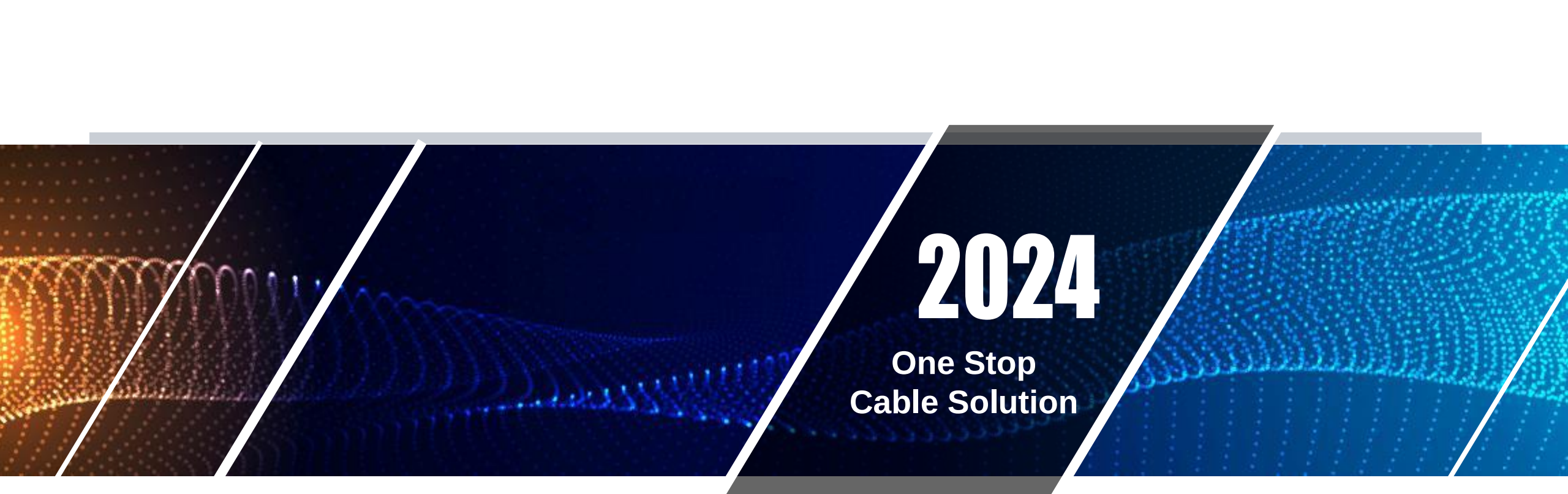




2024

One Stop
Cable Solution



萬旭電業股份有限公司
Wanshih Electronic Co., Ltd.

2024 法說會

股票代號:6134

大綱

Part 01 萬旭介紹

Part 02 3年財報比較

Part 03 營收成長亮點

Part 04 工廠產能佈局

Part 05 美國開發機會

Part 06 回顧 | 總結

Part 01

萬旭介紹

萬旭基本信息

萬旭電業股份有限公司

- 建立：1987
- 資本額：7.25億
- 員工：1200 人
- 董事長：張程欽
- 上櫃：6134.TW
- 總部：新北市新北產業園區

萬旭電業為萬泰集團的配線事業群, 由萬泰科技(6190)及日本ASAHI通信(株)技術整合的台灣公司, 專注於同軸電纜線組和線束組件、天線及PCBA的設計與製造, 提供了六大產業相關的有線及無線的解決方案, 擁有經驗豐富的精密加工技術, 並搭配萬泰的電纜線資源, 實現更全面的一條龍整合服務。



臺北萬旭總部

- 員工 150人 / 占地 2,500平方公尺
- 生產：NB / 安控 / 車用線 / 天線
- 產能：300Kpcs

越南萬旭

- 員工 100人/ 廠房G6 占地 1,107平方公尺
- 生產：安控 / 天線
- 產能：1.2KKpcs

美國萬旭

- 員工 11人 / 占地 630平方公尺
- 快速打樣：衛星/車用線 / 設備用線

蘇州萬旭(線束廠/SMT廠)

- 成立於1994年
- 員工 800人/ 占地 64,000平方公尺
- 生產：儲能 / 車用線 / 醫療 / 視訊安控 / SMT
- 產能：2.2KKpcs / 535M chip

東莞萬旭(純生產支援)

- 員工 100人/ 占地 8,600平方公尺
- 生產：車用線 / 設備用線
- 產能：1KKpcs

蘇州久航電線廠

- 員工 12人/ 廠房 占地 1,500平方公尺
- 生產：極細同軸線/醫療超聲探頭線/內窺鏡線材

產品種類簡介

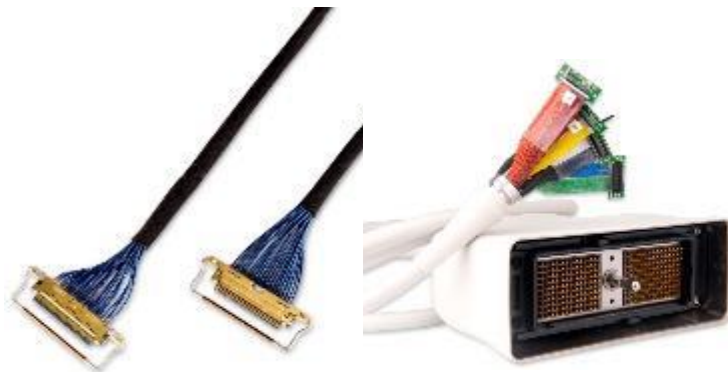
客制線材種類 + 客制接頭



萬旭電業股份有限公司
Wanshih Electronic Co., Ltd.

內部線產品

- Micro Coaxial
- Wire Harness
- Medical Cable
- Auto-mobile Cable
- Other



外部線產品

- USB 4
- HDMI 2.1
- Audio
- Lightning MFi
- Waterproof cable
- Industrial Cable



天線產品

- Internal Antenna
PCB/FPC/PIFA/GPS
- External Antenna
Indoor/outdoor
- Patch Antenna
- IOT



SMT 模組實裝

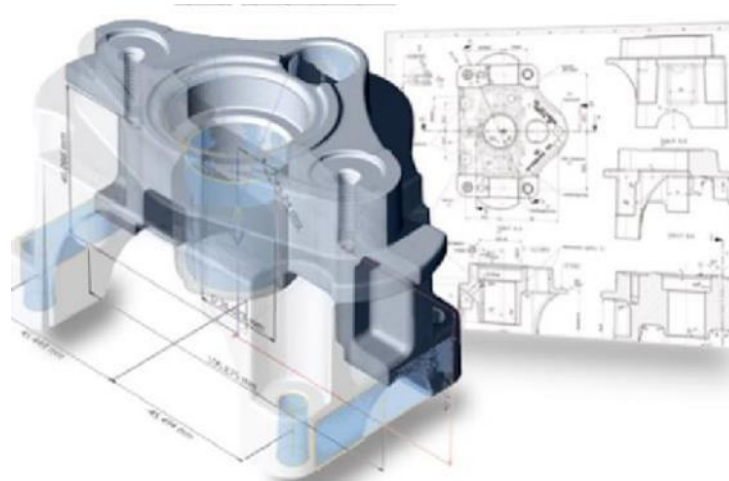
- Car Instrument Panel
- Car Air-con Controller
- Car Audio
- Vehicle Water Pump
- Vehicle Shifter
- NBTP Module
- Camera Module
- 3C Related Module



客製化開發 | 核心技術

線材開發能力

提供專業**JDM開發**合作, 從概念品, 試樣製造, 到產品驗證(氣密、防水、電壓、電流等), 皆能提供最佳的解決方案



一站式的解決方案

根據客戶的需求, 提供最適合的設計方案, 從原料選用、工程設計和模具開發...等。除了能提高產品的可靠性, 同時能降低研發製造成本與時間, 提升市場競爭力

先進工藝與嚴格管控

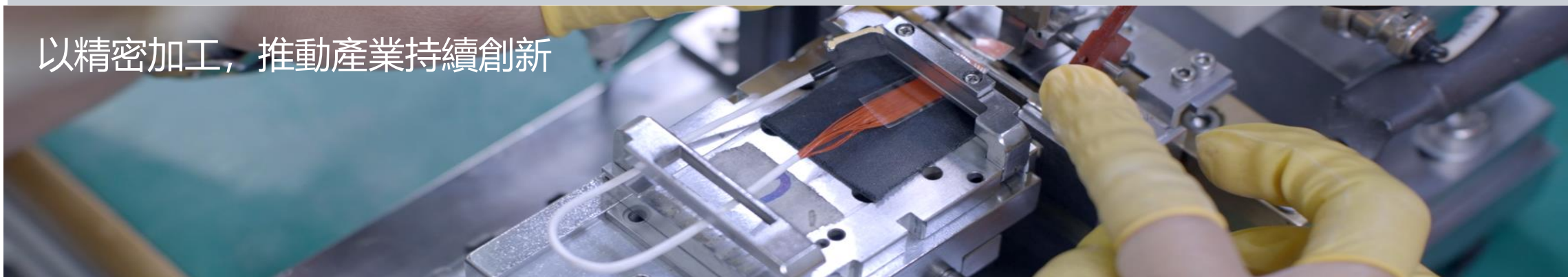
擁有先進的線材加工設備, 超過三十五年加工經驗, 能夠進行各種複雜及高精度的加工。始終堅持以品質為核心。嚴格按照 IATF 16949 品質管理體系管控。採用先進的檢測設備(視覺檢測系統)及全面檢測。

專業團隊創新與服務

專業技術團隊, 以技術創新為核心, 不斷引進新技術和工藝改善, 滿足不同行業、應用場景之需求。提供全製程技術支援, 可隨時幫助客戶解答在使用過程中的疑問與分析, 確保客戶滿意度始終如一。

競爭定位

以精密加工，推動產業持續創新



萬旭 = 大陸成本 + 日本品質 + 台灣韌性

大陸成本

紅色供應鏈14年的洗鍊，打造
蘇州工廠精實生產的管理



日本品質

日本股東37年的合資，企業
DNA對品質的絕對堅持



台灣韌性

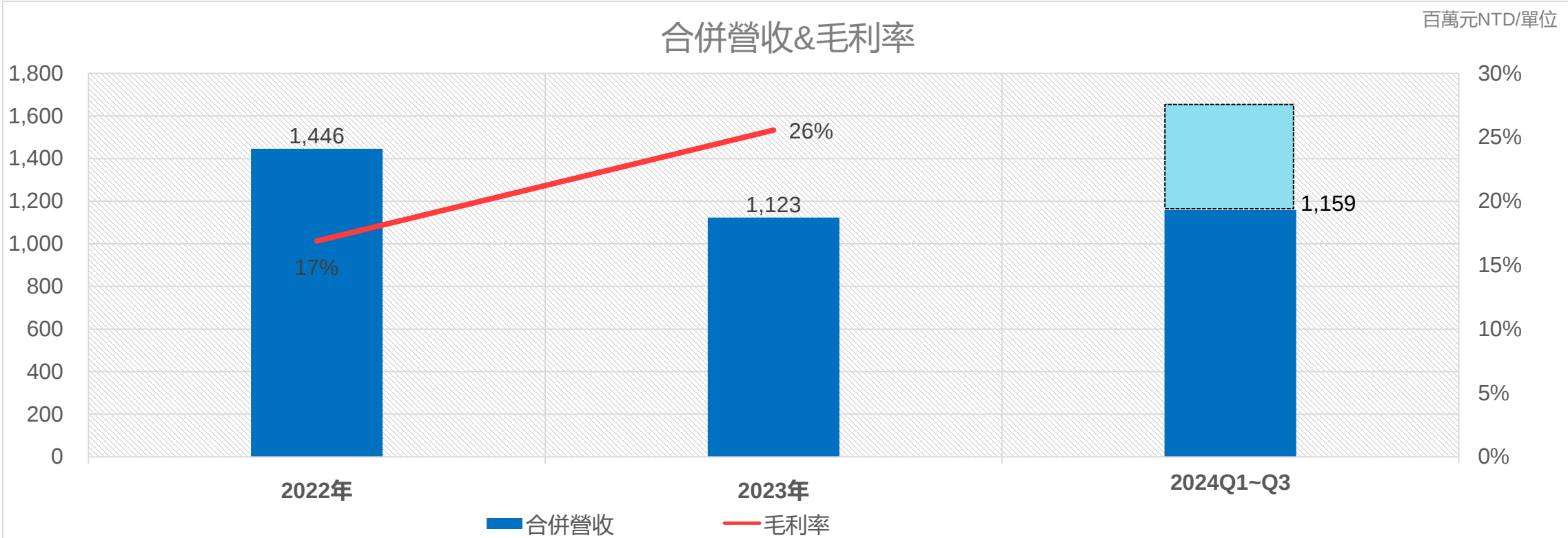
佈局大陸、東南亞、美國，四海
為家、安身立命的落花生



Part 02

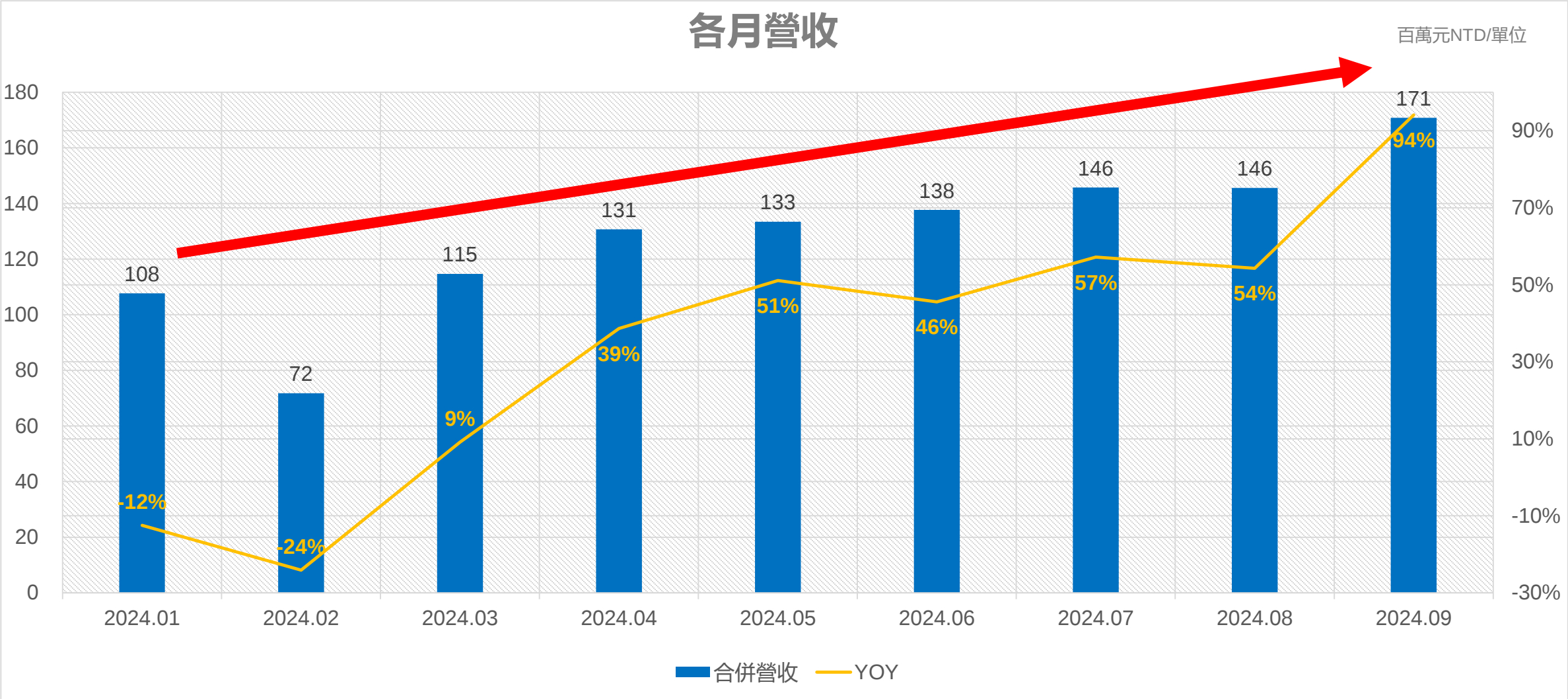
3年財報比較

年度營收及損益概況



項目	2022年	2023年	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q1~Q3
合併營收	1,446	1,123	296	401	462	1,159
YOY成長	-14%	-22%	-6%	44%	68%	33%
毛利率	17%	26%	22%	28%		
合併稅後淨利	(72)	(51)	(18)	21		

2024年各月營收概況

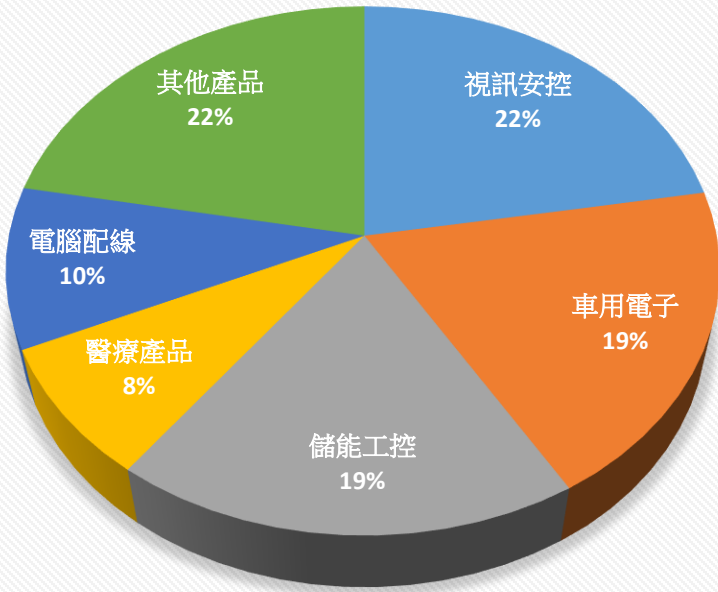


營收主要產品比例

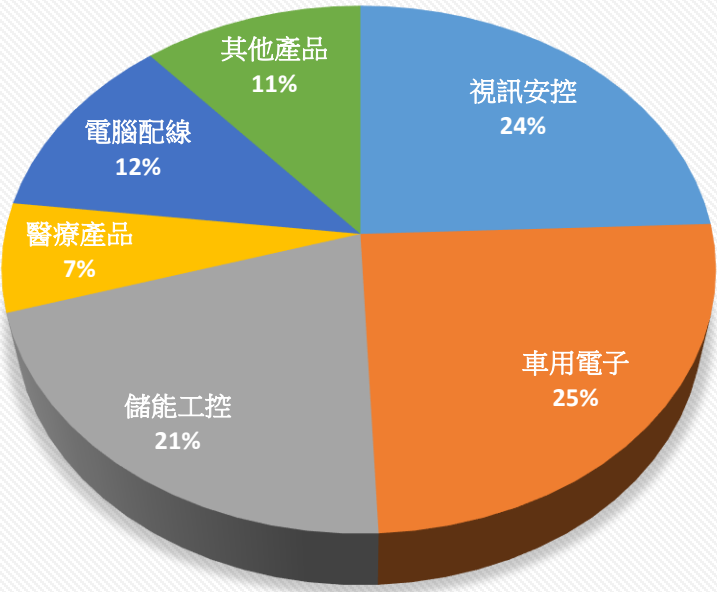
	2022年累計			2023年累計			2024年H1		
產品類別	營收	占比	毛利率	營收	占比	毛利率	營收	占比	毛利率
儲能工控	269,611	19%	24%	235,482	21%	29%	231,659	33%	29%
車用電子	277,512	19%	20%	279,798	25%	22%	158,492	23%	23%
視訊安控	322,237	22%	23%	273,806	24%	27%	125,671	18%	25%
電腦配線	142,147	10%	10%	132,200	12%	18%	49,312	7%	20%
醫療產品	116,280	8%	30%	74,773	7%	33%	57,729	8%	35%
其他產品	317,968	22%	-1%	126,989	11%	27%	73,658	11%	22%
合計	1,445,754	100%	17%	1,123,048	100%	26%	696,521	100%	26%

營收主要產品比例

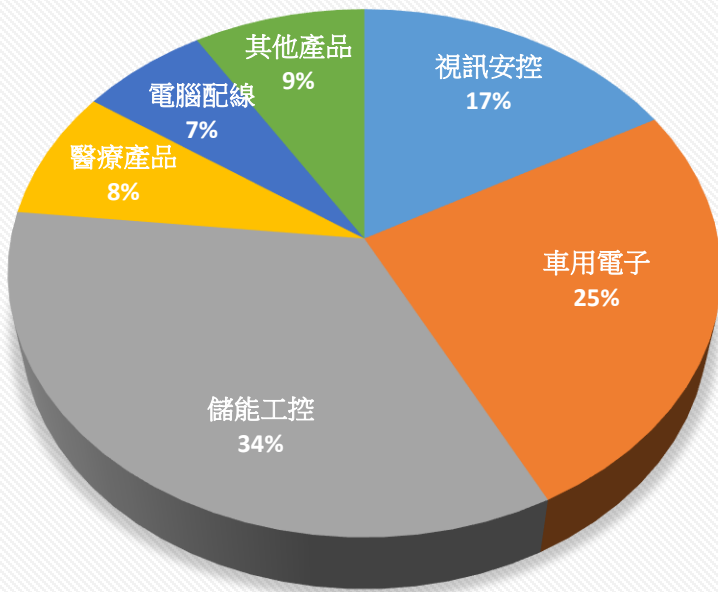
2022年營收占比



2023年營收占比



2024年Q1~Q3營收占比



Part 03

營收成長亮點

近期營收成長亮點

儲能產品：

2023年度營收 8400萬

2024年累計至Q3營收 2.6億/ 年成長率 309%

Q4儲能產品旺季及新客戶出貨，營收可期



車載產品：

2023年度營收 2.8億

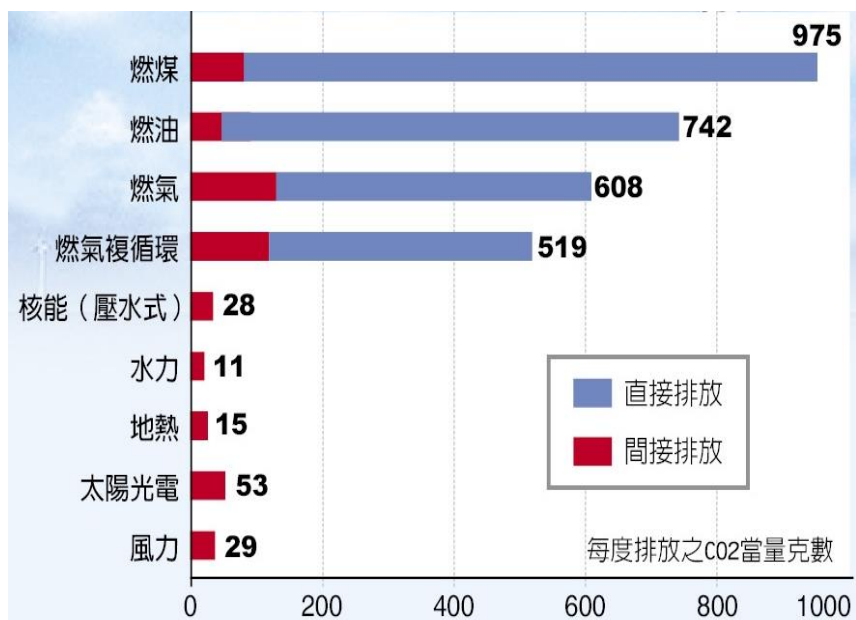
2024年累計至Q3營收 3億，超過2023年度營收

Q4 電動車熱管理系统模組量產出貨，H2成長動能



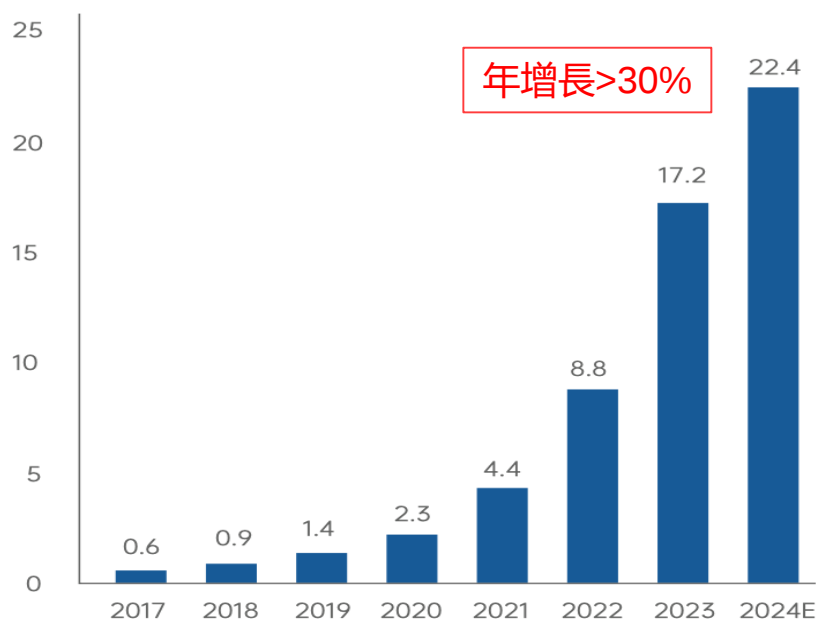
- 中國綠色能源佈局佔世界：太陽能90%、電動車鋰電池63%
- 汽車銷售量9000萬，純電動車960萬（中國58%），歐盟2035年禁售燃油車
- 電池模組是關鍵成本：佔儲能系統80%、佔電動車65%

各種發電方式之CO₂排放係數



來源：中國時報，國際能源總署(IEA)

2018-2024E歐洲儲能新增裝機規模

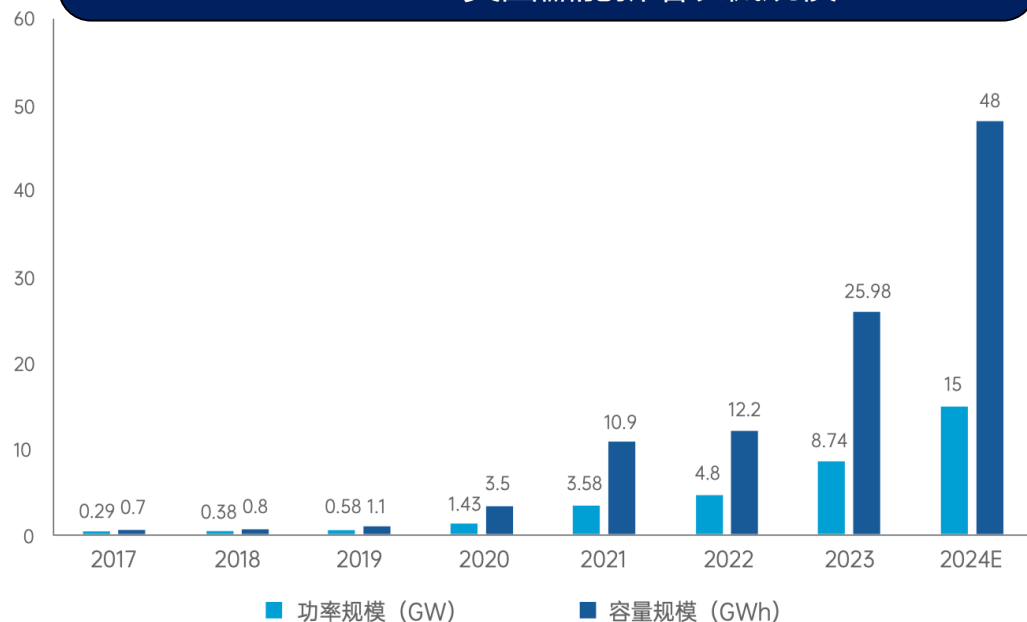


來源：SolarPower Europe, 維科網產業研究中心

儲能市場～年複合成長率超過30%

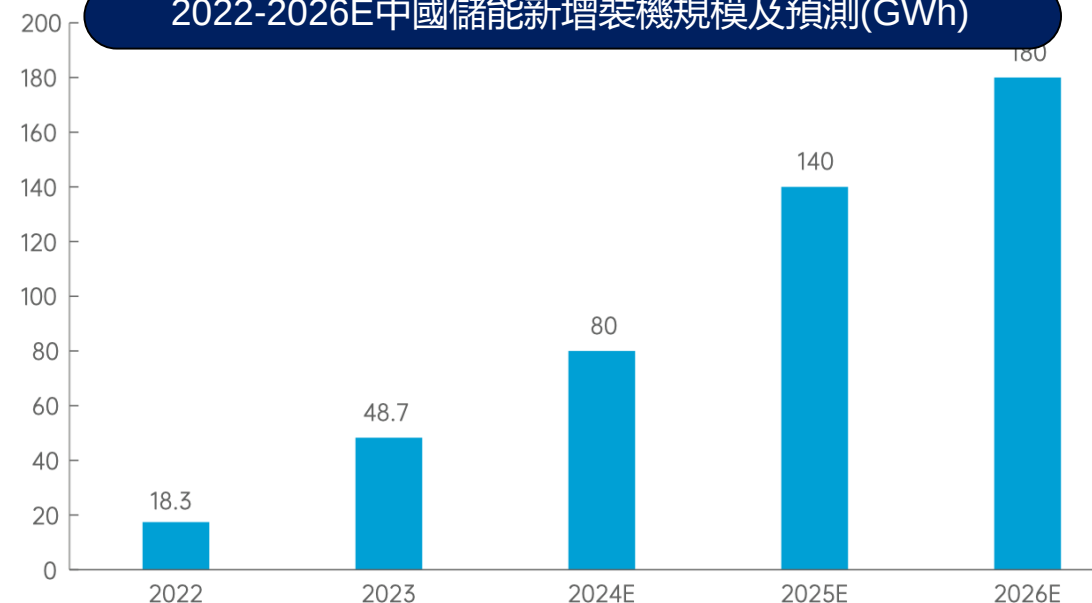
- ESG思維抬頭，美國儲能年成長率翻倍成長
- 中國儲能容量目前僅為歐洲的3倍，尚有很大成長空間
- 電池模組佔80%成本，但是50%風險在連接線組

2017-2024E美國儲能新增裝機規模



來源：SolarPower Europe, 維科網產業研究中心

2022-2026E中國儲能新增裝機規模及預測(GWh)



來源：EESA, 維科網產業研究中心

電動車市場 ~ 年複合成長率超過22%

全球電動車銷量 2023~2027年CAGR=22%

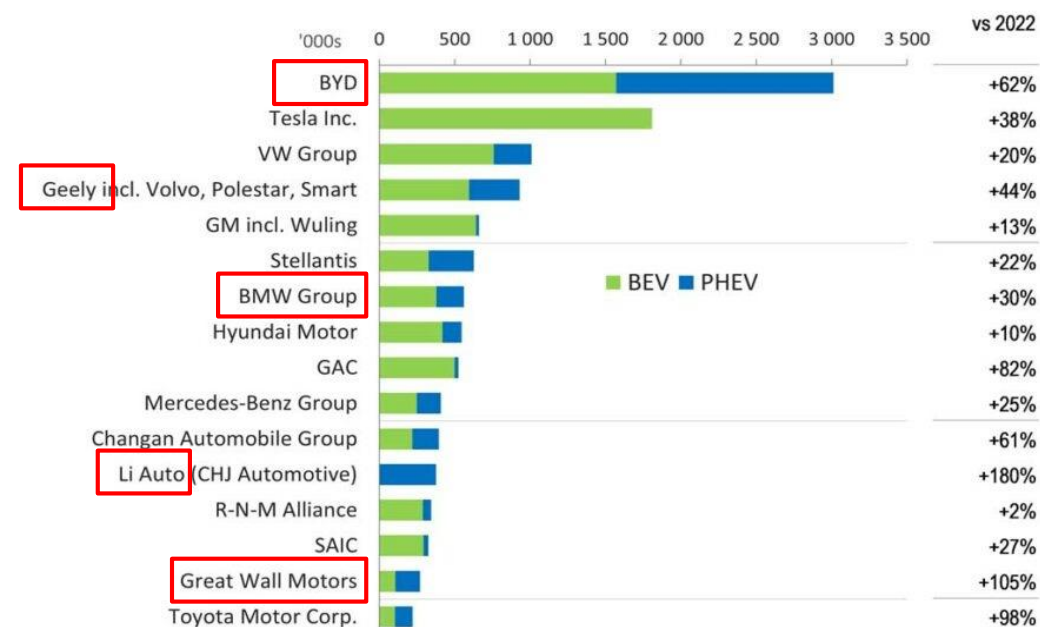
單位：百萬輛 資料來源：TrendForce集邦科技 優分析製圖



- 產品：環景雷達 -> 中控螢幕 -> 熱管理系統
- 客戶：台灣日系 -> 美系 -> 歐系 -> 中國高端
- 競爭力：技術開發 -> 穩定品質 -> 合理成本

GLOBAL EV SALES BY OEM / OEM GROUP FOR 2023

EV VOLUMES



Part 04

工廠產能佈局

工廠產能佈局

產地移轉 變化	過去	2024 現在	2027 未來
規模: 大	中國 蘇州	中國 蘇州	中國 蘇州
↓	中國 泗陽	越南 海陽	越南 海陽
	中國 東莞	台灣	美國
規模: 小	台灣	美國	台灣



蘇州：反向加碼擴產，計畫提升50%產值

越南：2025評估建廠規模

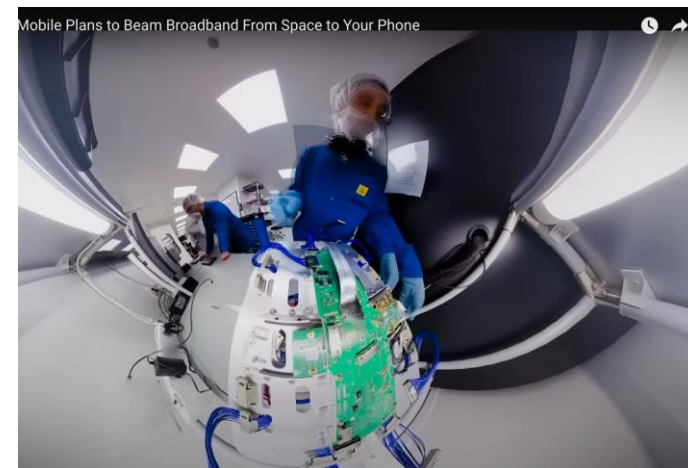
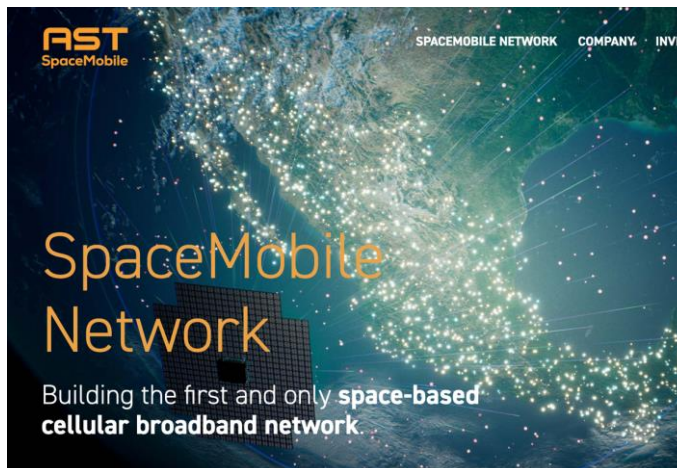
美國：Q4購置自有廠房

Part 05

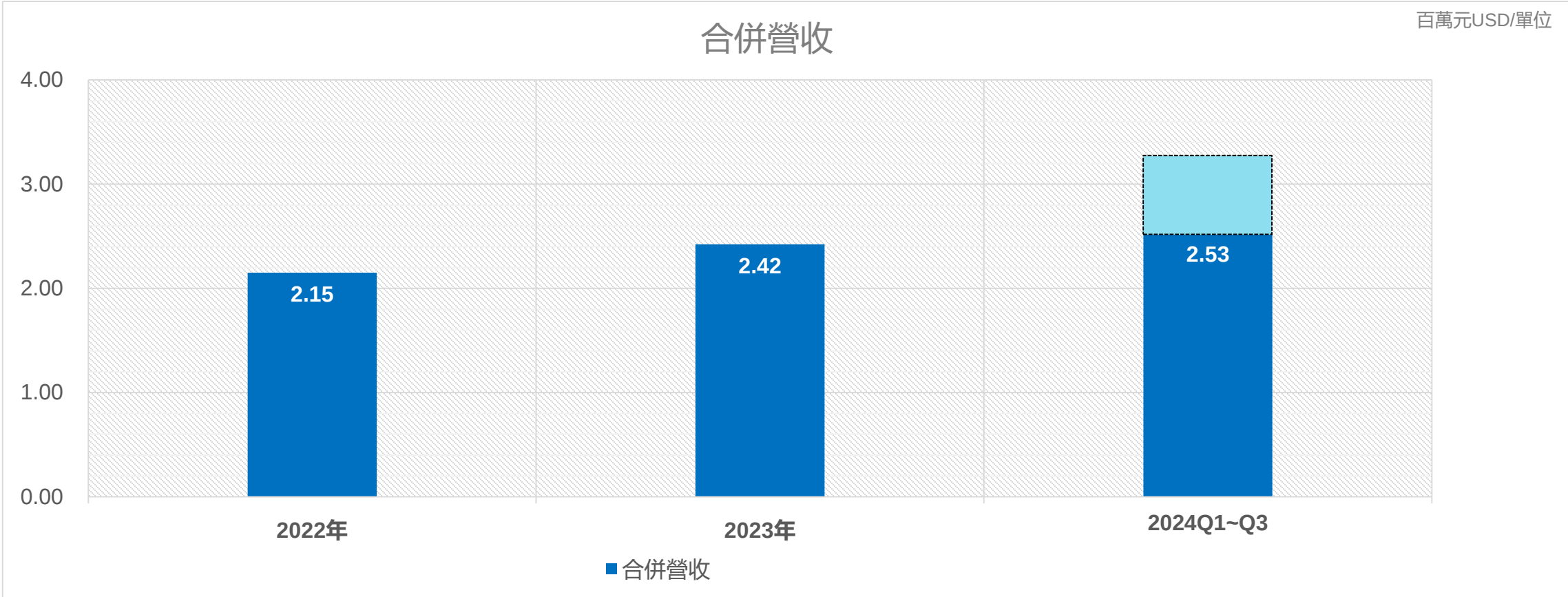
美國開發機會

美國開發機會

- 矽谷唯一有同軸線加工自動化設備的工廠
- 滿足當地需求的快速服務
- 因應美國管制性產業



美國萬旭 | 年度營收概況



項目	2022年	2023年	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q1~Q3
合併營收	2.15	2.42	0.59	1.15	0.79	2.53
YOY成長率	-	13%	3%	53%	68%	41%

Part 06

回顧 | 總結

	企業定位	競爭優勢	產業發展重點	關鍵策略
1987 ~ 2000年	勞力密集型	日系模組化管理	家電、螢幕	大陸設廠
2001 ~ 2010年	資本密集型	自動化設備開發	NB、3C	壯大規模
2011 ~ 2020年	技術密集型	高頻設計技術	安防、工控	聚焦產業
2021年 ~	價值網聯盟	資源整合、創新學習	電動車、未來醫療	結盟、新創

- 內外部資源整合：人才 + 策略聯盟夥伴
- 深化核心技術：大電流、高頻
- 未來5年產業：儲能、電動車、影像醫學、衛星
- 中國：別人做不了；美國：別人做不到

為什麼要關注萬旭？

1. 37年經營，核心技術紮實
2. 客戶產業都在上升期，每年超過20%成長
3. 經營團隊未滿50歲，還可以再拼10年

9月營收1.7億是個開始，未來3年穩定成長可期

謝謝各位投資先進的關注，期盼持續分享我們的成長



THANKS



萬旭電業股份有限公司
Wanshih Electronic Co., Ltd.

謝謝各位先進的關注， 期盼我們的成長

vicky.chu@wanshih.com

www.wanshih.com