



廣華控股有限公司

Hiroca Holdings Ltd.

報告人: 吳炳溪 董事長特別助理

勤勞、節儉、道德、育才、傳承、團結

2015.11.10





❑ 公司概要 1

❑ 產品與製程 4

❑ 營運實績 9

❑ 中國大陸發展 14

❑ 墨西哥新生產基地 18

❑ 全球車款供應平台 19

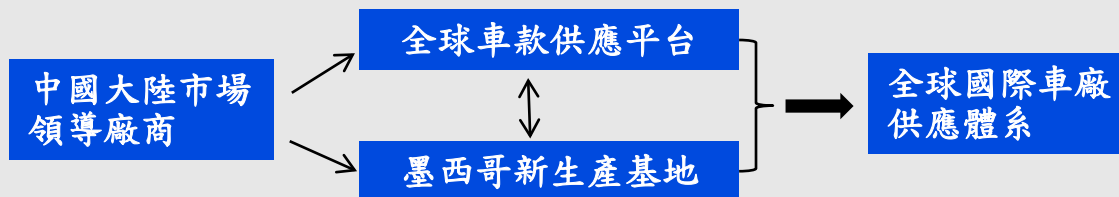


公司概要

- 基本資料

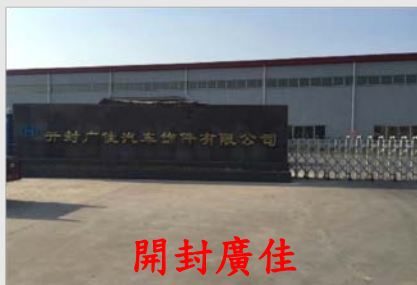
設立日期	實收資本	員工人數
2002年12月20日	新台幣8.38億元	4,350人(含台幹67人)

- 廣華為全亞洲規模最大，且具有最完整“汽車內飾件工藝技術”之國際車廠策略供應商。
- 核心競爭力為：高度垂直與水平整合的生產能力／深入精細的製程技術與改善創新能力／客戶高度的QCD信賴度。
- 廣華在中國大陸華南／華中地區已是汽車內飾產業領導廠商，技術、品質與成本優勢突出，藉著全球車款供應平台之建立，以及墨西哥廠的設立，成為全球國際車廠之供應體系，廣華營收未來五年將可倍數成長。





• 主要工廠



開封廣佳



湖南廣佳



東莞廣澤(總廠)



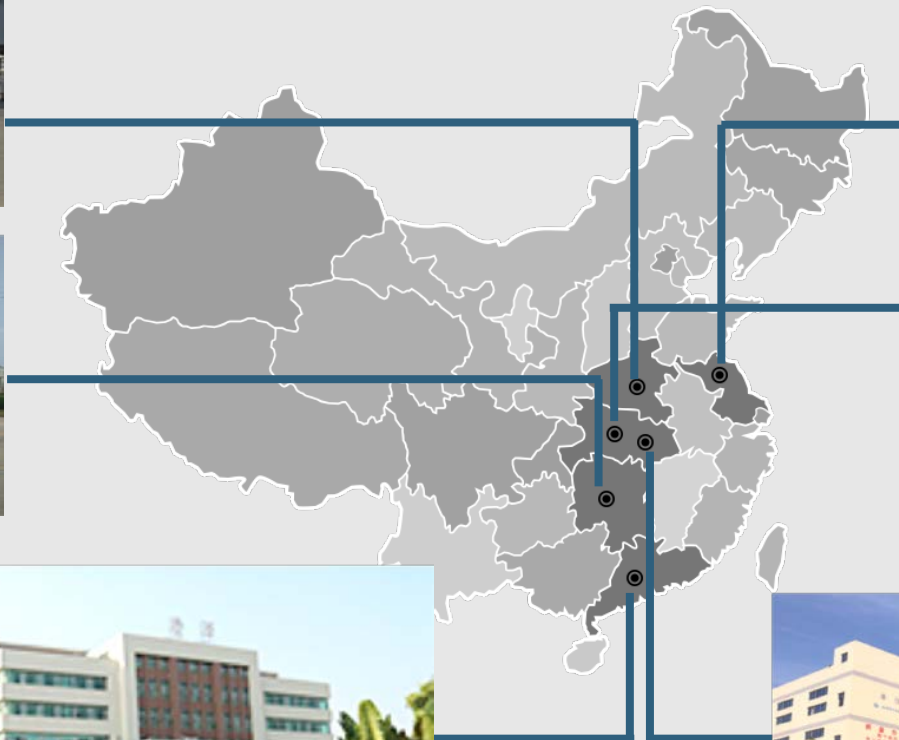
常熟摩諾廣澤



襄陽廣佳

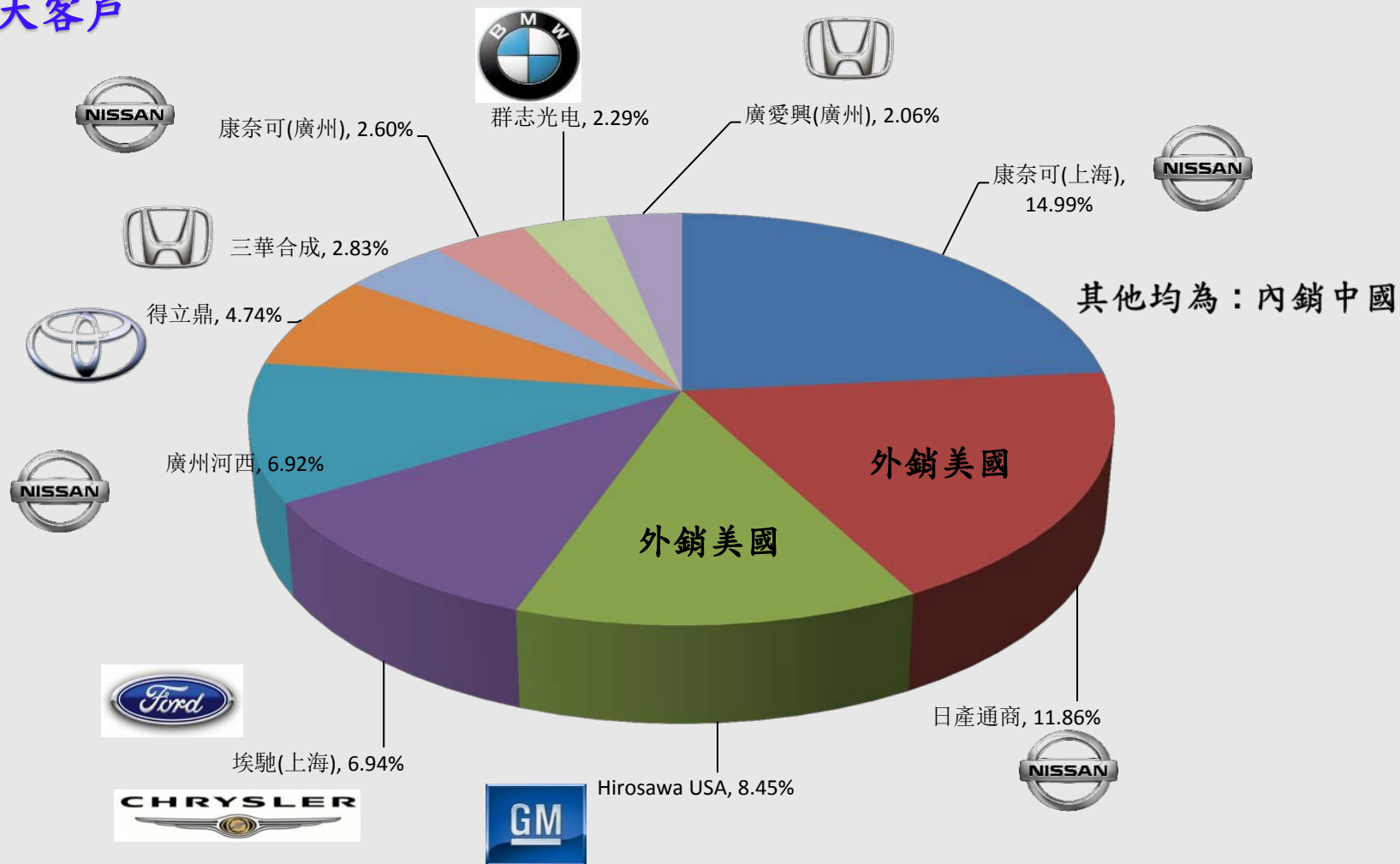


武漢廣佳





• 前十大客戶





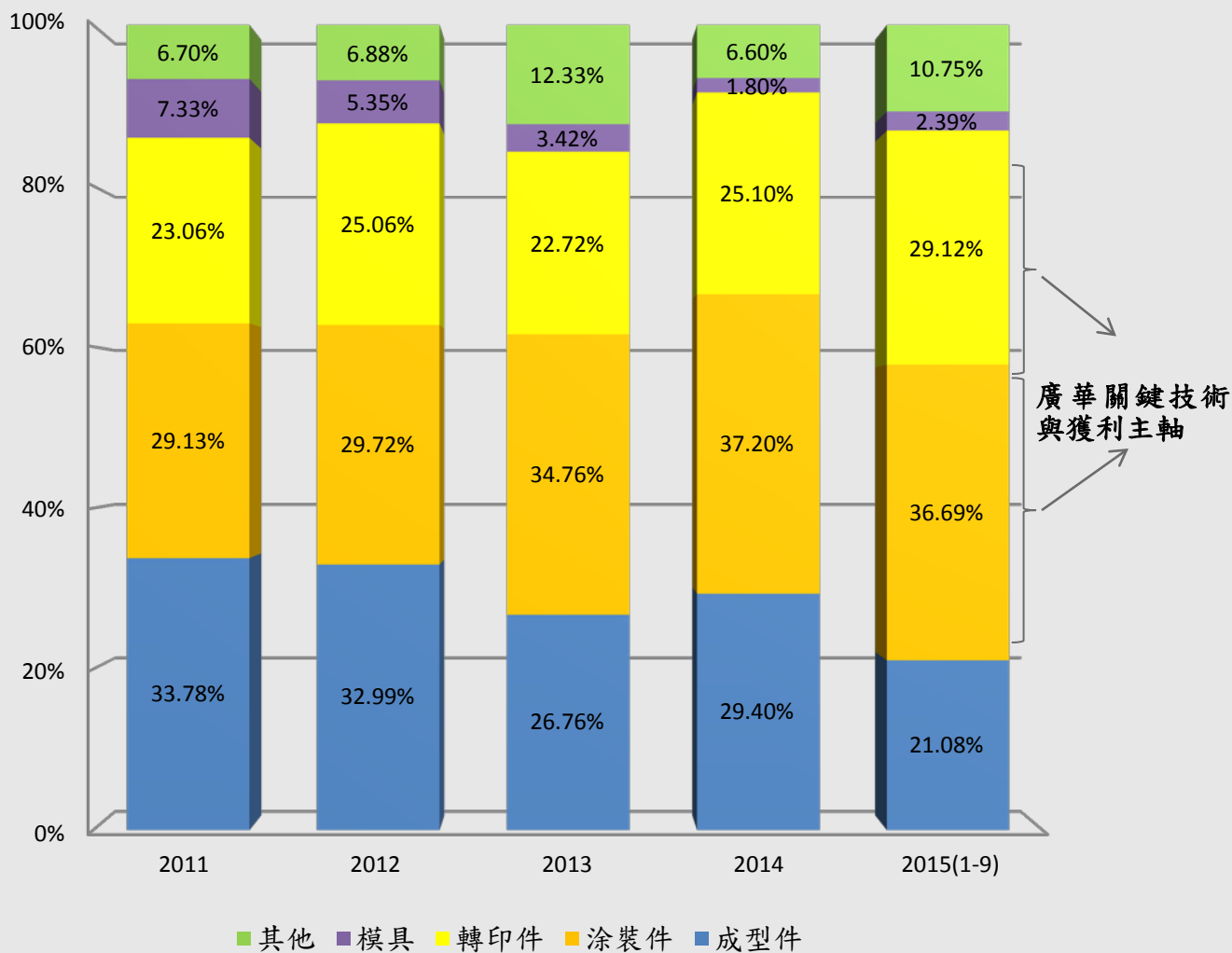
產品與製程 (一)





產品與製程 (二)

• 產品銷售結構

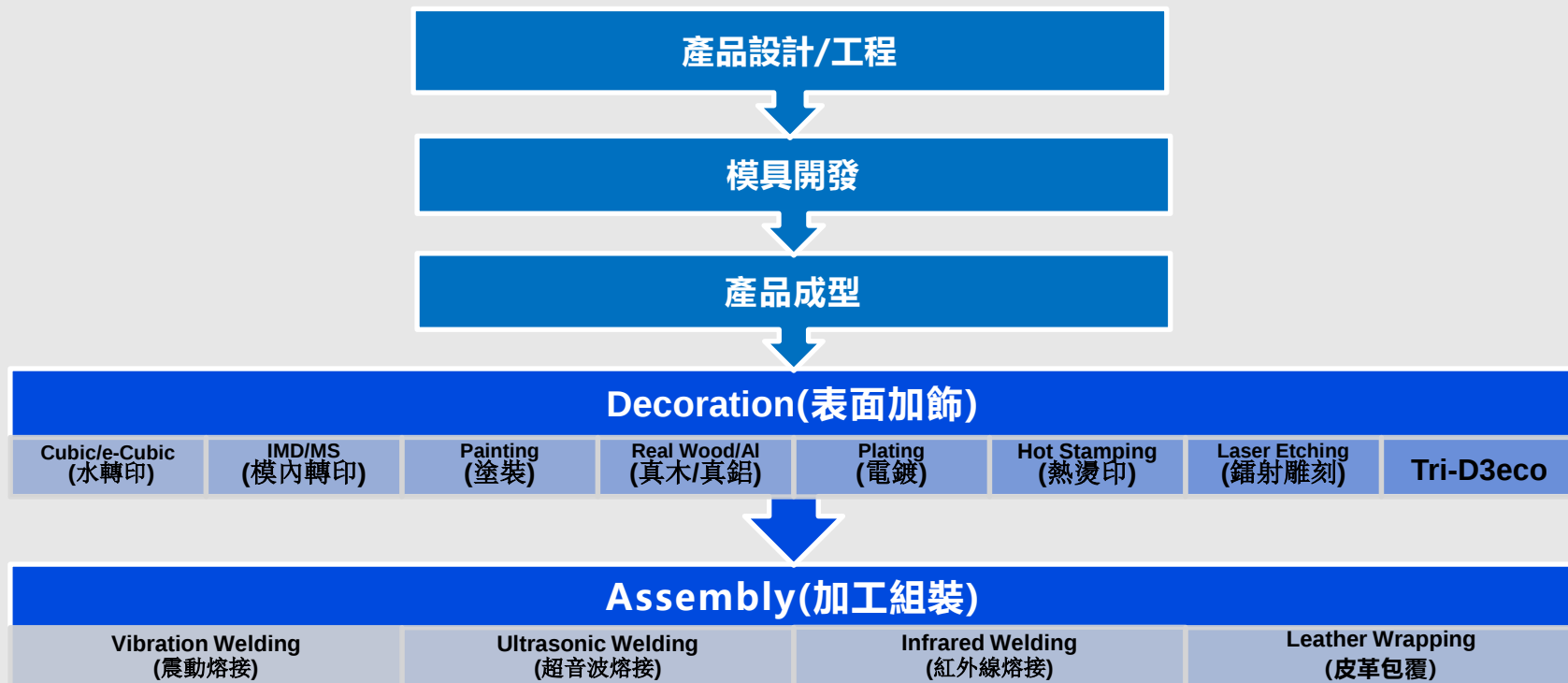




產品與製程 (三)

• 製程簡示

廣華是全亞洲能提供最多樣式汽車內裝件表面加飾技術(水轉印、模內轉印、塗裝、真木/真鋁、電鍍、熱燙印、鐳射雕刻等)與加工工藝(震動/超音波/紅外線熔接、皮革/絨布包覆)之國際車廠策略供應商，垂直及水平整合製程完整充份。

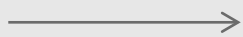




產品與製程 (四)

製程與材料發展Map

2D：平面



3D：視覺立體

觸覺立體



仿真材質

真實材質

表面外觀、
材料性能、
環保性等
之提升



噴塗	電鍍	熱燙印	水轉印	模內轉印 IMD/INS	3D立體雷雕 Tri-D3eco	TOM	真木/真鋁
PU油漆	普通光鍍鉻	KURZ	Cubic	Type-P	單塗雷雕	OMD	OPEN SKIN
電鍍色漆	三价光鍍鉻		S-Cubic	Type-TR	雙塗雷雕	OMR	PUR
鋼琴黑漆	珍珠色调		E-Cubic	Type-S	三塗雷雕		
觸漆	白金色调				2次雙層雷雕		
水性油漆	超薄電鍍				水轉印+雷雕		
UV漆					雷雕+水轉印		
水性UV漆							
抗指紋漆							
硬化PU漆							

未來發展



原材料開發、膠膜紋理式樣設計、新工藝導入

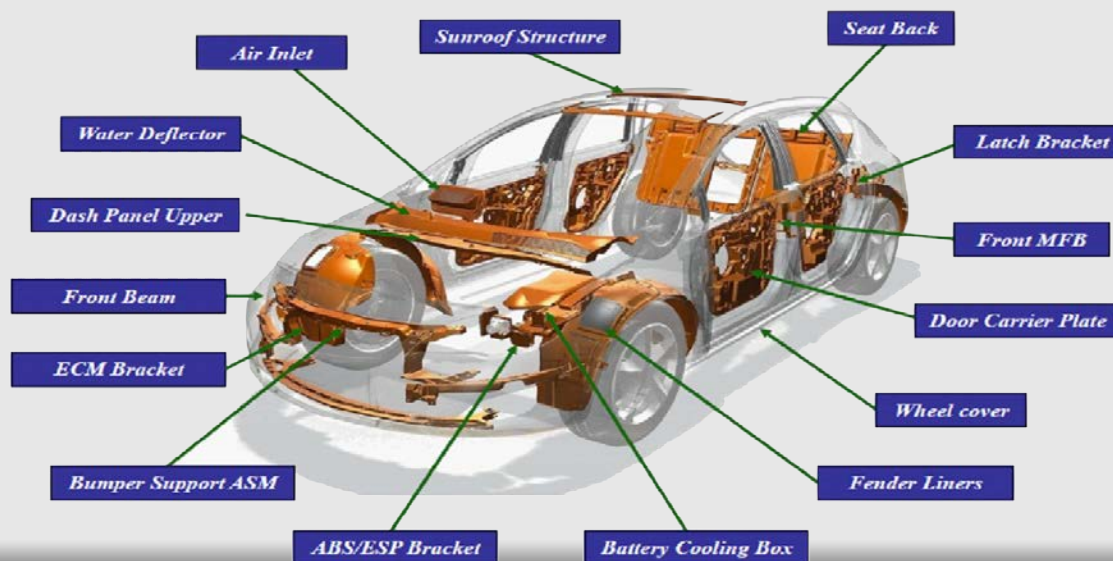


產品與製程 (五)

• 因應汽車輕量化的發展

根據研究，未來20年每部汽車重量將減輕20~26%，使用的塑膠則增加29%。

- 塑膠材質較輕，仍會是未來汽車內飾件的主體，汽車廠為追求差異化與質感，對表面加飾將更加重視。
- 車身輕量化已是大趨勢，將有更多車身結構件改為採用工程塑膠材質。廣華已成功切入車門內構件的工程塑膠門板市場，首款新車將於2016年開始量產；此外，廣華亦積極與客戶研發更多車身結構件的相關產品，開創未來營運成長的另一重要動力。



資料來源：IEK工業技術研究院



營運實績(年別)

單位：NT佰萬元(EPS為元)

	2012年		2013年		2014年		2015年(1-9)	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	5,153,960	100.00%	7,313,090	100.00%	8,404,236	100.00%	6,032,581	100.00%
銷售成本	3,971,891	77.06%	5,702,739	77.98%	6,489,038	77.21%	4,609,095	76.4%
銷售毛利	1,182,069	22.94%	1,610,351	22.02%	1,915,198	22.79%	1,423,486	23.6%
營業費用	837,373	16.25%	1,097,627	15.01%	1,008,473	12.00%	763,609	12.7%
營業利潤	344,696	6.69%	512,724	7.01%	906,725	10.79%	659,877	10.9%
業外收入	84,081	1.63%	131,009	1.79%	56,899	0.68%	86,168	1.4%
業外支出	20,048	0.39%	30,814	0.42%	74,126	0.88%	34,849	0.6%
稅前淨利	408,729	7.93%	612,919	8.38%	889,498	10.58%	711,196	11.8%
所得稅	91,645	1.78%	152,777	2.09%	256,154	3.05%	157,457	2.6%
稅後淨利	314,559	6.10%	458,391	6.27%	632,734	7.53%	552,709	9.2%
稅後EPS(元)	4.52		5.87		7.78		6.59	



營運實績(季別)

單位：NT百萬元(EPS為元)

	2014年Q1		Q2		Q3		Q4		2015年Q1		Q2		Q3	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷貨收入	1,924,954	100	2,177,667	100	1,991,398	100	2,310,217	100	1,928,365	100	2,027,967	100	2,076,250	100
銷售成本	1,495,845	77.71	1,699,465	78.04	1,523,379	76.5	1,770,349	76.63	1,459,718	75.7	1,559,144	76.88	1,590,223	76.59
銷售毛利	429,109	22.29	478,202	21.96	468,019	23.5	539,868	23.37	468,647	24.3	468,823	23.12	486,017	23.41
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	268,111	12.91
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	217,906	10.5
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	29,551	1.42
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	13,472	0.65
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	233,985	11.27
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	53,619	2.58
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	179,241	8.63
稅後EPS	1.62		2.14		1.75		2.26		2.18		2.28		2.14	



營運實績(財務比率)

		2012年	2013年	2014年	2015年(1-9)
獲利能力	營業毛利率	22.94%	22.02%	22.79%	23.6%
	營業利益率	6.69%	7.01%	10.79%	10.94%
	稅前淨利率	7.93%	8.38%	10.58%	11.79%
	稅後淨利率	6.1%	6.27%	7.53%	9.16%
償債能力	流動比率	181%	158%	219%	238%
	速動比率	148%	132%	185%	203%
	負債比率	34%	42%	29%	27%
	利息保障倍數	32.24	28.41	34.82	45.4
經營績效	應收款項週轉率(次)	3.65	3.58	3.06	3.08
	存貨周轉率(次)	7.50	7.61	7.71	7.48
	應付款項週轉率(次)	4.45	4.28	3.85	4.49
現金循環(天數)		67	65	71	87



營運實績(營收／毛利率／稅後淨利)

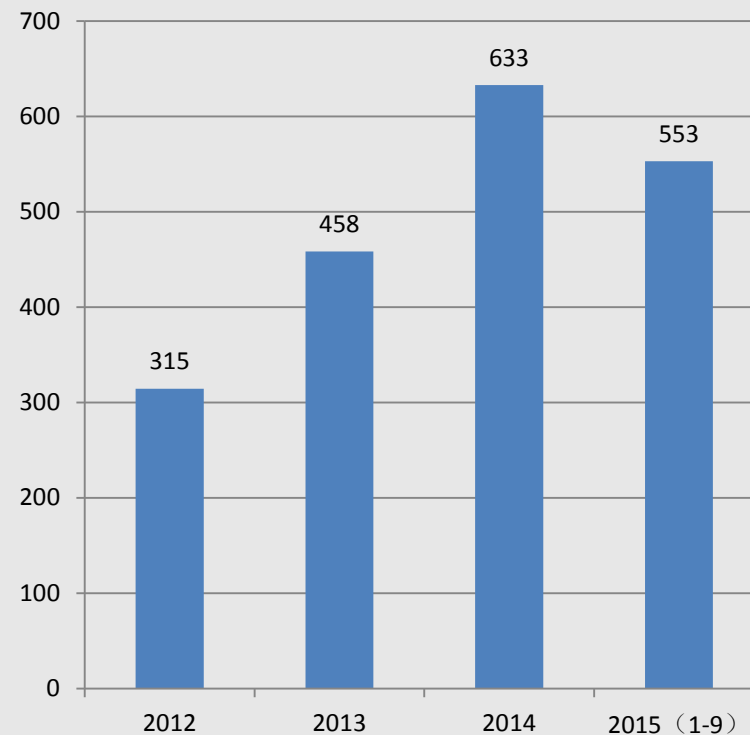
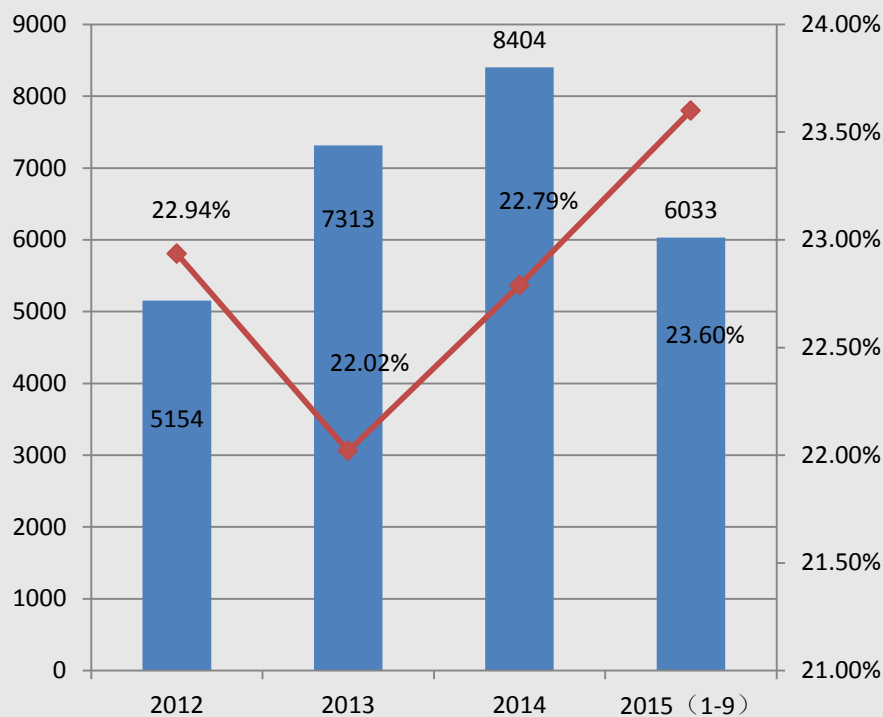
單位：NT佰萬元

■ 營收

◆ 毛利率

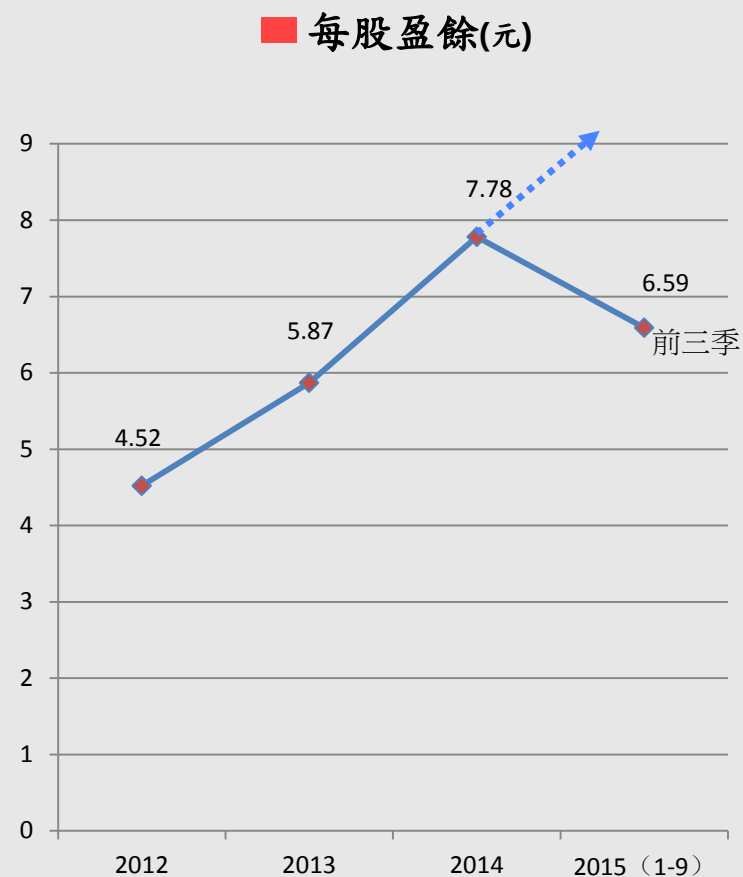
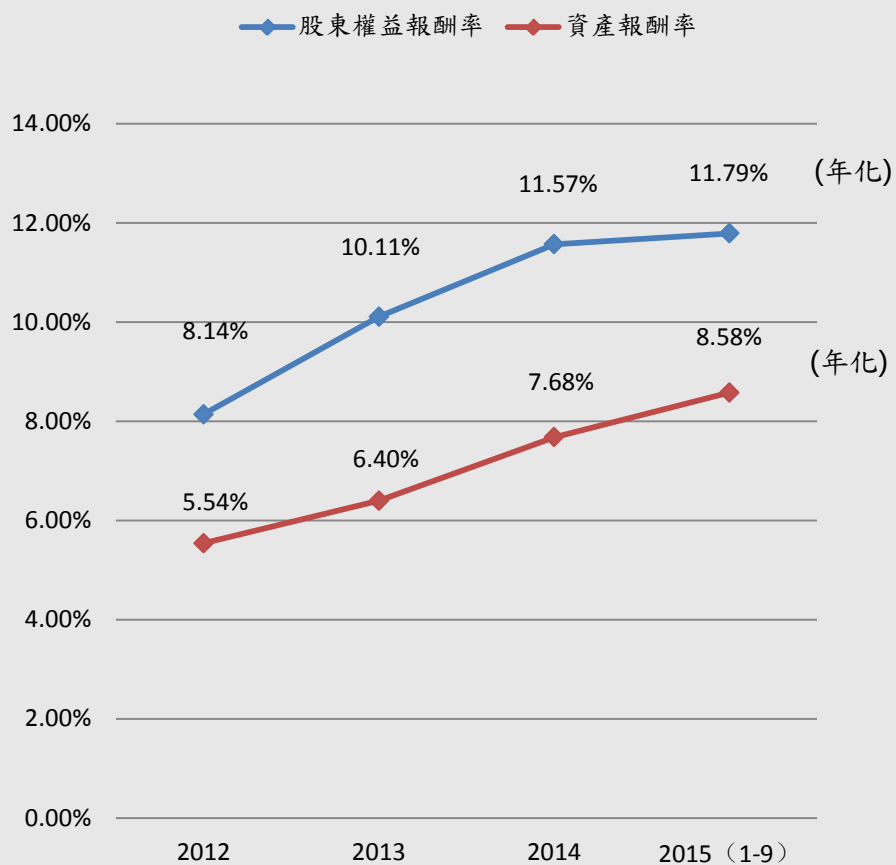
單位：NT佰萬元

稅後淨利





營運實績(ROE/ROA/EPS)





中國大陸發展(總體市場)

- 去年汽車銷售2,349萬輛，年成長6.9%，連續六年全球第一。（第二大的美國市場銷售1,693萬輛，年成長6.1%）
 - 今年1~9月銷售1,706萬輛，年成長0.3%，其中乘用車成長2.8%，SUV車更是大幅成長46.7%。
- 國別來看，1~9月乘用車，自主品牌成長，日系也成長，德法美韓系則衰退。
- 10月1日起，1,600cc及以下小型車購置稅由10%減至5%之政策開始，新車銷售將會逐步加溫。明年一般預測是會有較好的成長。

1~9月各類汽車銷量

車別	銷 量	YOY
汽車	1,705.7	0.3%
乘用車	1,454.8	2.8%
轎車	819.5	-8.8%
SUV	408.4	46.7%
MPV	142.3	8.2%
商用車	250.9	-11.8%

1~9月乘用車國別銷量

國別	銷 量	佔 比	YOY
自主品牌	595.0	40.9%	11.7%
日 系	228.1	15.7%	7.0%
德 系	288.2	19.8%	-4.5%
法 系	51.4	3.5%	-3.6%
美 系	176.9	12.2%	-3.2%
韓 系	112.6	7.7%	-11.5%



中國大陸發展(供應對象)

- 廣華係先供應日系合資品牌廠，後再供應歐美系合資品牌廠，現也供應給自主品牌廠。外銷北美是2008年開始，目前外銷比率約20%，明年將提高到25~30%。
- 因外銷市場成長快速，預計三年後公司〔內銷日系〕、〔內銷歐美系/內銷自主品牌〕、〔外銷〕三塊之比重將會相當，使公司之發展更平衡穩健。

廣華目前供應對象

內銷日系(60%)	內銷歐美系(10%)	內銷自主品牌(10%)	外 銷(20%)
東風日產 〃 本田 廣汽豐田 〃 本田 〃 三菱 長安鈴木	上汽通用 長安福特 〃 標緻雪鐵龍 廣汽克萊斯勒 〃 菲 亞 特 東風神龍 〃 雷諾	長安汽車 東風汽車 廣州汽車 力帆汽車 上汽通用五菱	北美通用 〃 克萊斯勒 〃 福特 〃 日產

- 因為新客戶與新車型的增加，加上外銷的快速成長，未來三年年營收及年獲利均有二位數成長，是公司正努力且可能達成的目標。



中國大陸發展(銷售營收)

- 今年前三季營收未成長，主因是：東風日產Tiida即將換代以及部分日系車小改款清庫存的短期因素所致（Tiida營收雖高，但主要是低毛利的產品，影響獲利不大）。此於12月全新Tiida量產後明年就可接上。
- 9月、10月有Murano、Jeep兩款高量／高價／高附加價值之重要車型開始量產（明年此兩車款預計可新增產值6-8億元）。因此，今年11月起，公司營收將回到成長正軌，獲利也將保持高速成長。



NISSAN MURANO



JEEP Cherokee 自由光

- 在中國大陸，汽車內裝豪華化已是趨勢，內飾件之採用率與單價的提高，都會使廣華的成長率高於整體市場的成長。



中國大陸發展(成本降低)

- 因積極致力於製程自動化、合理化與材料自主，以及將重心集中於產銷較高毛利的產品，所以前三季的稅後淨利YoY成長了25%，而將來廣華的獲利能力也會因此等努力再提昇。
- 例如：今年已在湖南廠成功導入全新的製程，一條塗裝線較原來降低1,500萬元/年的成本，水轉印線則可較原來降低3,000萬元/年的成本。而東莞廠、武漢廠在今年Q3到明年Q4間也將改裝完成，預估全公司 8條塗裝線、4條水轉印線都改裝完成後，公司每年可降低2.4億元的成本。 $(1,500\text{萬元} \times 8\text{條} + 3,000\text{萬元} \times 4\text{條} = 2.4\text{億元/年})$
- 另，公司也剛成功導入MES大廠自動化生產技術以及新的ERP系統，未來一年並將全面導入各廠，這將可降低20%的人力。預估明年可因此節省1.5~2億元的人工成本。
- 其他如新薄膜材料開發、新工法導入、塗料國產替代、切入機能工程塑膠市場等，也都是未來兩年公司會再投入改善的重點。



墨西哥新生產基地

- 墨西哥現已成為新興的全球最佳汽車生產基地，今年預計生產372 萬台，較去年成長16%。因國際八大車廠已陸續至此地設新廠，預計墨西哥未來幾年都會有兩位數字的成長。
- 因技術、品質以及成本優勢突出，廣華已應客戶邀請至墨西哥設廠，就近供應北美市場。這表示：廣華已取得台灣同業極少數跨入全球八大車廠北美供應體系門票者。
- 第一座廠房已興建中，明年六月開始生產，首期已接到日產、本田、馬自達及克萊斯勒的訂單，2018年滿載生產時營收可達12億元。因車型產銷規模大，且只承接高附加價值訂單，其毛利率將可較目前增加5~10%。
- 現洽談中的訂單，包括新一代豐田 Corolla、Camry、福特Focus、Mondeo、本田Accord、克萊斯勒 Jeep K8 等多款重要全球車款(大多為30-80萬輛/年)，預計2018年將再設立第二座廠房。



全球車款供應平台

- 全球車款供應平台是公司的新發展策略，廣華將與日系三大以及美國三大等國際車廠，緊密同步開發全球車款，供應世界多國市場。這每一車型的營收貢獻，將會是現純中國向車型的2~3倍。（例如，2017年將開始供應的日產Teana，中國向15萬輛，北美向則達30萬輛）
- 藉此全球車款供應平台，廣華將在中國大陸與墨西哥兩個基地同步設計開發與生產。目標是五年內取得8~10款全球車型的承製權，為公司營收帶來一倍以上的成長。

全球車款接單情形

確定承製			正洽談中	
車款	(開始供應年)	年產量	車款	年產量
日產 X-Trail	(2013年)	24萬輛	豐田 Corolla	50~80萬輛
" Murano	(2014年)	20萬輛	" Camry	"
" Teana	(2017年)	45萬輛	福特 Focus	"
賓士 A、B Class	(2018年)	17萬輛	" Mondeo	"
			本田 Accord	50~60萬輛
			克萊斯勒 Jeep K8	30萬輛