



寶成國際集團

Pou Chen Group

2017年6月

<http://www.pouchen.com>

E-mail: ir@pouchen.com



	頁次
一、集團簡介	2
二、主要業務	3
三、製鞋業務－裕元工業	5
四、通路業務－寶勝國際	7
五、財務資訊	9



寶成國際集團 - 全球最大的製鞋服務集團

- 設立於1969年；1990年在台灣證券交易所上市
- 實收資本額：NT\$294.68億元
- 市值：NT\$1,237.65億元 (@NT\$42.00 as of 2017/03/31)
- 營收：1Q2017合併營收為NT\$655.65億元
- 主要業務：製鞋67.5%、通路32.1%、其他0.4% (以1Q2017合併營收計)
- 製鞋業務
 - 產量：1Q2017生產80.7百萬雙；FY2016生產322.0百萬雙
 - 市佔率：全球品牌運動鞋及休閒鞋市場以批發價格計算約20%(含合資公司)
 - 客戶：adidas, Asics, Nike, Salomon, Timberland等國際品牌
- 零售業務
 - 主要市場：大中華區
 - 店點數：8,843 銷售據點 (5,545 直營店及3,298 加盟店) (as of 2017/03/31)

主要業務



業務營收比重

寶成工業:(合併)	FY2014		FY2015		FY2016		1Q2016		1Q2017	
	(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)	
製鞋業務	183,292	75.1%	195,313	72.6%	194,830	70.9%	46,700	69.2%	44,245	67.5%
通路業務	59,891	24.6%	72,927	27.1%	78,880	28.7%	20,545	30.5%	21,033	32.1%
其他	793	0.3%	841	0.3%	1,185	0.4%	196	0.3%	287	0.4%
合計	243,976	100%	269,081	100%	274,895	100%	67,441	100%	65,565	100%

(1) 寶成工業之營運部門分為「製鞋業務」、「通路業務」及「其他業務」。

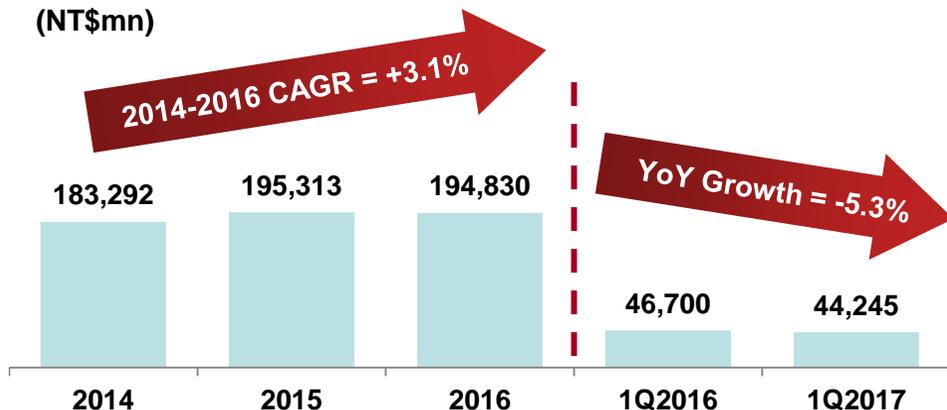
主要業務



寶成工業 2017年前五個月自結合併營收為NT\$1,144.36億元，較2016年同期減少1.6%。

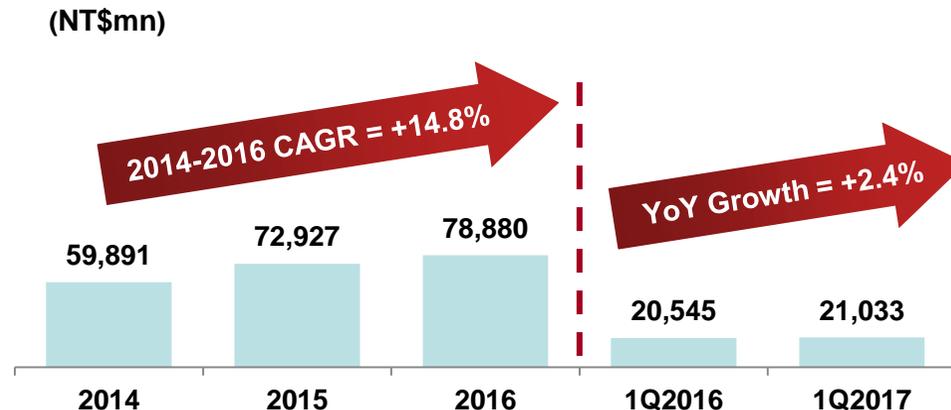
營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



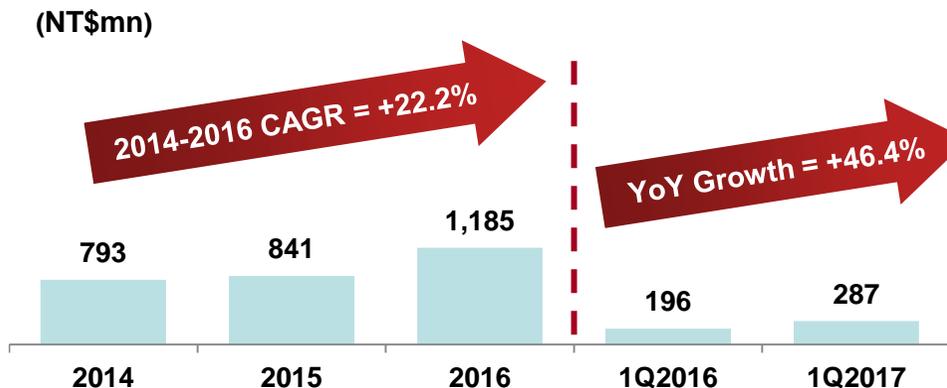
營業收入-通路業務

(NT\$m)



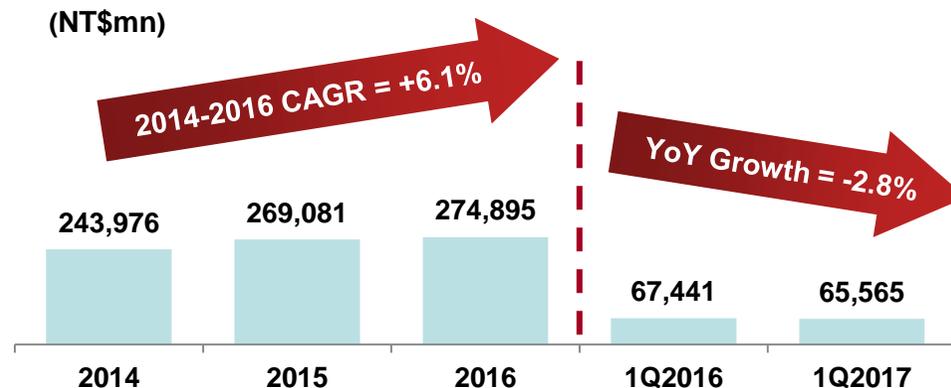
營業收入-其他業務

(NT\$m)



營業收入-合計

(NT\$m)



製鞋業務 - 裕元工業



營收比重

產品類別	FY2014		FY2015		FY2016		1Q2016		1Q2017		YoY
	(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(%)
運動鞋	3,870	48.3%	4,016	47.6%	4,110	48.5%	960	47.3%	996	47.4%	+3.8%
休閒鞋/戶外鞋	1,429	17.8%	1,366	16.2%	1,231	14.5%	273	13.5%	262	12.5%	-4.1%
運動涼鞋	85	1.1%	94	1.1%	94	1.1%	37	1.8%	30	1.4%	-19.0%
零售及品牌代理	1,976	24.6%	2,298	27.3%	2,441	28.8%	619	30.5%	676	32.2%	+9.2%
鞋底/鞋材及其他	653	8.2%	661	7.8%	605	7.1%	139	6.9%	137	6.5%	-1.7%
合計	8,013	100%	8,435	100%	8,481	100%	2,028	100%	2,101	100%	+3.6%

營運表現

(US\$mn)	FY2014	FY2015	FY2016	1Q2016	1Q2017	YoY (%)
營業收入	8,013	8,435	8,481	2,028	2,101	+3.6%
營業毛利	1,774	1,972	2,133	495	526	+6.2%
營業毛利率	22.1%	23.4%	25.2%	24.4%	25.0%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	331	390	535	95	124	+30.6%
淨利率	4.1%	4.6%	6.3%	4.7%	5.9%	

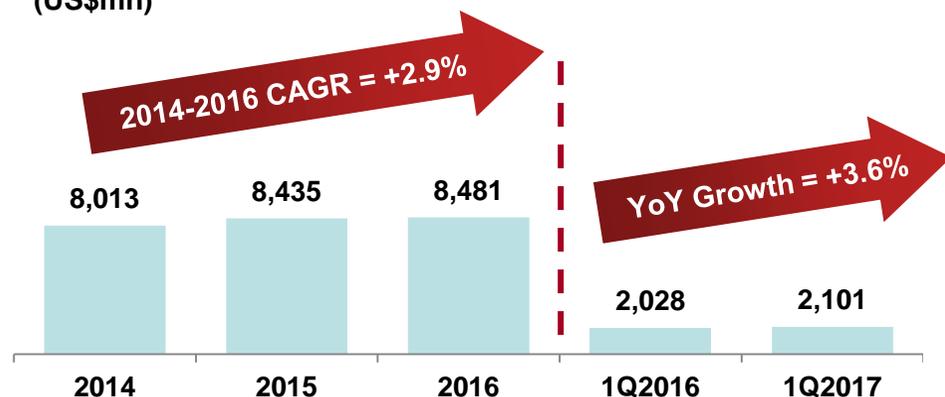
裕元工業營運績效



裕元工業 2017年前五個月自結營收為US\$37.11億元，較2016年同期增加5.2%。

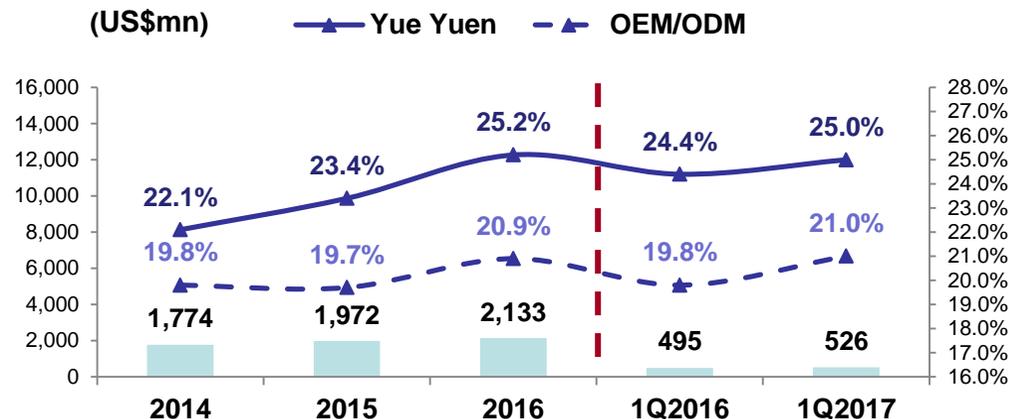
營業收入

(US\$mn)



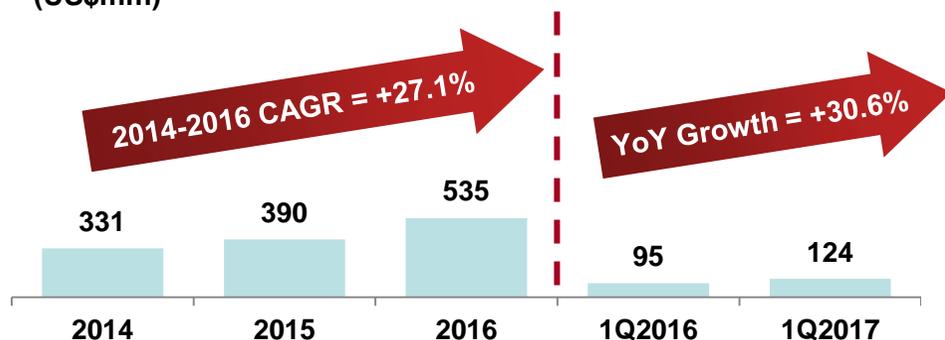
毛利/毛利率

(US\$mn)

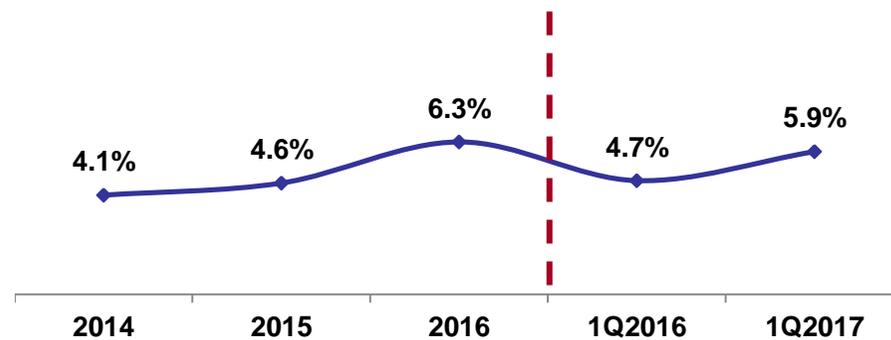


本期淨利⁽¹⁾

(US\$mm)



淨利率



(1) 均已扣除非控制權益。



營運表現

(RMB\$mn)	FY2015	FY2016	1Q2016	1Q2017	YoY (%)
營業收入	14,466	16,236	4,086	4,674	+14.4%
營業毛利	4,818	5,768	1,426	1,569	+10.0%
營業毛利率	33.3%	35.5%	34.9%	33.6%	
營業淨利	599	924	267	211	-20.9%
營業淨利率	4.1%	5.7%	6.5%	4.5%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	397	561	143	104	-27.4%
淨利率	2.7%	3.5%	3.5%	2.2%	

(1) 寶勝國際自2016年上半年度財務報表起，財報幣別改採納人民幣取代美元。

銷售網絡

(店數)	直營店	加盟店	合計
2016/12/31	5,560	3,199	8,759
淨增(減)	(15)	99	84
2017/03/31	5,545	3,298	8,843

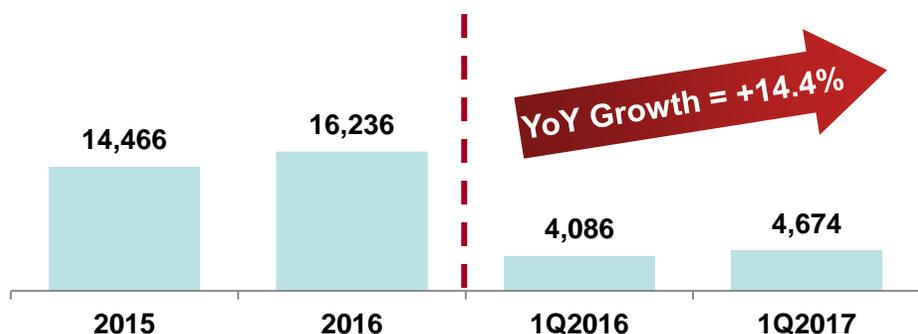
寶勝國際營運績效



寶勝國際 2017年前五個月自結營收為RMB81.38億元(約US\$11.78億元)，較2016年同期增加 14.6%。

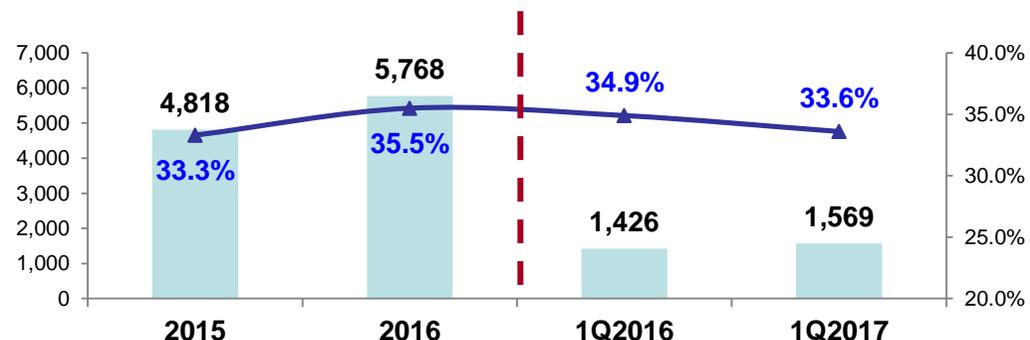
營業收入

(RMB\$mn)



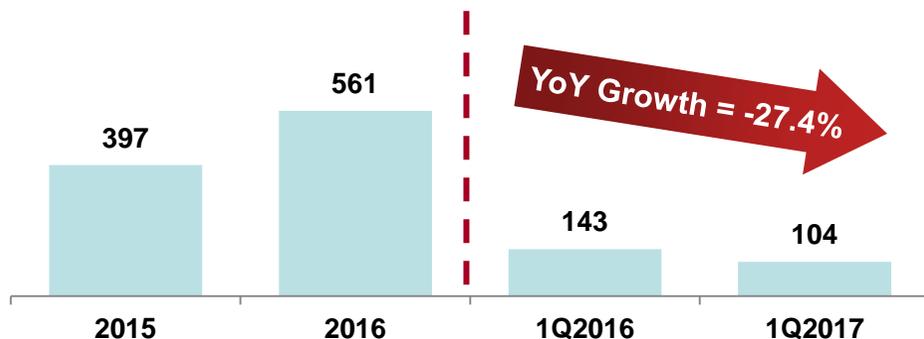
毛利/毛利率

(RMB\$mn)

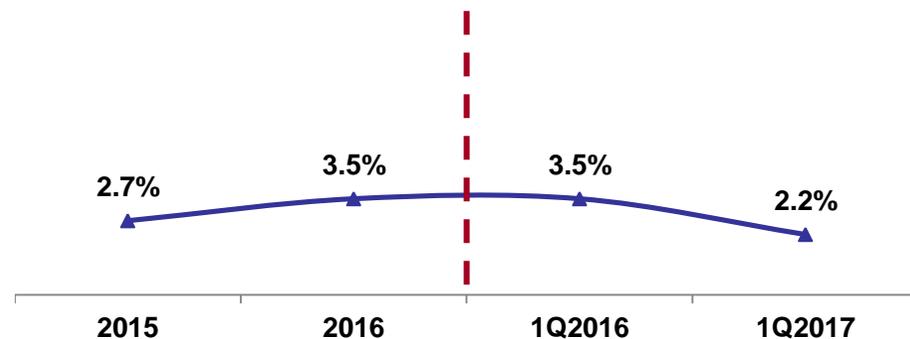


本期淨利⁽¹⁾

(RMB\$mn)



淨利率



⁽¹⁾ 均已扣除非控制權益。

財務資訊 - 寶成工業合併損益表



(NT\$m)	FY2014	FY2015	FY2016
營業收入	243,976	269,081	274,895
營業毛利	55,269	64,505	70,383
營業毛利率	22.6%	24.0%	25.6%
營業淨利	7,921	12,353	17,629
營業淨利率	3.2%	4.6%	6.4%
營業外收入及支出	7,953	7,887	8,651
稅前淨利	15,874	20,240	26,280
所得稅費用	2,015	3,639	3,278
稅後淨利 (扣除非控制權益)	8,616	9,531	13,057
淨利率	3.5%	3.5%	4.8%
每股盈餘 (NT\$)	2.93	3.24	4.43

財務資訊 - 寶成工業合併損益表



受惠於整體營運效率提升，寶成工業1Q2017毛利率及營業淨利率均較去年同期提升。

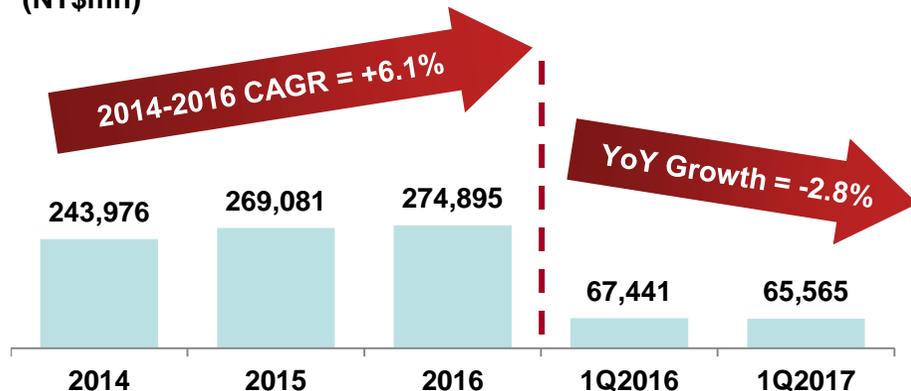
(NT\$m)	1Q2016	1Q2017	YoY (%)
營業收入	67,441	65,565	-2.8%
營業毛利	16,777	16,744	-0.2%
營業毛利率	24.9%	25.5%	
營業淨利	3,630	3,905	+7.6%
營業淨利率	5.4%	6.0%	
營業外收入及支出	2,329	743	-68.1%
稅前淨利	5,959	4,648	-22.0%
所得稅費用	1,021	859	-15.9%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	3,007	1,627	-45.9%
淨利率	4.4%	2.5%	
每股盈餘 (NT\$)	1.02	0.55	-46.1%

財務資訊 - 寶成工業合併損益表



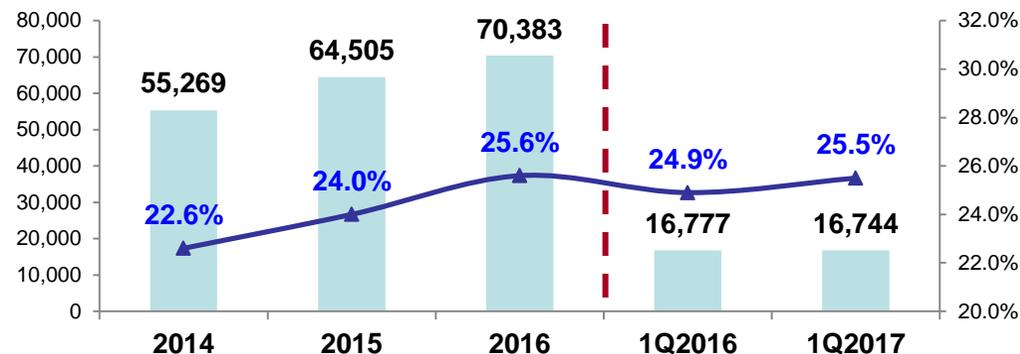
營業收入

(NT\$mn)



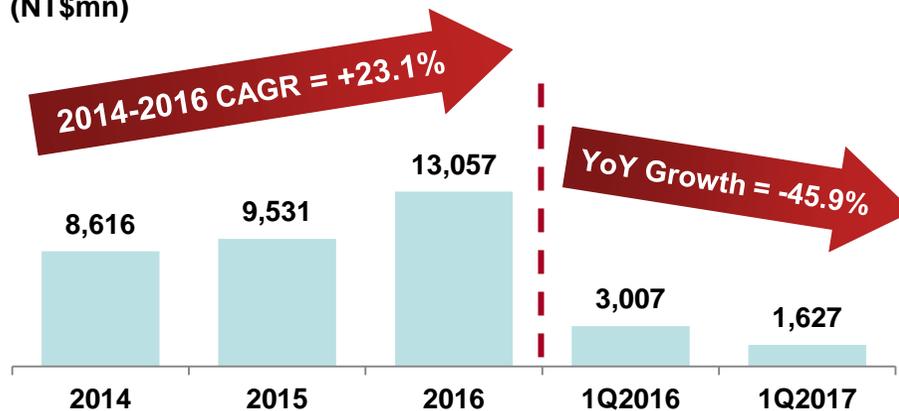
毛利/毛利率

(NT\$mn)



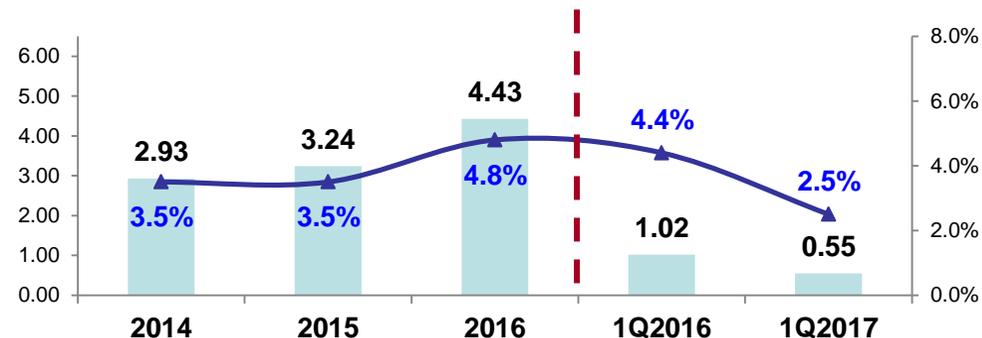
本期淨利⁽¹⁾

(NT\$mn)



每股淨利/淨利率

(NT\$)

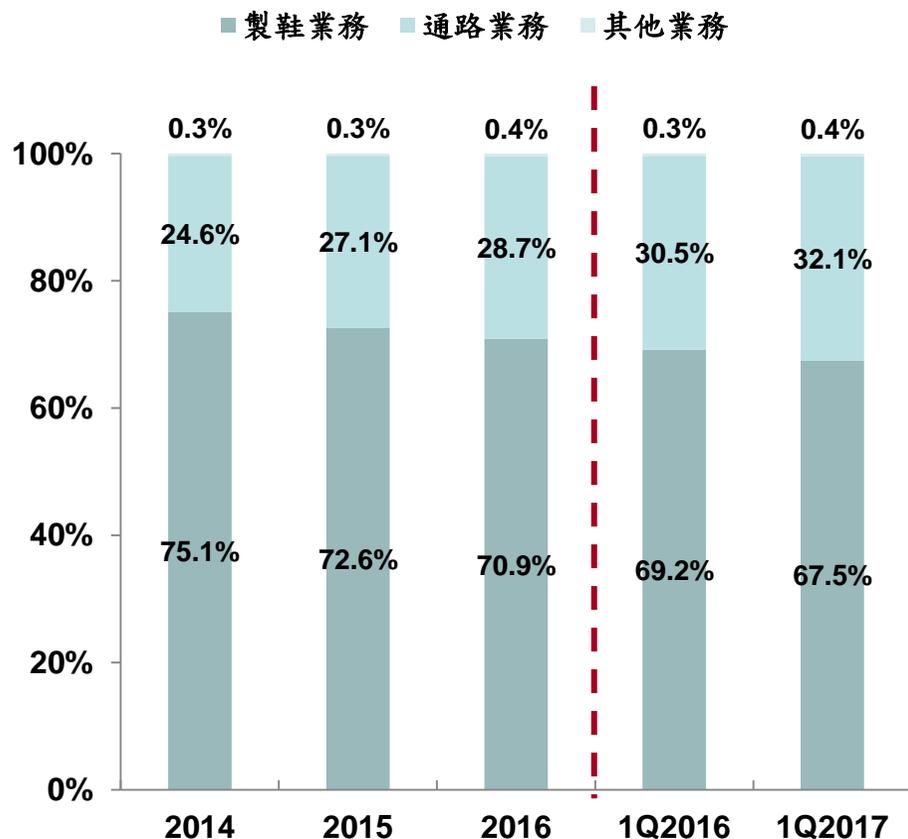


(1) 均已扣除非控制權益。

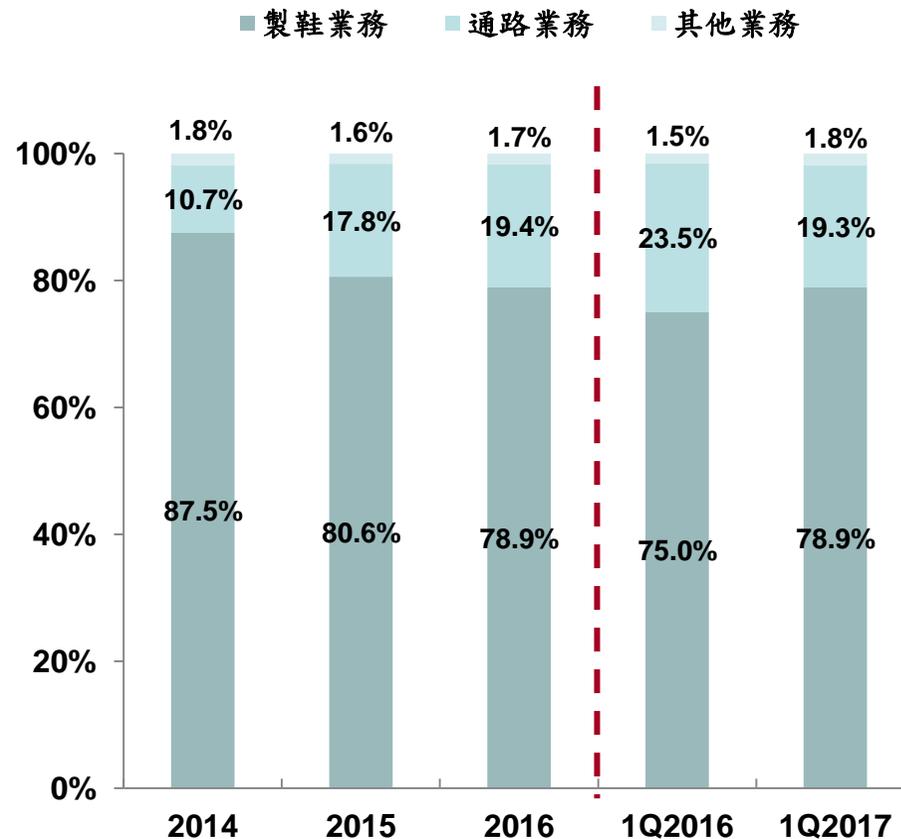
財務資訊 - 寶成工業合併損益表



部門營收比重⁽¹⁾



部門損益比重⁽¹⁾



⁽¹⁾ 寶成工業之營運部門分為「製鞋業務」、「通路業務」及「其他業務」。部門損益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之管理成本與董監酬勞、其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額。

股利政策



每股	FY2014 ⁽¹⁾	FY2015 ⁽¹⁾	FY2016 ⁽¹⁾
股利			
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (現金 1.50)	1.50 (現金 1.50)	1.50 (現金 1.50)
- 裕元工業 (HK\$)	1.15 (中期 0.35 / 末期 0.80)	1.20 (中期 0.40 / 末期 0.80)	1.40 (中期 0.40 / 末期 1.00)
- 寶勝國際 (HK\$)	-	-	0.04 (中期 0.02 / 末期 0.02)
現金殖利率⁽²⁾			
- 寶成工業	3.9% (@NT\$38.45)	3.5% (@NT\$43.10)	3.7% (@NT\$40.20)
- 裕元工業	4.1% (@HK\$27.95)	4.6% (@HK\$26.35)	5.0% (@HK\$28.15)
- 寶勝國際	-	-	1.8% (@HK\$2.23)
現金股利發放率			
- 寶成工業	51.2%	46.3%	33.9%
- 裕元工業	73.9%	65.4%	55.7%
- 寶勝國際	-	-	32.1%

⁽¹⁾ 2014, 2015及2016年度之股利均於次年度分派。

⁽²⁾ 現金殖利率係以 2014, 2015及2016年底之股價為計算基礎。