



# 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



新莊金漢總部

金漢新莊總部



中東約旦廠

QVA-Jordan, 2017



羅馬尼亞廠

BSP-ROMANIA, 2017



沭陽羽絨廠

TOD-CHINA, 2014

### 受邀參加凱基證券第2季法說會簡報

2019.05.09(四)



- 中美貿易戰之影響 ~
- 國際品牌之佈局及趨勢 ~
- 廣越全球佈局及擴張策略 ~



# 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<sub>(含外派54人)</sub>，海外20,329人。



# 公司簡介暨集團角色定位



**QVN (Cu Chi, Vietnam)**

**Date Established: Y1996**  
**Land Area: 60,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 6,500**  
**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 : 2,200**  
**Production line : 80 Lines**



**QVT (Tien Giang, Vietnam)**

**Date Established : Y2010**  
**Land Area : 81,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 6,500**  
**Production line : 145 Lines**



**QVL (Long An)**

**Date Established : Q1, 2017**  
**Land Area : 45,000 M<sup>2</sup>**  
**Number of workers : 2,500(預估)**  
**Production Line : 60 Lines(預估)**



**TOD (Shu Yang, China)**

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



# 公司簡介暨集團角色定位-QVA

## Atlanta Garment Manufacturing Company



**Location: Amman, Jordan**  
**Date Established: 2003**  
**Number of workers : 1,000**  
**Production lines: 12 Lines**



# 公司簡介暨集團角色定位-金漢

## 金漢實業股份有限公司



新莊金漢總部

**Location:** Xinzhuang, Taiwan  
**Date Established:** May 1991  
**Number of workers :** 80



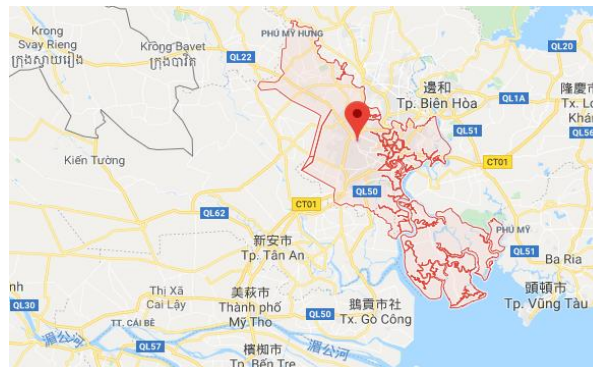
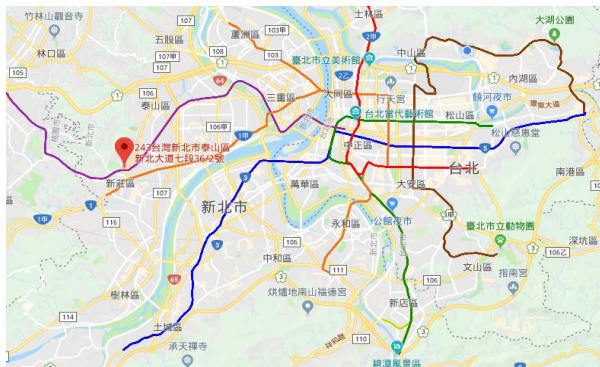
越南金鴻廠

**Location:** Hồ Chí Minh, Vietnam  
**Date Established:** 2003  
**Number of workers :** 1,200  
**Production lines:** 24 Lines



越南金漢廠

**Location:** Tiền Giang, Vietnam  
**Date Established:** 2013  
**Number of workers :** 1,300  
**Production lines:** 28 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)
- 各式高級針織成衣(Knitted garments)

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	2018年		2017年	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
羽絨夾克(含原料)	5,775,021	43.48%	4,345,256	42.59%
樹脂棉夾克	3,704,663	27.90%	3,188,783	31.25%
其他	3,800,756	28.62%	2,669,616	26.16%
合計	13,280,440	100.00%	10,203,655	100.00%





# QVE/ QVT Product Category-Sports Wear Brand



adidas



adidas



adidas



adidas



adidas



Puma



Puma



NIKE



NIKE



NIKE



Reebok



Reebok



Converse



New balance



9 New balance



Under Armour



Under Armour



# QVE/ QVT Product Category-Outerwear Brand



The North Face



The North Face



The North Face



Merrell



Patagonia



Patagonia



Patagonia



Patagonia



Mont-Bell



Mont-Bell



Arc'teryx



Arc'teryx



Ralph Lauren 10



Ralph Lauren



Helly Hansen



Mammut

# Q Milestone(里程碑)



1997

2005

2006

2007

2008

2009

NIKE

PUMA

REEBOK

ADIDAS

THE NORTH FACE

PATAGONIA



CONVERSE



2011

2013

2014

2015

2016

2017

MONTBELL

TIMBERLAND  
Merrell

ARC'TERYX  
Ralph Lauren

COLUMBIA

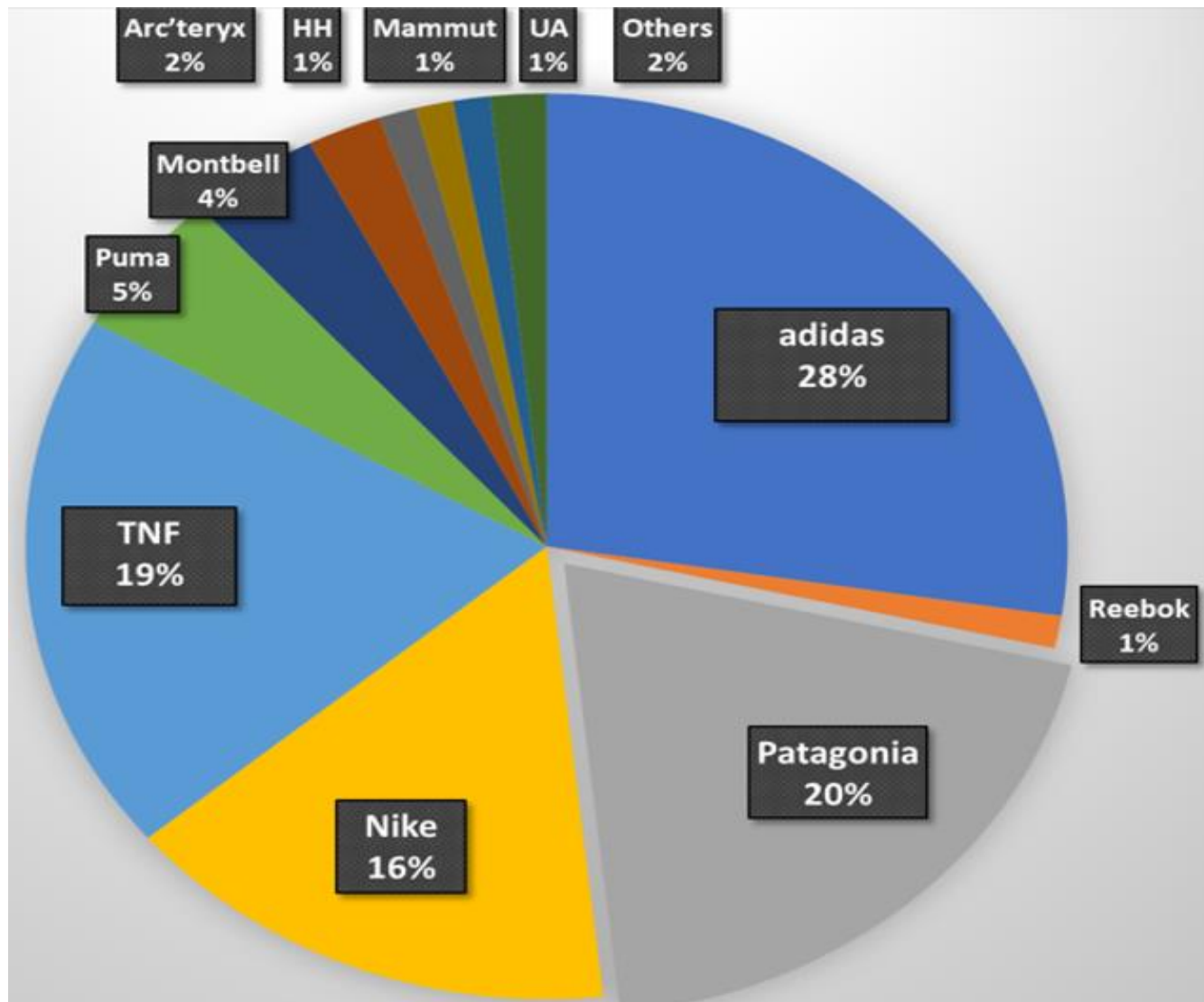
HURLEY

AIGLE  
Converse



# 主要客戶

## 2018客戶分析(SPORTS/OUTDOOR)

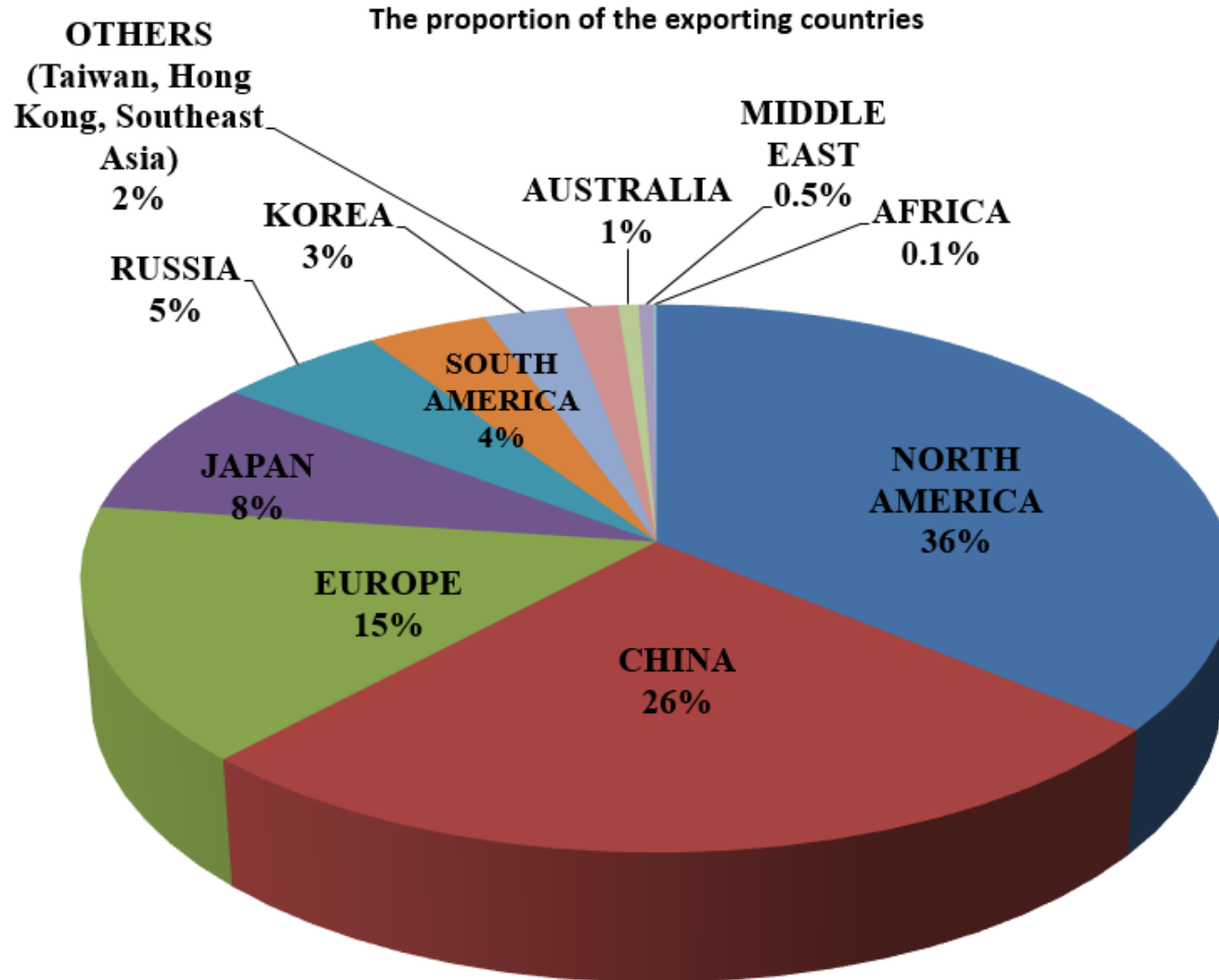


SPORTS WEAR佔50%，OUTDOOR WEAR佔50%)

(註：上圖TNF主要係指The North Face品牌營收比重)



# 主要客戶



# 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。

## ● 多重國家生產基地：

- 越南出口歐盟地區自2019起GSP+免稅優惠。
- 俄羅斯: FTA, 韓國: FTA, 日本: FTA (Free Trade Agreement) - 自由貿易協定
- 高階羽絨服飾生產基地 - BSP羅馬尼亞廠
- 高階跨足針織服飾生產基地 - Atlanta中東約旦廠(QVA)  
- KHM金漢越南金鴻廠、金漢廠

## ● 技術研發(穩固之領先地位)

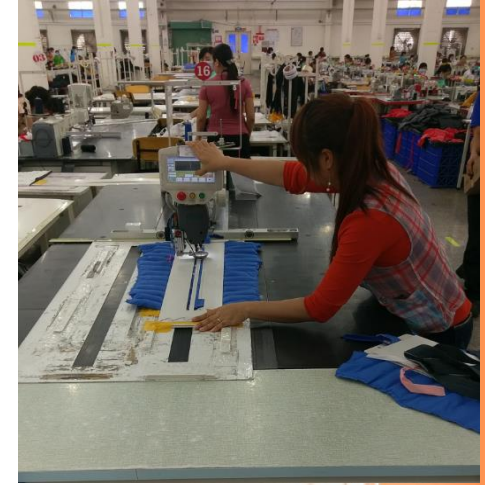
## ● 市場佔有率及優秀的經營團隊



# 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



Auto sewing for all kinds of stitchingline

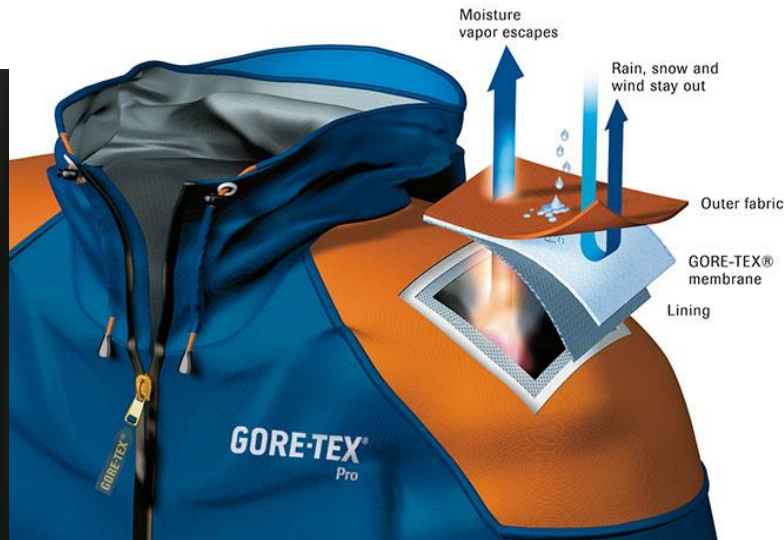


# 技術研發

## 全面利用特殊機台 - GORETEX



GORE-TEX授權認證





# 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	40%	0%
Adidas Group	75%	5%
Puma Group	50%	0%
Under Armour	35%	35%
New Balance	20%	0%
VF Group (The North Face)	35%	35%
Amers Group (Arc'teryx)	20%	30%
Patagonia Group	55%	45%
Mont-bell Group	50%	0%



# 持續穩定的客戶增長及優秀的經營團隊

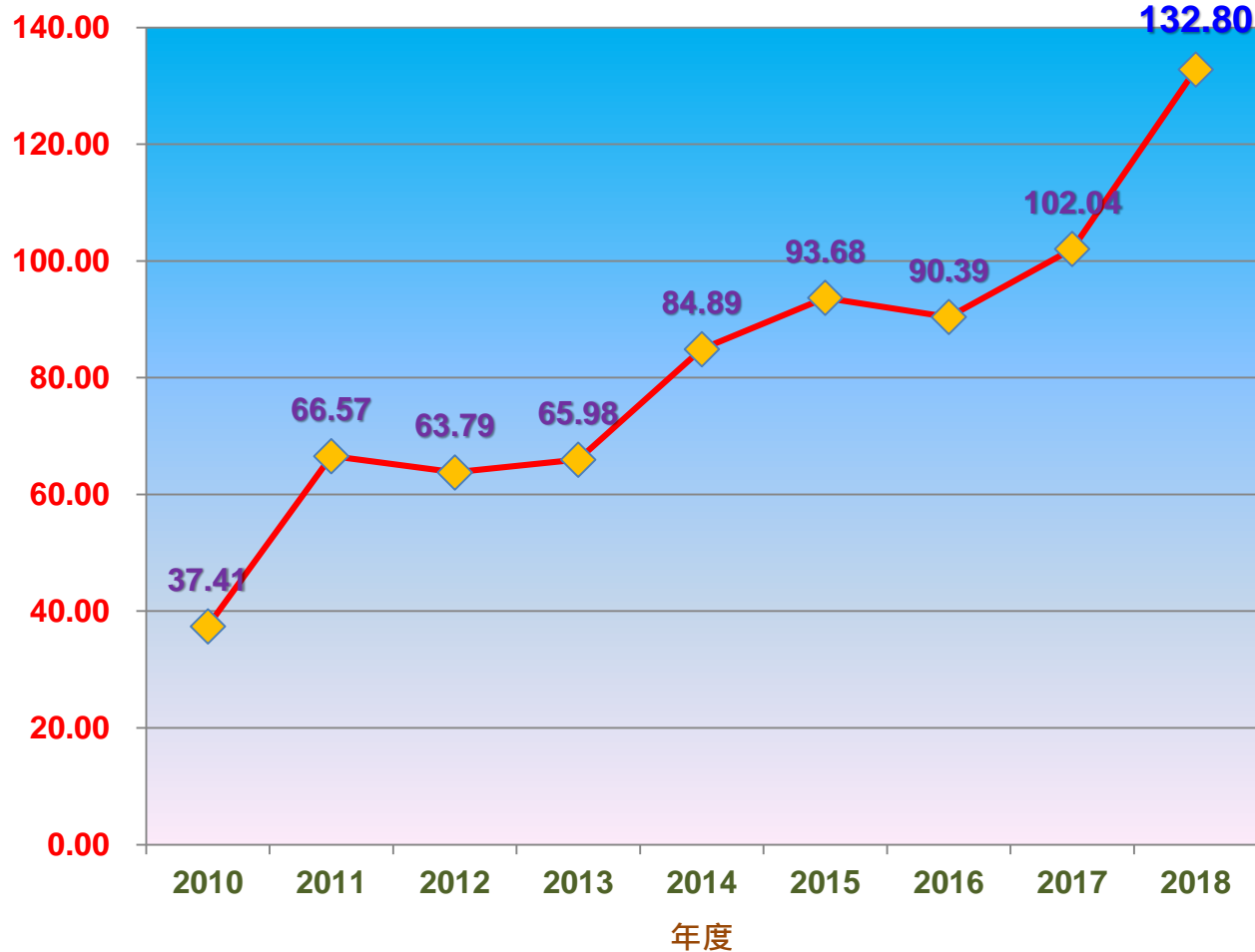
- 從2016、2017、2018年品牌客戶的增長趨勢來看，顯見廣越接單能力穩定成長，且產能增加及業務開發均為穩健發展，可及時配合市場及客戶需求以擴大市場佔有率。
- 外套夾克製造不管從技術層面、品質管理、新產品研發及整體工廠生產力管理，廣越均有優秀且具備豐富經驗的管理團隊配合。



# 營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年合併營收

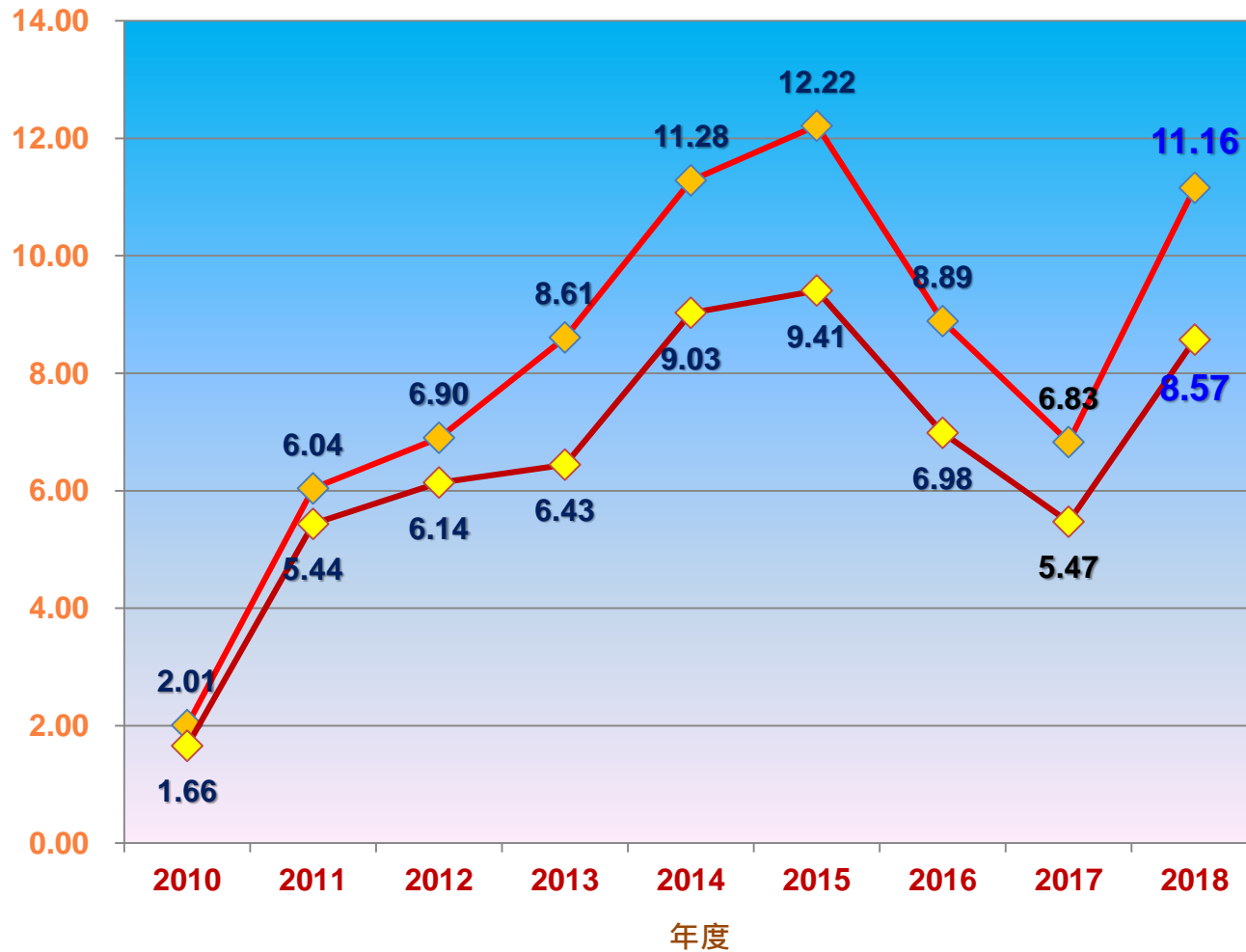


年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數
2016	9,038,818	查核數
2017	10,203,655	查核數
2018	13,280,440	查核數

# 營運概況

新台幣(億元)

## QVE 歷年獲利



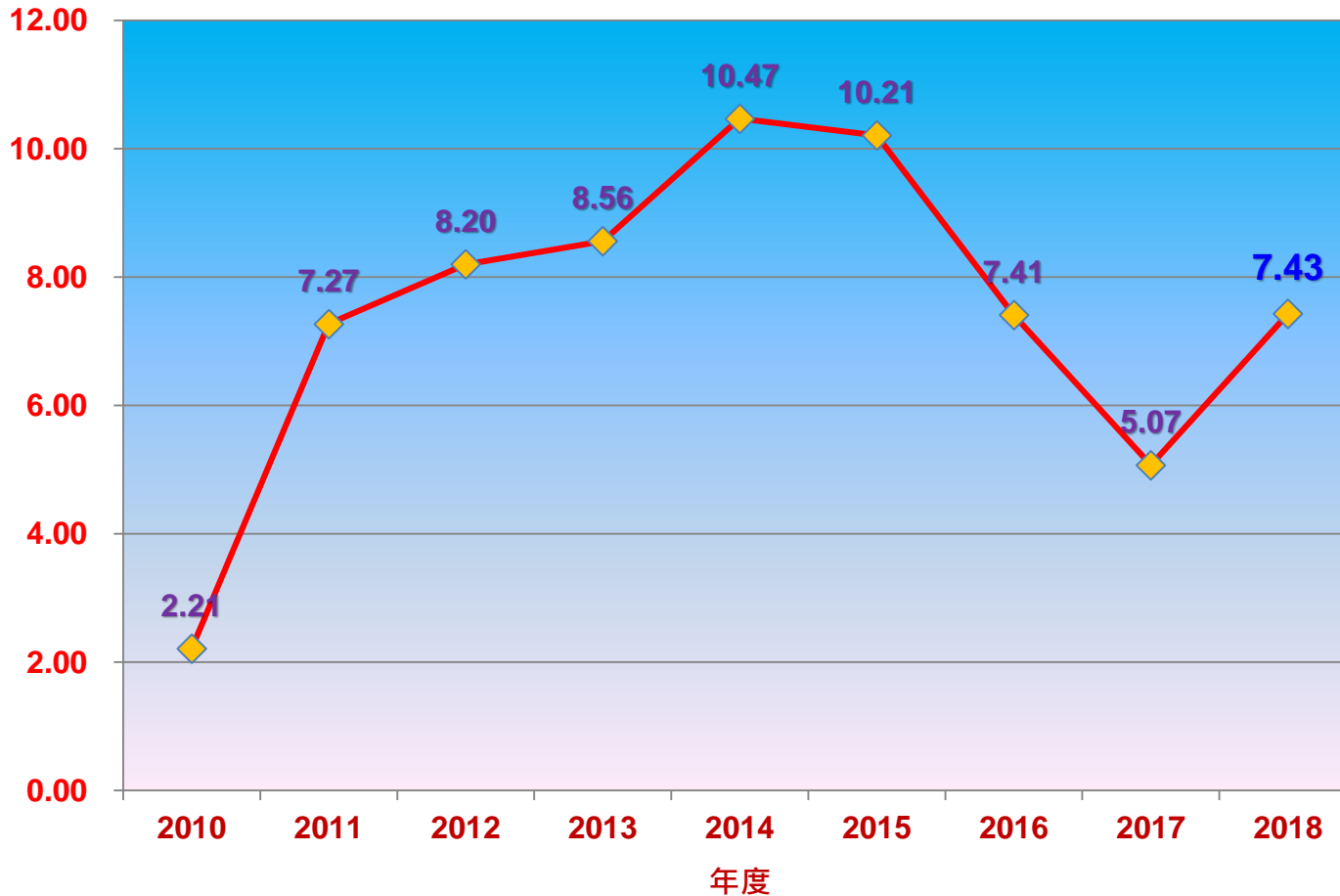
年度	稅前獲利 (千元)	股本 (千元)	備註
2010	201,007	290,799	自結數
2011	603,957	363,498	自結數
2012	689,964	454,373	自結數
2013	860,710	645,247	查核數
2014	1,128,222	802,034	查核數
2015	1,221,518	922,339	查核數
2016	888,707	1,037,639	查核數
2017	682,996	1,037,639	查核數
2018	1,115,716	1,033,753	查核數

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
2017	546,996	1,037,639	查核數
2018	857,041	1,033,753	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	1,037,639
2017	5.07	1,037,639
<b>2018</b>	<b>7.43</b>	<b>1,033,753</b>

# 營運概況

會計科目/年度	2018年度	%	2017年度	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	13,280,440	100.00%	10,203,655	100.00%
營業成本	11,070,093	83.36%	8,780,573	86.05%
<b>營業毛利</b>	<b>2,210,347</b>	<b>16.64%</b>	<b>1,423,082</b>	<b>13.95%</b>
營業費用	1,104,203	8.31%	767,744	7.53%
<b>營業淨利</b>	<b>1,106,144</b>	<b>8.33%</b>	<b>655,338</b>	<b>6.42%</b>
營業外收支	9,572	0.07%	27,658	0.27%
<b>稅前淨利</b>	<b>1,115,716</b>	<b>8.40%</b>	<b>682,996</b>	<b>6.69%</b>
所得稅費用	258,675	1.95%	136,000	1.33%
<b>本期淨利</b>	<b>857,041</b>	<b>6.45%</b>	<b>546,996</b>	<b>5.36%</b>
淨利歸屬於本公司業主	768,584	5.79%	523,945	5.13%
每股盈餘(元)	<b>7.43</b>		<b>5.07</b>	

計算基本EPS之加權平均股數：2年度皆為103,375仟股。

資料來源：經會計師查核簽證之2018合併財務報告。



# 營運概況

會計科目/年度	2019年1~3月	%	2018年1~3月	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	2,315,912	100.00%	1,164,634	100.00%
營業成本	2,094,864	90.46%	1,091,434	93.71%
營業毛利	221,048	9.54%	73,200	6.29%
營業費用	281,615	12.16%	199,518	17.14%
營業淨(損)	( 60,567)	( 2.62%)	( 126,318)	( 10.85%)
營業外收(支)	16,238	0.71%	( 13,808)	( 1.18%)
稅前淨(損)	( 44,329)	( 1.91%)	( 140,126)	( 12.03%)
所得稅(利益)	2,727	0.11%	15,370	1.32%
本期淨(損)	( 41,602)	( 1.80%)	( 124,756)	( 10.71%)
淨(損)歸屬於 本公司業主	( 53,654)	( 2.32%)	( 126,543)	( 10.87%)
每股(虧損)(元)	(0.52)		(1.22)	

資料來源：經會計師查核簽證之2019第1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原設有4個主力加工廠、加上分別於**2017年3月**及**2018年1月**併入合併營收及獲利的**羅馬尼亞廠**及**中東約旦廠**，共有**397**條生產線，月產能約**已達1,100,000件**。還有**2018年5月**併入營收及獲利的**金鴻廠**跟**金漢廠**，共有**52**條生產線，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，未來擴廠將以越南**前江廠**、**隆安廠**及**金漢廠**為主，生產擴張如下：

工廠	2018 現有產線	2019 增加數	2020 增加數	2020 合計
越南古芝廠	115	+0	+0	115
越南前江廠	145	+10	+11	166
中國嘉興廠	80	+12	+10	102
越南隆安廠	35	+10	+15	60
羅馬尼亞廠	12	+0	+4	16
中東約旦廠	10	+2	+6	18
越南金鴻廠	24	+0	+0	24
越南金漢廠	28	+4	+4	36
<b>Total</b>	<b>449</b>	<b>+38</b>	<b>+50</b>	<b>537</b>
		(+8.46%)	(+10.27%)	



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，因此營收數字目前大致預估如下：**第一季佔15%、第二季25%、第三季40%、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，第二、三季大量出貨，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。

PS：併購前營收分布：Q1~4分別為5%，25%，50%，20%，故併購效益顯見!!!



# 業務發展方向

- 除深耕全球知名運動及戶外品牌之外，**培養全球時尚奢侈品牌**，並**積極爭取頂級奢侈品牌**之羽絨服訂單(如：Moncler、Zegna、Belstaff、Paul & Shark...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New Balance**等知名品牌皆已下單，並積極爭取其他品牌的加入。
- 2017.10.27及2017.11.23分別正式**簽訂股權購買合約**及認股協議書，取得中東約旦Atlanta公司**60%股權**及金漢實業公司**42%股權**(實質控制力)，持續擴大全球中高端針織服飾市場占有率，**2018年1月及2018年5月**已分別併入合併報表認列營收及獲利。



# 業務發展方向

- 廣越2017獨家與Patagonia共同開發新保暖服飾- **Micro Puff**、**Nano Puff**及**Macro 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2019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，尤其是羽絨服外套，此恰為本公司所專長。
- 來自瑞士的頂尖戶外品牌**Mammut** 係以頂級工藝聞名，在提供最大舒適度的同時、也能經得起嚴酷環境的考驗。**Mammut**今年最新研發且剛榮獲**2019 ISPO Award設計大獎**的產品：**Photics HS Thermo 連帽羽絨外層**，不僅運用**鐳射熔凝技術**自由組合及控制不同區域每一羽絨艙室之大小尺寸形狀、更能精準控制人體每一部位所需之不同羽絨填充量。**無針孔特性**加上**面料自我防護功能**，帶來出眾的防風、防水**與保暖性能**。首批500件 Photics HS Thermo 連帽羽絨外層將於2019年秋冬全球限量發行。

