

儒鴻：紡織業明年春暖花開

2023/11/09 21:36:19

經濟日報 記者嚴雅芳、魏鑫陽／台北報導

成衣龍頭儒鴻([1476](#))昨(9)日召開法說會，由董事長洪鎮海主持，副董事長王樹文則首度出席，洪鎮海形容「蝗蟲過境後，春暖花開、慢慢地開。」他表示，明年變數雖多，但手上已有不少訂單。

對於產業景氣，洪鎮海認為，明年第1季的狀況不錯，2024年會比2023年好，不過明年整體仍要觀察，會有影響但不大，最重要的匯率問題是最大變異。

洪鎮海在法說會一開場就說，「今天多帶一位同事來幫我」，並介紹王樹文的學經歷背景，包括具備證券分析師執照、美國會計師執照，具企業管理與會計學歷，也簡單說明，兩人的分工，將偏向未來創新性的題目，交給王樹文回答。

洪鎮海表示，過去訂單能見度約可達12個月，現在頂多六個月，不過，訂單逐漸回復穩定。目前看來有高成長性的客戶主要會是高價位和中型品牌，大品牌的成長性反而不高。此外，儒鴻新增客戶中有六個「小巨人」，成長的比預期快，期待明年業績貢獻可望達15%。這六個新客戶包括有三個是運動品牌，另外三個是時尚+運動品牌，有三個客戶是布和成衣訂單都有，另外三個目前僅有布的訂單，希望明年可以開始有成衣訂單。

產能方面，洪鎮海表示印尼新廠產線56條，目前已開了三條，預計過年前再開九、十條，明年將全數開出，主要是印尼廠的人力需要較長的時間訓練，因此希望穩紮穩打、漸進式投產，目標明年第3季之後，能轉虧為盈。

儒鴻 10 月營收年增 26%

成衣、布料出貨維持高檔 本季營運樂觀 廣越褪色 下滑 27%

2023/11/08 21:52:43

經濟日報 記者魏鑫陽／台北報導

換季影響下，成衣廠 10 月營收不同調。龍頭廠儒鴻（1476）受惠換季後進入旺季、成衣出貨增四成加上布料出貨維持高檔，昨（8）日公告 10 月營收為 28.5 億元，月增 19.9%、年增 26.6%，表現強勁。儒鴻今日將辦法說會將聚焦第 4 季與明年景氣展望。

高端機能服飾及羽絨衣代工廠廣越則因旺季告終，加上客戶調節庫存訂單，10 月營收 11.1 億元，月減 50.1%、年減 27%。另，興櫃成衣廠振大環球也同樣受客戶換季影響，10 月營收 3.8 億元，月減 25.2%、年增 48.9%。

儒鴻近六月營收表現

月份	5	6	7	8	9	10
營收(億元)	26.0	26.8	28.8	27.0	23.8	28.5
年增率(%)	-24.6	-33.8	-25.9	-30.9	-17.8	26.6

資料來源：公開資訊觀測站

魏鑫陽 / 製表

儒鴻近六月營收表現

儒鴻表示，10 月布料出貨維持 9 月高檔水準，加上換季後，10 月開始成衣客戶恢復下單，出貨月增逾四成、營收較上月增加 5 億元，再加上布料跟成衣雙重訂單遞延效應，推升整體營收向上。至於 11 月、12 月，就目前訂單能見度來看，表現值得期待，維持第 4 季將優於第 3 季及去年同期的預估。

儒鴻 10 月營收 28.5 億元，月增 19.9%、年增 26.6%；累計前十月營收 251.4 億元，年減 26.8%。

廣越董事長吳朝筆表示，2023 年廣越營運表現較 2022 年降溫，除因 2022 年廣越營運爆發性成長，對比基期較高，主係因 2023 年廣越主要運動品牌客戶受消費市場需求降緩影響，調節庫存訂單縮減所致；展望 2024 年，隨著客戶庫存調整逐步進入尾聲，訂單需求可望轉趨正向。

廣越 10 月合併營收 11.13 億元，月減 50.1%、年減約 27%；累計合併營收 150.3 億元，年減 12%。

振大環球表示，10 月營收因換季加上公司接單以高毛利訂單為優先，致較上月減少，惟仍較去年同期成長近五成。

振大環球 10 月營收 3.8 億元，月減 25.2%、年增 48.9%；累計前十個月營收為 45.3 億，年減 33.3%。

孟加拉將調薪 60% 成衣廠叫苦

2023/11/09 01:22:43

經濟日報 編譯陳律安／綜合外電

在全球成衣製造重鎮孟加拉，一些紡織工廠的業主為因應政府將調薪近 60%，正要求快時尚巨頭 H&M、Zara 母公司印地紡、Gap，甚至是 Hogo Boss 和 Lululemon 等大客戶協助支應成本。

路透報導，這一週以來，成衣工人為爭取更高的薪資，與警方爆發死亡衝突，孟加拉當局 7 日說，從 12 月 1 日起，每月基本薪資將提高 56.25% 至 12,500 塔卡（114 美元），為五年來首度調升。

成衣製造商代表拉曼說，由工廠業主、工會領袖、及官員組成的小組一致同意調薪。低薪讓孟加拉成為全球第二大成衣出口國，僅次於中國大陸，然而，隨燃料和電力價格飆升，當地民眾的生活壓力愈來愈大。

路透報導，拉曼說，這次加薪趕在明年大選前，對占孟加拉近 16% 國內生產毛額（GDP）、每年外銷額逾 400 億美元的成衣業，卻將構成一場災難。

時尚服飾零售商正苦於因應庫存高漲和全球經濟放緩；重要市場的購物者減少消費，導致孟加拉上月成衣出口下滑 14%。

Plummy Fashions 執行董事霍克說：「這（指調薪）來的真不是時候，產業已陷入困境、訂單來得很慢、電力供應不足、整體經濟情勢不佳。在這種時候，大幅加薪的確會帶來難題...但對員工來說，我同意這是合理的要求。」

紡織中游廠 第四季營運增溫

宏洲、福懋、宏益、集盛前三季業績雖衰退，但業者認為市況恢復當中

2023.11.04 工商時報 [袁延壽](#)



宏洲、福懋、宏益、集前三季業績雖衰退，但業者認為市況恢復當中。圖／本報資料照片

紡織中游廠營運

代號	公司	前三季稅後純益(億元)	前三季EPS(元)	主要產項	11/03股價(元)
1413	宏洲	-1.09	-0.83	聚酯加工絲	8.14
1434	福懋	5.97	0.36	聚酯簾布等	25.45
1452	宏益	2,801萬元	0.21	加工絲	16.30
1455	集盛	-2.75	-0.52	尼龍、加工絲	10.10

資料來源：證交所、各公司

製表：袁延壽

下游客戶調庫存、訂單減少，導致產線稼動率下滑，加上產品價格下滑，紡織中游聚酯、加工絲廠宏洲（1413）、福懋（1434）、宏益（1452）、集盛（1455）累計前三季業績都呈現高達 2 位數的年衰退。

但多家業者皆認為，隨著市況恢復當中，第四季業績將增溫，其中，宏益更預期，第四季營收、獲利會是今年營運高峰。

加工絲宏洲今年前三季稅後虧損 1.09 億元，每股稅後虧損 0.83 元。與去年同期比由盈轉虧。

聚酯簾布廠福懋前三季稅後純益 5.97 億元，年減 81.18%。

主以產品為加工絲的宏益，前三季稅後純益 2,801 萬元，年衰退 79.66%。

市場指出，終端需求降溫，且越南供應鏈崛起，台灣加工絲、聚酯產業上半年整體稼動率降至 6 成左右，不符生產成本。

因此第三季雖有回升，但在產品平均價格下跌，多數聚酯加工絲廠營運仍處於虧損或年減。

宏洲主要產品為聚酯粒、聚酯半延伸絲（簡稱 POY）、聚酯加工絲及聚酯全延伸絲。

由於中國大陸市場相關產品在疫後大量生產，導致市場供過於求，加上下游客戶因通膨、消費力降緩，訂單縮減，因此造成宏洲今年前三季獲利衰退。

宏洲分析，客戶庫存去化已有一段時日，加上成衣、布廠預期服飾消費市場景氣已漸回溫，預期第四季的營收獲利應有回升空間。

成衣廠市況轉佳，福懋第四季布料訂單已見回溫，市況確實在恢復中。而越南廠產線的稼動率也在提升中。

加工絲業者指出，今年上半年加工絲廠的平均稼動率都在 6 成以下。第三季有回升、第四季已來到 7~8 成。

宏益財報顯示，第二季已轉虧為盈、第三季獲利幅度更是加大，10 月營收更創今年單月高峰。

谷底已過，宏益預期，第四季의營收、獲利會是今年營運高峰。但整體加工絲產業回溫估要等到明年 3 月旺季加持。

加工絲及尼龍廠集盛累計前三季稅後虧損 2.75 億元，與去年同期的虧損 1.77 億元，幅度擴大。

集盛亦指出，加工絲產品，稼動率已從低點 6~7 成，第四季回升至快 8 成，此外，在同業持續減產下，CPL、尼龍價格也止穩、偶有回升，後續營運可持穩。

紡織上中游廠第四季營運成長有限，產業明年才有起色

2023.11.01 工商時報 [袁延壽](#)

瓶用聚酯需求進入季節性走淡，紡織用聚酯、加工絲等化纖產品需求雖逐步進入旺季，但下游客戶下單力道仍保守，遠東新(1402)、新纖(1409)、力麗(1444)等預期，第四季營運回溫程度有限，季增率約在個位數，整體紡織產業營運景氣要等到明年上半年才會有較明顯起色。

瓶用酯粒進入第四季季節性淡季，遠東新、新纖指出，訂單有減，加上市場供給增加，價格有壓，獲利水準已不如以往。

市場指出，遠東新的紡織事業群中，長纖產品高達 8 成為環保回收產品，訂單穩定，第四季營運預期會優於第三季，不過，產品單價不易拉高，季增幅度應在 1 成上下。

至於遠東新的石化事業，由於 PTA 長期供過於求，加上下游產業景氣仍未完全回溫，營運壓力仍大。

新纖的營項中，長纖終端庫存消化的差不多，市況開始築底盤整，第三季訂單漸有回溫、預期第四季還不差，長纖產線的稼動率已回到 80%~90%；至於工業紗部分，需求、訂單仍比去年疲弱；工程塑膠、瓶用酯粒的市場需求穩定，訂單維持一定水準。

目前影響紡織上中游廠營運最主要的因素就是，聚酯絲(POY)產品的開工率一直拉不起來，對紡織廠來說，營運壓力頗大。

力麗指出，這波化纖、加工絲廠復甦春燕遲遲不來，主要跟大陸貨傾銷有相當大的關係，原本看第四季應該會回溫，但又遇到中東局勢突變，市場不確定因素有增加，回溫得等明年春節過後看市況有無好轉一些。

以目前市場訂單能見度來看，遠東新、新纖、力麗都認為，第四季應該會比第三季好，但幅度應不會太明顯。

台南看明年景氣 春燕回來了

客戶近期積極拉貨 紡織訂單看到明年 4 月 下季營收估增雙位數

2023/10/26 22:52:43 經濟日報 記者嚴雅芳、魏鑫陽／台北報導

紡織業景氣回來了，成衣股台南(1473)昨(26)日指出，今年初看客戶下單非常保守，普遍仍有庫存調節壓力，但這樣的情況在近一個月出現轉變，客戶下單的積極度逐漸回到過去的正常水準，開始感受到明年景氣春燕回歸。

成衣股台南昨日召開法說會，該公司表示，對於目前訂單能見度已來到明年3、4月，首季不論是出貨量或營業額皆可望出現雙位數的年成長率。公司近期也有產能擴充計畫，包括明年首季將新建印尼第三座廠，且將新增孟加拉合作夥伴，計畫增加生產基地，預估明年第1季開始生產。

台南法說會重點	
訂單能見度	明年3、4月
明年Q1看法	客戶下單轉趨積極，回到過去正常水準，感受到春燕回歸
新廠規劃	印尼三廠將在明年首季動工、2025年投產
新廠產能	產線20條，月產能20萬件
資料來源:採訪整理	
嚴雅芳 / 製表	

台南法說會重點

台南客戶主要為美國、日本、加拿大各大知名品牌，前五大客戶包括 Ann Taylor、Macy's、Reitmans、Gap 和 J Crew，以出貨占比來看，美國占了 79%、加拿大占 12%、亞洲 9%。

台南表示，目前從接單看到的狀況比今年第 1 季時好蠻多的，且各客戶都有不錯的成長，至於上半年毛利率攀升主要反映對低單價的客戶出貨減少、高單價客戶提升，並使得今年以來 ASP 增加了 3%，未來持續會對客戶結構做調整，以提高毛利率和 ASP 表現空間。由於今年 4 月新總經理上任後，對成本費用的管控有更嚴格的管理，有助維持毛利率表現。

台南目前全球有八個廠分布在五個國家，主要產能在柬埔寨與印尼。上半年產能利用率約八到九成，下半年則可望接近滿載，主要是第 4 季開始進入旺季。

至於在印尼新廠產線規劃為 20 條，月產能 20 萬件，投資金額 1,000 萬美金，預計明年首季動工、年底完工、2025 年投產，也不排除將分期投產。初期將以進入門檻比較低的產品，轉到新廠生產。

台南今年除了決定在印尼再建一座新廠外，也有前進孟加拉的計畫。