



廣華控股有限公司

Hiroca Holdings Ltd.

勤勞、節儉、道德、育才、傳承、團結

2016.06.21



□ 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 20

□ 全球車款供應平台 21

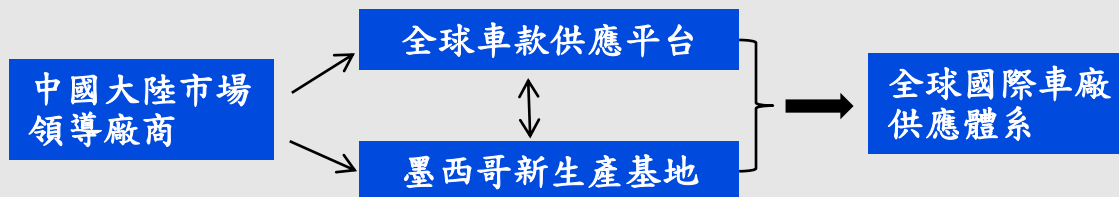


公司概要

- 基本資料

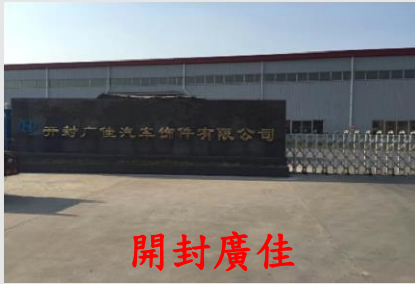
設立日期	實收資本	員工人數
2002年12月20日	新台幣8.38億元	3,907人(含台幹52人)

- 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。





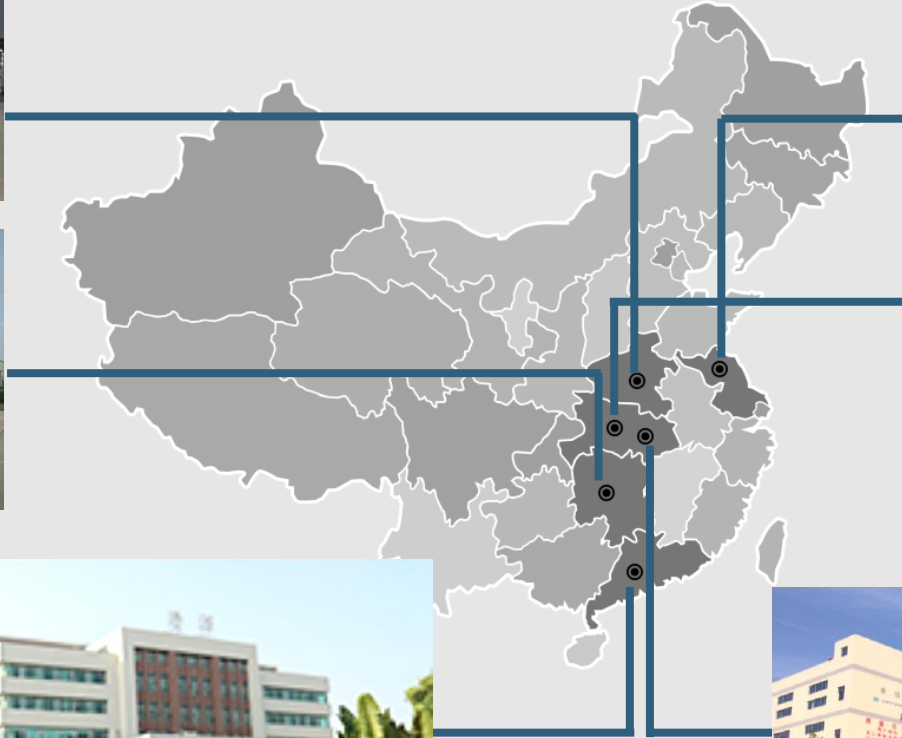
• 主要工廠



開封廣佳



湖南廣佳



常熟摩諾廣澤



襄陽廣佳



東莞廣澤(總廠)

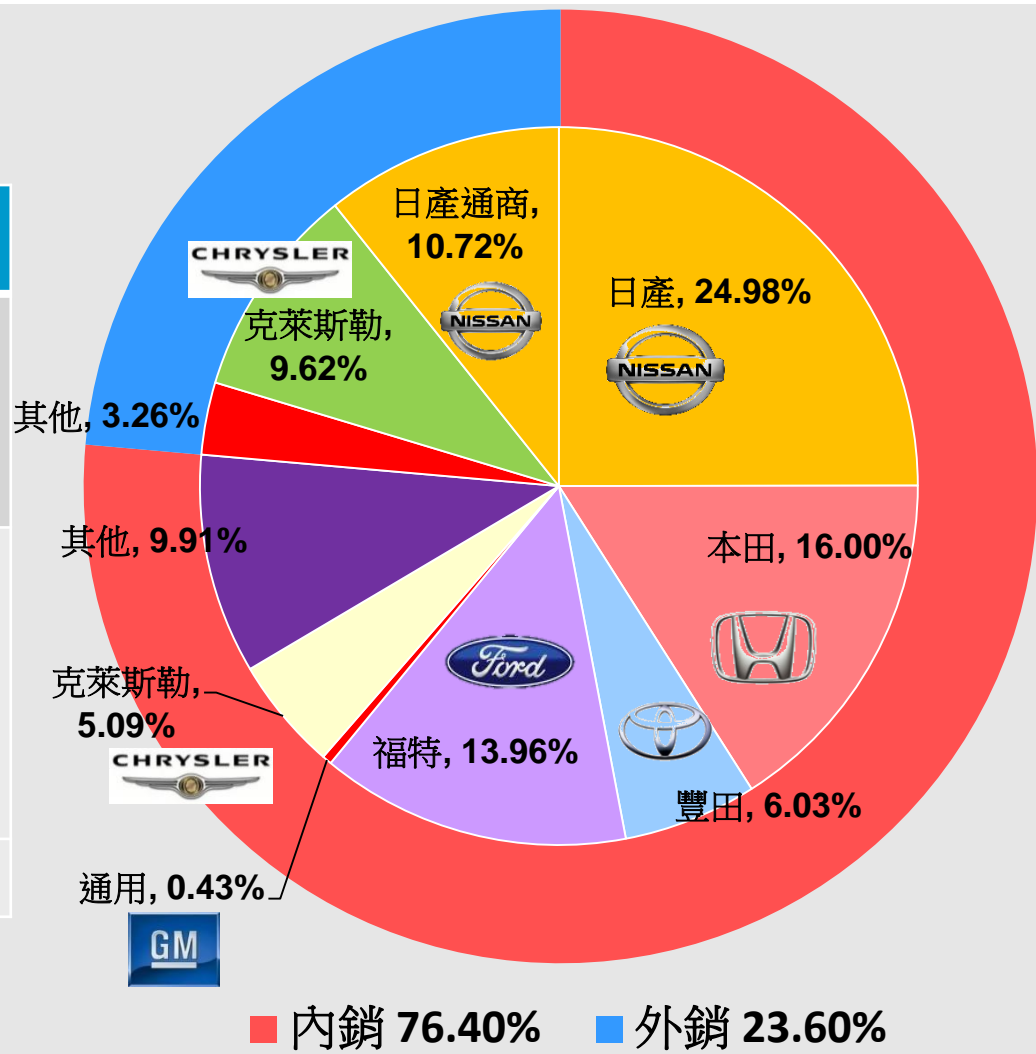


武漢廣佳



• 主要客戶

客戶	客戶	內/外銷	比例	總計
日系	日產	內&外	35.7%	57.73%
	本田	內	16.00%	
	豐田	內	6.03%	
歐、美系	福特	內	13.96%	32.36%
	克萊斯勒	內&外	14.71%	
	BMW	外	3.26%	
	通用	內	0.43%	
其他		內&外	9.91%	9.91%





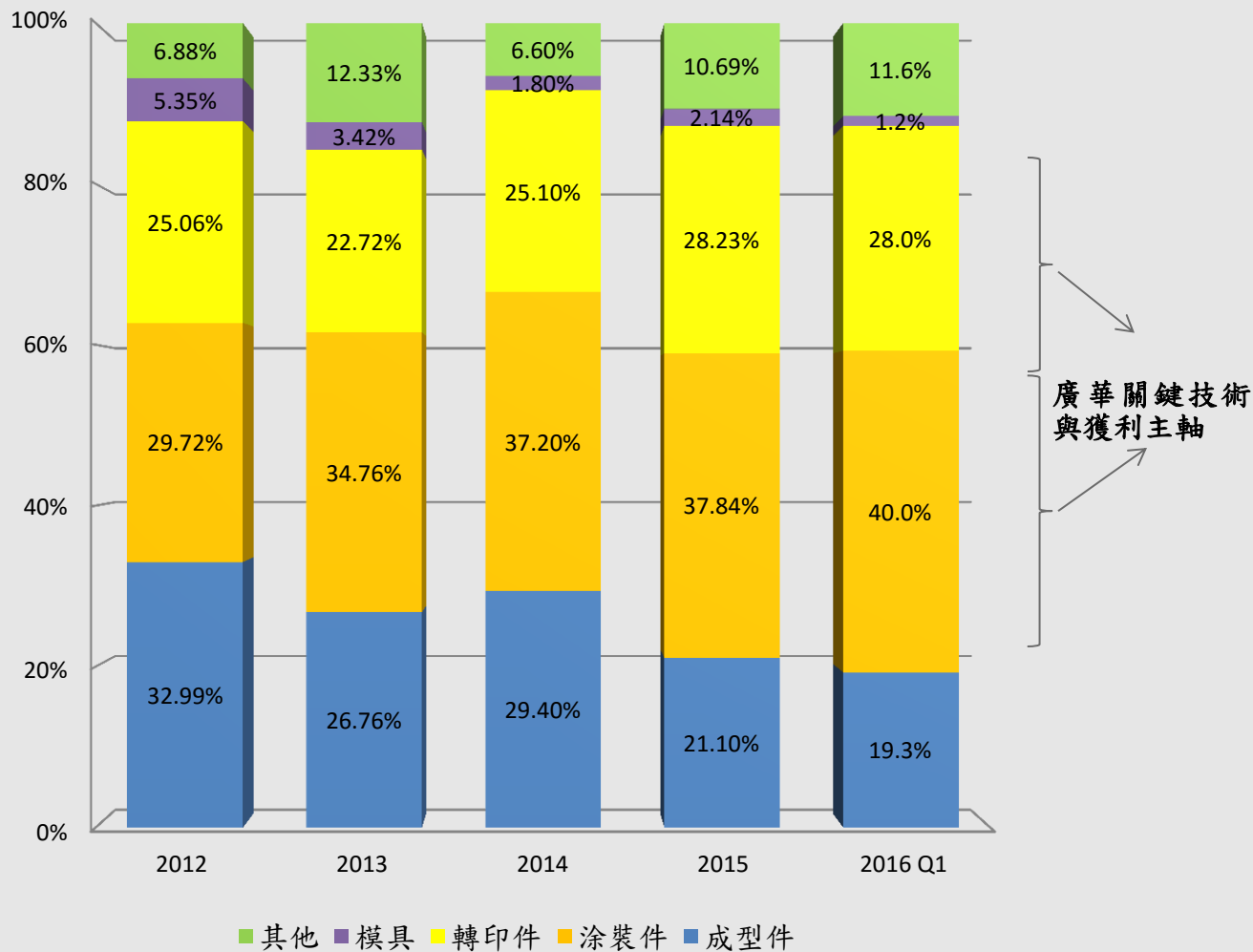
產品與製程 (一)





產品與製程 (二)

• 產品銷售結構

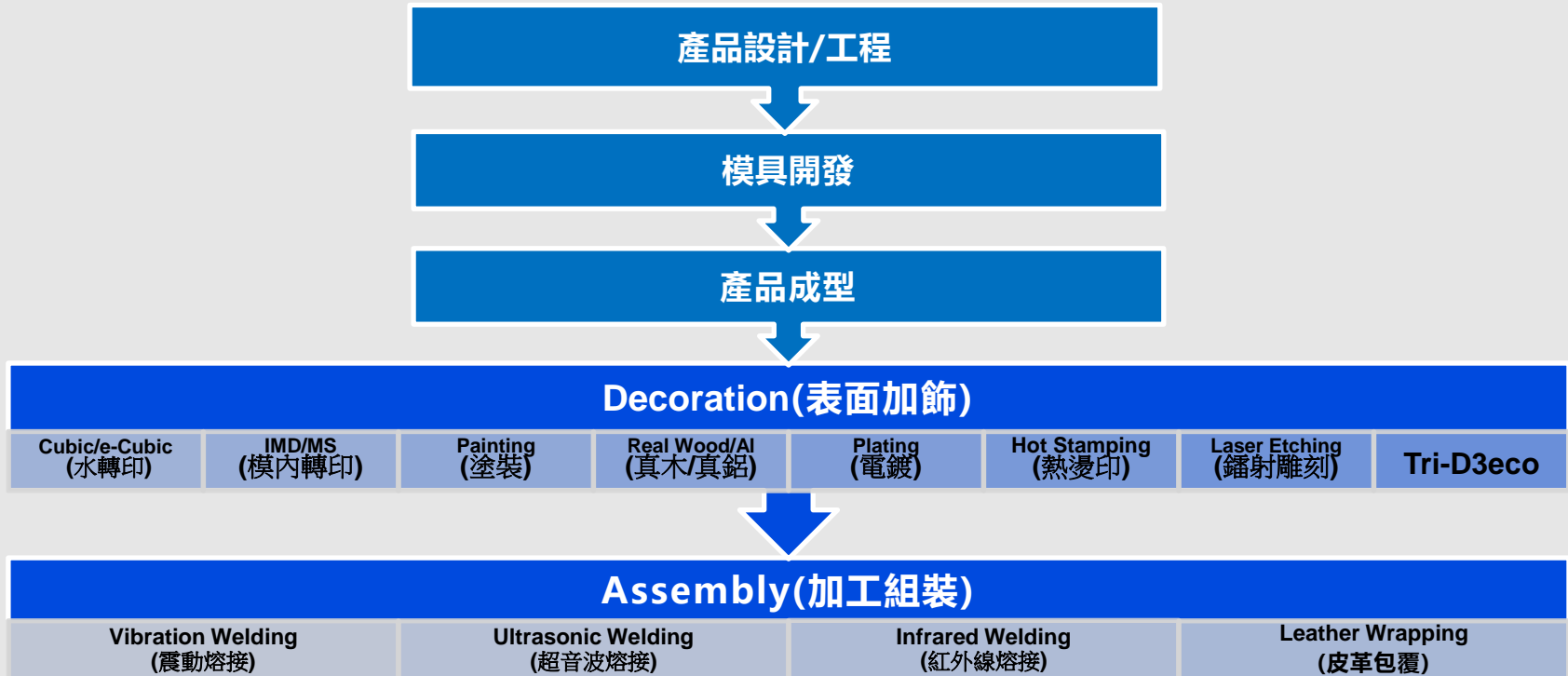




產品與製程 (三)

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	三價光鍍鉻		S-Cubic	Type-TR	雙塗雷雕	OMR	PUR
鋼琴黑漆	珍珠色调	KURZ	E-Cubic	Type-S	三塗雷雕	OMD	OPEN SKIN
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

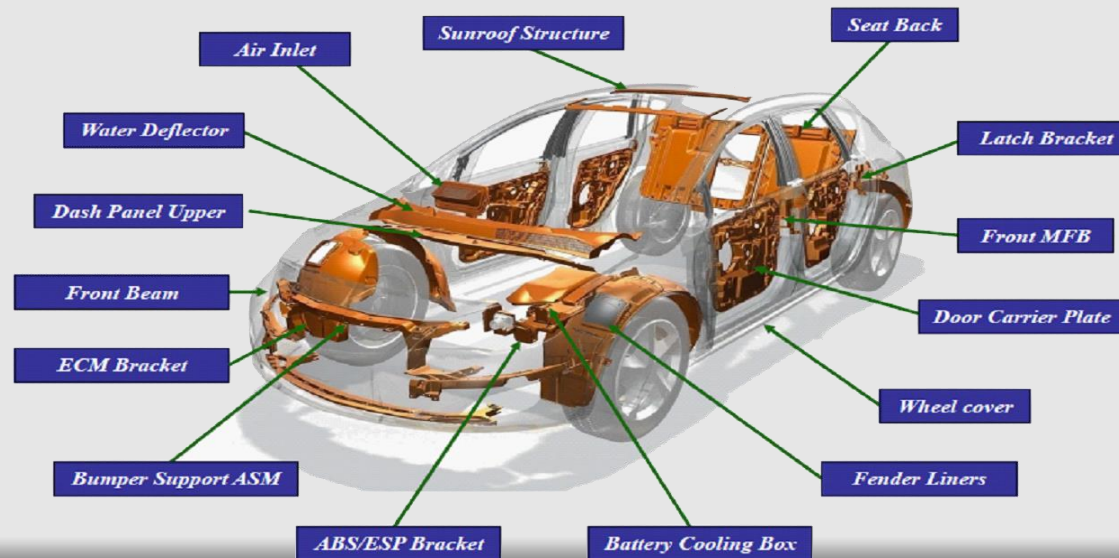


產品與製程 (五)

• 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仟元(EPS為元)

	2012年		2013年		2014年		2015年		2016年1Q	
	金額	%	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%	8,269,248	100.00%	1,881,133	100%
銷售成本	3,971,891	77.06%	5,702,739	77.98%	6,489,038	77.21%	6,293,923	76.11%	1,346,351	71.57%
銷售毛利	1,182,069	22.94%	1,610,351	22.02%	1,915,198	22.79%	1,975,325	23.89%	534,782	28.43%
營業費用	837,373	16.25%	1,097,627	15.01%	1,008,473	12.00%	1,052,506	12.73%	288,341	15.33%
營業利潤	344,696	6.69%	512,724	7.01%	906,725	10.79%	922,819	11.16%	246,441	13.10%
業外收入	84,081	1.63%	131,009	1.79%	56,899	0.68%	112,885	1.37%	15,300	0.81%
業外支出	20,048	0.39%	30,814	0.42%	74,126	0.88%	39,035	0.47%	27,247	1.45%
稅前淨利	408,729	7.93%	612,919	8.38%	889,498	10.58%	996,669	12.05%	234,494	12.47%
所得稅	91,645	1.78%	152,777	2.09%	256,154	3.05%	243,335	2.94%	54,493	2.9%
稅後淨利	314,559	6.10%	458,391	6.27%	632,734	7.53%	757,974	9.17%	188,327	10.01%
稅後EPS(元)	4.52		5.87		7.78		9.04		2.25	



營運實績(季別)

單位：NT千元(EPS為元)

	2015年Q1		Q2		Q3		Q4		2016年1Q	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷貨收入	1,928,365	100	2,027,967	100	2,076,250	100	2,236,667	100	1,881,133	100
銷售成本	1,459,718	75.7	1,559,144	76.88	1,590,223	76.59	1,684,828	75.23	1,346,351	71.57
銷售毛利	468,647	24.3	468,823	23.12	486,017	23.41	551,839	24.67	534,782	28.43
營業費用	245,365	12.72	250,134	12.33	268,111	12.91	288,897	12.92	288,341	15.33
營業利潤	223,282	11.58	218,689	10.78	217,906	10.5	262,942	11.76	246,441	13.10
業外收入	19,385	1.01	37,232	1.84	29,551	1.42	26,717	1.19	15,300	0.81
業外支出	5,604	0.29	15,773	0.78	13,472	0.65	4,186	0.19	27,247	1.45
稅前淨利	237,063	12.29	240,148	11.84	233,985	11.27	285,473	12.76	234,494	12.47
所得稅	54,741	2.84	49,097	2.42	53,619	2.58	85,878	3.74	54,493	2.9
稅後淨利	182,373	9.46	191,095	9.42	179,241	8.63	205,265	9.18	188,327	10.01
稅後EPS	2.18		2.28		2.14		2.45		2.25	



營運實績(財務比率)

		2012年	2013年	2014年	2015年	2016年1Q
獲利能力	營業毛利率	22.94%	22.02%	22.79%	23.89%	28.43%
	營業利益率	6.69%	7.01%	10.79%	11.16%	13.10%
	稅前淨利率	7.93%	8.38%	10.58%	12.05%	12.47%
	稅後淨利率	6.1%	6.27%	7.53%	9.17%	10.01%
償債能力	流動比率	181%	158%	219%	252%	302%
	速動比率	148%	132%	185%	217%	258%
	負債比率	34%	42%	29%	29%	25%
	利息保障倍數	32.24	28.41	34.82	47.74	26.04
經營績效	應收款項週轉率(次)	3.65	3.58	3.06	3.19	3.28
	存貨週轉率(次)	7.50	7.61	7.71	7.76	6.68
	應付款項週轉率(次)	4.45	4.28	3.85	4.63	5.18
現金循環(天數)		67	65	71	82	110



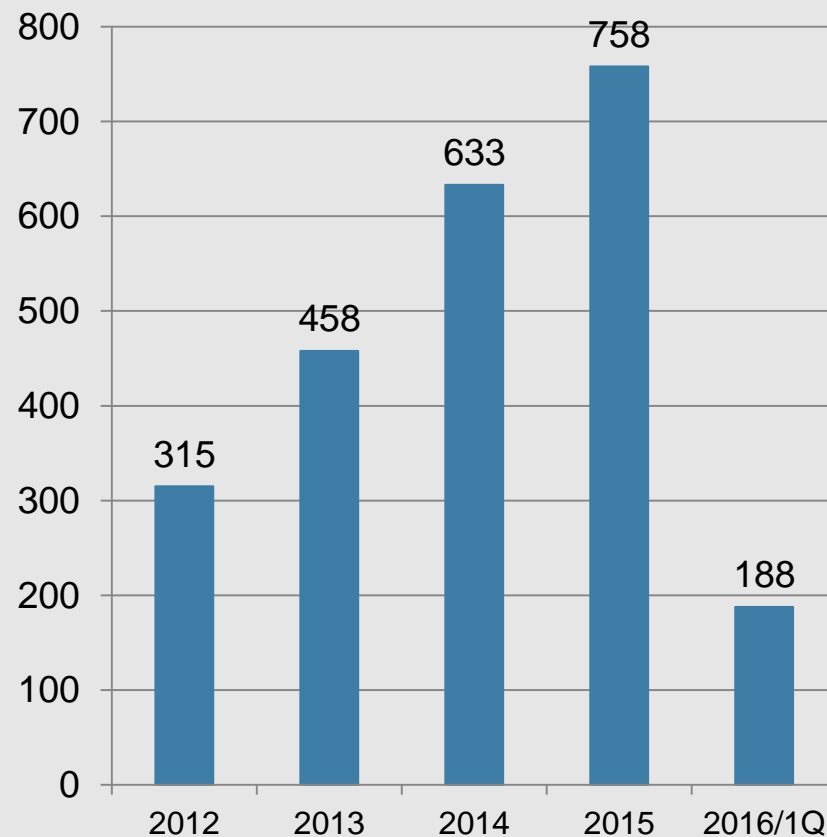
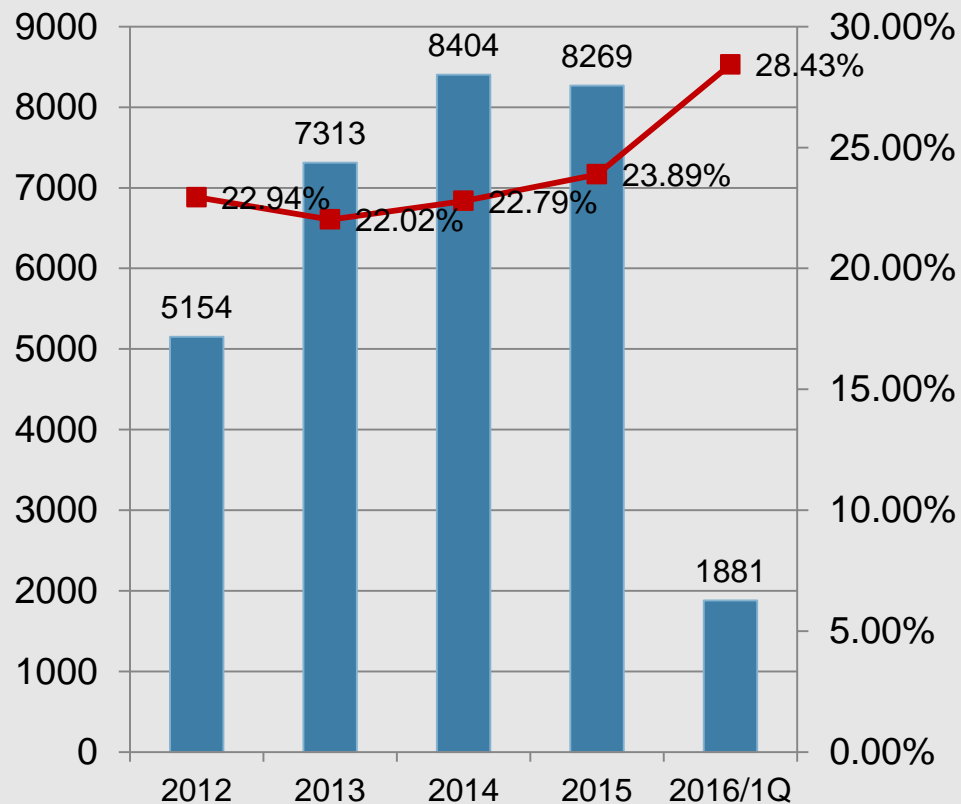
營運實績(營收/毛利率/稅後淨利)

單位：NT佰萬元

單位：NT佰萬元

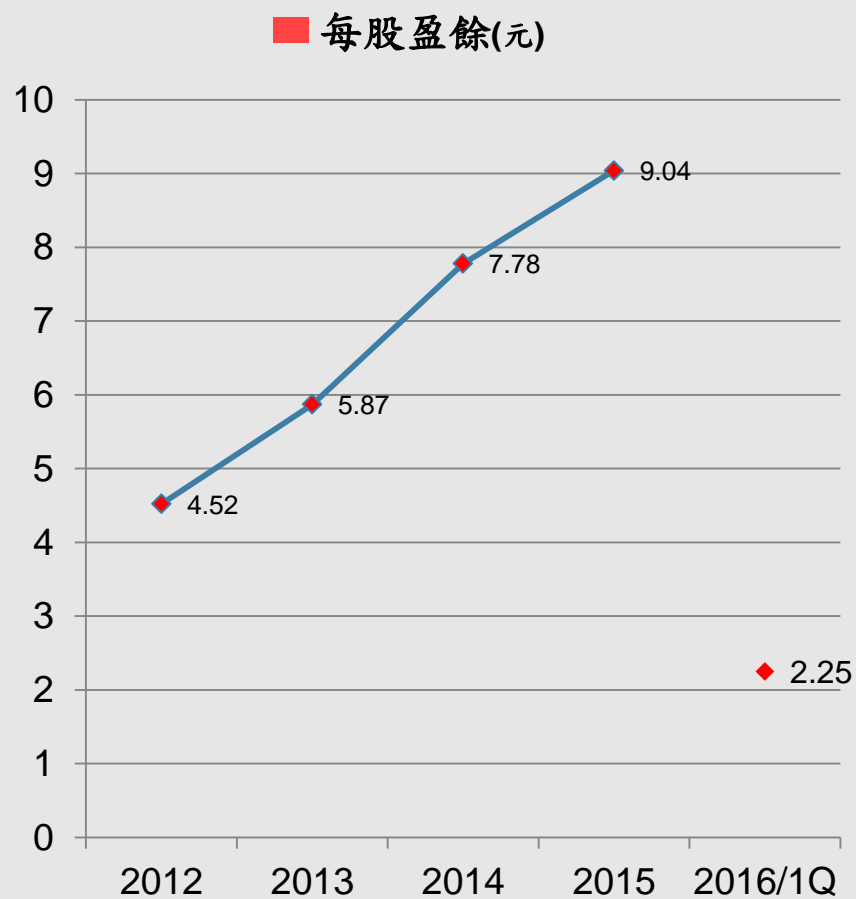
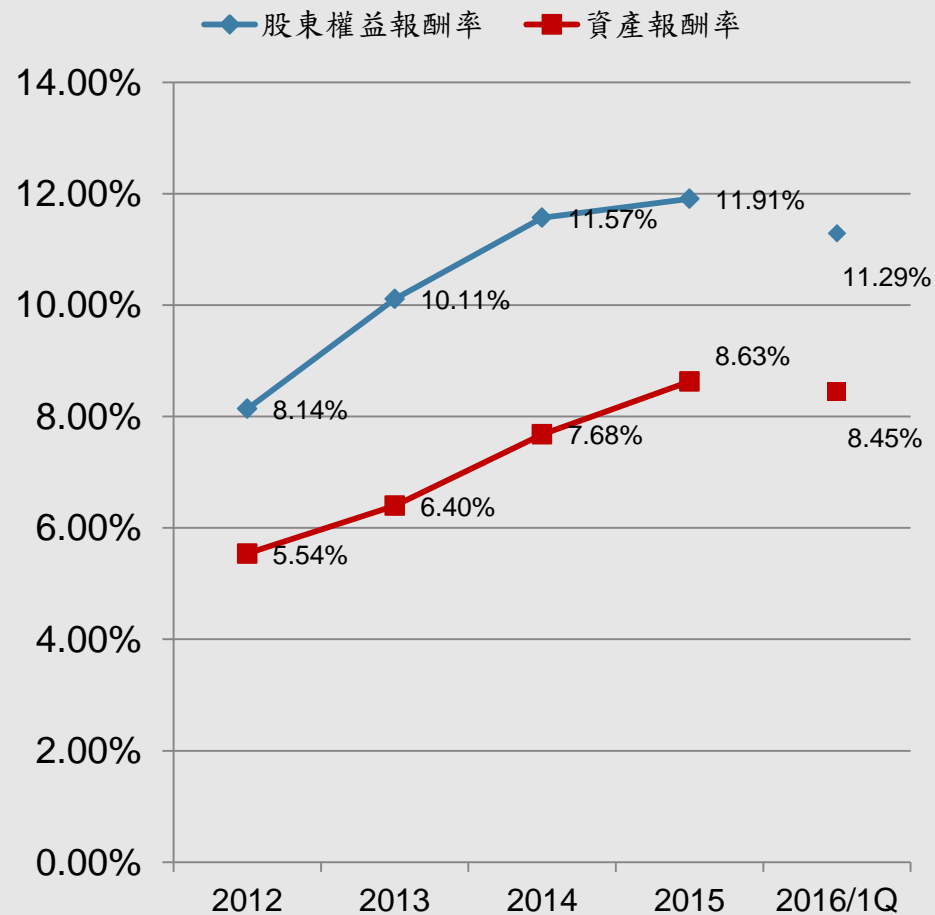
■ 營收 ◆ 毛利率

稅後淨利





營運實績 (ROE/ROA/EPS)





中國大陸發展(總體市場)

- 2015年全年銷售2,459.76萬輛，年成長4.68%，連續七年全球第一。其中乘用車成長7.30%，SUV車更是大幅成長52.39%。(第二大的美國市場輕型車新車銷量為1,747.07萬輛，年成長5.7%)
 - 國別來看，2015年全年乘用車，自主品牌成長，日系、德系、美系、法系均成長，僅韓系衰退。
- 2016年1-3月銷售652.67萬輛，年成長5.98%。其中乘用車成長6.75%，SUV車更是大幅成長51.46%。(第二大的美國市場輕型車銷量為408.7萬輛，年成長3.3%)
 - 國別來看，2016年第一季乘用車，自主品牌成長，日系、德系、美系均成長，僅法系、韓系衰退。

2016年1-3月各類汽車銷量

車別	銷量 (萬輛)	YOY
汽車	652.67	5.98%
乘用車	566.90	6.75%
轎車	281.70	-9.27%
SUV	196.38	51.46%
MPV	66.99	14.94%
交叉型	21.83	-33.13%
商用車	85.77	1.16%

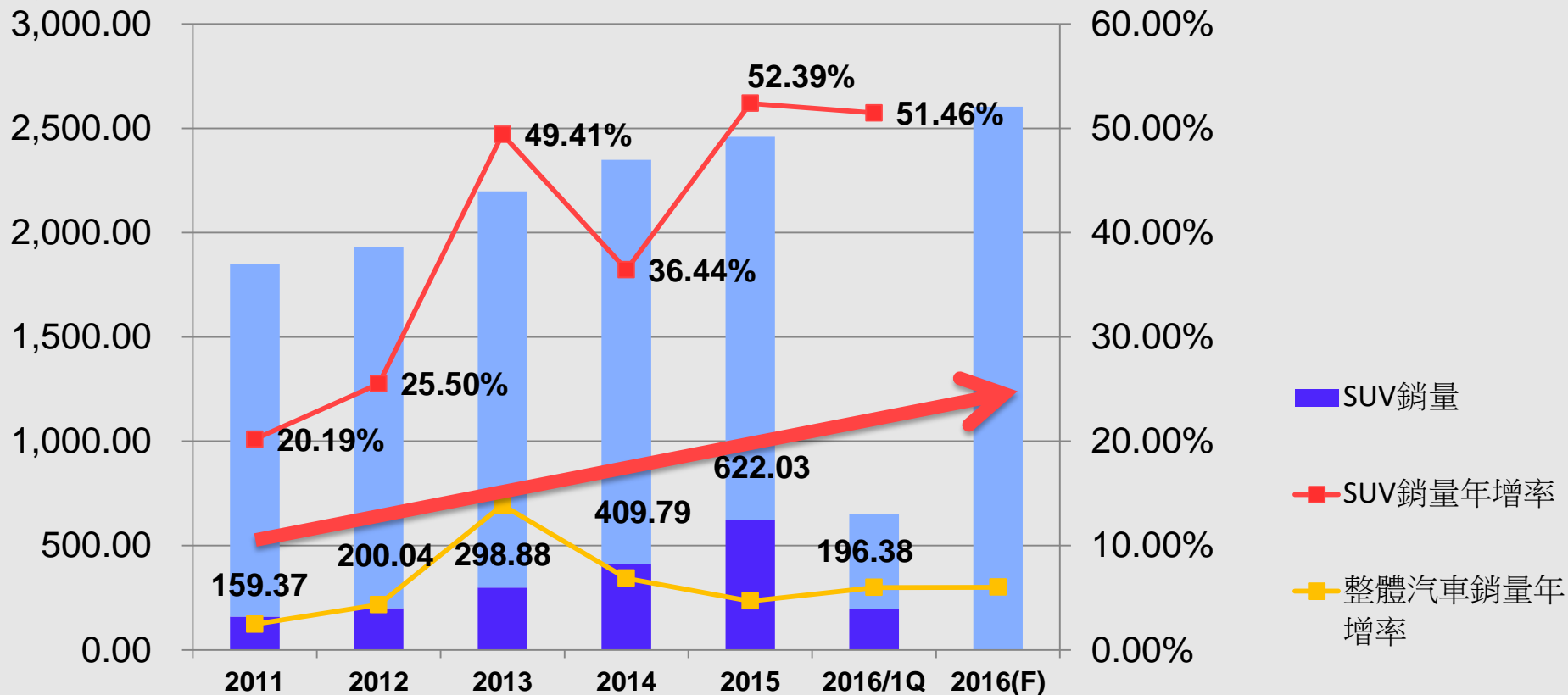
2016年1-3月乘用車國別銷量

國別	銷量	佔比	YOY
自主品牌	255.33	45.04%	11.12%
日 系	78.14	13.78%	19.63%
德 系	111.69	19.70%	3.05%
法 系	15.46	2.73%	-17.06%
美 系	68.90	12.15%	7.84%
韓 系	36.88	6.51%	-16.28%



中國大陸發展(總體市場)

單位：萬輛



- 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。
- 中汽協於2016年1月12日預估中國汽車在2016年全年銷量為2,604萬輛，年成長6%，其中看好消費者需求的調整，將使SUV、MPV繼續保持高速增長。



中國大陸發展(總體市場)

中國2016年第一季度乘用車品牌銷量排行榜(前10名)

單位：萬輛、%

排名	轎車		SUV		MPV	
	品牌	銷量	品牌	銷量	品牌	銷量
1	大眾朗逸	14.05	長城哈弗H6	12.13	五菱宏光	16.72
2	大眾速騰	8.61	寶駿560	11.30	寶駿730	9.78
3	大眾桑塔納	8.53	傳祺GS4	7.36	長安歐諾	5.55
4	別克英朗	8.31	長安CS75	6.61	北汽威旺	3.88
5	大眾捷達	8.07	江淮瑞風S3	6.28	東風風光330	3.62
6	豐田卡羅拉	7.15	大眾途觀	5.83	東風菱智	2.63
7	福特福睿斯	6.30	別克昂科威	5.63	北汽幻速H3	2.56
8	吉利帝豪	5.74	長安CS35	5.32	東風風光370	2.52
9	雪佛蘭科魯茲	5.65	奇瑞瑞虎	4.52	東風風行S500	2.34
10	福特福克斯	5.59	V3	4.33	長安歐尚	2.24
	合計	78.00	合計	69.31	合計	51.84
	市占率	27.69%	市占率	35.29%	市占率	77.38%



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，2016年第一季外銷比率約23.6%，2017年將提高到25~30%目標邁進。
- 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(47.01%)	內銷歐美系(19.48%)	內銷自主品牌(9.91%)	外銷(23.6%)
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，公司正努力達成營收及獲利的目標。



中國大陸發展(銷售營收)

- 2015年營收未大幅成長，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）。2016年4月全新Tiida量產後就可接上。
- 2015年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)。



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2015年的稅後淨利YoY成長了20%，而將來廣華的獲利能力也會因此等努力再提昇。
- 截至2016年第一季度止已成功在湖南廠、武漢廠、東莞廠成功導入全新的製程，完成3條塗裝線(湖南、武漢、東莞)、1條水轉印線(東莞)的改裝。
- 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，預計今年將全面導入各廠，這將可降低20%的人力。預估可減少間接人員30%的費用。
- 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，2015年生產372 萬台，較2014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，預計2016年第四季開始生產，首期已接到日產(Livina, 類Tiida)、本田(CR-V)、克萊斯勒(自由俠)及福特(皮卡)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)，第二座廠房預計2016年7月開始洽購土地，預計2018年將再設立完成。



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	“
本田 CR-V	(2016年Q4)	80萬輛	“ Mondeo	“
賓士 A、B Class	(2018年)	17萬輛	本田 Accord	50~60萬輛
			克萊斯勒 Jeep K8	30萬輛