



Hiroca Holdings Ltd. (1338)

廣華控股有限公司

公司簡報

2014年9月10日



Executive Summary (I)

- F-廣華為全世界擁有最多樣式之汽車塑膠內飾件表面加飾技術【包括水轉印、模內轉印、涂裝、真木、真鋁、鐳射雕刻、電鍍等】及加工工藝【包括組裝、皮革(絨布)包覆、熔接(紅外線、震動及超音波)】之二階供應商。
- F-廣華所處之產業特性為進入障礙高的汽車產業，穩定的品質、有競爭力的成本及即時交貨(QCD)為其首要目標，從開發、生產到成品交貨，提供一條龍的製造服務，完整的垂直及水平整合策略是F-廣華的重要利基。
- F-廣華應客戶就近生產交貨需求，已陸續成立湖南廣佳、開封廣佳及襄陽廣佳，近期應客戶要求已開始評估到新興美洲市場墨西哥設廠可行性，冀望與客戶形成戰略夥伴關係，爭取同步開發的機會，屆時可以與三大日系及三大美系車廠共同開發全球平台，以二地生產全球發貨方式緊密的與車廠合作，降低外在競爭的威脅。



Executive Summary (II)

- 展望2014年Q3，7、8月雖受車廠例行暑休影響，營收小幅下滑，但9月會回歸正常，公司藉由產線優化降低生產成本及嚴格控管費用，獲利將可維持穩定；Q4根據客戶提供的生產計劃，F-廣華有信心創造佳績。
- F-廣華長期配合客戶需求，經營團隊努力提供客戶更完整的產品線及服務，我們有信心未來營收與獲利將可穩定成長。



壹、公司簡介



公司概況

- 設立日期：2009年12月8日
(2002年12月20日東莞廣澤汽車飾件有限公司成立)
- 董事長：余澤民
- 實收資本額：新台幣850,000仟元
- 集團總部地址：中國大陸廣東省東莞市
- 主要營運地：
 - 中國大陸廣東省東莞市-東莞廣澤汽車飾件有限公司(2002年)
 - 中國大陸湖北省武漢市-武漢廣佳汽車飾件有限公司(2010年)
- 主要業務：汽車OEM塑膠內飾件成型及表面處理業務、模檢具開發製造、貿易等業務
- 主要客戶：中國大陸華南地區日系三大車廠之一階供應商



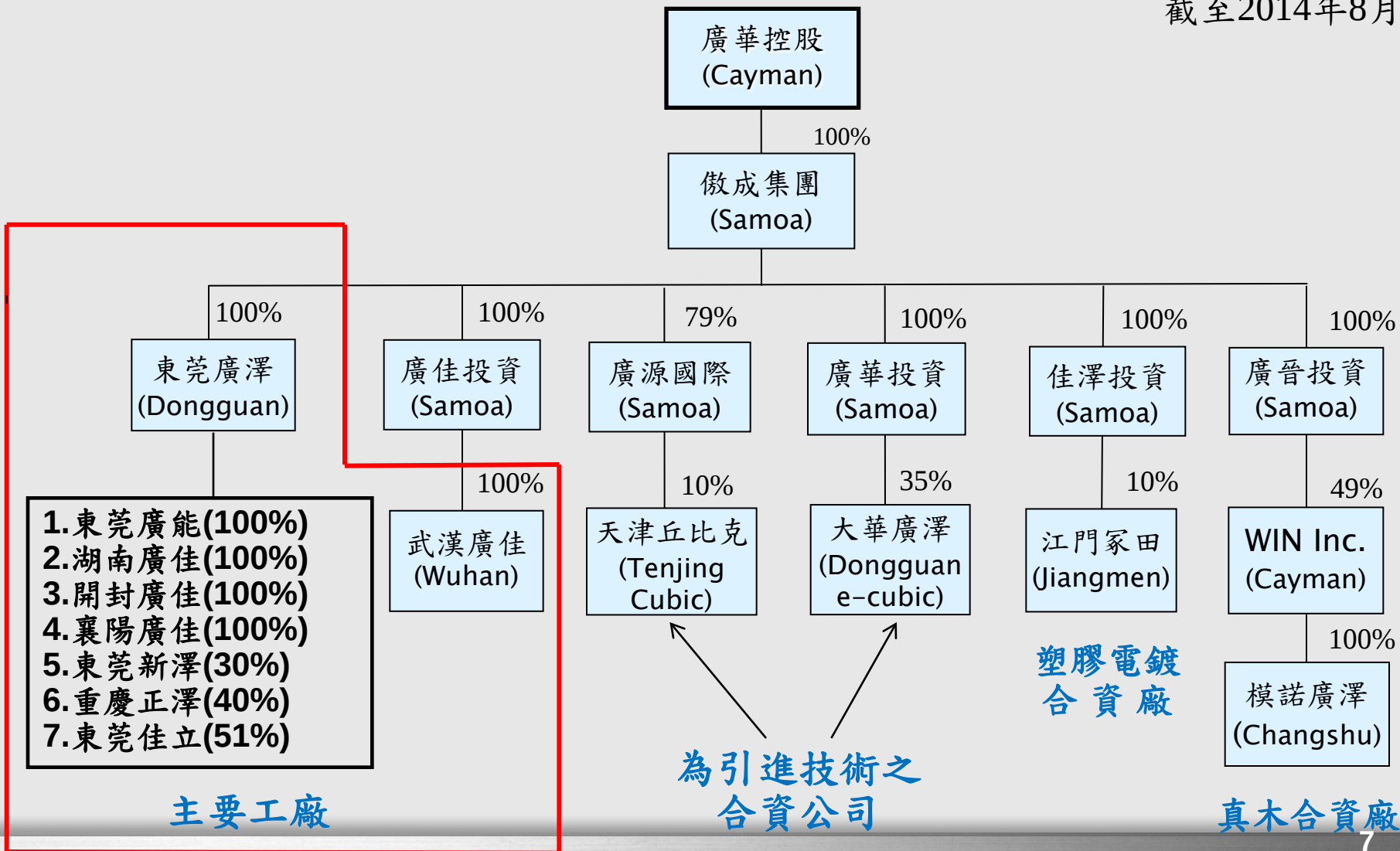
重要沿革

2002	東莞廣澤成立。取得日本 Taica 水轉印技術授權
2004	通過 ISO/TS16949 認證
2009	廣華控股成立
2010	武漢廣佳成立
2011	真木內飾件(模諾廣澤)與塑膠電鍍件(江門冢田)兩合資廠成立
2012	公司股票正式上市
2013	重慶正澤合資廠成立
2014	鐳射雕刻合資廠(東莞佳立)及模具合資廠(東莞新澤)設立



集團投資架構圖

截至2014年8月





主要工廠(I)

廠 點	產 品	持股比	最終客戶(車廠)	備 註
東莞廣澤	汽車內飾件及 表面處理	100%	東風日產、廣汽豐田 廣汽本田、長安福特 北美克萊斯勒、北美通用 廣汽自主	為集團第一大廠點
武漢廣佳			東風日產、東風神龍 東風本田、長安福特 上汽通用、長安鈴木 東風雷諾、(一汽大眾)	2012年9月開始量產， 為新設大廠點
東莞廣能			長安標緻雪鐵龍	
湖南廣佳			廣汽菲亞特、廣汽克萊斯勒 廣汽三菱	配合車廠就近設廠供應
開封廣佳			鄭州東風日產	
襄陽廣佳			襄樊東風日產	



主要工廠(II)

廠 點	產 品	持股比	最終客戶(車廠)	備 註
東莞新澤	模具製造	30%		將模具加工業務與模具專業廠合資，但模具設計、開發及維護等核心技術仍保留於廣華
重慶正澤	汽車內飾件及座椅件	40%	長安福特、長安鈴木 長安自主	以合資方式切入中國西南地區之汽車市場
東莞佳立	鐳射雕刻表面加飾	51%		以合資方式取得表面加飾技術



貳、產品與製程



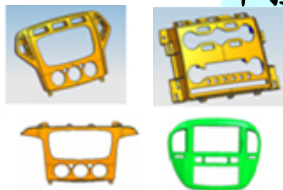
公司產品(I)



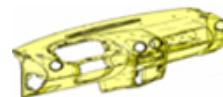


公司產品(II)

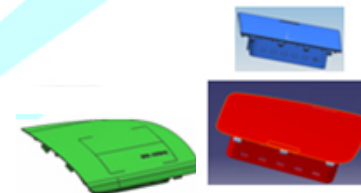
中控面板



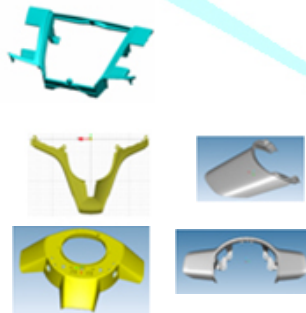
儀表板總成



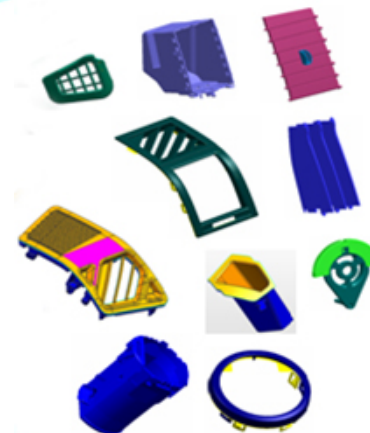
副駕駛安全氣囊蓋



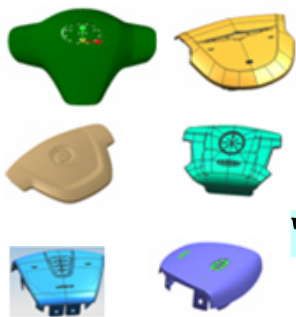
方向盤面蓋



出風口總成



主駕駛安全氣囊蓋



中央扶手總成



側面安全氣囊蓋



置物盒內外蓋





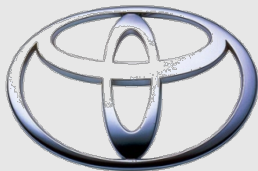
公司產品(III)



Nissan Teana



公司產品(IV)



Toyota Camry





公司產品(V)



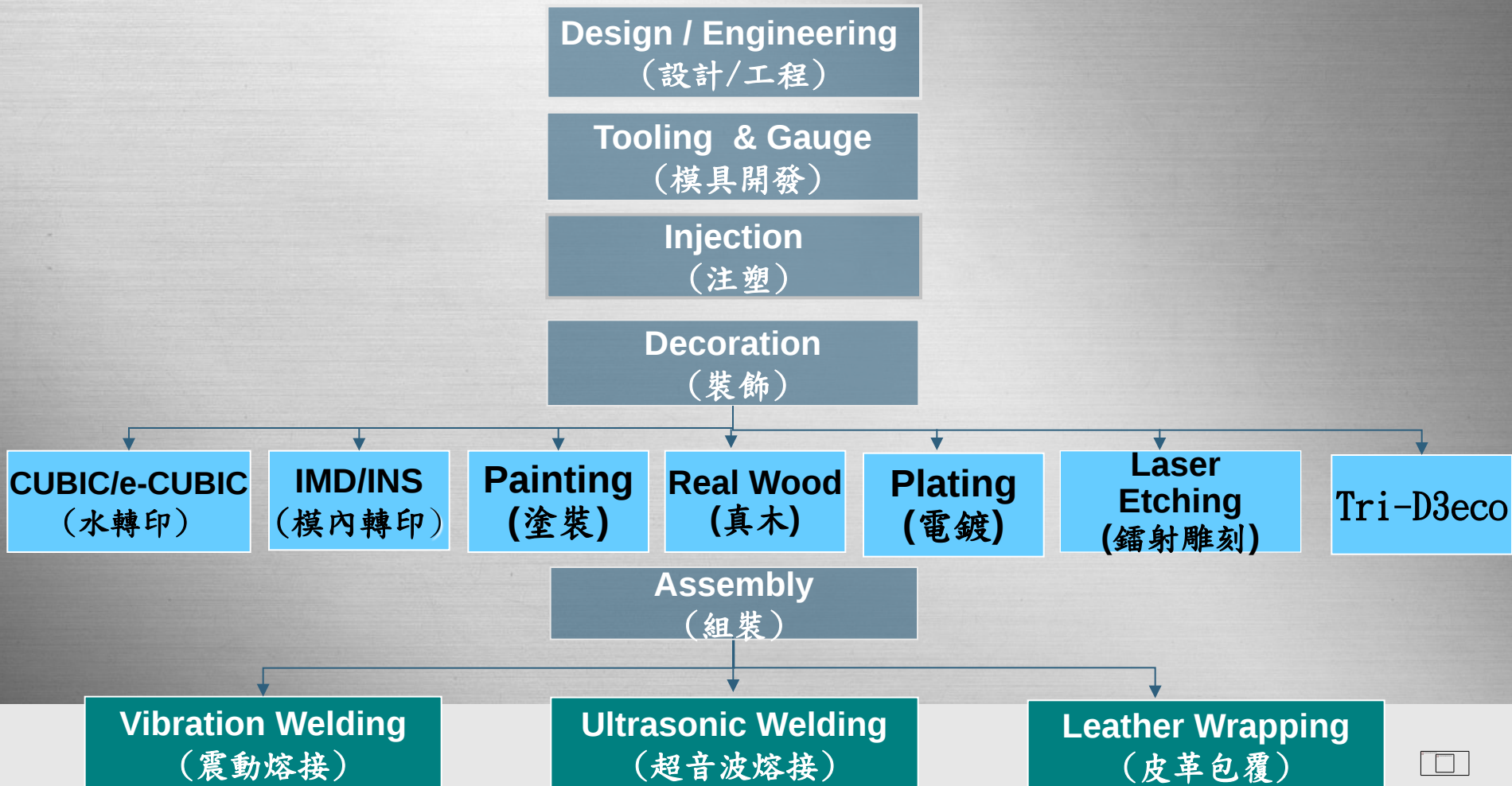
Honda Accord





主要製程

透過完整的水平及垂直整合提供客戶最好的服務





叁、營運實績



營運概況-經營實績(合併)

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項 目	2011年		2012年		2013年		2014年1~6	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	4,666,981	100%	5,153,960	100%	7,313,090	100%	4,102,621	100%
銷售成本	3,382,003	73%	3,971,891	77%	5,702,739	78%	3,195,310	78%
銷售毛利	1,284,978	27%	1,182,069	23%	1,610,351	22%	907,311	22%
營業費用	555,487	12%	837,373	16%	1,097,627	15%	496,290	12%
營業利潤	729,491	15%	344,696	7%	512,724	7%	411,021	10%
營業外收入	71,421	1%	84,081	1%	131,009	2%	34,800	1%
營業外支出	30,397	-	20,048	0%	30,814	0%	43,905	1%
稅前淨利	770,515	16%	408,729	8%	612,919	8%	401,916	10%
所得稅	189,218	4%	91,645	2%	152,777	2%	107,497	3%
稅後淨利	578,360	12%	314,559	6%	458,391	6%	293,795	7%
稅後EPS	9.18		4.52		5.87		3.76	



營運概況-經營實績(分季)

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

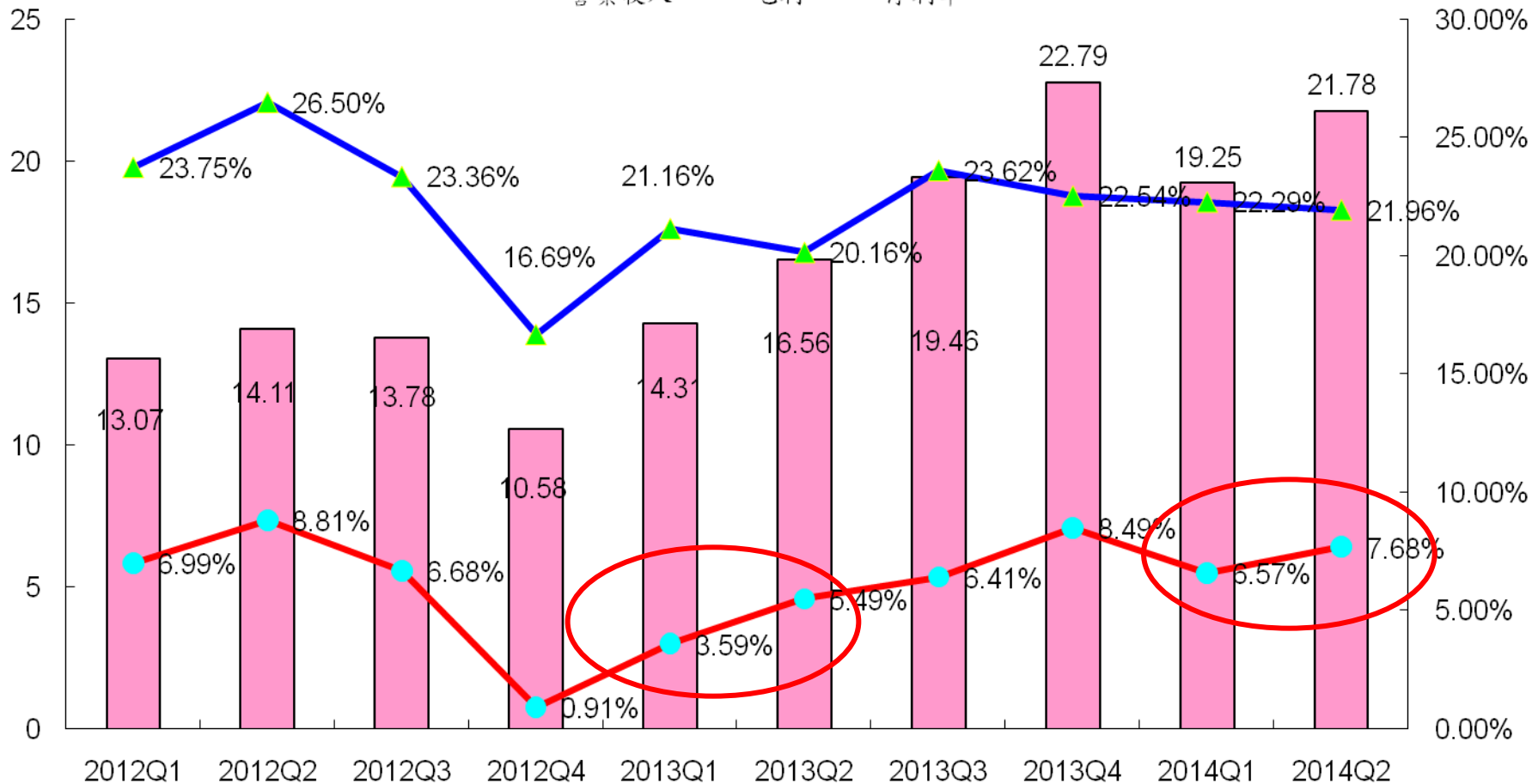
項 目	2013年Q1		Q2		Q3		Q4		2014年Q1		Q2	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	1,430,571	100%	1,656,499	100%	1,946,565	100%	2,279,455	100%	1,924,954	100%	2,177,667	100.00%
銷售成本	1,127,837	78.84%	1,322,542	79.84%	1,486,783	76.38%	1,765,577	77.46%	1,495,845	77.71%	1,699,465	78.04%
銷售毛利	302,734	21.16%	333,957	20.16%	459,782	23.62%	513,878	22.54%	429,109	22.29%	478,202	21.96%
營業費用	255,181	17.84%	261,993	15.82%	298,576	15.34%	281,877	12.37%	252,971	13.14%	243,319	11.17%
營業利潤	47,553	3.32%	71,964	4.34%	161,206	8.28%	232,001	10.18%	176,138	9.15%	234,883	10.79%
營業外收入	24,774	1.73%	45,441	2.74%	7,237	0.37%	53,557	2.35%	15,810	0.82%	18,990	0.87%
營業外支出	5,174	0.36%	9,319	0.56%	7,158	0.37%	9,163	0.40%	22,411	1.16%	21,494	0.99%
稅前淨利	67,153	4.69%	108,086	6.52%	161,285	8.29%	276,395	12.13%	169,537	8.81%	232,379	10.67%
所得稅	16,145	1.13%	17,170	1.04%	36,605	1.88%	82,857	3.63%	42,954	2.23%	64,543	2.96%
稅後淨利	51,015	3.57%	89,140	5.38%	124,680	6.41%	193,556	8.49%	126,565	6.57%	167,230	7.68%
稅後EPS	0.72		1.14		1.60		2.48		1.62		2.14	



營運概況－經營實績(趨勢圖)

單位:新台幣億元

營業收入 毛利 淨利率

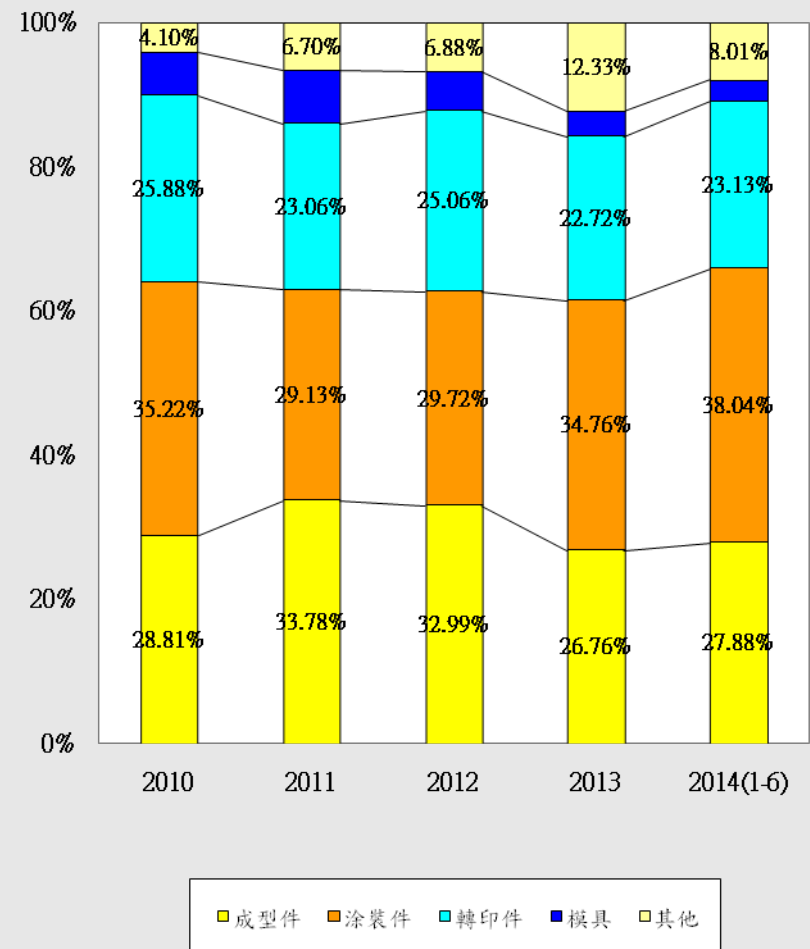




2014年第二季財務重點說明

- 營收方面：今年上半年YoY為32.9%，第二季YoY為31.46%。全年則因汽車OEM零件廠有2H優於1H的產業特性，且依4Q客戶提供的生產計劃預示量來看，公司2014年的營收將有不錯的成長。
- 獲利方面：今年上半年稅後淨利率為7.16%，第二季為7.68%，均較去年同期(4.54%與5.38%)進步，但可改善的空間還很大。
- 近年因同時建廠遷廠，產生廠租、費用化、空運等費用，現佈局已成，此等費用不會再有。而公司現正進行產線優化及製程改善等措施，並專案改善武漢新廠的損益（導入新單、提升生產效能等），藉由此些措施，搭配營收的成長，以使公司獲利儘速達到之前的水準。

營業比重(產品別)





營運概況-主要財務比率

		2011年	2012年	2013年	2014年上半年
獲利能力	營業毛利率	27%	23%	22%	22%
	營業利益率	15.0%	7%	7%	10%
	稅前淨利率	16.0%	8%	8%	10%
	稅後淨利率	12.0%	6%	6%	7%
償債能力	流動比率	194%	181%	158%	164%
	速動比率	167%	148%	132%	137%
	負債比率	34%	34%	42%	38%
	利息保障倍數	144.73	32.24	28.41	24.29
經營績效	應收款項週轉率(次)	3.79	3.65	3.58	3.00
	存貨週轉率(次)	8.19	7.50	7.61	7.94
	應付款項週轉率(次)	4.71	4.45	4.28	4.42
現金循環(天數)		63	67	65	85

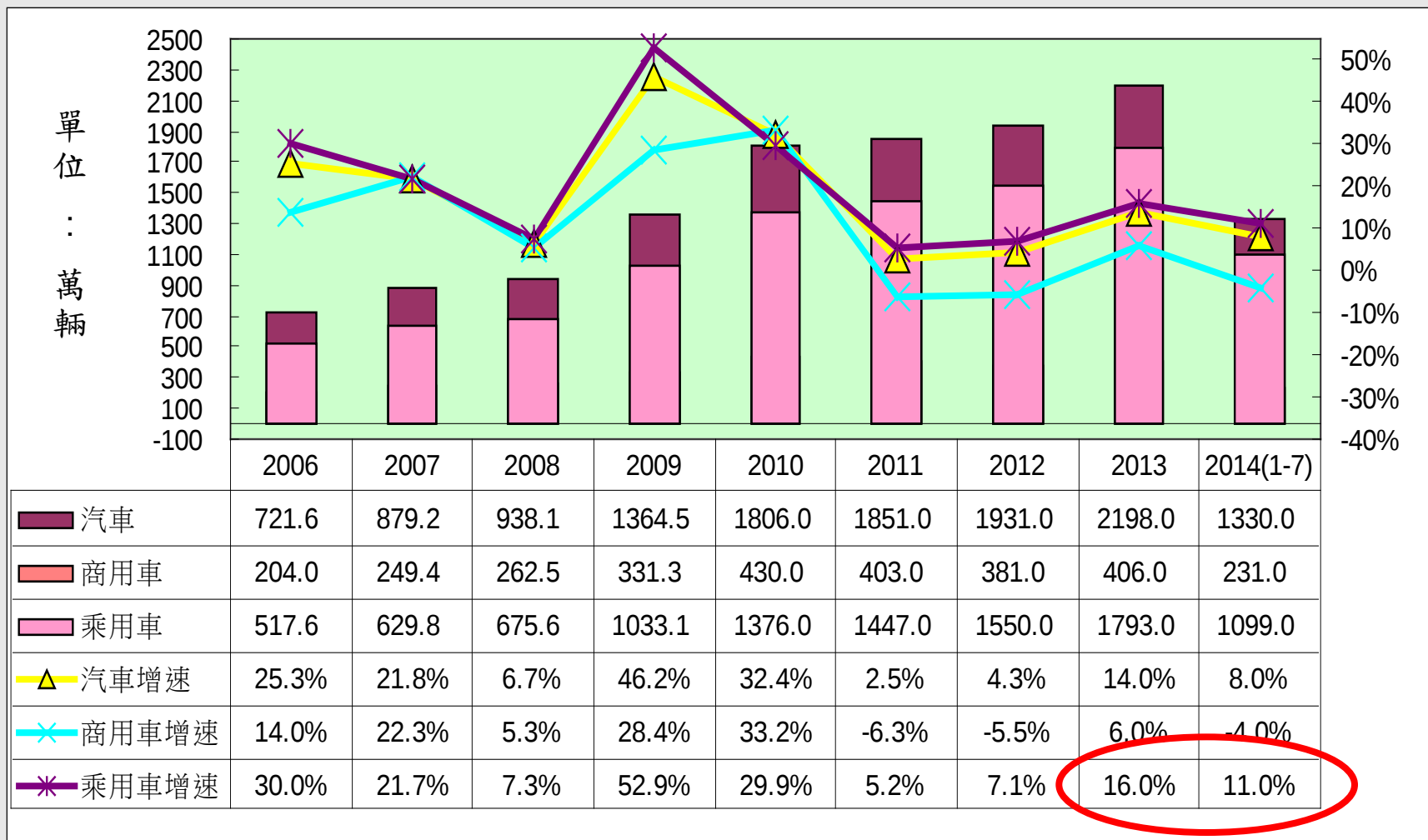


肆、産業概況



產業概況-中國汽車市場發展(I)

中國汽車市場歷年銷售量分析

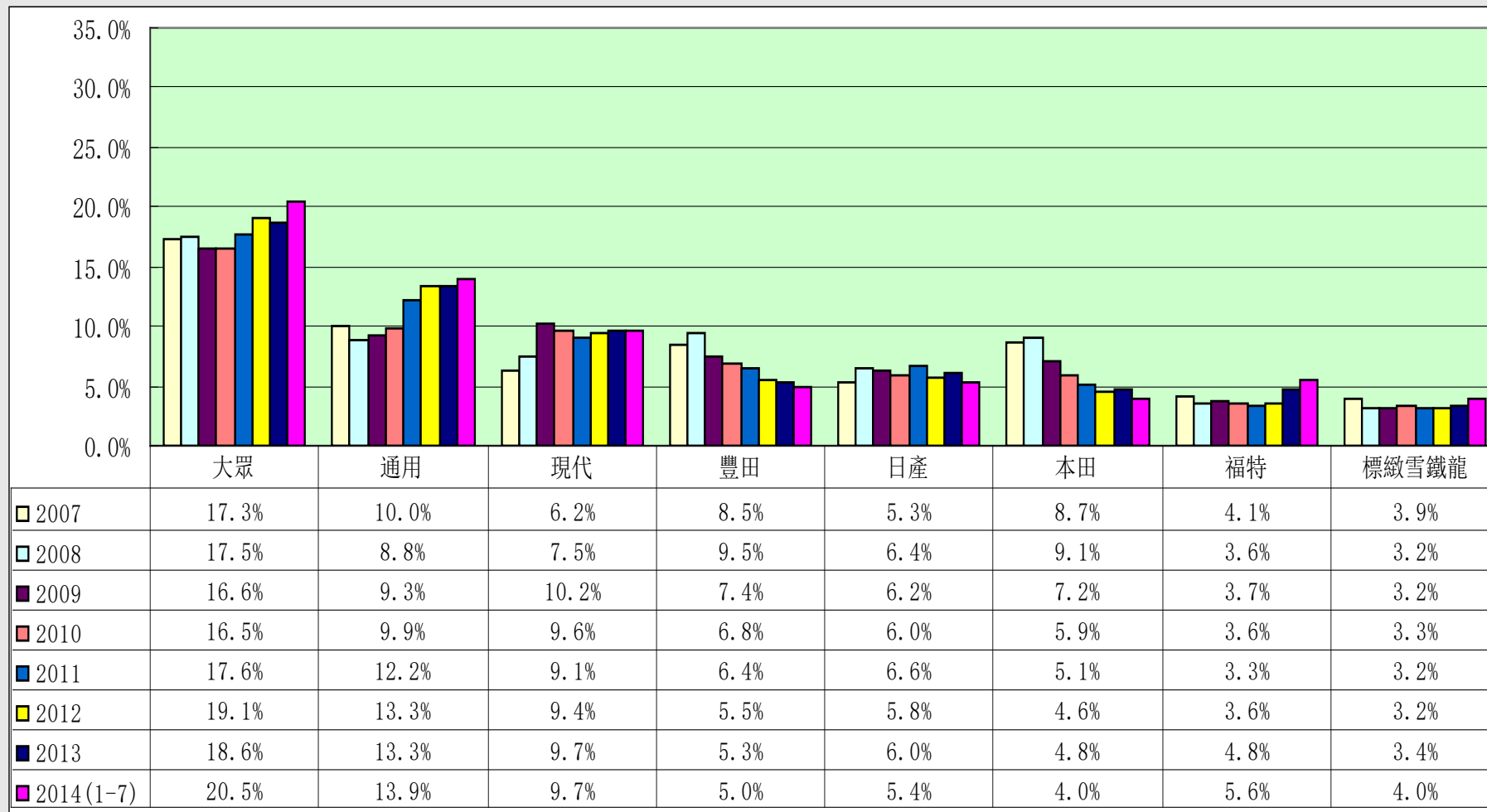


資料來源：中國汽車工業協會 24



產業概況-中國汽車市場發展(II)

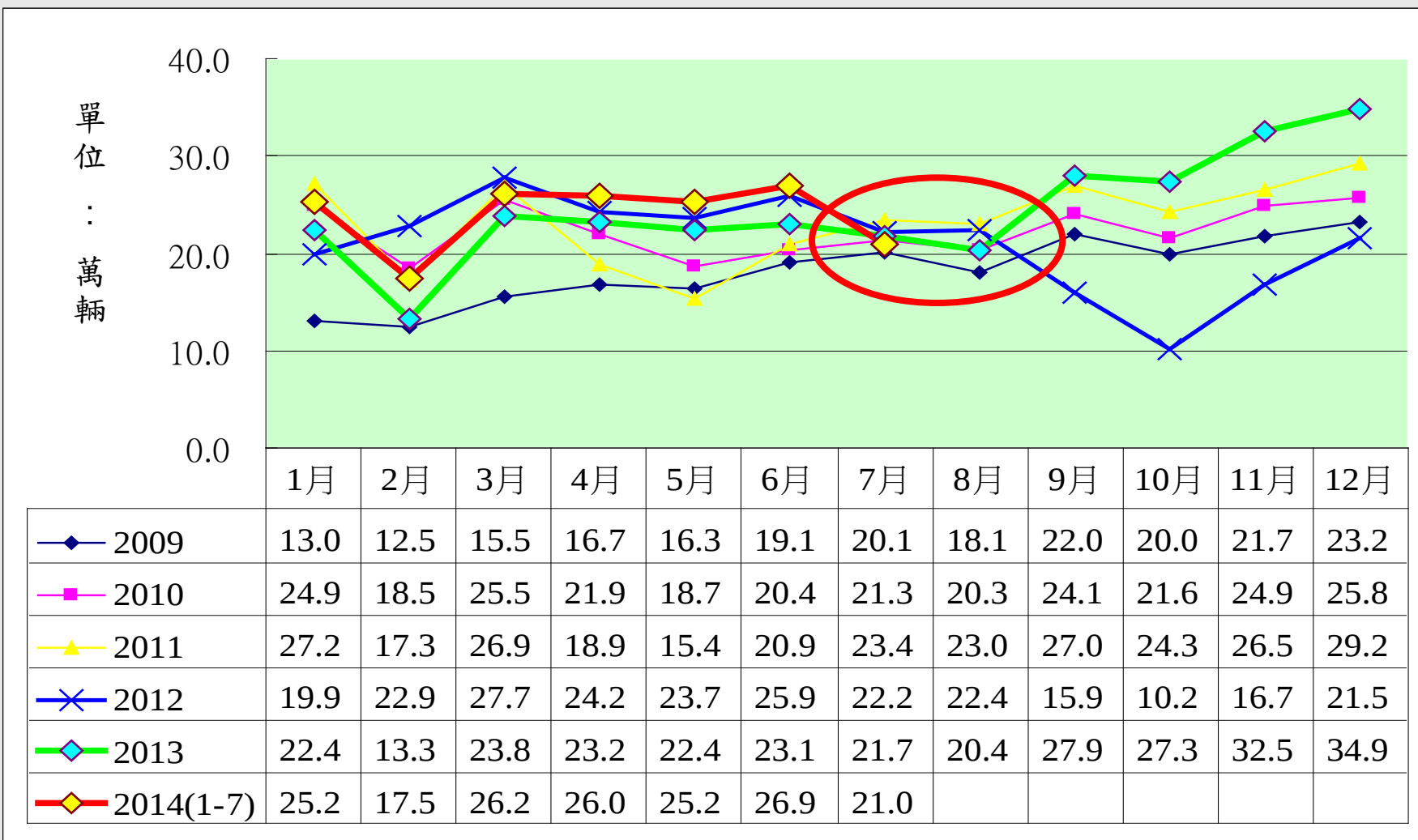
跨國集團在中國狹義乘用車市場(轎車+MPV+SUV)市佔率變化





產業概況-中國汽車市場發展(III)

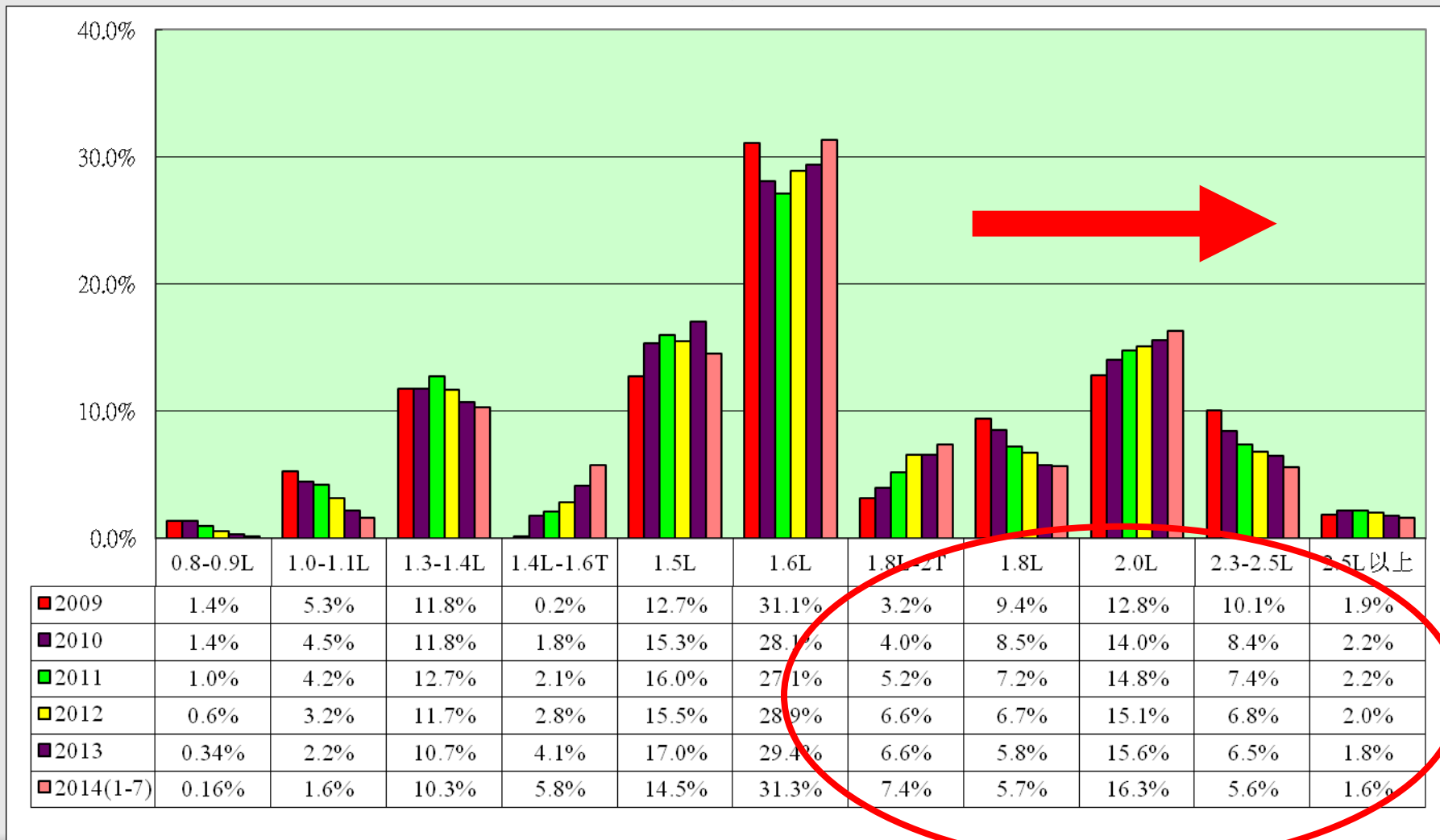
日系汽車在中國狹義乘用車市場(轎車+MPV+SUV)汽車銷售趨勢圖





產業概況-中國汽車市場發展(IV)

中國狹義乘用車市場(轎車+MPV+SUV)汽車排量需求趨勢圖





伍、發展利基



立足中國大陸市場

- 中國大陸已連續5年是全球最大的汽車市場，去年(2013)銷售了2,198萬輛，未來也還會有不錯的成長，尤其，廣華的主力市場一較高檔次的乘用車，其成長性更好。
- 再加上廣華在此中又積極佈局擴充產能、切入新客戶體系，因此廣華在中國大陸市場的成長率將會遠高於整體市場的成長率。
- 中國大陸人民所得一直提昇，對汽車內裝高級化的需要大幅增加，廣華的內飾產品剛好符合此一消費趨勢。除了需求量的增加外，每台車的配用價格也會提高，可加速公司營收之提昇，也會提高利潤率。



放眼北美外銷市場

- 2008年起廣華就已將高附加價值的內飾件開始外銷至北美通用及北美克萊斯勒，去年此等外銷約佔公司總營收之10%，此以後每年並可持續以一定的速度成長。
- 因為產品技術好、交貨品質穩定以及多年的合作關係，應客戶之邀請，廣華正在積極評估規劃至墨西哥設廠，就近供應北美市場。
- 美國是全球第二大汽車市場，去年銷售1,560萬輛，再加上加拿大174萬輛、墨西哥106萬輛，去年北美NAFTA市場共有1,840萬輛。廣華能進入此一市場，成長性將會大幅加速，有相當大的策略性意義。



一條龍全範疇服務

- 廣華能提供一條龍以及全範疇的服務，包括產品設計、模具開發、產品成型、表面加飾（水轉印、模內轉印、塗裝、真木、真鋁、電鍍、鐳射雕刻等）以及組裝、皮革(絨布)包覆、熔接(紅外線、震動及超音波)等完整工序。
- 廣華是能提供垂直面與水平面最完整服務之汽車內飾件表面加飾供應商（大中華區第一大廠）。



技術專業合作紮實

- 廣華的汽車內裝飾產品，需結合專利的表面處理技術(如水轉印、IMD、精密電鍍、真木/複合材料膠合加工等)，製程複雜、表面品質要求嚴格、管理難度也大，需要長期的發展及認證汽車廠才能接受，更要有一定的經濟規模才能有成本競爭力，進入障礙高。
- 廣華與Tier 1客戶及此等汽車廠都已往來合作十幾年，關係相當密切及紮實。
- 在中國大陸此產業廣華之知名度甚高，產品競爭力與服務均好，車廠新車種都會主動找公司相談合作供應，是有自我品牌/通路概念的生產廠商。



陸、未來發展



未來發展及策略目標-經營策略

□ 穩固及深耕現有之日系車廠客戶

- ✓ 形成策略夥伴關係
- ✓ 配合拓廠計劃
- ✓ 共同開發全球平台

□ 開拓全球性車廠新客戶

- ✓ 提供一條龍的製造服務
- ✓ 共同開發全球平台

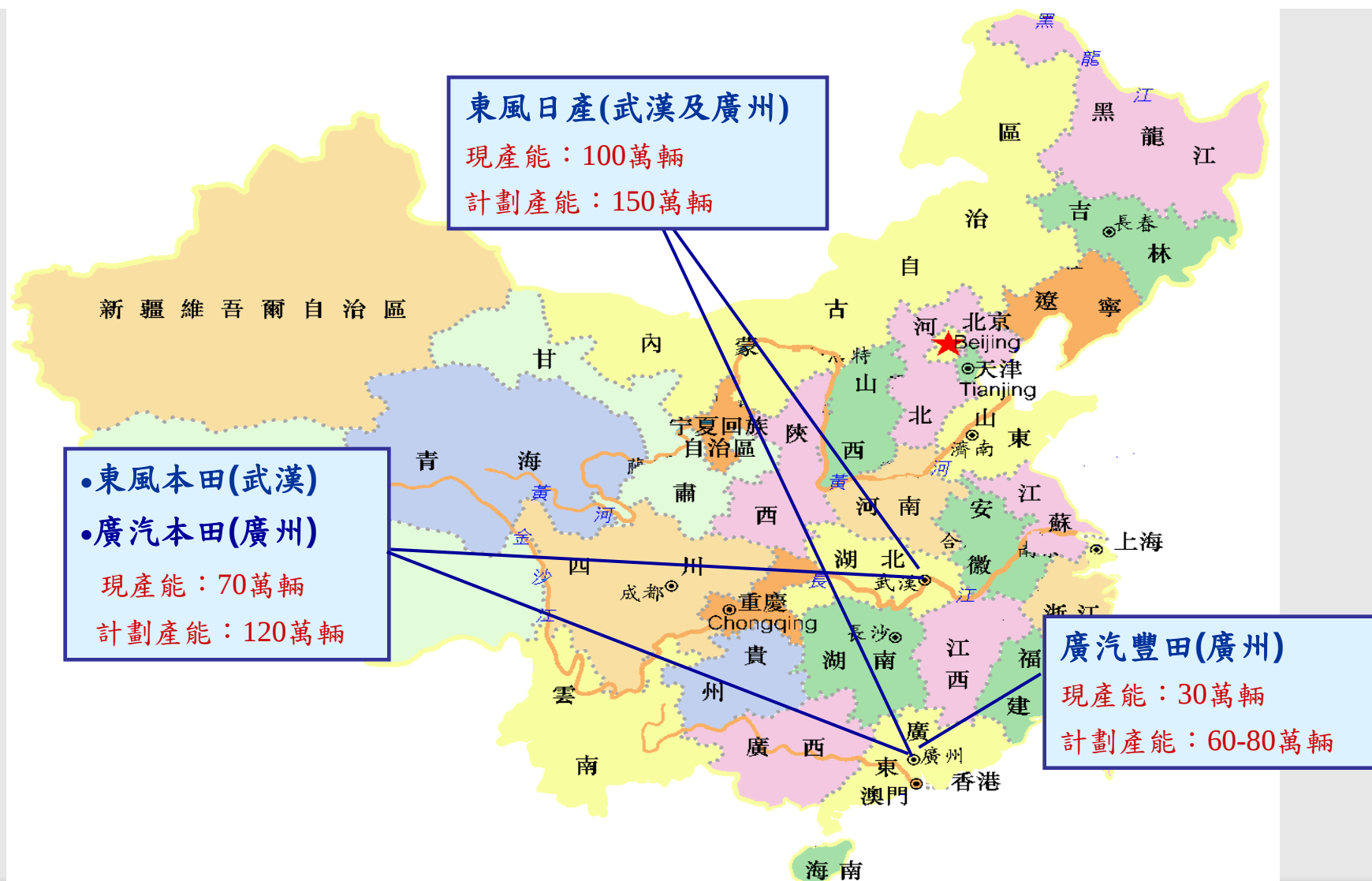
□ 產品組合及價格組合多樣化以提升競爭力

□ 透過合資經營積極取得技術及切入新市場

- ✓ 東莞佳立-鐳雕表面加飾技術
- ✓ 重慶正澤-切入重慶、成都等中國西南區汽車市場



深耕原有客戶





開拓新客戶

重慶

◻ 長安福特

現產能：50萬輛

計劃產能：120萬輛

◻ 長安自主品牌

年產：200萬輛

◻ 長安鈴木

年產：70萬輛

長沙

◻ 廣汽三菱

年產：25萬輛

◻ 廣汽菲亞特

◻ 克萊斯勒

年產：30萬輛

◻ 上海大眾

◻ 斯柯達

年產：20萬輛

武漢

◻ 上海通用

年產：60萬輛

深圳

◻ 長安標緻雪鐵龍

年產：30萬輛

佛山

◻ 一汽大眾

年產：30萬輛

廣州

◻ 廣汽菲亞特

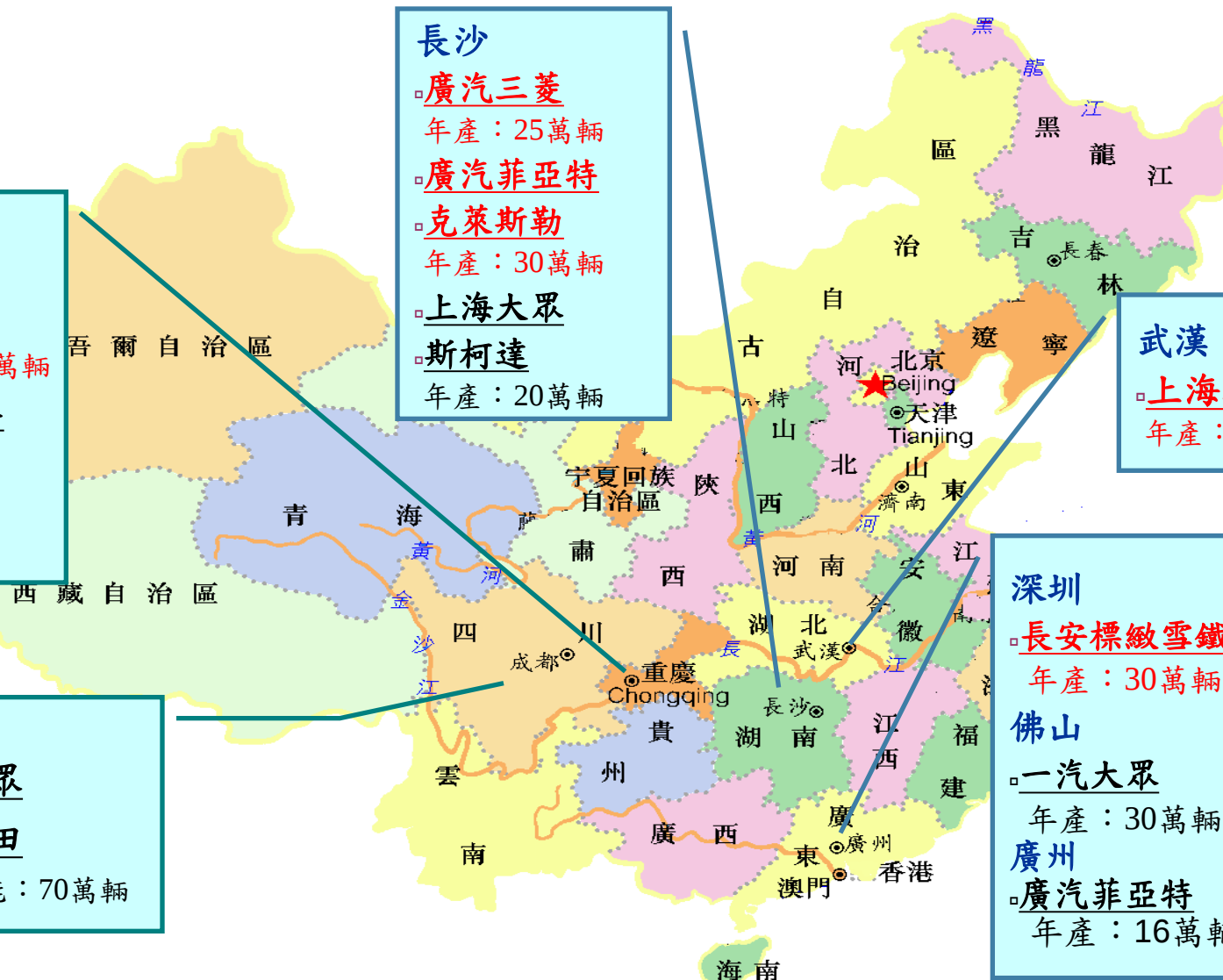
年產：16萬輛

成都

◻ 一汽大眾

◻ 一汽豐田

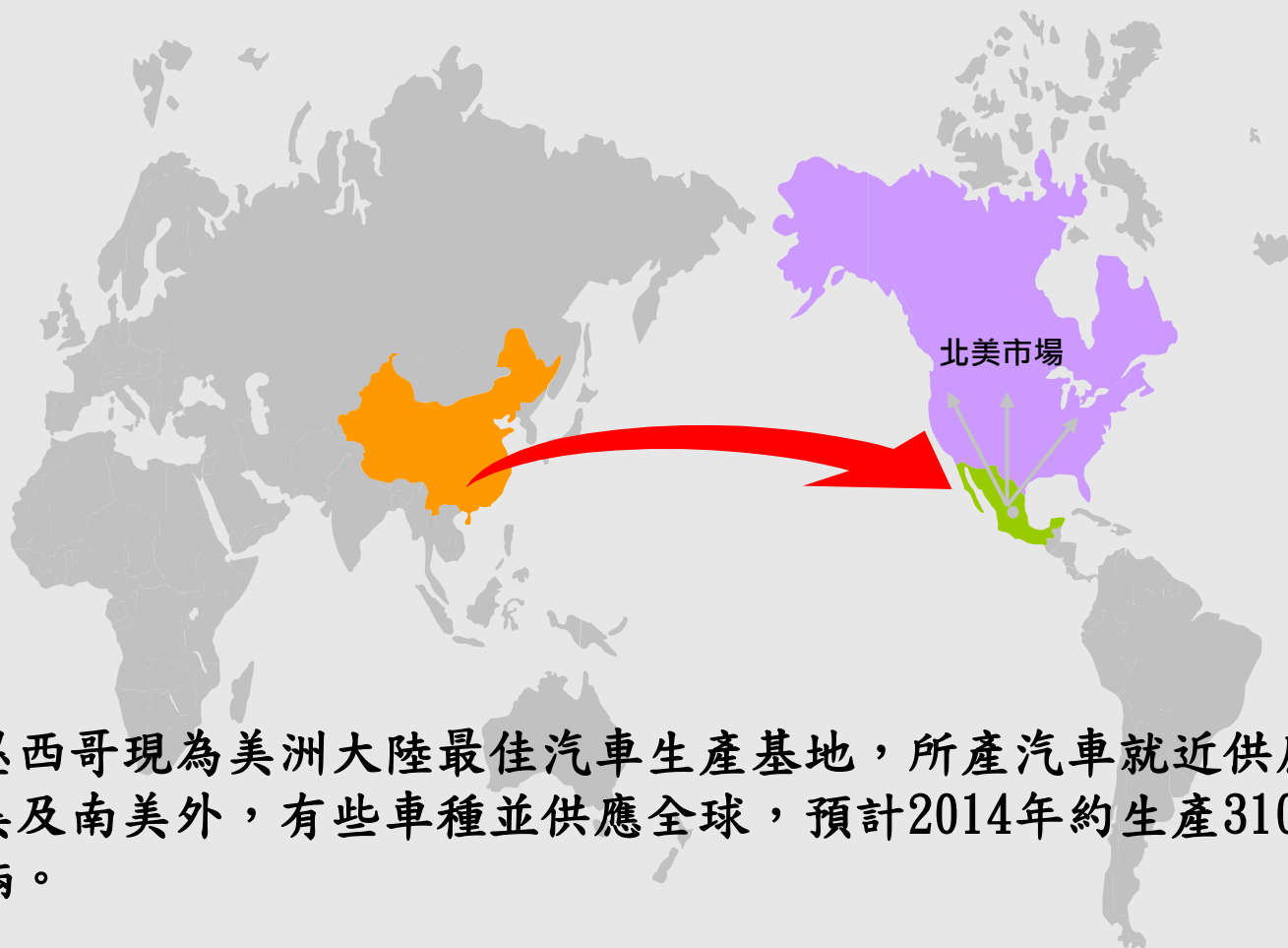
合計產能：70萬輛





拓展北美市場

- 加強外銷成長，並積極評估規劃在墨西哥設廠



- ✓ 墨西哥現為美洲大陸最佳汽車生產基地，所產汽車就近供應北美及南美外，有些車種並供應全球，預計2014年約生產310萬輛。



研發最新技術

研發成果

發明及新型專利

- ▣ 已取得：77項
- ▣ 申請中：19項

商標權

- ▣ 已取得：4項

研發重點

▣ 模具技術

- 高光無痕技術, 模具技術規格化
- 模內轉印P-TYPE, S-TYPE, TR-TYPE 模具技術規格化

▣ 表面加飾製程技術

- 加大綠色塗料製程使用
- 車內高級真木及真鋁產品量化
- CUBIC良率及製程提升
- 機械手智能設置提升效能
- 鐳射雕刻3D加飾技術的研發
- 膠膜表面紋路開發

▣ 組裝製程開發

- 皮革包覆技術的研發
- 組裝製程技術擴大自動化
- 分站組裝改集成組裝增加自動檢測裝置減少人力



簡 報 完 畢！