股票代號：4438

廣越企業股份有限公司
QUANG VIET ENTERPRISE CO., LTD.

9/21上市前業績發表會簡報

2016.09.21(三)

目錄

一、公司簡介及董監事結構

二、主要產品暨主要客戶

三、工廠介紹

四、競爭優勢

五、營運概況

六、產品季節特性業務發展方向

七、公司治理及企業社會責任

八、公司經營理念及長期願景

公司簡介

- 創立時間: 1995年10月。
- 資本額: 新台幣9.22億元。
- 董事長:楊文賢，總經理:吳朝筆，研發副總:蔡石屏。
- 全球員工人數: 台灣186人(含外派54人)，海外15,688人。

董監事結構

職稱	姓名	主要學經歷
董事長	文春實業股份有限公司	
	法人代表人：楊文賢	六龜初中肄業 文春製衣有限公司董事長
董事	福懋興業股份有限公司	
	法人代表人：李敏章	逢甲大學紡織系 福懋興業股份有限公司協理 福懋興業股份有限公司董事
董事	尚鴻投資股份有限公司	
	法人代表人：吳朝筆	輔仁大學企管系 尚鴻羽絨股份有限公司董事長
獨立董事	李金恭	海洋大學航運管理系 聯華電子股份有限公司製造部經理 京元電子股份有限公司總經理
獨立董事	孫之屏	輔仁大學企管系 中央存款保險公司領組、副科長、科長及稽核 金融監督管理委員會專門委員
監察人	尚運投資股份有限公司	
	法人代表人：廖炳榮	嶺東科技大學會計系 彰化商業銀行辦事員 宏得織造有限公司總經理 東威毛整廠股份有限公司總經理 立肯企業股份有限公司董事長
監察人	大方投資有限公司	
	法人代表人：魏趨縣	國立中央大學中國文學系 廣嶸企業股份有限公司董事長
監察人	徐廷榕	交通大學管理科學研究所 財政部財稅資料中心稅務稽查 中華民國風險管理學會第5.6屆副理事長 台北市會計師公會 第13-14屆理事 財團法人國際合作發展基金會(ICDF)常務監事

年度	大　事　紀
1997年	取得世界第一大運動品牌NIKE認證，加入NIKE供應鏈，1997年開始生產NIKE羽絨衣行銷歐洲。並陸續擴建新廠，擴張廠能。
2002年	1. 3月30日NIKE CEO MR. MARK PARKER 率團蒞臨越南古芝廠參觀。 2. 獲得NIKE頒發越南供應商最佳傑出表現獎。 3. 2月19日獲得越南政府頒發給廣越越南古芝廠對社會最佳貢獻獎。
2003年	1.2月正式成立中國嘉興廠。 2.台塑關係企業福懋興業入股廣越企業捌仟伍佰萬元，佔股份25%，策略合作。
2010年	7月轉投資廣越越南前江廠。
2012年	轉投資成立科吉爾戶外用品有限公司，9月取得THE NORTH FACE大陸廣西省零售經銷代理權。
2013年	1.轉投資企業科吉爾戶外用品有限公司取得TIMBERLAND河南省、江蘇省、浙江省之獨家零售經銷代理權。 2.獲得ADIDAS營運長GLENN BENNETT頒發全球供應商最佳創新技術獎。

年度	大　事　紀
2014年	1.獲得THE NORTH FACE副總裁CHRIS HURST及TONY YONG頒發全球供應商年度最佳廠商之殊榮。 2.轉投資新台幣3億元設立尚弘羽絨公司，並透過TOD轉投資設廠於江蘇省宿迁市沭陽縣，2015年3月正式投入生產，開始供應廣越公司所需羽絨原料需求。
2015年	1.於2015年6月15日股票公開發行；同年7月28日登錄興櫃股票。 2.取得美國知名品牌Eddie Bauer之認證，授權生產該品牌之羽絨服。 3.取得法國知名品牌Lafuma之認證，授權生產該品牌之羽絨服。 4.取得美國知名品牌Hurley之認證，授權生產該品牌之羽絨服。 5.配合麥格理證券及櫃買中心之邀請，分別於9月及11月前往香港及新加坡辦理海外法說會。
2016年	1.取得知名品牌Converse之認證，授權生產該品牌之羽絨服。 2.於2016年5月31日向臺灣證券交易所送件申請上市，並於7月25經上市審議委員會審議通過。 3.取得法國知名品牌Aigle之認證，授權生產該品牌之羽絨服。

公司簡介暨集團角色定位

Date Established: Y1996
Land Area: 60,000 M²
Number of workers : 6,607
Production lines: 115 Lines

QVE TPE HQ

Date Established : Y2003
Land Area : 55,000 M²
Number of workers : 2,923
Production line : 80 Lines

Date Established : Y2010
Land Area : 81,000 M²
Number of workers : 5,479
Production line : 110 Lines

Date Established : Q4, 2016(預估)
Land Area : 45,000 M²(預估)
Number of workers : 2,500(預估)
Production Line : 50 Lines(預估)

Date Established : Y2014
Land Area : 20,118 M²
Number of workers : 99

主要產品

- 各式高階羽絨衣 (Down Jackets)
- 各式高階樹脂棉衣(Primaloft Jackets, Thermoball Jackets, Padding Jackets)
- 各式高階技術產品夾克及褲子(Softshell Jackets, Seam Sealed Jackets, Bonding Jackets, Spring Light Jackets and Pants)
- 各式高階羽絨、鵝絨、鴨絨等(Goose Down, Duck Down)

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	2015年		2014 年	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
羽絨夾克	5,135,129	54.82%	5,559,294	65.49%
樹脂棉夾克	3,032,767	32.37%	2,284,232	26.91%
其他	1,200,114	12.81%	645,019	7.60%
合　計	9,368,010	100.00%	8,488,545	100.00%

QVE/ QVT Product Category-Sports Wear

NIKE

NIKE

NIKE

NIKE

NIKE

NIKE

adidas

adidas

adidas

adidas

Puma

Puma

Puma

Puma

Reebok

Reebok

QVE/ QVT Product Category-Outerwear

The North Face

The North Face

The North Face

The North Face

Timberland

Timberland

Patagonia

Patagonia

Patagonia

Patagonia

Mont-Bell

Mont-Bell

Arc'teryx

Arc'teryx

Arc'teryx

Ralph Lauren

Ralph Lauren

Prada

THESE ARE OUR BABIES!

Brands we present proudly

Milestone(里程碑)

1997	2005	2006	2007	2008	2009
NIKE	PUMA	REEBOK	ADIDAS	THE NORTH FACE	PATAGONIA

2011	2013	2014	2015	2016
MONTBELL	TIMBERLAND Merrell	ARC'TERYX Ralph Lauren	COLUMBIA Prada	Eddie Bauer HURLEY Lafuma

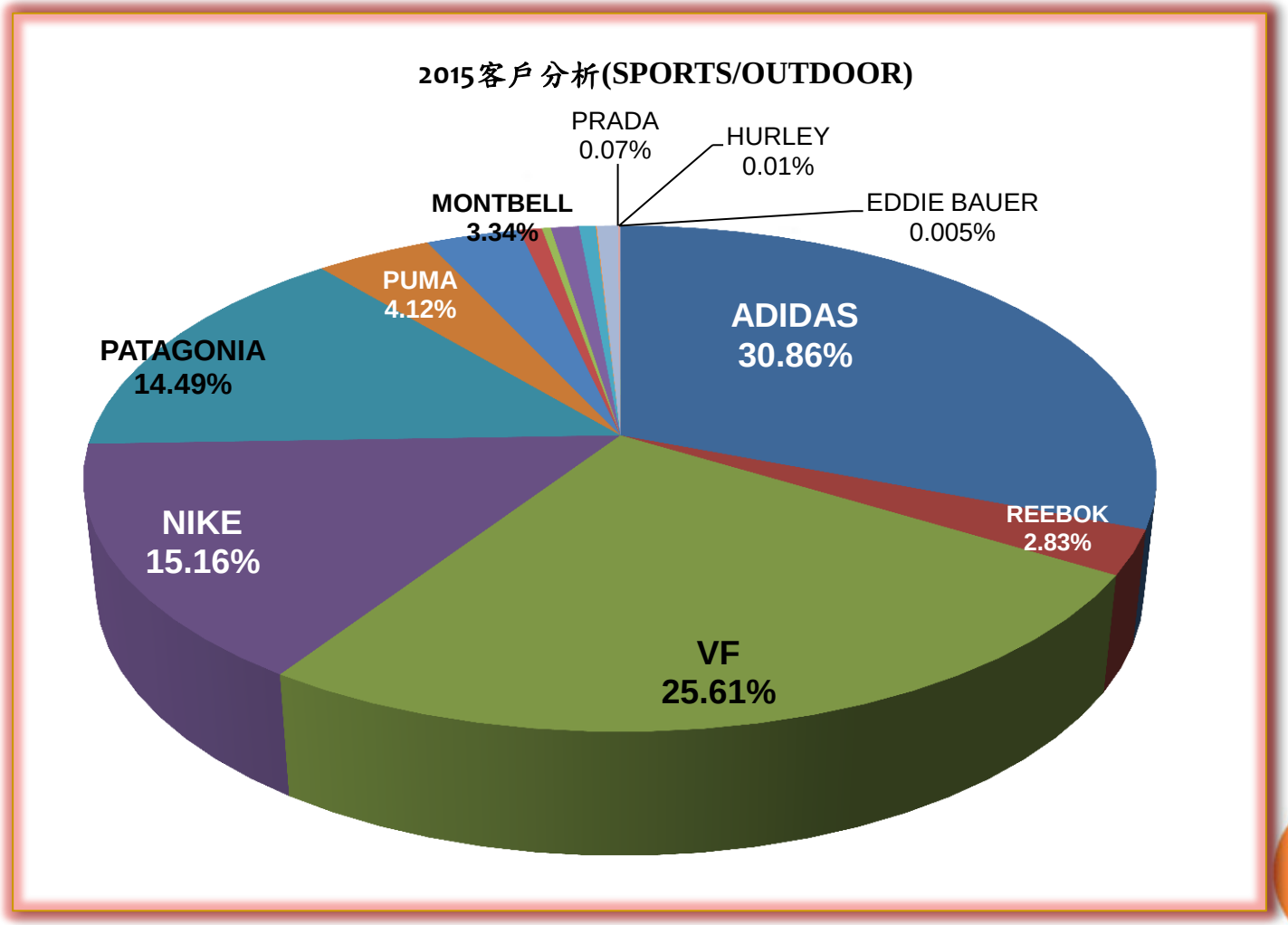
主要客戶（集團）

CLIENT(BRAND)	全球地位	2015 營收（美金/億）	2015 獲利（美金/億）	參考股價（Jun.30, 2016）	市值（美金/億）（Jun.30, 2016）	資料來源
NIKE	全球市占率第一名體育用品品牌	306	33.0	US$55.20	930	NYSE - USA（#NKE）
ADIDAS Group	全球領先運動用品品牌	188	7.0	US$142.56	285	XETRA - GERMANY（#ADS.DE）
VF Group（The North Face、Timberland）	全球最大服裝製造公司	124	12.3	US$61.49	256	NYSE - USA（#VFC）
RALPH LAUREN	世界馳名時尚服裝品牌	74	4.0	US$89.62	74	NYSE - USA（#RL）
MELCOSA（PRADA）	世界馳名奢華品牌	32	3.0	US$3.09	79	HKSE - HK（#1913）
PUMA	全球知名運動品牌	38	0.4	US$225.85	34	XETRA - GERMANY（#PUM）
AMER（Arc'Teryx）	全球快速成長服裝鞋業集團	28.1	1.4	US$27.31	33	NASDAQ Helsinki - Finland（#AMEAS）
WOLVERINE（MERRELL）	全球知名品牌鞋業	27	1.2	US$20.32	20	NYSE - USA（#WWW）
COLUMBIA	全球知名戶外運動用品公司	23	1.7	US$57.54	40	NYSE- USA（#COLM）

主要客戶(集團)

CLIENT(BRAND)	全球地位	2015 營收(美金/億)	2015 獲利(美金/億)	參考股價(Jun.30, 2016)	市值(美金/億)(Jun.30, 2016)	資料來源
EDDIE BOUER	全球知名活動服裝品牌	11	N/A	N/A	N/A	PRIVATE COMPANY
PATAGONIA	全球領先戶外運動品牌	6.9	N/A	N/A	N/A	PRIVATE COMPANY
MONTBELL	日本最大戶外運動品牌	6.9	N/A	N/A	N/A	PRIVATE COMPANY

主要客戶

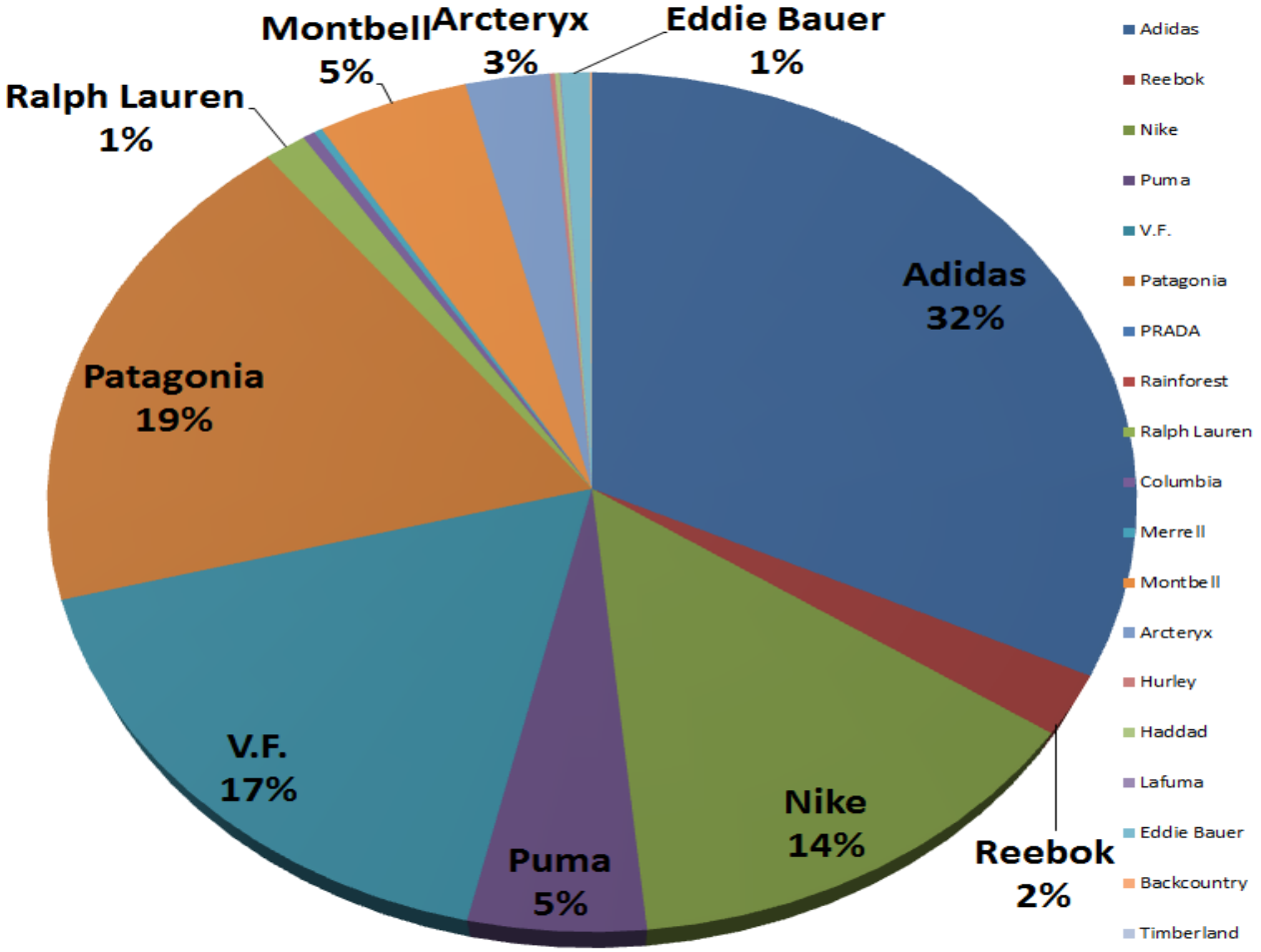


SPORTS WEAR佔53%，OUTDOOR WEAR佔47%)

(註：同Reebok跟Adidas的關係，上圖VF係指The North Face品牌營收比重)

主要客戶

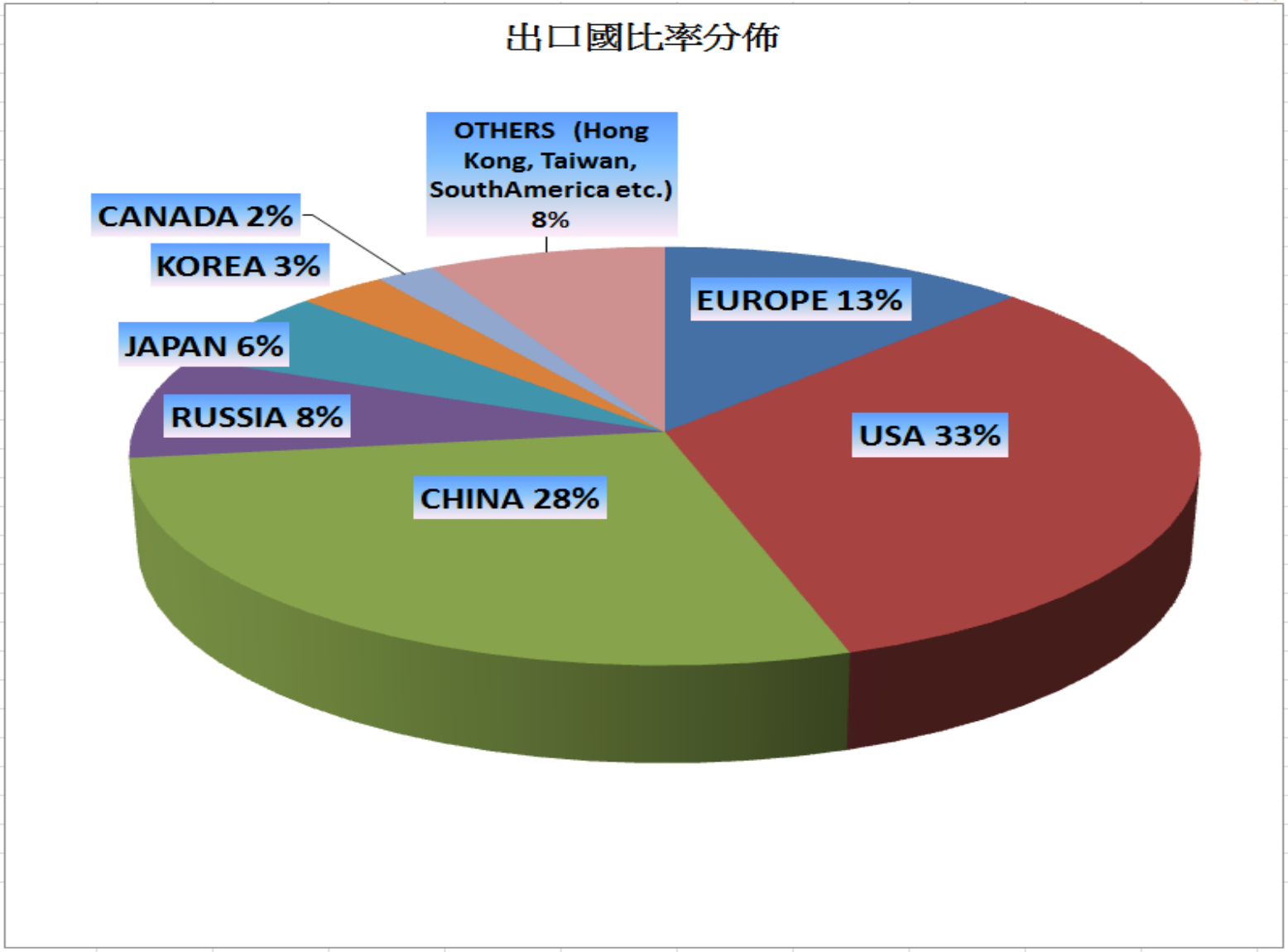
2016客戶分析(SPORTS/OUTDOOR) <預估>



SPORTS WEAR佔53%，OUTDOOR WEAR佔47%)

(註：同Reebok跟Adidas的關係，上圖VF係指The North Face品牌營收比重)

主要客户


出口國比率分佈
OTHERS (Hong Kong, Taiwan, SouthAmerica etc.) 8%
CANADA 2%
KOREA 3%
JAPAN 6%
RUSSIA 8%
CHINA 28%
USA 33%
EUROPE 13%

工廠介紹

New Warehouse building-Material Warehouse

Fabric Warehouse 布料倉

Down Material Warehouse 羽絨倉

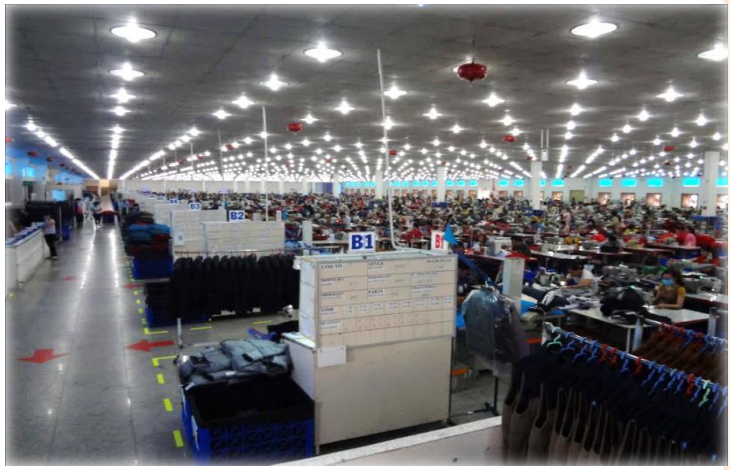
Trim Warehouse 輔料倉

Fabric quality inspection 布料檢驗區

工廠介紹

QVT Production Area Layout

Cutting Section 裁剪區



Production Line 車縫生產線

- All LED bulb
- No any electrical line above workers
- Energy Conservation & Emission Reduction

End-line QC

工廠介紹

New Warehouse building-Finish goods and Down material warehouse

Metal Detect Precess 驗針區

Packing Area 包裝區

Packing Area 包裝區(含二次驗針)

Finish Goods Warehouse 成品倉

工廠介紹-TOD

Top One Down & Feather Shu Yang Co., Ltd.

工廠介紹-TOD

Top One Down & Feather Shu Yang Co., Ltd.

原料進貨

RDS人道羽絨認證之進貨來源

分類加工

水洗加工(含烘乾程序)

工廠介紹-TOD

Top One Down & Feather Shu Yang Co., Ltd.

拌絨加工

除鐵加工(應廣越額外要求所附加)

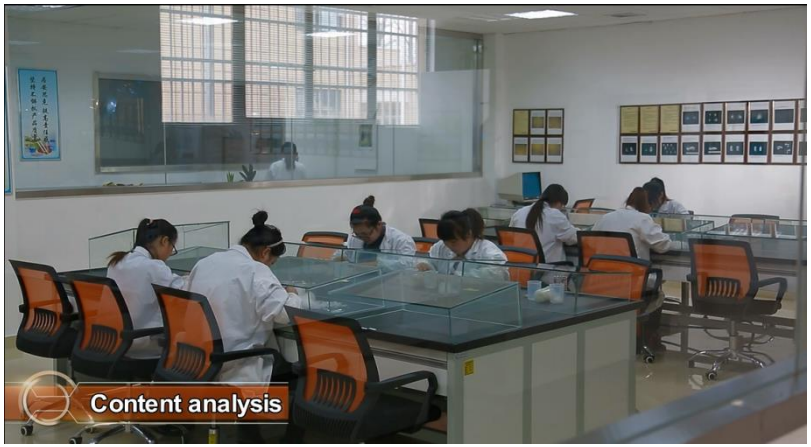
驗針機金屬測試

壓綑打包

工廠介紹-TOD

Top One Down & Feather Shu Yang Co., Ltd.

恆溫恆濕室品管程序



檢驗室成分剖析

汙水處理廠

STRENGTH INTRODUCTION

競爭優勢

垂直整合原物料供應商

- 廣越公司轉投資尚弘羽絨公司，供應鴨毛及鵝毛原料，可穩定供應原料來源及準確的客戶交期，取得優質的羽絨原料，增加羽絨原料取得之自主性。
- 福懋興業是廣越最主要的布料供應商，且為全球知名品牌指定之最大布料供應商，且是廣越20%持股的大股東。
- 福懋興業有四個工廠分布在三個國家地區生產(台灣/越南/中國)，支持廣越在中國和越南生產基地準確適時的交貨。
- 福懋興業在布料領域中是羽絨衣防絨布當中最為專長，技術及品質最優者。

雙重國家生產基地，配合TPP / GSP+

TPP (The **T**rans **P**acific **P**artnership)**跨太平洋夥伴協定**– 美國, 加拿大, 墨西哥, 智利, 祕魯, 越南, 馬來西亞, 新加坡, 澳洲, 紐西蘭, 日本, 汶萊共12國。

GSP+ (**G**eneralized **S**ystem of **P**references)**普遍化優惠關稅制度**- 出口歐盟地區免稅。

俄羅斯: **FTA**, 韓國: **FTA**, 日本: **FTA** (**F**ree **T**rade **A**greement) **-自由貿易協定**

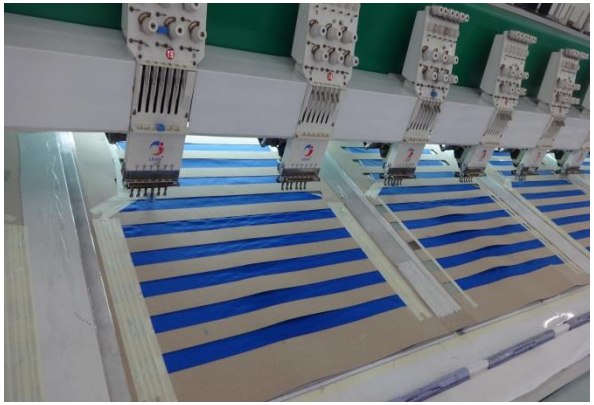
技術研發

全面利用特殊模板(Templates)達到高品質要求

Accuracy, **C**onsistency, **E**asy

技術研發

全面利用繡花機器



技術研發

第二代自動模板機 – 操作說明

技術研發

全面利用特殊機台

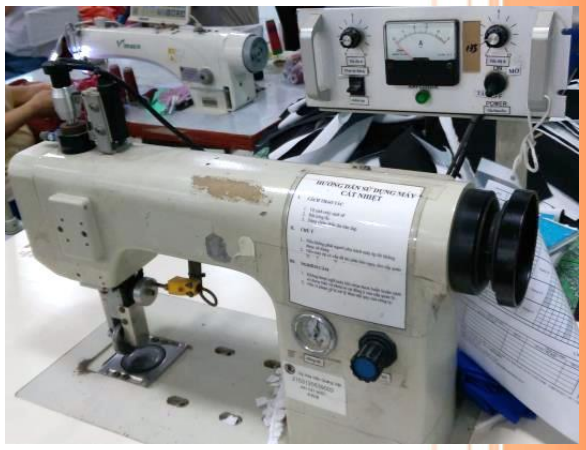
閃電雷射雕刻機

電腦自動裁剪機

氣動式熱壓機(80cm*100cm)

多功能大型模板車縫機

氣動式冷熱壓燙機(長條型)



超音波縫合機

技術研發

全面利用特殊機台 - GORETEX

技術研發

全面利用自動裁剪機 - Gerber

Gerber Auto Cutter Machine Capacity:

QVE: 4 sets

QVT: 6 sets

QVC: 2 sets

QVE-Ⅱ: 2 sets

技術研發

第二代自動充絨機 – 操作說明

技術研發

明亮乾淨的充絨間

市場佔有率及 Partnership

本公司主要產品為羽絨衣的製造，高階技術性夾克製造及保暖服飾製造，為全球知名運動品牌及全球戶外知名品牌羽絨服製造商，在此類產品領域產量及金額均位居全球領先地位，市佔率概估如下圖。

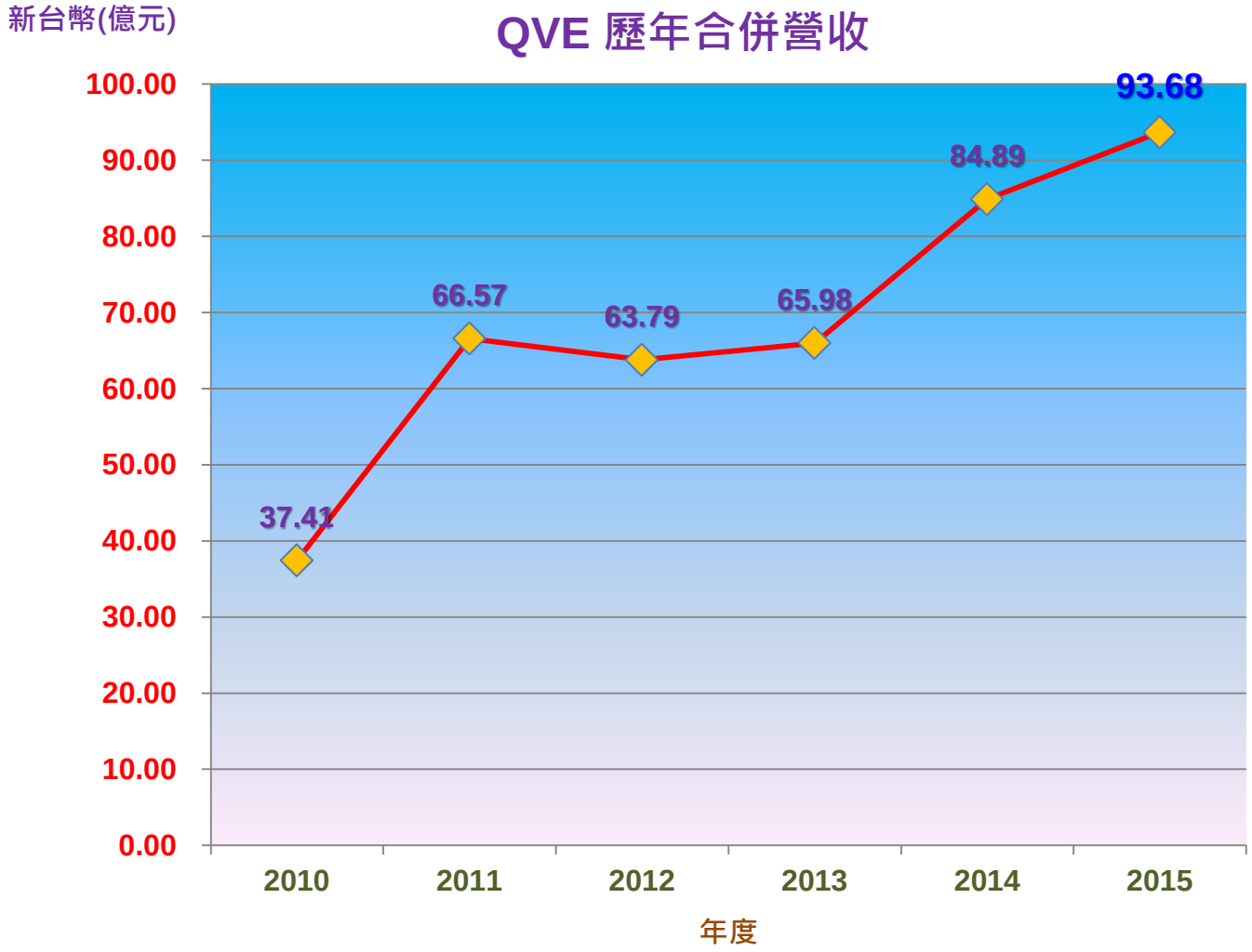
羽絨衣客戶供應商市佔率		
CLIENT(BRAND)	廣越	競爭對手Y公司
Nike Group	45%	25%
Adidas Group	70%	5%
Puma Group	50%	0
VF Group (The North Face)	30%	40%
Amers Group (Arc'teryx)	20%	30%
Patagonia Group	50%	50%
Mont-bell Group	50%	0

持續穩定的客戶增長及優秀的經營團隊

- 從2013、2014、2015、2016年品牌客戶的增長趨勢來看，顯見廣越接單能力穩定成長，且產能增加及業務開發均為穩健發展，可及時配合市場及客戶需求。
- 外套夾克製造不管從技術層面、品質管理、新產品研發及整體工廠生產力管理，廣越均有優秀且具備豐富經驗的管理團隊配合。

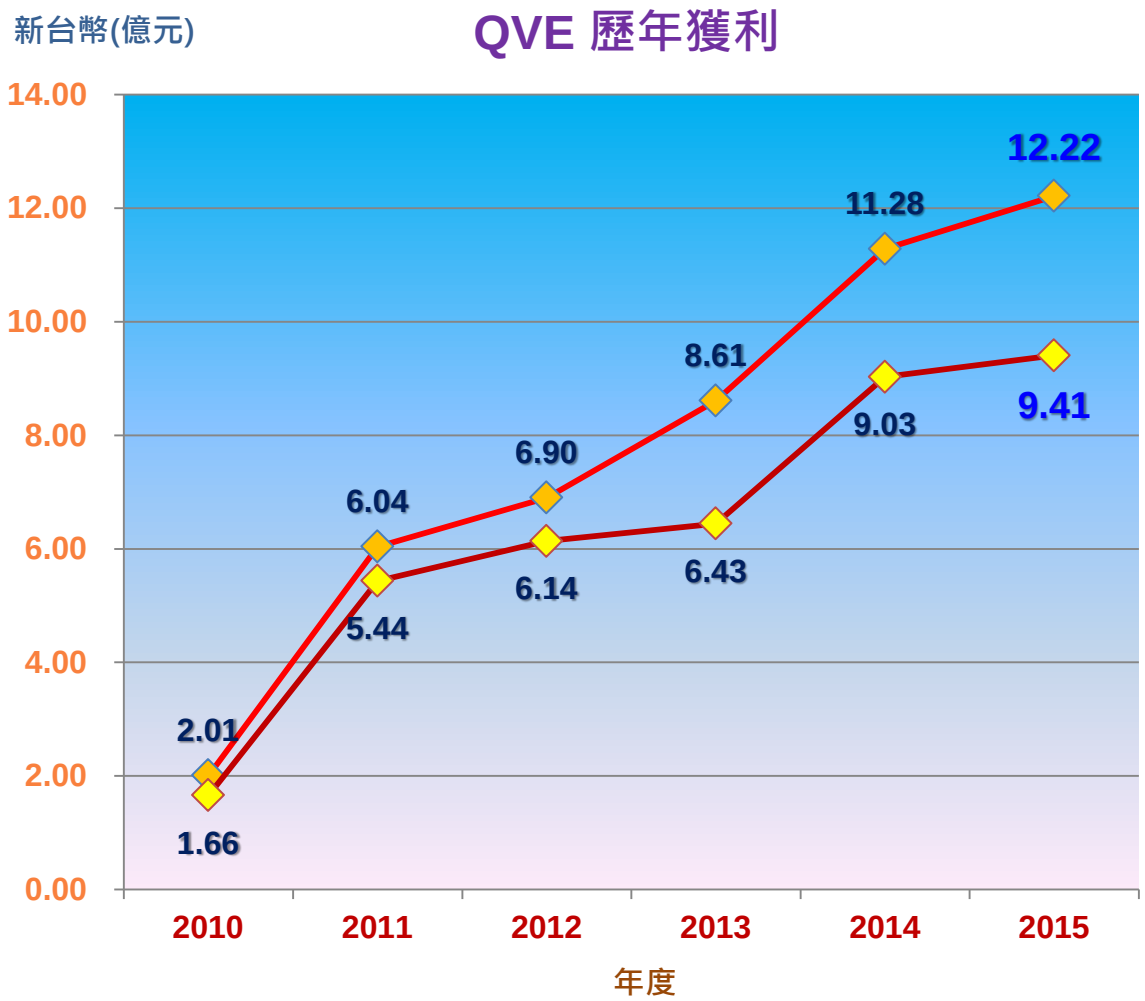
2014	2015	2016	2017(EST)	2018(EST)
ARC'TERYX Ralph Lauren	COLUMBIA Prada	Eddie Bauer HURLEY Lafuma	AIGLE Converse Moncler Under Armour	Mammut Norrøna （開發中） Jack Wolfkin New Balance Peak Performance （積極爭取中）

營運概況



年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數

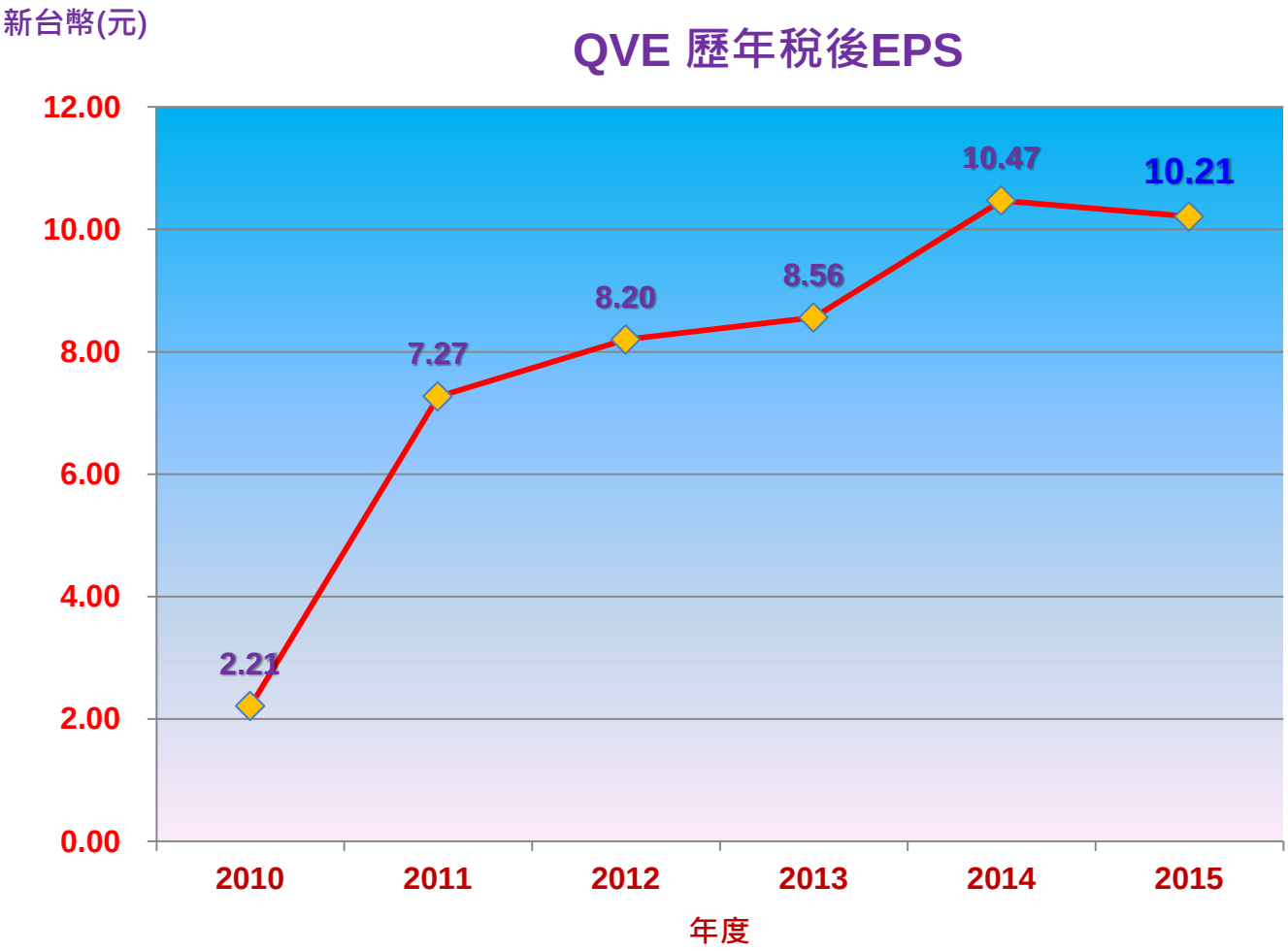
營運概況



年度	稅前獲利額(仟元)	股本(仟元)	備註
2010	201,007	290,799	自結數
2011	603,957	363,498	自結數
2012	689,964	454,373	自結數
2013	860,710	645,247	查核數
2014	1,128,222	802,034	查核數
2015	1,221,518	922,339	查核數

年度	稅後獲利額(千元)	股本(仟元)	備註
2010	165,915	290,799	自結數
2011	543,643	363,498	自結數
2012	613,693	454,373	自結數
2013	643,356	645,247	查核數
2014	902,865	802,034	查核數
2015	940,594	922,339	查核數

營運概況



年度	EPS(元)	股本(仟元)
2010	2.21	290,799
2011	7.27	363,498
2012	8.20	454,373
2013	8.56	645,247
2014	10.47	802,034
2015	10.21	922,339

營運概況

會計科目/年度	2015年度	%	2014年度	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	9,368,010	100.00%	8,488,545	100.00%
營業成本	7,556,183	80.66%	6,742,250	79.43%
營業毛利	**1,811,827**	**19.34%**	**1,746,295**	**20.57%**
營業費用	783,553	8.36%	727,770	8.57%
營業淨利	**1,028,274**	**10.98%**	**1,018,525**	**12.00%**
營業外收支	193,244	2.06%	109,697	1.29%
稅前淨利	**1,221,518**	**13.04%**	**1,128,222**	**13.29%**
所得稅費用	280,924	3.00%	225,357	2.65%
本期淨利	**940,594**	**10.04%**	**902,865**	**10.64%**
每股盈餘(元)	**10.21**		**10.47**	

資料來源：經會計師查核簽證之合併報表

營運概況

未來營運計劃

廣越集團目前分別於越南及中國各設有三個主力加工廠，共有305條生產線，月產能達850,000件，惟產能仍不敷客戶訂單需求，呈現產能滿載之狀態，未來擴廠以越南前江廠及新設越南隆安廠，隆安廠2015年9月動土，預計2016年Q4完成建廠，並同時完成投入生產之準備，生產擴張如下圖：

工廠	2016 現有產線	2017 增加數	2018 增加數	2019 增加數	2019 合計
古芝廠	115	0	0	0	**115**
前江廠	110	+15	+20	+25	**170**
嘉興廠	80	0	0	0	**80**
隆安廠	0	+15	+20	+25	**60**
Total	305	+30	+40	+50	**425**

前江廠

隆安廠

產品季節特性

- **外套產品**係**秋冬季節銷售為主**，因此生產季節係年底備料，年初開始生產，年中則大量交貨到10月，冬季則生產春夏較薄夾克及褲裝，因此營收數字大致分配：**第一季佔5%、第二季25%、第三季50%、第四季20%**，因此第一季營收數字過小，易出現短暫虧損情形，在第二季即可彌補且轉虧為盈，第三、四季則為大量出貨，是一年營收及獲利重點，此為**產業特性**。
- 因應季節性因素，因此廣越生產在年底年初時採取**計畫性生產**，意即客戶提早**預先下單**，及時採購原物料，達到利用淡季時**預先生產**，直至旺季出貨季節，這是個非常好的客戶合作模式。

業務發展方向

- 除深耕全球知名運動及戶外品牌之外，**培養全球時尚知名品牌**(如Ralph Lauren, Prada, Porsche, Ferrari, BMW等)，並積極爭取歐洲頂級奢侈品牌如：Moncler, Armani, Burberry, Zegna等品牌之羽絨服訂單，藉由客戶成長帶動公司業績成長。
- 尤其最近獲得美國**GORE-TEX授權認證**，開發各知名品牌的GORE-TEX產品，此項高階價值產品開發的潛力無窮，Montbell及Aigle等品牌已下單，並積極爭取其他品牌的加入。
- **UA**(Under Armour)近年來為運動時尚強勢成長之品牌，本公司近期已獲UA**驗廠認證通過**，預估明年下半年投入生產，將可為公司帶來前瞻性業務之發展，潛力無窮。
- 為有效平衡淡旺季生產，本公司正積極評估考量，很可能將增加運動型及機能型**針織類成衣**，預計將可帶動明年之業績成長。

公司治理運作情形

項目	說明
董事會結構	本公司共有五位董事三監(含二席獨董)，董監事彼此間並未具有配偶、二親等以內之親屬及同一法人之代表人之關係，另董監事之選舉採候選人提名制度。
董事會運作	本公司本屆董事會截至105.8.31為止，已召開15次會議，平均出席率為94%。
功能性委員會	本公司設有薪資報酬委員會，以定期檢討董事、監察人及經理人績效與薪資報酬之合理性。
投保董監責任險	本公司已於105.6.1投保董監責任險美金100萬元，以降低董監事因商業判斷失誤而造成公司及股東重大損害之風險。
誠信經營	本公司已制定防範內線交易管理辦法、道德行為準則及誠信經營守則等重要內規並確實執行，以善盡董監事之忠實與注意義務及建立誠信經營之企業文化。

企業社會責任

項目	說明
落實公司治理	本公司通過多項內規，使本公司董、監事、經理人及員工瞭解公司道德標準，並依公平、 誠實、守信、透明原則從事商業活動，確實落實誠信經營政策。
發展永續環境	在水資源方面，本公司海外各廠之生活污水排放皆經處理，確保水質符合當地排放標準；在服裝邊腳料、廢包裝、生活垃圾等廢棄物處理方面，皆依品牌客戶及當地政府對工廠廢棄物處置規定處理；在碳排放方面，積極推動溫室氣體減量措施，以降低公司營運活動對氣候變遷之衝擊。
維護社會公益	本公司秉持「勞資本一體」之理念，各廠皆依當地國勞動法規辦理，並著重合理化、人性化的管理，另亦依規定成立工會及職工福利團體，以提升勞工權益及福利。
加強企業社會責任資訊揭露	本公司已委託勤業眾信風險管理諮詢股份有限公司編製ESG資訊揭露項目，以提升本公司資訊透明度，並據以檢討並改進公司所建置之企業社會責任制度，以提升履行企業社會責任成效。

公司經營理念及長期願景

- 公司**經營理念**：百尺竿頭、更進一步、永不懈怠、永續經營。

- 公司**長期願景**：**ME** (**M**anufacturing **E**xcellence)
  →以最好的**技術**及**品質**，服務各品牌**客戶**。
  →以最佳的**工作環境**及**福利**，提供給**員工**。
  →創造有價值的**產品**及**企業**，給全體**股東**。

Q&A