



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



涿陽羽絨廠

TOD-CHINA, 2014

受邀參加凱基證券Q1-Q2線上直播法說會簡報

主講人：廣越_吳朝筆總經理

2020.05.07(三)



- COVID19 (Corona Virus 2019)對終端消費者之影響～
- 運動品牌(Adidas, Nike, Under Armour, Puma, New Balance)在全球市場的佈局～
- COVID19 (Corona Virus 2019)對原物料(來自中國)供應鏈之影響、及之後佈局～
- 羽絨服飾之流行趨勢～



公司簡介

- 創立時間：1995年10月。
- 資本額：新台幣10.34億元。
- 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20,329人。





QVE Group Geographic Location

QVE = Quang Viet Enterprise Co., Ltd

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

BSP=Biancospino S.R.L

King Hamm= King Hamm Industrial Co., Ltd



公司簡介暨集團角色定位



QVN (Cu Chi, Vietnam)

Date Established: Y1996
Land Area: 60,000 M²
Number of workers : 6,500
Production lines: 115 Lines



QVE TPE HQ



QVC (Jia Xing, China)

Date Established : Y2003
Land Area : 55,000 M²
Number of workers : 2,200
Production line : 80 Lines



QVT (Tien Giang, Vietnam)

Date Established : Y2010
Land Area : 81,000 M²
Number of workers : 6,500
Production line : 145 Lines



QVL (Long An)

Date Established : Q1, 2017
Land Area : 45,000 M²
Number of workers : 2,500(預估)
Production Line : 60 Lines(預估)



TOD (Shu Yang, China)

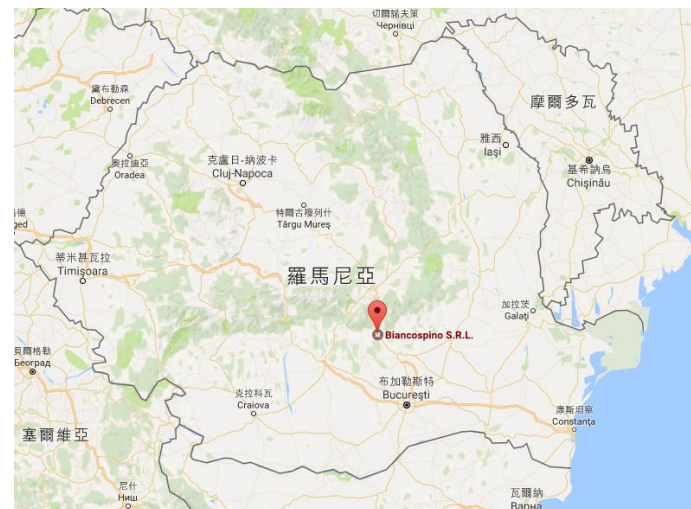
Date Established : Y2014
Land Area : 20,118 M²
Number of workers : 99





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 : 530
Production lines: 16 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 : 1,600
Production lines: 16 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



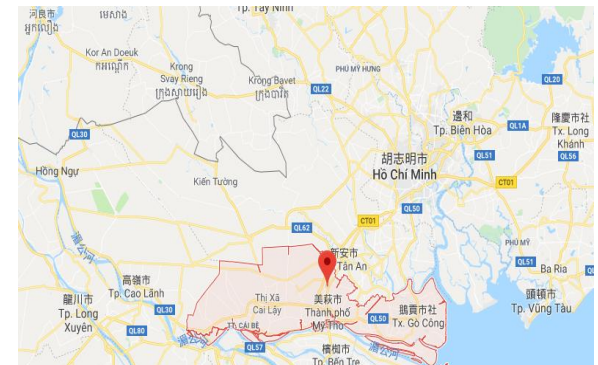
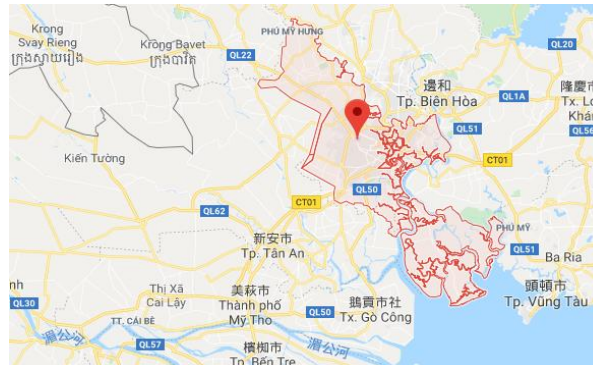
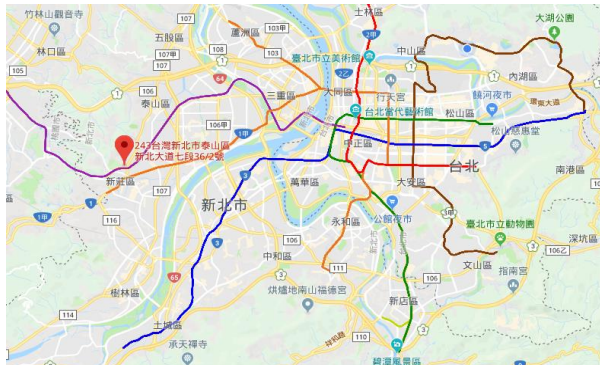
越南金鴻廠

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	2019年度		2018年度	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
羽絨夾克	6,522,710	40.12%	5,310,117	39.98%
樹脂棉夾克	4,564,607	28.07%	3,704,663	27.90%
薄外套、大衣	2,119,493	13.04%	1,648,959	12.42%
其他(含針織、原料)	3,052,507	18.77%	2,616,710	19.70%
合 計	16,259,317	100.00%	13,280,440	100.00%



QVE/ QVT Product Category-Sports Wear Brand



adidas



adidas



adidas



adidas



adidas



Puma



Puma



NIKE



NIKE



NIKE



Reebok



Reebok



Converse



New balance



10 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 11



Ralph Lauren

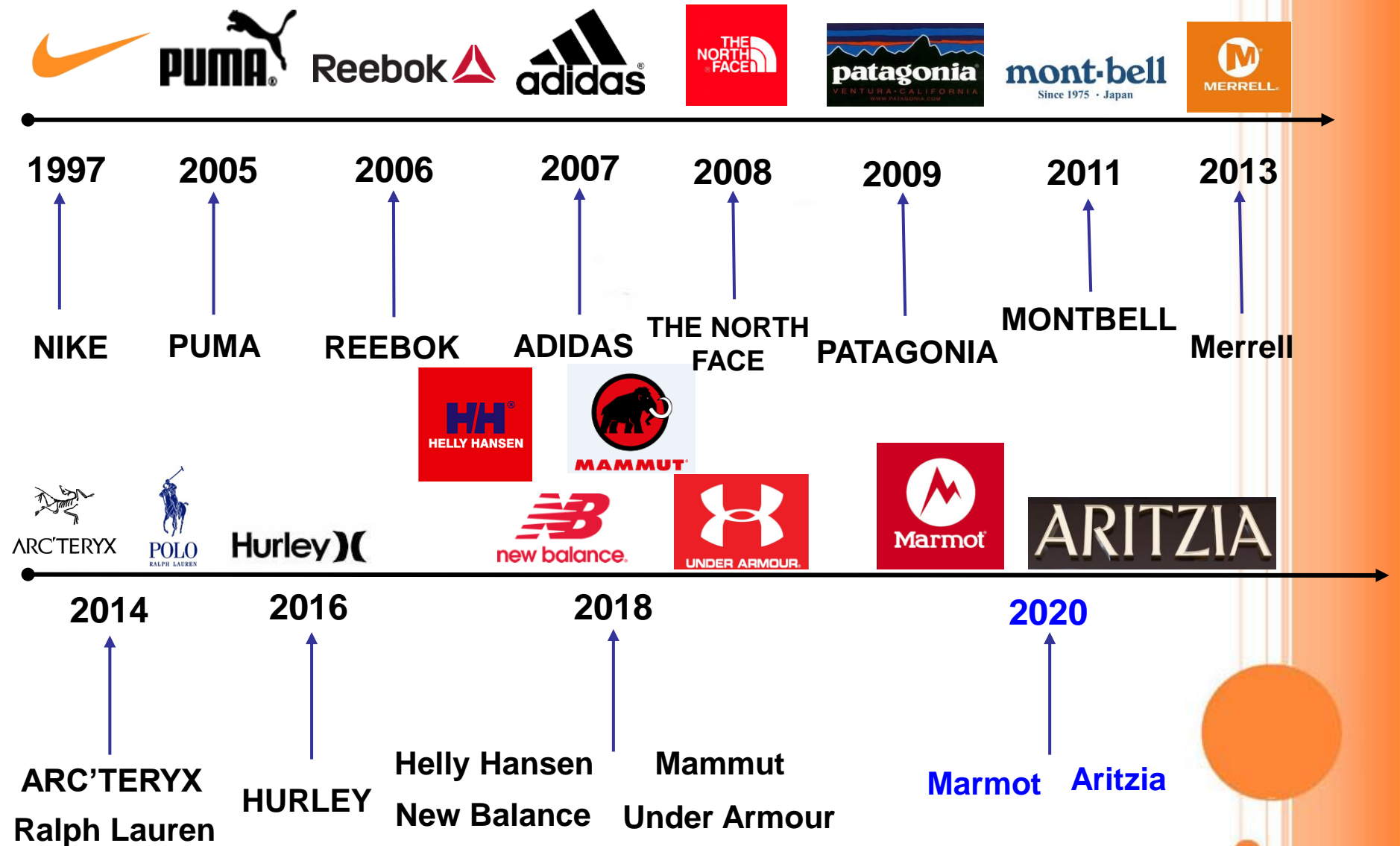


Helly Hansen



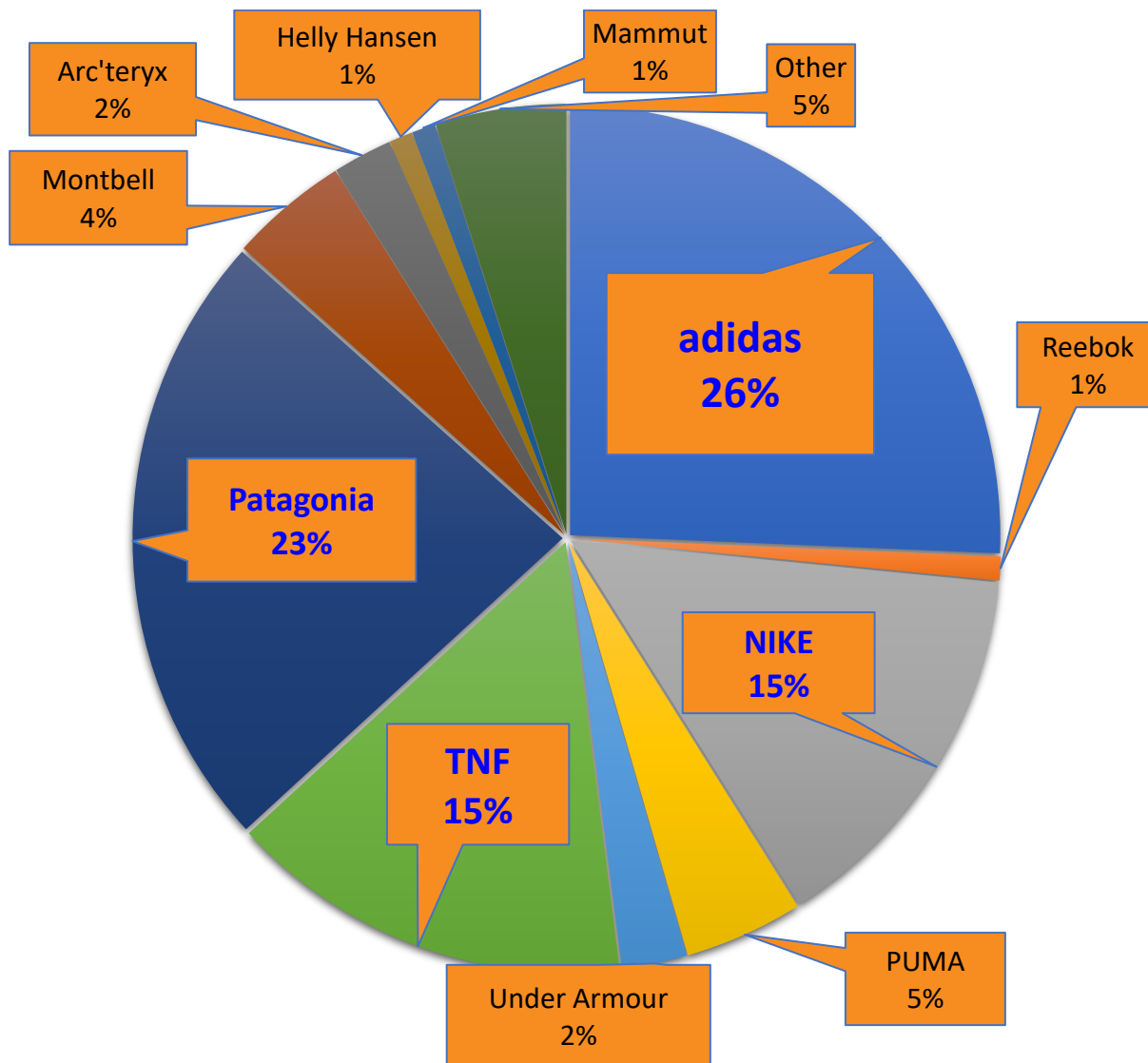
Mammut

Q Milestone(里程碑)



主要客戶

2019 客戶分析實際數 (SPORTS/OUTDOOR)



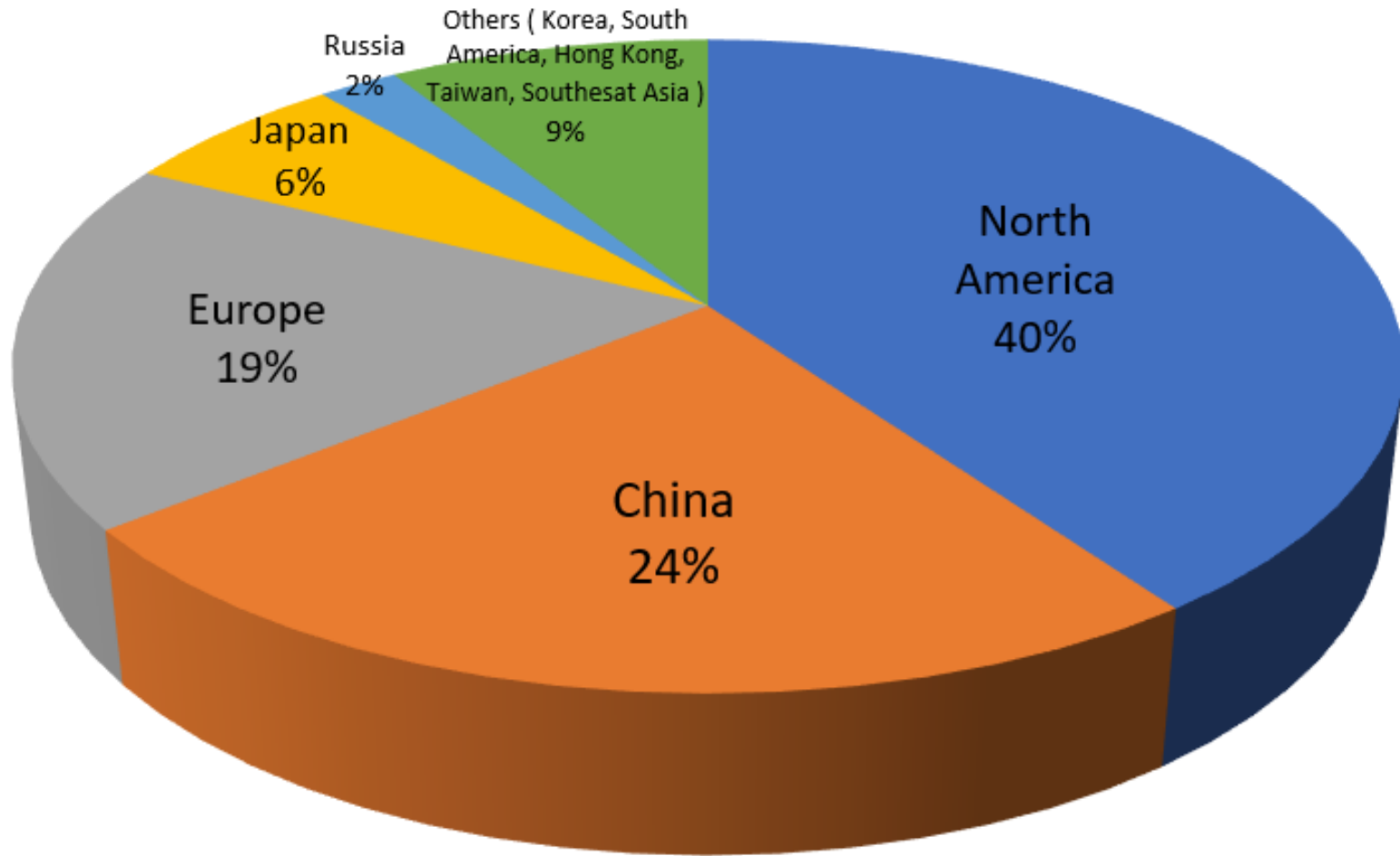
SPORTS WEAR 佔 50% , OUTDOOR WEAR 佔 50%

(註：上圖 TNF 主要係指 The North Face 品牌 營收 比重)



主要客戶

The Proportion of the exporting countries



■ North America ■ China ■ Europe ■ Japan ■ Russia ■ Others (Korea, South America, Hong Kong, Taiwan, Southeast Asia)



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)

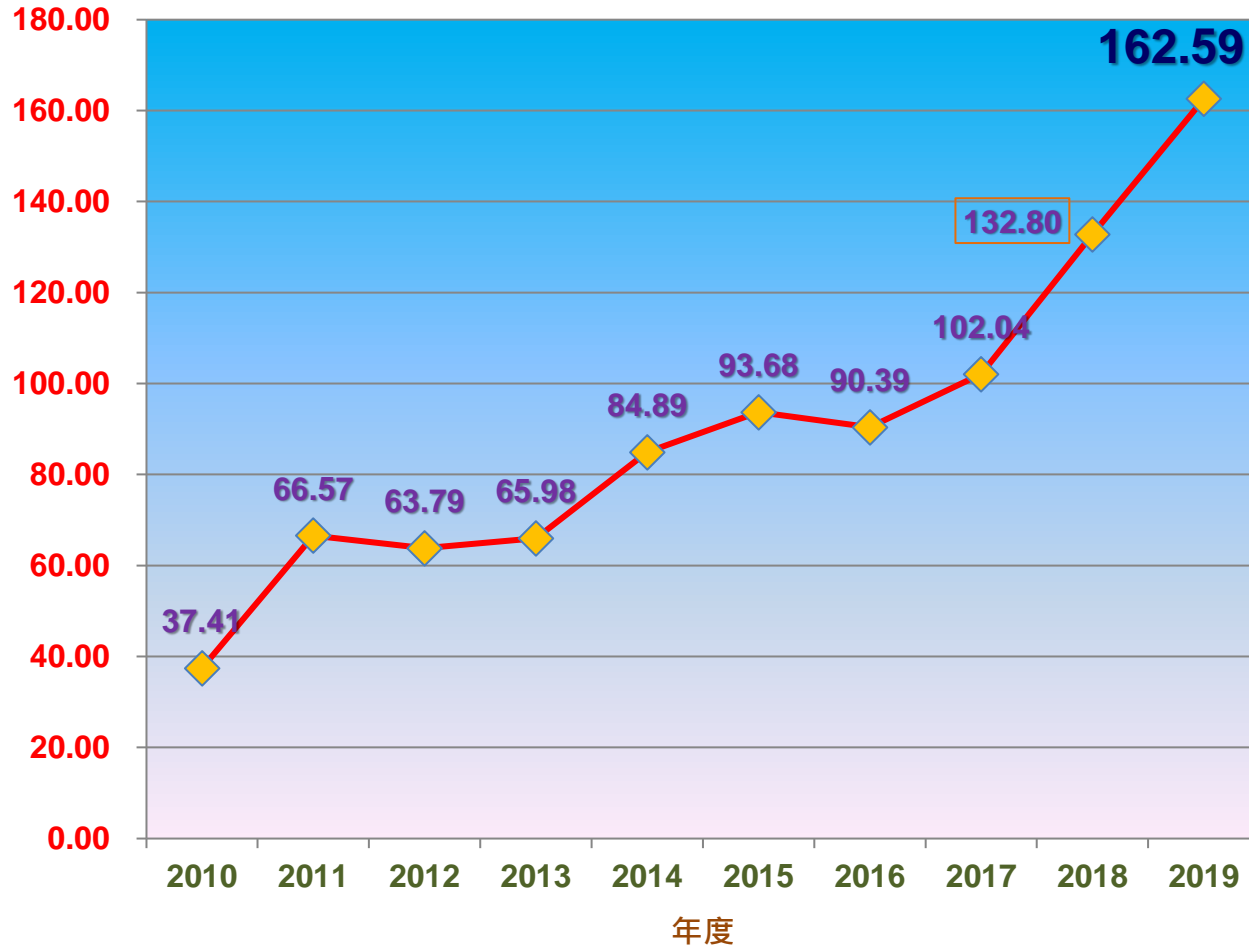
● 市場佔有率及優秀的經營團隊



營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年合併營收

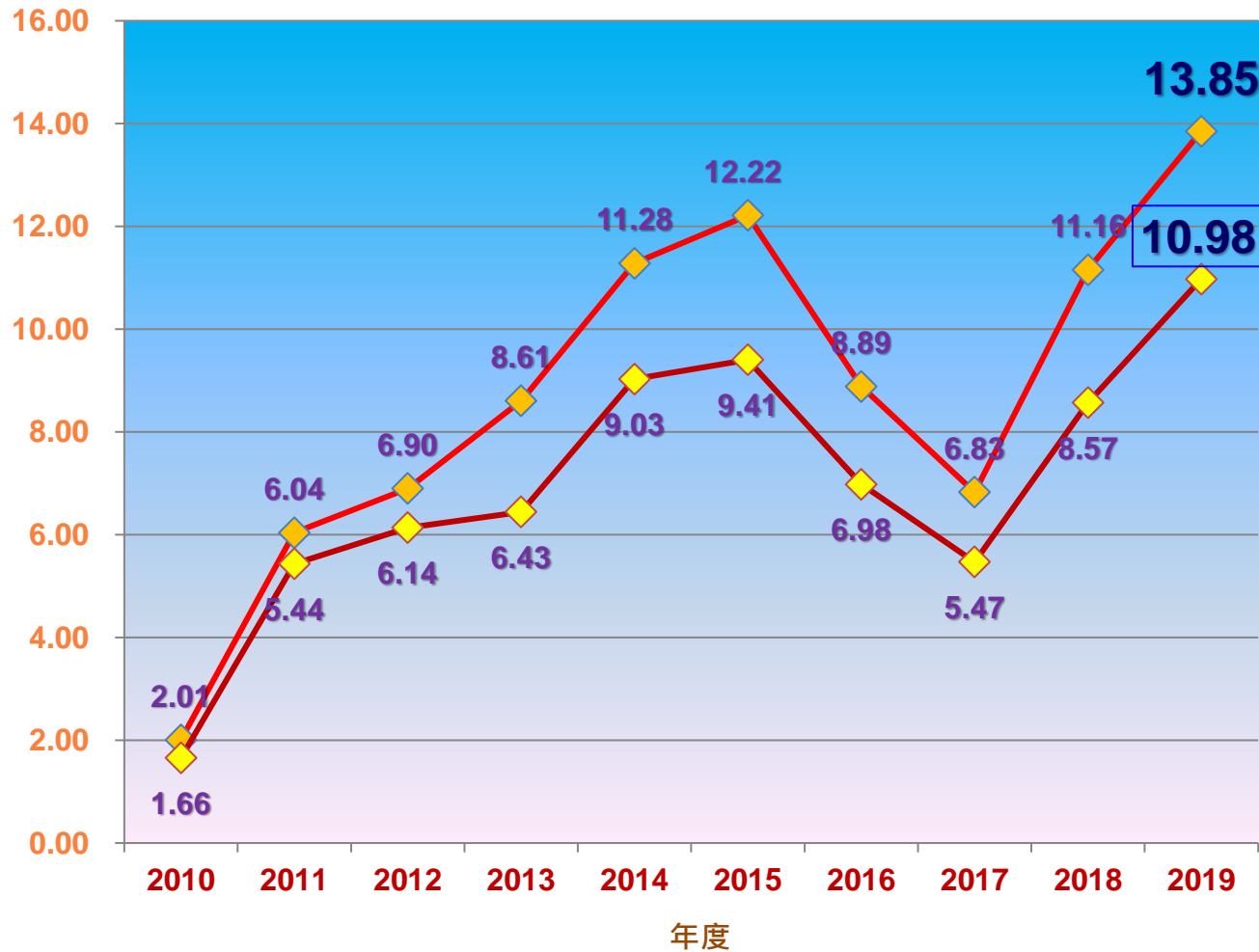


年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數
2016	9,038,818	查核數
2017	10,203,655	查核數
2018	13,280,440	查核數
2019	16,259,317	查核數

營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年獲利



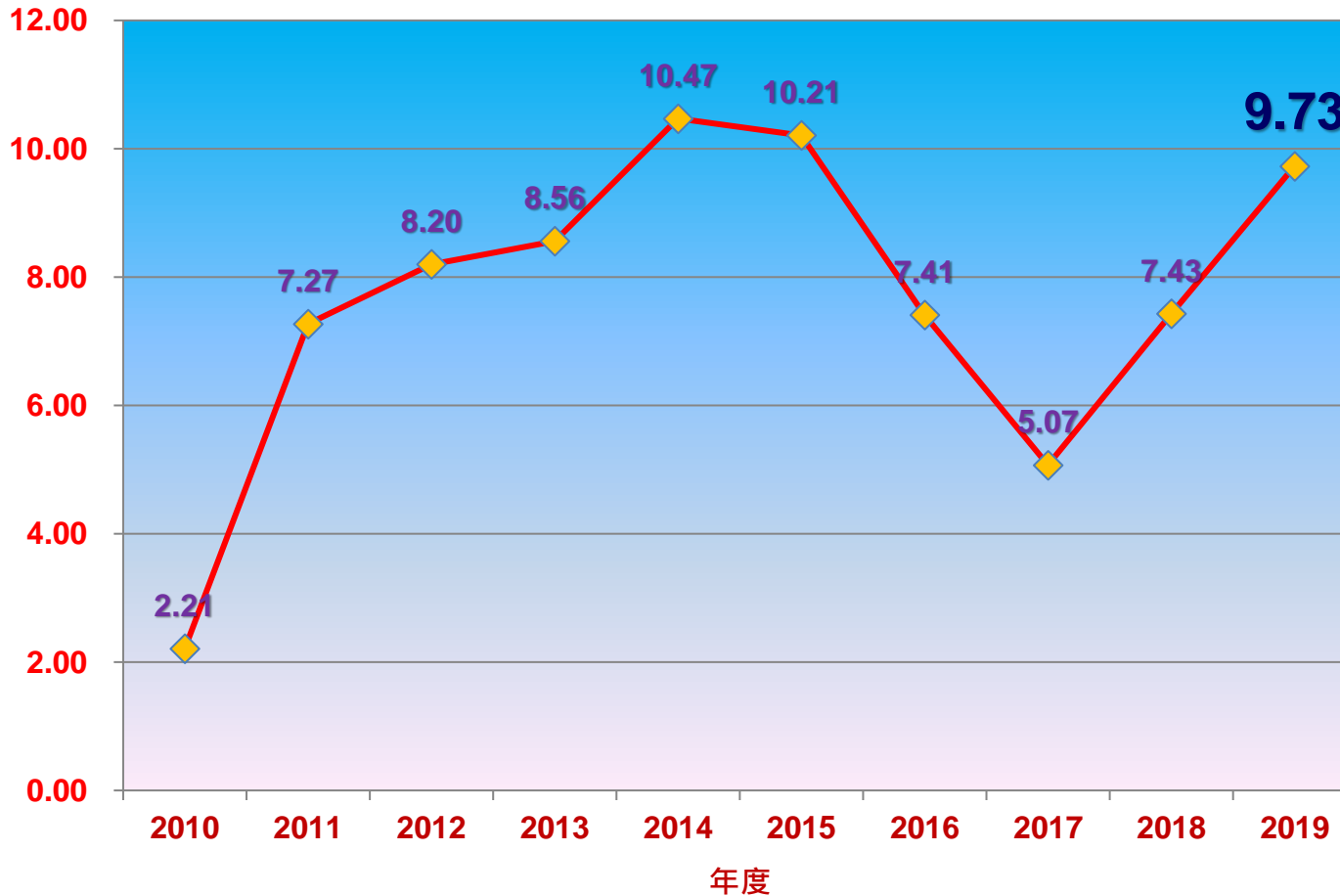
年度	稅前獲利 (仟元)	股本 (仟元)	備註
2010	201,007	290,799	自結數
2011	603,957	363,498	自結數
2012	689,964	454,373	自結數
2013	860,710	645,247	查核數
2014	1,128,222	802,034	查核數
2015	1,221,518	922,339	查核數
2016	888,707	1,037,639	查核數
2017	682,996	1,037,639	查核數
2018	1,115,716	1,033,753	查核數
2019	1,385,291	1,033,753	查核數

年度	稅後獲利 (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
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
2019	1,097,607	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
2018	7.43	1,033,753
2019	9.73	1,033,753

營運概況

會計科目/年度	2019年度	%	2018年度	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	16,259,317	100.00%	13,280,440	100.00%
營業成本	13,714,136	84.35%	11,070,093	83.36%
營業毛利	2,545,181	15.65%	2,210,347	16.64%
營業費用	1,162,827	7.15%	1,104,203	8.31%
營業淨利	1,382,354	8.50%	1,106,144	8.33%
營業外收支	2,937	0.02%	9,572	0.07%
稅前淨利	1,385,291	8.52%	1,115,716	8.40%
所得稅費用	287,684	1.77%	258,675	1.95%
本期淨利	1,097,607	6.75%	857,041	6.45%
淨利歸屬於本公司業主	1,006,033	6.19%	768,584	5.79%
基本每股盈餘(元)	9.73		7.43	
稀釋每股盈餘(元)	9.60		7.43	

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2019合併財務報告。）

計算稀釋EPS之加權平均股數：2019年105,084仟股；2018年103,478仟股。

營運概況

會計科目/年度	2020年1~3月	%	2019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	1,846,115	100.00%	2,315,912	100.00%
營業成本	1,720,810	93.21%	2,094,864	90.46%
營業毛利	125,305	6.79%	221,048	9.54%
營業費用	269,690	14.61%	281,615	12.16%
營業淨(損)	(144,385)	(7.82%)	(60,567)	(2.62%)
營業外收(支)	57,495	3.11%	16,238	0.71%
稅前淨(損)	(86,890)	(4.71%)	(44,329)	(1.91%)
所得稅(利益)	24,706	1.34%	2,727	0.11%
本期淨(損)	(62,184)	(3.37%)	(41,602)	(1.80%)
淨(損)歸屬於本公司業主	(54,469)	(2.95%)	(53,654)	(2.32%)
基本每股(虧損)(元)	(0.53)		(0.52)	
稀釋每股(虧損)(元)	(0.53)		(0.52)	

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：經會計師核閱之2020第一季合併報告。)

計算稀釋EPS之加權平均股數：2年度皆為103,375仟股。

營運概況

未來營運計劃

工廠	2019 現有產線	2020 增加數	2021 增加數	2021 合計
越南古芝廠	115	+0	+0	115
越南前江廠	155	+5	+5	165
中國嘉興廠	92	+0	+0	92
越南隆安廠	45	+0	+5	50
羅馬尼亞廠	12	+2	+0	14
中東約旦廠	12	+0	+0	12
越南金鴻廠	24	+0	+0	24
越南金漢廠	32	+0	+0	32
Total	487	+7	+10	504
		(+1.44%)	(+2.02%)	



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

- 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。**2020年將轉為熱賣主力產品。**

