

寶成     
國際集團  
POUCHEN  
GROUP



November 2022

<https://www.pouchen.com>

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

01

關於寶成

02

主要業務

03

製鞋業務 - 裕元工業

04

通路業務 - 寶勝國際

05

財務資訊

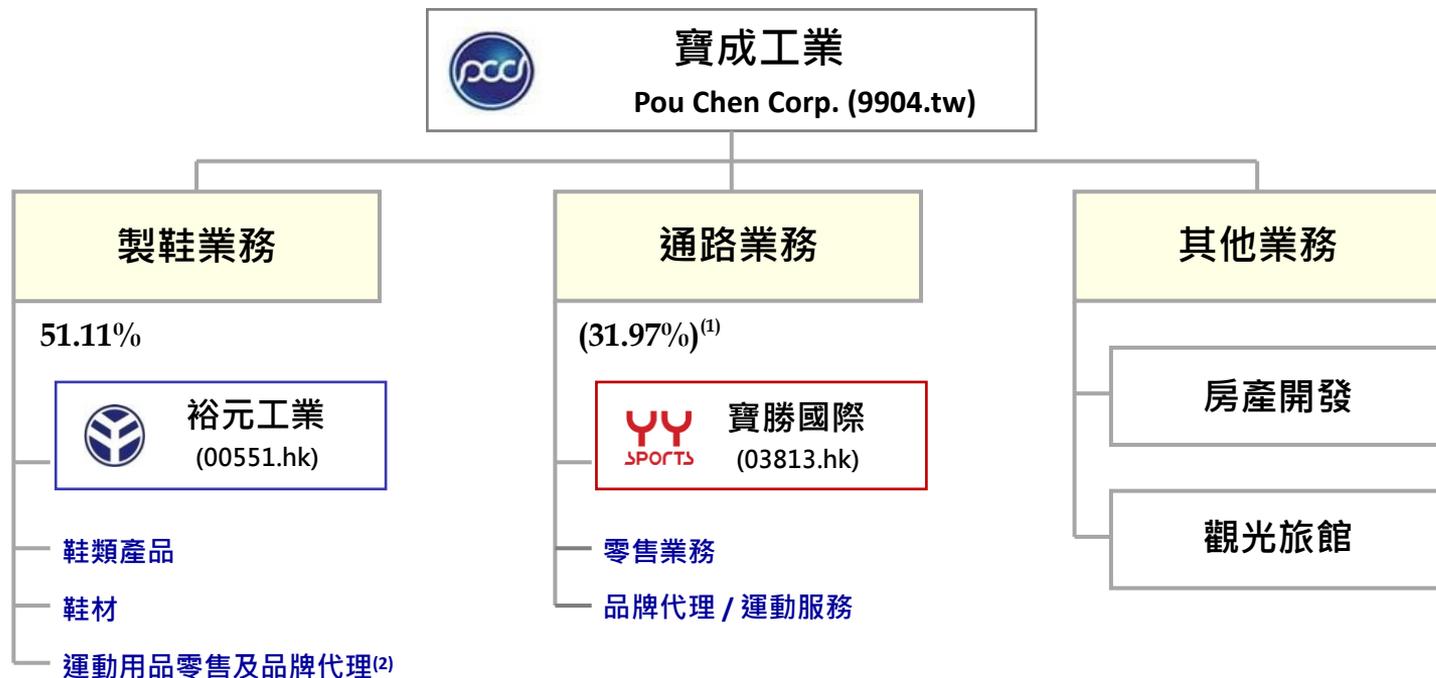
附錄

其他資訊

## 寶成國際集團 — 成為最好的運動休閒用品製造商及通路商

- 1969年設立；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\$839.83億元 (@NT\$28.50 as of 2022/09/30)
- 合併營收：NT\$2,045.77億元 (以9M2022合併營收計)
- 主要業務：製鞋業務68.6%、通路業務31.1%、其他業務0.3% (以9M2022合併營收計)
- **製鞋業務**
  - 客戶：Nike、adidas、Asics、New Balance、Timberland以及Salomon等國際品牌
  - 雙數：9M2022生產出貨213.0百萬雙；FY2021生產出貨238.3百萬雙
- **通路業務**
  - 主要市場：大中華區
  - 實體門店：4,296 間直營店及 3,399 間加盟店 (as of 2022/09/30)

# 組織架構



<sup>(1)</sup> 寶成工業透過持股51.11%之子公司裕元工業間接持有寶勝國際31.97%(=51.11% × 62.55%)之股權。

<sup>(2)</sup> 運動用品零售及品牌代理，係由裕元工業持股62.55%之子公司寶勝國際於大中華區專注經營。

# 主要業務



## 業務營收

寶成工業 (合併財報)	FY2019		FY2020		FY2021		9M2021		9M2022		YoY
	(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(%)
製鞋業務	185,445	59.2%	139,875	56.0%	137,660	57.4%	102,649	56.6%	140,446	68.6%	+36.8%
通路業務	126,867	40.5%	109,361	43.7%	101,485	42.3%	78,270	43.1%	63,529	31.1%	-18.8%
其他業務	845	0.3%	718	0.3%	739	0.3%	504	0.3%	602	0.3%	+19.4%
<b>合計</b>	<b>313,157</b>	<b>100%</b>	<b>249,954</b>	<b>100%</b>	<b>239,884</b>	<b>100%</b>	<b>181,423</b>	<b>100%</b>	<b>204,577</b>	<b>100%</b>	<b>+12.8%</b>

<sup>(1)</sup> 寶成工業之營運部門分別為：

- 「製鞋業務」，鞋類產品及鞋材之生產製造。
- 「通路業務」，運動用品零售及品牌代理。
- 「其他業務」。

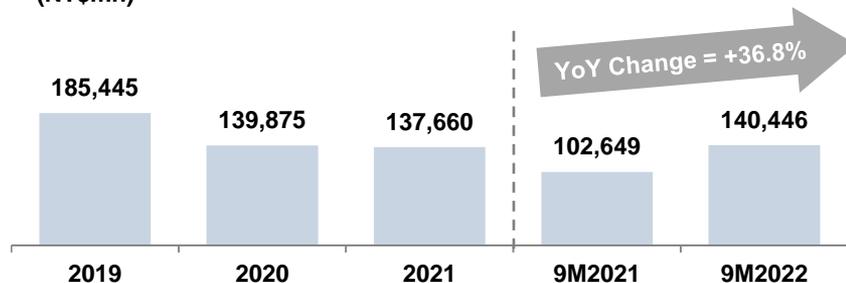
# 主要業務



寶成工業2022年前10個月自結合併營收為NT\$2,282億元，較2021年同期增加14.8%。

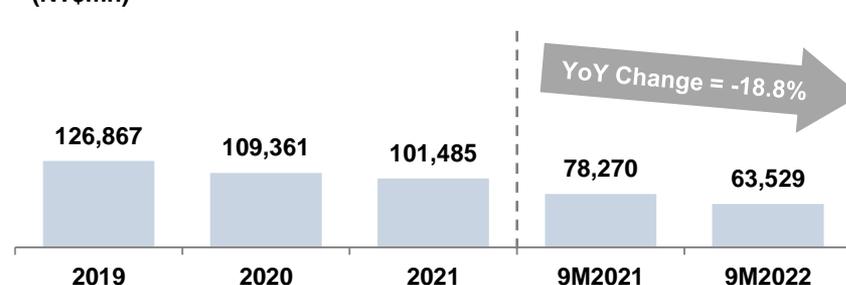
## 營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



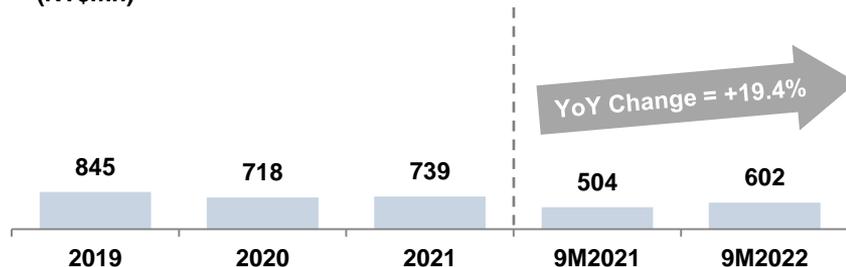
## 營業收入-通路業務

(NT\$m)



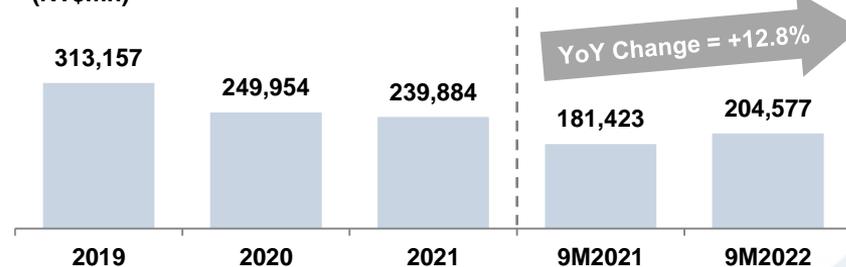
## 營業收入-其他業務

(NT\$m)



## 營業收入-合計

(NT\$m)



# 製鞋業務 - 裕元工業



- 製造品牌運動鞋/戶外鞋及休閒鞋之全球領導者
- 擁有多元化的客戶組合及生產基地
- 具備快速反應、靈活性、創新、設計和開發、與高質量的生產能力

國家		各地比重		
		FY2021	9M2021	9M2022
	中國大陸	12%	11%	11%
	越南	35%	37%	37%
	印尼	48%	47%	46%
	其他	5%	5%	6%
總生產出貨量 (百萬雙)		238.3	179.0	213.0



(1) 其他地區包括孟加拉、柬埔寨及緬甸等地。

# 裕元工業 – 營運績效



業務類別	FY2019		FY2020		FY2021		9M2021		9M2022		YoY
	(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(%)
鞋類產品 <sup>(1)</sup>	5,557	55.0%	4,373	51.8%	4,451	52.2%	3,301	51.3%	4,389	63.0%	+33.0%
鞋底、配件及其他	443	4.4%	363	4.3%	463	5.4%	355	5.5%	404	5.8%	+13.7%
服裝批發 <sup>(2)</sup>	172	1.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	n/a
寶勝國際	3,933	38.9%	3,709	43.9%	3,619	42.4%	2,785	43.2%	2,179	31.2%	-21.8%
<b>合計</b>	<b>10,105</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,445</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,533</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,441</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,972</b>	<b>100.0%</b>	<b>+8.2%</b>

<sup>(1)</sup> 包括運動鞋/戶外鞋、休閒鞋及運動涼鞋。

<sup>(2)</sup> 服裝批發業務原係由TCHC經營，已於2019/05/31處分。

營運表現	FY2019		FY2020		FY2021		9M2021		9M2022		YoY
	(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(%)
營業收入	10,105		8,445		8,533		6,441		6,972		+8.2%
營業毛利	2,513		1,831		2,048		1,560		1,658		+6.3%
<b>營業毛利率</b>	<b>24.9%</b>		<b>21.7%</b>		<b>24.0%</b>		<b>24.2%</b>		<b>23.8%</b>		<b>-0.4 pp</b>
稅後淨利(損) <sup>(1)</sup>	301		(91)		115		100		270		+171.2%
<b>稅後淨利(損)率</b>	<b>3.0%</b>		<b>(1.1%)</b>		<b>1.3%</b>		<b>1.6%</b>		<b>3.9%</b>		<b>+2.3 pp</b>

<sup>(1)</sup> 扣除非控制權益。

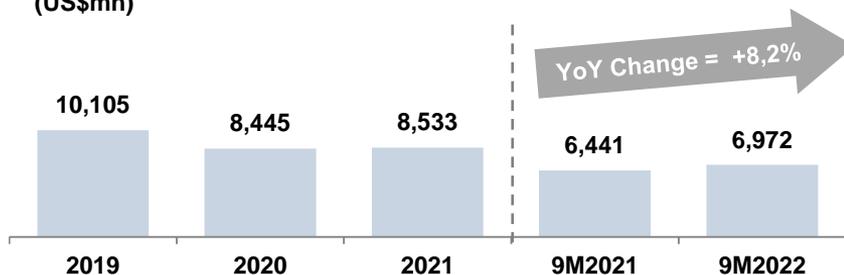
# 裕元工業 – 營運績效



裕元工業2022年前10個月自結營收為US\$77億元，較2021年同期增加9.2%。

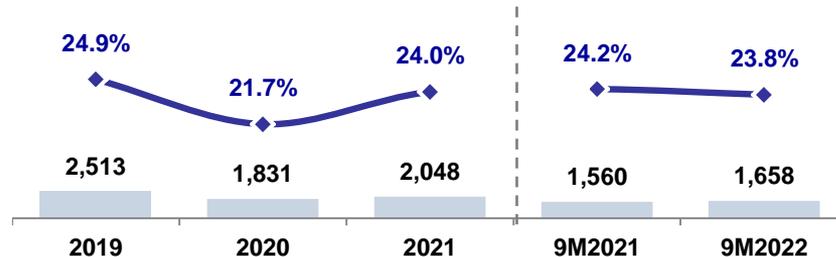
## 營業收入

(US\$mn)



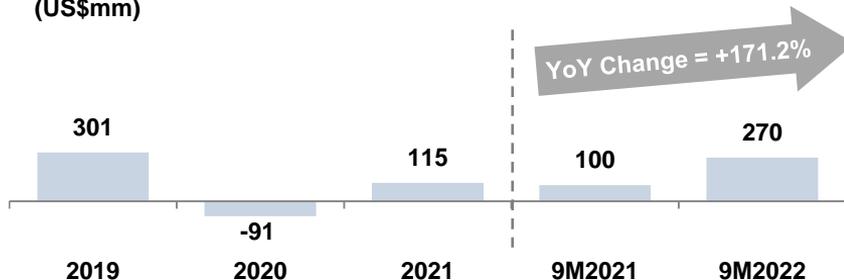
## 營業毛利率

(US\$mn)

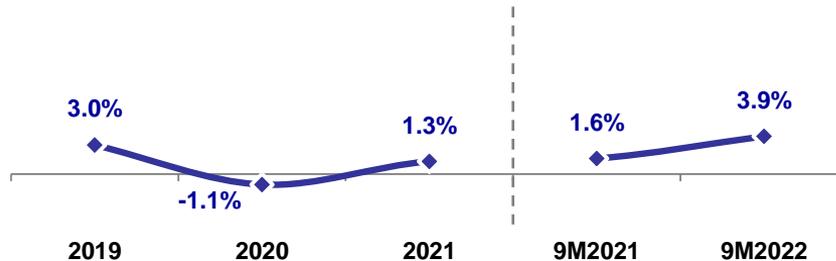


## 稅後淨利(損)<sup>(1)</sup>

(US\$mm)



## 淨利率



(1) 扣除非控制權益。

# 製鞋業務 - 毛利率趨勢



- 大中華區最大的全球知名運動品牌零售商及運動服務提供者之一
- 零售業務
  - 渠道組合：實體門店 78%；線上渠道 22% (以9M2022寶勝國際營收計)
  - 實體門店：直營店及加盟店形式
  - 線上渠道：包括B2B & B2C
    - 公域：第三方電子商務平台 (天貓、京東、唯品會等) · 庫存共享機制貢獻日增
    - 私域：泛微店生態圈 (Pan-WeChat Ecosphere ) + 會員服務
- 其他業務
  - 品牌代理：為若干國際品牌在中國大陸及台灣的品牌代理商
  - 運動服務平台：係指在中國大陸及台灣提供綜合性的運動服務



# 寶勝國際 – 營運績效



## 營運表現

	FY2019	FY2020	FY2021	9M2021	9M2022	YoY
	(RMB mn; %)	(%)				
營業收入	27,190	25,611	23,350	18,021	14,394	-20.1%
營業毛利	9,275	7,826	8,299	6,468	5,187	-19.8%
營業毛利率	<b>34.1%</b>	<b>30.6%</b>	<b>35.5%</b>	<b>35.9%</b>	<b>36.0%</b>	<b>+0.1 pp</b>
營業淨利	1,472	661	928	997	343	-65.6%
營業淨利率	<b>5.4%</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.0%</b>	<b>5.5%</b>	<b>2.4%</b>	<b>-3.1 pp</b>
稅後淨利 <sup>(1)</sup>	833	303	357	594	99	-83.3%
稅後淨利率	<b>3.1%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.5%</b>	<b>3.3%</b>	<b>0.7%</b>	<b>-2.6 pp</b>

(1) 扣除非控制權益。

## 實體門店

	2021/12/31	淨增(減)	2022/09/30
直營店	4,631 <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">                     &gt;300m<sup>2</sup> 752 (16%)                 </div>	(335)	4,296 <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">                     &gt;300m<sup>2</sup> 759 (18%)                 </div>
加盟店	3,786	(387)	3,399
合計	<b>8,417</b>	<b>(722)</b>	<b>7,695</b>

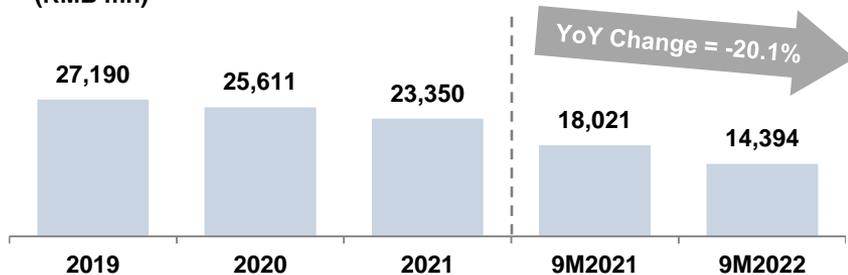
# 寶勝國際 – 營運績效



寶勝國際2022年前10個月自結營收為RMB161億元(約US\$24億元)，較2021年同期減少19.5%。

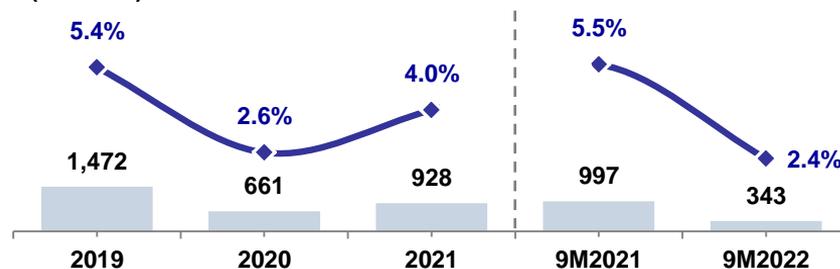
## 營業收入

(RMB mn)



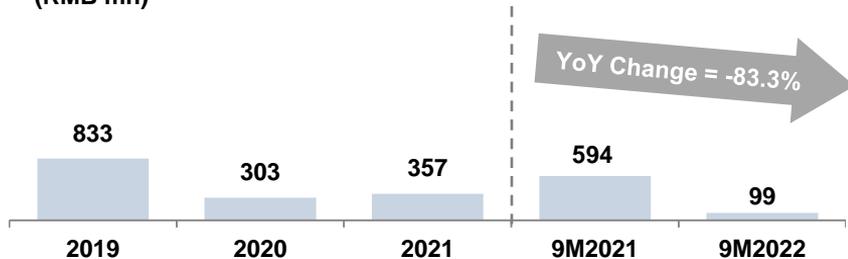
## 營業淨利率

(RMB mn)

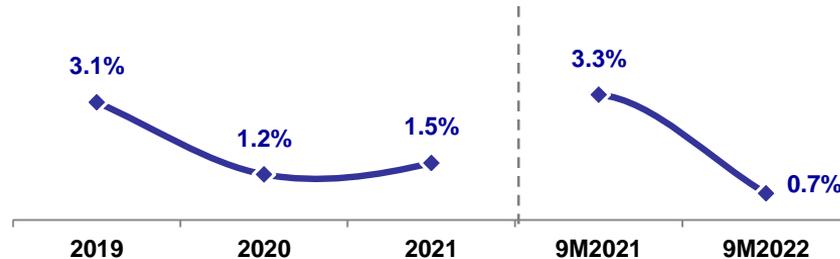


## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(RMB mn)



## 淨利率



(1) 扣除非控制權益。

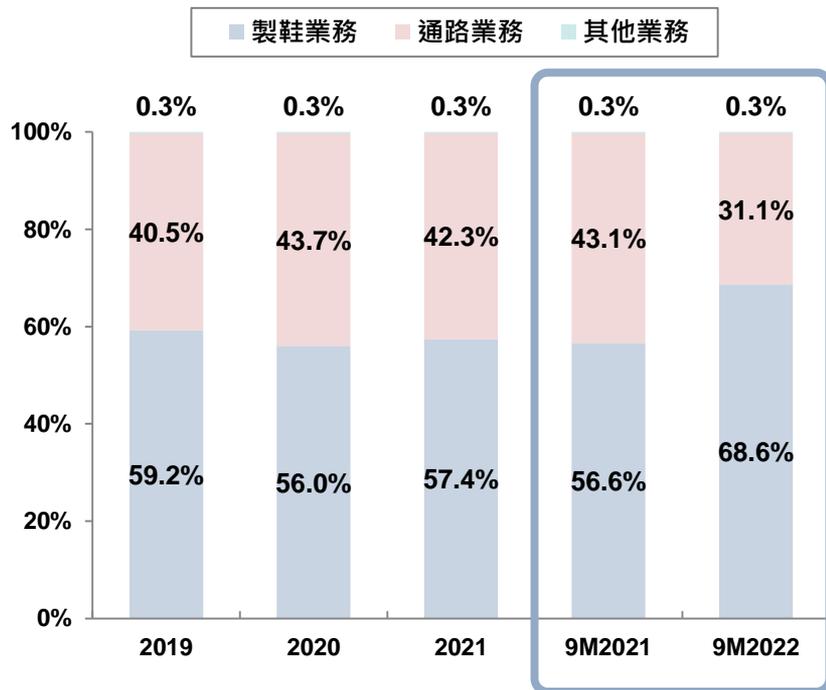
# 寶勝國際 – 營業淨利率趨勢



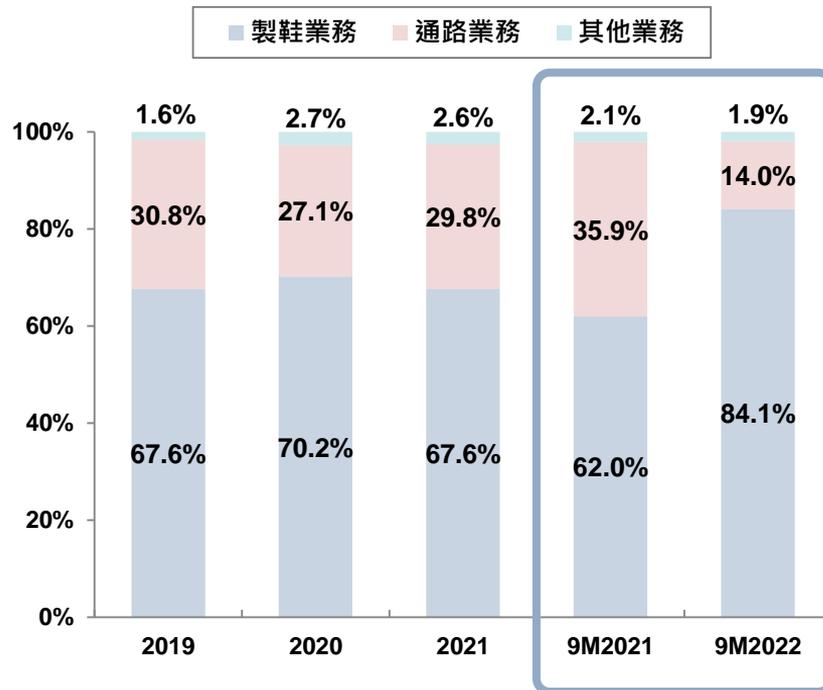
# 財務資訊 – 寶成工業合併財報



## 部門營收比重<sup>(1)</sup>



## 部門利益比重<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」。部門利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事酬勞、利息收入、其他收入、其他利益及損失、除列按攤銷後成本衡量金融資產淨(損失)利益、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。

# 財務資訊 – 寶成工業合併財報



(NT\$m)	FY2019	FY2020	FY2021
營業收入	313,157	249,954	239,884
營業毛利	79,515	54,751	58,223
<b>營業毛利率</b>	<b>25.4%</b>	<b>21.9%</b>	<b>24.3%</b>
營業費用	65,565	56,862	55,747
營業淨利(損)	13,950	(2,111)	2,476
<b>營業淨利(損)率</b>	<b>4.5%</b>	<b>(0.8%)</b>	<b>1.0%</b>
營業外收入及支出	7,572	8,072	14,681
稅前淨利	21,522	5,961	17,157
所得稅費用	3,519	2,042	554
稅後淨利 (扣除非控制權益)	11,829	4,840	14,439
<b>淨利率</b>	<b>3.8%</b>	<b>1.9%</b>	<b>6.0%</b>
每股盈餘 (NT\$)	4.01	1.64	4.90

# 財務資訊 – 寶成工業合併財報



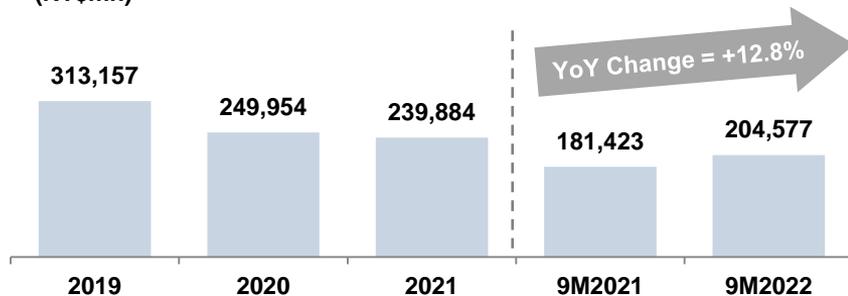
(NT\$m)	9M2021	9M2022	YoY
營業收入	181,423	204,577	+12.8%
營業毛利	44,394	49,306	+11.1%
<b>營業毛利率</b>	<b>24.5%</b>	<b>24.1%</b>	<b>-0.4 pp</b>
營業費用	41,362	40,747	-1.5%
營業淨利	3,032	8,559	+182.3%
<b>營業淨利率</b>	<b>1.7%</b>	<b>4.2%</b>	<b>+2.5 pp</b>
營業外收入及支出	13,183	13,832	+4.9%
稅前淨利	16,215	22,391	+38.1%
所得稅費用	1,200	3,095	+157.9%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	12,526	15,428	+23.2%
<b>淨利率</b>	<b>6.9%</b>	<b>7.5%</b>	<b>+0.6 pp</b>
每股盈餘 (NT\$)	4.25	5.23	

# 財務資訊 – 寶成工業合併財報



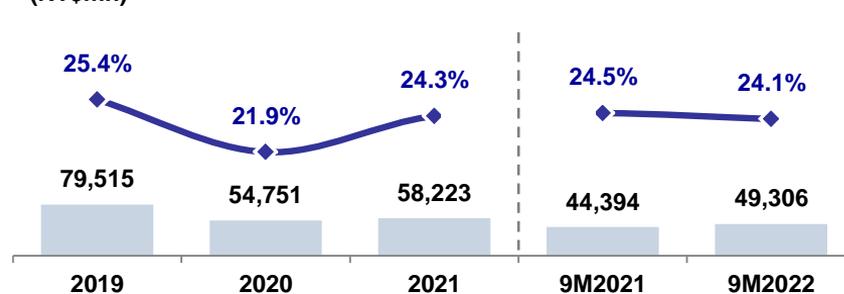
## 營業收入

(NT\$mn)



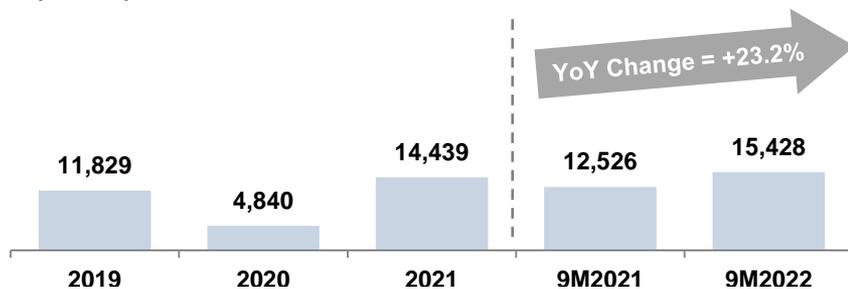
## 營業毛利率

(NT\$mn)



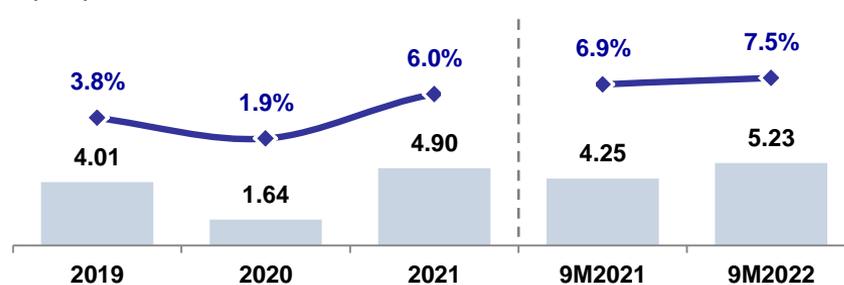
## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(NT\$mn)



## 淨利率/每股盈餘

(NT\$)



(1) 扣除非控制權益。

# 股利政策



	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021
<b>股利 / 每股</b>				
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (Cash 1.50)	1.25 (Cash 1.25)	0.50 (Cash 0.50)	1.50 (Cash 1.50)
- 裕元工業 (HK\$)	1.50 (Interim 0.40 / Final 1.10)	1.10 (Interim 0.40 / Final 0.70)	<i>n/a</i>	0.20 (Final 0.20)
- 寶勝國際 (HK\$)	0.025 (Final 0.025)	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	0.016 (Final 0.016)
<b>現金殖利率<sup>(1)</sup></b>				
- 寶成工業	4.6% (@NT\$32.60)	3.2% (@NT\$39.20)	1.6% (@NT\$31.40)	4.5% (@NT\$33.15)
- 裕元工業	6.0% (@HK\$25.05)	4.8% (@HK\$23.00)	<i>n/a</i>	1.5% (@HK\$13.04)
- 寶勝國際	1.7% (@HK\$1.51)	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	1.4% (@HK\$1.14)
<b>現金股利發放率</b>				
- 寶成工業	41.3%	31.2%	30.5%	30.6%
- 裕元工業	101.4%	75.8%	<i>n/a</i>	35.9%
- 寶勝國際	20.6%	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	20.0%

<sup>(1)</sup> 現金殖利率係以 2018, 2019, 2020及2021年底之股價為計算基礎。

<sup>(2)</sup> 裕元工業2022年上半年度分派中期股息每股HK\$0.40元。



**全球唯一**通過FLA認證之鞋類製造商，透過履行及遵守會員義務，積極參與FLA各項專案，持續關注國際勞權動態並支持相關產業倡議，包括簽署FLA與美國服裝和鞋類協會共同訂定之**負責任招聘**承諾，並遵循FLA公平薪酬研究方法，致力於發展**公平薪酬**。

## 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

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，認證計畫的詳細內容，請參閱FLA 網站：<http://www.fairlabor.org/report/accreditation-pouchens-social-compliance-program>



設定以2019年為基準年，期能於2025年達成**碳排放零成長**的目標；且跟隨主要品牌客戶對科學基礎減量目標倡議SBTi ( Science-Based Target initiative ) 的減量承諾，制定2030年溫室氣體排放量較2019年**下降46.2%**之目標。



2015年6月入選為**FTSE4Good Emerging Index** ( 富時社會責任新興市場指數 ) 成分股迄今，亦自2017年12月起成為台灣指數公司與FTSE Russell共同合編之「FTSE4Good台灣指數公司台灣永續指數」( FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index ) 成分股之一。



六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。( 2014年度、2016~2020年度 )

# THANK YOU Q&A

