

新麥企業股份有限公司

SINMAG EQUIPMENT CORPORATION

2023Q1法說會簡報

報告人：謝銘璟

2023.04.13



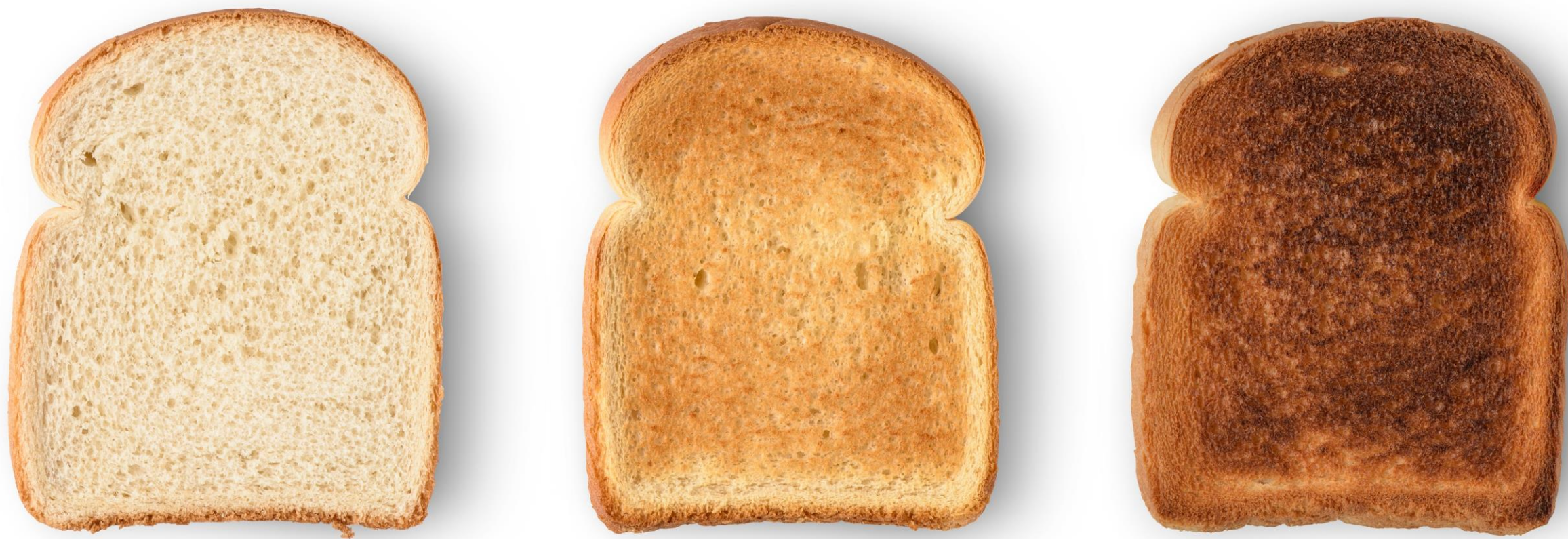
- 本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。新麥企業股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

一、新麥總體概況

二、市場發展情形

三、財務績效報告

四、未來發展規劃



一、新麥的總體概況

新麥總體概況-發展歷程(一)

臺灣創立時期
1983-1994

新麥臺灣在**1983**年由呂國宏與其他三位原股東共同設立，設立時為貿易公司，由國外進口烘焙設備至臺灣銷售。後開始委託謝順和的盛家公司進行代工烘焙設備。

大陸設廠時期
1994-1998

1994年由謝順和到大陸江蘇無錫創立新麥機械，主要生產零部件外銷到臺灣工廠。臺灣新麥也在此時正式與盛家進行合併，保留銷售公司的名稱新麥，正式成為產銷合一的公司。

烘焙業永遠可靠的夥伴

大陸銷售時期
1998-2006

1998年起，大陸新麥開始進行國內銷售，在各地陸續建立辦事處，最高時期設立了**62**個辦事處，工廠開始生產各種烘焙設備，由零件外銷轉為烘焙設備產品內外銷兼備的公司。

新麥總體概況-發展歷程(二)

在臺上櫃時期
2006-2009

2006年新麥開始進行上櫃工作，於**2007**年成功上櫃。上櫃之後陸續投資美國、泰國、印度等公司，開始發展海外佈局。**2009**年大陸新麥首次取得高新技術企業榮譽。

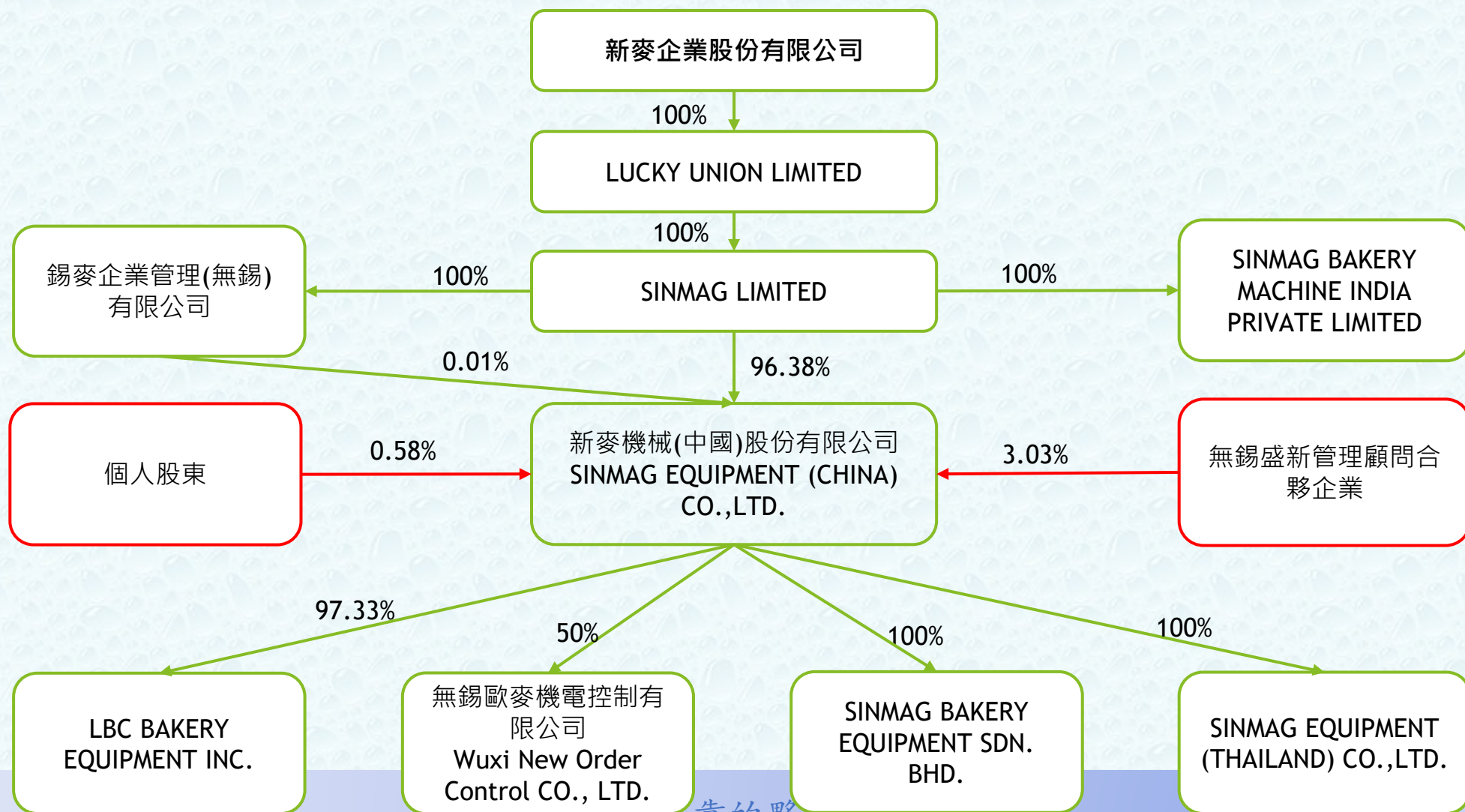
高速成長時期
2009-2017

2009年起大陸新麥隨著市場的發展，進入高速成長時期，除**2015**年以外，營業額每年約成長**8-10%**。**2017**年取得二廠土地，啟動新廠建設規劃。

穩定發展時期
2017-迄今

2017年，大陸新麥被評為無錫市高端食品烘焙機械工程技術研究中心。經過**2018**改名及**2022**股改後，大陸新麥現名為新麥機械(中國)股份有限公司。

新麥總體概況-組織架構圖



新麥總體概況-台灣新麥



- 公司名稱：新麥企業股份有限公司
- 地點：臺北五股新麥工廠
- 設立時間：1983年9月27日
- 董事長(兼任總經理)：謝順和 先生
- 資本額：新台幣50,230萬元
- 主要營業項目：各式食品機械研發、製造與銷售
- 員工人數：78人
- 占地面積：304坪
- 廠房面積：971坪

烘焙業永遠可靠的夥伴

- 公司名稱：新麥機械(中國)股份有限公司
- 地點：江蘇省無錫市錫山經濟開發區
- 設立時間：1994年12月28日
- 董事長：謝順和 先生
- 總經理：謝銘璟 先生
- 資本額：人民幣 36,205.5萬元
- 主要營業項目：各式食品機械研發、製造與銷售
- 員工人數：約1000人
- 占地面積：85畝
- 廠房面積：67,167平米



烘焙業永遠可靠的夥伴

新麥總體概況-無錫新麥二廠



- 地點：江蘇省無錫市錫山經濟開發區
- 占地面積：50畝(使用35畝)
- 廠房面積：50,000平米
- 廠房構造：地下一層、地上四層
- 投產時間：2019年9月
- 廠房目前使用率：100%

烘焙業永遠可靠的夥伴



- 地點：美國華盛頓州圖拉利普(西雅圖)
- 占地面積：23畝
- 廠房面積：2,700平米
- 廠房構造：辦公室二層、廠房一層
- 投產時間：2016年4月
- 廠房目前使用率：100%

- 地點：馬來西亞雪蘭莪州浦種
- 占地面積：5畝
- 廠房面積：1,700平米
- 廠房構造：辦公室三層、廠房一層
- 投產時間：2019年5月
- 廠房目前使用率：100%

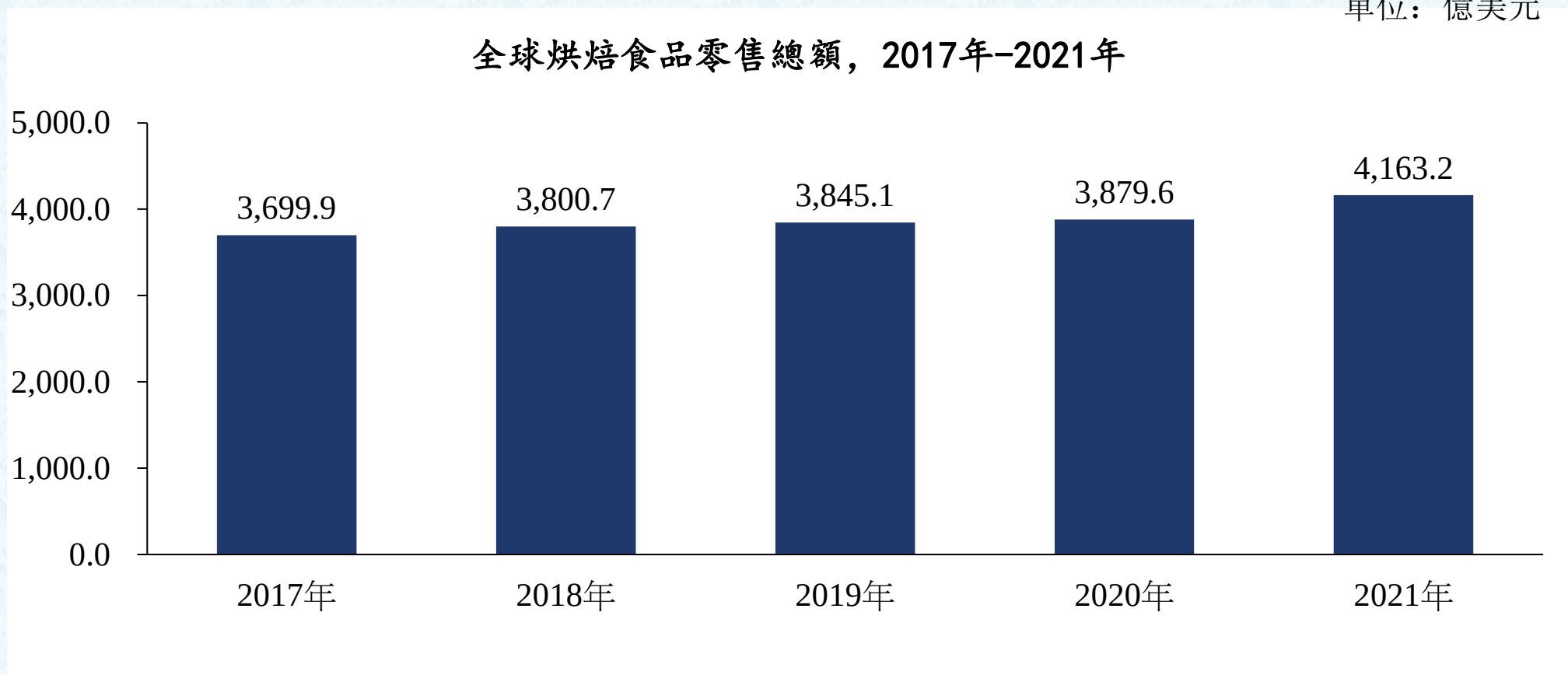




二、市場發展情形

2017-2021年均複合增長3.0%

單位：億美元



資料來源：中國國家統計局，灼識諮詢

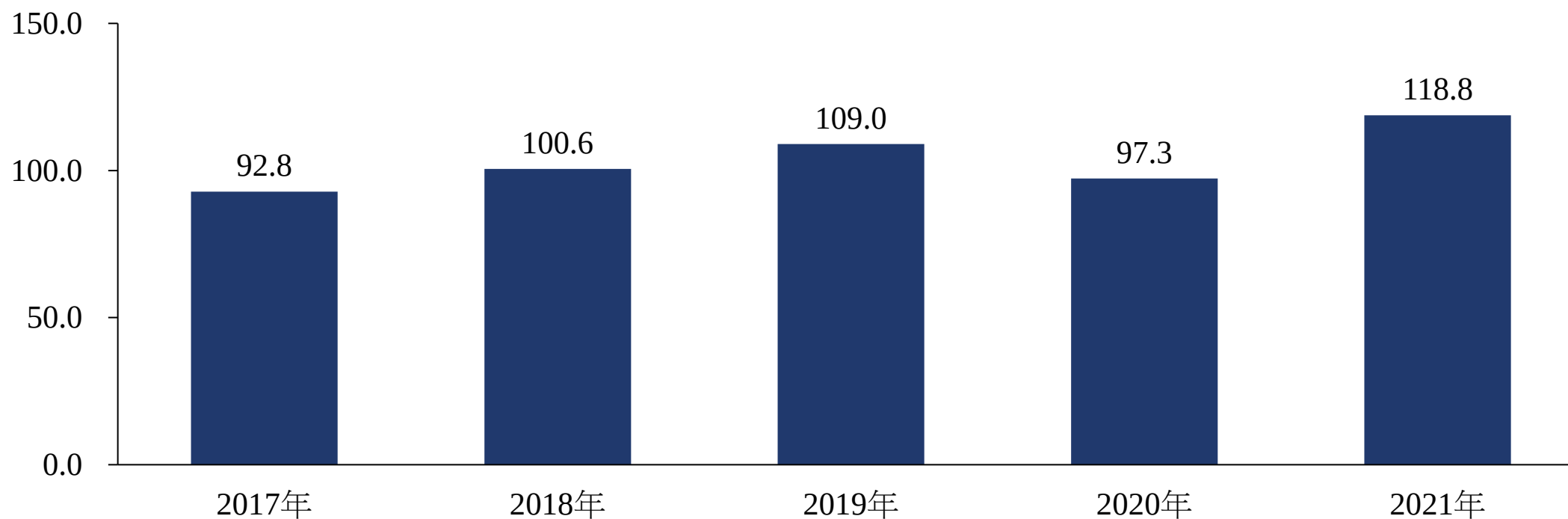
烘焙業永遠可靠的夥伴

全球商用烘焙設備市場規模

2017-2021年均複合增長6.4%

全球商用烘焙設備市場規模，2017年-2021年

單位：億美元



資料來源：中國國家統計局，灼識諮詢

烘焙業永遠可靠的夥伴

歐洲市場

- 麵包為主食
- 烘焙食品人均消費量最高的區域
- 歷史悠久的知名品牌: MIWE、Kolb、Ali Group、Rational

美國市場

- 烘焙食品多樣性
- 烘焙食品人均消費量次高的區域
- 市場規模品牌: Middleby、Welbilt、ITW Food Equipment、JBT

日本市場

- 傾向蛋糕、和菓子等休閒食品
- 烘焙食品人均消費量亞洲最高
- 亞太地區烘焙設備起步最早: 三幸、星崎、押切、愛工舍

其他全球市場

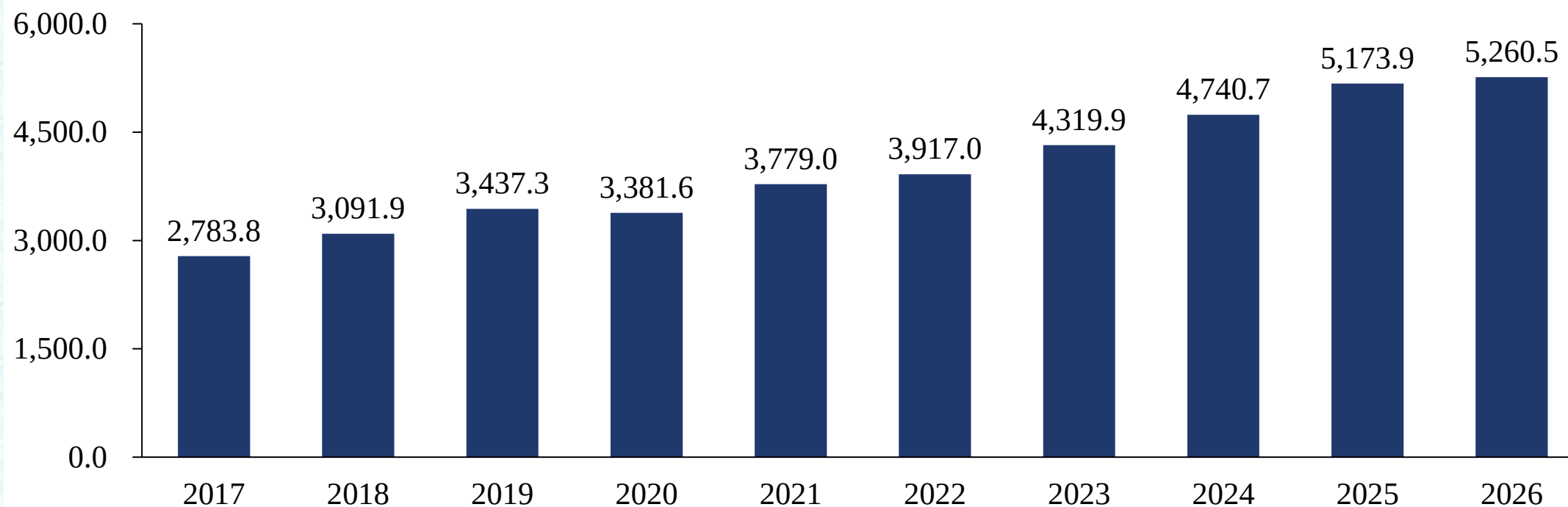
- 非洲、澳洲、南美洲、中亞等區域，受歐洲文化影響，麵包消費高。
- 東南亞(含中國)等烘焙食品逐漸正餐化的趨勢。

2017-2021年均複合增長率7.9%

2022-2026預估年均增長率8.3%

單位：人民幣億元

中國大陸地區烘焙食品零售總額，2017年-2026年預計



資料來源：中國國家統計局，灼識諮詢

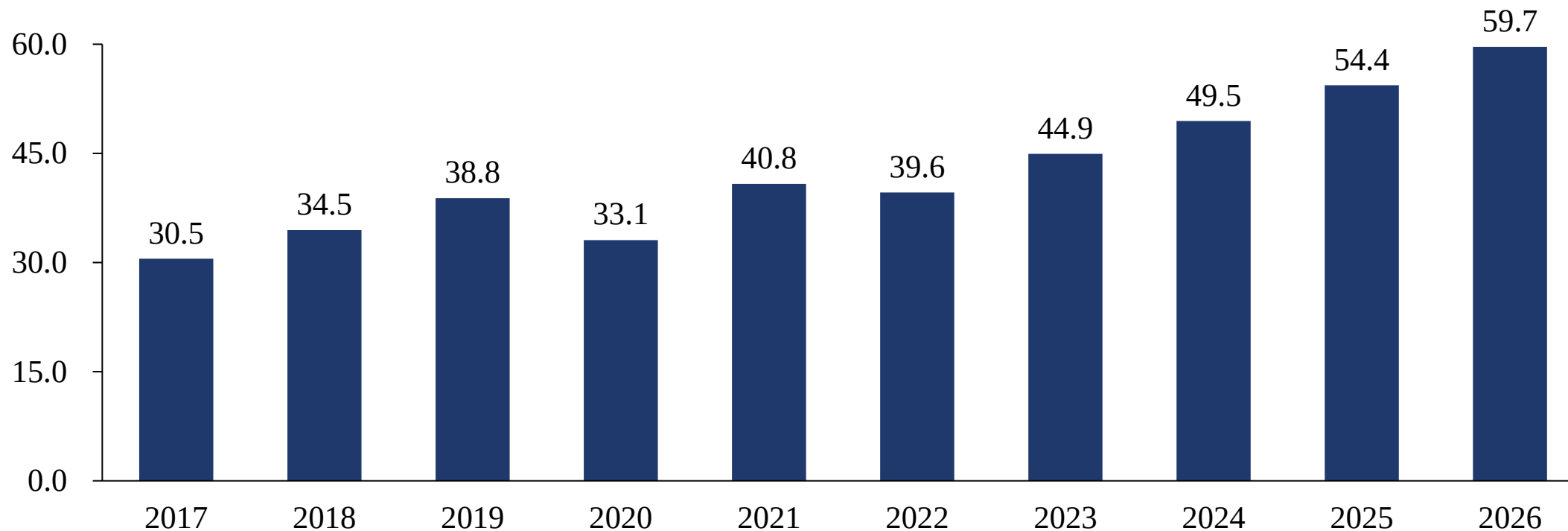
烘焙業永遠可靠的夥伴

2017-2021年均複合增長率7.5%

2022-2026預估年均增長率7.9%

單位：人民幣億元

中國商用烘焙設備行業市場規模，2017年-2026年預計



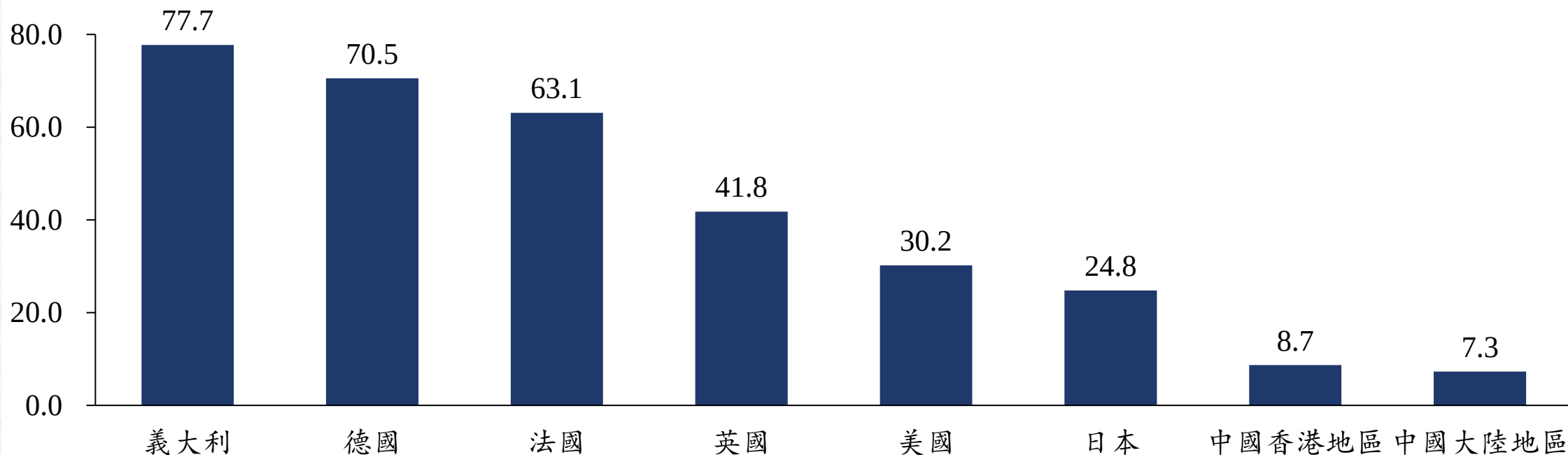
資料來源：中國國家統計局，灼識諮詢

烘焙業永遠可靠的夥伴

發達國家地區人均烘焙食品消費

單位：公斤

中國大陸地區及全球部分發達國家和地區人均烘焙食品消費量，2021年



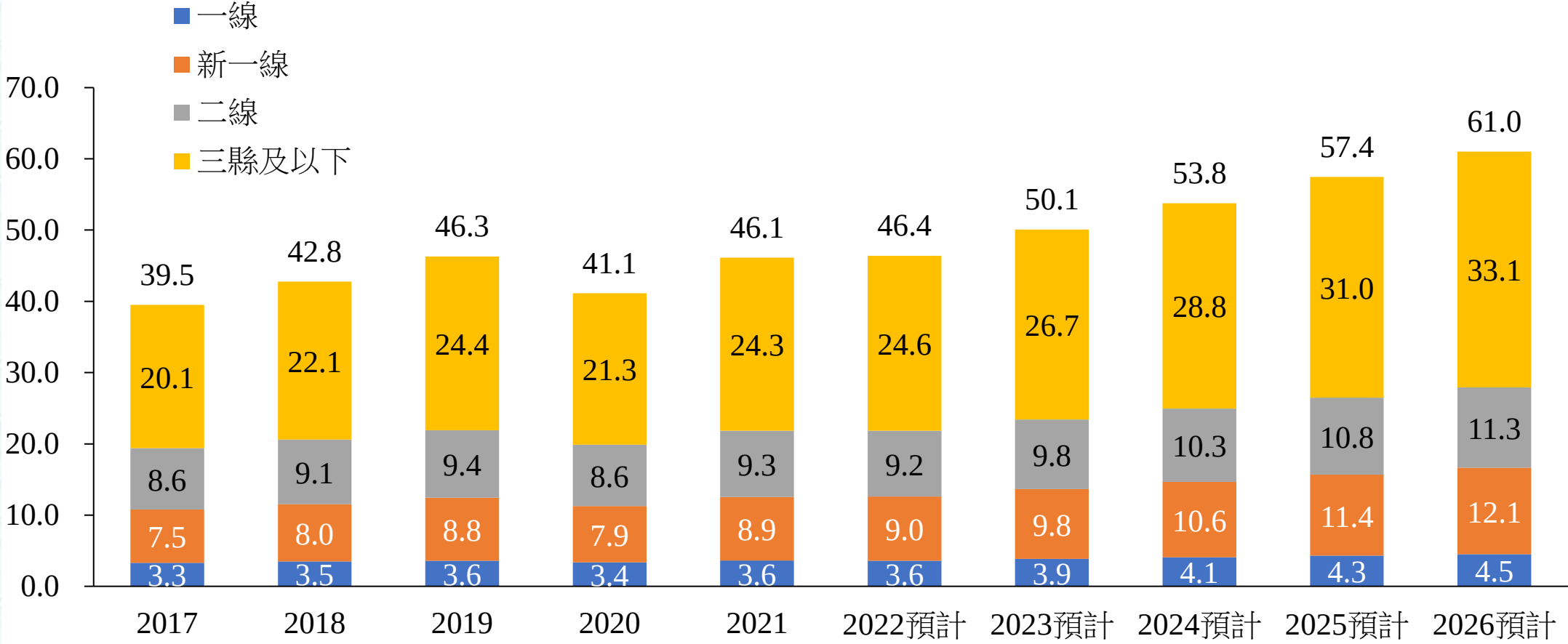
資料來源：Euromonitor，灼識諮詢

烘焙業永遠可靠的夥伴

中國大陸地區烘焙門店數量

中國大陸地區烘焙門店數量，按城市線，2017年-2026年預計

單位：萬家



資料來源：中國國家統計局，灼識諮詢

中國烘焙業的發展趨勢(一)

“烘焙+”逐漸盛行

- “烘焙+茶飲”、“烘焙+咖啡”、“烘焙+輕食”的新業態
- 烘焙需求由單一化轉向社交型、時尚型
- 由目的性消費，轉為非目的性消費

O2O線上結合線下崛起

- 電商及外賣平臺的普及
- 社交平臺的網紅產品
- 年輕人時尚消費的重要載體

中國烘焙業的發展趨勢(二)

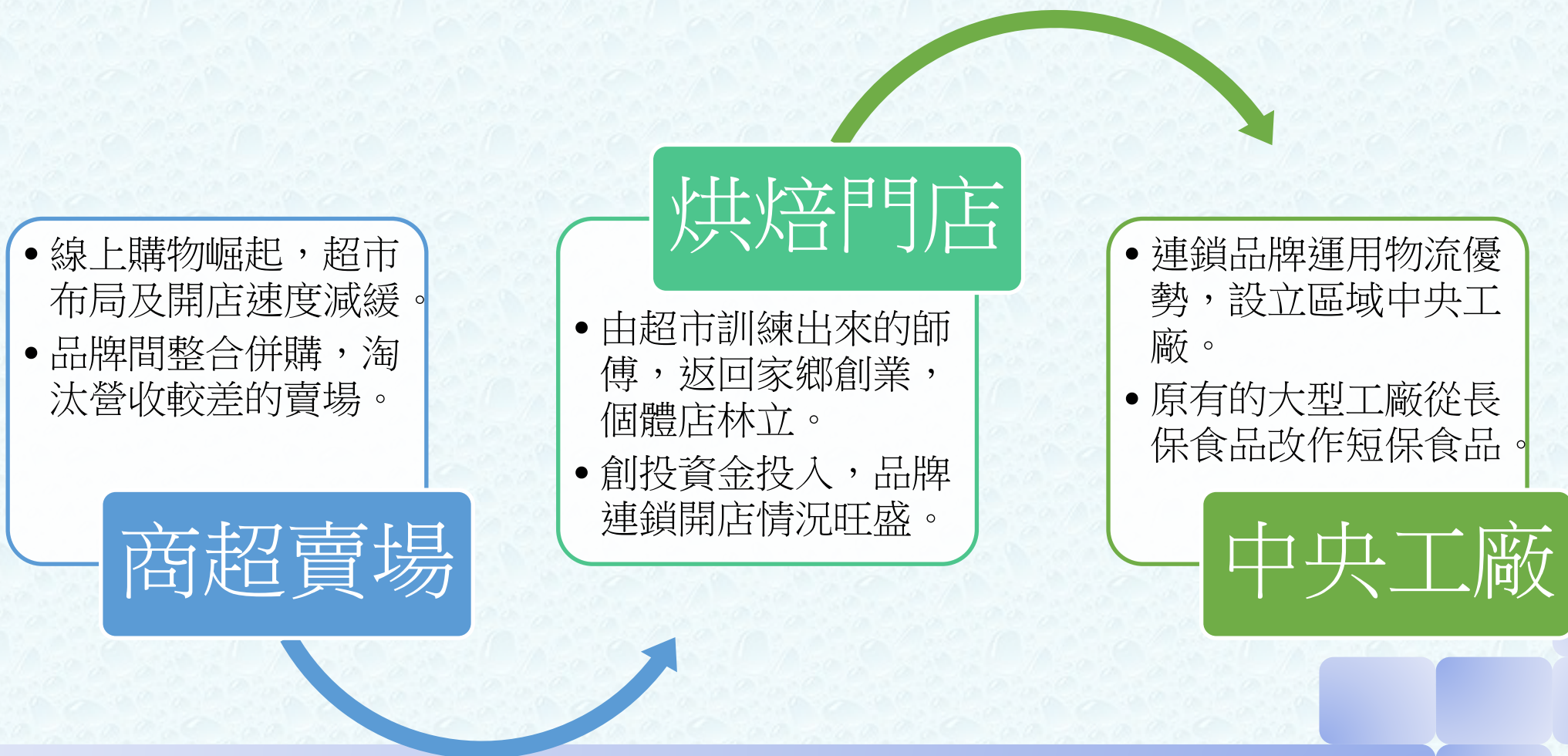
烘焙正餐化趨勢明顯

- 長期以來被當作零食、補充食品
- 都市年輕人早餐消費的重要組成
- 在其他正餐的比例也逐漸增加

產業持續升級

- 長期以來高度分散、粗放式經營，不利於行業規模發展
- 資本開始關注烘焙概念相關產業
- 中式烘焙知名品牌躍上檯面 ex:瀘溪河、鮑師傅

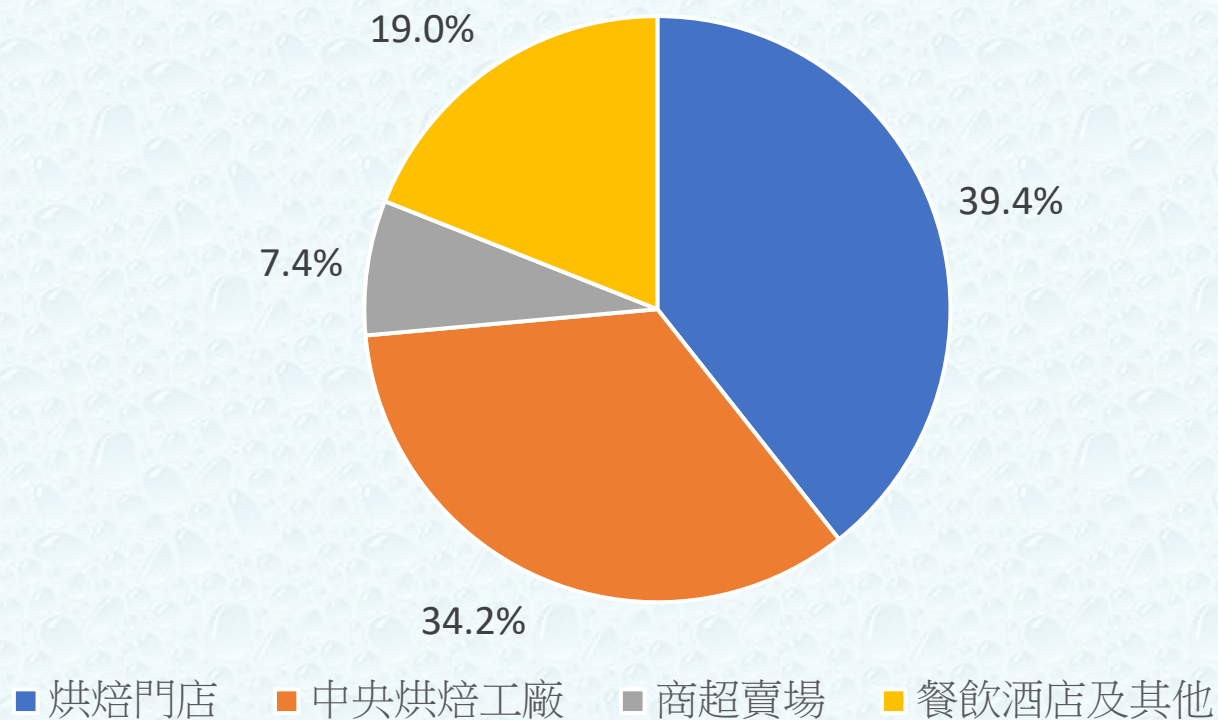
烘焙食品銷售渠道變化



烘焙業永遠可靠的夥伴

中國商用烘焙設備下游銷售渠道

中國商用烘焙設備行業下游銷售渠道結構，按銷售收入，2021



資料來源：灼識諮詢

烘焙業永遠可靠的夥伴



三、財務績效報告

財務績效-綜合損益表

單位：新台幣仟元/EPS元

		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
營業收入		4,297,545	4,614,233	4,312,015	4,164,628	3,300,489	4,294,503	3,936,519
	成長率%	4.59%	7.37%	-6.55%	-3.42%	-20.75%	30.12%	-8.34%
營業毛利		1,810,713	1,897,745	1,718,306	1,705,525	1,339,739	1,583,271	1,467,105
	營業毛利率%	42.13%	41.13%	39.85%	40.95%	40.59%	36.87%	37.27%
營業費用		1,033,431	1,069,547	1,061,006	1,043,445	850,898	890,857	914,278
	營業費用率%	24.05%	23.18%	24.61%	25.05%	25.78%	20.74%	23.23%
營業淨利		777,282	828,198	657,300	662,080	488,841	692,414	552,827
	營業淨利率%	18.09%	17.95%	15.24%	15.90%	14.81%	16.12%	14.04%
稅前淨利		790,768	790,236	689,261	687,551	492,790	702,266	626,695
	稅前淨利率%	18.40%	17.13%	15.98%	16.51%	14.93%	16.35%	15.92%
稅後淨利		546,858	534,153	473,613	503,361	340,940	510,167	336,569
	稅後淨利率%	12.72%	11.58%	10.98%	12.09%	10.33%	11.88%	8.55%
EPS		11.27	10.63	9.43	10.02	6.79	10.16	6.70

財務績效-資產情況

單位：新台幣仟元

		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<u>資產</u>								
	現金及約當現金	770,584	848,267	816,499	845,718	993,154	999,220	1,073,511
	應收帳款	703,854	727,270	611,712	484,490	477,393	543,348	440,182
	存貨	626,997	703,672	669,144	631,628	624,587	829,656	838,442
	不動產、廠房及設備	688,534	736,700	843,929	1,065,760	1,020,344	1,070,009	1,137,526
	其他資產	327,334	289,022	290,683	273,851	331,257	275,630	229,644
資產總計		3,117,303	3,304,931	3,231,967	3,301,447	3,446,735	3,717,863	3,719,305

財務績效-負債與權益情況

單位：新台幣仟元

		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
負債								
	短期借款	125,000	209,314	150,000	113,391	202,119	350,784	76,500
	應付帳款	280,186	297,382	257,649	243,259	265,898	275,113	202,895
	其他應付款	316,733	256,556	258,506	288,970	242,497	230,335	220,285
	本期所得稅負債	132,378	138,802	115,731	78,527	169,814	95,945	201,942
	一年內到期之長期負債	1,683	5,968	6,121	5,906	4,155	19,980	0
	長期借款	65,061	93,659	89,615	81,866	21,346	2,674	10,119
	其他負債	260,279	258,598	235,870	254,150	208,881	318,130	301,218
負債總計		1,181,320	1,260,279	1,113,492	1,066,069	1,114,710	1,292,961	1,012,959
權益總計		1,935,983	2,044,652	2,118,475	2,235,378	2,332,025	2,424,902	2,706,346

財務績效-財務比率分析

分析項目	2018	2019	2020	2021	2022
負債占資產比率	34.45	32.29	32.34	34.77	27.23
流動比率	236.68	231.91	191.08	175.11	249.00
速動比率	162.03	156.6	127.24	104.73	154.78
應收款項週轉率（次）	5.97	7.11	6.6	8.18	7.8
平均收現日數	61	51	55	45	47
存貨週轉率（次）	3.77	3.78	3.12	3.72	2.96
應付款項週轉率(次)	8.08	8.67	7.02	8.91	9.37
平均銷貨日數	97	97	117	98	123
資產報酬率（%）	15.05	15.95	10.6	14.58	9.66
權益報酬率（%）	23.31	23.68	15.48	21.84	13.82
純益率（%）	11.25	12.37	10.71	12.09	9.01
每股盈餘（元）	9.43	10.02	6.79	10.16	6.70

區域別營收比重

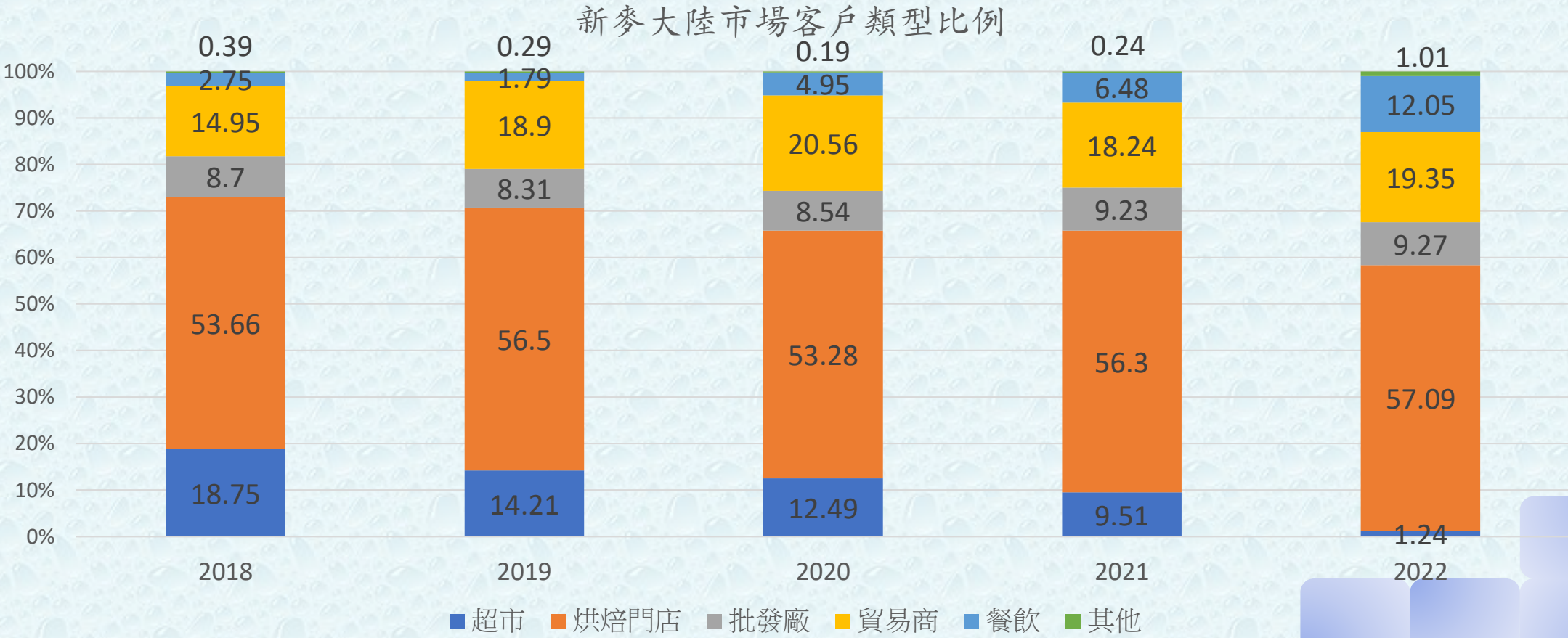
單位：新台幣仟元

洲別	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
亞洲(不含台灣及大陸)	627,667	15%	674,285	16%	462,453	14%	701,080	16%	813,427	21%
非洲	149,326	3%	127,032	3%	87,212	3%	138,559	3%	154,434	4%
美洲	701,699	16%	675,676	16%	657,508	20%	821,183	19%	1,052,439	27%
歐洲	123,612	3%	157,647	4%	114,003	3%	190,008	4%	174,816	4%
其他(含佣金及運保)	49,004	1%	68,726	2%	74,534	2%	49,149	1%	61,505	2%
大陸(內銷)	2,534,577	59%	2,307,264	55%	1,789,975	54%	2,265,358	53%	1,566,036	40%
台灣	126,131	3%	153,997	4%	114,804	3%	129,164	3%	113,862	3%
合併營收總計	4,312,015	100%	4,164,628	100%	3,300,489	100%	4,294,503	100%	3,936,519	100%

烘焙業永遠可靠的夥伴

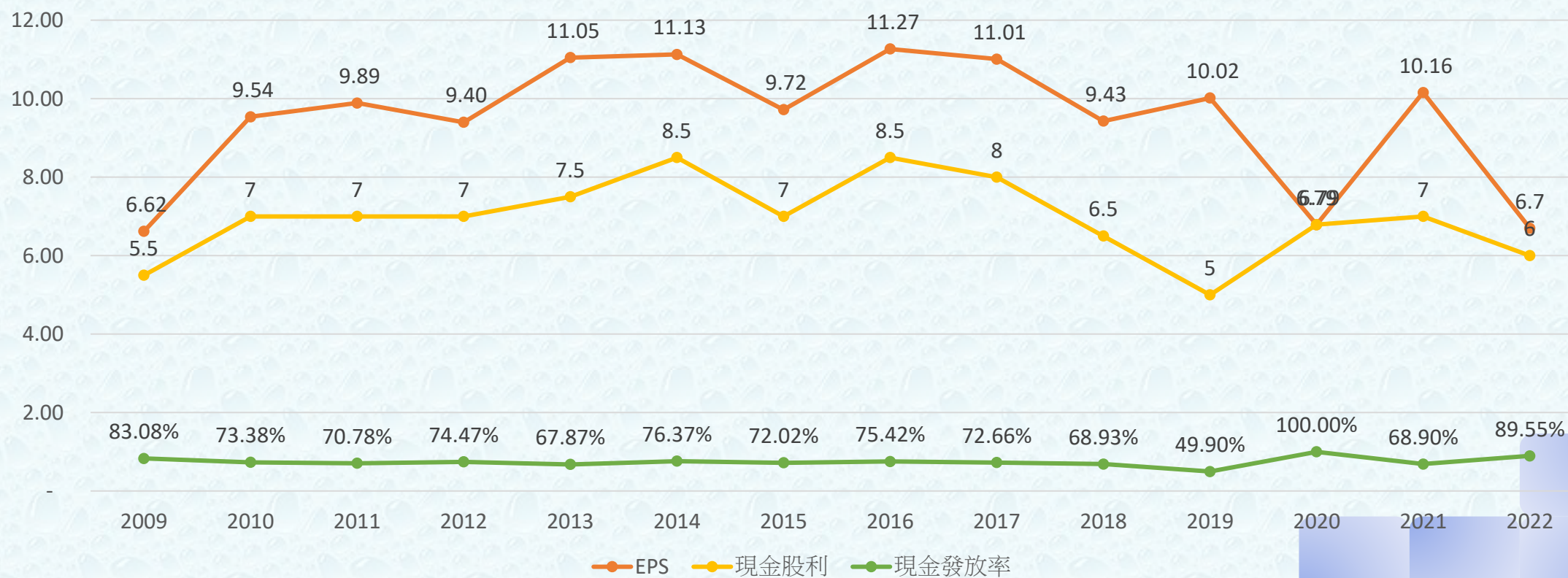


大陸市場客戶類型銷售佔比



烘焙業永遠可靠的夥伴

新麥股利政策



四、未來發展規劃



SINMAG

新麥的市場優勢

完善的產品矩陣

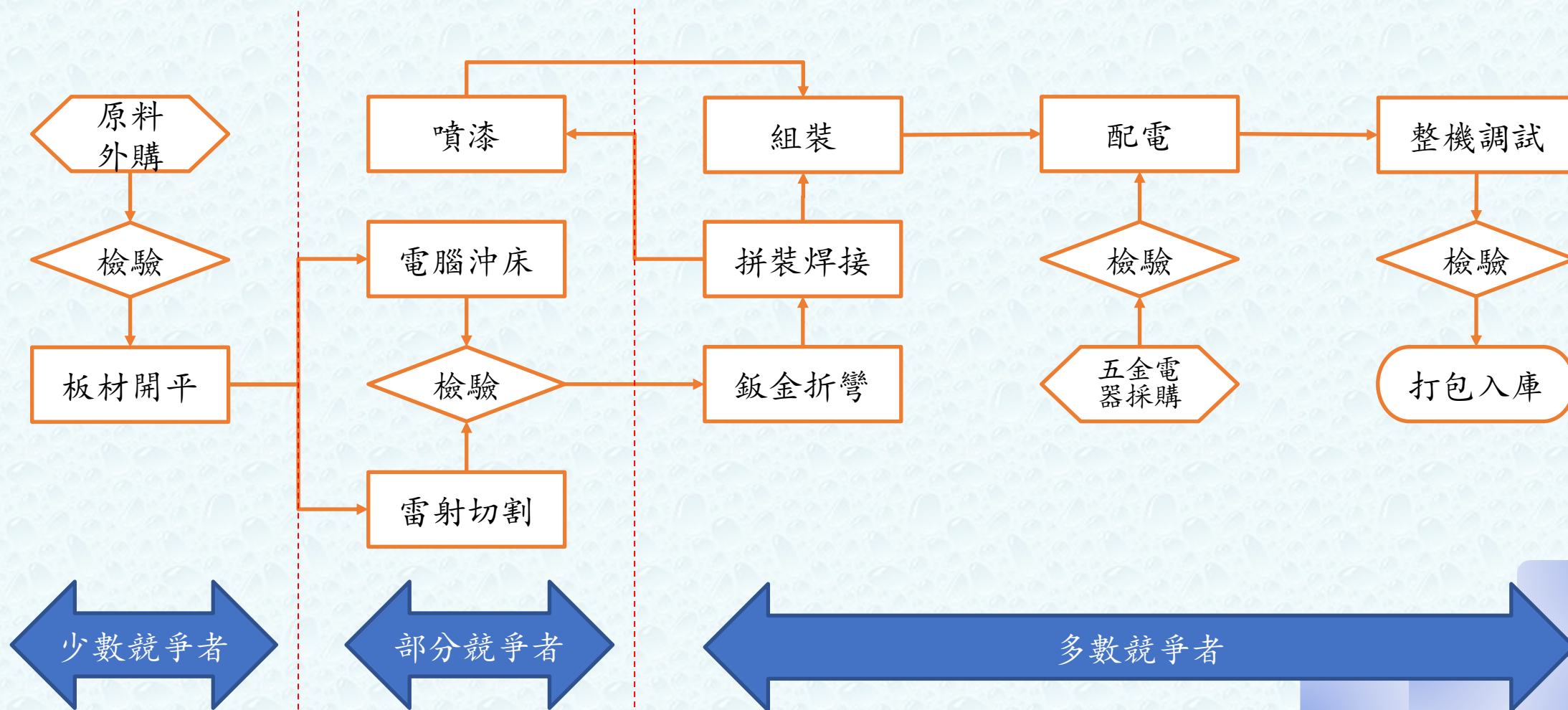
強大的製造能力

高端的產品質量

綿密的服務網點

烘焙業永遠可靠的夥伴

新麥生產工藝流程與競爭者差異





隆力鑫积放链输送线

- 無錫市重點行業低VOCs原輔料和產品替代示範專案（第一批）
- 無錫市重點行業低VOCs工藝替代示範項目（第一批）

烘焙業永遠可靠的夥伴

SINMAG

卷料開平設備(2019更新)



vivo X Note · ZEISS

2023/03/06 10:32

烘焙業永遠可靠的夥伴

SINMAG

卷料開平設備(2022新增)



烘焙業永遠可靠的夥伴

深圳交易所上市進度

2022. 03. 15
董事會通過
大陸子公司
新麥機械在
深圳交易所
掛牌議案

2022. 06. 13
大陸子公司
新麥機械取
得股改後營
業執照

2022. 12. 22
江蘇省證監
局上市輔導
驗收通過

2023. 01. 19
收到深圳交
易所第一輪
問詢

2022. 05. 31
股東會通過
大陸子公司
新麥機械在
深圳交易所
掛牌議案

2022. 06. 24
向江蘇省證
監局遞交上
市輔導備案
申請

2022. 12. 26
向深圳交易
所遞交創業
板上市申請

2023. 03. 20
向深圳交易
所進行第一
輪答詢

新增20400台智能化烘焙設備產能

營銷網絡升級

組裝中心建設

補充流動資金



- 地點：江蘇省無錫市錫山經濟開發區
- 占地面積：50畝(使用15畝)
- 廠房面積：14,000平米
- 廠房構造：地上二層(四層基礎)
- 動工時間：2023年4月
- 預計投產時間：2024年春季

SINMAG

營銷網絡升級-現有房產分公司

北京

廣州

合肥

成都

昆明

杭州

哈爾濱

濟南

貴陽

福州

太原

長春

西安

瀋陽

青島

南寧

南京

鄭州

重慶

廈門

長沙

烘焙業永遠可靠的夥伴

SINMAG

營銷網絡升級-預計投入新增房產

上海

大連

天津

寧波

深圳

武漢

烘焙業永遠可靠的夥伴

生產面

- 提高生產效率、降低損耗、穩定零件供給
- 提升批量生產能力以應付各種急單與大單
- 不斷研發改革產品、產線、以及製程
- 綠色環保、符合政策要求

業務面

- 持續打造專業團隊、針對客戶需求提供服務與建議
- 貼近客戶、保障客戶購買設備後穩定使用
- 全面布局，協助客戶跨區域發展

各別市場策略(一)

中國市場

- 維持過去路線、深化與知名連鎖品牌合作
- 主動掌握2022因疫情而延遲設備需求的客戶
- 強化與貿易商合作挖掘新客群

美國市場

- 延續目前超市銷售渠道，穩定超市訂單
- 積極參加各種展覽，增加在美曝光度
- 運用代理商延伸銷售到各級烘焙客群

各別市場策略(二)

東南亞市場

- 利用自動化設備，繼續深入批發型工廠
- 強化服務團隊，保障連鎖超市客戶需求

歐洲市場

- 積極開發新產品以配合市場需求
- 邀請歐洲銷售代理團至大陸進行交流

非洲市場

- 搭配原料上游公司進行設備銷售

感謝各位貴賓的聆聽

