

股票代號：4438



# 廣越企業股份有限公司

## QUANG VIET ENTERPRISE CO., LTD.



### 11/04 受邀參加凱基第三季法說會簡報

2016.11.04(五)



# 目錄

一、 ■ 公司簡介

二、 ■ 主要產品

三、 ■ 主要客戶

四、 ■ 競爭優勢

五、 ■ 營運概況

六、 ■ 產品季節特性

七、 ■ 業務發展方向

八、 ■ Q & A



# 公司簡介

- 創立時間：1995年10月。
- 資本額：新台幣10.37億元。(105年9月底為9.22億)
- 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。



# 公司簡介暨集團角色定位



**QVE (Cu Chi, Vietnam)**

**Date Established: Y1996**  
**Land Area: 60,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 6,607**  
**Production lines: 115 Lines**



**QVE TPE HQ**



**QVC (Jia Xing, China)**

**Date Established : Y2003**  
**Land Area : 55,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 2,923**  
**Production line : 80 Lines**



**QVT (Tien Giang, Vietnam)**

**Date Established : Y2010**  
**Land Area : 81,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 5,479**  
**Production line : 110 Lines**



**QVE-II (Long An)**

**Date Established : Q4, 2016(預估)**  
**Land Area : 45,000 M<sup>2</sup>(預估)**  
**Number of workers : 2,500(預估)**  
**Production Line : 50 Lines(預估)**



**TOD (Shu Yang, China)**

**Date Established : Y2014**  
**Land Area : 20,118 M<sup>2</sup>**  
**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



# Q Milestone(里程碑)



1997

2005

2006

2007

2008

2009

NIKE

PUMA

REEBOK

ADIDAS

THE NORTH FACE

PATAGONIA

mont-bell  
Since 1975 · Japan



Columbia  
PRADA

Eddie Bauer  
Hurley  
Lafuma

2011

2013

2014

2015

2016

MONTBELL

TIMBERLAND  
Merrell

ARC'TERYX  
Ralph Lauren

COLUMBIA  
Prada

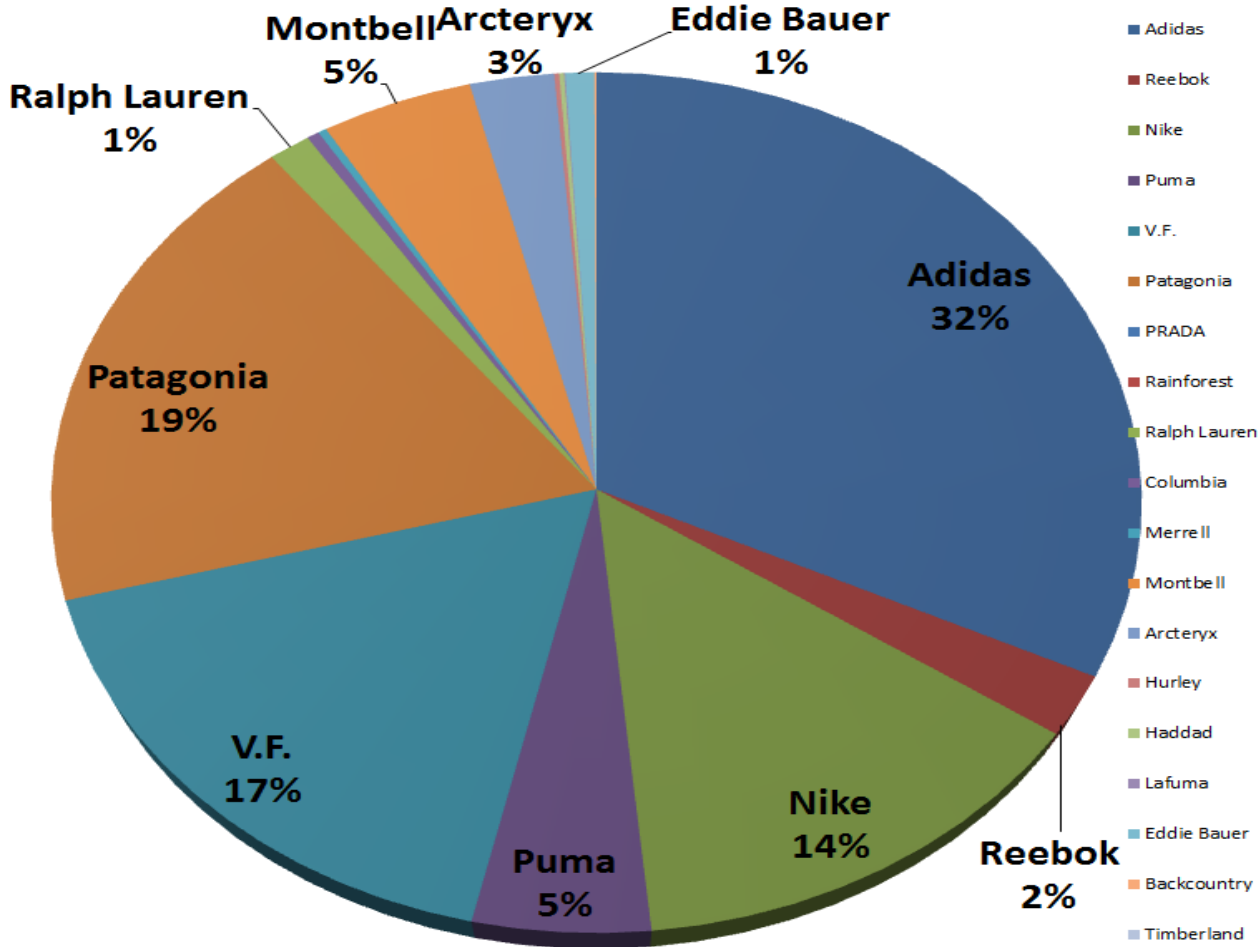
Eddie Bauer  
HURLEY  
Lafuma





# 主要客戶

2016 客戶分析(SPORTS/OUTDOOR) <預估>



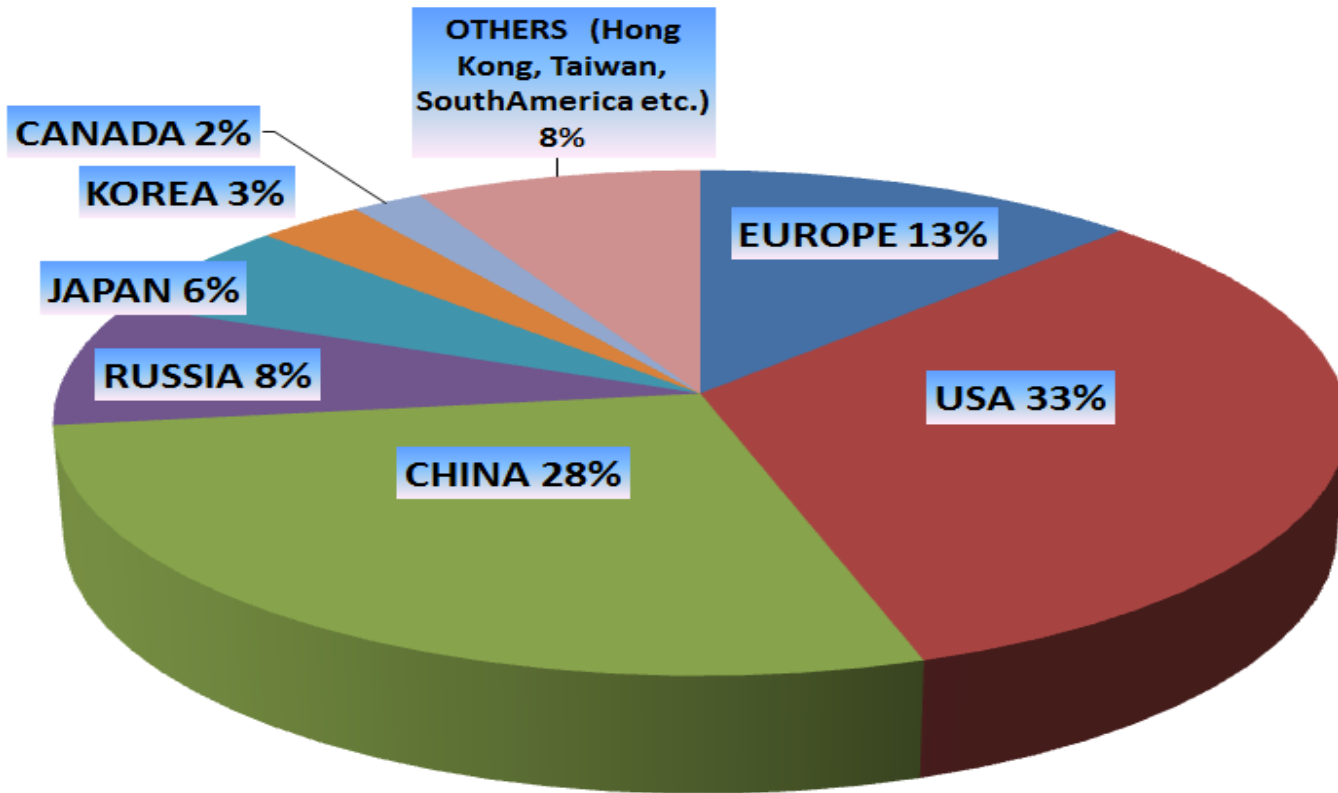
SPORTS WEAR佔53%，OUTDOOR WEAR佔47%)

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



# 主要客戶

出口國比率分佈



# 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 Trans Pacific Partnership) **跨太平洋夥伴協定**—美國，加拿大，墨西哥，智利，秘魯，越南，馬來西亞，新加坡，澳洲，紐西蘭，日本，汶萊共12國。

**GSP+** (Generalized System of Preferences) **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** (Free Trade Agreement) - **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

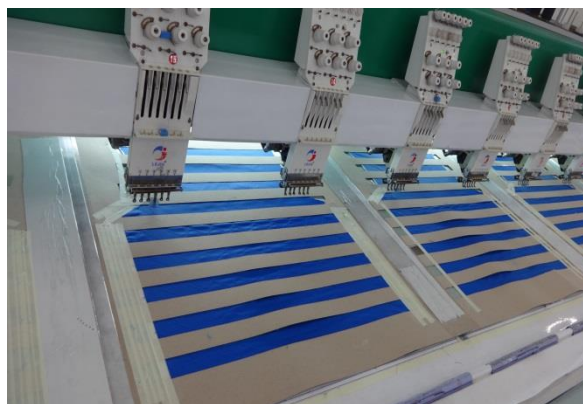


**A**ccuracy, **C**onsistency, **E**asy



# 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 - GORE-TEX



# 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



# 市場佔有率及 Partnership

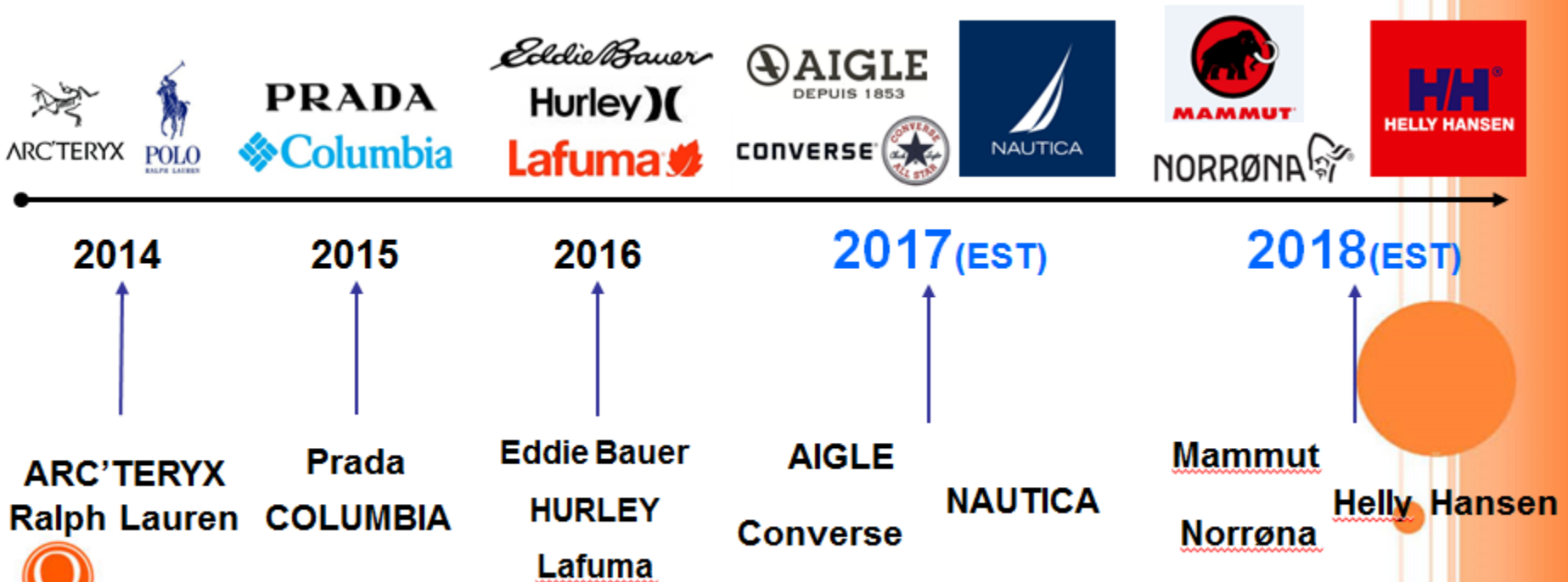
本公司主要產品為羽絨衣的製造，高階技術性夾克製造及保暖服飾製造，為全球知名運動品牌及全球戶外知名品牌羽絨服製造商，在此類產品領域產量及金額均位居全球領先地位，市佔率概估如下圖。

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

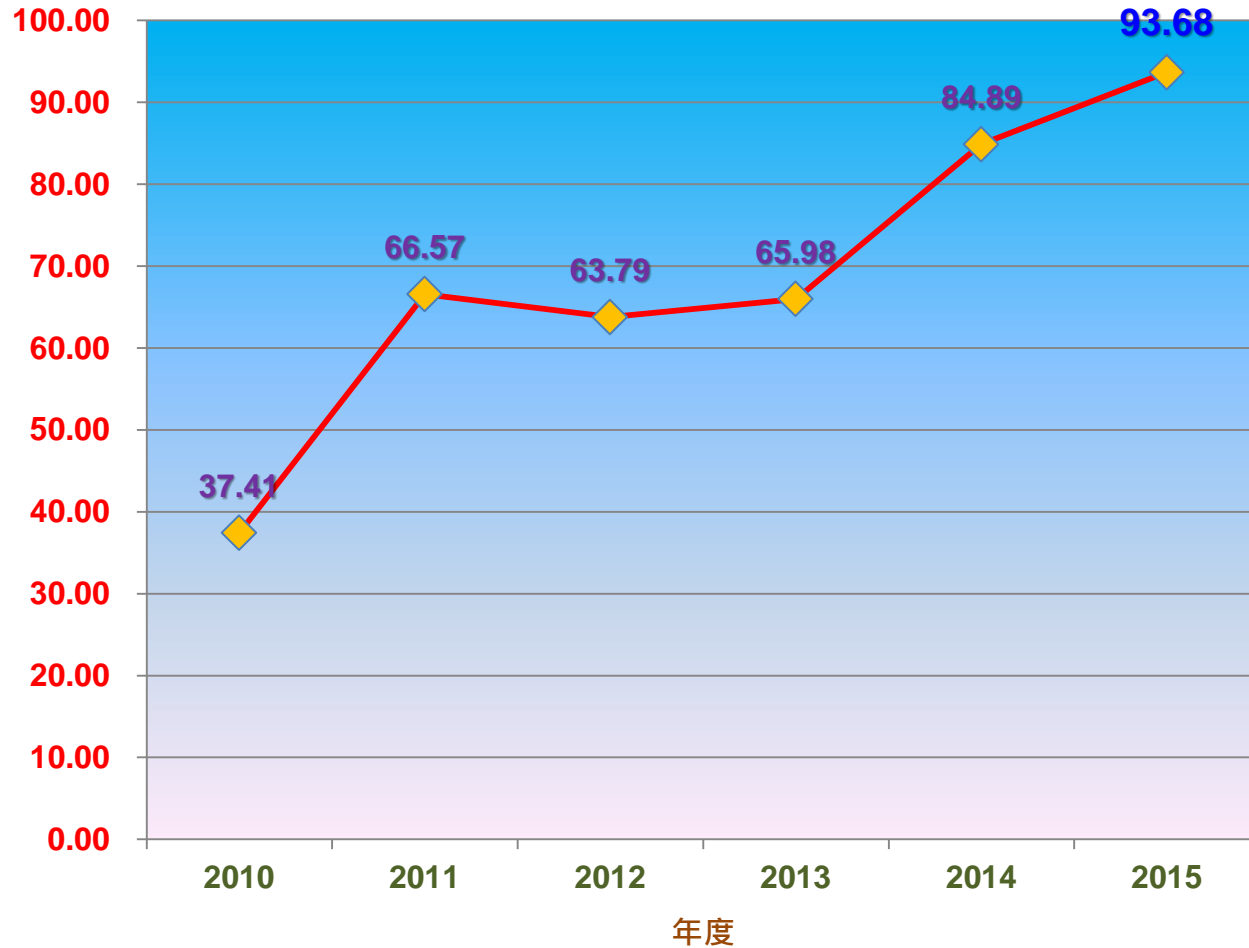
- 從2013、2014、2015、2016年品牌客戶的增長趨勢來看，顯見廣越接單能力穩定成長，且產能增加及業務開發均為穩健發展，可及時配合市場及客戶需求。
- 外套夾克製造不管從技術層面、品質管理、新產品研發及整體工廠生產力管理，廣越均有優秀且具備豐富經驗的管理團隊配合。



# 營運概況

新台幣(億元)

## QVE 歷年合併營收

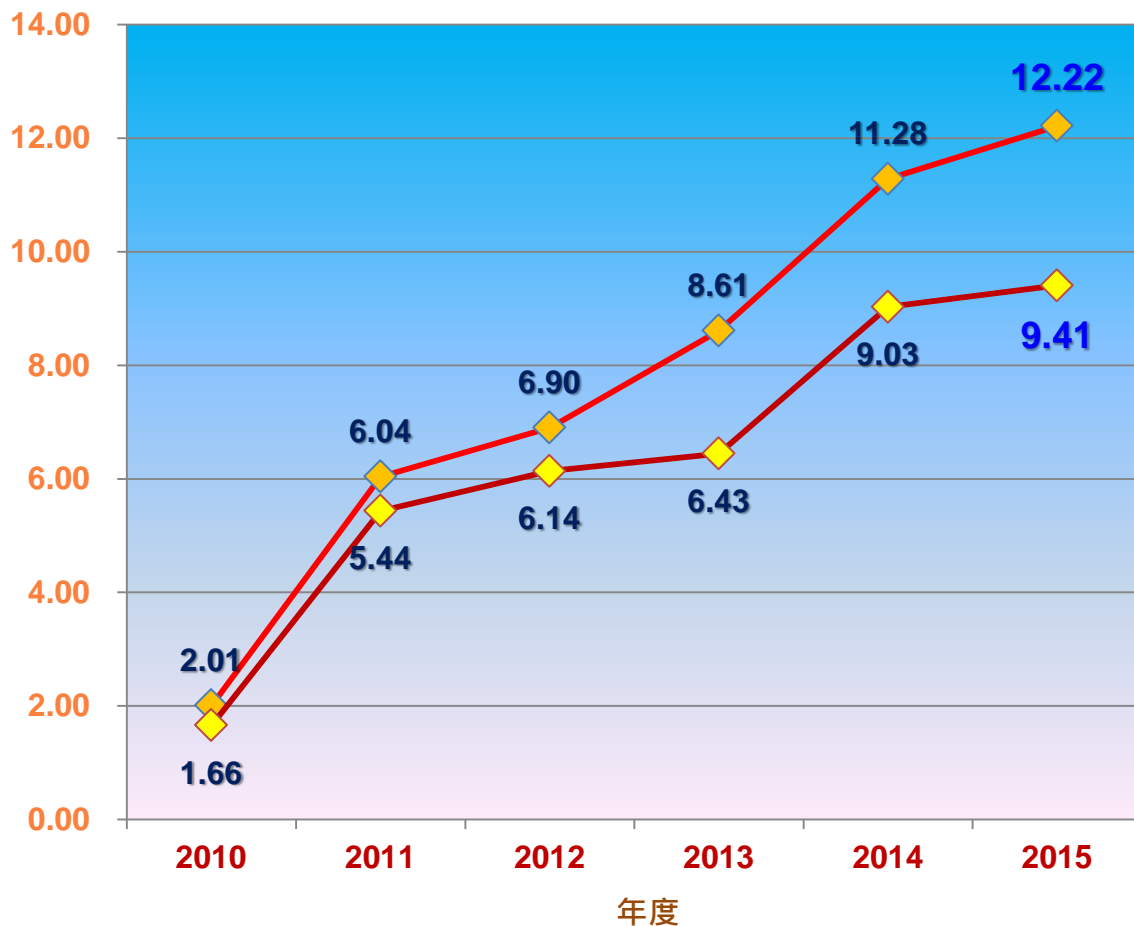


年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數

# 營運概況

新台幣(億元)

## QVE 歷年獲利



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

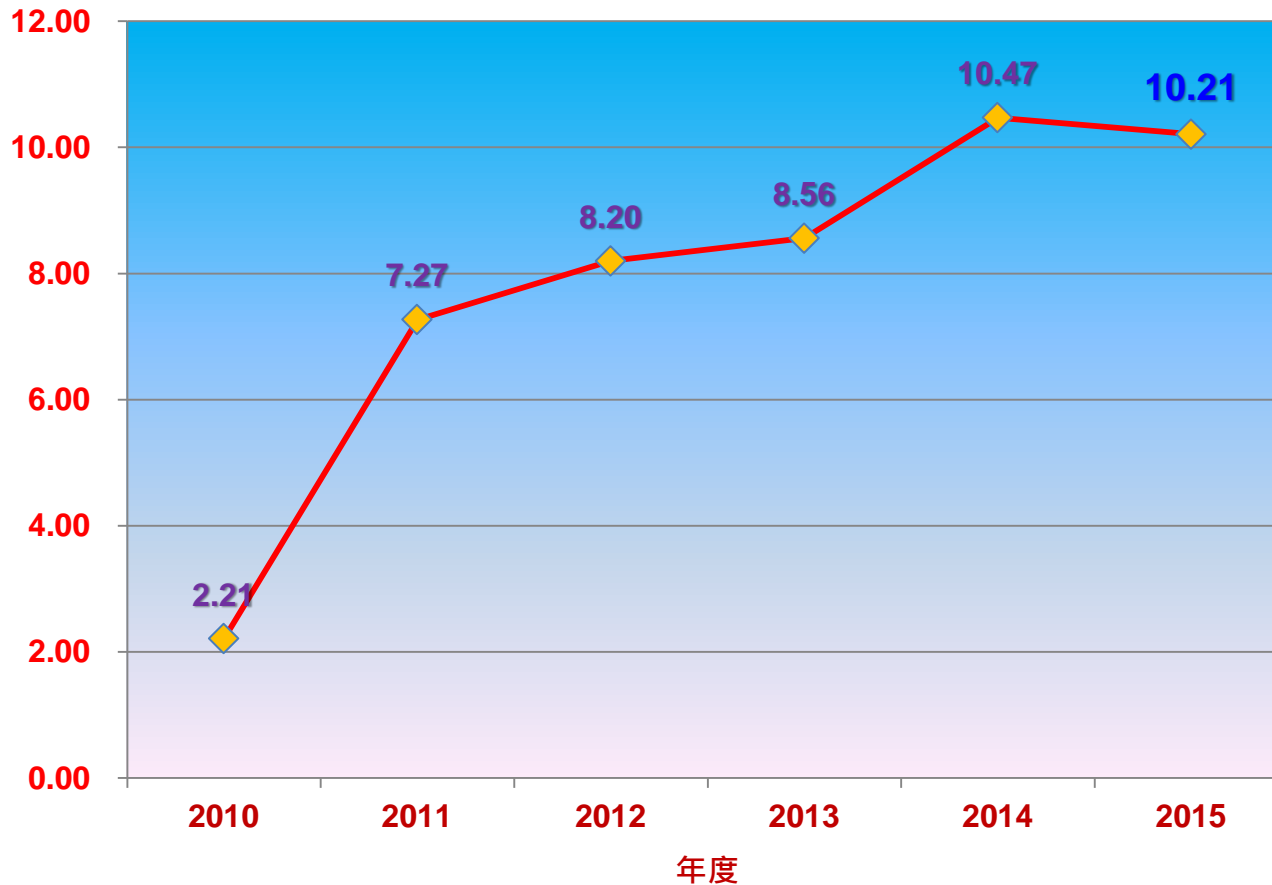
年度	稅後獲利額(千元)	股本(仟元)	備註
2010	165,915	290,799	自結數
2011	543,643	363,498	自結數
2012	613,693	454,373	自結數
2013	643,356	645,247	查核數
2014	902,865	802,034	查核數
2015	940,594	922,339	查核數



# 營運概況

新台幣(元)

## QVE 歷年稅後EPS



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	2016年1~9月	%	2015年度1~9月	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	7,387,329	100.00%	7,699,023	100.00%
營業成本	5,988,794	81.07%	6,128,549	79.60%
營業毛利	<b>1,398,535</b>	<b>18.93%</b>	<b>1,570,474</b>	<b>20.40%</b>
營業費用	581,319	7.87%	578,786	7.52%
營業淨利	<b>817,216</b>	<b>11.06%</b>	<b>991,688</b>	<b>12.88%</b>
營業外收支	59,089	0.80%	161,796	2.10%
稅前淨利	<b>876,305</b>	<b>11.86%</b>	<b>1,153,484</b>	<b>14.98%</b>
所得稅費用	189,309	2.56%	273,695	3.55%
本期淨利	<b>686,996</b>	<b>9.30%</b>	<b>879,789</b>	<b>11.43%</b>
每股盈餘(元)	<b>7.48</b>		<b>9.54</b>	

資料來源：經會計師核閱之合併報表



# 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
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>+30</b>	<b>+40</b>	<b>+50</b>	<b>425</b>



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、Aigle及Nike等知名品牌皆已下單，並積極爭取其他品牌的加入。
- 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**品項之佈局。



