

股票代號：4438



廣越企業股份有限公司

QUANG VIET ENTERPRISE CO., LTD.



台北總部



越南古芝廠

QVE-VIETNAM, 1996



中國嘉興廠

QVC-CHINA, 2003



越南前江廠

QVT-VIETNAM, 2011



越南隆安廠

QVE-II-VIETNAM, 2017



羅馬尼亞廠

BSP-ROMANIA, 2017



沭陽羽絨廠

TOD-CHINA, 2014

受邀參加凱基證券 法說會簡報

2017.11.24(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。
- 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210人_(含外派54人)，海外15,688人。



公司簡介暨集團角色定位

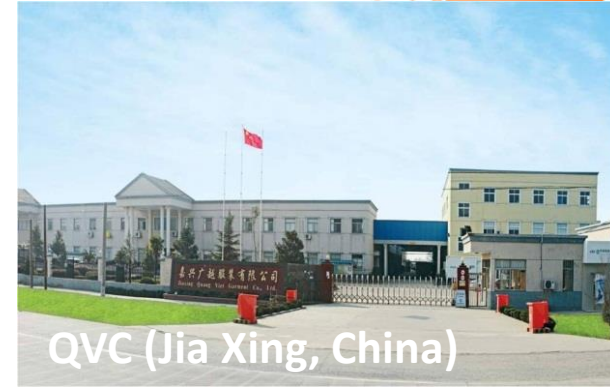


QVE (Cu Chi, Vietnam)

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



QVE TPE HQ



QVC (Jia Xing, China)

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



QVT (Tien Giang, Vietnam)

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



QVE-II (Long An)

Date Established : Q1, 2017
Land Area : 45,000 M²
Number of workers : 2,500(預估)
Production Line : 50 Lines(預估)



TOD (Shu Yang, China)

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





公司簡介暨集團角色定位-BSP

Biancospino S.R.L



Location: Breaza, Romania
Date Established: Oct. 1998
Number of workers : 450
Production lines: 12 Lines

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	2016年		2015年	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
羽絨夾克	4,639,112	51.32%	5,135,129	54.82%
樹脂棉夾克	2,679,100	29.64%	3,032,767	32.37%
其他	1,720,606	19.04%	1,200,114	12.81%
合計	9,038,818	100.00%	9,368,010	100.00%



QVE/ QVT Product Category-Sports Wear Brand



adidas



adidas



adidas



adidas



adidas



Puma



Puma



NIKE



NIKE



NIKE



Reebok



Reebok



Converse



New balance



7 New balance



Under Armour



Under Armour



QVE/ QVT Product Category-Outerwear Brand



The North Face



The North Face



Eddie Bauer



Merrell



Patagonia



Patagonia



Patagonia



Patagonia



Mont-Bell



Mont-Bell



Arc'teryx



Arc'teryx



Ralph Lauren



Ralph Lauren



Helly Hansen



Mammut

Q Milestone(里程碑)



1997

2005

2006

2007

2008

2009

NIKE

PUMA

REEBOK

ADIDAS

THE NORTH FACE

PATAGONIA



2011

2013

2014

2015

2016

2017

MONTBELL

TIMBERLAND

ARC'TERYX

Prada

Eddie Bauer

AIGLE

NAUTICA

Merrell

Ralph Lauren

COLUMBIA

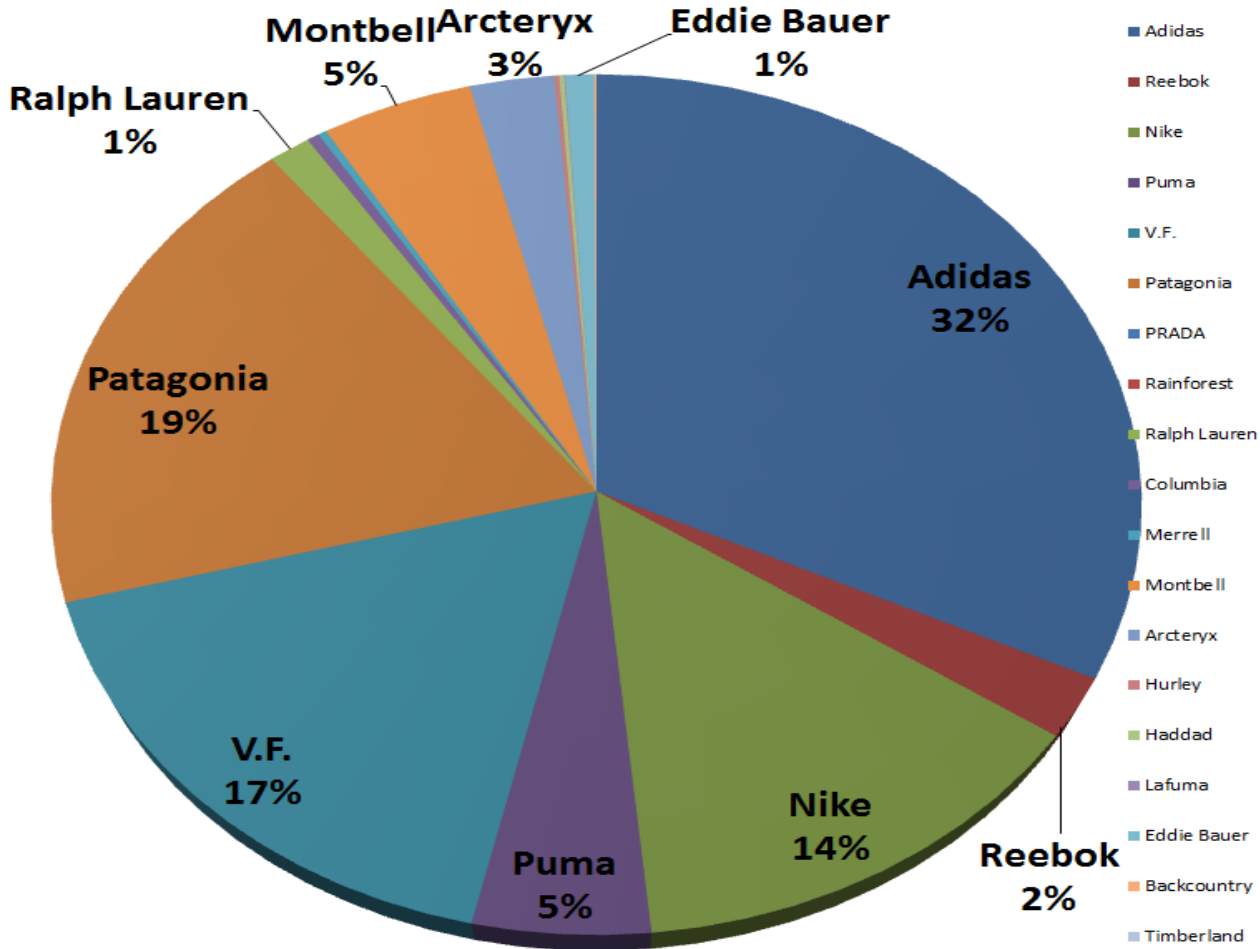
HURLEY

Converse



主要客戶

2016 客戶分析 (SPORTS/OUTDOOR)

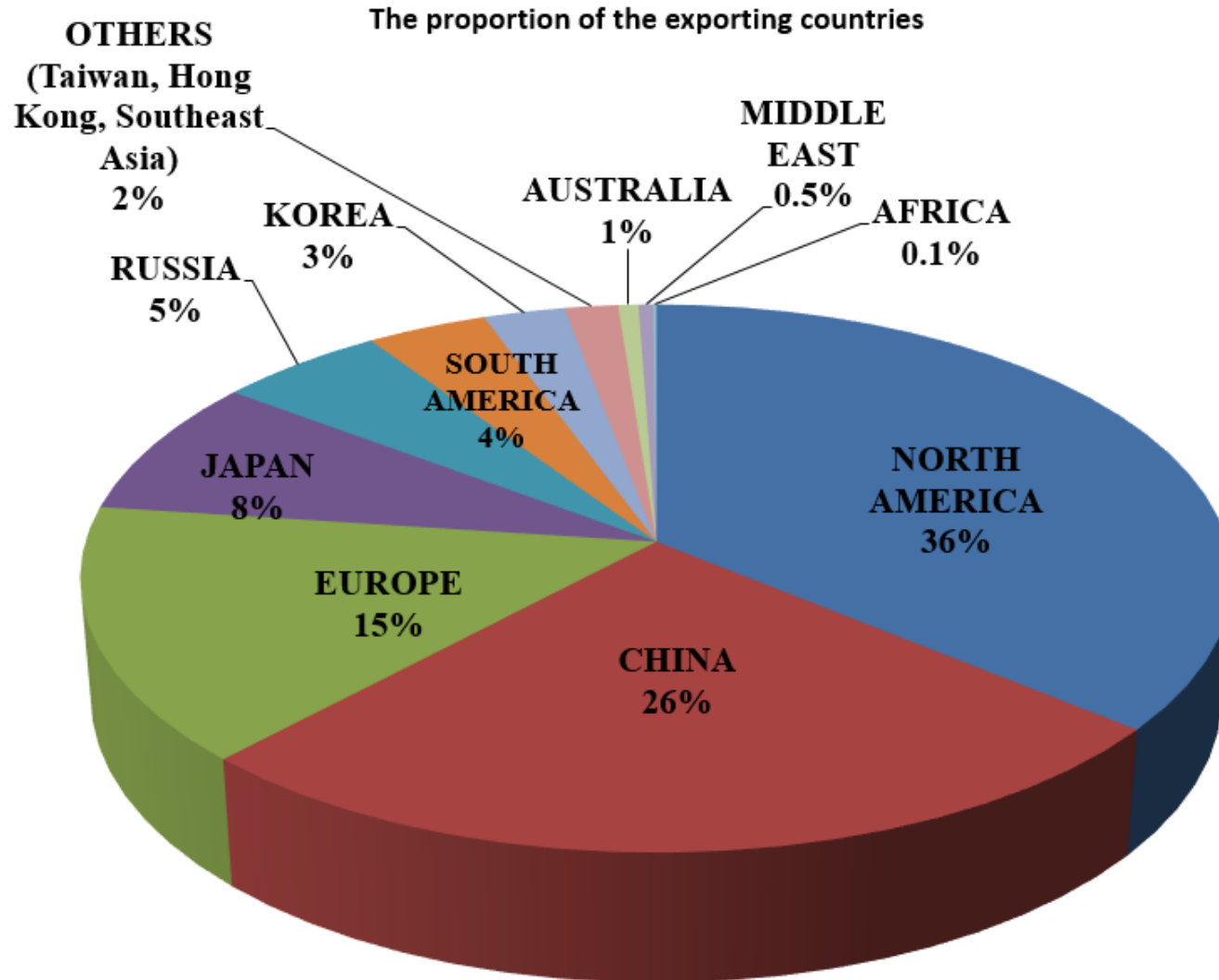


SPORTS WEAR佔53% , OUTDOOR WEAR佔47%)

(註：上圖VF主要係指The North Face品牌營收比重)



主要客戶



STRENGTH INTRODUCTION

競爭優勢



競爭優勢

- 垂直整合原物料供應商
(Vertical Alignment with Material Suppliers)
- 多重國家生產基地，出口歐洲地區自2018起GSP+免稅優惠
- (Multi Countries Location – GSP+ from 2018 Tax free)
- 高階羽絨廠生產基地 – BSP羅馬尼亞廠
- 跨足針織服飾生產基地 – Atlanta中東約旦廠
- 技術研發(穩固之領先地位及業界良好口碑)
- 市場佔有率及Partnership
- 持續穩定的客戶增長及優秀的經營團隊



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。
- 高階日本布料供應鏈— Toray, Teijin, Toyota, Mitsui等公司。
- 高階美國布料供應鏈— Gore公司。
- 高階美國棉球供應鏈— Primaloft公司。



多重國家生產基地，出口歐洲自2018起GSP+免稅優惠

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





高階羽絨廠生產基地 – BSP羅馬尼亞廠

Nov.29.2016



中華民國105年11月30日 星期三 主編/何政學 編輯/林廷禧

廣越插旗東歐 業績補

砸2.8億買羅馬尼亞羽絨衣廠51%股權 躍精品供應鏈 下一步併購越南廠商

【台北報導】廣越企業(4338)完成收購歐洲精品業一躍，29日通過購買羅馬尼亞Biancospino S.R.L.公司51%股權，總交易金額為11.2億歐元(約新台幣64億元)，不僅是國內首家進軍歐洲生產高階羽絨廠，也將廣越一躍成為歐洲奢侈品品牌Moncler、Barberr以及Zegna等頂端羽絨服飾供應商。

廣越表示，若在今年製成與國際主要運動、戶外休閒品牌訂單包含羽絨之王Moncler、Armani、Barberr以及Zegna等，該廠員工約600人，年產能為70萬件，年產值約1,500萬美元，屬歐洲品牌第二大寶座，目前Armani、Barberr、Zegna等品牌均與該廠合作。廣越表示，該廠位於布加勒斯特，目前正按部就班洽談中，明年上半年有機會完成。

對於明年業績展望，廣越最大客戶Adidas是榮幸，其次Nike，再度奪回北美運銷戶外品牌第二大寶座。目前Arman公布第三季財報表現亮麗，Adida更預估，今年淨利將增加至7.75億至10億歐元，明年上半年有機會完成。

廣越併購東歐成衣廠概況

併購對象	羅馬尼亞Biancospino S.R.L.
投資金額	811.2萬歐元(約新台幣2.84億元)
持股比例	取得股權51%
原客戶品牌	Moncler Armani Barberr等
原廠年產值	1500萬美元(約新台幣4.79億元)
廠址	羅馬尼亞布加勒斯特布魯塞爾路，也是熱門歐洲豪華車主生產之羽絨廠。

新產能開出 儒鴻聚陽明年營運看升

廣越取得羅馬尼亞Biancospino S.R.L.公司經營權，毛利提升並布局歐洲

【本報記者張景惠報導】儒鴻(2912)今年第四季業績表現優異，加上今年第四季新產能開出，預計明年營運看升。儒鴻表示，今年第四季業績表現優異，加上今年第四季新產能開出，預計明年營運看升。

儒鴻今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。

儒鴻今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。

儒鴻今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。今年第四季淨利3.22億元，年減27.7%；每股3.22元。



Un grup taiwanez a cumpărat o fabrică de confecții din Prahova cu 450 de angajați care produce pentru Armani sau Moncler

Like Share 3 people like this. Be the first of your friends.



Printre clienții companiei Quang Viet Enterprise se numără nume precum Armani, Moncler, Paul & Shark și Eden Park

Citeste si:

- Producătorul de confecții Secuiana: încheiem anul 2016 pe profit după opt ani consecutivi de pierderi
- Drama unui producător de confecții din Argeș: De doi ani avem disponibile 450 de locuri de muncă și refuzăm frecvent comenzi pentru că nu găsim personal

11 ian 2017

Autor: Mădălina Panaete

Valoarea tranzacției s-ar ridica la 8,1 milioane de euro pentru 51% dintr-o companie cu afaceri de 15 mil. euro și un profit de 2,5 mil. euro.

Quang Viet Enterprise, cu sediul în Taipei (Taiwan), a achiziționat 51% din acțiunile producătorului de confecții Biancospino S.R.L. cu sediul în Breaza (județul Prahova).

Tranzacția a avut o valoare de 8,1 milioane de euro, conform unui comunicat al companiei taiwaneze citat de Reuters. Acționarii majoritari al Biancospino era Antonio Bembo, conform datelor de la Registrul Comerțului.

Biancospino a avut în 2015 (ultimale date disponibile pe site-ul Ministerului de Finanțe) o cifră de afaceri de 64,7 milioane de lei (15 mil. euro), un profit net de 11 milioane de lei și aproape 450 de angajați.

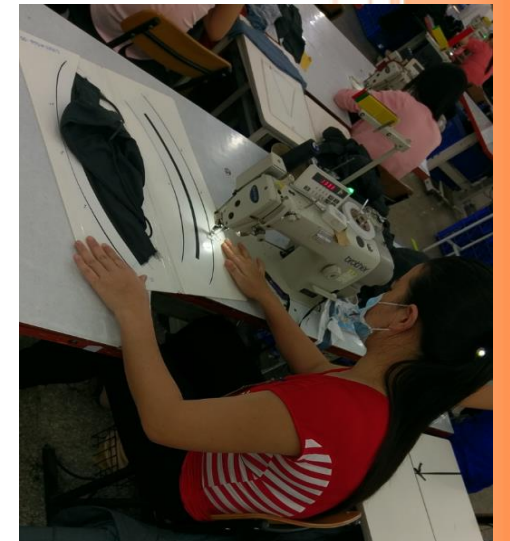
技術研發

全面利用特殊模板(Templates)達到高品質要求

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

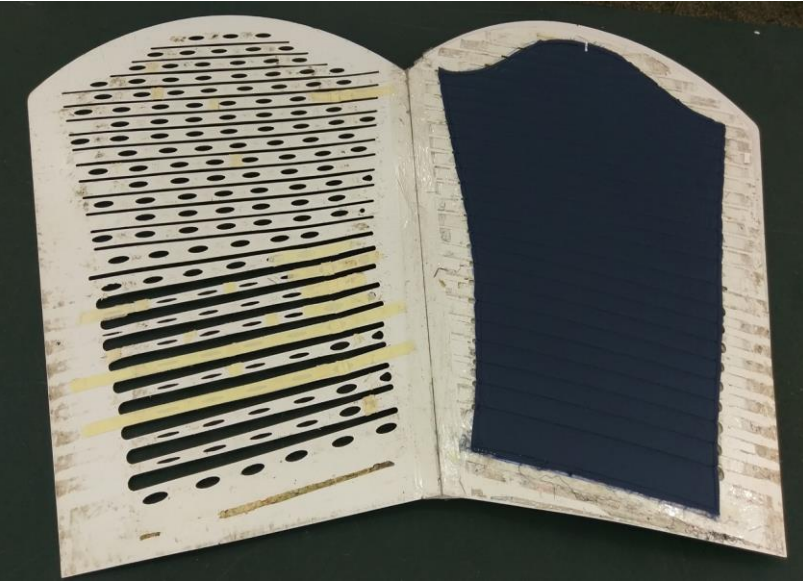


Auto sewing for all kinds of stitchingline



技術研發

全面利用繡花機器

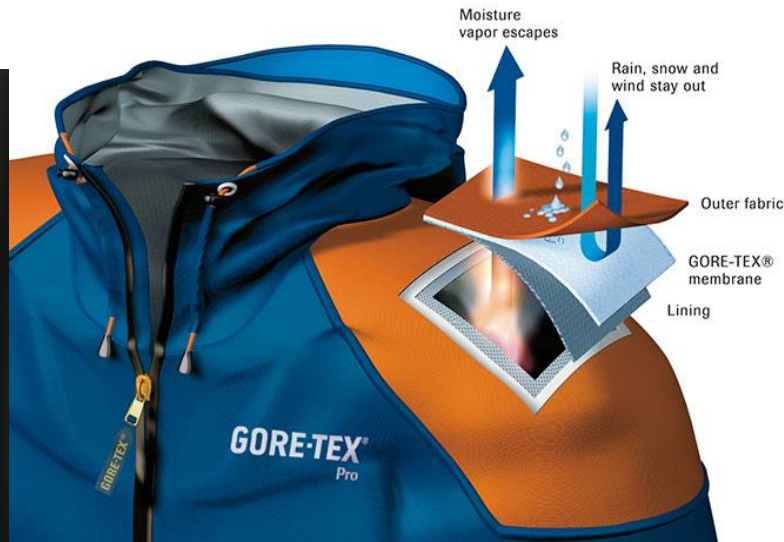


技術研發

全面利用特殊機台 - GORETEX



GORE-TEX授權認證



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

第三代自動充絨機 - 操作說明



Made With
VideoShow



技術研發

Speed Factory – INA Computerized Production **Hanger System**



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	50%	0%
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

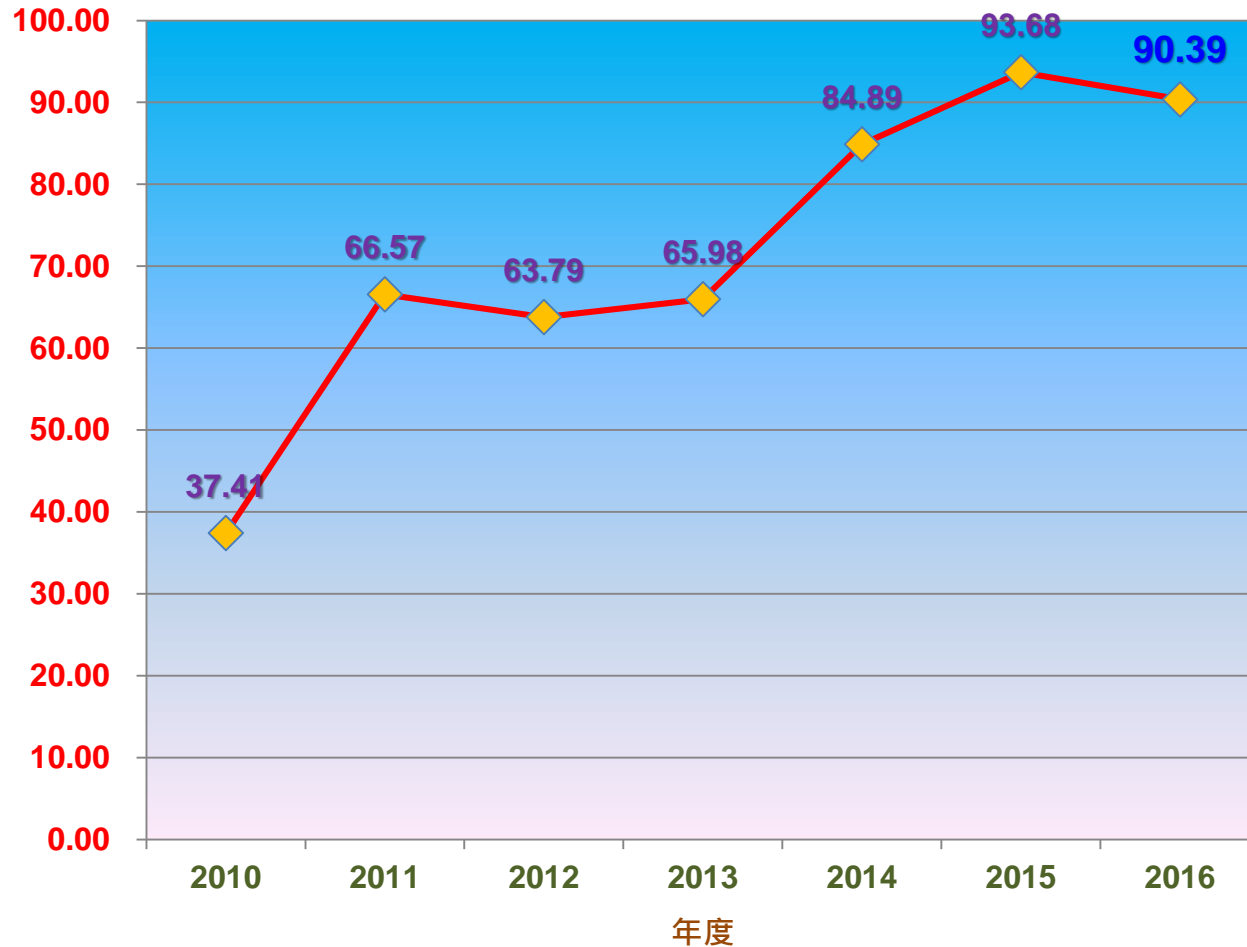
- 從2014、2015、2016、2017年品牌客戶的增長趨勢來看，顯見廣越接單能力穩定成長，且產能增加及業務開發均為穩健發展，可及時配合市場及客戶需求。
- 外套夾克製造不管從技術層面、品質管理、新產品研發及整體工廠生產力管理，廣越均有優秀且具備豐富經驗的管理團隊配合。



營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年合併營收

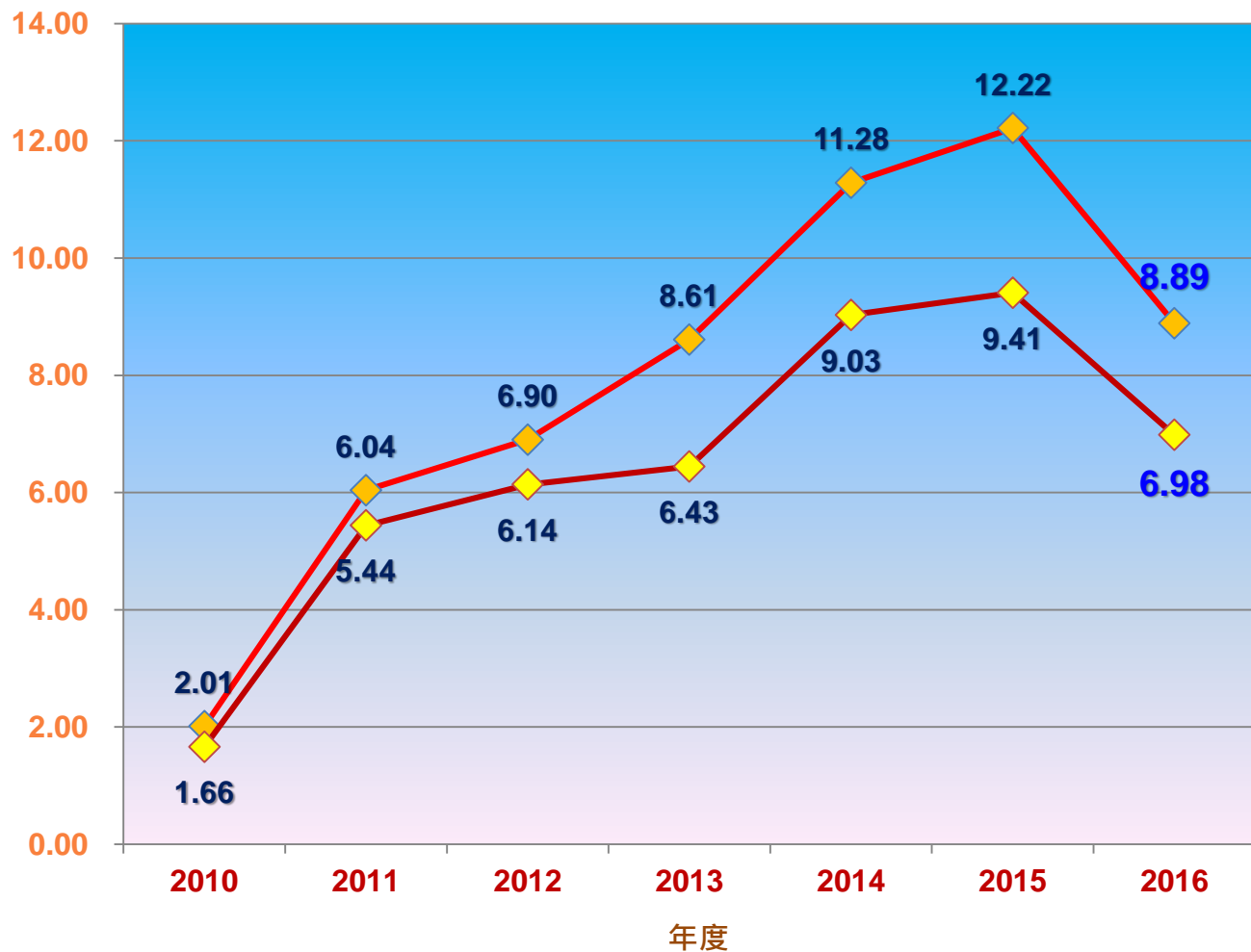


年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數
2016	9,038,818	查核數

營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年獲利



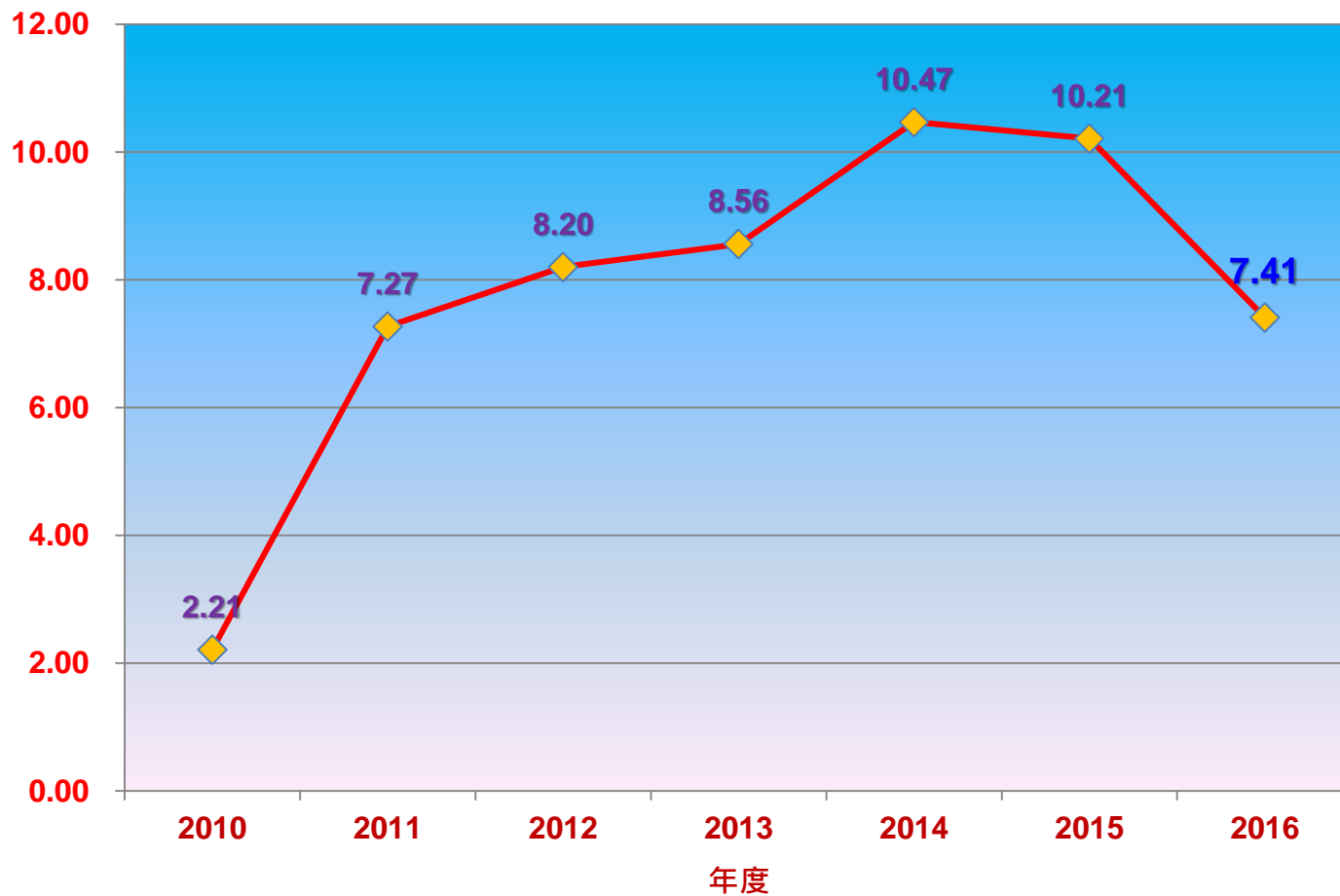
年度	稅前獲利 (千元)	股本 (千元)	備註
2010	201,007	290,799	自結數
2011	603,957	363,498	自結數
2012	689,964	454,373	自結數
2013	860,710	645,247	查核數
2014	1,128,222	802,034	查核數
2015	1,221,518	922,339	查核數
2016	888,707	1,037,639	查核數

年度	稅後獲利 (千元)	股本 (千元)	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
2016	698,307	1,037,639	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
2016	7.41	1,037,339

營運概況

會計科目/年度	2017年7~9月	%	2016年7~9月	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	4,886,882	100.00%	4,455,804	100.00%
營業成本	3,992,067	81.69%	3,523,748	79.08%
營業毛利	894,815	18.31%	932,056	20.92%
營業費用	184,630	3.78%	183,359	4.12%
營業淨利	710,185	14.53%	748,697	16.80%
營業外收支	41,580	0.85%	39,354	0.89%
稅前淨利	751,765	15.38%	788,051	17.69%
所得稅費用	157,202	3.21%	180,760	4.06%
本期淨利	594,563	12.17%	607,291	13.63%
每股盈餘(元)	5.68		6.61	

資料來源：經會計師核閱之第3季合併財務報告



營運概況

會計科目/年度	2017年1~9月	%	2016年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	7,597,891	100.00%	7,387,329	100.00%
營業成本	6,363,483	83.75%	5,988,794	81.07%
營業毛利	1,234,408	16.25%	1,398,535	18.93%
營業費用	550,548	7.25%	581,319	7.87%
營業淨利	683,860	9.00%	817,216	11.06%
營業外收支	35,098	0.46%	59,089	0.80%
稅前淨利	718,958	9.46%	876,305	11.86%
所得稅費用	150,335	1.98%	189,309	2.56%
本期淨利	568,623	7.48%	686,996	9.30%
每股盈餘(元)	5.36		7.48	

資料來源：經會計師核閱之第3季合併財務報告



營運概況

未來營運計劃

廣越集團目前分別於越南及中國共設有四個主力加工廠，加上3月併入合併營收及獲利的羅馬尼亞廠，共有317條生產線，月產能達950,000件，惟產能仍不敷客戶日益增加之訂單需求，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為主，隆安廠已於2017年Q1完成建廠並陸續投入生產，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	+20	165
嘉興廠	80	0	0	0	80
隆安廠	0	+15	+20	+20	55
羅馬尼亞廠	12	0	0	+6	18
Total	317	+30	+40	+46	433



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21%、第三季50%、第四季24%**，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, Porsche Design, Ferrari...等)，**並積極爭取歐洲頂級奢侈品牌**之羽絨服訂單(如：Moncler, Paul & Shark, Zegna...等)，藉由客戶成長帶動公司業績成長。
- 在美國**GORE-TEX授權認證**這方面，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、Nike、Patagonia及Kailas**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，很可能將持續增加運動型及機能型**針織類成衣**品項之佈局。
- 2017.10.27甫正式**簽訂股權購買合約**，正式**取得中東約旦Atlanta公司60%股權**，持續擴大全球中高端針織服飾市場占有率，預計2018年初成為併入合併報表之約旦子公司。



業務發展方向

- 廣越**2017**獨家與Patagonia共同開發新保暖服飾-**Micro Puff**系列，透過**創新保暖纖維材料**及廣越**獨家模板**及自動化技術，創造出媲美羽絨高保暖且同時防潑水及永不衰退的保暖效果，此革命性產品已於**2017年德國戶外用品展**獲得**最佳保暖服裝首選**之榮耀，目前已正式上市,獲得市場熱烈迴響。
- **TNF**新一代**暖魔球**因本公司突破傳統工藝的限制，研發最先進的生產技術，TNF能因此設計出完全**跳脫傳統方型格的款式**，更為活潑，可望能帶領另一股流行風潮並再躍上銷售的另一個巔峰。
- 為公司業務穩健發展，多年前即開始佈局爭取高檔戶外品牌Mammut及運動機能服飾領先品牌Under Armour，並於2017開花結果。**Under Armour**除了擅長的運動機能針織服飾，目前急需拓展功能性外套類市場，此恰為本公司所專長。
- 來自瑞士的頂尖戶外品牌**Mammut** 係以其頂級工藝聞名，每款產品在提供最大舒適度的同時、也能經得起嚴酷環境的考驗，代表本公司研發技術與品質足以與世界各頂尖夥伴並駕齊驅。



