



Hiroca Holdings Ltd. (1338)

廣華控股有限公司

第二季業績簡報

2015年8月10日

PresentationPoint



Executive Summary

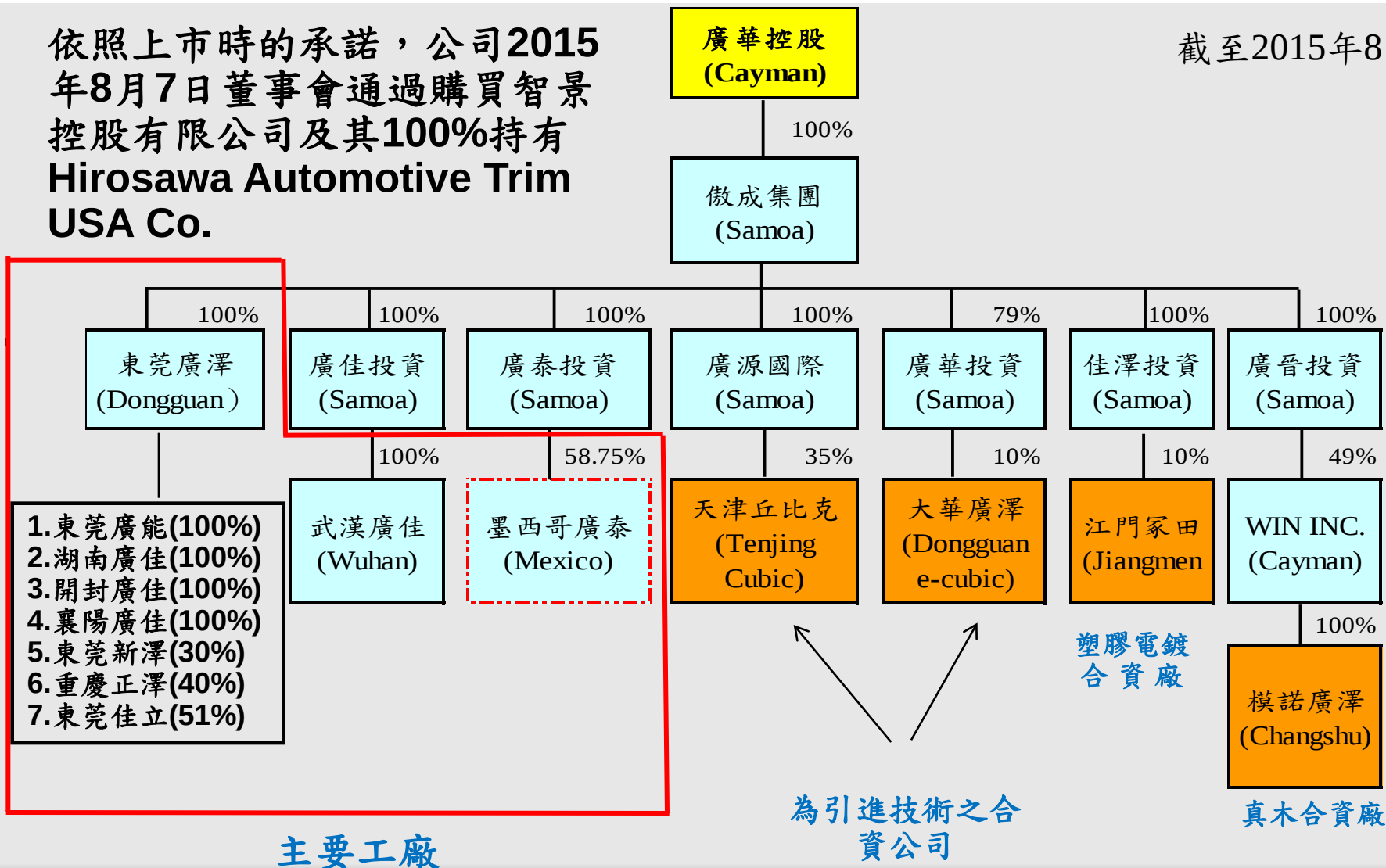
- F-廣華為全世界擁有最多樣式之汽車塑膠內飾件表面加飾技術(包括**水轉印、模內轉印、涂裝、真木、真鋁、鐳射雕刻、電鍍等**)及加工工藝(包括**組裝、皮革(絨布)包覆、熔接(紅外線、震動及超音波)**)之二階供應商。
- F-廣華所處之產業特性為進入障礙高的汽車產業，穩定的品質、有競爭力的成本及即時交貨(QCD)為其首要目標，從開發、生產到成品交貨，提供一條龍的製造服務，完整的垂直及水平整合策略是F-廣華的重要利基。
- F-廣華應客戶就近生產交貨需求，已陸續成立湖南廣佳、開封廣佳及襄陽廣佳，**另外墨西哥新廠已於2015年第一季開始動工建廠，預計2016年下半年達到量產階段**，冀望與客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。
- 展望2015年下半年，雖然中國汽車市場成長不如預期，但三大日系車廠在中國的新車銷售仍維持穩定，全球車款的出貨及新客戶的開拓陸續有進展，加上藉由產線優化降低生產成本及嚴格控管費用，F-廣華獲利將可隨營收成長。
- 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。



集團投資架構圖

依照上市時的承諾，公司2015年8月7日董事會通過購買智景控股有限公司及其100%持有Hirosawa Automotive Trim USA Co.

截至2015年8月





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		2015年H1	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	4,666,981	100%	5,153,960	100%	7,313,090	100%	8,404,236	100%	3,956,332	100%
銷售成本	3,382,003	73%	3,971,891	77%	5,702,739	78%	6,489,038	77%	3,018,862	76%
銷售毛利	1,284,978	27%	1,182,069	23%	1,610,351	22%	1,915,198	23%	937,470	24%
營業費用	555,487	12%	837,373	16%	1,097,627	15%	1,008,473	12%	495,499	13%
營業利潤	729,491	15%	344,696	7%	512,724	7%	906,725	11%	441,971	11%
營業外收入	71,421	1%	84,081	1%	131,009	2%	56,899	1%	56,617	1%
營業外支出	30,397	-	20,048	0%	30,814	0%	74,126	1%	21,377	0.5%
稅前淨利	770,515	16%	408,729	8%	612,919	8%	889,498	11%	477,211	12%
所得稅	189,218	4%	91,645	2%	152,777	2%	256,154	3%	103,838	3%
稅後淨利	578,360	12%	314,559	6%	458,391	6%	632,734	8%	373,468	9%
稅後EPS	9.18		4.52		5.87		7.78		4.45	



營運概況-經營實績(分季)

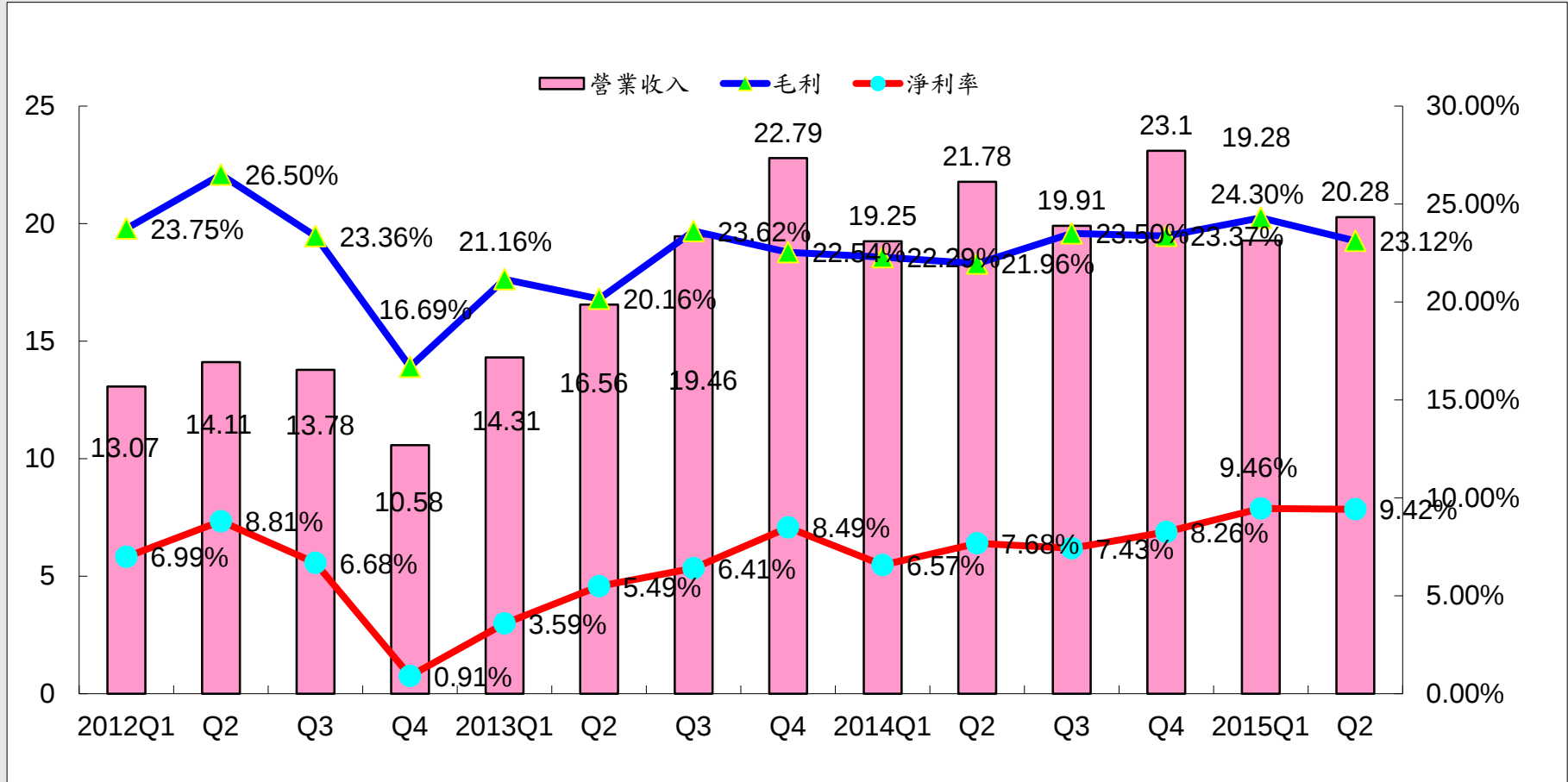
單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項目	2014年Q1		Q2		Q3		Q4		2015年Q1		Q2	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	1,924,954	100%	2,177,667	100.00%	1,991,398	100.00%	2,310,217	100.00%	1,928,365	100%	2,027,967	100%
銷售成本	1,495,845	77.71%	1,699,465	78.04%	1,523,379	76.50%	1,770,349	76.63%	1,459,718	75.70%	1,559,144	76.88%
銷售毛利	429,109	22.29%	478,202	21.96%	468,019	23.50%	539,868	23.37%	468,647	24.30%	468,823	23.12%
營業費用	252,971	13.14%	243,319	11.17%	252,236	12.67%	259,947	11.25%	245,365	12.72%	250,134	12.33%
營業利潤	176,138	9.15%	234,883	10.79%	215,783	10.84%	279,921	12.12%	223,282	11.58%	218,689	10.78%
營業外收入	15,810	0.82%	18,990	0.87%	7,025	0.35%	15,074	0.65%	19,385	1.01%	37,232	1.84%
營業外支出	22,411	1.16%	21,494	0.99%	18,798	0.94%	11,423	0.49%	5,604	0.29%	15,773	0.78%
稅前淨利	169,537	8.81%	232,379	10.67%	204,010	10.24%	283,572	12.27%	237,063	12.29%	240,148	11.84%
所得稅	42,954	2.23%	64,543	2.96%	56,005	2.81%	92,652	4.01%	54,741	2.84%	49,097	2.42%
稅後淨利	126,565	6.57%	167,230	7.68%	148,012	7.43%	190,927	8.26%	182,373	9.46%	191,095	9.42%
稅後EPS	1.62		2.14		1.75		2.26		2.18		2.28	



營運概況－經營實績(趨勢圖)

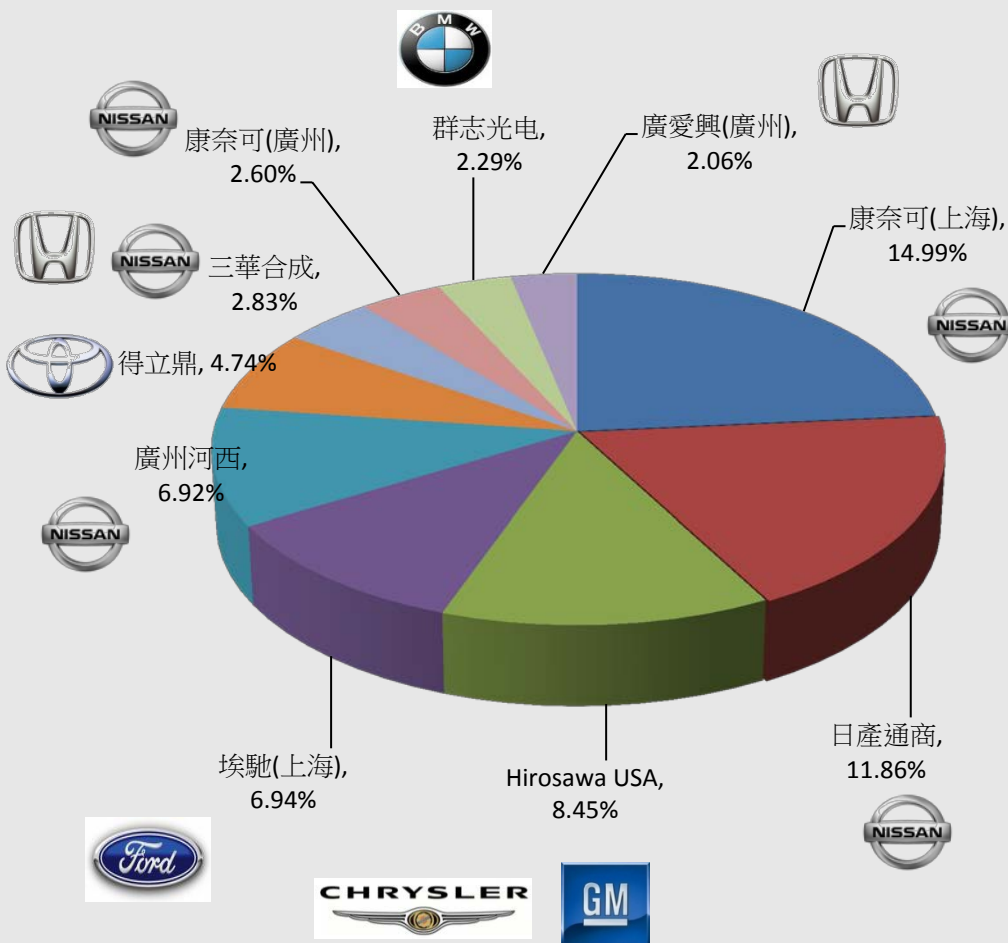
單位:新台幣億元





2015年上半年度營運重點說明

前十大客戶(營收別)



營業比重(產品別)





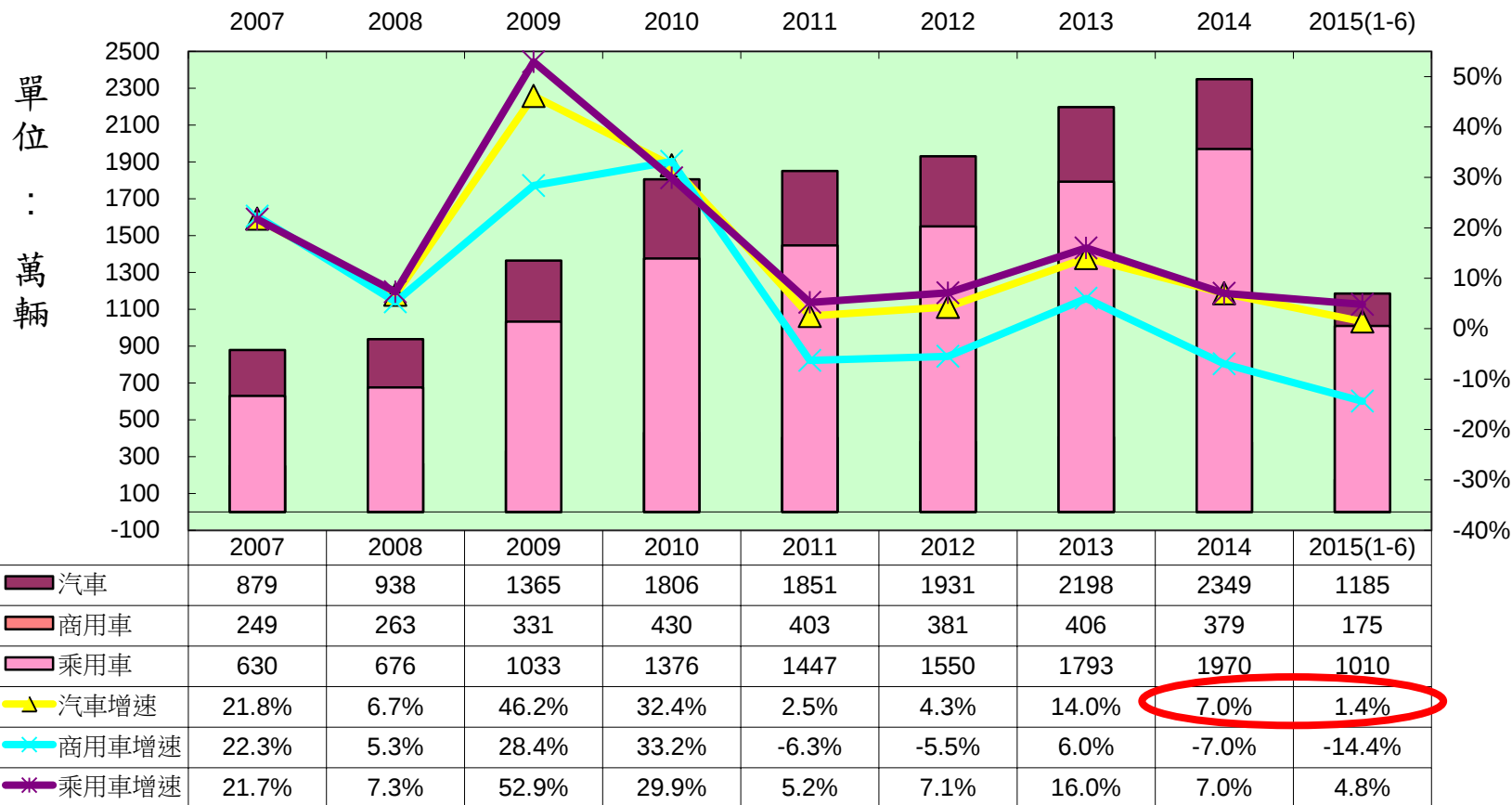
營運概況-主要財務比率

		2012年	2013年	2014年	2015年H1
獲利能力	營業毛利率	23%	22%	23%	24%
	營業利益率	7%	7%	11%	11%
	稅前淨利率	8%	8%	11%	12%
	稅後淨利率	6%	6%	8%	9%
償債能力	流動比率	181%	158%	219%	206%
	速動比率	148%	132%	185%	180%
	負債比率	34%	42%	29%	31%
	利息保障倍數	32.24	28.41	34.82	47.06
經營績效	應收款項週轉率(次)	3.65	3.58	3.06	2.98
	存貨週轉率(次)	7.50	7.61	7.71	7.76
	應付款項週轉率(次)	4.45	4.28	3.85	4.34
現金循環(天數)		67	65	71	85



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





產業概況-中國汽車市場發展(II)

2013年~2015年分月銷售明細

單位: 萬輛

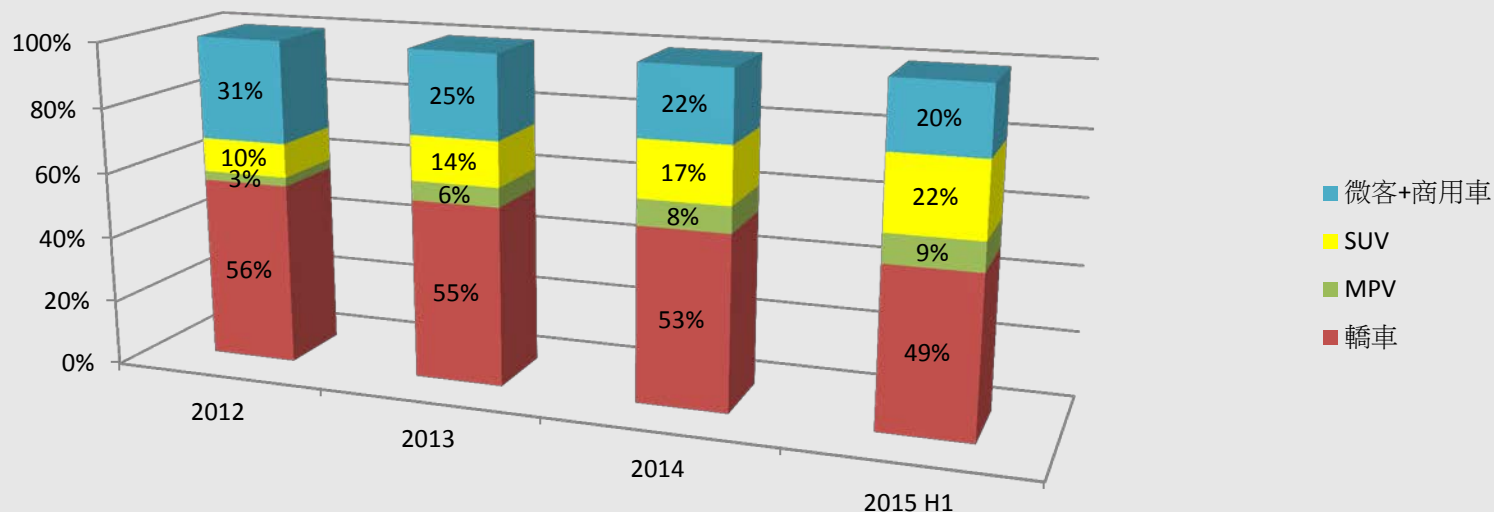




產業概況-中國汽車市場發展(III)

中國狹義乘用車市場(轎車+MPV+SUV)汽車銷售趨勢圖

		2012		2013		2014		2015(1-6)	
汽車總銷售量		1,931	100%	2,198	100%	2,349	100%	1,185	100%
狹義乘用車	合計	1,326	69%	1,638	75%	1,843	78%	1,009	85%
	轎車	1,072	56%	1,203	55%	1,248	53%	578	49%
	MPV	53	3%	131	6%	186	8%	101	9%
	SUV	201	10%	304	14%	409	17%	266	22%





產業概況-中國汽車市場發展(IV)

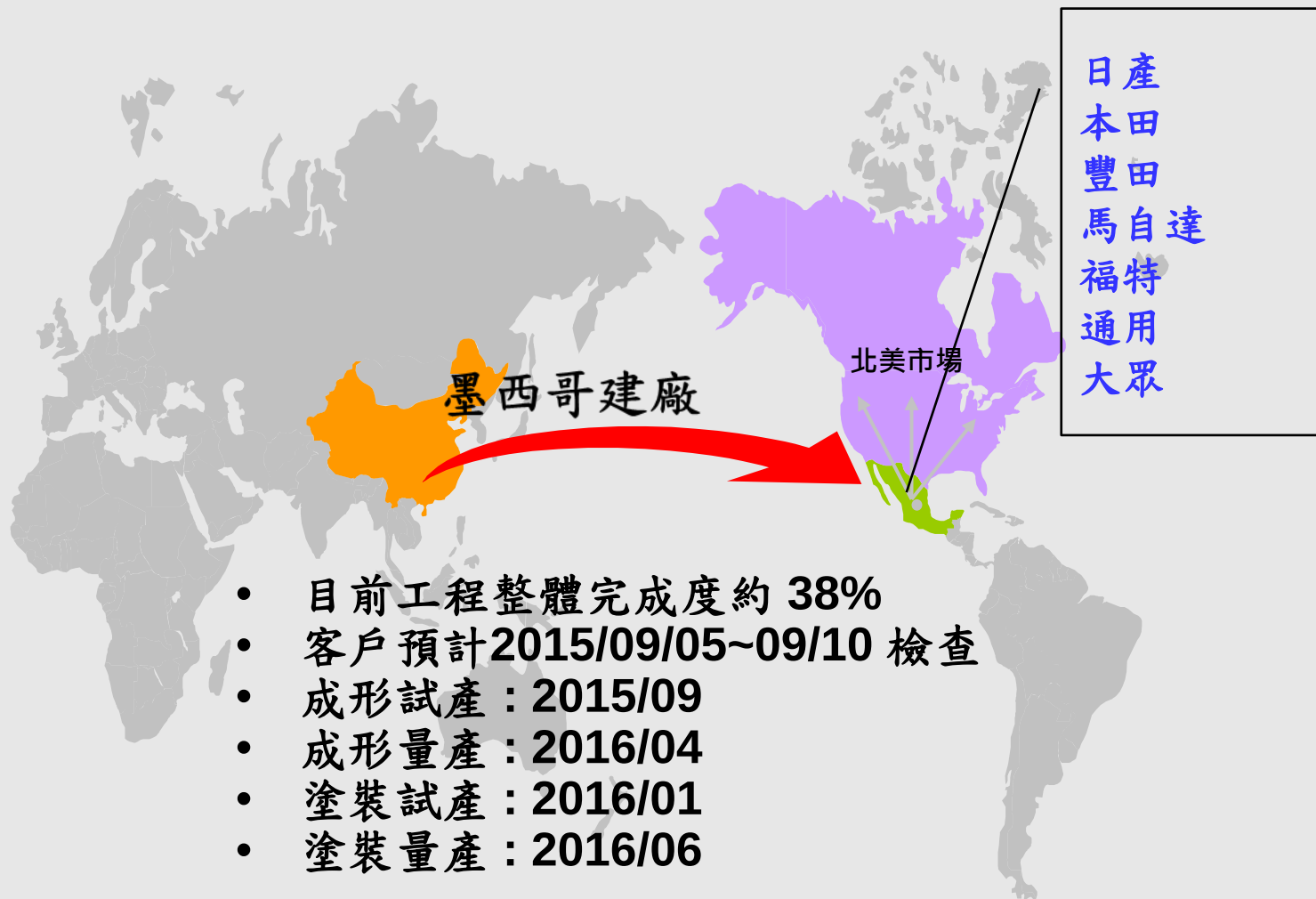
中國日系合資品牌新車銷量表

排名	合資車系	2015年前7個月銷量(輛)	YoY增減
1	東風日產	540,592	+1.3%
2	廣汽本田	330,093	+45.7%
3	一汽豐田	322,855	+4.8%
4	廣汽豐田	233,525	+24.3%
5	東風本田	203,905	+16.2%
6	長安馬自達	82,421	+59.8%
7	長安鈴木	72,948	-27.1%
8	一汽馬自達	50,070	-20.8%
9	廣汽三菱	33,778	+2.2%
		1,870,187	

- 新車導入加快
- 中日關係復甦
- 驚人降價幅度



墨西哥建廠進度





簡 報 完 畢！