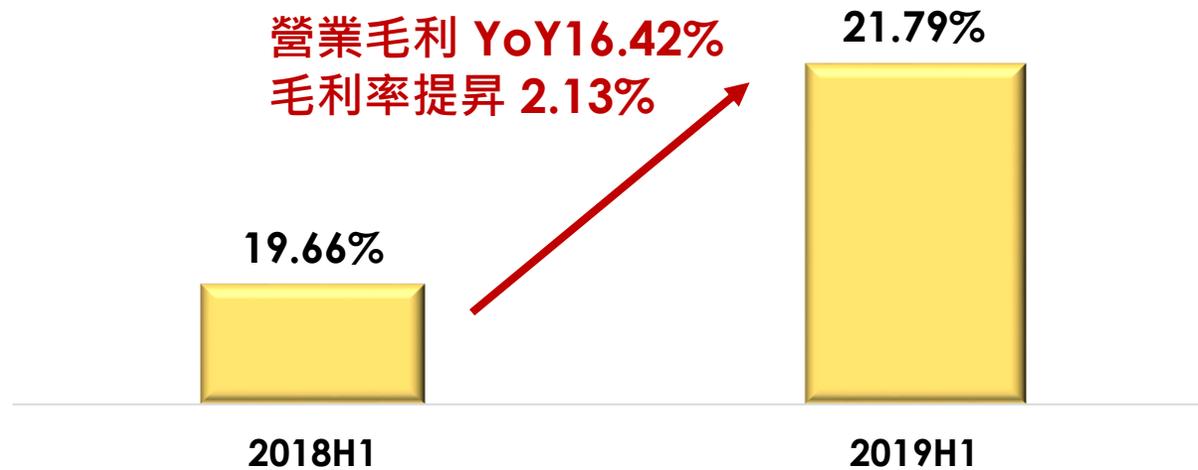
營業收入	2015	2016	2017	2018	2019
Q1	650,772	617,421	679,120	627,683	673,385
Q2	647,847	664,226	663,527	644,679	662,636
Q3	580,666	639,234	638,372	670,075	
Q4	595,342	685,701	665,991	686,341	



# 營運績效



	營業毛利 (NTD仟元)					毛利率 (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Q1	134,301	155,248	192,125	123,139	144,351	20.64	25.14	28.29	19.62	21.44
Q2	145,910	170,507	172,497	126,966	146,828	22.52	25.67	26.00	19.69	22.16
Q3	123,992	167,761	149,156	147,469		21.35	26.24	23.37	22.01	
Q4	141,437	188,662	167,227	163,481		23.76	27.51	25.11	23.82	



二期相比：

- ✓ 銅材成本下降
- ✓ 銷售組合
- ✓ 匯率影響不大

# 營運績效



	營業淨利 (NTD仟元)					營業利益率 (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Q1</b>	67,511	86,912	120,369	52,558	75,673	10.37	14.08	17.72	8.37	11.24
<b>Q2</b>	84,035	107,297	102,190	52,135	74,111	12.97	16.15	15.40	8.09	11.18
<b>Q3</b>	59,947	100,617	79,070	70,074		10.32	15.74	12.39	10.46	
<b>Q4</b>	70,806	111,217	93,572	94,574		11.89	16.22	14.05	13.78	

	本期淨利 (NTD仟元)					淨利率 (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Q1</b>	58,296	65,530	86,399	29,316	54,694	8.96	10.61	12.72	4.67	8.12
<b>Q2</b>	65,198	84,386	74,226	47,606	49,749	10.06	12.70	11.19	7.38	7.51
<b>Q3</b>	66,317	79,801	55,861	55,094		11.42	12.48	8.75	8.22	
<b>Q4</b>	56,694	88,689	57,666	76,447		9.52	12.93	8.66	11.14	

# 財務分析比較表

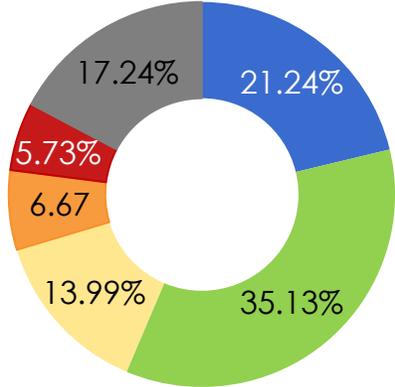


		2016	2017	2018	2019Q1	2019Q2
財務結構	負債比率(%)	32.51	33.05	34.17	31.81	35.97
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率(%)	398.09	373.34	389.66	379.76	303.80
償債能力	流動比率(%)	408.74	268.74	423.90	470.90	298.42
	速動比率(%)	324.89	196.85	316.68	356.55	218.37
經營能力	應收帳款週轉天數	95	94	92	90	95
	存貨週轉天數	86	102	109	102	106
	應付款項週轉率(次)	9.09	7.88	7.63	7.72	7.61
獲利能力	資產報酬率(%)	10.93	8.94	6.51	6.68	6.27
	權益報酬率(%)	15.52	12.93	9.42	9.56	9.25
	淨利率(%)	12.22	10.36	7.93	8.12	7.82

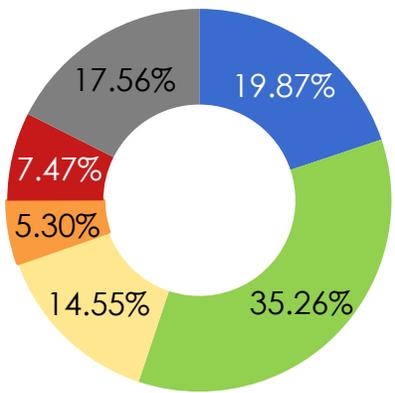
# 產品別營收比重



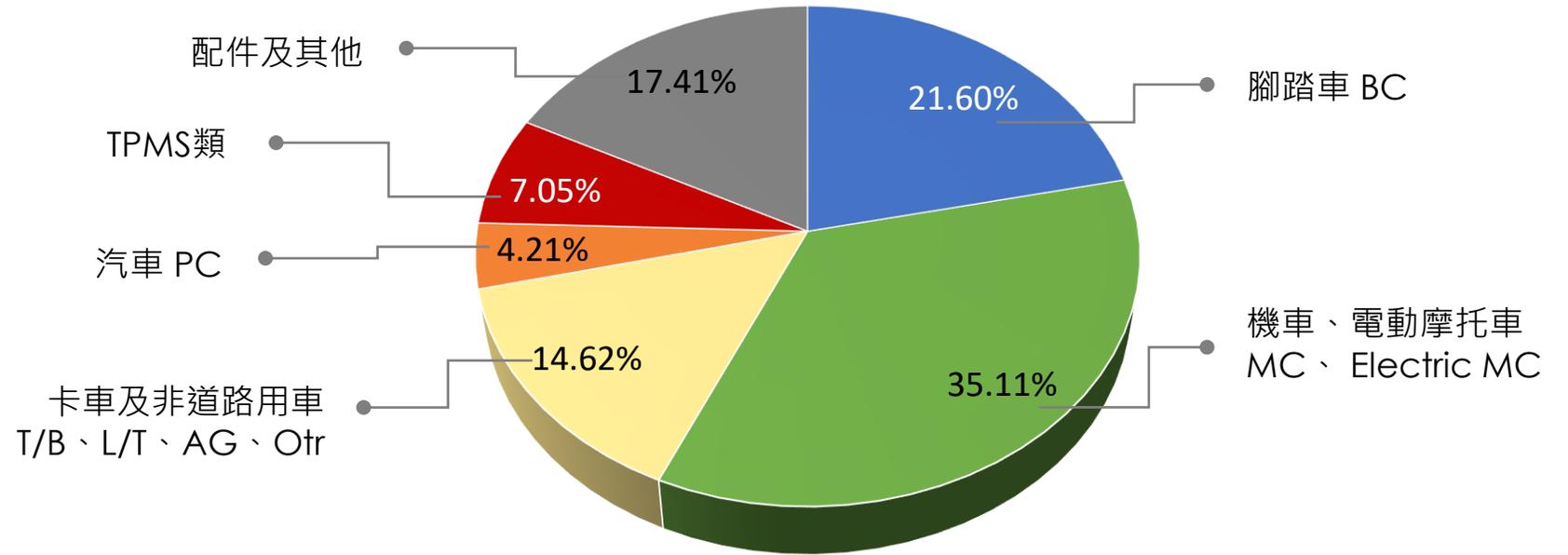
## 2017



## 2018



## 2019 H1



# 產品銷售量同期比較



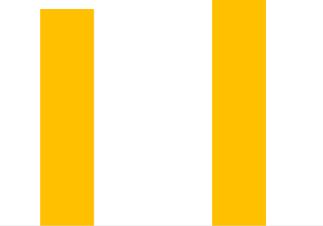
單位：仟(PCS)

### 腳踏車(BC)



+4.91%

92,998      97,563



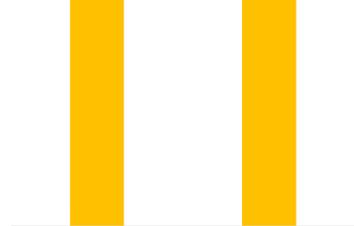
2018H1      2019H1

### 機車、電動摩托車 (MC, E-MC)



+9.08%

123,253      134,445



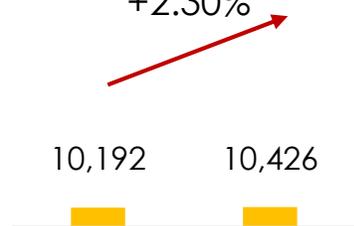
2018H1      2019H1

### 卡車及非道路用車 (T/B, L/T, AG, OTR)



+2.30%

10,192      10,426



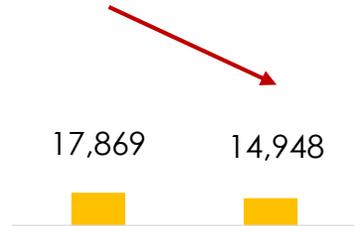
2018H1      2019H1

### 汽車(PC)



-16.35%

17,869      14,948



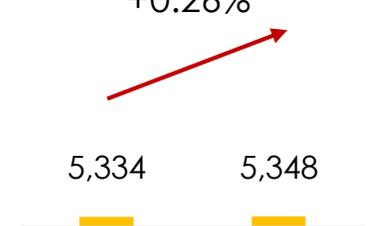
2018H1      2019H1

### TPMS



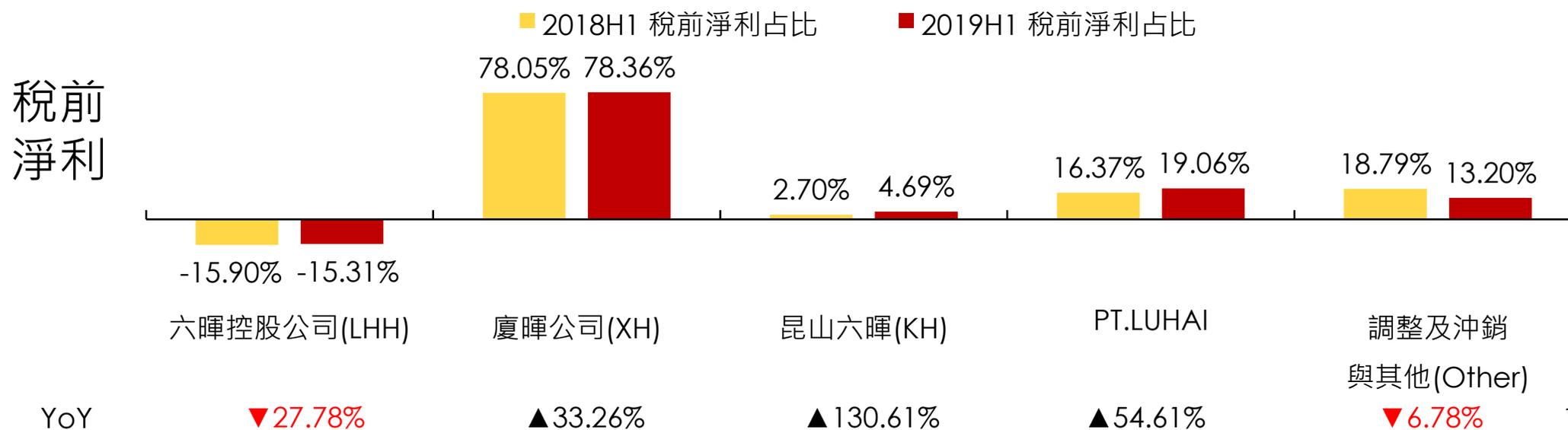
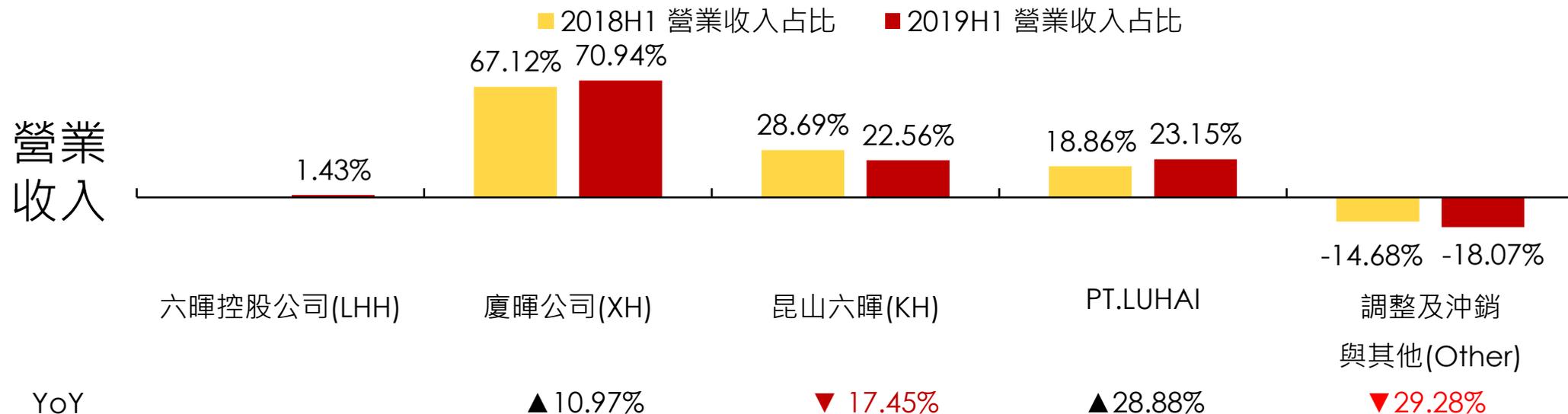
+0.26%

5,334      5,348

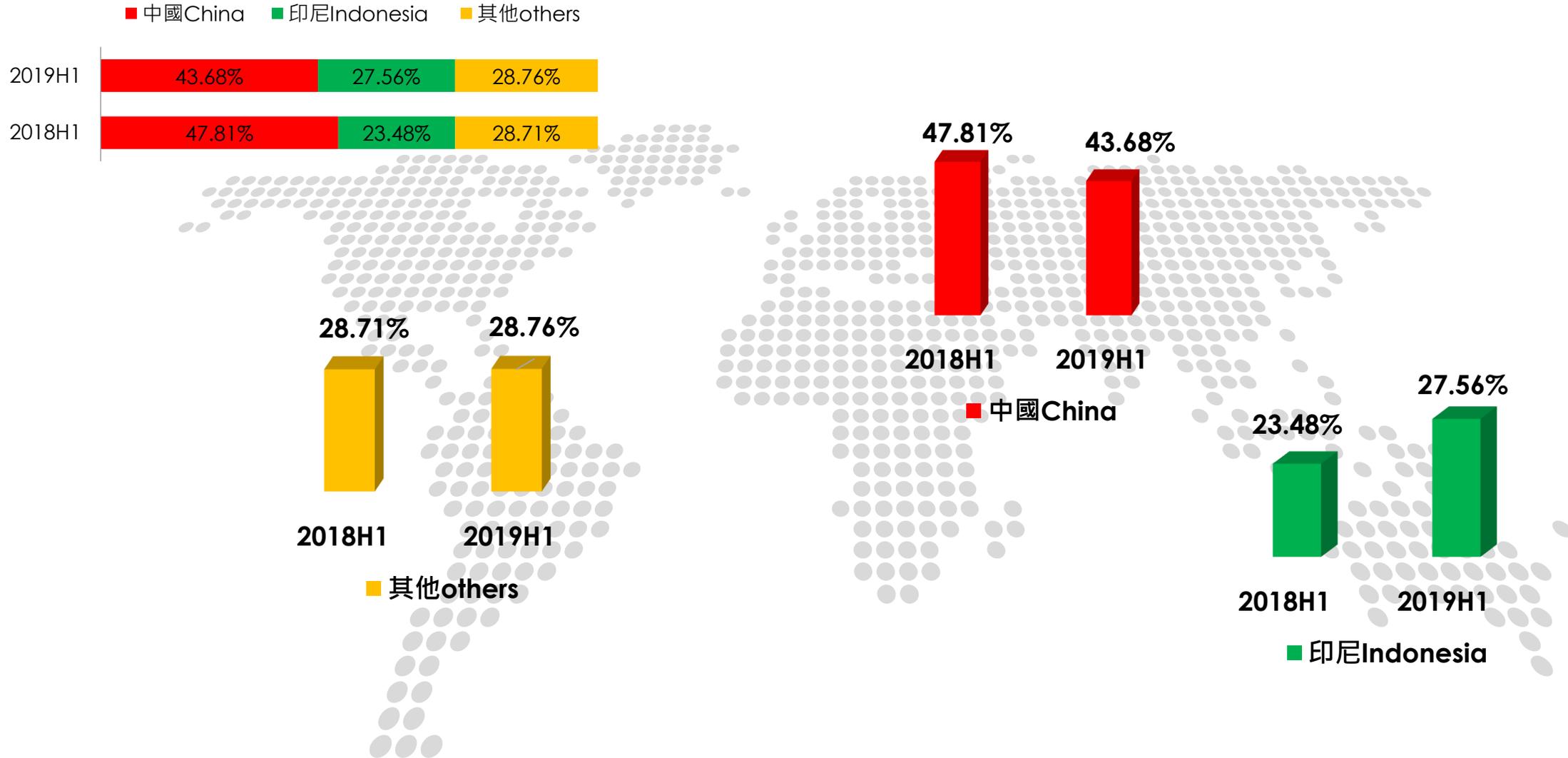


2018H1      2019H1

# 地區別營收比重



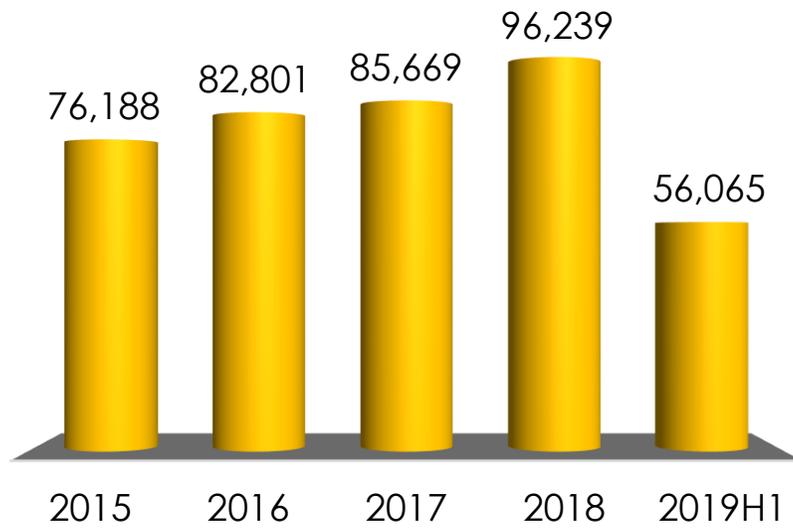
# 地區別營收比重



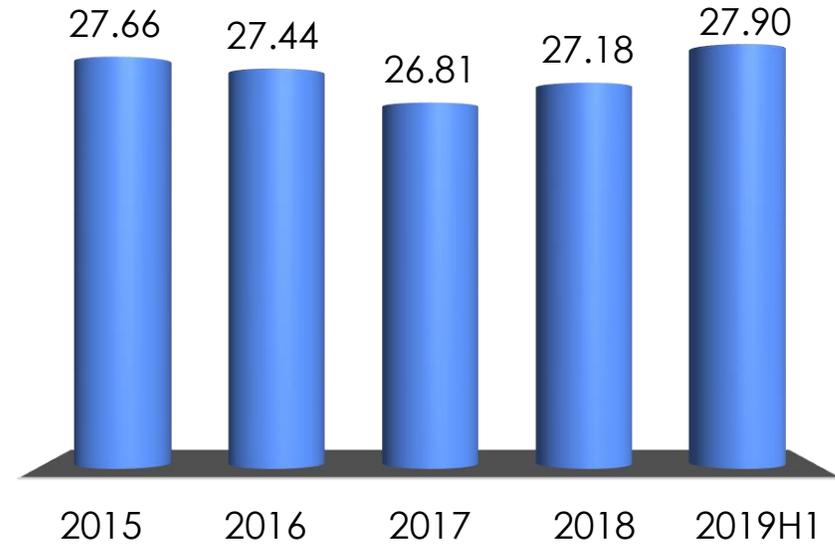
# 營運績效



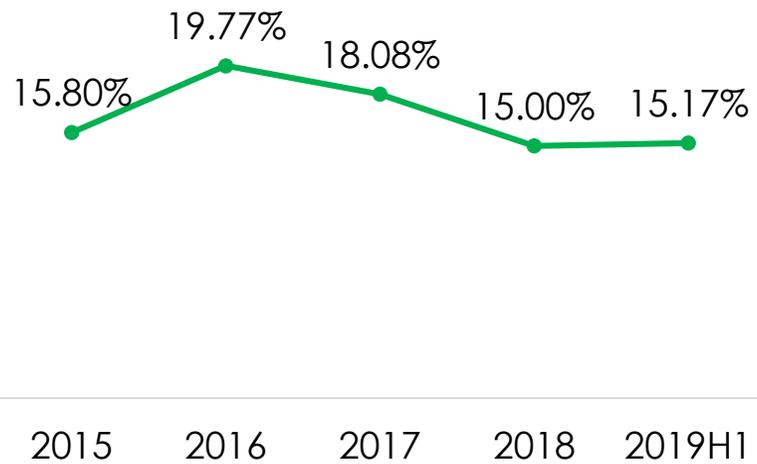
折舊



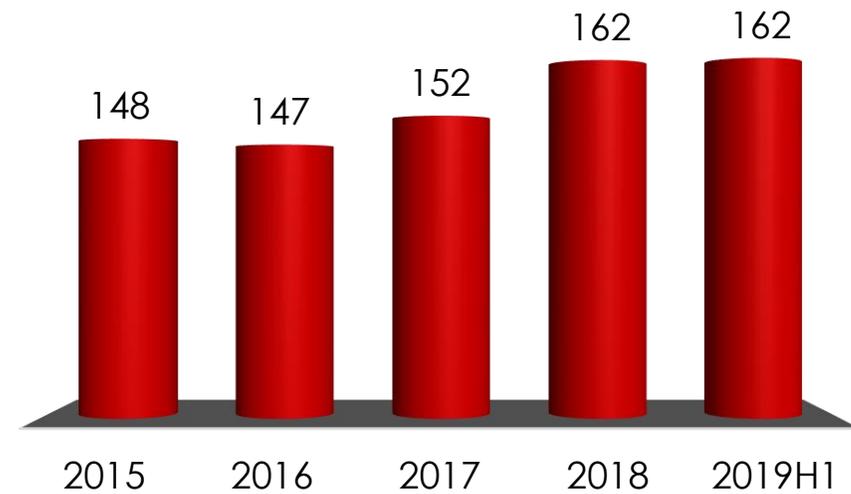
每股淨值



EBITDA margin

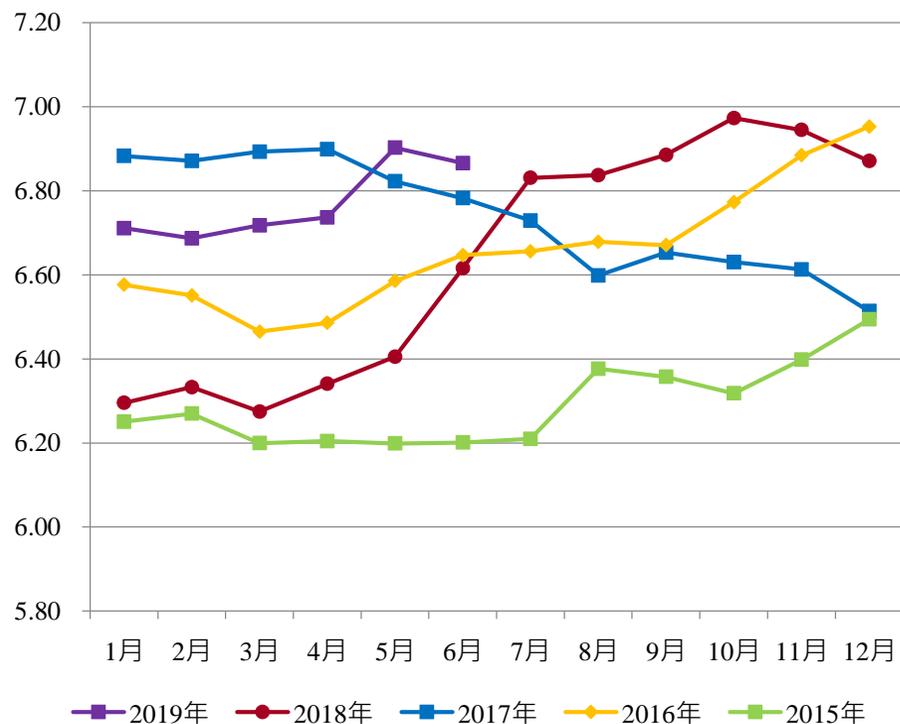


人均貢獻月營收  
(仟元)

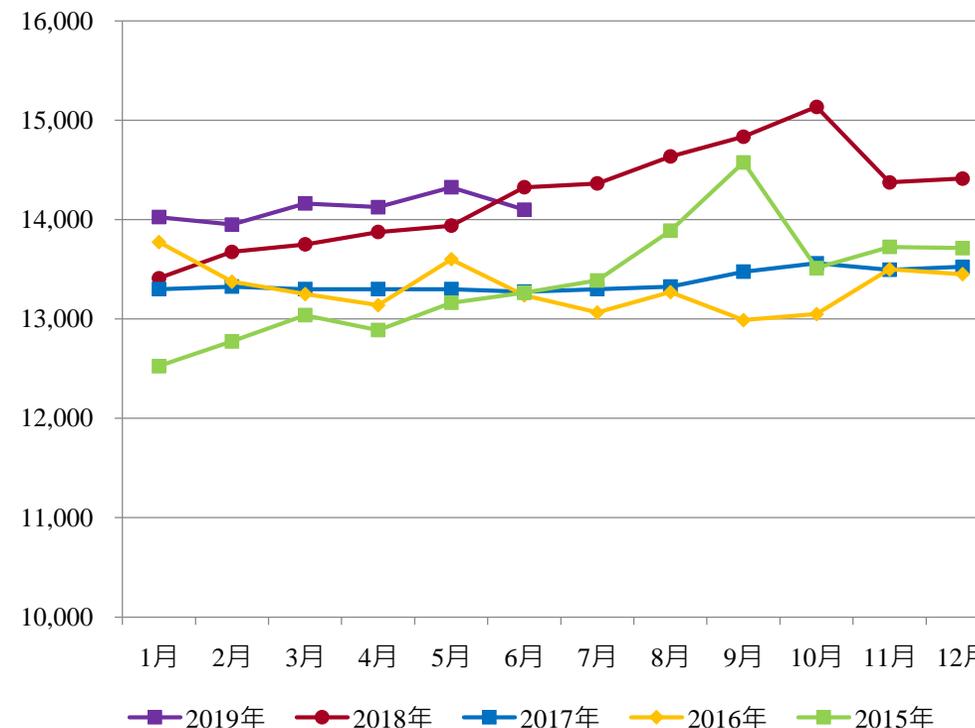


兌換損益	2015	2016	2017	2018	2018H1	2019H1
NTD仟元	17,435	14,325	(17,681)	4,907	(3,707)	(1,292)
佔營收比%	0.70	0.55	(0.67)	0.19	(0.29)	(0.097)

### 美元對人民幣走勢圖



### 美元對印尼盾走勢圖





# **THANK YOU!!**

全球產量第一 台灣氣門嘴領導品牌

We Deliver the Best Quality & High-end Technology from Taiwan.

六暉控股股份有限公司  
**LU HAI HOLDING CORP.**

<http://www.luhai.com.tw>

E-mail://[spokesman@luhai.com.tw](mailto:spokesman@luhai.com.tw)