



CHING FENG
HOME FASHIONS

慶豐富集團

2019年法人說明會
股票代號:9935



免責聲明

本報告係由“慶豐富實業股份有限公司”(以下簡稱本公司)依據現有資訊編制而成，報告內容可能含有前瞻性敘述，惟前瞻性敘述易受各項風險或不確定因素之影響，可能導致實際結果與報告內容出現差異，故本公司特此聲明，本報告中內容，僅為資訊流通之目的而公佈，並非投資建議，本公司對於使用本報告所產生之爭議或損失，不負任何責任，且未來若有變更或調整時，本公司亦不負有更新或修正本報相關內容之義務。

議程 / AGENDA

- 1 簡介
- 2 工廠分布簡介
- 3 財務狀況
- 4 營運規劃
- 5 競爭優勢及未來展望

1 | 簡介

簡介

1

簡
介

總部：彰化

成立於**1977**年

董事長：**Mr. Jimmy Hsu**

集團員工：**1,790**

台灣員工：**500**

2019H1營收：**27**億元

天下雜誌**2000**大製造業排名：

2016年**645**名

2017年**588**名

2018年**577**名



集團產品簡介

1
簡
介



蜂巢簾



羅馬簾



簡易式百褶簾



塑膠百葉簾



仿木窗簾



珊瑚絨毛毯



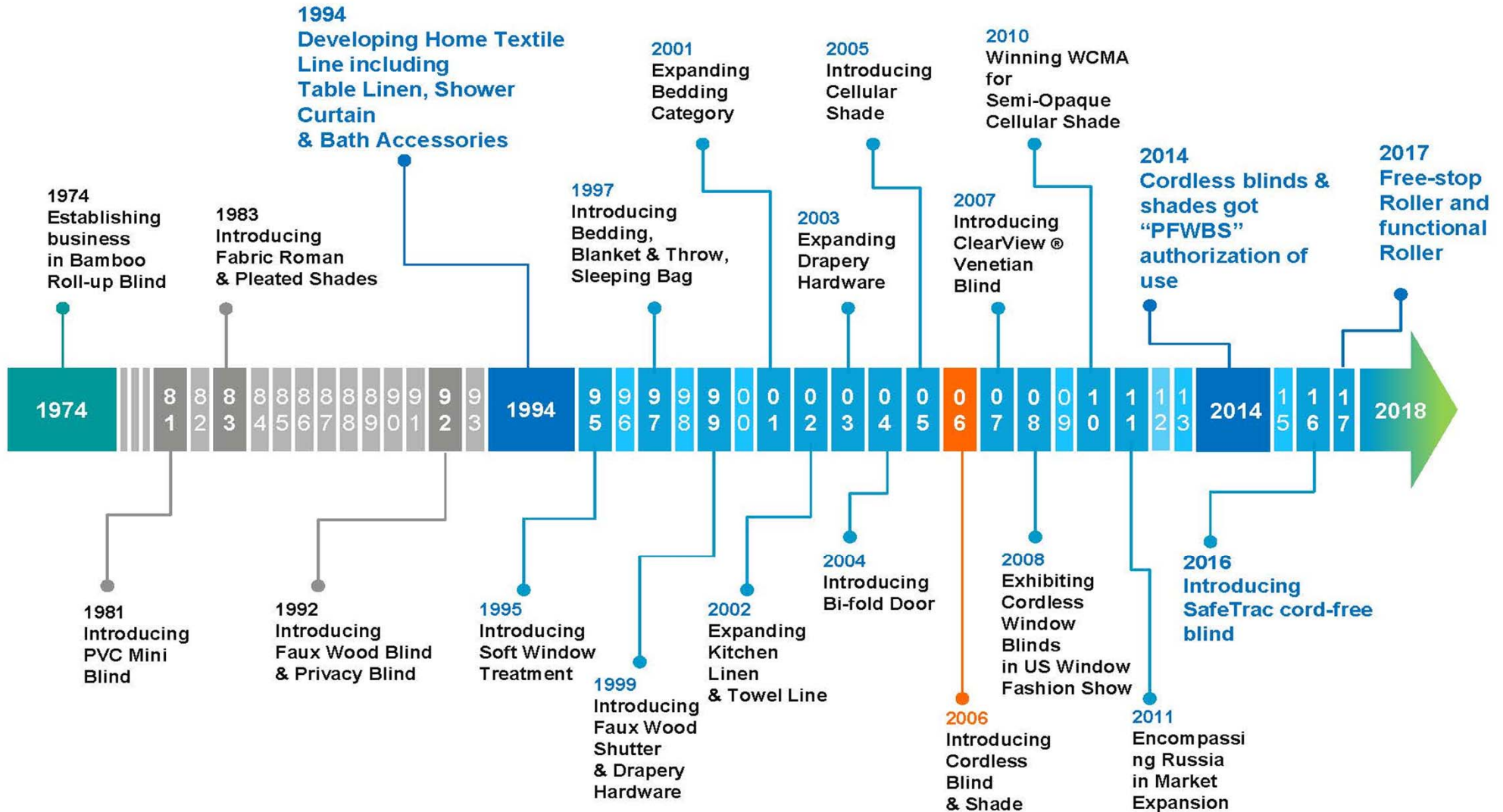
法蘭絨毛毯



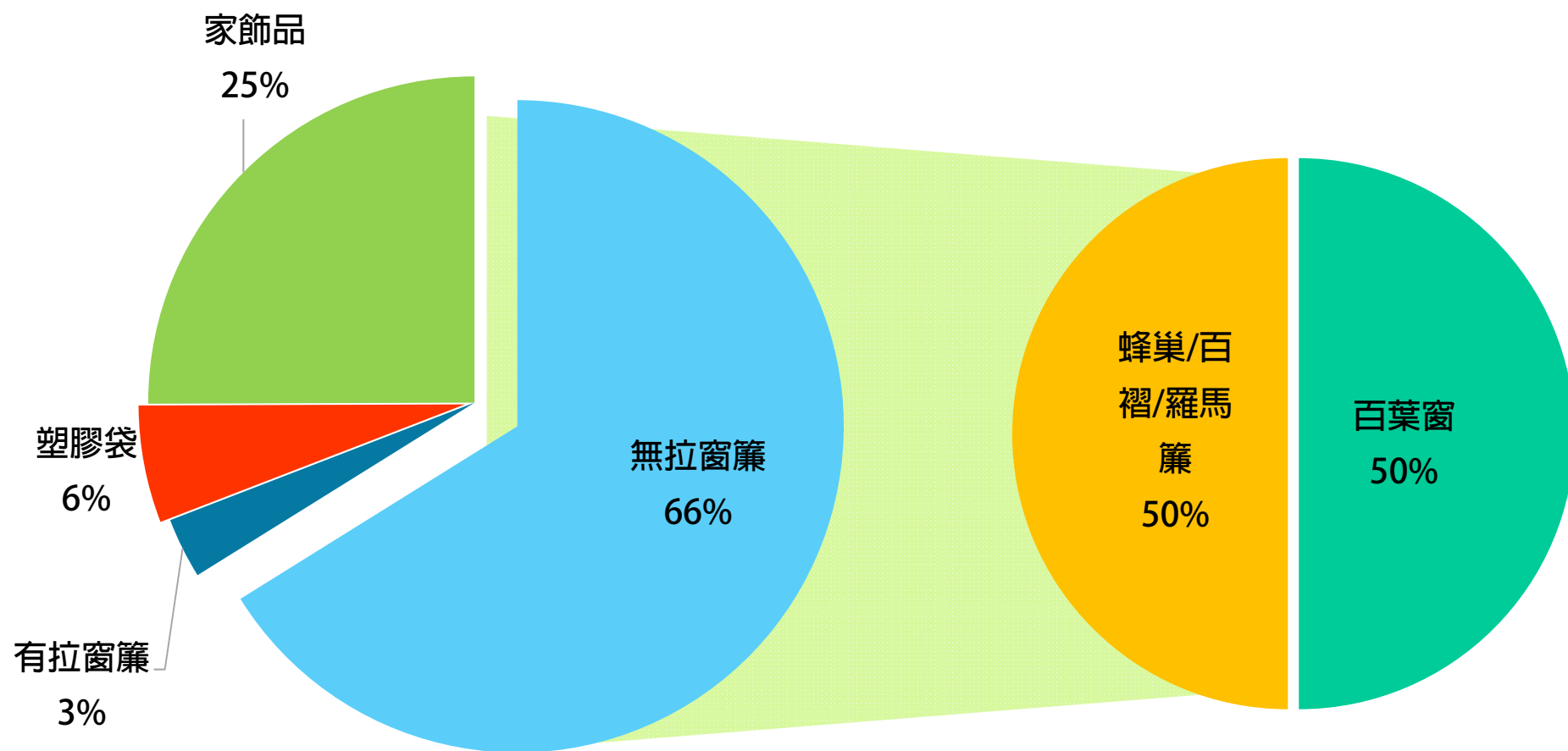
塑膠袋

產品進程

1
簡
介



全產品佔比



無拉繩窗簾產品國際認證

慶豐富無拉繩窗簾產品已通過各項國際安全標章認證及品質管理標準

產品品質管理通過
ISO 9001 :
2015 國際標準



通過UL 有機氣體
VOC 低排放量
最高標準測試



通過美國窗簾製造協會
WCMA 及PFWBS 安全
標章認證



客戶群

1

簡

介

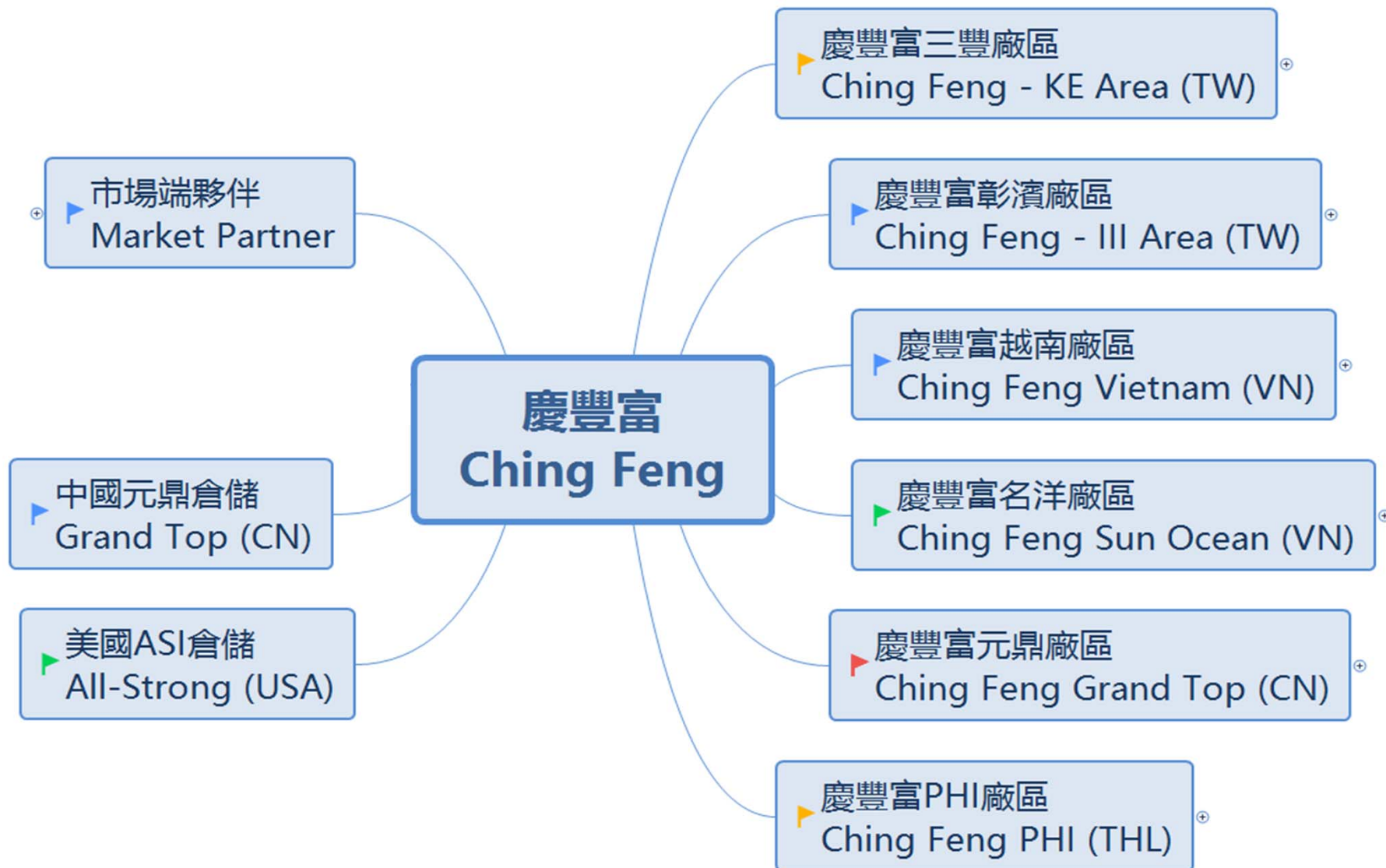


2 | 工廠分布簡介

集團廠區及倉儲分布

2

工廠分布簡介



彰濱廠返台投資計畫總金額

投資計畫總金額：新台幣 1,143,343 仟元

1購置土地：新台幣 223,343 仟元；

2新(擴)建廠房：新台幣 620,000仟元，

3購置機器設備：新台幣 120,000仟元；

4營運資金：新台幣 180,000 仟元

台灣彰濱新廠區

2

工廠分布簡介



- 土地面積: 約6,000坪
- 建物面積: 約12,000坪



台灣彰濱新廠區進度圖

2

工廠分布簡介

1. 鋼構已完全上樑
2. 屋頂及地面施工完畢
3. 外牆立面施工中
4. 整體施工進度約70%



越南慶越新廠區

PROTRADE INTERNATIONAL TECH PARK
20 SEPTEMBER 2018



- 土地面積: 約15,125坪
- 建物面積: 約10,000坪
- 工程進度約25-30%



2

工廠分布簡介

3 | 財務狀況

近年度損益及獲利能力分析

單位：新台幣仟元

項目 年度	104年	105年	106年	107年	108年H1	年成長率YoY(%)			
						105年	106年	107年	108年H1
營業收入	3,273,766	3,507,707	4,111,594	4,454,578	2,700,544	7.1%	17.2%	8.3%	30.7%
營業毛利	537,159	630,072	835,091	819,768	518,148	17.3%	32.5%	-1.8%	34.4%
營業費用	455,949	507,942	580,801	514,415	300,213	11.4%	14.3%	-11.4%	30.4%
營業利益	81,210	122,130	254,290	305,353	217,935	50.4%	108.2%	20.1%	40.3%
營業外收入 及支出	-9,615	-30,820	-22,179	-28,547	-25,150	220.5%	-28.0%	28.7%	-3848.1%
稅前淨利	71,595	91,310	232,111	276,806	192,785	27.5%	154.2%	19.3%	23.6%
本期淨利(損)	70,070	63,553	194,149	225,780	153,825	-9.3%	205.5%	16.3%	34.1%
每股盈餘	0.5	0.42	1.26	1.43	0.91	-16.0%	200.0%	13.5%	21.3%
獲利能力分析									
毛利率	16.41%	17.96%	20.31%	18.40%	19.19%				
營業費用率	13.93%	14.48%	14.12%	11%	11.12%				
營業利益率	2.48%	3.48%	6.18%	7.40%	8.07%				

3

財務狀況

合併資產負債表

單位：新台幣仟元

年度 項目	104年	105年	106年	107年	108年H1	年成長率YoY(%)			
						105年	106年	107年	108年H1
現金	220,713	250,578	279,732	393,057	434,635	13.5%	11.6%	40.5%	136.1%
應收票據 及帳款	460,924	652,171	1,005,124	1,147,953	1,351,830	41.5%	54.1%	14.2%	11.3%
存貨	696,135	555,241	580,982	711,199	812,594	-20.2%	4.6%	22.4%	36.2%
固定資產	849,561	821,057	1,019,123	1,150,111	1,461,657	-3.4%	24.1%	12.9%	41.1%
資產總計	3,512,415	3,421,736	3,957,442	4,480,118	5,419,809	-2.6%	15.7%	13.2%	33.6%
銀行借款	1,519,120	1,521,377	1,687,179	1,693,496	2,006,819	0.1%	10.9%	0.4%	18.2%
應付票據 及帳款	640,602	569,720	948,479	950,746	1,257,356	-11.1%	66.5%	0.2%	68.7%
負債總計	2,422,584	2,288,885	2,691,176	2,684,788	3,436,369	-5.5%	17.6%	-0.2%	30.5%
權益總計	1,089,831	1,132,851	1,266,266	1,795,330	1,983,440	3.9%	11.8%	41.8%	39.3%

3

財務狀況

近兩年財務比例分析

3

財務狀況

年度/季度	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2
稅後淨利 (仟元)	63,560	52,997	29,513	85,186	64,028	47,053	57,968	95,857
應收帳款週轉率 (次)	1.21	0.96	0.86	1.15	1.06	1.03	0.92	1.23
平均收現日數 (天)	74.38	93.75	104.65	78.26	84.91	87.38	97.83	73.17
存貨週轉率 (次)	1.75	1.38	1.08	1.66	1.58	1.37	1.17	1.62
平均銷貨日數 (天)	51.43	65.22	83.33	54.22	56.96	65.69	76.92	55.56
總資產報酬率 (%)	0.33	0.26	0.21	0.31	0.3	0.27	0.24	0.31
權益報酬率 (%)	5.31	4.25	2.31	6.27	4.04	2.66	3.16	4.97
營業現金流量對流動負債比	6.78	4.4	-9.42	-1.1	12.21	-2.55	4	8.04
營業現金流量對負債比	4.38	2.71	-5.64	-0.68	8.91	-1.67	2.5	5.16
營業現金流量對稅後淨利比	169.36	137.85	-498.35	-21.15	355.06	-95.31	129.45	185.15

營運分析

慶豐富集團2019年H1 EPS 0.91元，
較2018年同期 EPS0.75元**成長21.3%**



產品組合優化 經
濟規模提升
全價值鏈服務



營運成本優化
獲利率較去年
同期增加



2019年H1
EPS 0.91元
H2為傳統拉貨季
市場需求強勁

3

財務狀況

4 | 營運規劃

營運規劃

慶豐富 3 年經營計畫 (2018 - 2020)

數據管理 - 持續改善 - 創新思考 - 享受生活

項目 \ 年份		2018	2019	2020
銷售 估計	事業別	窗簾:60%	窗簾:69%	窗簾:71%
		家紡:30%	家紡:25%	家紡:24%
		其他:10%	其他:6%	其他:5%
	產品別	無拉:有拉=85:15 客製化比重:8%	無拉:有拉=96:4 客製化比重:9.1%	無拉:有拉= 96:4 客製化比重:12%
區域別	美洲:63% 歐洲:25% 亞洲:12%	美洲:61% 歐洲:26% 亞洲:13%	美洲:57% 歐洲:28% 亞洲:15%	

目標市場

4

營運規劃



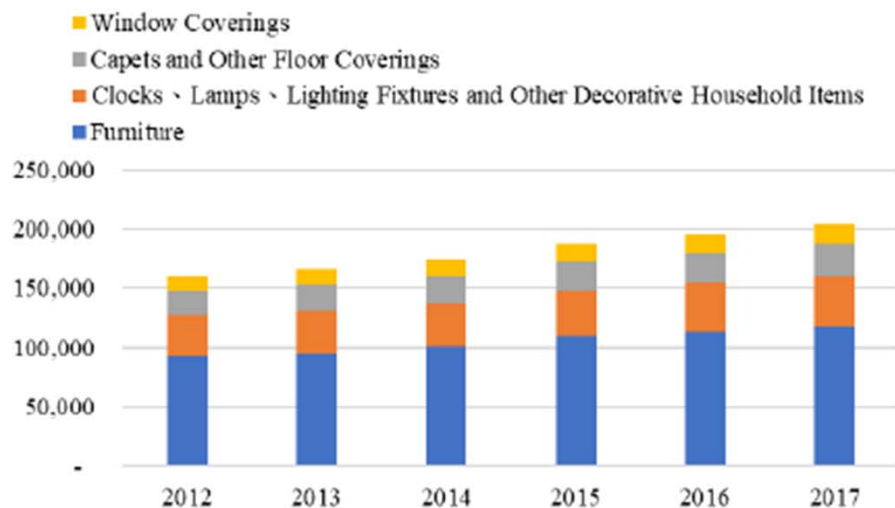
5 | 競爭優勢及未來展望

U.S家具及家飾市場趨勢，窗簾成長最高

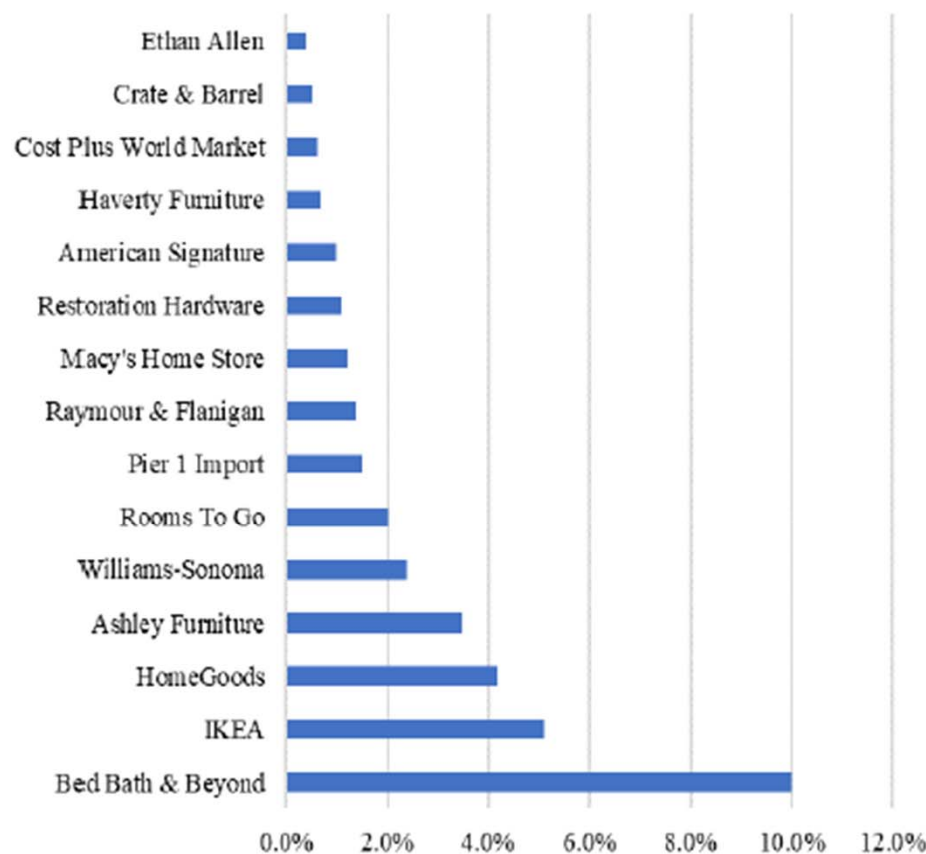
5

競爭優勢及未來展望

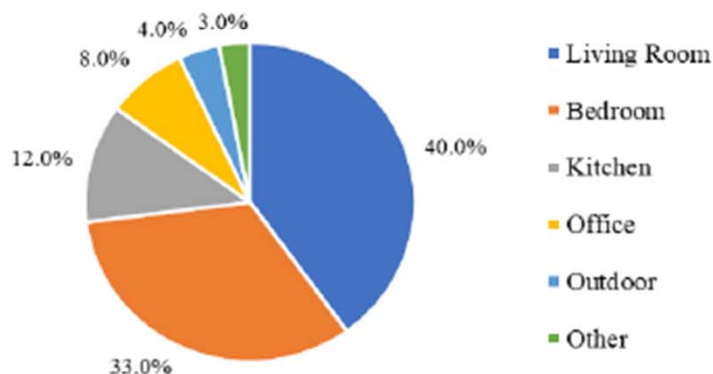
美國家具及家飾市場 2017年銷售金額約2048.66億美元，2012-2017年CAGR約5.0%，窗簾CAGR6.3%、地毯CAGR年增6.2%。



北美前15大家俱店市佔率








美國各類型家具銷售佔比



資料來源:Furniture Today.中信投顧

U.S 房價.屋齡與家庭組合

	Household Formation	Home Price Appreciation	Housing Turnover	Age of Housing Stock
				
Impact on HI Spend	Increases Demand	Supports Incremental Investments	Drives Spending Both Pre And Post Sale	Demands Ongoing Repairs And Major Repairs
Recent Impact	+	++	++	+
Forward View	Acceleration	Continued Appreciation	Stays At Current Rate	Per Unit Spend Increases
Expected Future Impact	++	++	=	++ 

資料來源:Home Depot

U.S窗簾市場趨勢

5

競爭優勢及未來展望

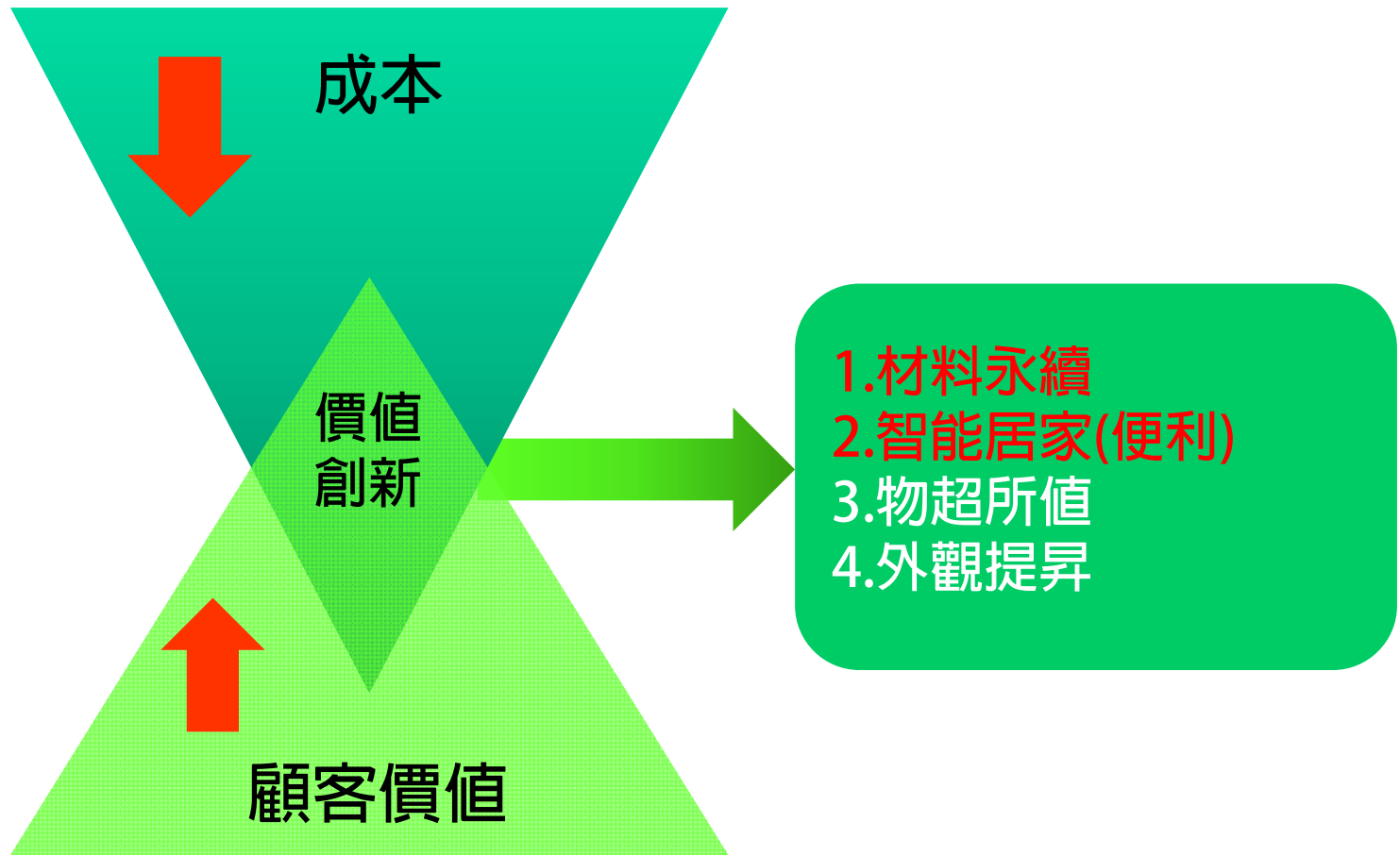
品項	2017 (Millions)	2018 (Millions)	Annual % Change	2023 (Millions)	Average Annual Growth Rate %
★ 一英吋百葉窗	\$730	\$745	1.4%	\$775	0.8%
直立式百葉窗	\$925	\$970	2.1%	\$1,050	1.5%
★ 蜂巢簾&百摺簾&羅馬簾	\$945	\$990	5.3%	\$1,160	3.2%
★ 實木&仿木百葉窗	\$825	\$980	7.7%	\$1,250	5.0%
★ 捲簾	\$300	\$355	9.2%	\$435	4.1%
布簾	\$1,375	\$1,595	6.3%	\$1,975	4.4%
Total (\$ Millions)	\$5,100	\$5,640	5.1%	\$6,645	3.3%

資料來源:IBIS

產品從COST DOWN(降低成本)到 VALUE ADDED (高附加價值)

5

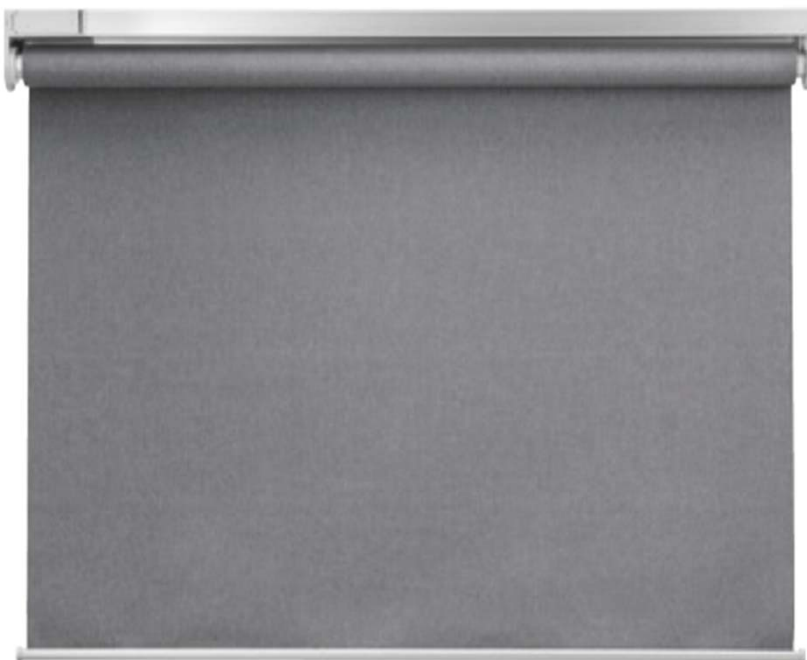
競爭優勢及未來展望



智能家居-電動捲簾新品推出

5

競爭優勢及未來展望



Blockout Fabric
不透光電動捲簾



Dheer Fabric
透光電動捲簾



videoplayback.mp4

電動捲簾影片播放

全價值鏈服務

5

競爭優勢及未來展望

藉由縮短通路，拉高毛利



原始銷售通路

競爭優勢及未來展望

5

競爭優勢及未來展望



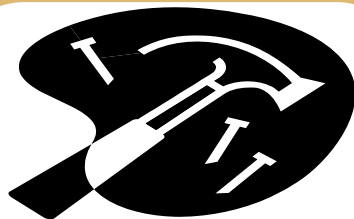
向上領導供應鏈



縮短銷售通路及
客製產品時間



各產地
網路市場開發



剛性需求

同客戶拓展
不同品項



持續研發
新技術並
拉升專利
數



提升客製化
比例及核心
產品價值鍊



CHING FENG
HOME FASHIONS

SINCE 1977
慶豐富集團