

六暉控股股份有限公司

LU HAI HOLDING CORP.

六暉-KY(2115) 2020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 860,632仟元



集團人數
1,271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

六暉控股台灣分公司/六暉實業股份有限公司

1. 所在地：台灣彰化縣
2. 土地面積：4,899m²
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：12,820m²
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：16,438m²
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. 生產汽車、卡車及非道路用車類氣門嘴為主
3. 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：57,777m²
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)

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



LME-Copper Spot



上海期交所天然橡膠周K走勢圖

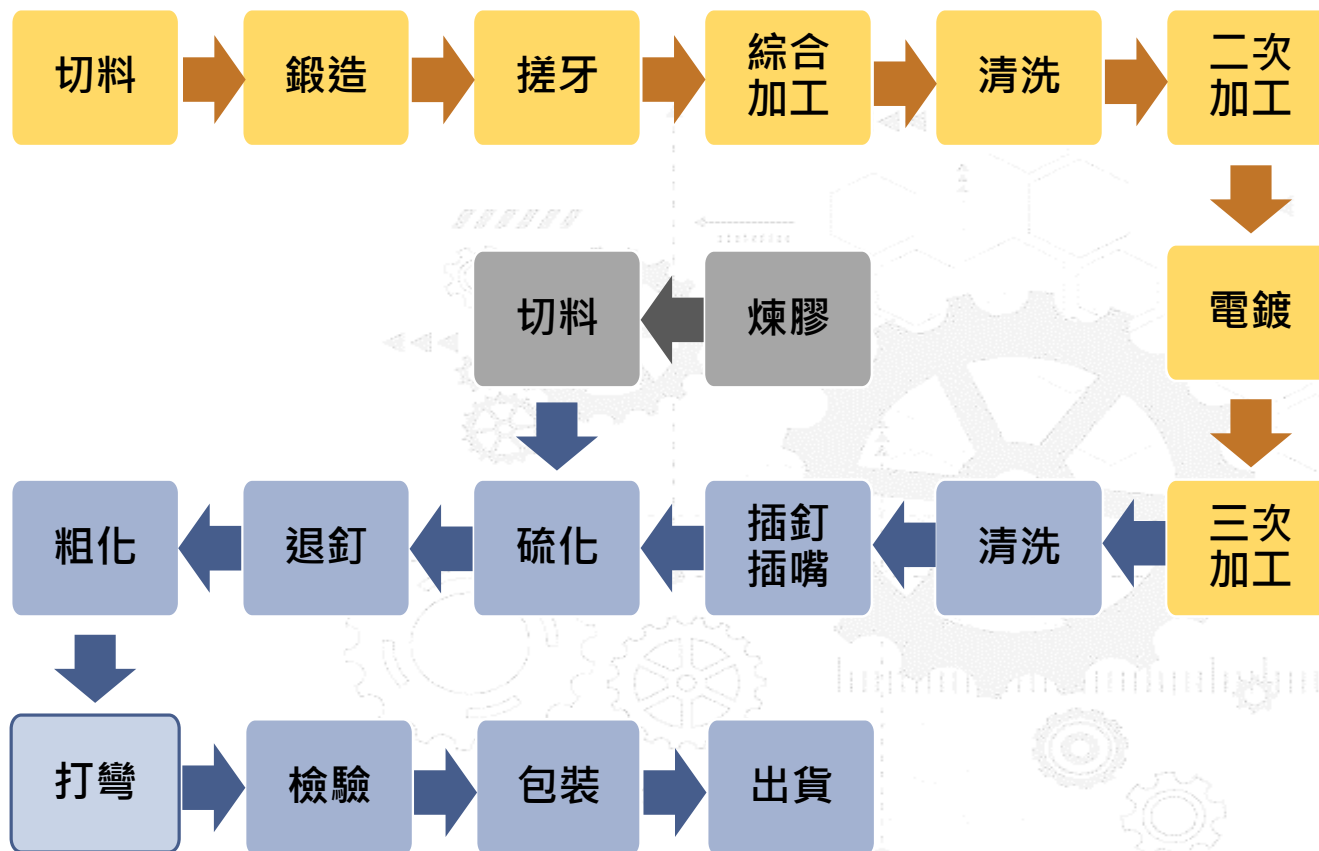


利基與經營模式



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

	2017	2018	2019	2020H1	2019H1	YoY(%)
營業收入	2,647,010	2,628,778	2,716,889	1,029,145	1,336,021	-22.97
營業毛利	681,005	561,055	615,058	224,348	291,179	-22.95
毛利率(%)	25.73	21.34	22.6	21.80	21.79	
營業費用	285,804	291,713	302,423	145,435	141,395	2.86
營業費用率(%)	10.80	11.10	11.13	14.13	10.58	
營業淨利	395,201	269,342	312,635	78,913	149,784	-47.32
營業利益率(%)	14.93	10.25	11.51	7.67	11.21	
本期淨利	274,152	208,463	241,910	404,040	104,443	286.85
淨利率(%)	10.36	7.93	8.90	39.26	7.82	
期末股本	819,650	819,650	860,632	860,632	819,650	
每股盈餘	3.35	2.54	2.81	4.69	1.21	287.60
盈餘配股	1.5	1+0.5	2.2+0.5			

營運績效



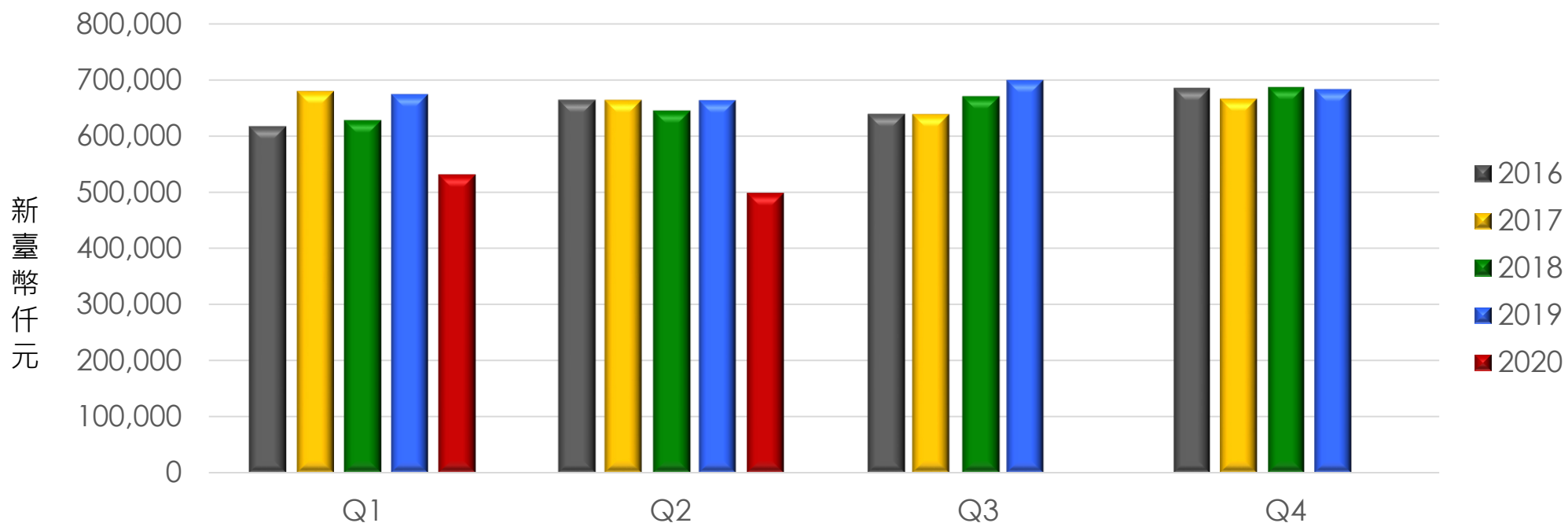
新台幣仟元

	2017	2018	2019	2020H1	2019H1
現金及約當現金	927,331	824,221	1,122,302	739,677	811,721
應收票據及帳款	627,733	666,059	634,681	491,793	695,419
存貨	627,128	565,263	615,928	550,206	603,773
不動產/廠房/設備	634,053	723,273	1,148,538	1,288,098	912,086
資產總計	3,282,097	3,383,863	4,146,656	3,818,324	3,570,902
負債比例(%)	33.05	34.17	44.51	36.18	35.97
每股淨值	26.81	27.18	26.73	28.31	27.90
營運活動現流	244,282	322,913	283,441	112,598	42,961
投資活動現流	(214,547)	(340,155)	121,249	(370,645)	(123,683)
融資活動現流	22,865	(74,483)	(61,778)	(107,110)	60,496

營運績效



營業收入	2016	2017	2018	2019	2020
Q1	617,421	679,120	627,683	673,385	530,954
Q2	664,226	663,527	644,679	662,636	498,191
Q3	639,234	638,372	670,075	698,324	
Q4	685,701	665,991	686,341	682,544	



營業毛利 (NTD 仟元)						毛利率 (%)				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
Q1	155,248	192,125	123,139	144,351	121,143	25.14	28.29	19.62	21.44	22.82
Q2	170,507	172,497	126,966	146,828	103,205	25.67	26.00	19.69	22.16	20.72
Q3	167,761	149,156	147,469	153,571		26.24	23.37	22.01	21.99	
Q4	188,662	167,227	163,481	170,308		27.51	25.11	23.82	24.95	

**2020H1 毛利率 21.8% 與
2019H1 毛利率 21.79% 相當**



2019H1/2020H1 二期相比：

- ✓ 銅材成本下降，ASC 下降
- ✓ 新冠肺炎影響 2020 年 2-5 月
- ✓ 匯率影響不大

營運績效



營業淨利 (NTD千元)						營業利益率 (%)				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
Q1	86,912	120,369	52,558	75,673	50,695	14.08	17.72	8.37	11.24	9.55
Q2	107,297	102,190	52,135	74,111	28,218	16.15	15.40	8.09	11.18	5.66
Q3	100,617	79,070	70,074	67,784		15.74	12.39	10.46	9.71	
Q4	111,217	93,572	94,574	95,067		16.22	14.05	13.78	13.93	

排除搬遷利益影響，擬制Q2營業淨利為42,652千元、擬制Q2本期淨利40,122千元，淨利率8.05%

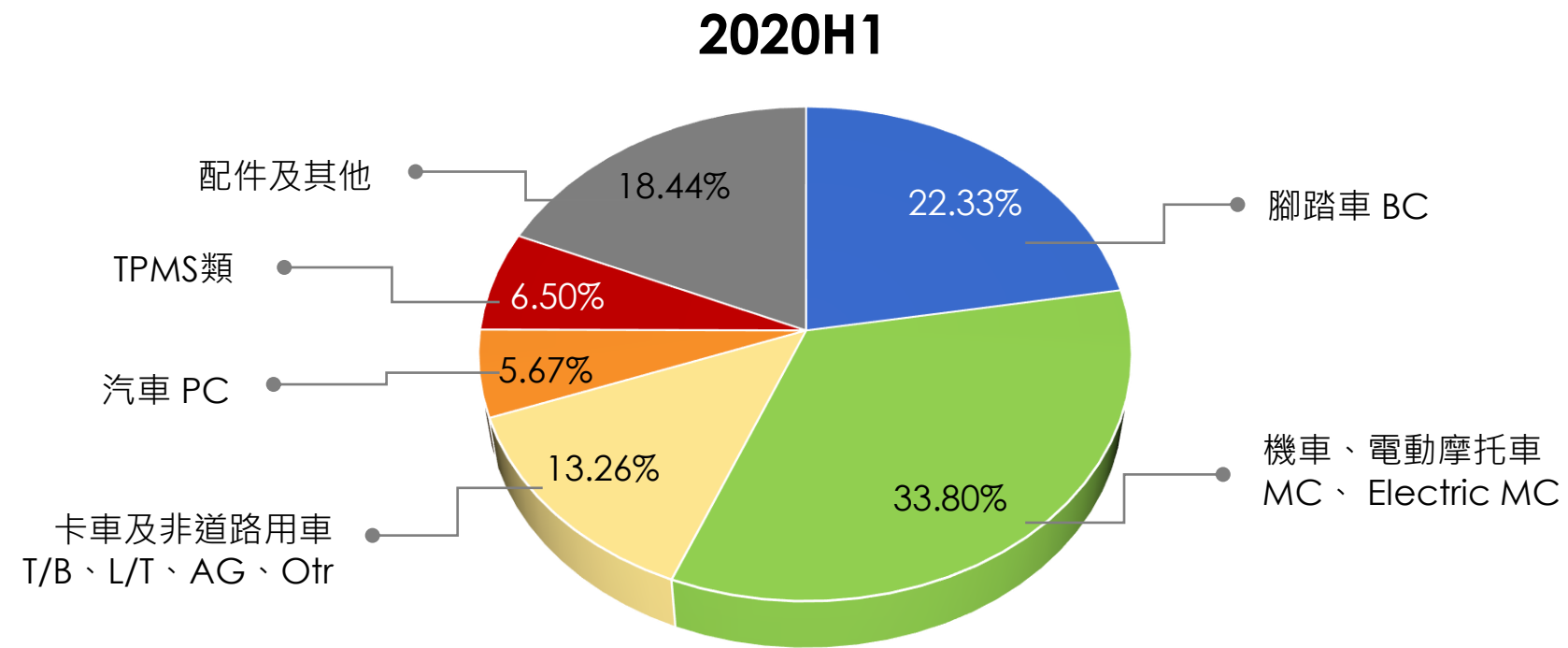
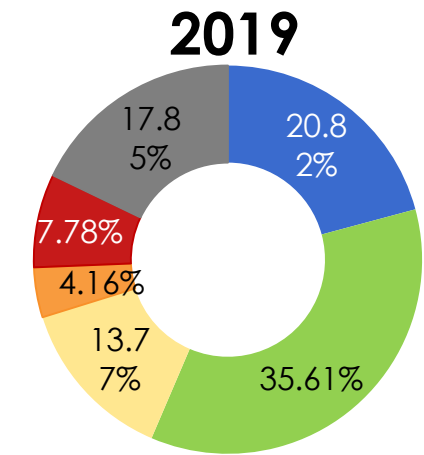
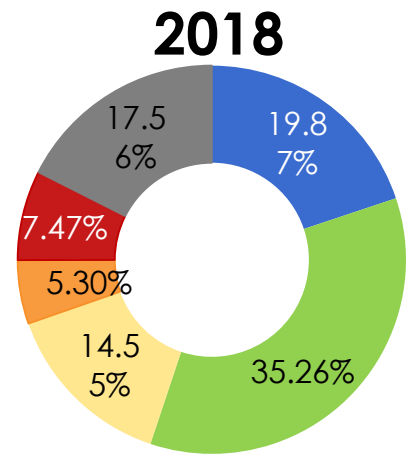
本期淨利 (NTD 千元)						淨利率 (%)				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
Q1	65,530	86,399	29,316	54,694	39,761	10.61	12.72	4.67	8.12	7.49
Q2	84,386	74,226	47,606	49,749	364,279	12.70	11.19	7.38	7.51	73.12
Q3	79,801	55,861	55,094	67,255		12.48	8.75	8.22	9.63	
Q4	88,689	57,666	76,447	70,212		12.93	8.66	11.14	10.29	

財務分析比較表



		2017	2018	2019	2020Q1	2020H1
財務結構	負債比率(%)	33.05	34.17	44.52	42.93	36.18
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率(%)	373.34	389.66	243.85	232.64	244.58
償債能力	流動比率(%)	268.74	423.90	203.02	206.45	337.45
	速動比率(%)	196.85	316.68	153.18	149.98	248.67
經營能力	平均收款日數	94	92	89	100	101
	平均銷貨日數	102	109	106	142	137
	應付款項週轉率(次)	7.88	7.63	7.53	7.07	8.92
獲利能力	資產報酬率(%)	8.94	6.51	6.67	4.11	20.47
	權益報酬率(%)	12.93	9.42	10.68	6.96	34.12
	淨利率(%)	10.36	7.93	8.90	7.49	39.26

產品別營收比重



產品銷售量兩季比較

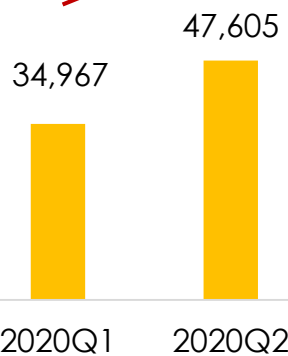


單位：仟(PCS)

腳踏車(BC)



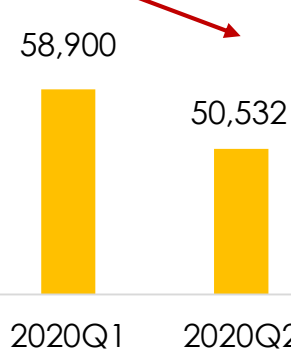
+36.14%



機車、電動摩托車
(MC, E-MC)



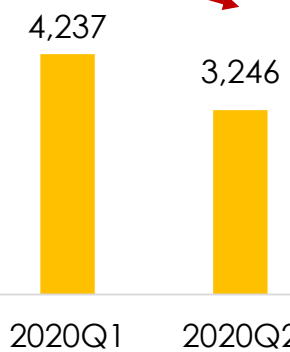
-14.21%



卡車及非道路用車
(T/B, L/T, AG, OTR)



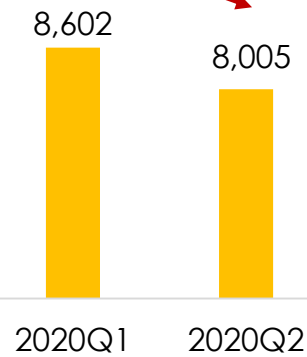
-23.39%



汽車(PC)



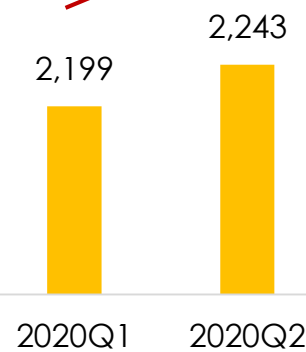
-6.94%



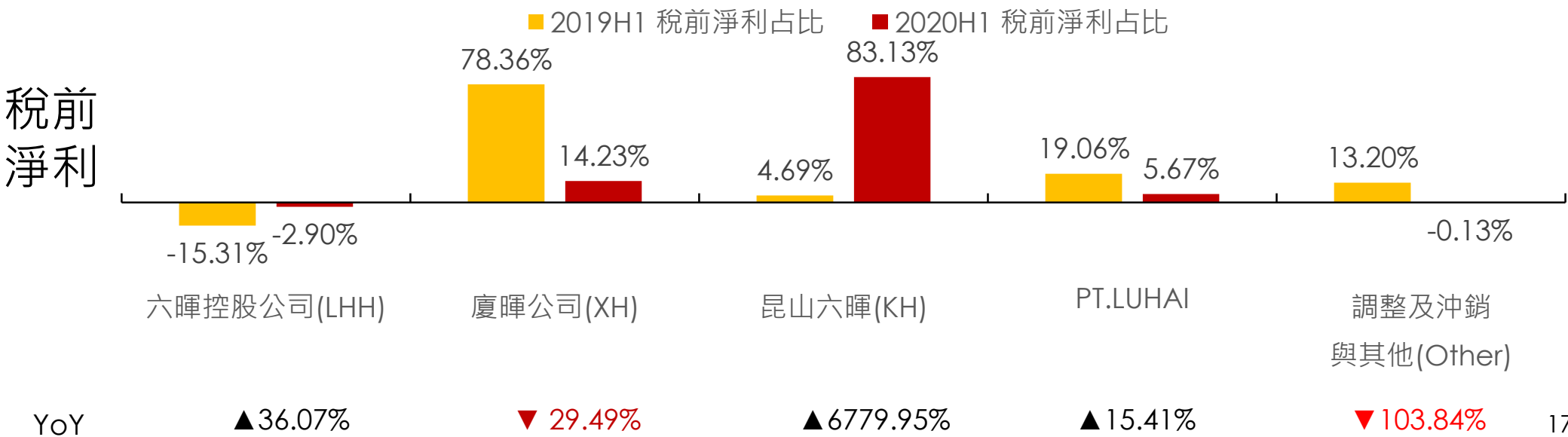
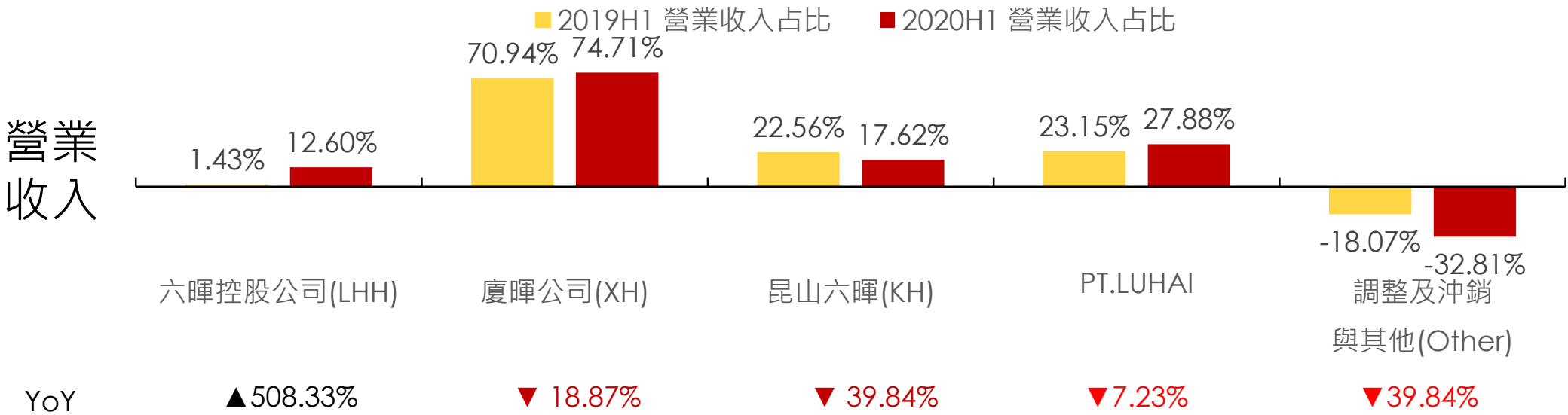
TPMS



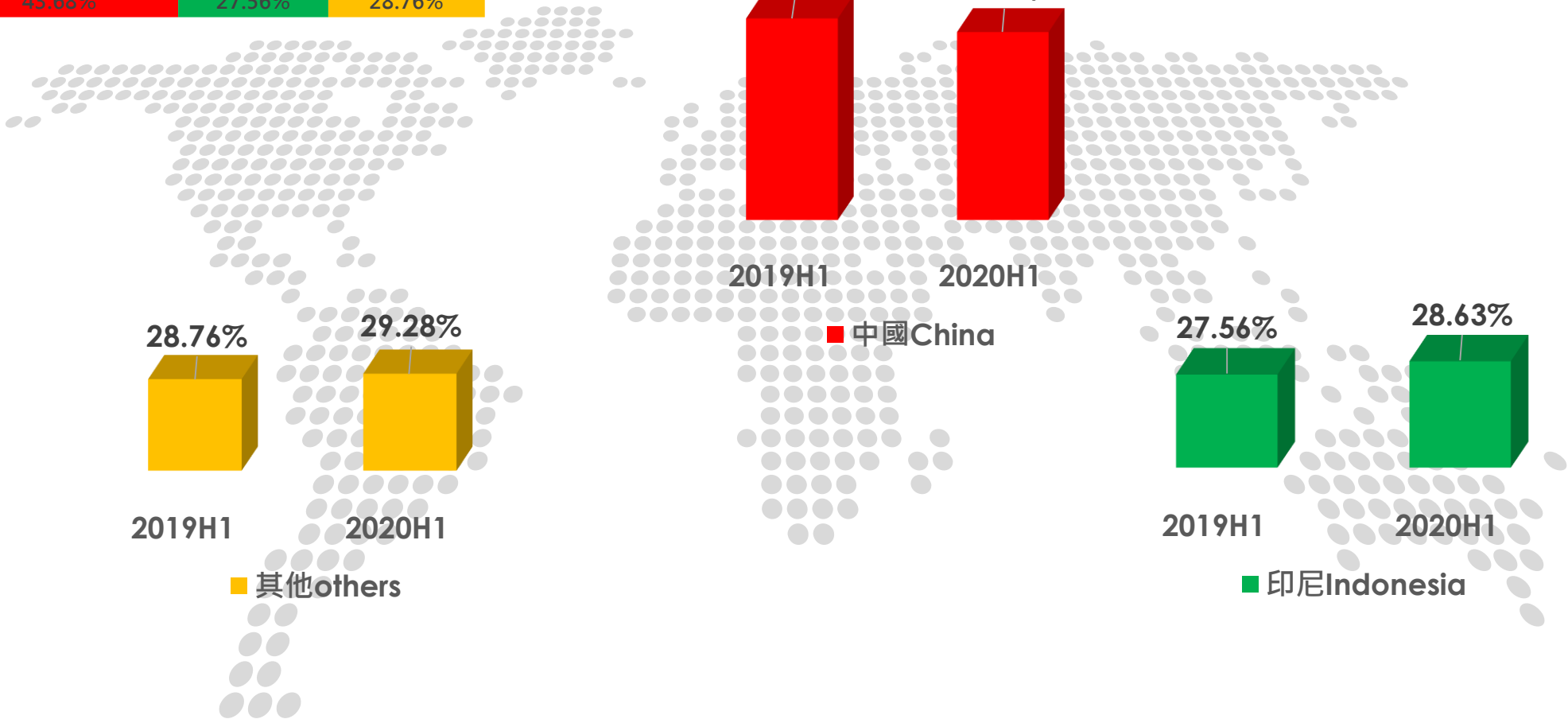
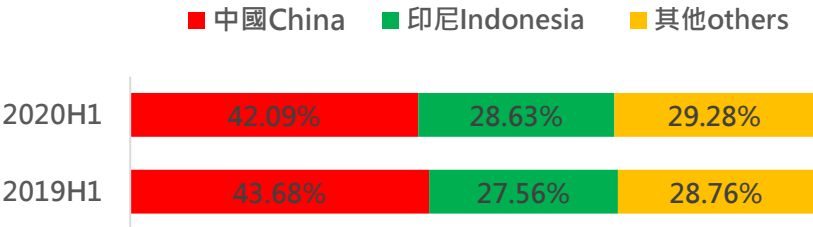
+2.00%



地區別營收比重



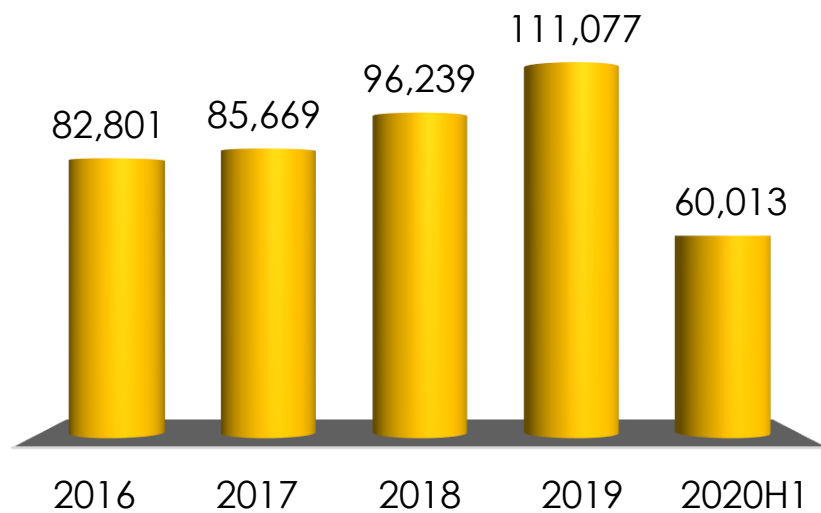
地區別營收比重



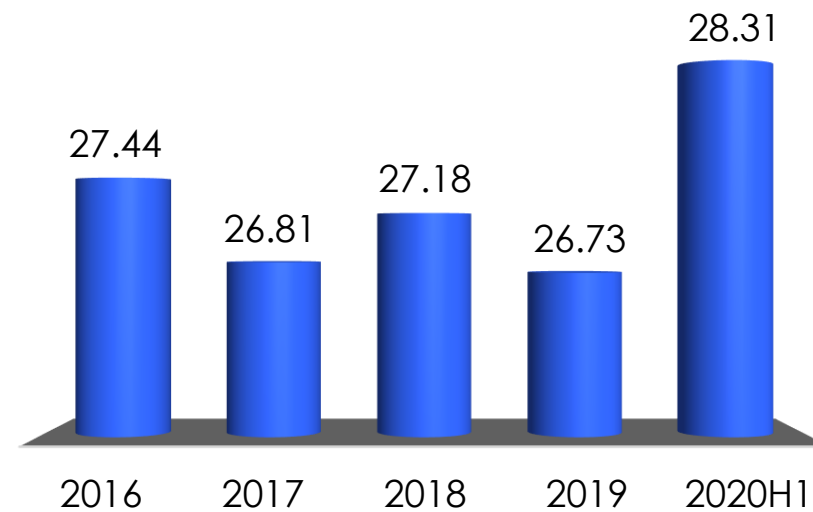
營運績效



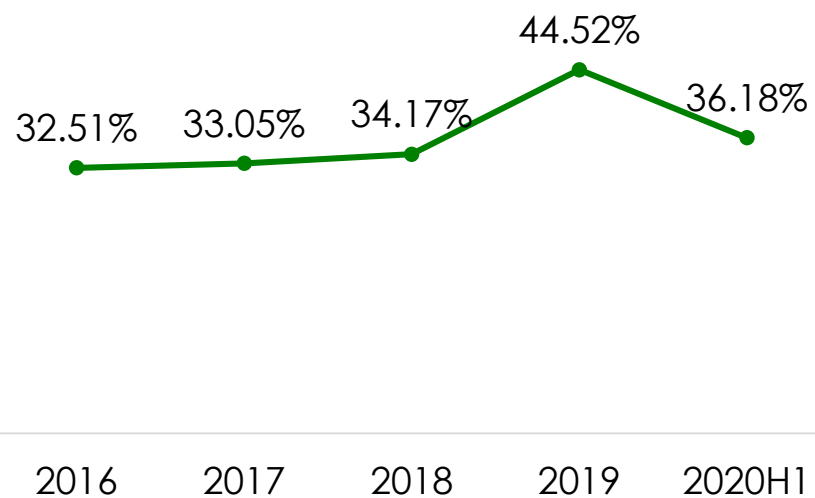
折舊
(NTD
仟元)



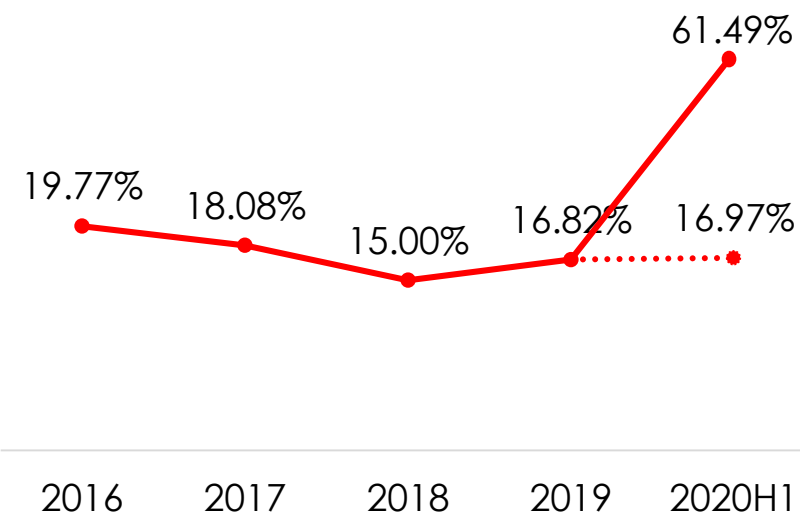
每股淨值
(元)



負債比率

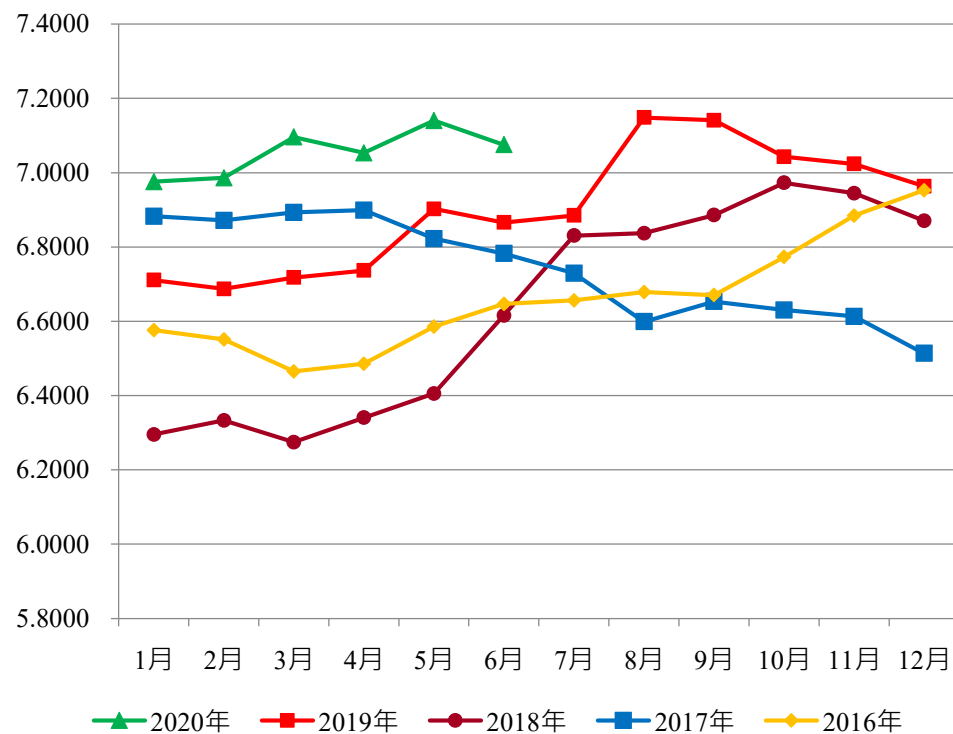


EBITDA
Margin

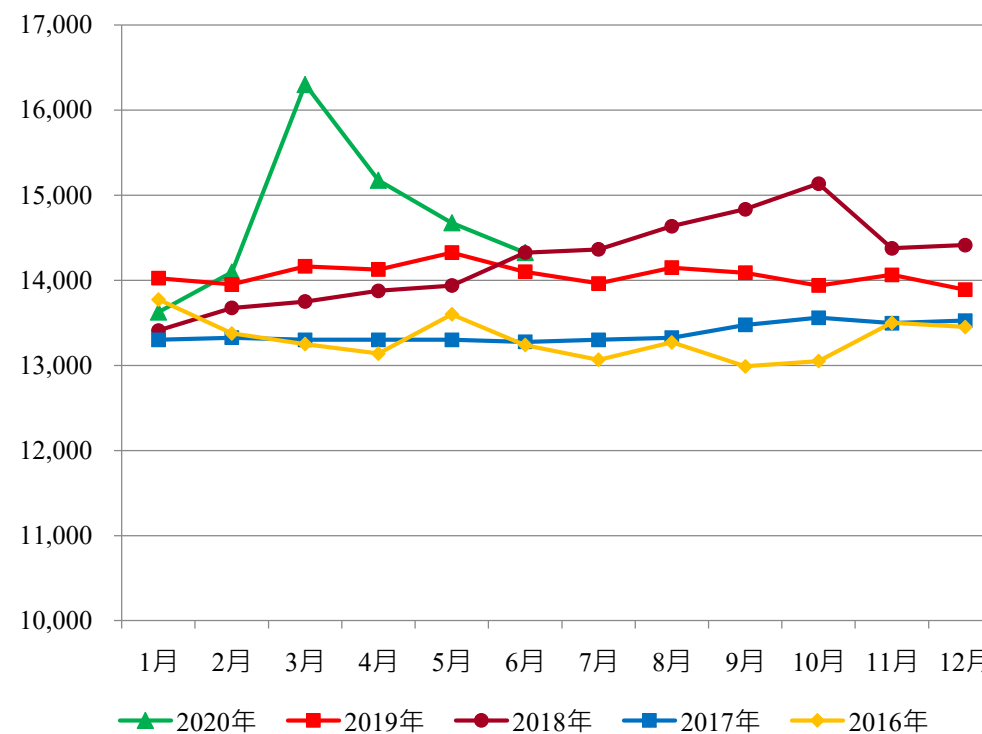


兌換損益	2016	2017	2018	2019	2020H1	2019H1
NTD仟元	14,325	(17,681)	4,907	26,263	4,931	(1,292)
佔營收比%	0.55	(0.67)	0.19	0.97	0.48	(0.097)

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