

寶成
國際集團
POUCHEN
GROUP

August 2024

<https://www.pouchen.com>

E-mail: ir@pouchen.com

免責聲明



Pou Chen has taken every reasonable care in preparing this presentation. However, please be reminded that the information, materials, opinions and statements contained or referred to in this presentation are all provided on an "as is" basis. None of the aforesaid information, materials, opinions and statements constitutes or will be viewed as investment advice or an offer, or a solicitation, recommendation or suggestion by Pou Chen to deal in any investment products including securities, or other financial products and instruments.

If there is any forward-looking statements contained or referred to in this presentation, these forward-looking statements are based on current expectations and assumptions, of which many are beyond our control. In addition, these statements are subject to a number of risks, uncertainties and factors and if any of these risks or uncertainties materialize, or if underlying expectations not occur or assumptions prove incorrect, actual results, performance or achievements of Pou Chen may vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. Neither Pou Chen intends or assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of any difference from those anticipated.

Pou Chen including its subsidiaries, associated or affiliated companies, or any of its respective directors, employees, agents, representatives or associates accepts no liability for and shall not be responsible or liable for any loss or damage of whatever kind or nature, directly or indirectly, arising from action taken, or not taken, in reliance on, or resulting from access to or use of the aforesaid information, materials, opinions and statements (including forward-looking statements, if any) contained or referred to in the presentation.

01

關於寶成

P. 3

02

主要業務

P. 5

03

製鞋業務 – 裕元工業

P. 7

04

零售業務 – 寶勝國際

P. 11

05

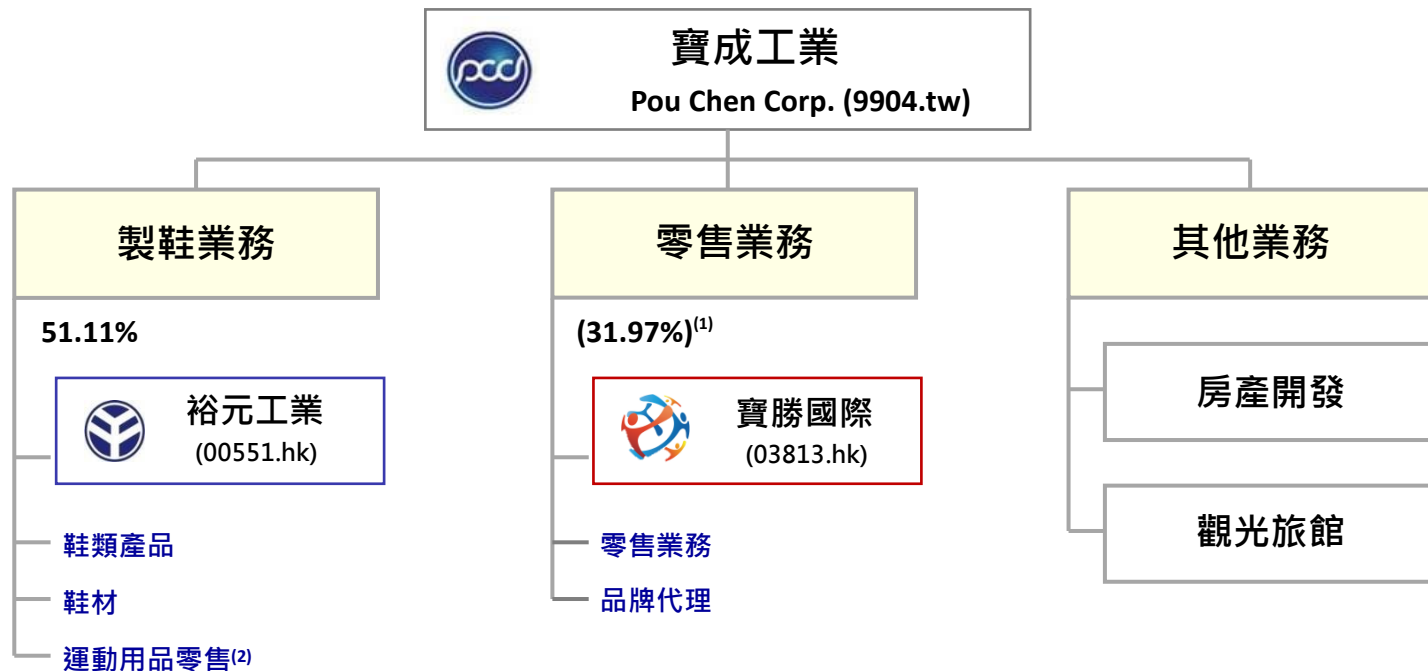
財務資訊

P. 15

由運動產業為起點跨界發展，並提供最具價值的解決方案，以造福每個人的健康生活

- 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\$1,031.38億元 (@NT\$35.00 as of 2024/06/28)
- 合併營收：NT\$1,286.16億元 (以1H2024合併營收計)
- 主要業務：製鞋業務65.4%、零售業務34.2%、其他業務0.4% (以1H2024合併營收計)
- **製鞋業務**
 - 客戶：Nike、adidas、Asics、New Balance、Salomon以及Timberland等國際品牌
 - 雙數：1H2024生產出貨120.7百萬雙；FY2023生產出貨218.3百萬雙
- **零售業務**
 - 主要市場：大中華區
 - 實體門店：3,478間直營店 (as of 2024/06/30)

組織架構



⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ 運動用品零售業務，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)	FY2021		FY2022		FY2023		1H2023		1H2024		YoY
	(NT\$mn; %)		(NT\$mn; %)		(NT\$mn; %)		(NT\$mn; %)		(NT\$mn; %)		
製鞋業務	137,660	57.4%	184,653	69.0%	157,726	63.9%	78,699	61.7%	84,166	65.4%	+6.9%
零售業務	101,485	42.3%	81,993	30.7%	87,973	35.7%	48,283	37.9%	44,002	34.2%	-8.9%
其他業務	739	0.3%	851	0.3%	935	0.4%	480	0.4%	448	0.4%	-6.8%
合計	239,884	100%	267,497	100%	246,634	100%	127,462	100%	128,616	100%	+0.9%

⁽¹⁾ 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
- 「零售業務」，運動用品零售及品牌代理
- 「其他業務」

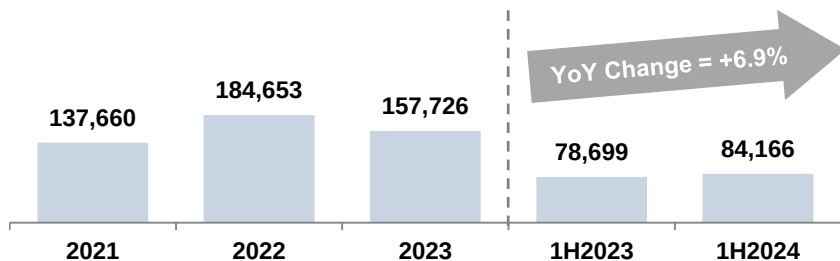
主要業務



寶成工業2024年前七個月自結合併營收為NT\$1,509億元，較2023年同期增加2.9%

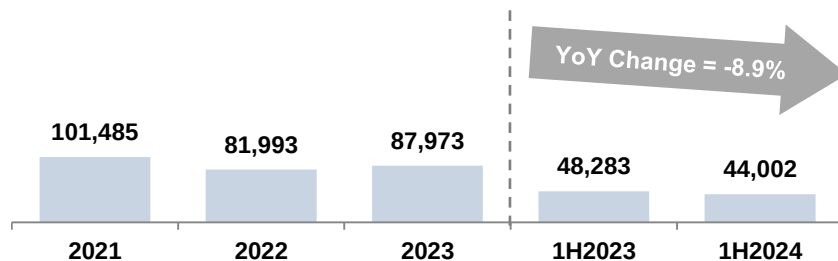
營業收入-製鞋業務

(NT\$mn)



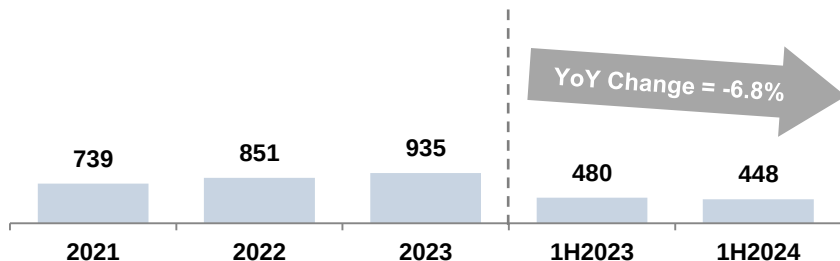
營業收入-零售業務

(NT\$mn)



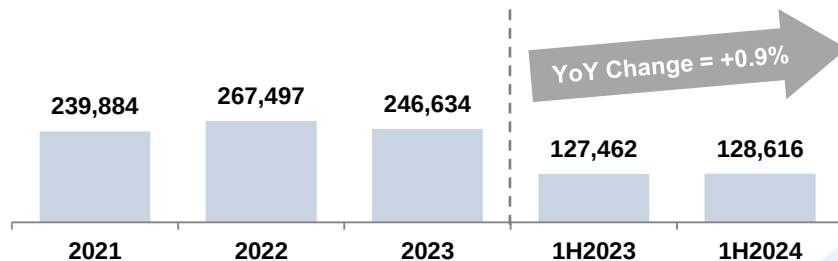
營業收入-其他業務

(NT\$mn)



營業收入-合計

(NT\$mn)



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
- 擁有多元化組合的世界知名品牌客戶及生產基地
- 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		
		FY2023	1H2023	1H2024
	中國大陸	12%	12%	12%
	越南	34%	35%	31%
	印尼	49%	48%	53%
	其他 ⁽¹⁾	5%	5%	4%
總生產出貨量 (百萬雙)		218.3	109.8	120.7

⁽¹⁾ 其他地區包括孟加拉、柬埔寨及緬甸



裕元工業 – 營運績效



產品類別

	FY2021		FY2022		FY2023		1H2023		1H2024		YoY
	(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(%)
鞋類產品 ⁽¹⁾	4,451	52.2%	5,707	63.6%	4,657	59.0%	2,379	57.3%	2,411	60.1%	+1.3%
鞋底、配件及其他	463	5.4%	496	5.5%	402	5.1%	195	4.7%	223	5.5%	+14.6%
寶勝國際	3,619	42.4%	2,767	30.9%	2,831	35.9%	1,581	38.0%	1,381	34.4%	-12.7%
合計	8,533	100.0%	8,970	100.0%	7,890	100.0%	4,155	100.0%	4,015	100.0%	-3.4%

⁽¹⁾ 包括運動鞋/戶外鞋、休閒鞋及運動涼鞋

營運表現

	FY2021		FY2022		FY2023		1H2023		1H2024		YoY
	(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(US\$m; %)		(%)
營業收入	8,533		8,970		7,890		4,155		4,015		-3.4%
營業毛利	2,048		2,137		1,925		978		975		-0.3%
營業毛利率	24.0%		23.8%		24.4%		23.5%		24.3%		+0.8 pp
稅後淨利 ⁽¹⁾	115		296		275		84		184		+120.6%
稅後淨利率	1.3%		3.3%		3.5%		2.0%		4.6%		+2.6 pp

⁽¹⁾ 扣除非控制權益

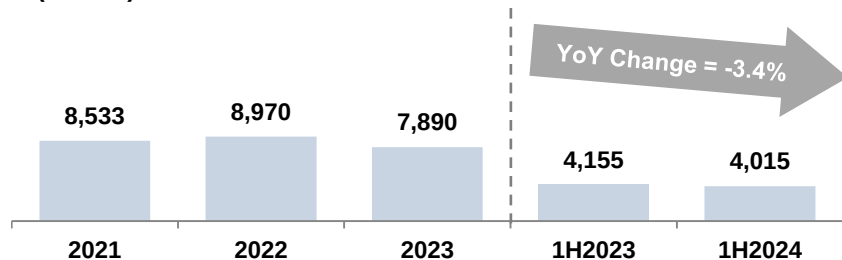
裕元工業 – 營運績效



裕元工業2024年前七個月自結營收為US\$47億元，較2023年同期減少1.5%

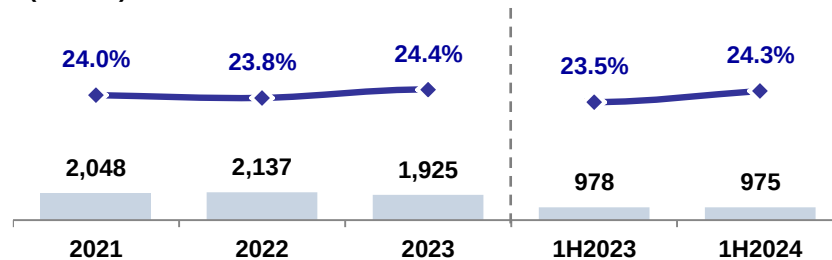
營業收入

(US\$mn)



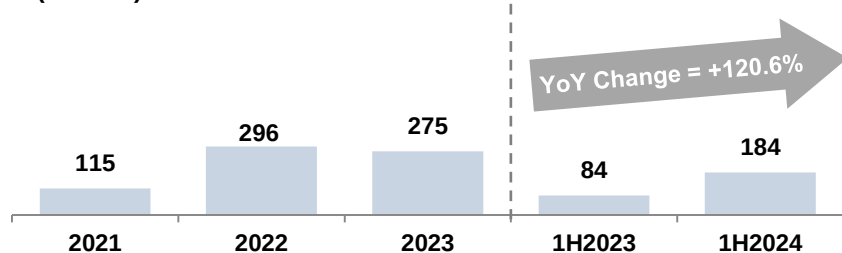
營業毛利率

(US\$mn)

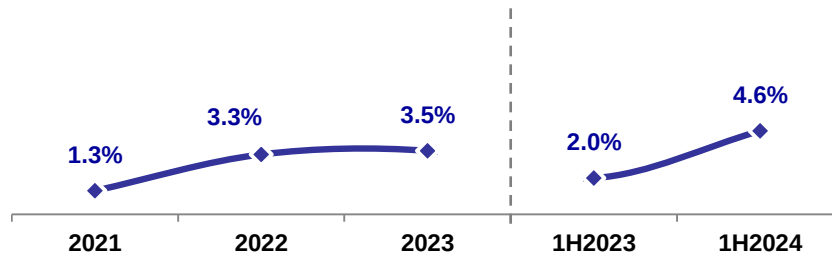


稅後淨利⁽¹⁾

(US\$mm)

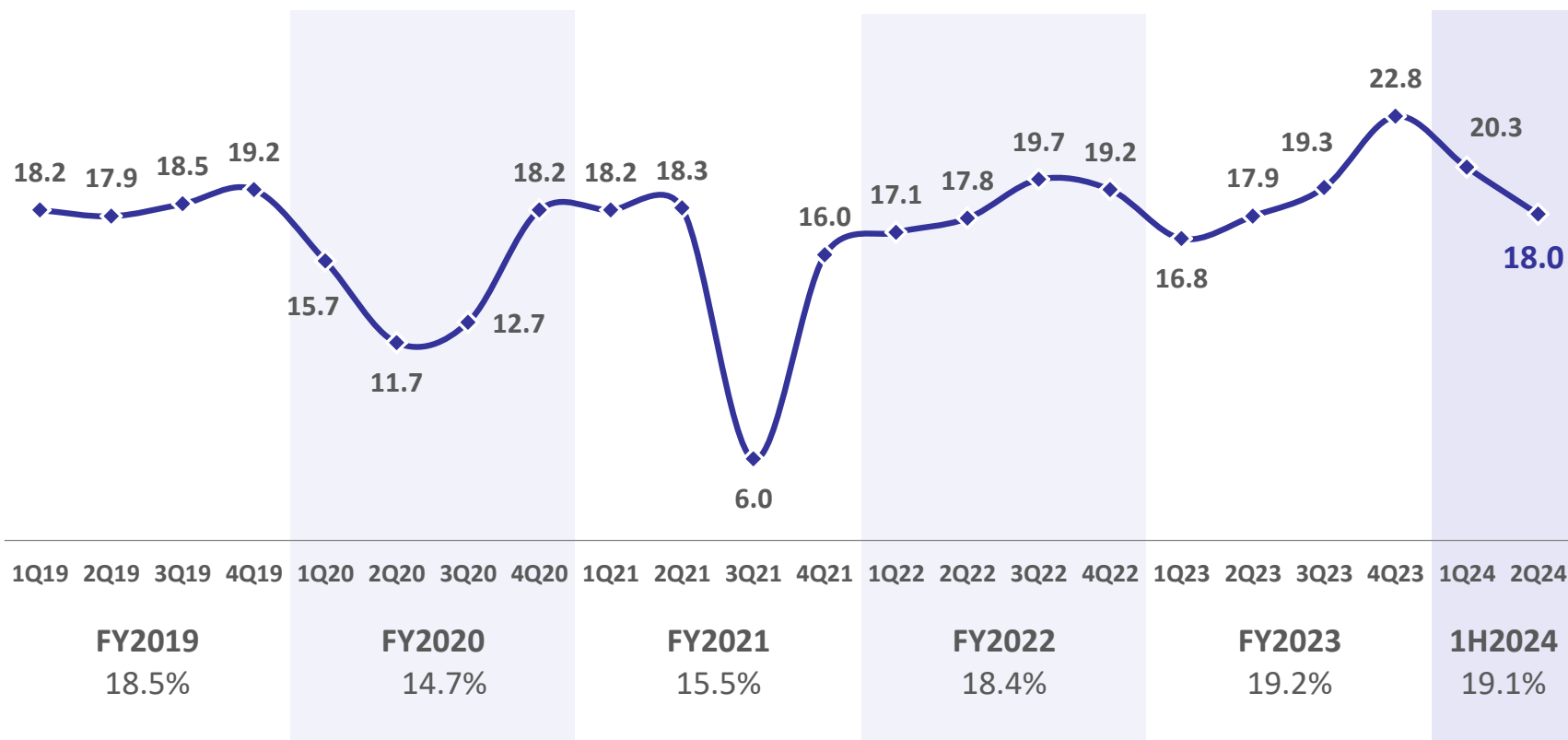


稅後淨利率



(1) 扣除非控制權益

製鞋業務 – 毛利率趨勢



零售業務 – 寶勝國際



- 大中華區最大的整合型運動用品零售商及分銷商之一
- 品牌夥伴：Nike、adidas、Skechers、Puma、Under Armour 及 Converse
- 通路組合：實體門店 74%；線上銷售 26% (以1H2024寶勝國際營收計)
- 實體門店：
 - 對消費者而言，至關重要且無法替代的銷售觸點
 - 直營店及加盟店形式
- 線上銷售：包括B2B與B2C，其中B2C又可分為
 - 公域：第三方平台 (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
 - 泛微店生態圈：包含微店、抖音直播購物活動、商場會員平台等；具備更高的銷售轉換率、縮短銷售週期及提升當季正價銷售



寶勝國際 – 營運績效



營運表現

	FY2021	FY2022	FY2023	1H2023	1H2024	YoY
	(RMB mn; %)	(RMB mn; %)	(RMB mn; %)	(RMB mn; %)	(RMB mn; %)	(%)
營業收入	23,350	18,638	20,064	10,960	9,983	-8.9%
營業毛利	8,299	6,688	6,756	3,671	3,416	-6.9%
營業毛利率	35.5%	35.9%	33.7%	33.5%	34.2%	+0.7 pp
營業淨利	928	415	736	473	483	+2.1%
營業淨利率	4.0%	2.2%	3.7%	4.3%	4.8%	+0.5 pp
稅後淨利 ⁽¹⁾	357	89	490	305	336	+9.9%
稅後淨利率	1.5%	0.5%	2.4%	2.8%	3.4%	+0.6 pp

⁽¹⁾ 扣除非控制權益

直營門店

銷售面積	2023/12/31	淨變動	2024/06/30
300m ² 或以下	2,799	(51)	2,748
大於300m ²	724	6	730
合計	3,523	(45)	3,478

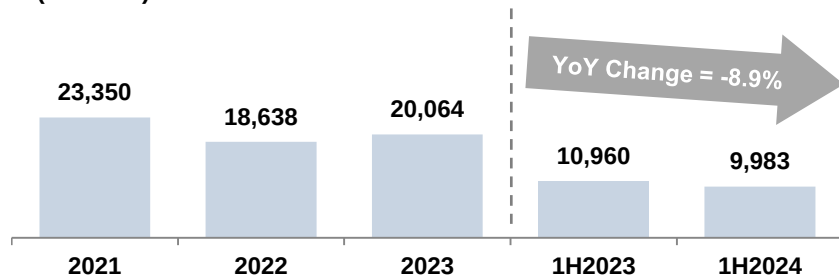
寶勝國際 – 營運績效



寶勝國際2024年前七個月自結營收為RMB112億元(約US\$16億元)，較2023年同期減少9.1%

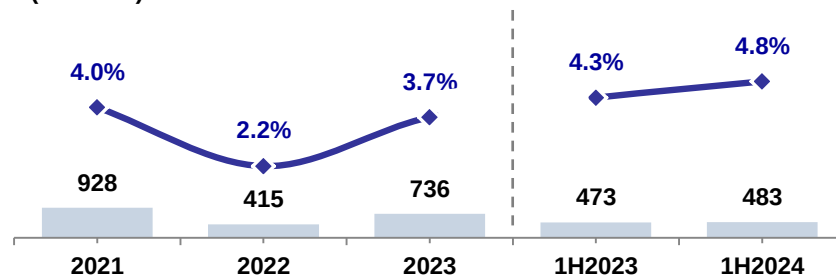
營業收入

(RMB mn)



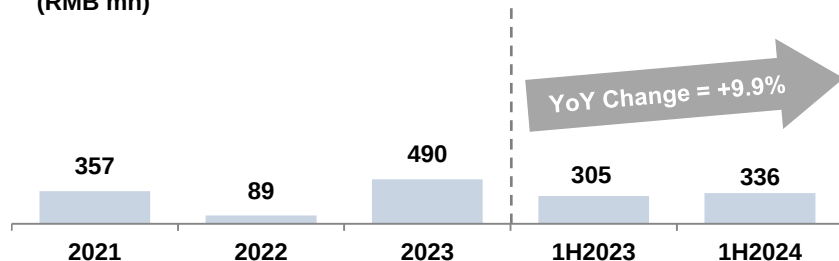
營業淨利率

(RMB mn)

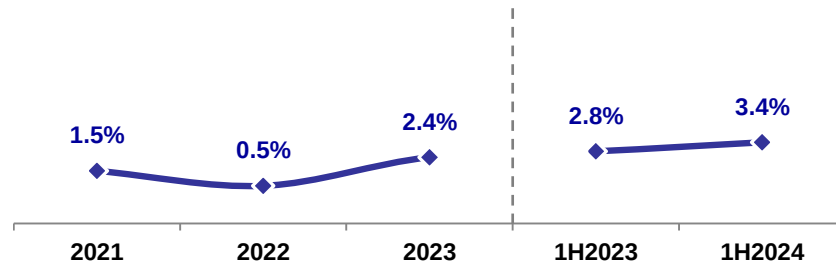


稅後淨利⁽¹⁾

(RMB mn)

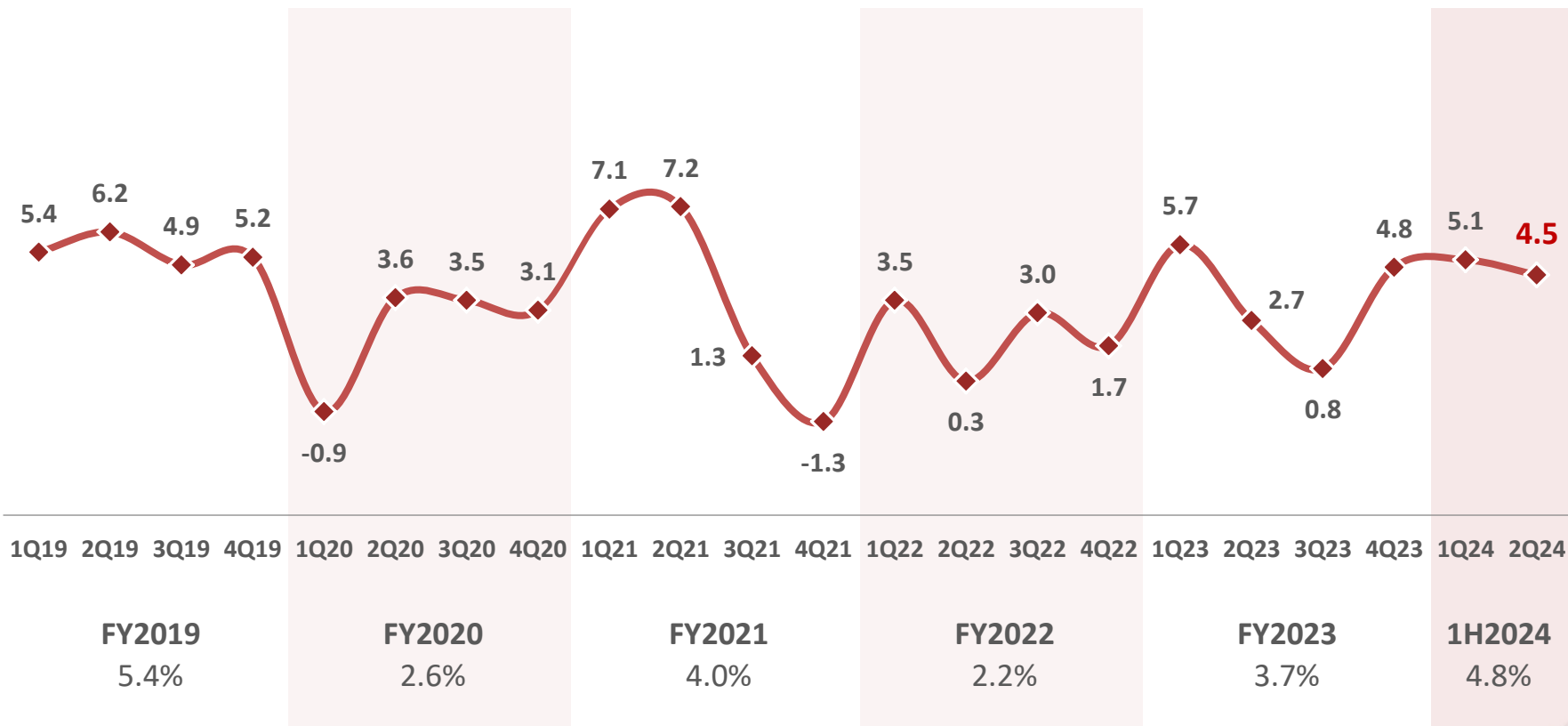


稅後淨利率



⁽¹⁾ 扣除非控制權益

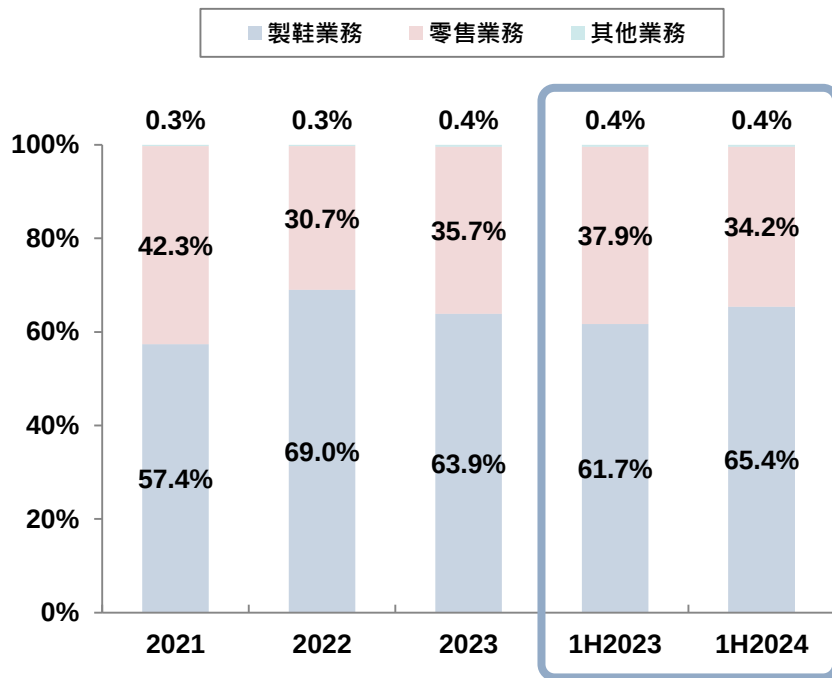
寶勝國際 – 營業淨利率趨勢



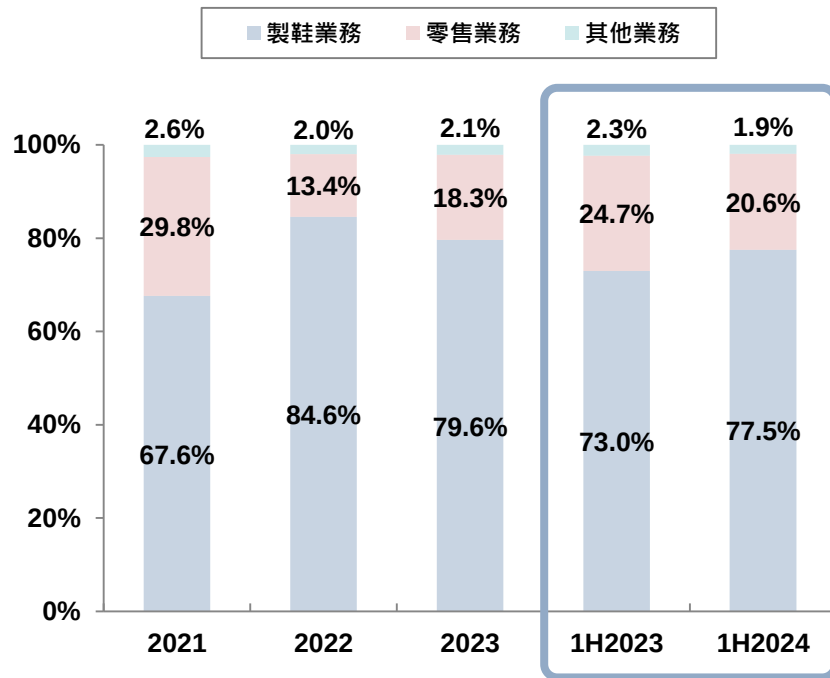
財務資訊 – 寶成工業合併財報



部門營收比重



部門利益比重⁽¹⁾



⁽¹⁾ 寶成工業之營運部門分為「製鞋業務」、「零售業務」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、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\$mn)	FY2021	FY2022	FY2023
營業收入	239,884	267,497	246,634
營業毛利	58,223	64,606	61,111
營業毛利率	24.3%	24.2%	24.8%
營業費用	55,747	54,010	50,895
營業淨利	2,476	10,596	10,216
營業淨利率	1.0%	4.0%	4.1%
營業外收入及支出	14,681	10,836	9,251
稅前淨利	17,157	21,432	19,467
所得稅費用	554	4,542	3,493
稅後淨利 ⁽¹⁾	14,439	12,645	10,624
稅後淨利率	6.0%	4.7%	4.3%
每股盈餘 (NT\$)	4.90	4.29	3.61

⁽¹⁾ 扣除非控制權益

財務資訊 – 寶成工業合併財報



(NT\$mn)	1H2023	1H2024	YoY
營業收入	127,462	128,616	+0.9%
營業毛利	30,437	31,680	+4.1%
營業毛利率	23.9%	24.6%	+0.7 pp
營業費用	26,615	24,590	-7.6%
營業淨利	3,822	7,090	+85.5%
營業淨利率	3.0%	5.5%	+2.5 pp
營業外收入及支出	4,159	7,260	+74.6%
稅前淨利	7,981	14,350	+79.8%
所得稅費用	1,611	2,822	+75.2%
稅後淨利 ⁽¹⁾	4,498	8,066	+79.3%
稅後淨利率	3.5%	6.3%	+2.8 pp
每股盈餘 (NT\$)	1.53	2.74	

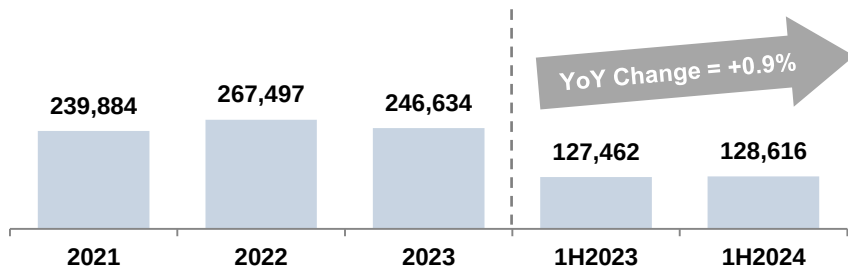
⁽¹⁾ 扣除非控制權益

財務資訊 – 寶成工業合併財報



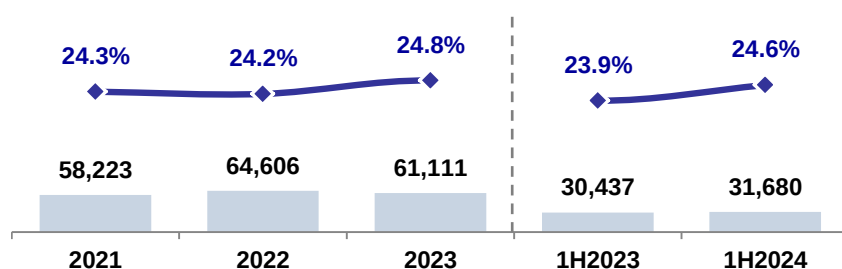
營業收入

(NT\$mn)



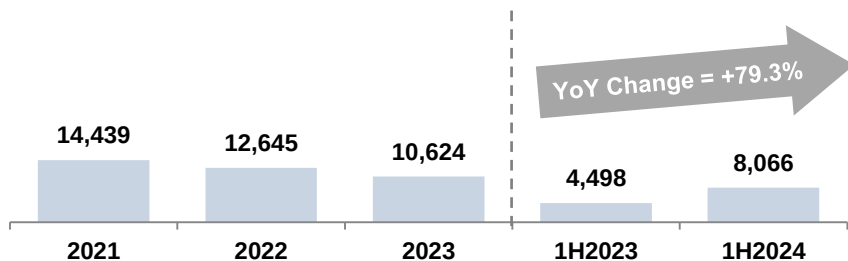
營業毛利率

(NT\$mn)



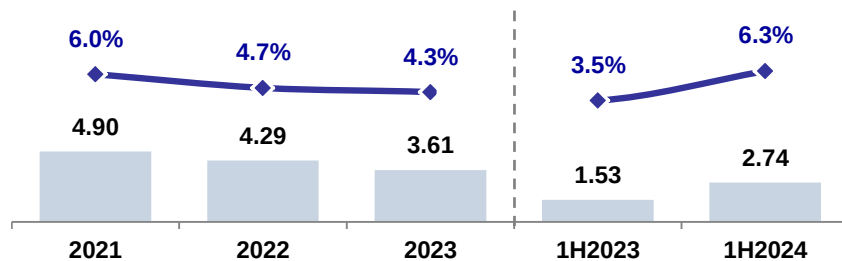
稅後淨利⁽¹⁾

(NT\$mn)



稅後淨利率/每股盈餘

(NT\$)



⁽¹⁾ 扣除非控制權益

股利政策



	FY2019	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023
股利 / 每股					
- 寶成工業 (NT\$)	1.25 (Cash 1.25)	0.50 (Cash 0.50)	1.50 (Cash 1.50)	1.30 (Cash 1.30)	1.10 (Cash 1.10)
- 裕元工業 (HK\$)	1.10 (Interim 0.40 / Final 0.70)	n/a	0.20 (Final 0.20)	1.10 (Interim 0.40 / Final 0.70)	0.90 (Interim 0.20 / Final 0.70)
- 寶勝國際 (HK\$)	n/a	n/a	0.016 (Final 0.016)	n/a	0.0305 (Interim 0.0185 / Final 0.0120)
現金殖利率⁽¹⁾					
- 寶成工業	3.2% (@NT\$39.20)	1.6% (@NT\$31.40)	4.5% (@NT\$33.15)	3.8% (@NT\$34.20)	3.6% (@NT\$30.90)
- 裕元工業	4.8% (@HK\$23.00)	n/a	1.5% (@HK\$13.04)	10.0% (@HK\$10.96)	10.4% (@HK\$8.64)
- 寶勝國際	n/a	n/a	1.4% (@HK\$1.14)	n/a	4.5% (@HK\$0.68)
現金股利發放率					
- 寶成工業	31.2%	30.5%	30.6%	30.3%	30.5%
- 裕元工業	75.8%	n/a	35.9%	76.6%	67.5%
- 寶勝國際	n/a	n/a	20.0%	n/a	29.2%

⁽¹⁾ 現金殖利率係以2019, 2020, 2021, 2022及2023年底之收盤價為計算基礎

⁽²⁾ 2024年上半年度，裕元工業宣布派發中期股息每股HK\$0.40元；而寶勝國際則宣布派發中期股息每股HK\$0.02元及特別股息每股HK\$0.02元



全球唯一通過公平勞動協會 (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。請參閱FLA網站：<http://www.fairlabor.org>。

~ 58 %
女性管理層

~ 96 %
團體協約

100 %
公平薪酬抽查

(1) 資料來源：寶成2023年永續報告書



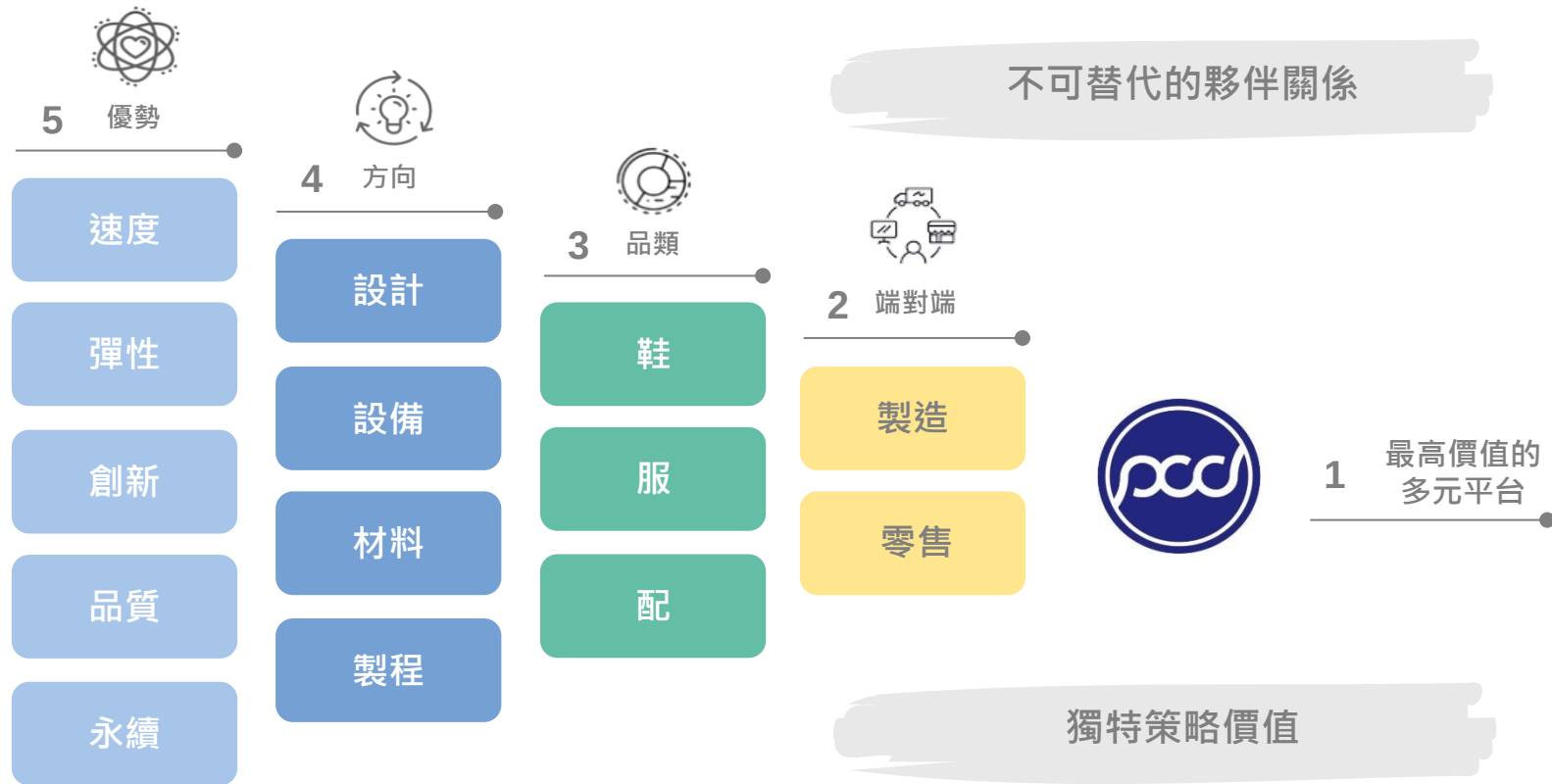
設定以2019年為基準年，期能於2025年達成**碳排放零成長**的目標；且進一步跟隨主要品牌客戶對於科學基礎減量目標倡議SBTi (Science-Based Target initiative) 的減量承諾，制定2030年溫室氣體排放量較2019年**下降46.2%**之目標。

FTSE
Russell

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。



連續十屆獲得台灣證券交易所公司治理評鑑優異成績，且六度獲得上市組**排名前5%**之第一級殊榮。
(2014年度、2016~2020年度)



THANK YOU

