



廣華控股有限公司 Hiroca Holdings Ltd.

主講人：黃建中 總經理
黃盛昌 財務長

2018.11.22

<http://www.hirosawa.com.cn/>

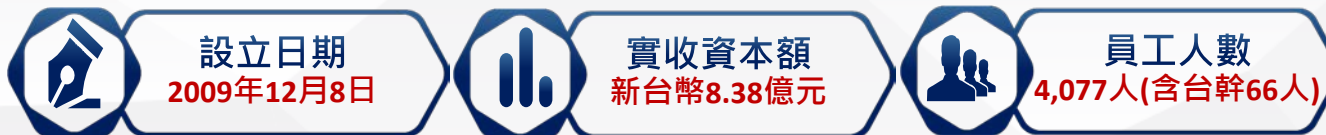


CONTENTS

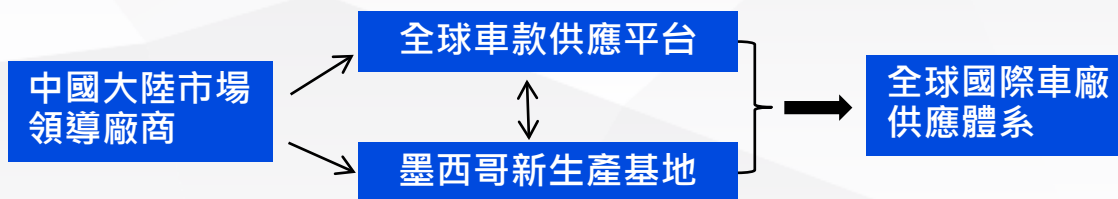
- 公司概要
- 營運實績
- 中國大陸發展
- 未來發展

公司概要

基本資料



- 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。



公司概要-主要工廠



上海廣晉
(籌備中)

天津丘比克

順德模諾廣澤

江蘇廣佳

湖南廣佳

東莞廣澤

東莞大華廣澤

江門聚和

重慶正洋

襄陽廣佳

開封廣佳



公司概要-主要產品



HONDA AVANCIER



NIO ES8



公司概要-主要產品



NISSAN ALTIMA



TOYOTA CARMY



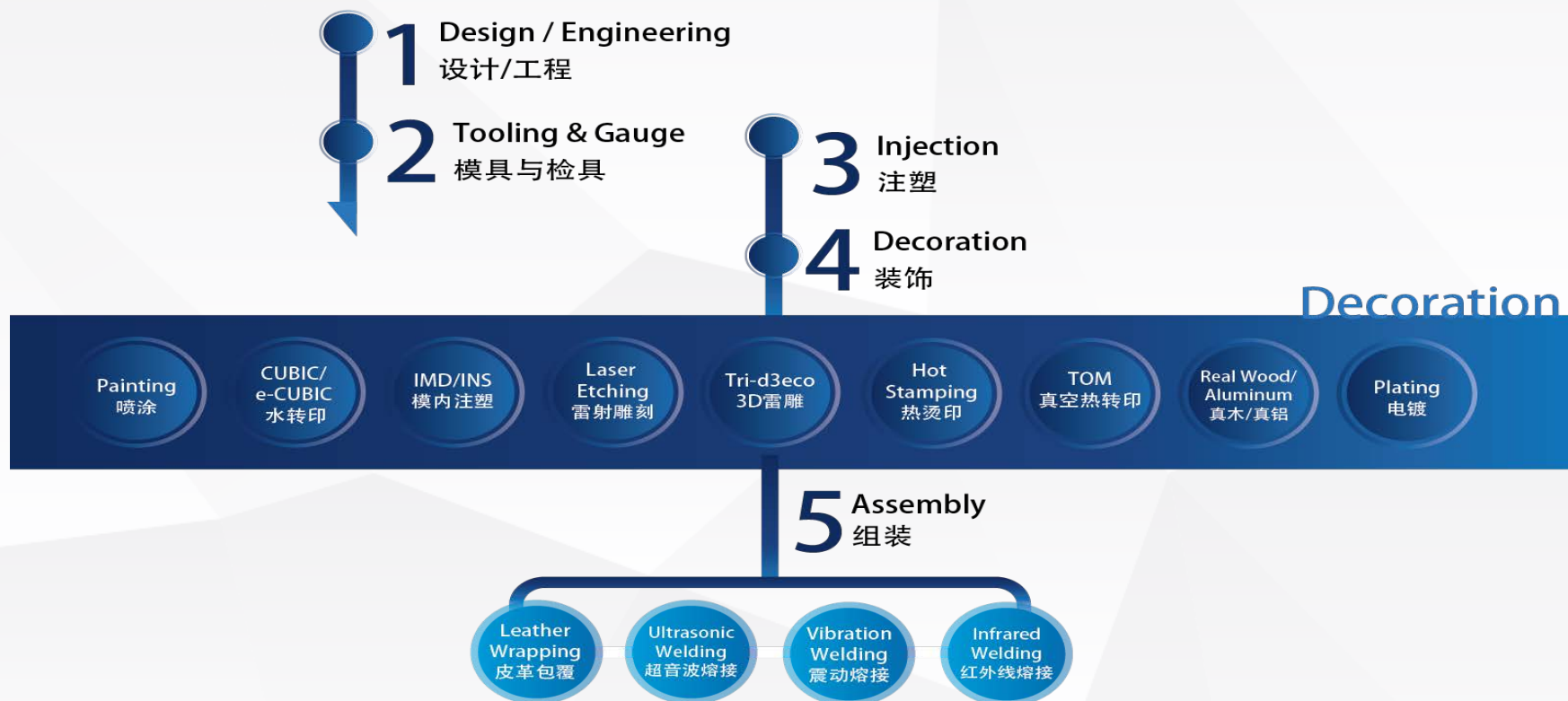


公司概要-產品與製程(一)



◆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。



公司概要-產品與製程(二)

Finishing 工藝技術

外觀性、
Appearance
材質性能、
Material properties,
環保性等
ECO
之提升
Promotion

未來
發展
Future

2D:平面

Painting
噴塗

PU油漆
電鍍色漆
鋼琴黑漆
觸漆
水性油漆
UV漆
水性UV漆
抗指紋漆
硬化PU

Plating
電鍍

普通光鍍鉻
三價光鍍鉻
珍珠色調
白金色調
超薄電鍍

Hot
Stamping
熱燙印

Kurz

CUBIC/
e-CUBIC
水轉印

Cubic
S-Cubic
E-Cubic

IMD/INS
模內注塑

Type-P
Type-TR
Type-S

Tri-d3eco
3D雷雕

單塗鐫雕
雙塗鐫雕
三塗雷雕
2次雙層雷雕
水轉印+鐫雕
鐫雕+水轉印

OMD
模外轉印

TOM
OMF
OMR

Real Wood/
Aluminum
真木/真鋁

OPEN SKIN
PUR

3D:視覺立體

觸覺立體
Stereoscopy

仿真材質
Simulation material

真實材質
Real material



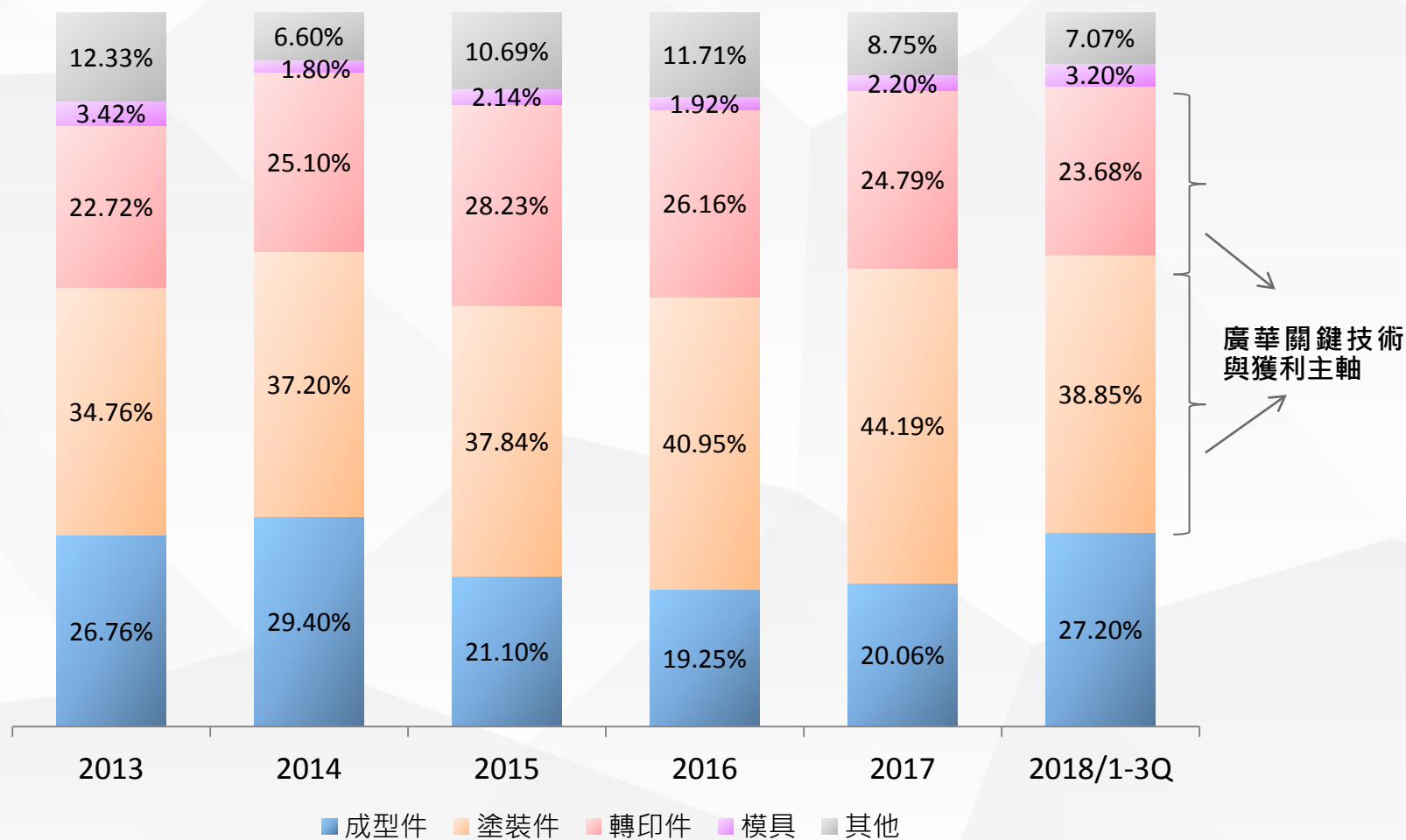
原材料開發、膠膜紋理式樣設計、新工藝導入
Raw material development, film texture design, new process introduction



公司概要-產品與製程(三)

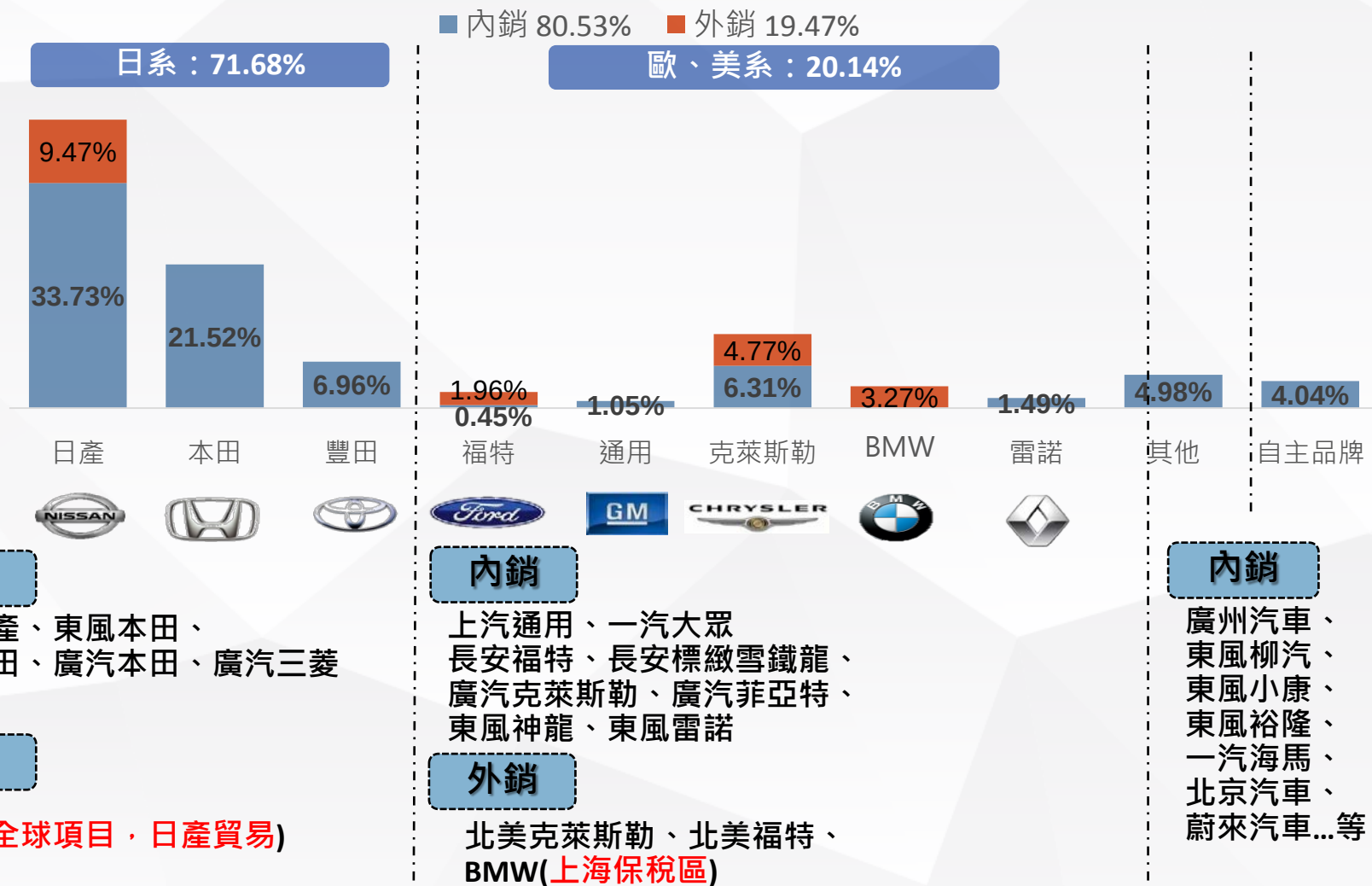


單位：%



公司概要-主要客戶

◆2018年/1-3Q主要客戶營收占比



營運實績(年別)

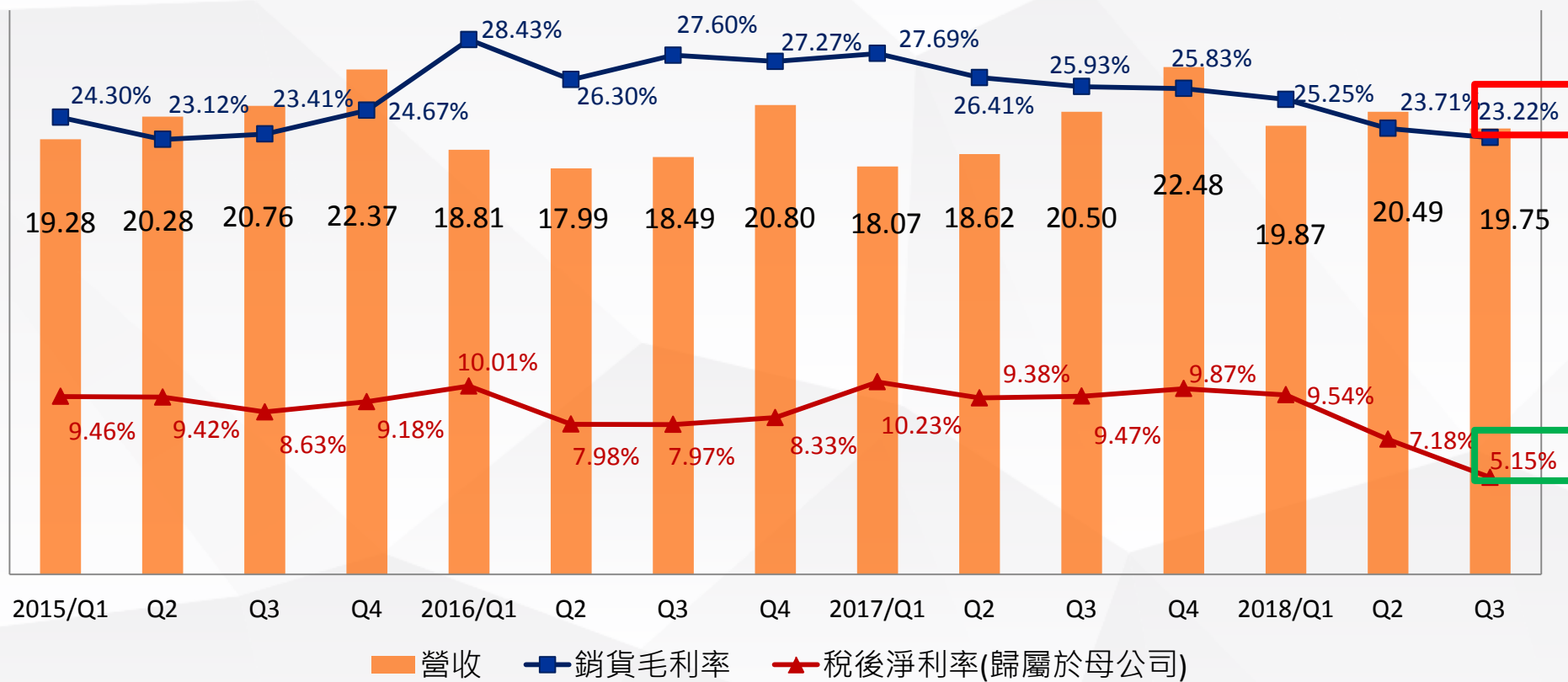
單位：NT仟元(EPS為元)

	2015年		2016年		2017年		2018年1-3Q	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
銷售收入	8,269,248	100.00%	7,608,372	100.00%	7,967,359	100.00%	6,011,677	100.00%
銷售成本	6,293,923	76.11%	5,523,206	72.59%	5,863,032	73.59%	4,565,203	75.94%
銷售毛利	1,975,325	23.89%	2,085,166	27.41%	2,104,327	26.41%	1,446,474	24.06%
營業費用	1,052,506	12.73%	1,179,791	15.51%	1,183,313	14.85%	914,274	15.21%
營業利潤	922,819	11.16%	905,375	11.90%	921,014	11.56%	532,200	8.85%
業外收入	112,885	1.37%	81,894	1.08%	112,325	1.41%	103,974	1.73%
業外支出	39,035	0.47%	127,940	1.68%	57,188	0.72%	98,851	1.64%
稅前淨利	996,669	12.05%	859,329	11.29%	976,151	12.25%	537,323	8.94%
所得稅	243,335	2.94%	225,318	2.96%	234,390	2.94%	135,079	2.25%
少數股權	-4,640		-51,268		-33,772		36,267	
稅後淨利 (歸屬於母公司)	757,974	9.17%	685,279	9.01%	775,533	9.73%	438,511	7.29%
稅後EPS(元)	9.04		8.17		9.25		5.23	

***2018年前三季匯損新台幣30,623千元**

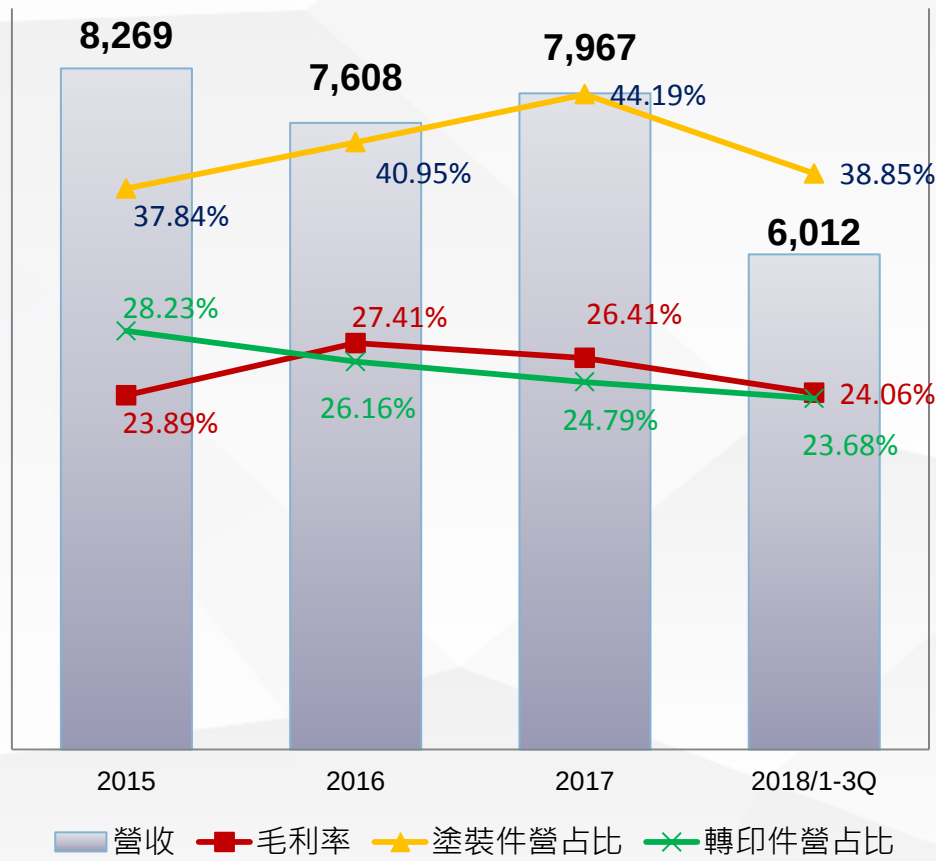
營運實績(季別)

單位：NT億元，%

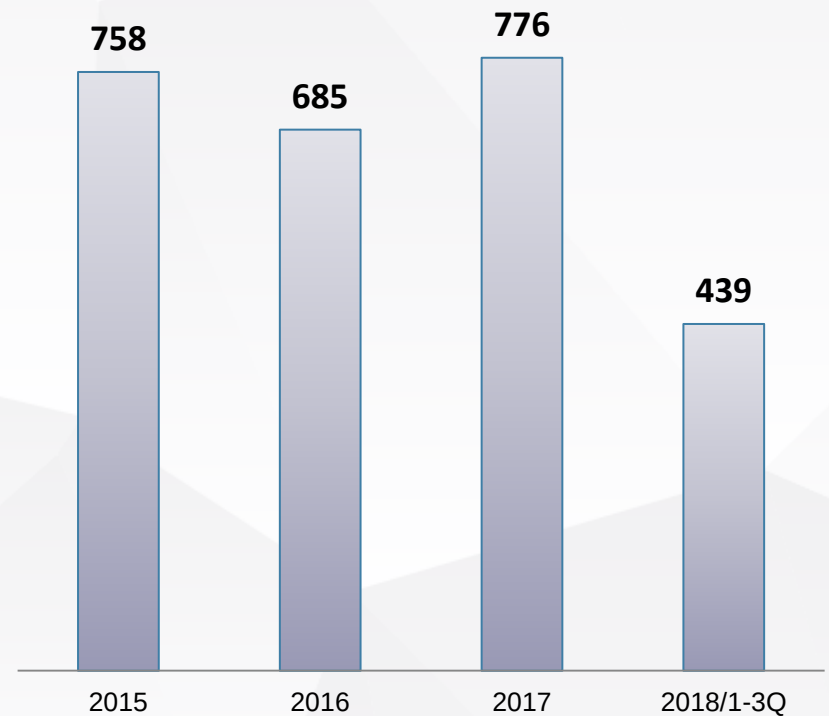


營運實績

營收/毛利率 塗裝件及轉印件營收比重

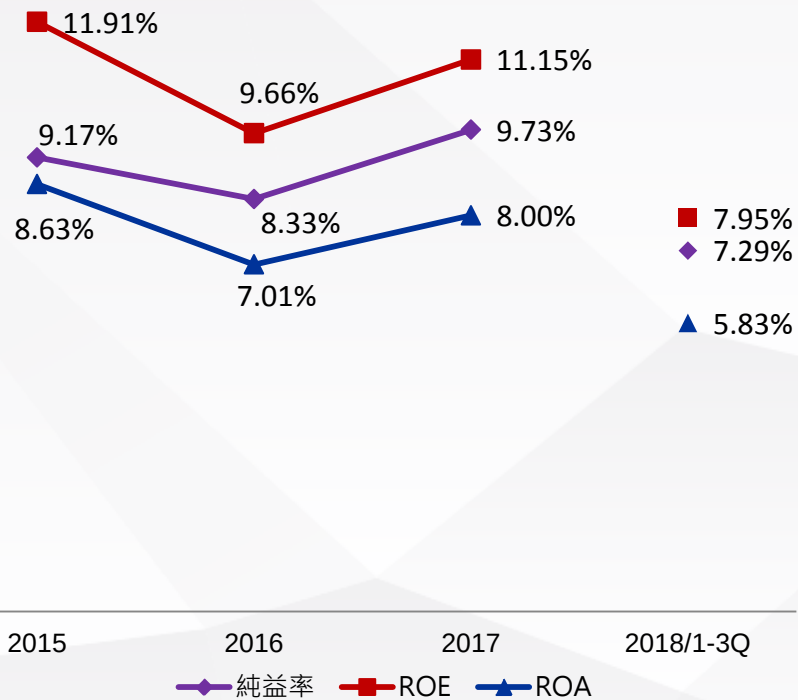


稅後淨利 (歸屬於母公司)



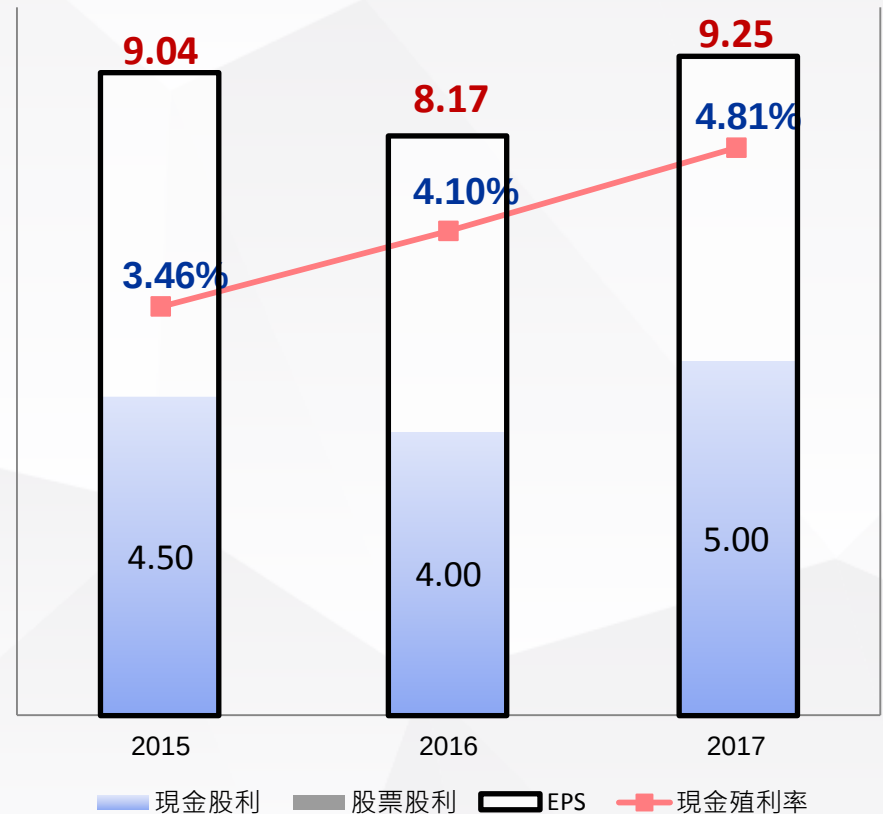
營運實績

純益率/ROE/ROA



單位：%

股利政策



單位：NT元

註：殖利率之股價是以董事會公告股利政策當日之收盤價計算

營運實績(財務比率)

		2015年	2016年	2017年	2018年1-3Q
獲利能力	營業毛利率	23.89%	27.41%	26.41%	24.06%
	營業利益率	11.16%	11.90%	11.56%	8.85%
	稅前淨利率	12.05%	11.29%	12.25%	8.94%
	稅後淨利率(歸屬於母公司)	9.17%	9.01%	9.73%	7.29%
償還能力	流動比率	252%	220%	201%	228%
	速動比率	217%	189%	170%	191%
	負債比率	29%	31%	31%	32%
	利息保障倍數	47.74	30.37	26.78	15.81
經營績效	應收款項週轉率(次)	3.19	3.27	3.57	3.64
	存貨周轉率(次)	7.76	7.01	7.32	6.87
	應付款項週轉率(次)	4.63	4.82	4.94	5.15
現金循環天數		82	88	80	82

中國大陸發展(總體市場)

2018年1-10月各類汽車銷量

車別	銷量 (萬輛)	YOY
汽車	2,287.09	0.06%
乘用車	1,930.40	-1.02%
轎車	942.20	-0.04%
SUV	810.60	1.55%
MPV	140.86	-14.14%
交叉型	36.74	-19.05%
商用車	356.70	5.47%

◆ 2017年全年銷售2,887.89萬輛，年成長3.04%。
其中乘用車成長1.40%，SUV車更是大幅成長13.32%。(第二大的美國市場新車銷量為1,723.04萬輛，年減1.8%)

>>國別來看，2017年全年乘用車，自主品牌成長，日系、德系、美系均成長，法系、韓系皆衰退。

◆ 2018年1-10月銷售2,287.09萬輛，年成長0.06%。
其中乘用車減少1.02%，而SUV車成長1.55%。
(第二大的美國市場新車銷量為1,426.26萬輛，年成長0.2%)

>>國別來看，2018年1-10月乘用車，僅日系、德系、韓系銷量成長。

2018年1-10月乘用車國別銷量

國別	銷量(萬輛)	占比	YOY
自主品牌	809.11	41.91%	-3.60%
日 系	359.28	18.61%	4.97%
德 系	417.54	21.63%	4.74%
法 系	27.41	1.42%	-20.18%
美 系	206.41	10.69%	-13.66%
韓 系	90.93	4.71%	10.29%

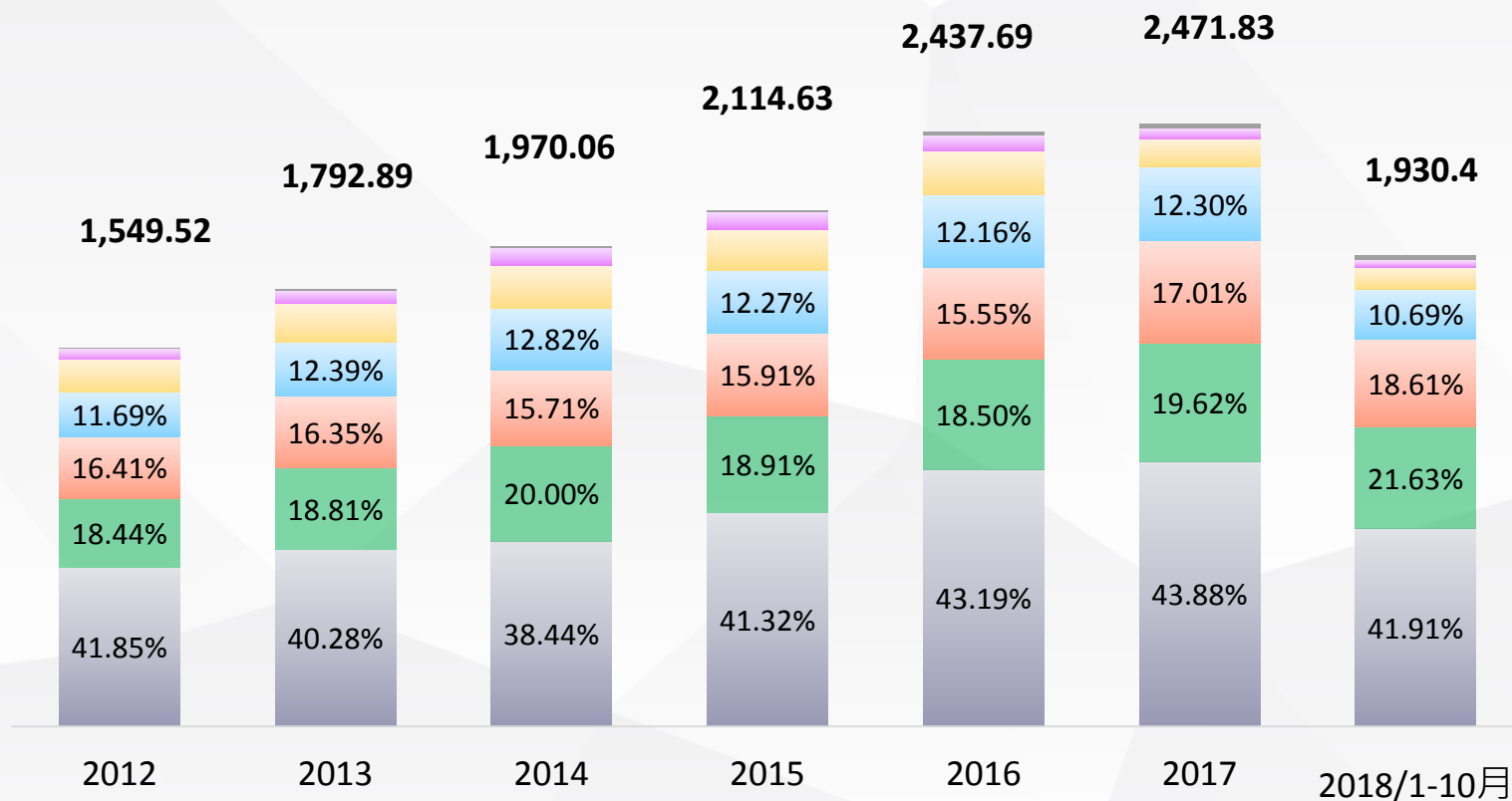
註：占比為國別品牌銷量/中國乘用車銷量

中國大陸發展(總體市場)

單位：萬輛, %

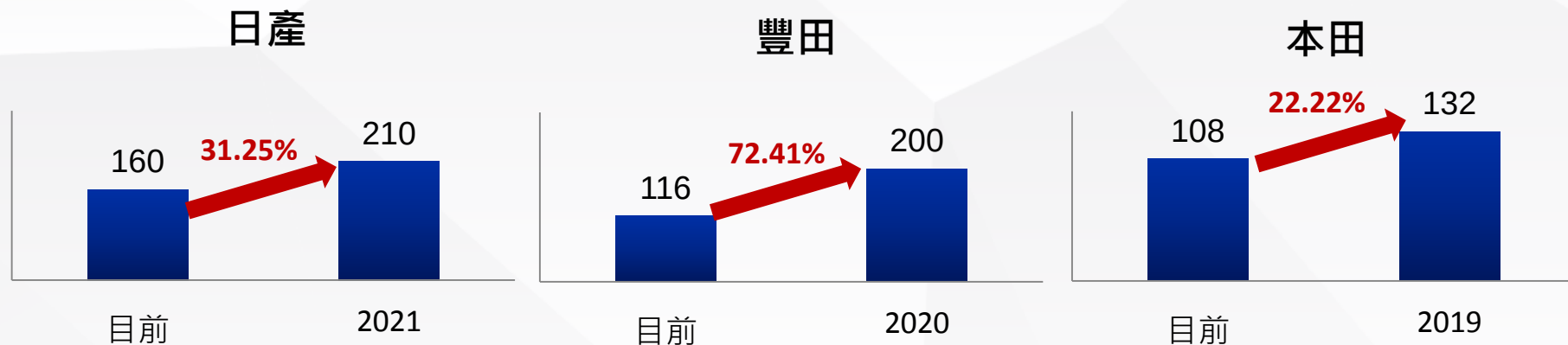
中國歷年乘用車分國別銷量市場概況

■ 自主品牌 ■ 德系 ■ 日系 ■ 美系 ■ 韓系 ■ 法系 ■ 其他



備註：占有率(%)為該國別乘用車銷量占中國乘用車銷售總量

中國大陸發展(總體市場)



◆ 參考近期新聞報導，三大日系皆於中國市場有擴廠的計畫

豐田汽車擬在2020年把在華產能提高到每年**200萬輛**；日產汽車則計劃到2021年在中國投資約9億美元，將在華的年產能擴充40%至**210萬輛**；本田也計劃2019年在華將產能提高兩成，本田產能將從108萬輛提升至**132萬輛**。這樣算下來，日系三強的總產能將提升至542萬輛，若以2017年中國市場總銷量來參照，提升產能後的日系車企總產能將佔比1/5。

· 資料來源：

日系車企三強集體擴產在華砸百億追趕大眾(時代周報 日期：2018-09-04)

<http://ucheke.jrj.com.cn/2018/09/04100125043807.shtml>

日本车企三巨头，重押中国的背后(南风窗 日期：2018-10-30)

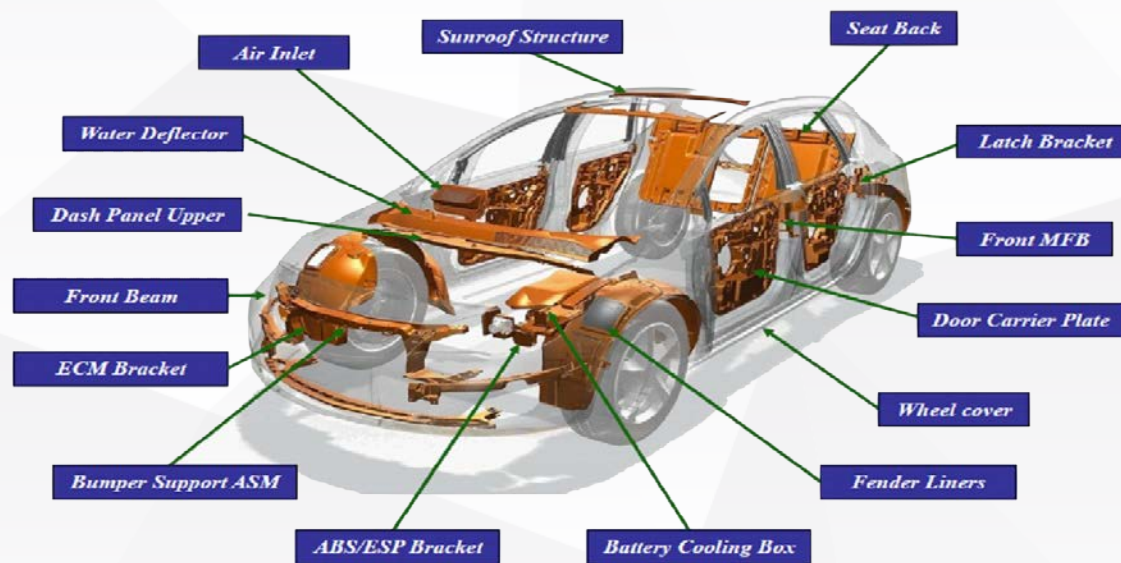
<http://www.nfcmag.com/article/8403.html>

未來發展

◆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，首款新車已於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。



未來發展

未來營運布局	主要項目/內容
製程自動化	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，將來廣華的獲利能力也會因此等努力再提昇。
塗裝線新製程導入	2018年東莞完成新設一塗一烤自動化塗裝線。 2019年東莞計畫新設一塗一烤自動化塗裝線。
轉印新製程導入	2018年完成三條模內轉印線。 2019年東莞、武漢、開封及墨西哥計畫再各新架設一條模內轉印線。 2020年計畫完成一條模外轉印線。
新材料及技術開發	其他如新薄膜材料開發、新環保工法導入、塗料國產替代、切入機能工程塑膠市場等，也都是未來公司會再投入改善的點。
墨西哥設廠	2018年第三季起已逐步開始進入量產爬坡階段。

持續強化產品的節能輕量化、綠色環保化、感官品質化、用料安全可靠



THANK YOU

Q&A