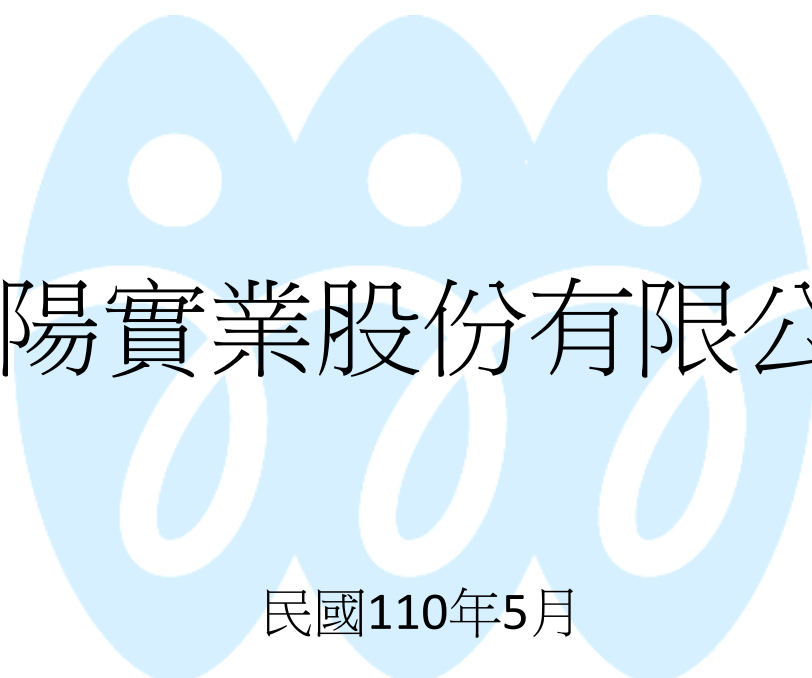




聚陽實業股份有限公司

民國110年5月

大綱

Agenda

1. 公司概况
2. 財務摘要

聚陽概略

Company Overview

聚陽係亞太地區著名之流行成衣, 全流程整合製造商

聚陽的優勢

- ◆ **優秀的管理能力:** 經營5大跨國產區, 並且生產多類型的成衣品項。找出最佳的生產模式, 以維持穩定的獲利能力。
- ◆ **高附加價值服務:** 提供客戶一站式採購, 與多面向的高附加價值服務。包含了產品設計、快速打樣與原物料整合等服務。
- ◆ **垂直整合的能力:** 藉由轉投資布廠和布商, 切入上游越南布廠的營運, 未來將可以有效掌握原料品質與價格, 達到降低採購成本, 提高獲利的效果。

主要營運策略



產品類別

- Sportswear
- Ready to Wear
- Sleepwear
- Activewear
- Outdoor
- Uniform

客戶類型

•Brands



•Mass Channels



•Department Stores



生產基地

•Vietnam



•Indonesia



•Cambodia



•China



•Philippines



•Africa

■ 往外尋找成衣生產基地

- ◆ 隨著中國經濟起飛，工資居高不下，中國傳統製造業正面臨了寒冬.
- ◆ 避免中美貿易戰的風險，品牌商正尋找中國以外的產能.

■ 大者恆大趨勢

- ◆ 根據品牌商的供應商集中計畫，大型供應商將會取的更多的訂單.
- ◆ 品牌商信賴大型供應商穩定的財務能力與分散的產區布局.
- ◆ 大型供應商的規模與管理能力，將成為新的進入障礙.

■ 縮減供應鏈生產時間

- ◆ 為了改善存貨管理，服飾業者希望供應鏈流程縮短.
- ◆ 供應商若能縮短供應時間，將會成為未來的產業優勝者.

■ 落實企業責任

- ◆ 為了降低風險，客戶要求供應商落實高規格的企業責任規範準則.
- ◆ 客戶將會增加訂單給企業責任評鑑表現良好的廠商

競爭優勢 & 成長動能

Company Overview

■ 競爭優勢: 多角化營運 & 彈性管理 & 整合服務

多角化營運	彈性管理	整合服務
• 5個跨國產區 • 20個以上的客戶 • 上百條的生產線產能	• 約 8% 的代工產能 • 快速補貨能力 • 優秀的存貨管理	• 一站式採購 • 產品設計與樣品服務 • 主副料的整合能力

在未來三年,

6 個成長動能 = 3 新 (新市場, 新客戶, 新產品) + 3 合 (供應商集中統合 + 價值鏈垂直整合 + 數位化商品整合)

■ 3個創新

- ◆ 新市場
- ◆ 新客戶
- ◆ 新產品

■ 3個整合

- ◆ 供應商集中統合: 依照客戶的集中採購計畫, 持續增加市佔率
- ◆ 價值鏈垂直整合: 藉著掌握布料的來源與品質, 提供客戶有競爭力的採購價格
- ◆ 數位化商品整合: 藉由新科技導入3D系統整合, 縮短供應鏈流程

社會企業責任

1. 2020年第六屆公司治理評鑑評比分數名列前 5%
2. 2019年設立“公司治理主管”

Company Overview



創造 **32,245** 個就業機會
投入新台幣約 **350** 萬
幫助台灣 / 柬埔寨 / 越南 / 印尼 / 菲律賓貧困
家庭的人們改善生活。



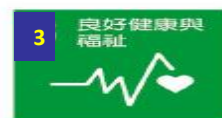
促進經濟成長
提供生產性就業機會，促進經濟發展與成長。
同工同酬
提供安全的工作環境，及平等、同工同酬的薪酬。



自然農法
支持並推廣自然農法，保護耕地，生產
天然健康的稻米。



薪資福利
提供同仁優於當地平均的薪資福利，協助提升
最底層 40% 員工收入的成長。



免費的健康檢查
提供免費的健康檢查，定期關心同仁健康。
提供基礎醫療
在工廠聘請全職護士與兼職醫生，提供
基礎醫療與諮詢服務，維護同仁健康。



實踐 GRI 標準
以 GRI Standard 編列 CSR 年報，並公開發行。
推行節能
訂定節能政策，落實執行，減低能耗及對環境影響。



員工教育訓練實體及線上課程
完訓人次：**18,641** 人
柬埔寨、越南、印尼員工教育，
P.A.C.E. 專案
共 **3,402** 名女性同仁參與



推行 **HIGG INDEX**
共 **21** 家工廠自檢完成，未來將逐步提升成績。
5 年零碳排行動
至 **2020** 年，共種植 **7,500** 棵樹，抵消總
部碳排放量。

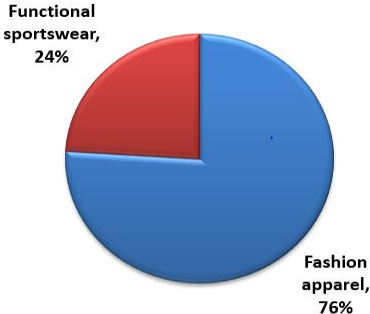


遵守各項反歧視政策
全集團在總部，以及分佈於 5 個國家 17 個
工廠所有同仁，都共同遵守反性別歧視、
宗教歧視、種族歧視等各項反歧視政策。

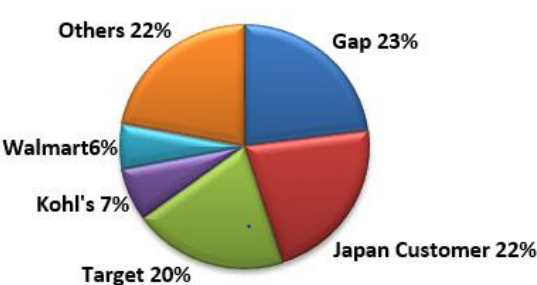


濕地保育
濕地保育及水鳥保護，支持推廣自然農法，
保護農地，保育濕地及水鳥。

Revenue by Product Line 2020



Revenue by Customer 2020



Revenue by Country 2020



Top clients revenue proportion diagram

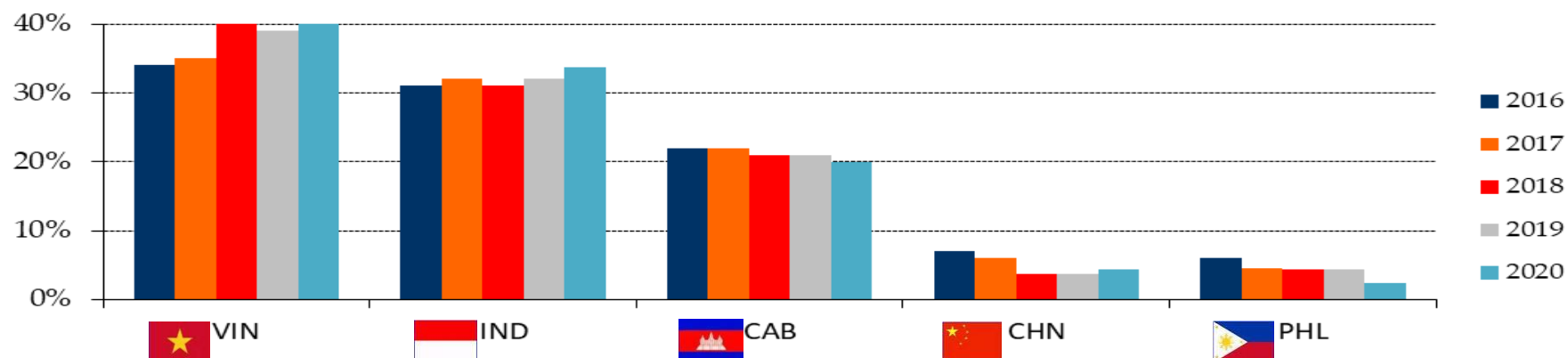


全球網絡/ 產區多元化

Company Overview

Site	Function	2020 Capacity (dozens)	%	2021E Capacity (dozens)	%	2020 Min. wages (US\$/Month)	2021E Min. wages	Growth
Taipei, Taiwan	Headquarters							
Shanghai, China	Office/ Sourcing Cente							
Vietnam	Factory	5,790,000	40%	7,040,000	40%	\$159 ~ \$206	\$159 ~ \$206	0%
Indonesia	Factory	4,940,000	34%	6,020,000	34%	\$142 ~ \$313	\$146 ~ \$322	3%
Cambodia	Factory	2,880,000	20%	3,250,000	19%	192	193	1%
China	Factory	630,000	4%	760,000	4%	367	378	3%
Philippines	Factory	360,000	2%	430,000	2%	215	215	0%
Total		14,600,000	100%	17,500,000	100%			

產能佔比圖 (產區 / 產能 %)

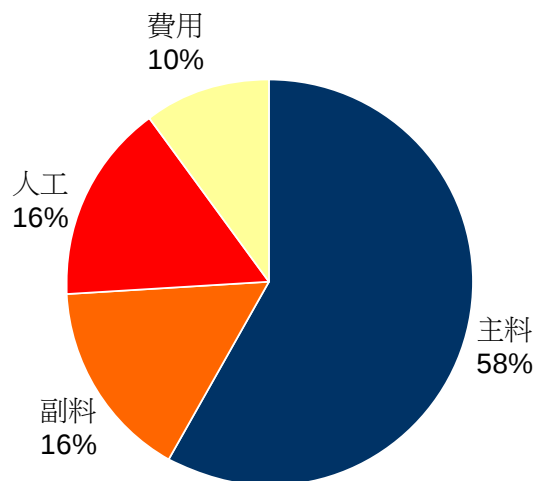


- 藉由快速調整產區/產能佈局, 有效降低生產成本

成本結構

Company Overview

銷貨成本明細



銷貨成本佔銷貨收入之%

原料	60%
人工	13%
費用	7%
毛利率	20%

紡織同業

Company Overview

Code	Company	Products	Customers	Prodction Sites
1477.TW	Makalot Industrial	Fashion apparel , Funtional Sportwear, Sleepwear , Activewear , Others	Gap, Japan customer , Kohl's, Target, WalMart, Hanesbrands , Others.	Vietnam, Indonesia, Cambodia, China, Philippines
1473.TW	Tainan Enterprise	Casual wear on OEM and OBM	Gap, Mast, Ann Taylor, Macy, Talbots, ESPIRT, Levis, Target, Sears, and Macy's	Cambodia, Indonesia, China, Taiwan
016450KS	Hansae	Shirts, women's formal dress and casual wears	A&F, Gap, H&M, Muji, Target, Hollister, NY&Co, Federated, Kohl's, Nike, Uniqlo, Under Armour, and	Nicaragua & Guatemala, , Vietnam, Indonesia, Myanmar
NA	Sae-A	Swimwear, activewear, jacket,infantwear, pants	adidas, AEO, A&F, Banana Republic, Carter's, Express, Gap, Kohl's, Levi's, Mango, Target, Tommy, Uniqlo, and Zara	Indonesia, Vietnam, Cambodia, Guatemala, Nicaragua, Haiti
0311.HK	Luen Thai	Casual wear, ladies' wear (career, intimate and fashion wear), sports and activewear, sweaters, outerwear, children's wear and laptop bags, luxury and fashionable bags	adidas, Coach, Dillard's, Esprit, Fast Retailing, Limited Brands, Polo Ralph Lauren, and Targus	China, Philippine, Indonesia, India and Bangladesh
2313.HK	Shenzhou	Sport wear, causal wear, lingerie and other knitting products	Uniqlo, adidas, Nike, Puma, A&F, CK, and Lativ	China (Ningbo, Quzhou and Anqing), Vietnam, and Cambodia

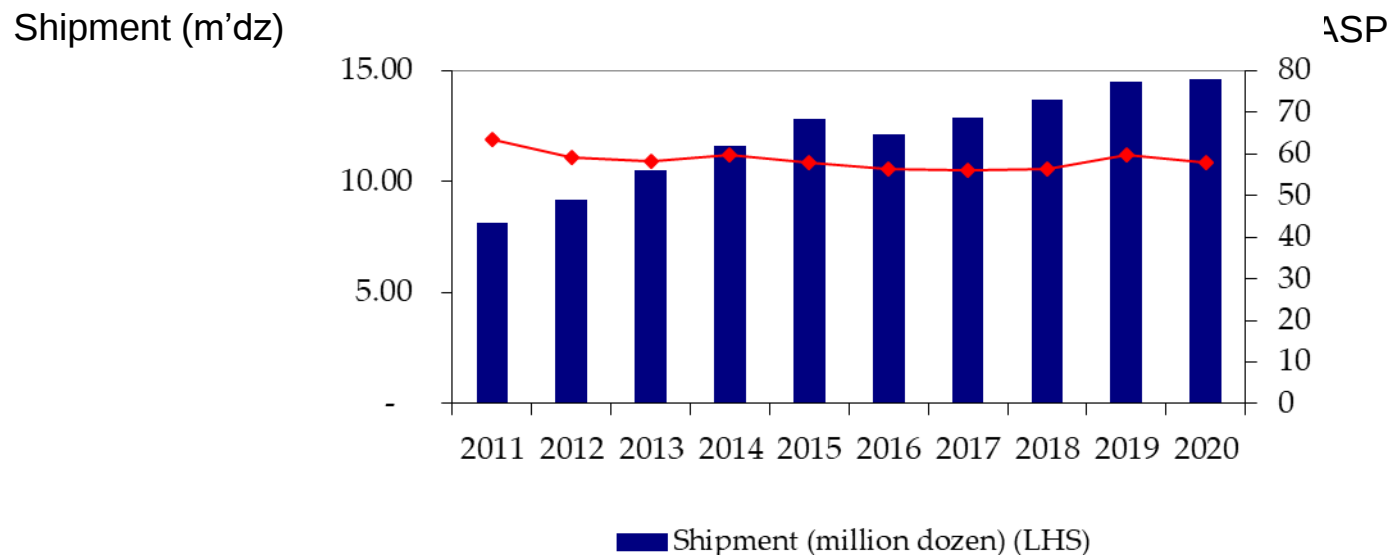
經營績效

Financial Highlight

NT\$mn	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021Q1
Net Sales	15,123	15,867	17,911	20,889	23,359	22,128	22,375	23,930	27,048	24,924	6,817
Sales growth (%)	6.99%	4.92%	12.88%	16.63%	11.82%	-5.27%	1.12%	6.95%	13.03%	-7.85%	
COGS	11,966	12,706	14,344	16,362	17,847	17,611	18,050	19,187	21,622	19,353	5,212
Gross profit	3,157	3,155	3,567	4,527	5,512	4,517	4,325	4,742	5,425	5,571	1,605
Operating profit	1,449	1,484	1,624	2,087	2,650	1,949	1,767	1,977	2,490	2,666	794
Net profit	1,112	1,177	1,342	1,705	2,177	1,543	1,297	1,522	1,929	2,079	650
Net profit growth (%)	21.21%	5.78%	14.08%	27.06%	27.65%	-29.14%	-15.95%	17.39%	26.73%	7.77%	
Basic EPS (NT\$)	6.92	7.17	8.02	9.62	10.90	7.39	6.18	7.20	8.66	9.35	2.92
Gross margin	20.88%	19.89%	19.92%	21.67%	23.60%	20.42%	19.33%	19.82%	20.06%	22.35%	23.54%
Operating margin	9.58%	9.35%	9.07%	9.99%	11.35%	8.81%	7.90%	8.26%	9.21%	10.70%	11.65%
Net margin	7.35%	7.42%	7.49%	8.16%	9.32%	6.97%	5.79%	6.36%	7.13%	8.34%	9.54%
ROE	27.09%	25.88%	26.83%	25.17%	25.20%	17.29%	15.05%	17.51%	21.34%	21.47%	
ROA	16.02%	15.00%	14.69%	15.44%	17.04%	11.56%	10.09%	11.61%	10.71%	9.12%	

接單價格 / 出貨量

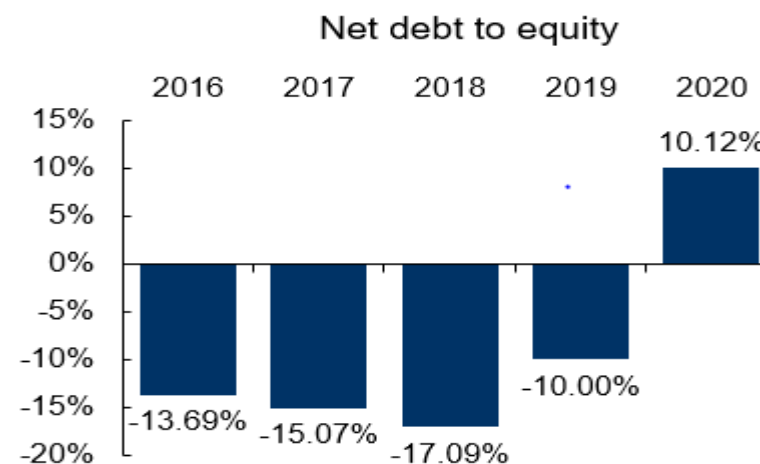
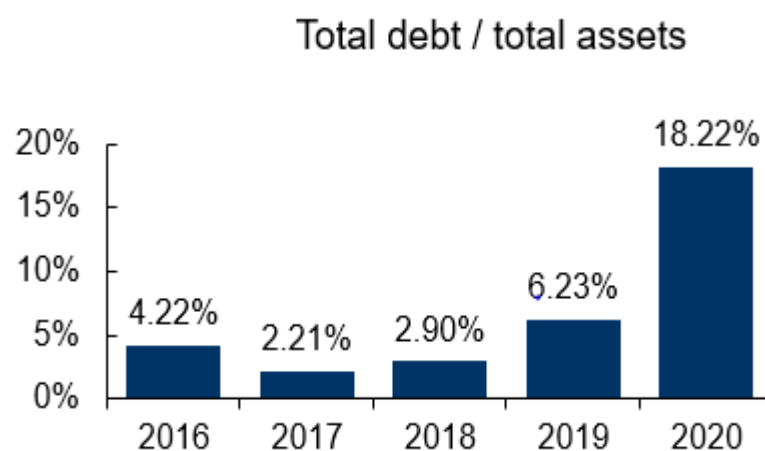
Financial Highlight



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Shipment (million dozen)	8.16	9.16	10.51	11.60	12.80	12.10	12.90	13.70	14.50	14.60
Growth	0%	12%	15%	10%	10%	-5%	7%	6%	6%	1%
ASP (US\$/dozen)	63.34	59.04	58.11	59.71	57.92	56.50	56.02	56.40	59.78	58.01
Growth	15%	-7%	-2%	3%	-3%	-2%	-1%	1%	6%	-3%

負債比率

Financial Highlight

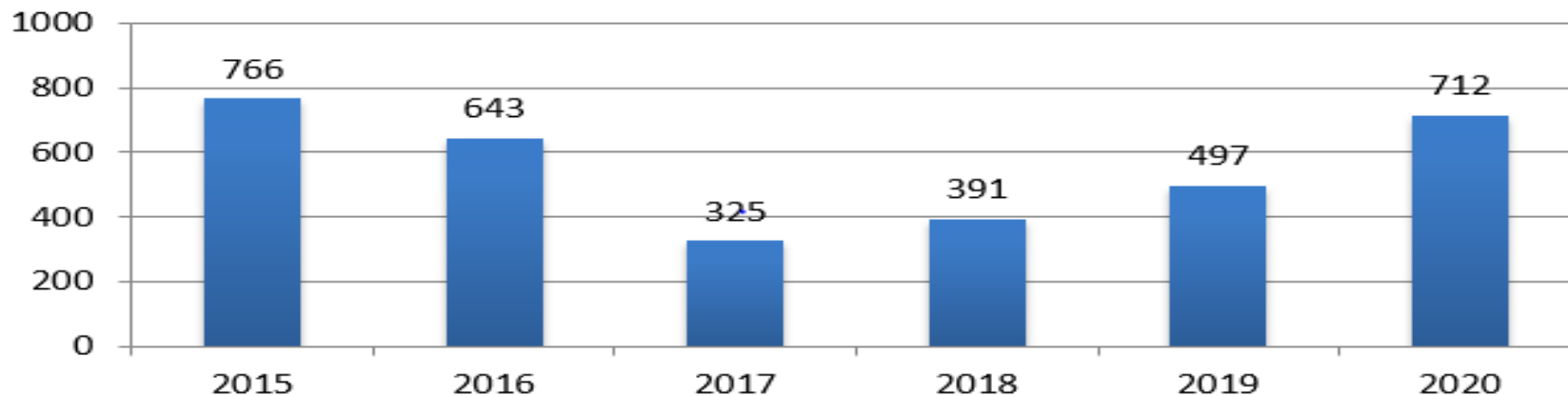


- 2020 全年淨負債部位 NT\$ 10.28 億
 - 現金為 NT\$ 23.67 億
 - 負債為 NT\$ 33.95 億

資本支出

Financial Highlight

NT\$ / 百萬



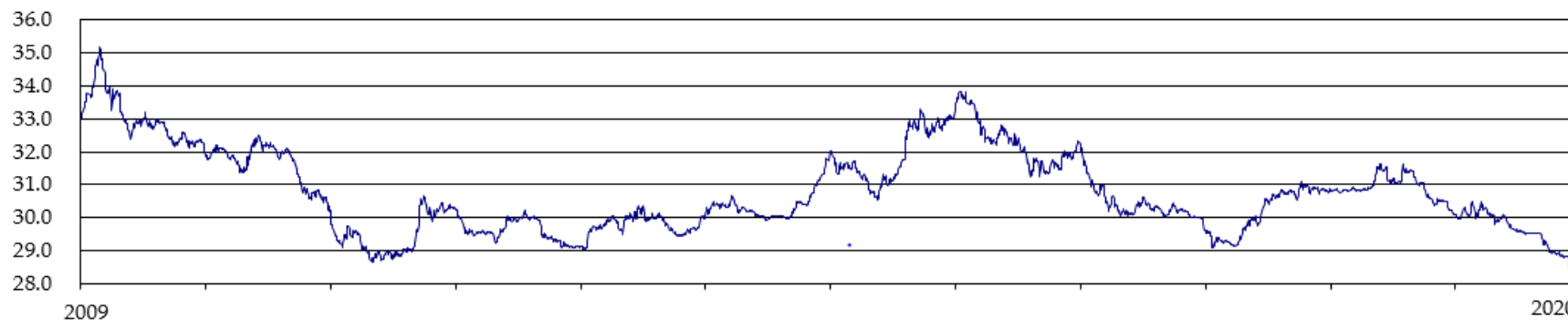
- 2017 資本支出為 US\$ 1069萬 (NT\$ 3.25億)
- 2018 資本支出為 US\$ 1300萬 (NT\$ 3.91億)
- 2019 資本支出為 US\$ 1650萬 (NT\$ 4.97億)
- 2020 資本支出為 US\$ 2413萬 (NT\$ 7.12億)

兌換損益

Financial Highlight

NT\$m	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FX gain/(loss)	(45.1)	(49.8)	(26.3)	(62.7)	33.1	42.8	83.9	23.4	(64.2)	39.5	(8.7)	(22.4)
Total sales	13,311	14,135	15,123	15,867	17,911	20,889	23,359	22,128	22,375	23,930	27,048	24,924
% to total sal	-0.34%	-0.35%	-0.17%	-0.40%	0.18%	0.20%	0.36%	0.11%	-0.29%	0.16%	-0.03%	-0.09%

NTD/USD



避險策略：

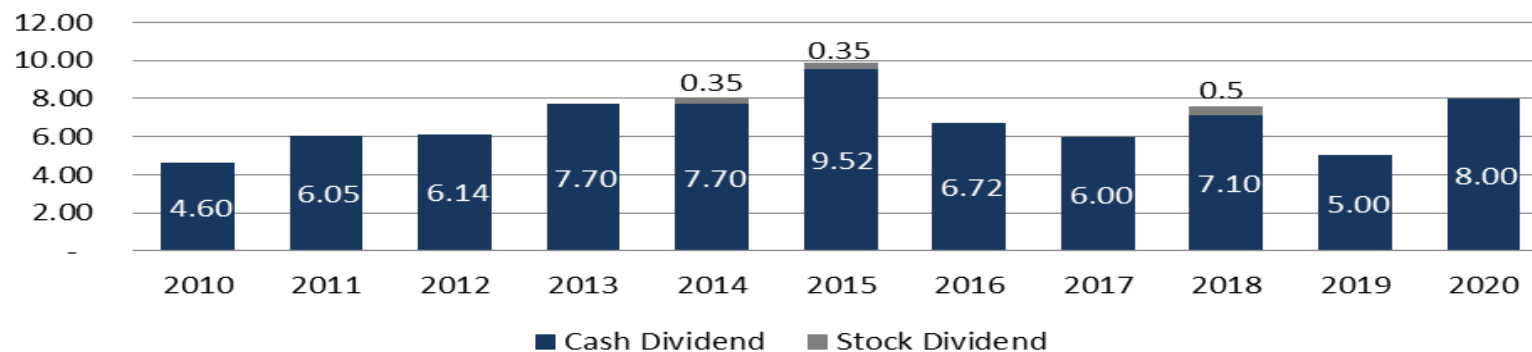
*採用保守匯率進行預算編製。

*現金流量避險：淨曝險部位約占2成，採用美金/台幣之遠期契約進行避險。

股利政策

Financial Highlight

NT\$



- 現金股利發放率將維持在 70%至 90%之間

聚陽歷史

1990

- 創立於台北，以平織成衣起家
- 開發菲律賓生產基地和台灣代工聯盟

1994

- 跨足針織成衣生產業務

1997

- 資訊部門成立、推動公司全面電腦化作業
- 發展多元化產品策略

1998

- 開始全球生產布局

2000

- 建立印尼生產基地

2001

- 擴展柬埔寨成衣策略聯盟生產業務

2002

- 擴展越南成衣策略聯盟生產業務

2003

- 設立【設計企劃部】，強化設計服務能力

2004

- 營業額突破新台幣百億

2005

- 建立柬埔寨和北越生產基地

2006

- 建立南越和中國生產基地

2010

- 成立布商聚益實業股份有限公司

2013

- 購置企業營運總部
- 建置印尼大廠
- 投資經營越南南方紡織公司

2015

- 在越南建立運動服專精廠

謝謝

