



廣越企業股份有限公司

QUANG VIET ENTERPRISE CO., LTD.

股票代號：4438



受邀參加凱基證券Q2-Q3法說會簡報
主講人：廣越_吳朝筆總經理

2021.08.25(三)



- COVID19 越南疫情最近概況。
- 何謂越南三就地原則，起迄及相關注意事項。
- COVID19 對成衣服飾供應鏈之影響及之後佈局。
- 因應中國羽絨衣內需市場擴大，在嘉興平湖擴建第二個新廠。
- 因應品牌客戶擴大下單免稅地區，約旦展開第三個工廠。
- 因應戶外品牌2022需求增長，擴張越南隆安生產線。



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。



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 : 6,000
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 : 92 Lines



QVT (Tien Giang, Vietnam)

Date Established : Y2010
Land Area : 81,000 M²
Number of workers : 6,000
Production line : 155 Lines



QVL (Long An)

Date Established : Q1, 2017
Land Area : 45,000 M²
Number of workers : 1,600
Production Line : 45 Lines



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 : 2,100
Production lines: 20 Lines



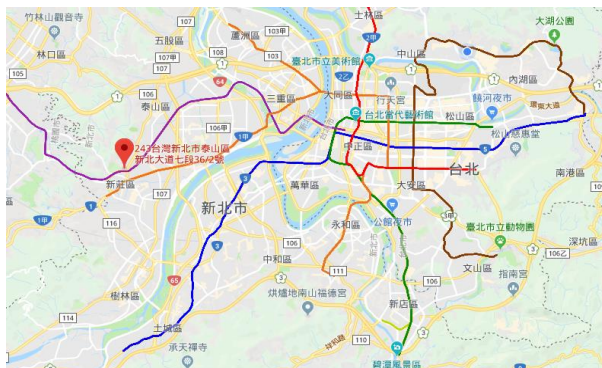
公司簡介暨集團角色定位-金漢

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 : 100



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





公司簡介暨集團角色定位-宏昌

宏昌生物醫療科技(平湖)有限公司



Location: Jia Xing, China

Date Established: 2003

Number of workers : 1,100

Production lines:10 workshops



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)
- 手術衣、鋪單、防護衣、口罩、組合包

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	2020年度		2019年度	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
羽絨夾克	5,912,055	48.50%	6,522,710	40.12%
樹脂棉夾克	2,794,217	22.93%	4,564,607	28.07%
薄外套、大衣	1,228,943	10.08%	2,119,493	13.04%
其他(含針織、原料)	2,253,642	18.49%	3,052,507	18.77%
合 計	12,188,857	100.00%	16,259,317	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



Mont-Bell



Mont-Bell



Arc'teryx



Ralph Lauren



Helly Hansen



Mammut



11

Spyder

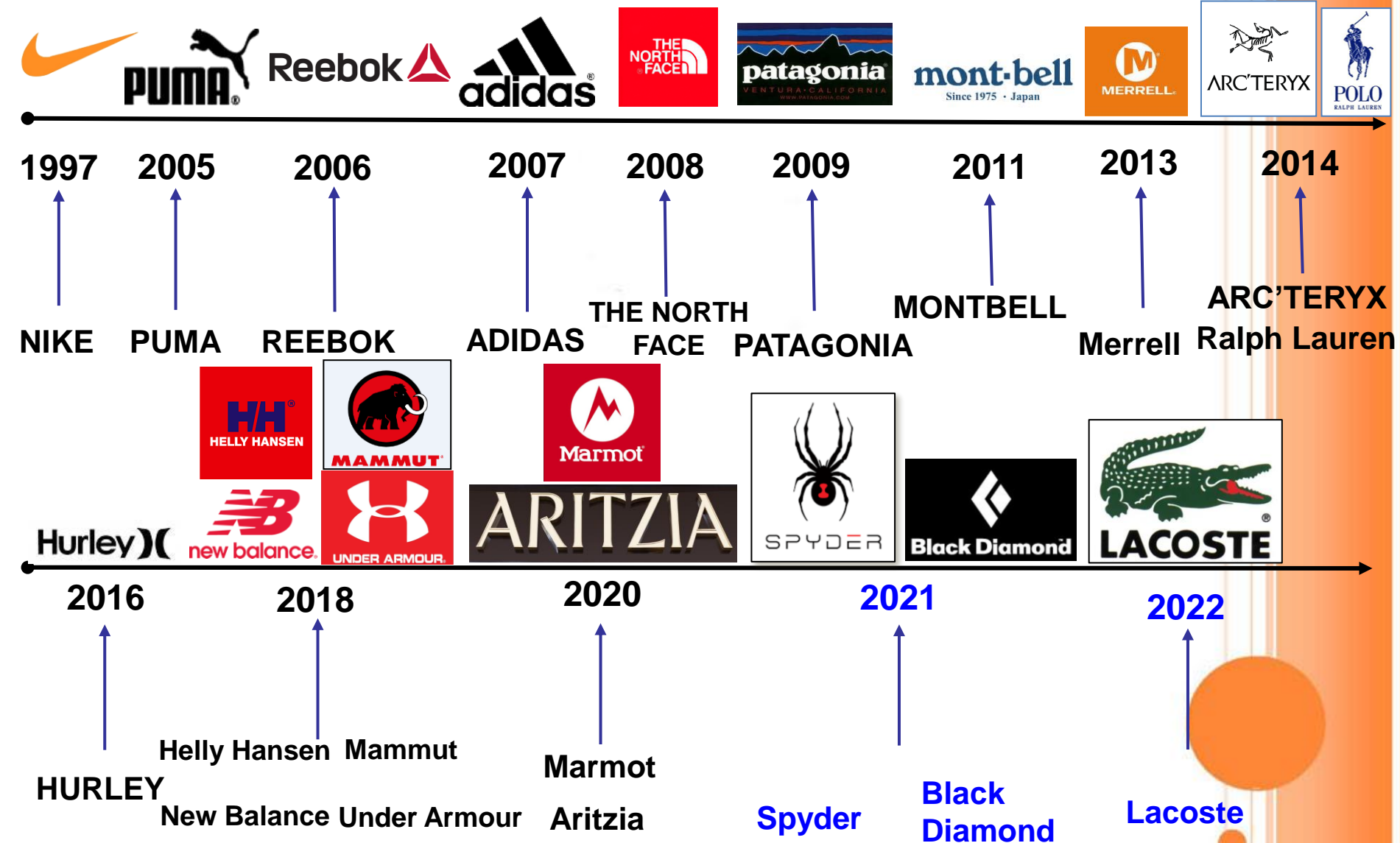


Black Diamond



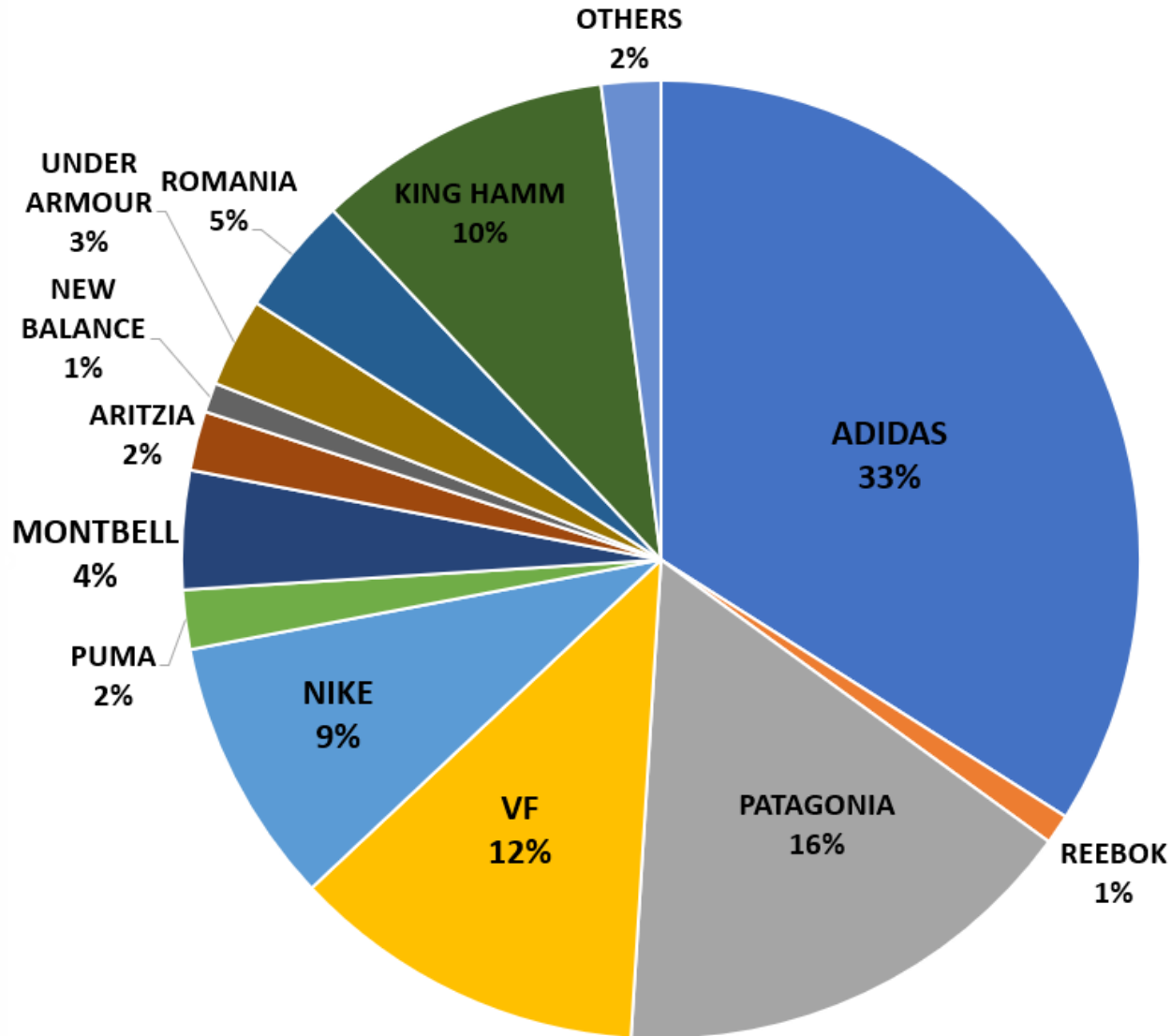
Lacoste

Q Milestone(里程碑)



主要客戶

2020 客戶分析實際數(SPORTS/OUTDOOR)



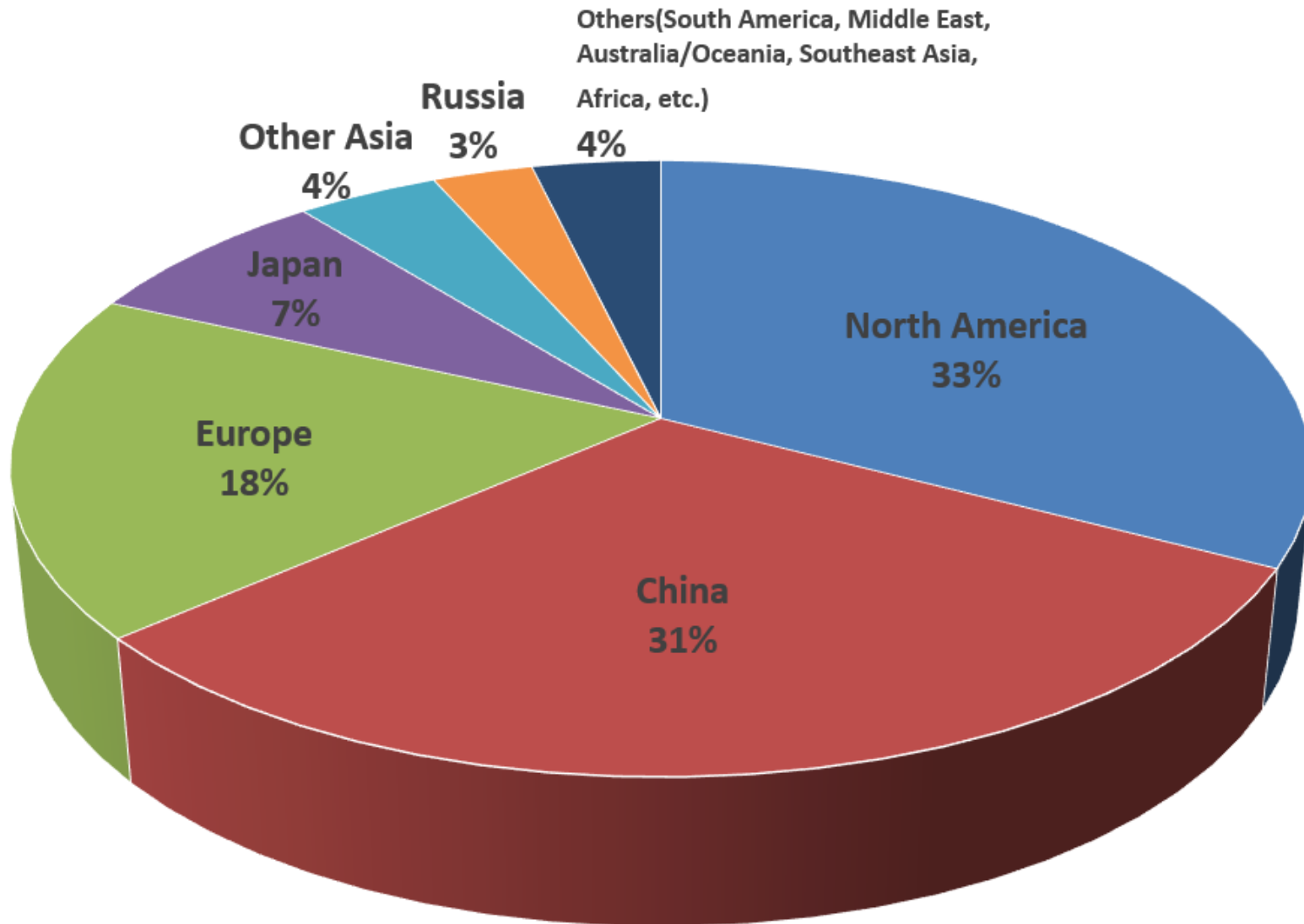
SPORTS WEAR佔50%，OUTDOOR WEAR佔50%)

(註：上圖TNF主要係指The North Face品牌營收比重)



主要客戶

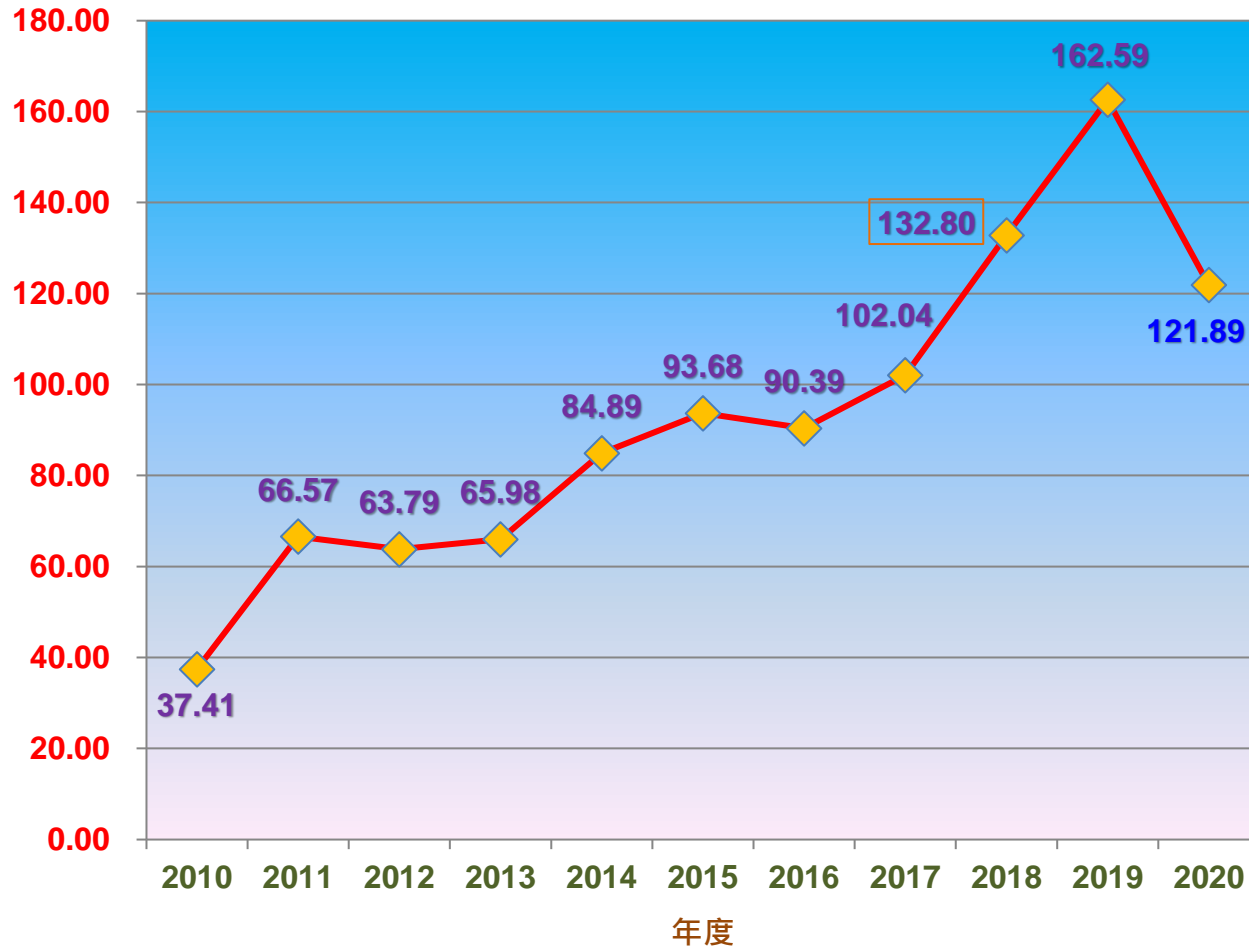
The Proportion of the Exporting Countries



營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年合併營收

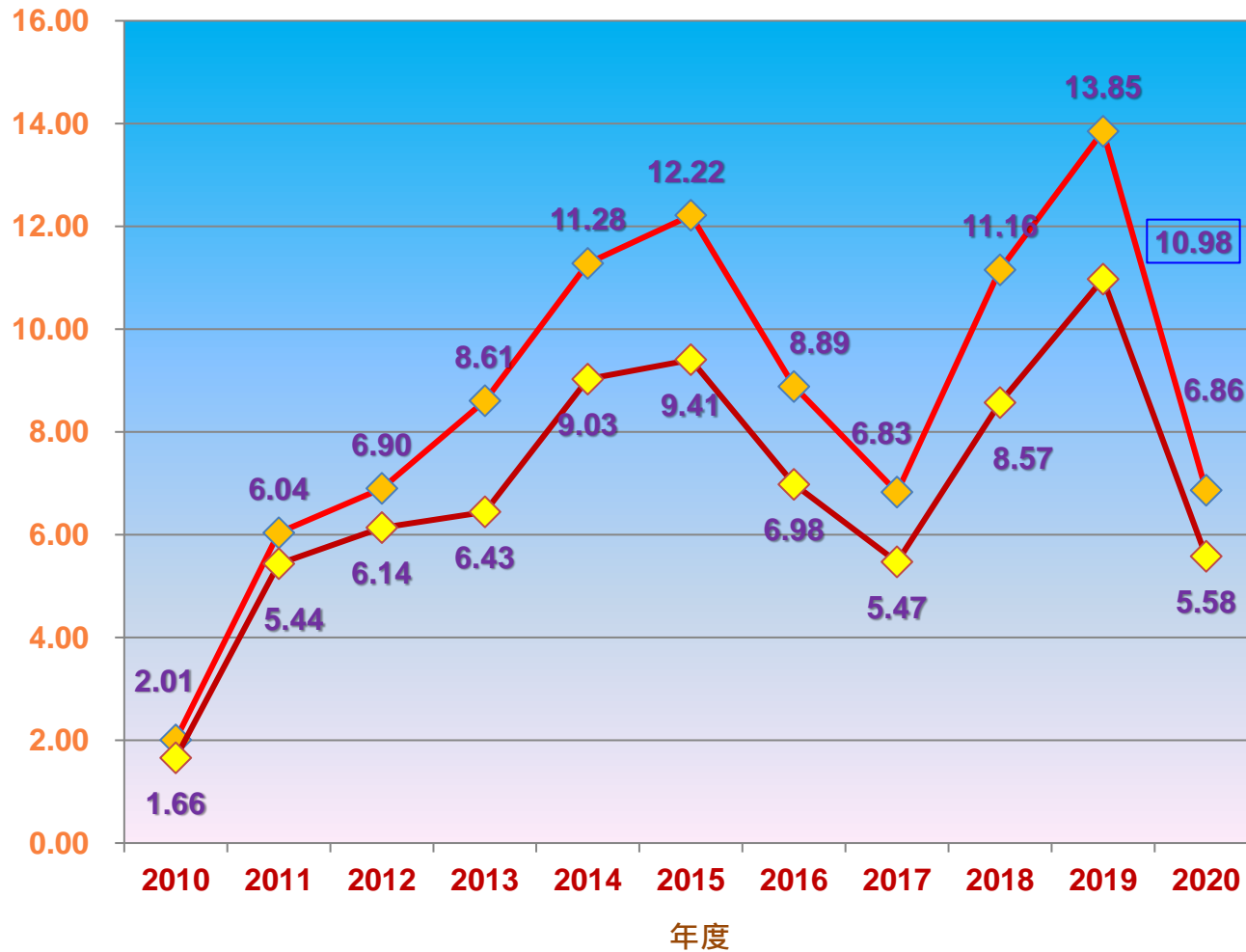


年度	合併營收(千元)	備註
2010	3,741,311	自結數
2011	6,657,044	自結數
2012	6,378,609	自結數
2013	6,597,920	查核數
2014	8,488,545	查核數
2015	9,368,010	查核數
2016	9,038,818	查核數
2017	10,203,655	查核數
2018	13,280,440	查核數
2019	16,259,317	查核數
2020	12,188,857	查核數

營運概況

新台幣(億元)

QVE 歷年獲利



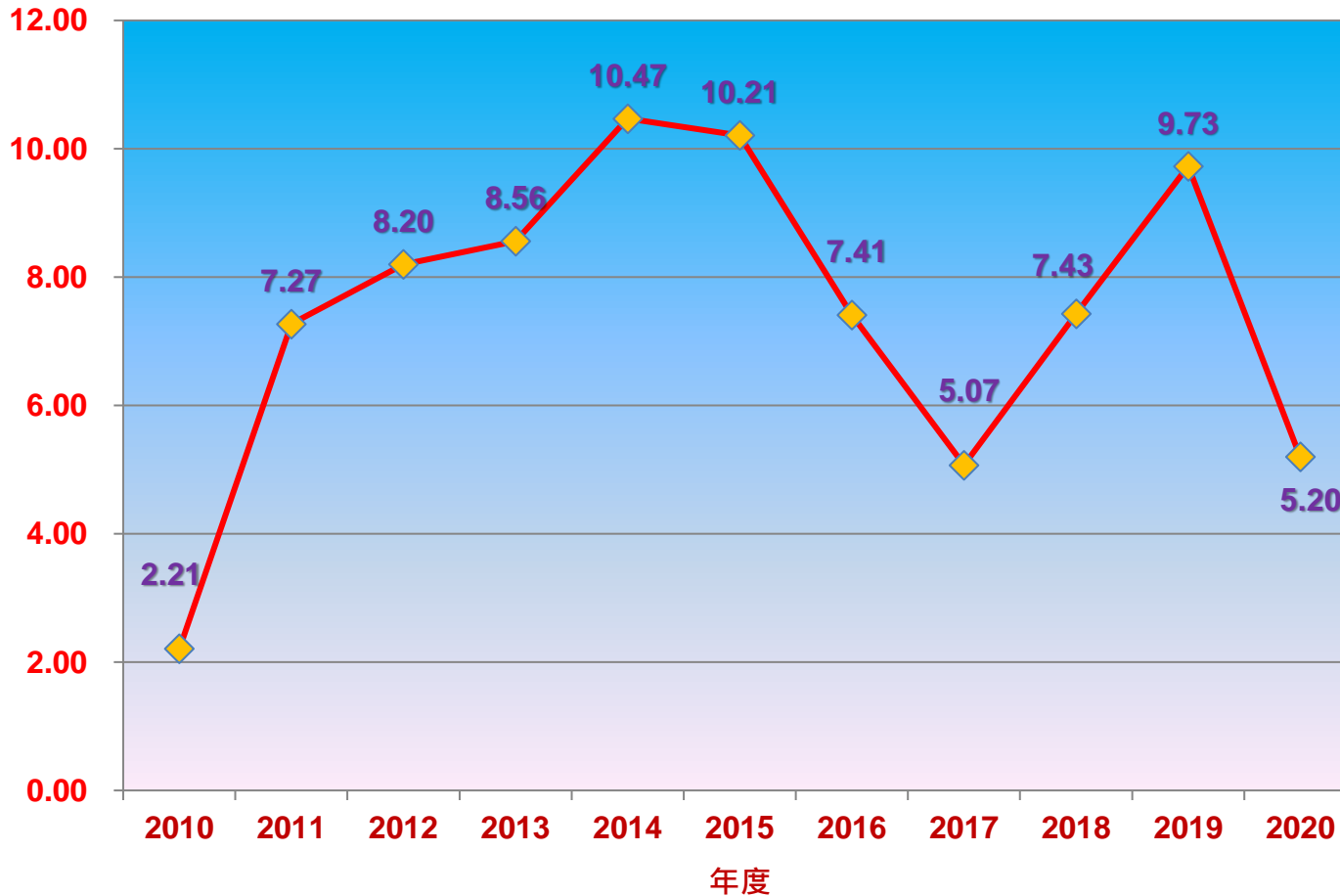
年度	稅前獲利 (千元)	股本 (千元)	備註
2010	201,007	290,799	自結數
2011	603,957	363,498	自結數
2012	689,964	454,373	自結數
2013	860,710	645,247	查核數
2014	1,128,222	802,034	查核數
2015	1,221,518	922,339	查核數
2016	888,707	1,037,639	查核數
2017	682,996	1,037,639	查核數
2018	1,115,716	1,033,753	查核數
2019	1,385,291	1,033,753	查核數
2020	686,398	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
2019	1,097,607	1,033,753	查核數
2020	557,830	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
2020	5.20	1,033,753

營運概況

會計科目/年度	2020年度	%	2019年度	%
	金額(仟元)	營收百分比	金額(仟元)	營收百分比
營業收入	12,188,857	100.00%	16,259,317	100.00%
營業成本	10,903,247	89.45%	13,714,136	84.35%
營業毛利	1,285,610	10.55%	2,545,181	15.65%
營業費用	1,005,212	8.25%	1,162,827	7.15%
營業淨利	280,398	2.30%	1,382,354	8.50%
營業外收支	406,000	3.33%	2,937	0.02%
稅前淨利	686,398	5.63%	1,385,291	8.52%
所得稅費用	128,568	1.05%	287,684	1.77%
本期淨利	557,830	4.58%	1,097,607	6.75%
淨利歸屬於本公司業主	537,296	4.41%	1,006,033	6.19%
基本每股盈餘(元)	5.20		9.73	

(資料來源：經會計師查核簽證之2020合併財務報告。)

計算基本EPS之加權平均股數：2年度皆為103,375仟股。



營運概況

	110_2Q		109_2Q		YOY		
	金額	%	金額	%	金額	%	
營業收入	3,398,952	100.00%	3,174,336	100.00%	224,616	7.08%	
營業成本	(2,709,037)	-79.70%	(2,629,542)	-82.84%	(79,495)	3.02%	毛利率增長
營業毛利	689,915	20.30%	544,794	17.16%	145,121	26.64%	3.14%
營業費用	(295,034)	-8.68%	(234,186)	-7.38%	(60,848)	25.98%	營利率增長
營業淨利	394,881	11.62%	310,608	9.78%	84,273	27.13%	1.83%
業外收支	38,014	1.12%	13,014	0.41%	25,000	192.10%	稅前率增長
稅前淨利	432,895	12.74%	323,622	10.19%	109,273	33.77%	2.54%
所得稅費用	(83,453)	-2.46%	(65,575)	-2.07%	(17,878)		淨利率增長
本期淨利	349,442	10.28%	258,047	8.13%	91,395	35.42%	2.15%
淨利歸屬於 本公司業主	320,049	9.42%	242,435	7.64%	77,614	32.01%	
非控制權益	29,393	0.86%	15,612	0.49%	13,781	88.27%	
EPS	3.09		2.35		0.74	31.49%	
	(歷史次高)						

(資料來源：經會計師核閱之2021第二季合併報告。)

計算基本EPS之加權平均股數：2年度皆為103,375仟股。



營運概況

	110_H1		109_H1		YOY		
	金額	%	金額	%	金額	%	
營業收入	4,947,992	100.00%	5,020,451	100.00%	(72,459)	-1.44%	
營業成本	(4,107,497)	-83.01%	(4,350,352)	-86.65%	242,855	-5.58%	
營業毛利	840,495	16.99%	670,099	13.35%	170,396	25.43%	毛利率增長 3.64%
營業費用	(568,896)	-11.50%	(503,876)	-10.04%	(65,020)	12.90%	
營業淨利	271,599	5.49%	166,223	3.31%	105,376	63.39%	營利率增長 2.18%
業外收支	48,838	0.99%	70,509	1.40%	(21,671)	-30.74%	
稅前淨利	320,437	6.48%	236,732	4.72%	83,705	35.36%	稅前率增長 1.76%
所得稅費用	(59,141)	-1.20%	(40,869)	-0.81%	(18,272)		
本期淨利	261,296	5.28%	195,863	3.90%	65,433	33.41%	淨利率增長 1.38%
淨利歸屬於 本公司業主	211,057	4.27%	187,966	3.74%	23,091	12.28%	
非控制權益	50,239	1.02%	7,897	0.16%	42,342	536.18%	
EPS	2.04		1.82		0.22	12.09%	

(歷史次高)

(資料來源：經會計師核閱之2021第二季合併報告。)

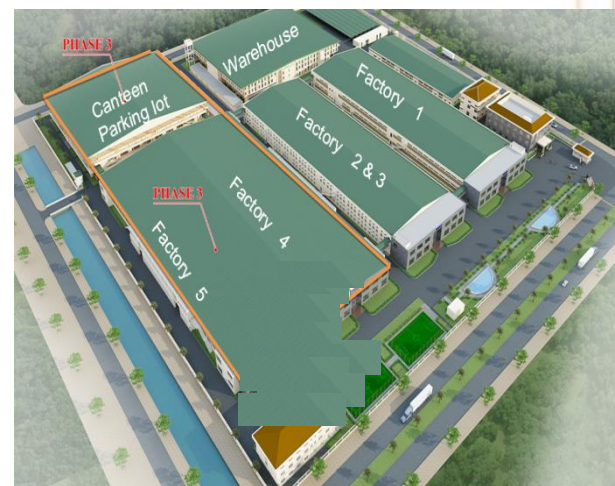
計算基本EPS之加權平均股數：2年度皆為103,375仟股。



營運概況

未來營運計劃

工廠	2020 現有產線	2021 增加數	2022 增加數	2022 合計
越南古芝廠	115	+0	+0	115
越南前江廠	155	+0	+5	160
中國嘉興廠	92	+0	+8	100
越南隆安廠	45	+2	+10	57
羅馬尼亞廠	12	+2	+2	16
中東約旦廠	12	+8	+10	30
越南金鴻廠	24	+0	+0	24
越南金漢廠	32	+0	+0	32
Total	487	+12	+35	534
		(+ 2.46%)	(+ 7.01%)	



前江廠



隆安廠



成長機會與挑戰

- 全球經濟復甦、台灣景氣穩定趨升、疫情逐漸緩和下推動多元佈局。
- 醫療及防護相關事業群發展醫療商機。
- 分別針對不同客群強化個別開發需求。
- 每一客群皆可順勢開發個別品牌獨家口罩、防疫衣，或防疫居家毛毯。



- 全球匯率市場變化。
- 全球成衣市場變化。
- 新疆棉屬一時風波抑或將蔓延許久。
- Covid-19 後疫情時代對品牌之影響。
- 持續不排除尋求轉投資及策略聯盟機會，擴大經營規模及利基型多角化經營。
- 持續深耕北美及中國大陸市場、及持續佈局歐洲、日本及其他國別品牌客戶市場。



業務發展方向

- Patagonia 於2021年將其**以環保為宗旨的企業社會責任**再次昇華，與智利Bureo公司共同開發NetPlus™技術，利用**海洋中廢棄漁網回收的原材料**，使其運用在目前新推出的羽絨系列款式中主要面料，希望能夠**降低廢棄漁網造成的海洋生態浩劫**，也透過高度回收以及耐用的產品特性，進而提供消費者不同之產品體驗，藉此開啟羽絨產品項目**結合新能源素材之嶄新時代**。

- 廣越自2017年起打入TNF高端時尚系列 - **BLACK LABEL**，2020 ~ 2021為了迎接後疫情時代，款式不只設計新潮、更增添功能性，以及輕量化整體服裝，包括大面積使用Bonding & Seam Seal之工法，將工廠研發工藝提伸到了另一個境界。此外，約旦生產也逐年穩定成長中。

- 美國知名運動品牌UNDER ARMOUR近兩年**跨足OUTWEAR**市場，廣越公司身為UNDER ARMOUR之戰略夥伴，以科技高端的技術與品牌共同研發功能性機能羽絨服，即使在**2021年Covid19後疫情時代之影響下**，UA羽絨服訂單數量及整體訂單仍有**爆發性之成長**，前景可期。

- 廣越與Adidas共同研發最新**第五代(Fw21)極輕時尚口袋織物Running系列**，以創新工法與特殊製程，達到極輕、保暖、時尚等訴求，款式簡單大方，輕薄保暖。**口袋織物系列**為Adidas Outerwear 最為成功的系列。

- 新增轉投資公司-宏昌生物醫療科技：**PPE產品**（高階手術衣、鋪丹、醫療組合包及滅菌服務等，屬**一次性無紡布醫療防護用品**之中高端產品線。另亦有代工既有客戶**中高價品牌特殊布料**口罩。



企業社會責任

QVT 前江廠目前太陽能產量可說是全越南最大 (鴻海的規模和前江一樣大)

鴻海擴大綠色能源布局 打造越南最大屋頂太陽能系統



2020-07-27 02:00 經濟日報 記者尹慧中／台北報導

讚 136 分享

鴻海集團落實企業社會責任，並強化永續綠色能源布局，相關綠能布局延伸至海外，將在越南廠區屋頂開始安裝太陽能板，打造越南當地最大的屋頂太陽能發電系統，持續擴大潔淨能源應用。

據了解，目前鴻海集團台灣廠區有採用太陽能設施，並逐步往海外據點拓展，在印度、中國大陸等地推廣綠色能源，近期越南廠區也開始導入太陽能發電。

鴻海集團近年持續在潔淨能源領域投資，據統計，目前集團太陽能發電量約253兆瓦，鴻海董事長劉揚偉預期，未來兩年集團將新增210兆瓦太陽能發電量，較現階段大增約八成，相關布局是永續發展並投資綠色能源、兌現承諾。

鴻海集團越南當地規劃，關聯公司將逐步提高太陽能等永續能源採用比重。據說明，越南子公司依據新的購電協議，在越南工廠屋頂上安裝**6MW** (百萬瓦) 太陽能系統發電。



企業社會責任

永續性生產 - 建立越南成衣廠最大太陽能發電基地6M/W，覆蓋總用電量67%

Why Solar Power - reduce greenhouse gases:

How we protect the earth in first 40 days trial run in VN
(Jun.15~Jul.28)

Environmental Benefits

Environmental Equivalents

Achieved by use of renewable energy



The energy to operate a TV
for 72,849 days



The pollution an average
passenger car emits over
74.25 years



The energy to power 1,935.12
computers for 1 year

Greenhouse Gases

Greenhouse gases avoided by use of renewable energy

CARBON DIOXIDE

CO₂ 742,511.30 lb

NITROGEN OXIDE

NO_x 694.40 lb

SULFUR DIOXIDE

SO₂ 13.70 lb

Carbon Offset

336.80 metric tons



You have offset the equivalent of

71.80 ac



Data source: <https://easyview.auroravision.net/easyview/index.html?entityId=23469208>



免稅基地

1. 擴大自動化生產比例。
2. 出口免稅優惠：
 - A) 越南出口歐盟自**2020/8/1**起適用**EVFTA**免稅優惠。
 - B) 約旦廠出口**美國 & 歐盟**零關稅。
 - C) **歐盟取消柬埔寨免稅優惠**，越南與約旦廠已收到轉單效應。



ISPO戶外機能服裝最佳產品獎

與**adidas**獨家合作開發兼具**環保永續性**與**功能性的**戶外機能服裝，並獲得**ISPO**戶外機能服裝最佳產品獎。



ISPO Urban Outdoor Award

Adidas MyShelter Parley Jacket / Jan. 2020 / 230€ (\$260)



ISPO judges awarded the Adidas MyShelter Parley jacket for three features: sustainability, function, and style. It sports hands-free carry straps and seam-sealed, three-layer waterproof construction. What's more, the MyShelter Parley uses 100 percent recycled polyester pulled from beach waste.



ISPO國際戶外運動最佳產品獎

與Mammut獨家合作開發雷射貼合羽絨服，獲得ISPO國際戶外運動最佳產品大獎。



This Award-Winning Jacket Has
Laser Fused Seams

