

寶成     
國際集團  
POUCHEN  
GROUP



May 2019

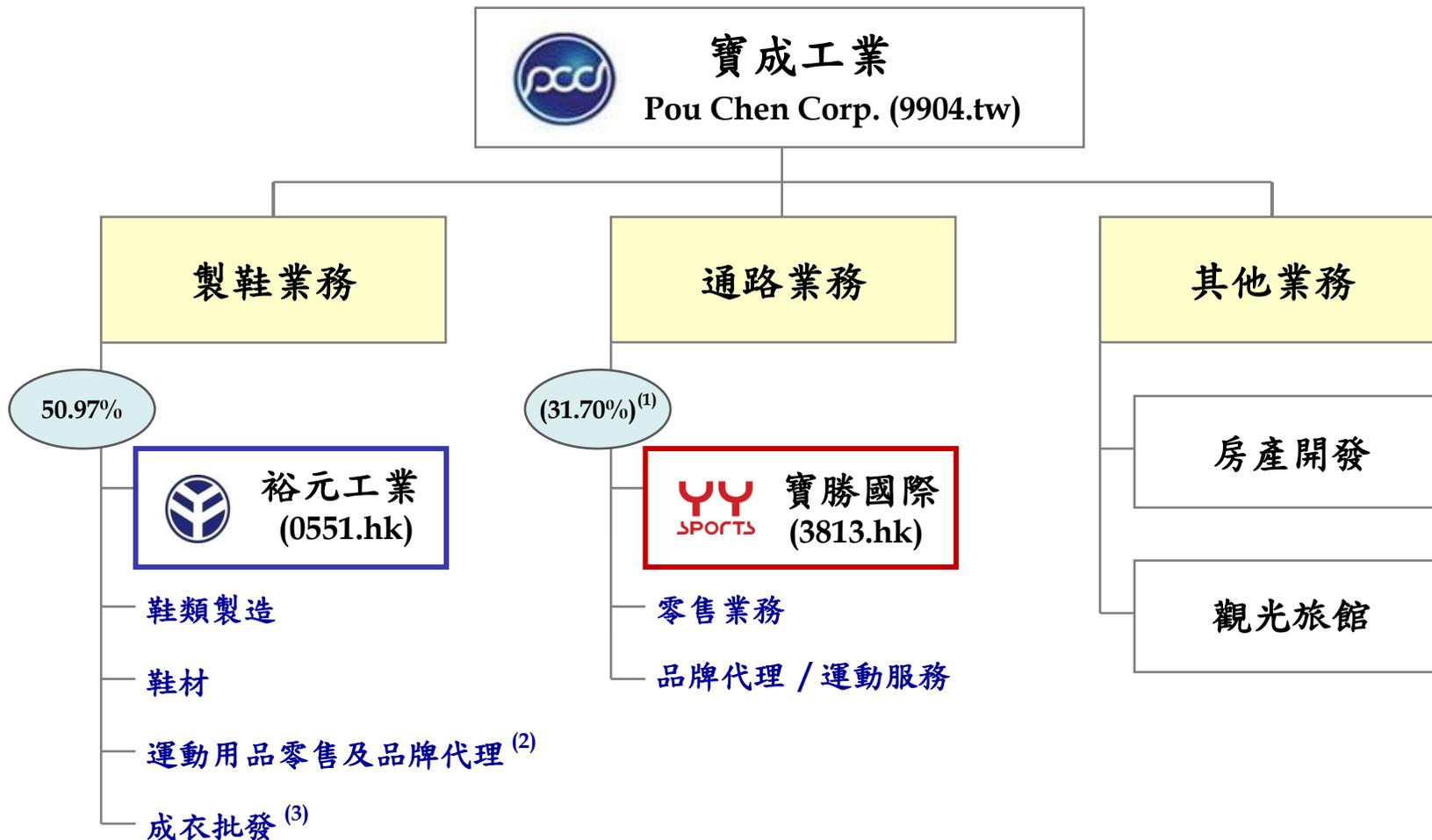
*<http://www.pouchen.com>*

*[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\$1,106億元 (@NT\$37.55 as of 2019/03/29)
- 營收：1Q2019合併營收為NT\$766.24億元
- 主要業務：製鞋56.2%、通路43.6%、其他0.2% (以1Q2019合併營收計)
- 製鞋業務
  - 產量：1Q2019生產81.7百萬雙；FY2018生產326百萬雙
  - 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：Nike、adidas、Asics、New Balance、Timberland以及Salomon等國際品牌
- 通路業務
  - 主要市場：大中華區
  - 店點數：9,393 銷售據點 (5,733 直營店及3,660 加盟店) (as of 2019/03/31)



(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31.70%(=50.97% × 62.20%)之股權。

(2) 運動用品零售及品牌代理，係由裕元工業持股62.20%之子公司寶勝國際於大中華區專注經營。

(3) 成衣批發，係由裕元工業自2017年4月納入之子公司TCHC經營，裕元工業已於2019/05/07公告將出售其所持有之TCHC全部股權以繼續專注發展核心業務。

## 業務營收比重

寶成工業 (合併)	FY2016		FY2017		FY2018		1Q2018		1Q2019		YoY
	(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		
製鞋業務	194,830	70.9%	185,597	66.6%	177,557	60.5%	38,991	58.0%	43,018	56.2%	+10.3%
通路業務	78,880	28.7%	92,102	33.1%	114,951	39.2%	28,069	41.7%	33,420	43.6%	+19.1%
其他業務	1,185	0.4%	933	0.3%	808	0.3%	204	0.3%	186	0.2%	-8.8%
<b>合計</b>	<b>274,895</b>	<b>100%</b>	<b>278,632</b>	<b>100%</b>	<b>293,316</b>	<b>100%</b>	<b>67,264</b>	<b>100%</b>	<b>76,624</b>	<b>100%</b>	<b>+13.9%</b>

(1) 寶成工業三個營運部門分別為：

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

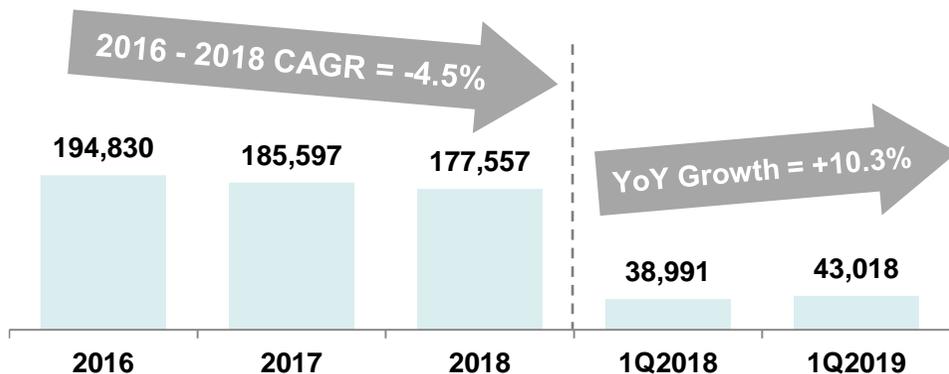
# 主要業務



寶成工業2019年前四個月自結合併營收為NT\$1,038.11億元，較2018年同期增長12.3%。

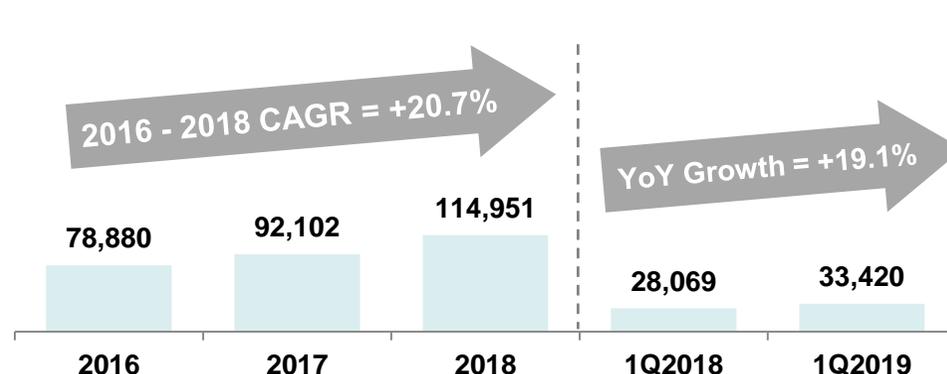
## 營業收入-製鞋業務

(NT\$mn)



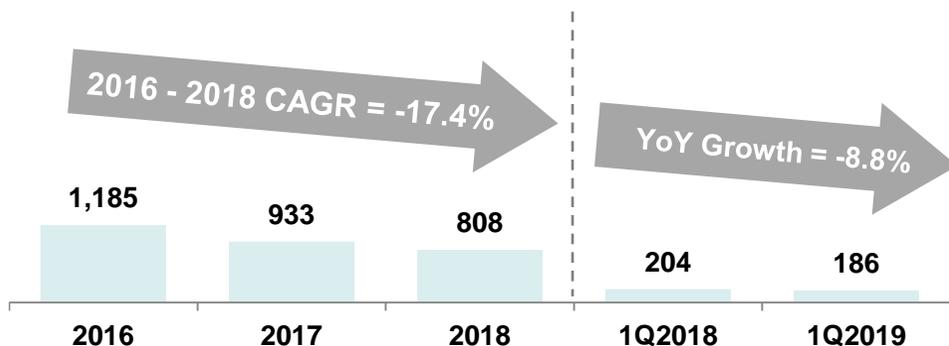
## 營業收入-通路業務

(NT\$mn)



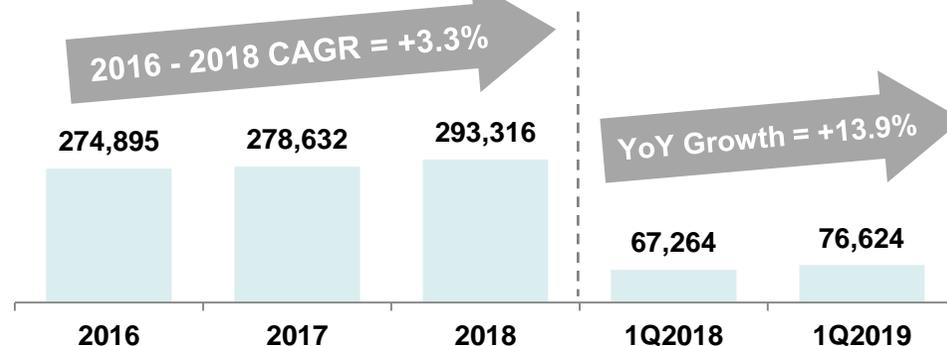
## 營業收入-其他業務

(NT\$mn)



## 營業收入-合計

(NT\$mn)



## 營收比重

產品類別	FY2016		FY2017		FY2018		1Q2018		1Q2019		YoY
	(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(%)
運動鞋	4,110	48.5%	4,204	46.1%	4,268	44.0%	938	41.0%	1,017	41.0%	+8.4%
休閒鞋/戶外鞋	1,231	14.5%	1,192	13.1%	1,031	10.6%	241	10.5%	230	9.3%	-4.8%
運動涼鞋	94	1.1%	79	0.8%	92	1.0%	27	1.2%	37	1.5%	+35.9%
鞋底、鞋材及其他	605	7.1%	617	6.8%	491	5.1%	123	5.4%	111	4.5%	-9.3%
成衣批發	-	-	254	2.8%	392	4.0%	100	4.4%	108	4.3%	+8.5%
零售銷售	2,441	28.8%	2,775	30.4%	3,421	35.3%	858	37.5%	976	39.4%	+13.7%
<b>合計</b>	<b>8,481</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,121</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,695</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479</b>	<b>100.0%</b>	<b>+8.4%</b>

## 營運表現

(US\$mn)	FY2016	FY2017	FY2018	1Q2018	1Q2019	YoY (%)
營業收入	8,481	9,121	9,695	2,287	2,479	+8.4%
營業毛利	2,133	2,351	2,446	577	625	+8.2%
營業毛利率	25.1%	25.8%	25.2%	25.2%	25.2%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	535	519	307	95	75	-20.9%
淨利率	6.3%	5.7%	3.2%	4.2%	3.0%	

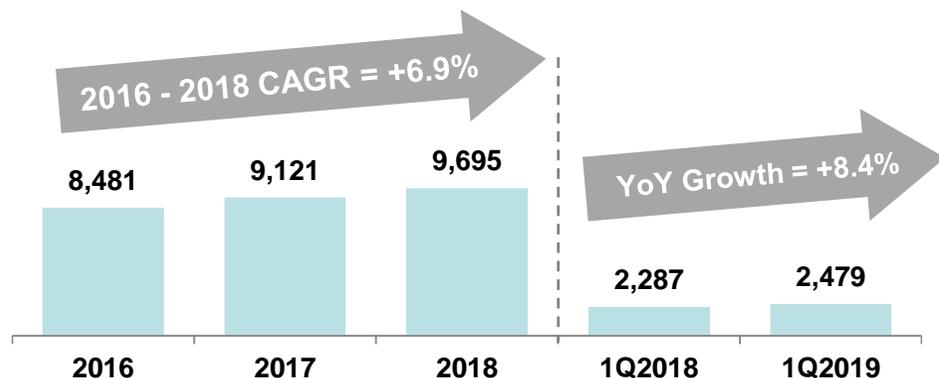
# 裕元工業營運績效



裕元工業 2019年前四個月自結營收為US\$33.59億元，較2018年同期增長6.9%。

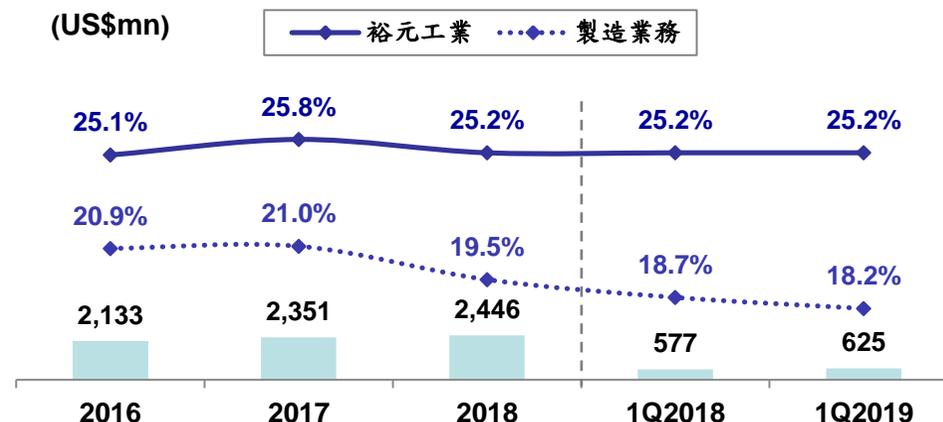
## 營業收入

(US\$mn)



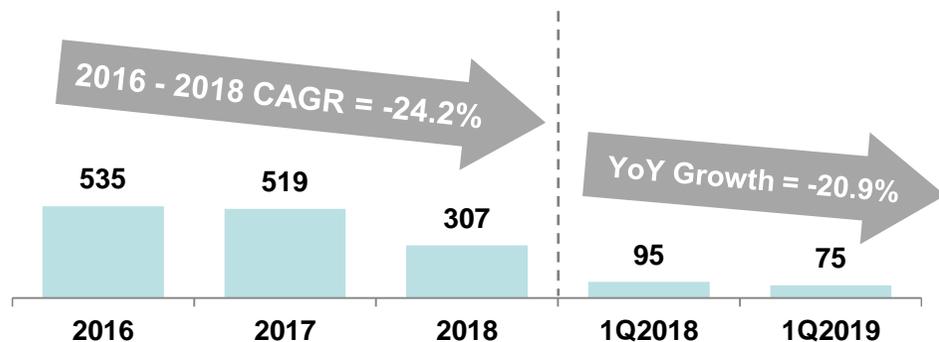
## 營業毛利率

(US\$mn)

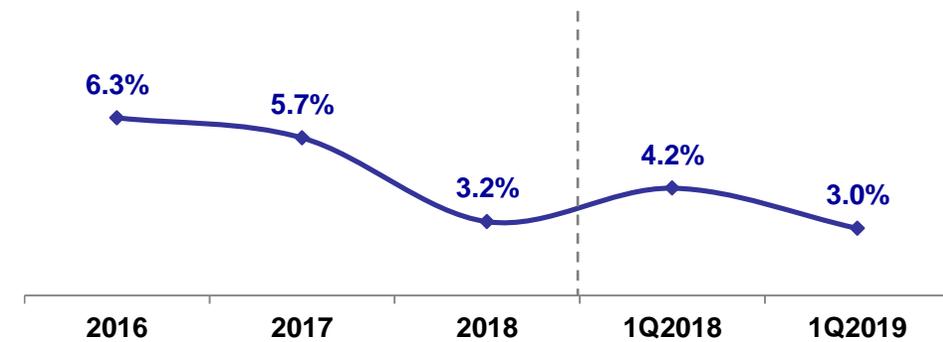


## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(US\$mm)



## 淨利率



(1) 均已扣除非控制權益。

## 營運表現

(RMB mn)	FY2016	FY2017	FY2018	1Q2018	1Q2019	YoY (%)
營業收入	16,236	18,833	22,677	5,503	6,597	+19.9%
營業毛利	5,768	6,594	7,599	1,859	2,234	+20.2%
營業毛利率	35.5%	35.0%	33.5%	33.8%	33.9%	
營業淨利	924	770	967	252	356	+41.0%
營業淨利率	5.7%	4.1%	4.3%	4.6%	5.4%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	561	394	543	141	192	+35.9%
淨利率	3.5%	2.1%	2.4%	2.6%	2.9%	

(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
2018/12/31	5,648	3,551	9,199
淨增加	85	109	194
2019/03/31	5,733	3,660	9,393

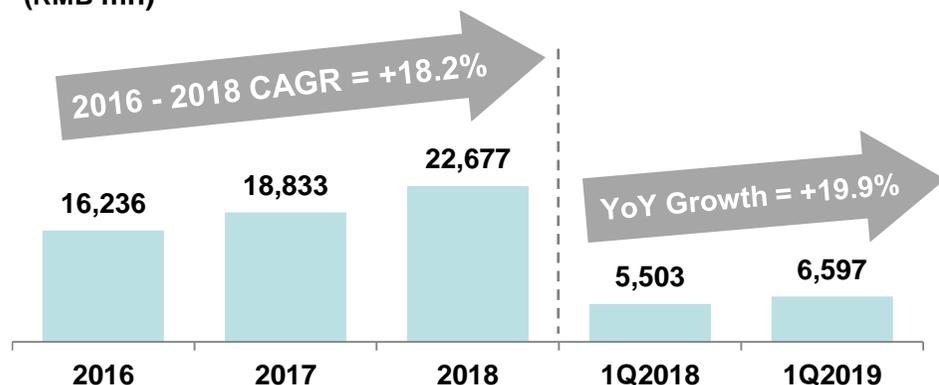
# 寶勝國際營運績效



寶勝國際 2019年前四個月自結營收為RMB 90.73億元(約US\$13.4億元)，較2018年同期增長17.2%。

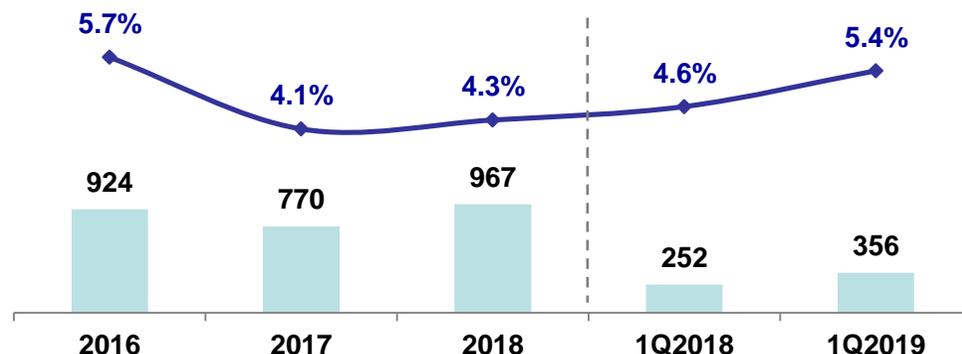
## 營業收入

(RMB mn)



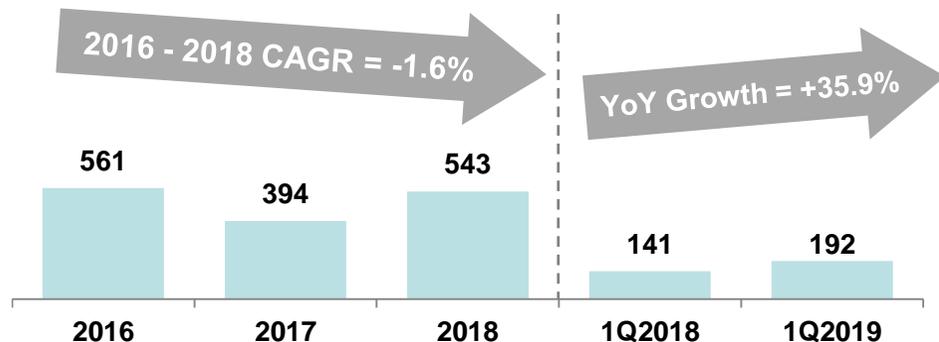
## 營業淨利率

(RMB mn)

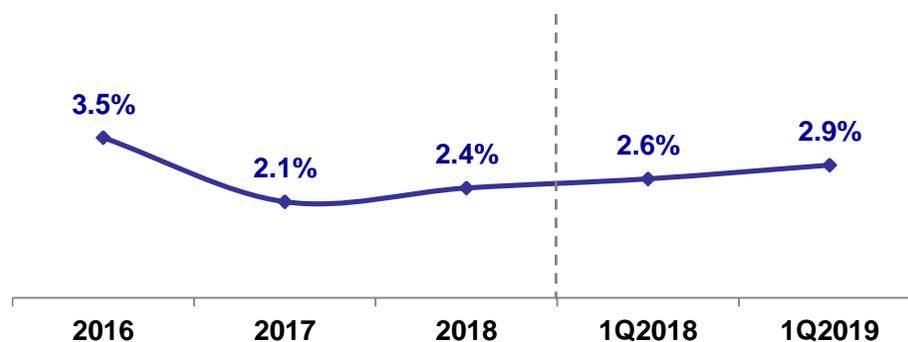


## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(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)



(NT\$m)	FY2016	FY2017	FY2018
營業收入	274,895	278,632	293,316
營業毛利	70,383	73,068	75,471
<b>營業毛利率</b>	<b>25.6%</b>	<b>26.2%</b>	<b>25.7%</b>
營業淨利	17,785	17,068	13,809
<b>營業淨利率</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.1%</b>	<b>4.7%</b>
營業外收入及支出	8,495	7,750	6,451
稅前淨利	26,280	24,818	20,260
所得稅費用	3,278	3,087	3,888
稅後淨利 (扣除非控制權益)	13,057	12,922	10,709
<b>淨利率</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.7%</b>
每股盈餘 (NT\$)	4.43	4.38	3.63

# 財務資訊 - 寶成工業(合併)



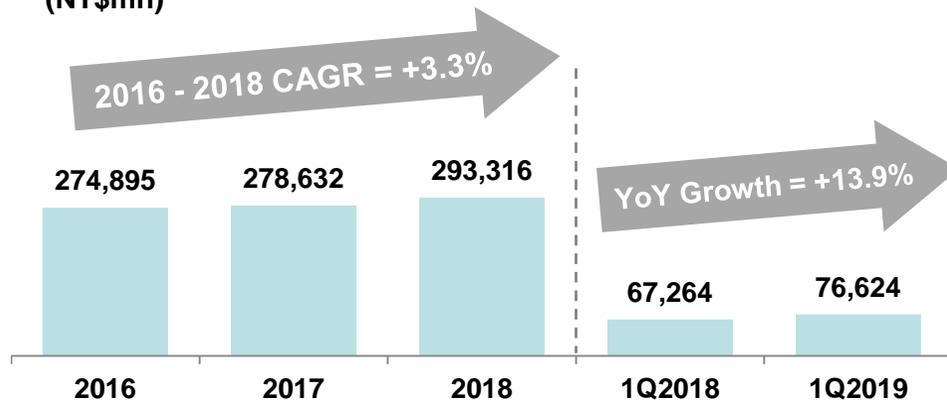
(NT\$m)	1Q2018	1Q2019	YoY (%)
營業收入	67,264	76,624	+13.9%
營業毛利	17,314	19,686	+13.7%
<b>營業毛利率</b>	<b>25.7%</b>	<b>25.7%</b>	
營業淨利	3,121	3,436	+10.1%
<b>營業淨利率</b>	<b>4.6%</b>	<b>4.5%</b>	
營業外收入及支出	1,536	1,741	+13.3%
稅前淨利	4,657	5,177	+11.2%
所得稅費用	923	736	-20.2%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	2,045	2,919	+42.7%
<b>淨利率</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.8%</b>	
每股盈餘 (NT\$)	0.69	0.99	+43.5%

# 寶成工業營運績效



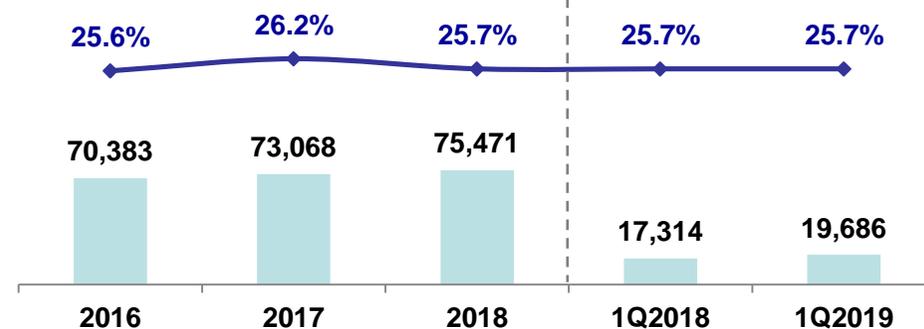
## 營業收入

(NT\$mn)



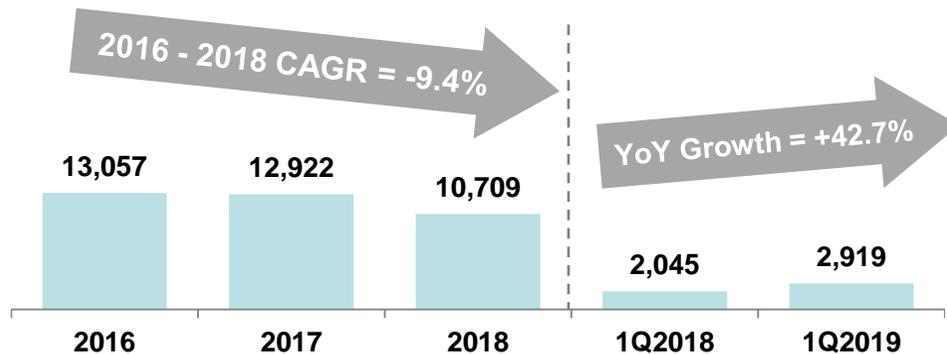
## 營業毛利率

(NT\$mn)



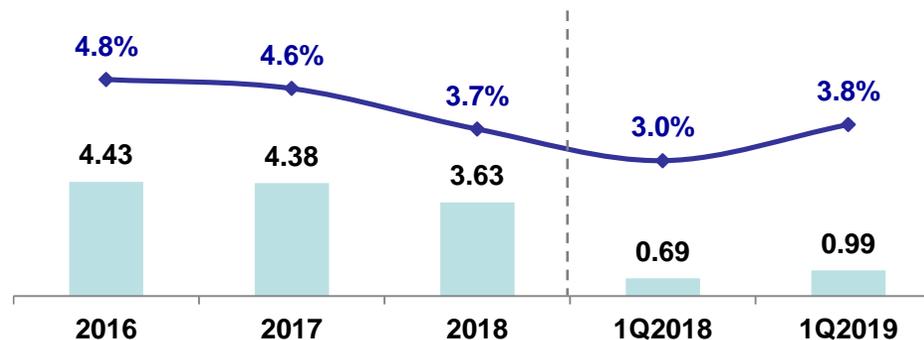
## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(NT\$mn)



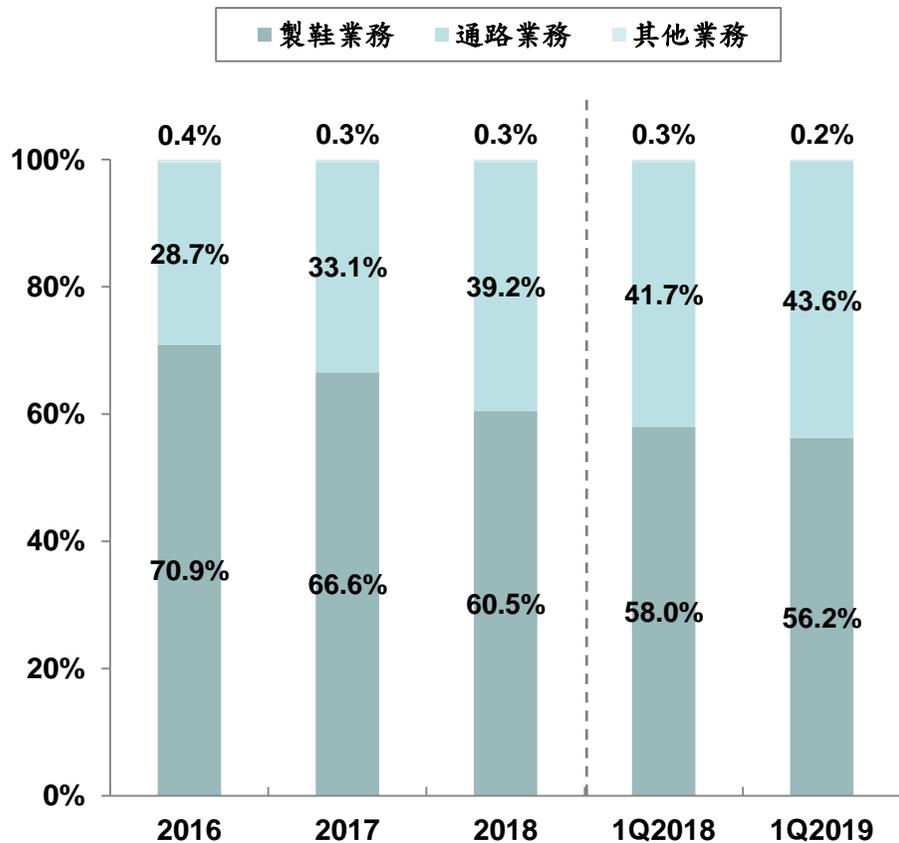
## 淨利率/每股盈餘

(NT\$)

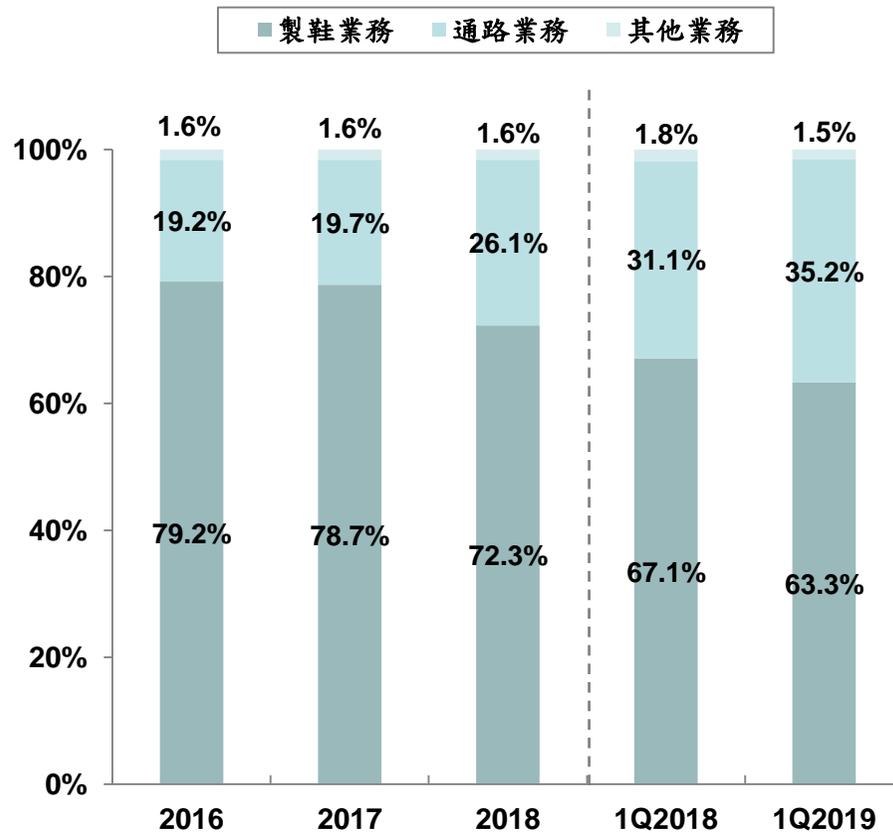


(1) 均已扣除非控制權益。

## 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。

	FY2016	FY2017	FY2018
<b>股利 / 每股</b>			
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (Cash 1.50)	2.00 (Cash 2.00)	1.50 <sup>(5)</sup> (Cash 1.50)
- 裕元工業 (HK\$)	1.40 (Interim 0.40 / Final 1.00)	1.50 + 3.50 <sup>(3)</sup> (Interim 0.40 / Final 1.10)	1.50 (Interim 0.40 / Final 1.10)
- 寶勝國際 (HK\$)	0.04 (Interim 0.02 / Final 0.02)	0.02 (Final 0.02)	0.025 (Final 0.025)
<b>現金殖利率<sup>(2)</sup></b>			
- 寶成工業	3.7% (@NT\$40.20)	5.2% (@NT\$38.55)	4.6% (@NT\$32.60)
- 裕元工業	5.0% (@HK\$28.15)	4.9% <sup>(4)</sup> (@HK\$30.70)	6.0% (@HK\$25.05)
- 寶勝國際	1.8% (@HK\$2.23)	1.8% (@HK\$1.13)	1.7% (@HK\$1.51)
<b>現金股利發放率</b>			
- 寶成工業	33.9%	45.7%	41.3%
- 裕元工業	55.7%	61.1% <sup>(4)</sup>	101.4%
- 寶勝國際	32.1%	21.0%	20.6%

(1) 2016, 2017及2018年度之股利均於次年度分派。

(2) 現金殖利率係以 2016, 2017及2018年底之股價為計算基礎。

(3) 裕元工業2017年度除分派中期及末期股息外，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) 寶成工業2018年度盈餘分派尚待股東會通過。

「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、2017年度及2018年度四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)成分股迄今，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。