

寶成     
國際集團  
POUCHEN  
GROUP



December 2018

*<http://www.pouchen.com>*

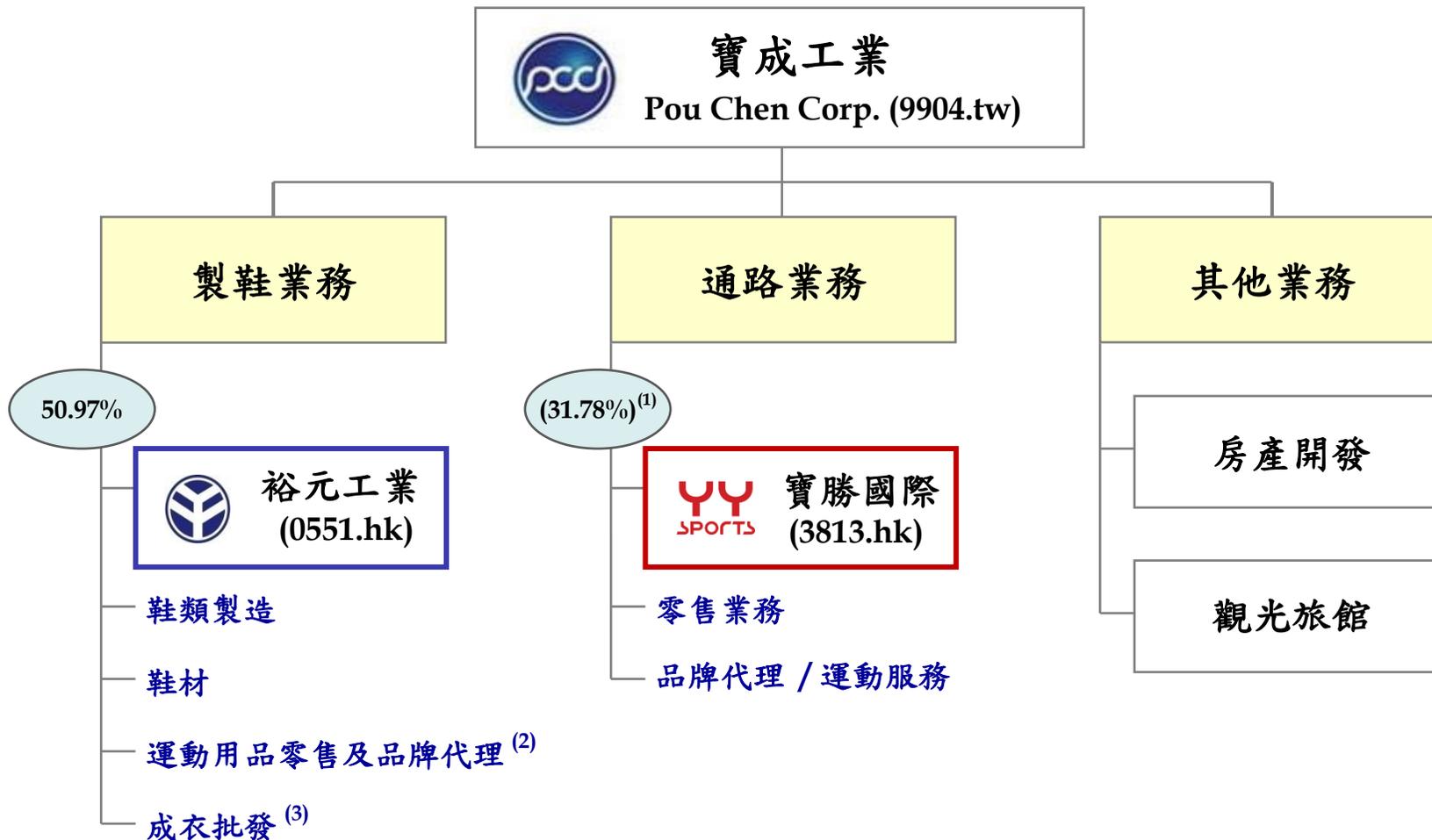
*[E-mail: ir@pouchen.com](mailto:ir@pouchen.com)*

	頁次
1. 集團簡介	2
2. 主要業務	4
3. 製鞋業務 - 裕元工業	6
4. 通路業務 - 寶勝國際	8
5. 財務資訊	10

## 寶成國際集團 — 成為最好的運動休閒用品製造商及零售商

- 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\$950億元 (@NT\$32.25 as of 2018/09/28)
- 營收：9M2018合併營收為NT\$2,146.63億元
- 主要業務：製鞋60.2%、通路39.5%、其他0.3% (以9M2018合併營收計)
- 製鞋業務
  - 產量：9M2018生產236.5百萬雙；FY2017生產324.6百萬雙
  - 市占率：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
- 通路業務
  - 主要市場：大中華區
  - 店點數：8,982銷售據點 (5,585 直營店及3,397 加盟店) (as of 2018/09/30)

# 集團架構



(1) 寶成工業透過持股50.97%之子公司裕元工業間接持有寶勝國際31.78%(=50.97% × 62.36%)之股權。

(2) 運動用品零售及品牌代理，係由裕元工業持股62.36%之子公司寶勝國際於大中華區專注經營。

(3) 成衣批發業務，係由裕元工業之子公司TCHC經營。

## 業務營收比重

寶成工業 (合併)	FY2015	FY2016	FY2017	9M2017	9M2018	YoY
	(NT\$m; %)	(%)				
製鞋業務	195,313 72.6%	194,830 70.9%	185,597 66.6%	138,206 67.1%	129,151 60.2%	-6.6%
通路業務	72,927 27.1%	78,880 28.7%	92,102 33.1%	67,185 32.6%	84,898 39.5%	+26.4%
其他業務	841 0.3%	1,185 0.4%	933 0.3%	623 0.3%	614 0.3%	-1.5%
<b>合計</b>	<b>269,081 100%</b>	<b>274,895 100%</b>	<b>278,632 100%</b>	<b>206,014 100%</b>	<b>214,663 100%</b>	<b>+4.2%</b>

(1) 寶成工業之營運部門主要分為：

- 「製鞋業務」，鞋類製造業務，以及鞋材相關；
- 「通路業務」，運動用品零售及品牌代理業務，以及成衣批發；
- 「其他業務」，其他業務。

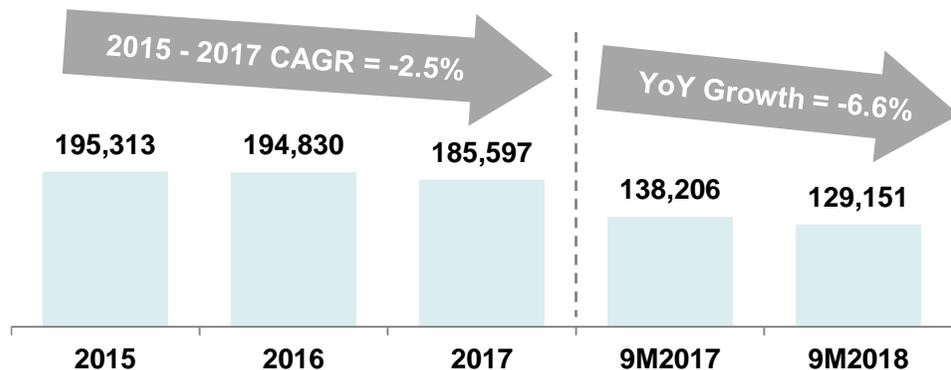
# 主要業務



寶成工業2018年前11個月自結合併營收為NT\$2,676.28億元，較2017年同期增加5.2%。

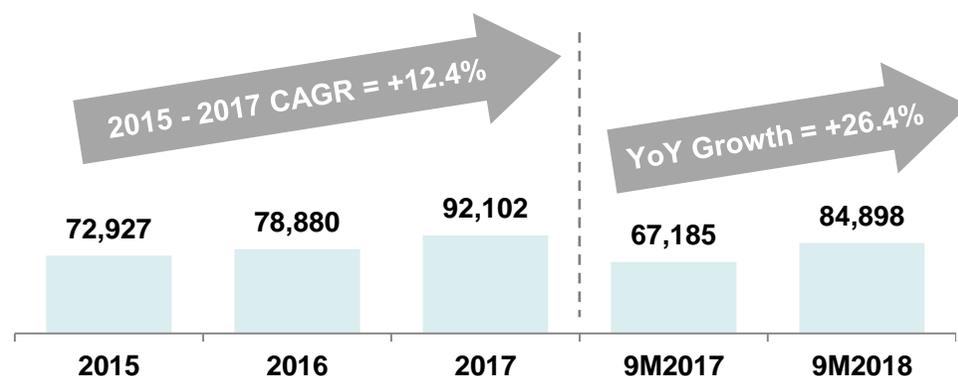
## 營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



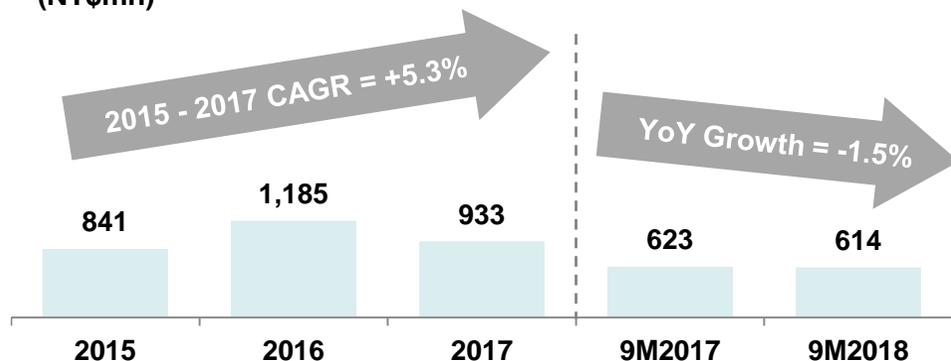
## 營業收入-通路業務

(NT\$m)



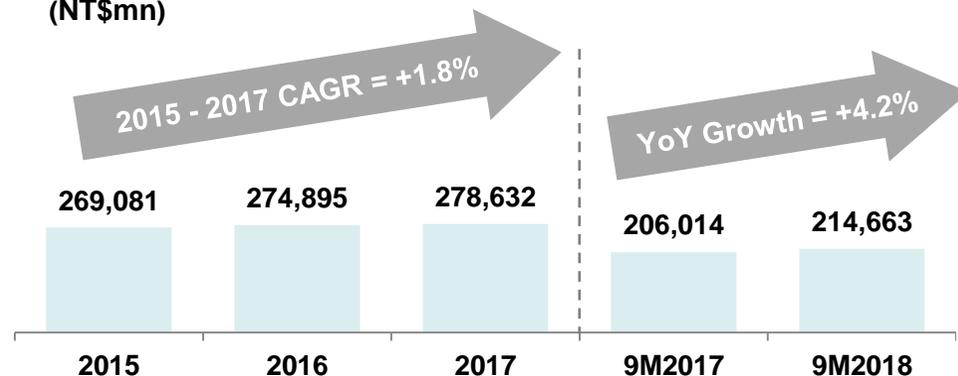
## 營業收入-其他業務

(NT\$m)



## 營業收入-合計

(NT\$m)



## 營收比重

產品類別	FY2015		FY2016		FY2017		9M2017		9M2018		YoY (%)
	(US\$mn; %)	(US\$mn; %)	(US\$mn; %)								
運動鞋	4,016	47.6%	4,110	48.5%	4,204	46.1%	3,102	46.2%	3,089	43.2%	-0.4%
休閒鞋/戶外鞋	1,366	16.2%	1,231	14.5%	1,192	13.1%	885	13.2%	782	10.9%	-11.6%
運動涼鞋	94	1.1%	94	1.1%	79	0.8%	58	0.8%	59	0.8%	+1.6%
鞋底/鞋材及其他	661	7.8%	605	7.1%	617	6.8%	472	7.0%	383	5.4%	-18.9%
成衣批發	-	-	-	-	254	2.8%	170	2.5%	292	4.1%	+71.9%
零售及品牌代理	2,298	27.3%	2,441	28.8%	2,775	30.4%	2,031	30.3%	2,547	35.6%	+25.4%
<b>合計</b>	<b>8,435</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,481</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,121</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,718</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,152</b>	<b>100.0%</b>	<b>+6.5%</b>

## 營運表現

(US\$mn)	FY2015	FY2016	FY2017	9M2017	9M2018	YoY (%)
營業收入	8,435	8,481	9,121	6,718	7,152	+6.5%
營業毛利	1,972	2,133	2,351	1,705	1,787	+4.8%
營業毛利率	23.4%	25.2%	25.8%	25.4%	25.0%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	390	535	519	396	205	-48.3%
淨利率	4.6%	6.3%	5.7%	5.9%	2.9%	

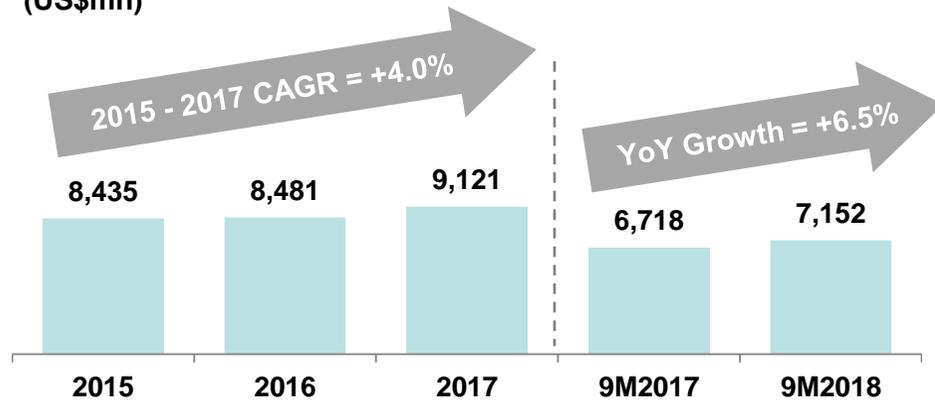
# 裕元工業營運績效



裕元工業2018年前11個月自結營收為US\$88.64億元，較2017年同期增加6.5%。

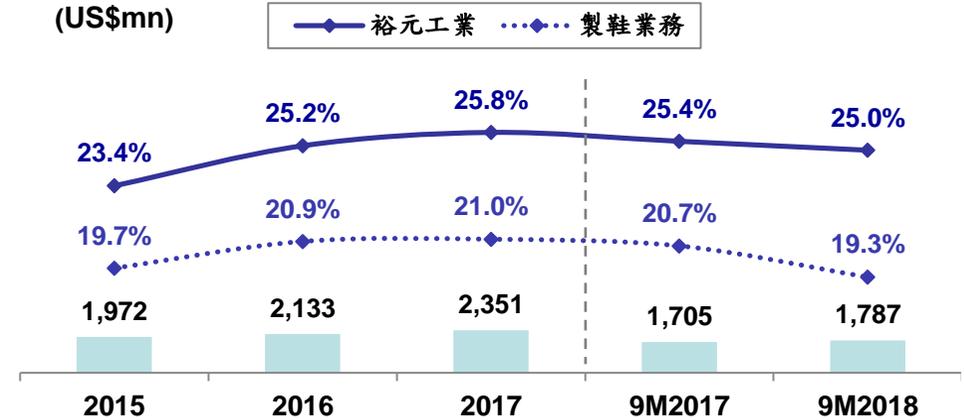
## 營業收入

(US\$mn)



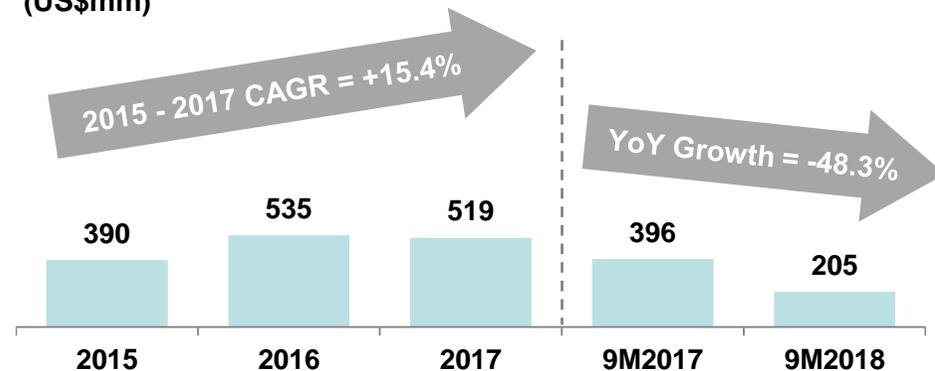
## 營業毛利率

(US\$mn)

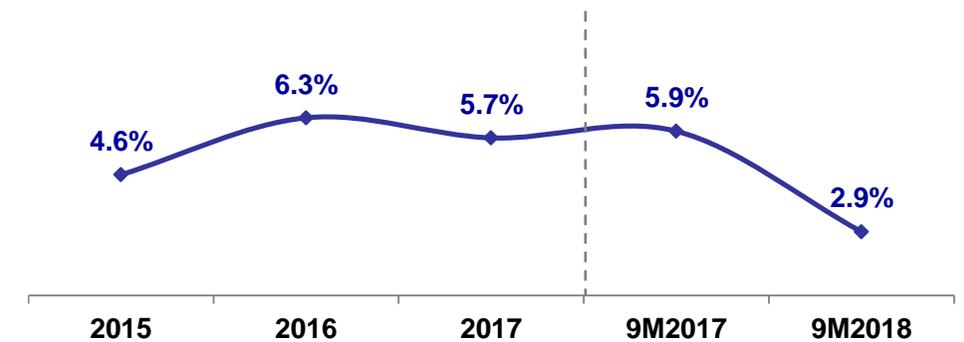


## 本期淨利<sup>(1)</sup>

(US\$mm)



## 淨利率



<sup>(1)</sup> Net profit attributable to owners of the Company, excluding "non-controlling interests"

## 營運表現

(RMB mn)	FY2015	FY2016	FY2017	9M2017	9M2018	YoY (%)
營業收入	14,466	16,236	18,833	13,883	16,636	+19.8%
營業毛利	4,818	5,768	6,594	4,797	5,505	+14.8%
營業毛利率	33.3%	35.5%	35.0%	34.6%	33.1%	
營業淨利	599	924	770	632	694	+9.9%
營業淨利率	4.1%	5.7%	4.1%	4.6%	4.2%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	397	561	394	337	389	+15.5%
淨利率	2.7%	3.5%	2.1%	2.4%	2.3%	

(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
2017/12/31	5,465	3,313	8,778
淨增加	120	84	204
2018/09/30	5,585	3,397	8,982

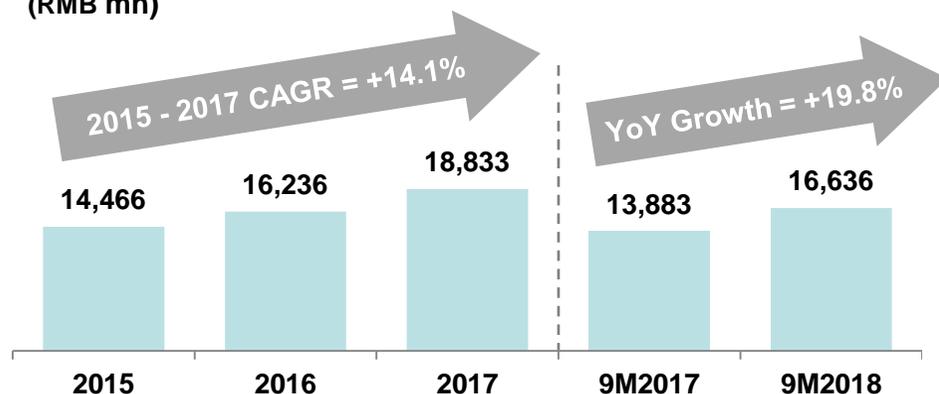
# 寶勝國際營運績效



寶勝國際 2018年前11個月自結營收為RMB206.76億元(約US\$31.36億元)，較2017年同期增加20.6%。

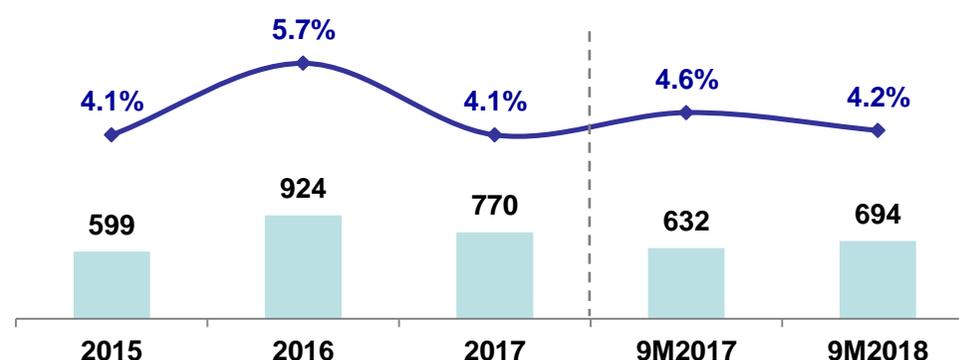
## 營業收入

(RMB mn)



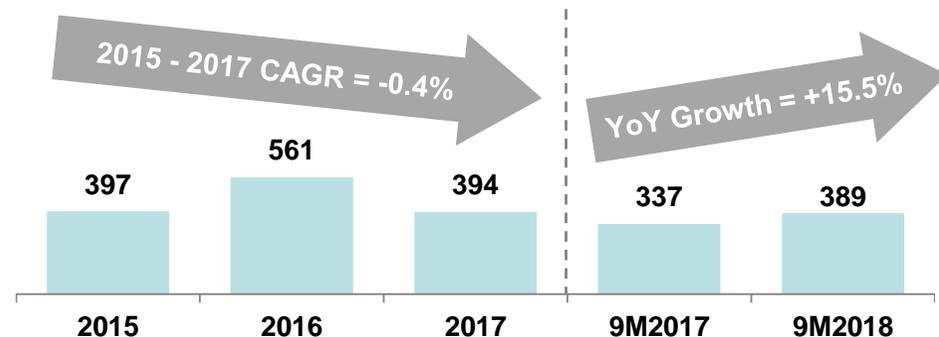
## 營業淨利率

(RMB mn)

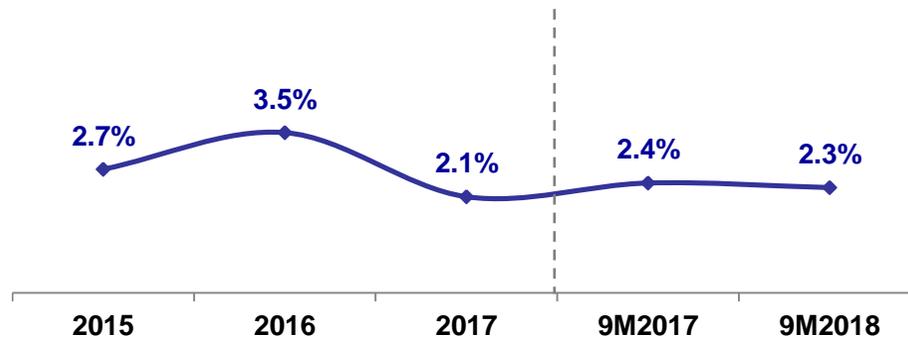


## 本期淨利<sup>(1)</sup>

(RMB mn)



## 淨利率



<sup>(1)</sup> Net profit attributable to owners of the Company, excluding "non-controlling interests"

# 財務資訊 - 寶成工業合併損益表



(NT\$m)	FY2015	FY2016	FY2017
營業收入	269,081	274,895	278,632
營業毛利	64,505	70,383	73,068
<b>營業毛利率</b>	<b>24.0%</b>	<b>25.6%</b>	<b>26.2%</b>
營業淨利	12,353	17,785	17,068
<b>營業淨利率</b>	<b>4.6%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.1%</b>
營業外收入及支出	7,887	8,495	7,750
稅前淨利	20,240	26,280	24,818
所得稅費用	3,639	3,278	3,087
稅後淨利 (扣除非控制權益)	9,531	13,057	12,922
<b>淨利率</b>	<b>3.5%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.6%</b>
每股盈餘 (NT\$)	3.24	4.43	4.38

# 財務資訊 - 寶成工業合併損益表



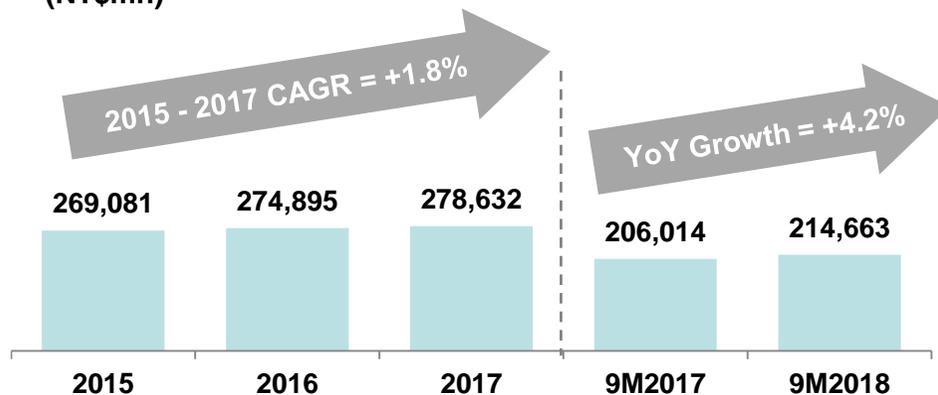
(NT\$m)	9M2017	9M2018	YoY (%)
營業收入	206,014	214,663	+4.2%
營業毛利	53,247	54,701	+2.7%
<b>營業毛利率</b>	<b>25.8%</b>	<b>25.5%</b>	
營業淨利	12,138	9,680	-20.3%
<b>營業淨利率</b>	<b>5.9%</b>	<b>4.5%</b>	
營業外收入及支出	6,416	5,342	-16.8%
稅前淨利	18,554	15,022	-19.0%
所得稅費用	2,680	2,733	+2.0%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	9,081	8,472	-6.7%
<b>淨利率</b>	<b>4.4%</b>	<b>3.9%</b>	
每股盈餘 (NT\$)	3.08	2.88	-6.5%

# 財務資訊 - 寶成工業合併損益表



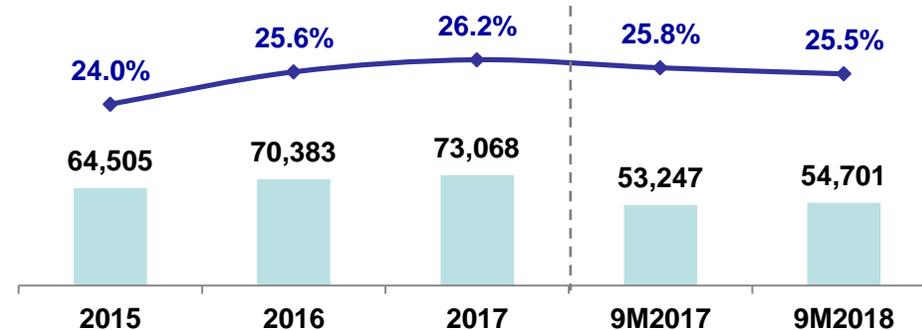
## 營業收入

(NT\$mn)



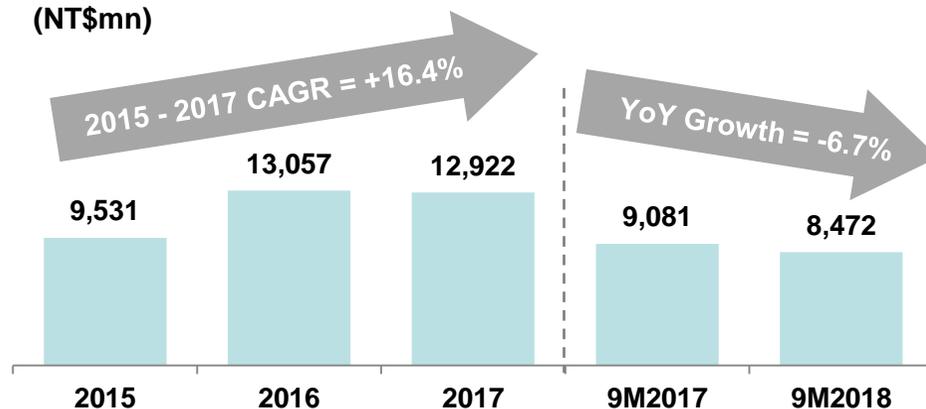
## 營業毛利率

(NT\$mn)



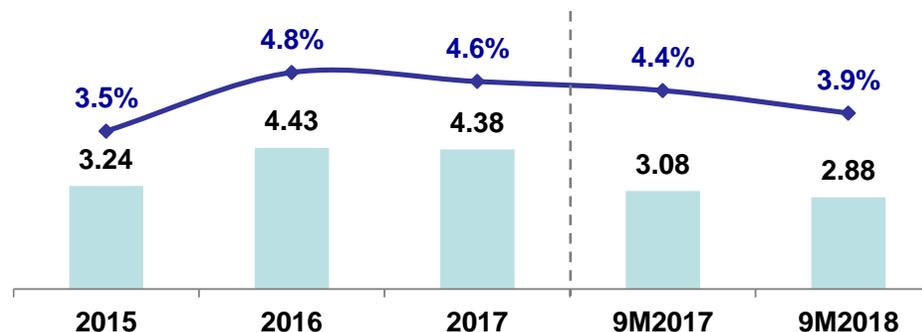
## 本期淨利<sup>(1)</sup>

(NT\$mn)



## 每股盈餘/淨利率

(NT\$)

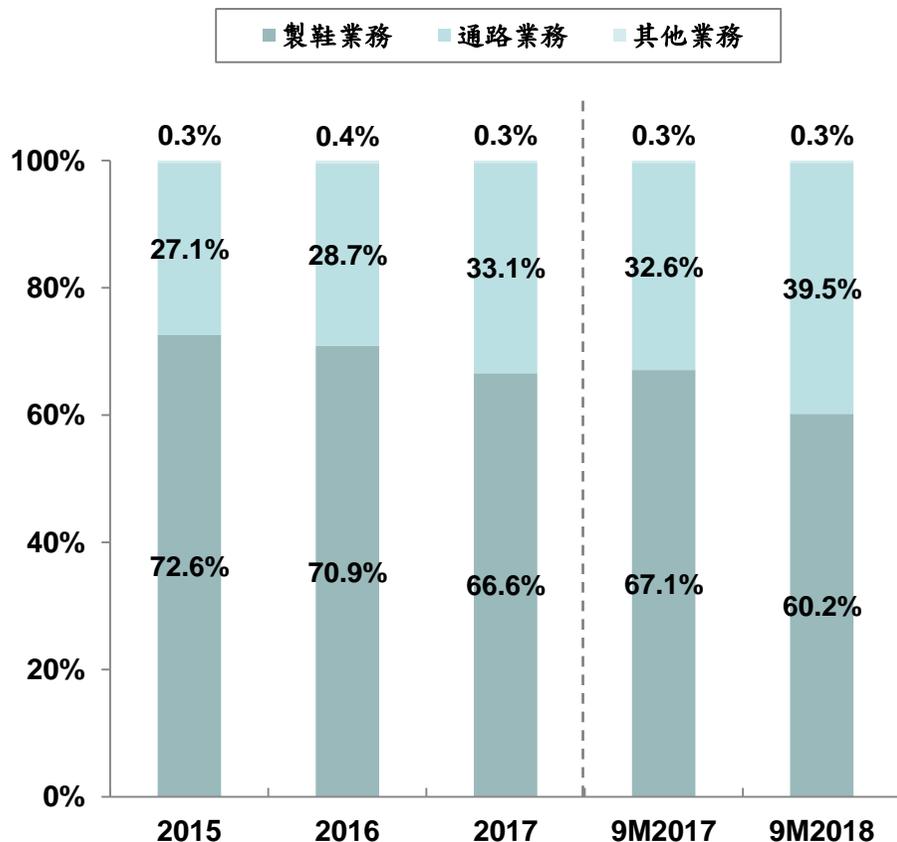


<sup>(1)</sup> Net profit attributable to owners of the company, excluding "non-controlling interests".

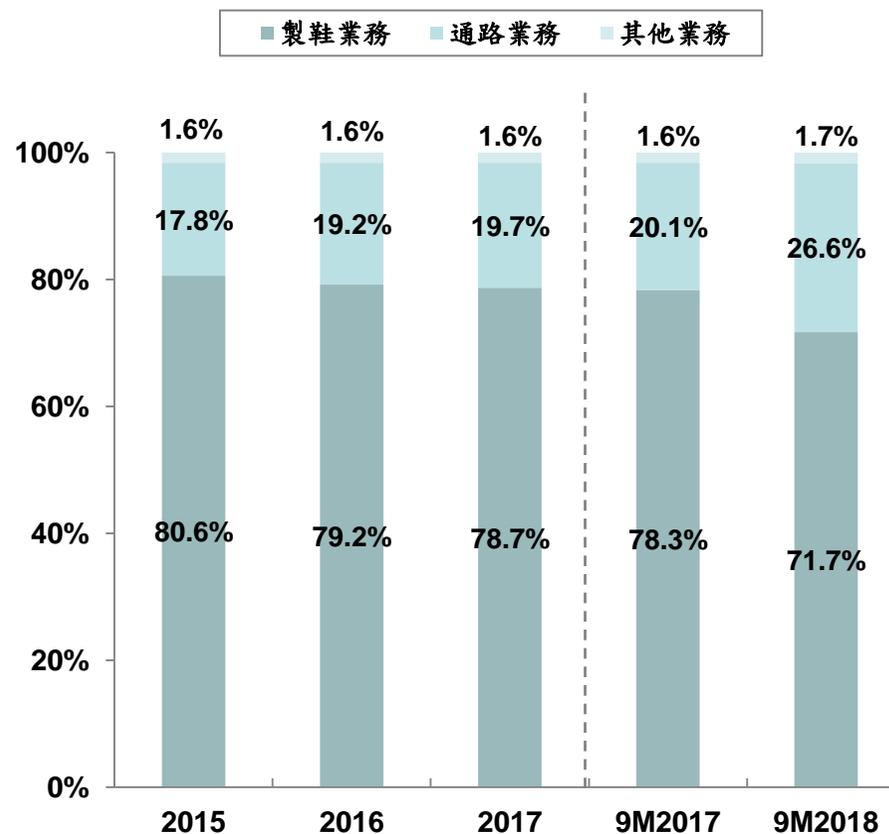
# 財務資訊 - 寶成工業合併損益表



## 部門營收比重<sup>(1)</sup>



## 部門損益比重<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> 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。

	FY2015	FY2016	FY2017
<b>股利/每股</b>			
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (現金 1.50)	1.50 (現金 1.50)	2.00 (現金 2.00)
- 裕元工業 (HK\$)	1.20 (中期 0.40 / 末期 0.80)	1.40 (中期 0.40 / 末期 1.00)	1.50 + 3.50 <sup>(3)</sup> (中期 0.40 / 末期 1.10 / 特別 3.50)
- 寶勝國際 (HK\$)	-	0.04 (中期 0.02 / 末期 0.02)	0.02 (末期 0.02)
<b>現金殖利率<sup>(2)</sup></b>			
- 寶成工業	3.5% (@NT\$43.10)	3.7% (@NT\$40.2)	5.2% (@NT\$38.55)
- 裕元工業	4.6% (@HK\$26.35)	5.0% (@HK\$28.15)	4.9% <sup>(4)</sup> (@HK\$30.70)
- 寶勝國際	-	1.8% (@HK\$2.23)	1.8% (@HK\$1.13)
<b>現金股利發放率</b>			
- 寶成工業	46.3%	33.9%	45.7%
- 裕元工業	65.4%	55.7%	61.1% <sup>(4)</sup>
- 寶勝國際	-	32.1%	21.0%

(1) 2015, 2016及2017年度之股利均於次年度分派。

(2) 現金殖利率係以 2015, 2016及2017年底之股價為計算基礎。

(3) 2017年度除分派中期及末期股息外，裕元工業另分派一次性特別股息每股HK\$3.50。

(4) 排除裕元工業一次性特別股息。

(5) 裕元工業2018年上半年度分派中期股息每股HK\$0.40。

「作為鞋類製造產業的領先企業，寶成國際集團一向致力於積極實踐企業社會責任(CSR)，對於我們社會責任遵行方案獲得公平勞動協會(FLA)的認證殊榮及高度肯定，我們深感榮幸。此項認證使得寶成國際集團成為全球唯一通過FLA認證的鞋類製造商。我們將持續遵守最高勞動標準的規範及定期實行的內部稽核，確保員工權益得到保障。展望未來，我們將在海內外各個生產據點，尤其是柬埔寨、緬甸等廠區，進一步強化集團和當地員工的溝通渠道。」

— 蔡佩君，寶成國際集團執行長



寶成國際集團是全球**唯一**通過FLA認證之鞋類製造商。集團的社會責任遵行方案(social compliance program)於2018年6月20日獲得FLA董事會的認證肯定。

## 什麼是FLA？



FLA (Fair Labor Association，公平勞動協會) 為一個非營利組織，由大學、民間團體、具社會責任之企業共同組成，致力於維護世界各地勞工之權益。透過《FLA 工作場所行為準則》定義勞動標準，實現尊嚴、人道的工作條件。

## FLA認證過程

寶成國際集團於2011年成為 FLA 供應商會員 (FLA Participating Suppliers)，2016年開始進行認證，2018年6月取得認證，未來每3年將再進行認證。認證計畫的詳細內容，請參閱FLA網站：<http://www.fairlabor.org/report/accreditation-pou-chens-social-compliance-program>



寶成工業股份有限公司分別於2014年度、2016年度及2017年度三度獲得台灣證券交易所公司治理評鑑上市組排名**前5%**的殊榮。



寶成工業股份有限公司於2015年6月入選為「**富時社會責任新興市場指數**」(FTSE4Good Emerging Index)成分股，亦為台灣指數公司與FTSE Russell於2017年12月共同發布合編之「**FTSE4Good台灣指數公司台灣永續指數**」(FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index)成分股之一。