



吉源控股

J I Y U A N

P A C K A G I N G

吉源控股股份有限公司

J I Y U A N P A C K A G I N G H O L D I N G S L I M I T E D

公司簡報

2021年12月06日

簡報大綱

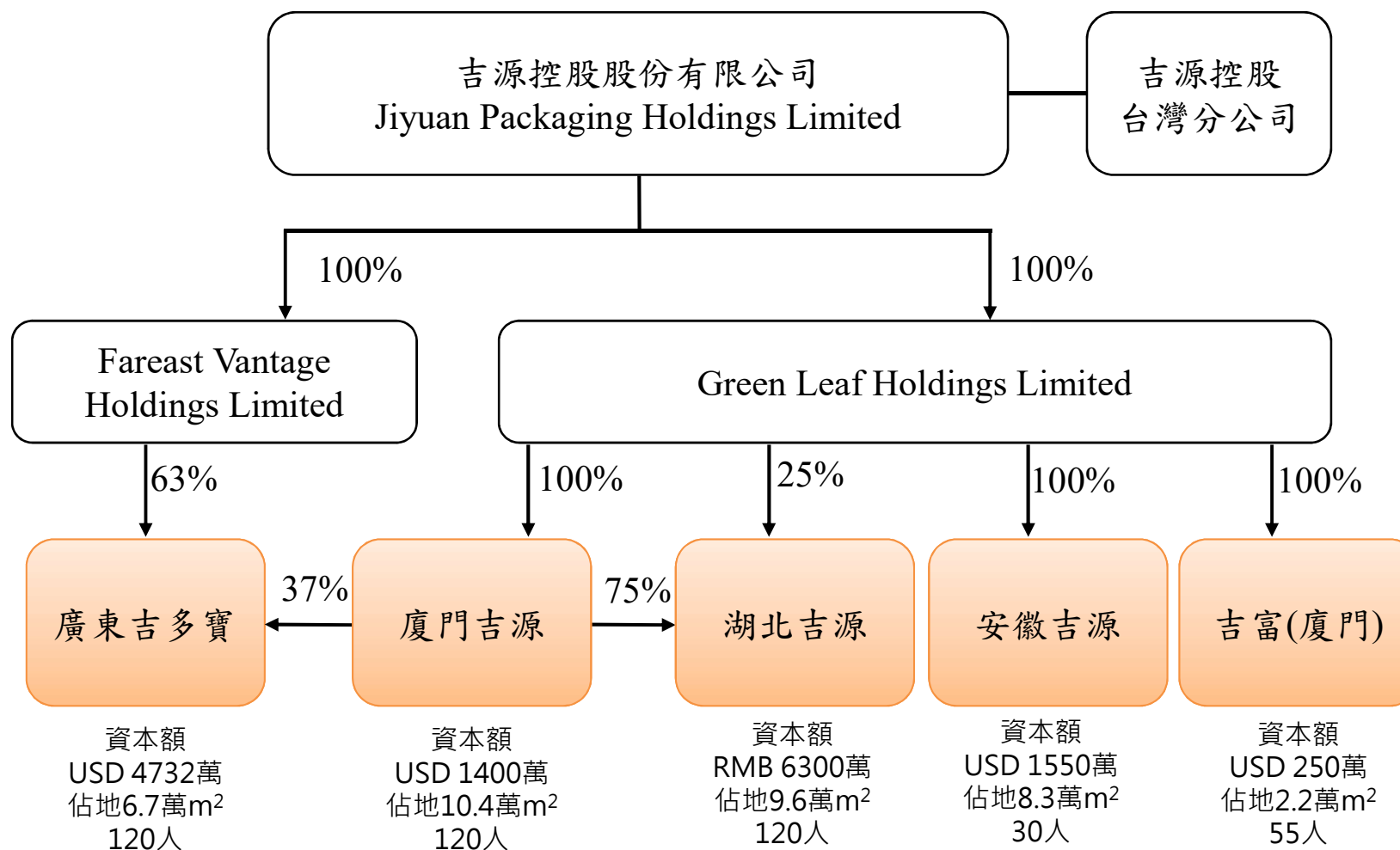
- 公司概况
- 產品概況
- 產業概況
- 經營實績
- 未來展望

公司概況

公司基本資料

- 控股公司：吉源控股股份有限公司 (Jiyuan Packaging Holdings Limited)
- 設立日期：2014年03月(英屬開曼群島)
- 集團初始營運：1993年，廈門吉源企業有限公司
- 上市日期：2016年12月 / 股票代號：8488 (吉源-KY)
- 董事長：林漢清 / 總經理：陳金龍
- 實收資本額：新台幣6.75億元 / 員工人數：約450人
- 主要營運地：中國廈門、湖北、安徽、廣東
- 主要營業項目：馬口鐵罐、鋁罐、底蓋等金屬包裝材料之生產及印刷
- 營業額：新台幣 27.9億元 (2020) / 27.2億 (2021 Q1~Q3)

吉源集團投資架構



發展沿革

年度	重要沿革
1993	<ul style="list-style-type: none"> 廈門吉源企業有限公司成立，從事三片式馬口鐵罐生產及銷售
1995	<ul style="list-style-type: none"> 吉富(廈門)實業有限公司成立，跨入馬口鐵彩印業務
1997	<ul style="list-style-type: none"> 廈門吉源/吉富通過 ISO9001:2008 質量管理體系認證
1998-2010	<ul style="list-style-type: none"> 陸續通過銀鷺、雀巢及加多寶等大廠認證並展開長期合作關係
2011	<ul style="list-style-type: none"> 湖北吉源正式投產，就近供應鄰近客戶並開啟華中市場佈局
2014	<ul style="list-style-type: none"> 第一上市主體吉源控股於英屬開曼群島成立 安徽吉源正式投產，就近供應鄰近客戶並開啟華東市場佈局
2015	<ul style="list-style-type: none"> 安徽吉源榮獲滁州經濟技術開發區頒發「十大成長型企業」
2016	<ul style="list-style-type: none"> 廣東吉多寶正式投產，集團跨入新事業體兩片式鋁罐生產 兩片罐通過 ISO9001、ISO14001、FSSC22000 認證 吉源控股於台灣證券交易所掛牌上市 (股票代號：8488)
2017	<ul style="list-style-type: none"> 湖北/安徽吉源通過 ISO9001 質量管理認證
2018	<ul style="list-style-type: none"> 廈門/湖北/安徽吉源通過 FSSC22000 食品安全認證
2019	<ul style="list-style-type: none"> 三片罐增設剪裁線，並與椰樹/中糧開展印刷塗黃加工業務
2020/2021	<ul style="list-style-type: none"> 廣東吉多寶榮獲清遠市稅務局評為「年度納稅信用A級納稅人」

集團營運基地分布

湖北吉源(2011)



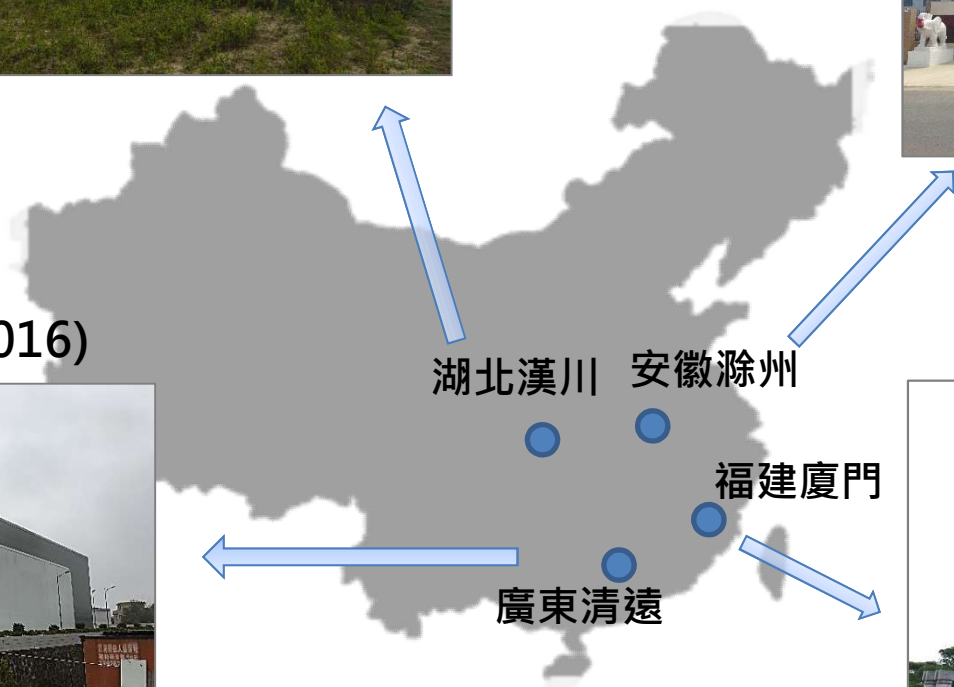
安徽吉源(2014)



廣東吉多寶(2016)



廈門吉源(1993)



馬口鐵罐產線

廠區與車間外觀



彩印與製罐生產線



鋁罐產線(廣東吉多寶)

沖杯與製罐產線



印刷與製罐產線



主要生產設備

瑞士Soudronic高速焊機
每分鐘最快可達650罐



美國Stolle高速產線(鋁罐)
每分鐘最快可達3000罐



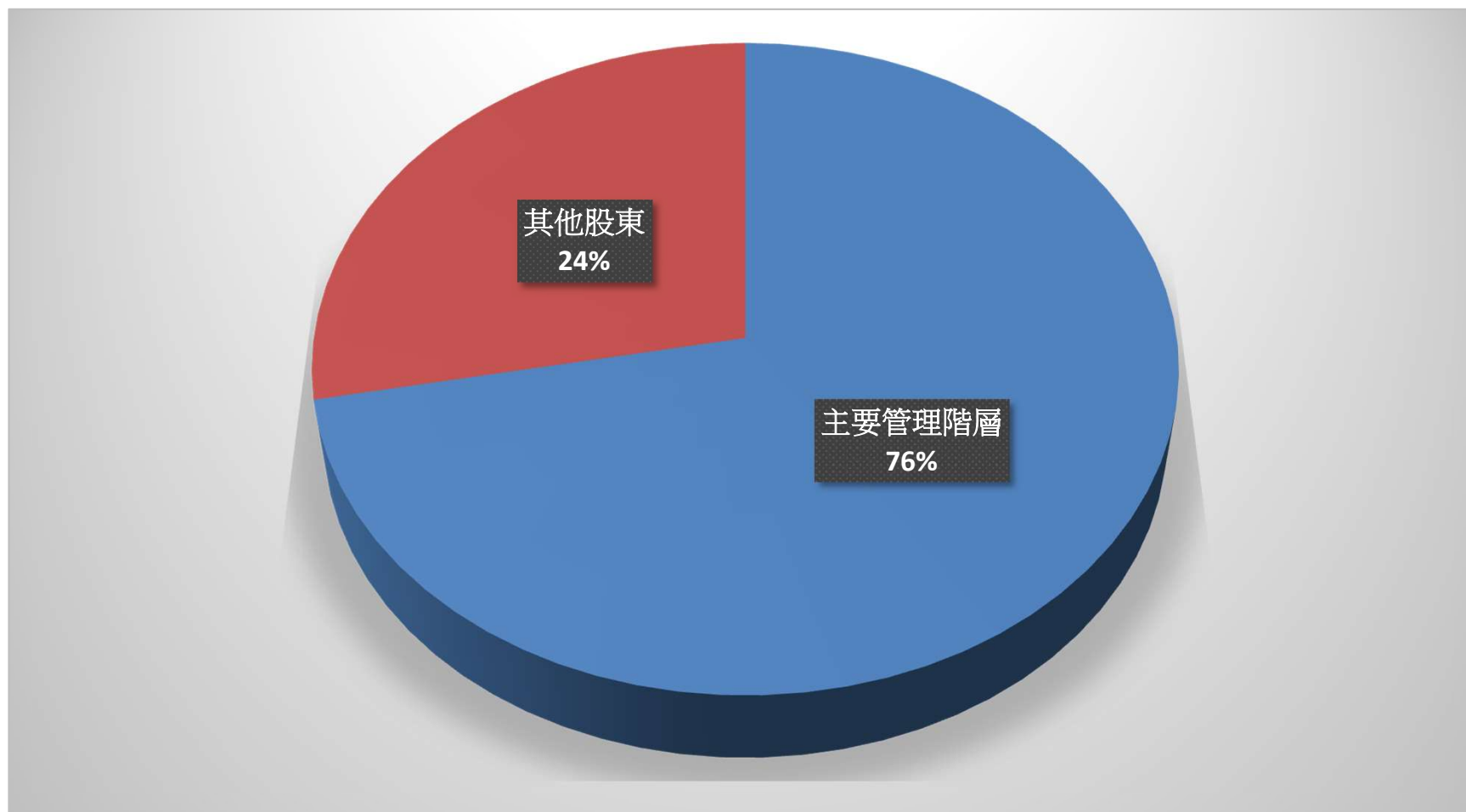
日本富士機械塗布彩印機



美國Stolle高速產線(鋁罐)



股權結構



董事結構

職稱	姓名	主要學歷	主要經歷
董事長	林漢清	國立政治大學會計系	統一實業財務部協理 吉源控股董事長 廈門吉源、廣東吉多寶董事長 宗大建設董事長兼總經理
董事	陳金龍	醒吾科技大學企業管理科	信喜實業(開喜)執行副總 吉源控股、廈門吉源、湖北吉源、安徽吉源、廣東吉多寶董事長兼總經理
董事	林子閔	美國南加州大學馬歇爾商學院企管碩士 國立台北大學經濟系	吉源控股董事長特別助理兼發言人 國巨電子企業發展部副理 中國信託銀行企業金融處襄理
董事	葉鴻銘	嘉南藥專工業安全衛生系	湖北吉源/安徽吉源執行副總 台南市仁德區公所秘書室 統一企業總公司工程部
董事	周惠英	南亞技術學院工業管理科	宗大建設董事長特別助理 東帝士集團東雲精密機械總經理秘書 東豐纖維企業人事行政助理管理師
董事	林子鈞	美國康乃爾大學旅館管理碩士 東海大學企管系	天下大飯店董事長特別助理 台灣工業銀行企業金融部專員

董事結構

職稱	姓名	主要學歷	主要經歷
獨立董事	陳拓雄	國立藝術學院美工系畢	統一實業(股)公司總經理 統一實業(股)公司董事 盛德投資(股)公司董事 慶保投資(股)公司董事
獨立董事	侯榮顯	國立成功大學會計研究所畢	安永聯合會計師事務所高雄所所長 國立成功大學會計系兼任講師 侯榮顯會計師事務所負責人 世豐螺絲/嘉威光電/鈦昇(股)公司法人董事代表 統懋半導體/太子建設/堤維西交通工業獨立董事
獨立董事	黃紹文	國立臺灣大學法律研究所畢	司法官訓練所第26期結業 台南地方法院法官 台南地方法院檢察署檢察官 明倫法律事務所合夥人 中華民國仲裁協會仲裁人

由三位獨立董事組成審計委員會及薪酬委員會以加強公司治理

經營團隊

◆ 吉源控股

職稱	姓名	主要學歷	主要經歷
總經理	陳金龍	醒吾科技大學企業管理科	信喜實業(開喜)執行副總 廈門吉源、吉富(廈門)、湖北吉源董事長、安徽吉源、成都吉源、廣東吉多寶製罐董事長兼總經理
董事長特助 兼發言人	林子閔	國立台北大學經濟系 美國南加州大學馬歇爾商學院企管碩士	吉源控股董事 國巨電子企業發展部副理 中國信託銀行企業金融處襄理
會計主管	李宗憲	東海大學會計系	資誠會計師事務所審計服務經理 湯尼威爾(上海)服飾會計部經理
財務主管	蔡榮法	國立成功大學EMBA 東海大學統計系	中國信託商業銀行法金經理
稽核主管	王仁鴻	淡江大學銀行系	宗大建設財務經理 松根國際興業財務經理 怡華實業財務部副課長

經營團隊

◆ 生產基地

職稱	姓名	主要學歷	主要學經歷
廈門吉源/吉富 副總經理	王妙璇	西安電子科技大學工商管理系	廈門吉源企業有限公司行政總監 吉富(廈門)實業有限公司行政總監
廣東吉多寶 副總經理	張中亮	國立中央大學 EMBA	宏致電子集團東莞宏致電子/ 昆山宏致電子/重慶宏高電子/ 柳州穩遠電氣總經理

產品介紹

產品介紹



食品飲料包裝材料比較

包裝材料	優點	缺點	主要應用
馬口鐵罐 (三片式)	耐高溫、耐高壓、耐腐蝕 阻光性、密封性佳，保質期長 表面裝飾性佳，適合鮮豔上色 易回收環保性佳	單價較高 重量較重	八寶粥等顆粒型飲品 蛋白飲及乳製品 咖啡及果汁 食品罐頭
鋁罐 (兩片式)	產能產速高、成本較低 阻光性、密封性佳，保質期長 表面裝飾性佳，適合鮮豔上色 易回收環保性佳	需充填氮氣加強堅固性 因此不耐高溫烹煮	碳酸飲料 啤酒 涼茶
PET塑料瓶	重量輕 易於塑型加工 成本略低	不耐高溫殺菌 阻光性差 處置不當會產生塑化劑 不易回收環保性差 保存期限較短	軟性飲料 瓶裝水 低溫乳製品
紙製包裝	成本低 重量輕 易回收環保性佳	阻隔性、耐壓性差 不適合加熱殺菌	軟性飲料 蛋白飲及乳製品
玻璃瓶	化學穩定性高 顏色和造型特殊 易回收環保性佳	阻光性差 重量重、運費高 強度低、易破損爆裂 印刷加工性差	軟性飲料 高酸性內容物

各有其特性和優缺點，彼此無法完全替代

主要產品



印刷/塗黃加工



馬口鐵底蓋



食品/飲料罐

三片式馬口鐵罐



強度強，保質性佳，應用於粥品、咖啡、食品罐頭

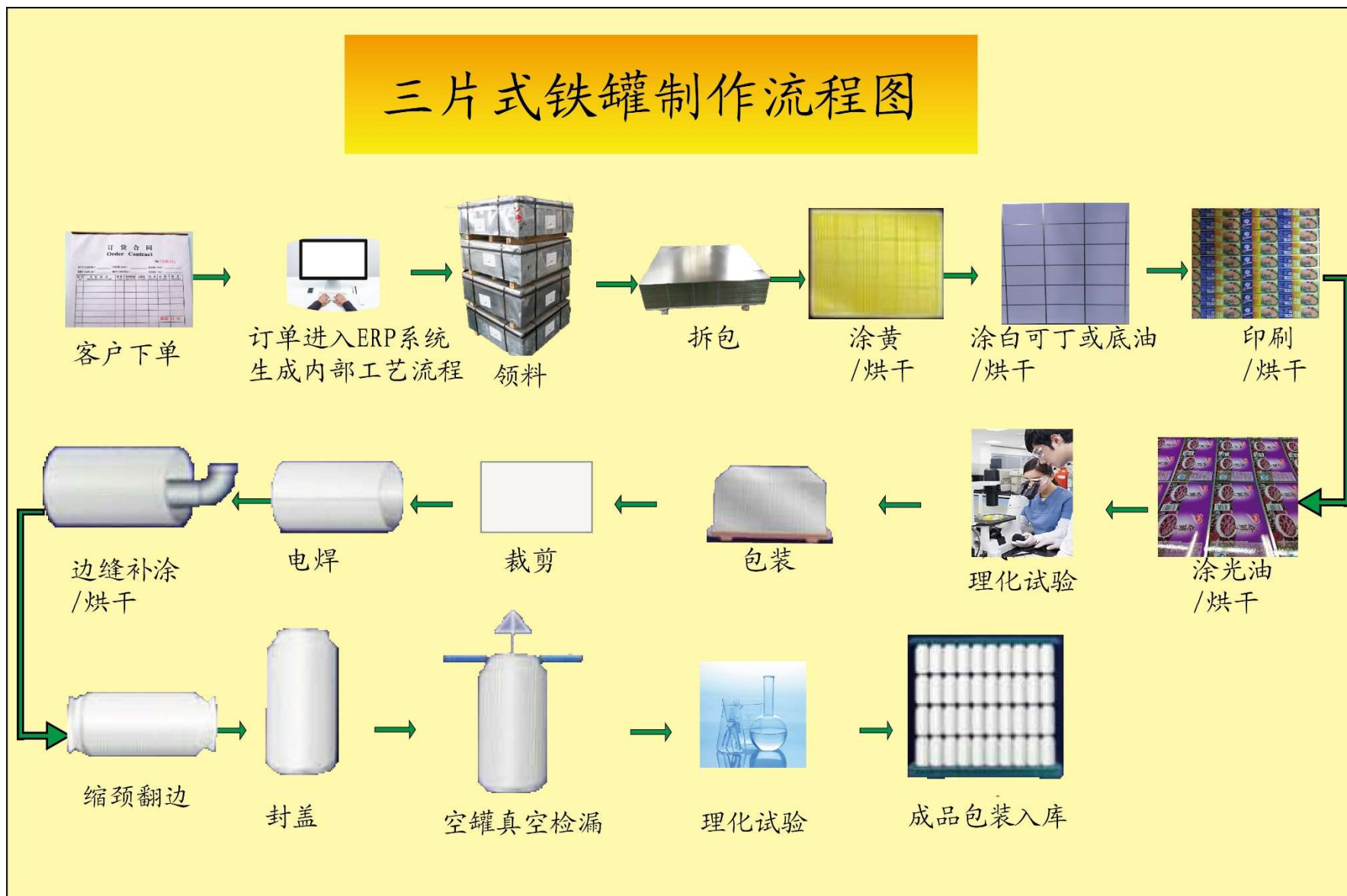
兩片式鋁罐



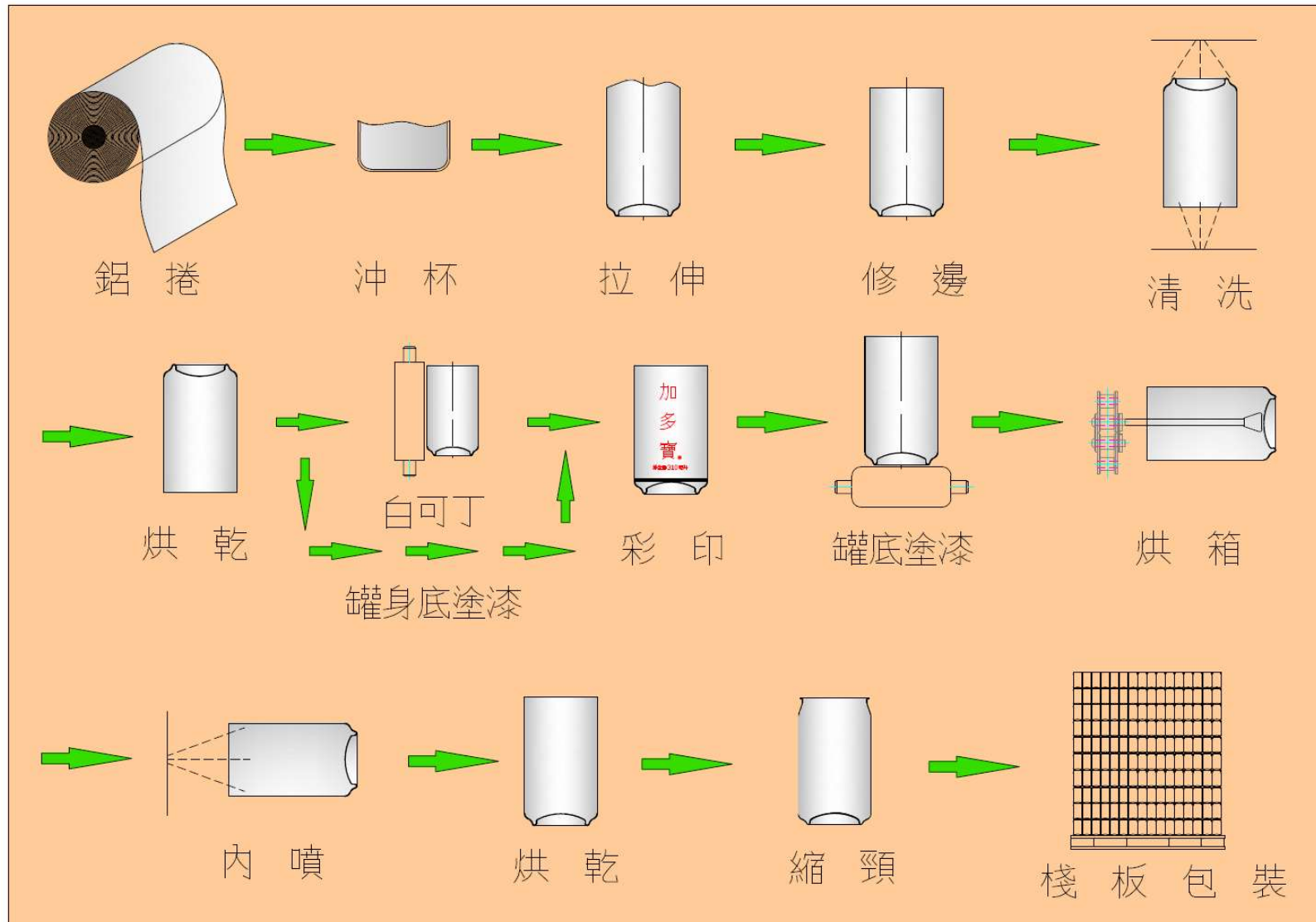
產速快，需充填氮氣，應用於涼性飲料

三片式馬口鐵罐生產流程

三片式鐵罐制作流程图



兩片式鋁罐生產流程



吉源集團產能分布狀況

	廈門吉源	湖北吉源	安徽吉源	廣東吉多寶	總計
塗布產線	4條	3條	-	-	7條
彩印產線	4條	3條	-	-	7條
製蓋產線	4條	7條	-	-	11條
馬口鐵罐 產線	6條	8條	3條	-	18條
鋁罐產線	-	-	-	1條	1條
總計	18條	21條	3條	1條	43條
年產能(支)	6.5億	5.5億	3億	10億	25億

年產能馬口鐵罐15億支，鋁罐10億支，共25億支。

主要客户



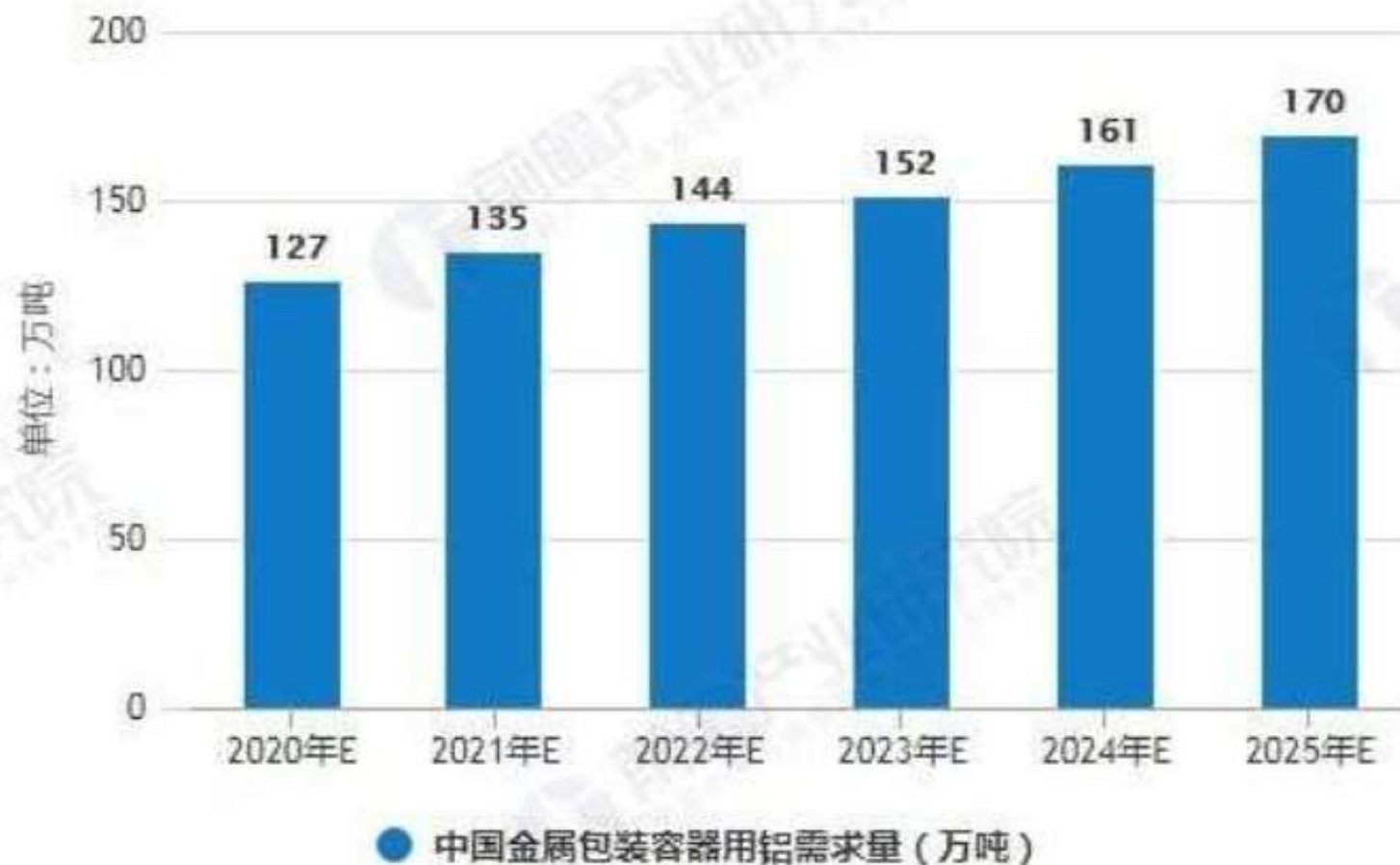
岩谷



產業概況

產業概況

2020-2025年中国金属包装容器用铝需求量预测情况

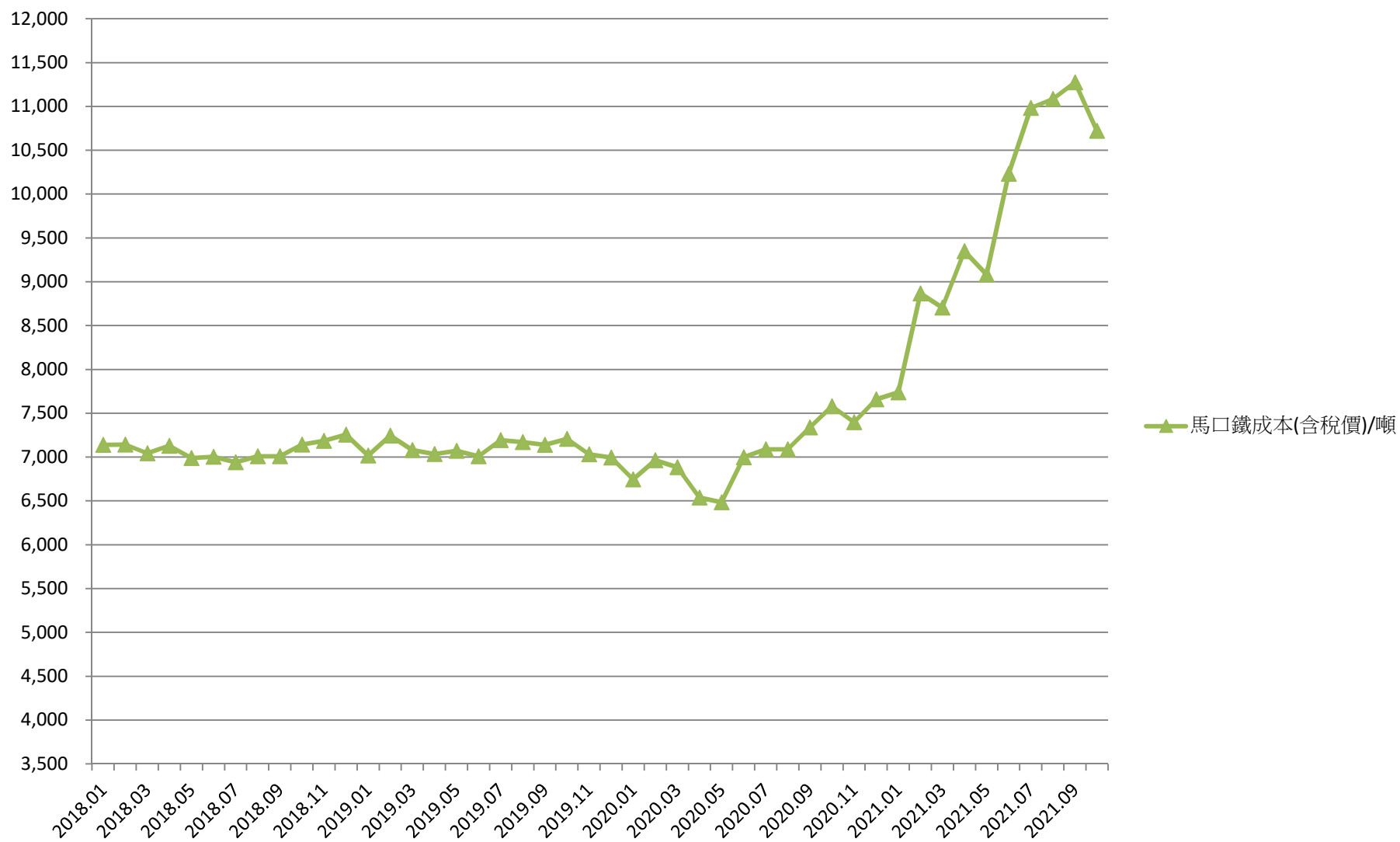


資料來源：前瞻產業經濟研究院

中國啤酒金屬罐化率約為20%遠低於日韓或歐美地區50~70%，極具成長潛力

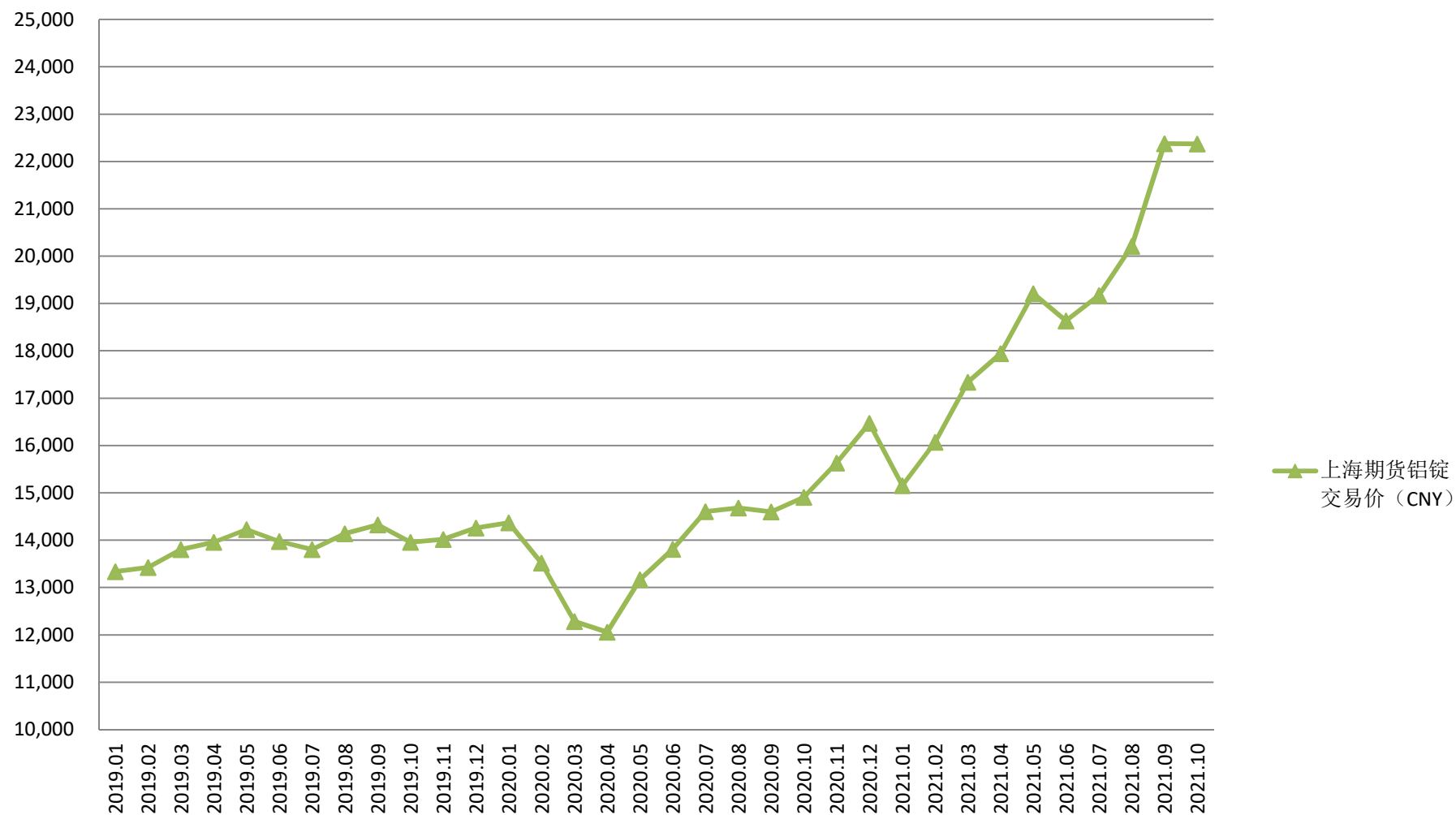
單位：人民幣元/噸

馬口鐵成本走勢圖



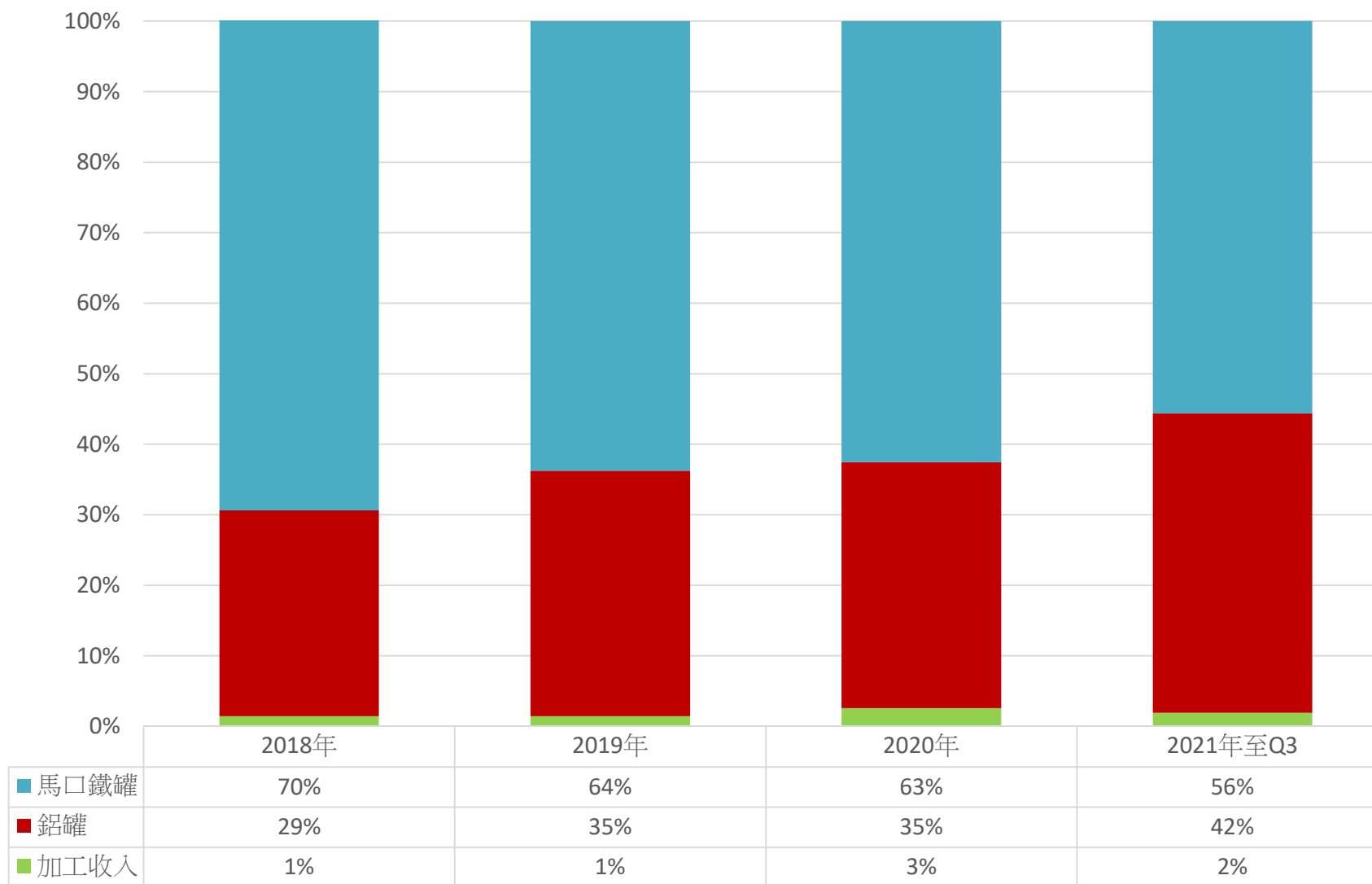
鋁材價格走勢

單位：人民幣元/噸



經營實績

營收結構



近三年度合併損益表

單位：新臺幣千元

	2018年	%	2019年	%	2020年	%	2021年 前三季	%
營業收入	3,838,171	100	3,878,329	100	2,791,573	100	2,715,293	100
營業成本	3,527,015	92	3,513,890	91	2,525,457	90	2,533,657	93
營業毛利	311,156	8	364,439	9	266,116	10	181,636	7
營業費用	426,904	11	158,846	4	110,540	4	186,224	7
營業利益	(115,748)	(3)	205,593	(5)	155,576	6	(4,588)	-
營業外收支	(128,086)	(3)	(54,577)	(1)	(16,856)	(1)	1,006	-
稅前淨利	(243,834)	(6)	151,016	4	138,720	5	(3,582)	-
所得稅費用(利益)	(42,800)	1	(54,406)	(1)	(88,269)	(3)	(2,340)	-
本期淨利	(201,034)	(5)	96,610	3	50,451	2	(5,922)	-
EPS(元)	(2.98)		1.43		0.75		(0.09)	
現金股利(元)	0.50		0.50		0.30		-	

2021年各季度合併損益表

單位：新臺幣千元

	2021年 第一季	%	2021年 第二季	%	2021年 第三季	%	2021年 前三季	%
營業收入	703,927	100	1,026,709	100	984,657	100	2,715,293	100
營業成本	653,635	93	967,539	95	912,483	93	2,533,657	93
營業毛利	50,292	7	59,170	5	72,174	7	181,636	7
營業費用	53,914	8	74,236	7	58,074	6	186,224	7
營業利益	(3,622)	(1)	(15,066)	(2)	14,100	1	(4,588)	-
營業外收支	(1,937)	-	6,197	1	3,254	-	1,006	-
稅前淨利	(5,559)	(1)	(8,869)	(1)	10,846	1	(3,582)	-
所得稅費用(利益)	917	-	2,544	1	(5,801)	(1)	(2,340)	-
本期淨利	(4,642)	(1)	(6,325)	-	5,045	-	(5,922)	-
EPS(元)	(0.07)		(0.09)		0.07		(0.09)	

營運提升措施

製罐業務

- 逐步提高客戶報價以反映成本上漲
- 提高最低接單門檻，淘汰低毛利客戶
- 加強淡旺季產銷安排，儲備合理庫存
- 提升中大型客戶出貨，優化客戶組合

印鐵加工

- 提升馬口鐵彩印及塗黃加工業務
- 分散客戶並提升毛利率

財務控管

- 加強收款及信用風險控管
- 降低匯率風險衝擊

合併資產負債表

單位：新臺幣千元

	2018年	%	2019年	%	2020年	%	2021/09	%
總資產	5,657,675	100	5,333,739	100	5,363,814	100	5,576,700	100
現金及約當現金	427,534	8	514,913	10	495,707	9	294,630	5
應收款項	1,022,333	18	1,037,284	20	1,248,876	24	1,256,925	23
存貨	367,140	6	230,088	4	395,392	7	517,516	9
不動產/廠房/設備	2,879,513	51	2,621,523	49	2,493,351	47	2,315,324	42
總負債	3,146,248	56	2,864,152	54	2,835,452	53	3,115,462	56
短期借款*	1,153,528	20	779,861	15	863,992	16	883,779	16
應付款項	1,736,505	30	1,612,984	31	1,612,250	31	1,912,298	34
長期借款	184,290	3	404,730	7	288,611	5	243,541	4
股東權益	2,511,427	44	2,469,587	46	2,528,362	47	2,461,238	44
股本	675,000	12	675,000	12	675,000	12	675,000	12
資本公積	2,043,573	36	1,848,746	35	1,814,996	34	1,814,996	33
保留盈餘	162,844	3	420,531	8	470,982	9	444,810	8
其他權益	(369,990)	(7)	(474,690)	(9)	(432,616)	(8)	(473,568)	(9)

*包含一年內到期之長期借款

未來佈局發展

未來佈局發展

三片罐

- 集團公司間產線優化調整
- 出租及閒置資產活化(輕資產)

兩片罐

- 新客戶開發及產銷優化
- 第二條產線設置並進入量產

印鐵加工

- 提升馬口鐵彩印及塗黃加工業務

財務控管

- 降低匯率風險及財務成本

籌資規畫 聯貸案重組進度

- 因應子公司廣東吉多寶投入兩片罐第二條產線，正籌組五年期美金參仟伍佰萬元整聯合授信案，預計於2022年第一季度前籌組完成
- 資金用途：償還金融借款、充實營運資金
- 預計效益：降低匯率風險及利息費用，提升財務結構穩定度

兩片罐第二條產線設置進度

- 第一階段：投入約新台幣6億元，年產能約五億罐
- 第二階段：待產線穩定後，再投入新台幣2億~3億元提升線速，年產能可再增加約三億罐
- 目前各式機台與設備已陸續到位，並進行安裝測試，預計2020年第一季，即可正式投入量產，以滿足市場對500毫升（ml）鋁罐之需求

Thank You

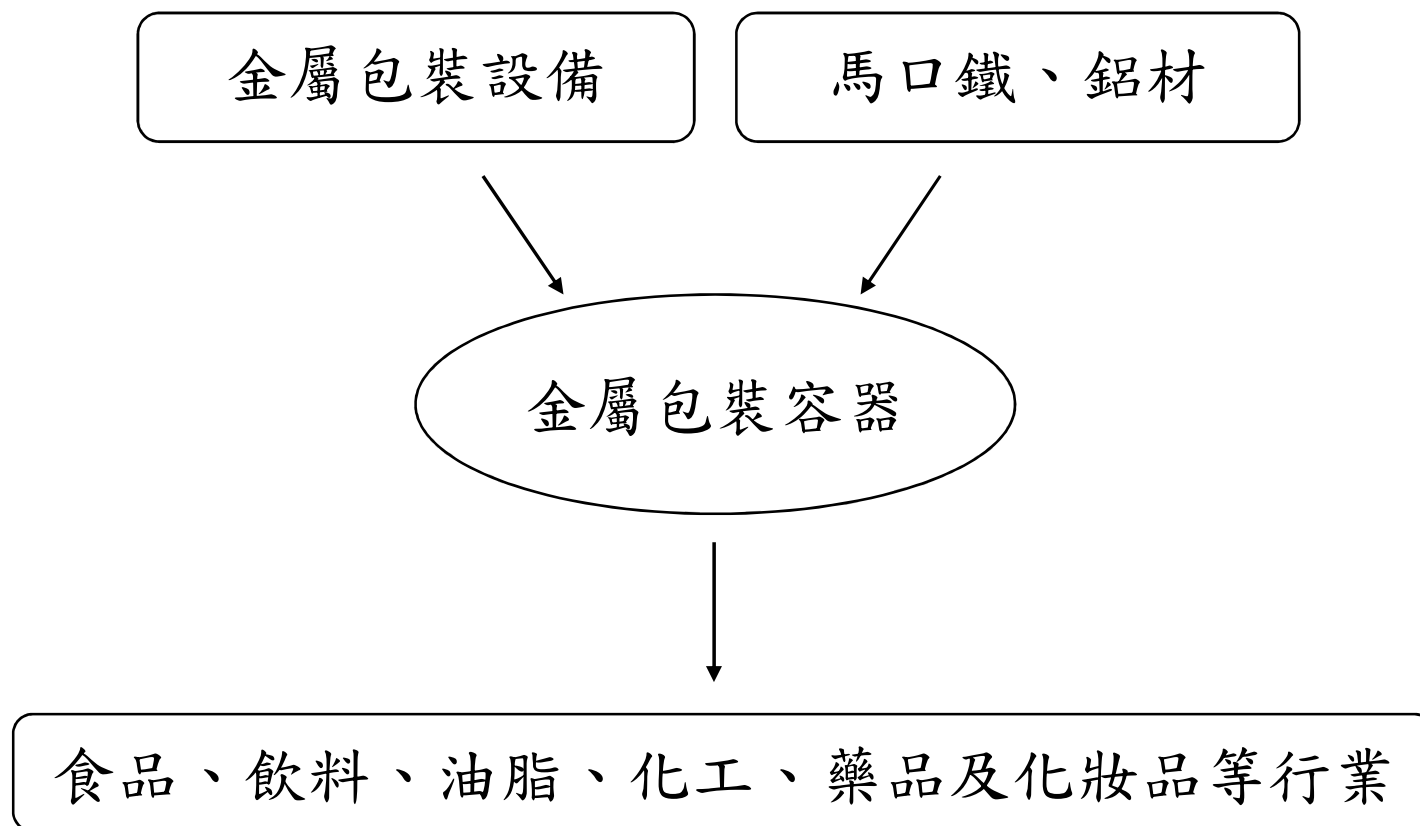
謝謝指教

附錄

產業特性

- 行業景氣與總體經濟呈現正相關
- 空罐體積大且重量重，運費為重要成本，
方圓500公里內為符合經濟效益之運輸範圍
- 無法以單一製罐工廠涵蓋全中國各區域，
大型製罐廠多與主力客戶在不同區域進行配套設廠
- 客戶常有一週內急單需求，需具備快速且穩定供貨之
能力

金屬包裝容器製造行業產業鏈圖



資料來源：前瞻產業研究院

營運特點

企業理念與經營方針



營運特點

■ 生產基地布局優勢：

- 全國生產配套網路，多區域及時大規模供貨
- 據點緊鄰主力客戶，縮短急單反應時間
- 節省運費，降低成本

■ 掌握產業主流客戶：

- 與核心客戶關係緊密，維持長期戰略合作夥伴關係
- 銀鷺(雀巢)、達利、椰樹、加多寶、麒麟、天地壹號
- 品牌知名度高，營銷能力強，長期發展有利

■ 料源穩定且具採購優勢：

- 馬口鐵主供應商品質優異、供貨穩定
- 長期合作關係，及時掌握原物料供需
- 具供料及時性、成本和品質優勢

營運特點

■ 完整品質控管體系：

- 電子化數據採集系統及自動在線檢測，降低人工誤判
- 三片罐通過 ISO9001、FSSC22000 認證
- 兩片罐通過 ISO9001、ISO14001、FSSC22000 認證

■ 模具設計及製程研發能力：

- 引進歐美日先進設備，速度領先同業
- 堅強技術團隊，高度設備調校及製程改善能力
- 新產品、新技術研發能力及模具設計能力
- 研發減薄材料，馬口鐵由0.17mm 減薄至0.16mm

合併損益表補充說明

單位：新台幣仟元

項目	2021Q3	2021Q2	2021Q1	2021前三季
營業收入	984,657	1,026,709	703,927	2,715,293
毛利率	7.3%	5.8%	7.3%	6.3%
營業利益	14,100	(15,066)	(3,622)	(4,588)
稅後淨利	5,045	(6,325)	(4,642)	(5,922)
+)呆帳費用(迴轉)	282	20,231	909	21,140
營業利益(調整後)	14,382	5,165	(2,713)	16,834
+)匯兌損失(利益)	2,250	(5,928)	3,494	(184)
-)相關所得稅影響數	633	3,575	1,101	4,676
稅後淨利(調整後)	6,944	4,403	(1,340)	10,358

合併現金流量表

單位：新臺幣千元

	2018年	2019年	2020年	2021年 Q1~Q3
營業活動淨現金流入(出)	564,407	442,587	23,245	248,008
投資活動淨現金流入(出)	(37,951)	(103,927)	68,538	(400,486)
籌資活動淨現金流入(出)	(470,450)	(225,349)	(112,744)	(28,012)
匯率影響數	43,924	(25,932)	1,755	(20,587)
本期現金增加(減少)數	99,930	87,379	(19,206)	(201,077)
期初現金餘額	327,604	427,534	514,913	495,707
期末現金餘額	427,534	514,913	495,707	294,630