

寶成   
國際集團
POUCHEN
GROUP



September 2019

<http://www.pouchen.com>

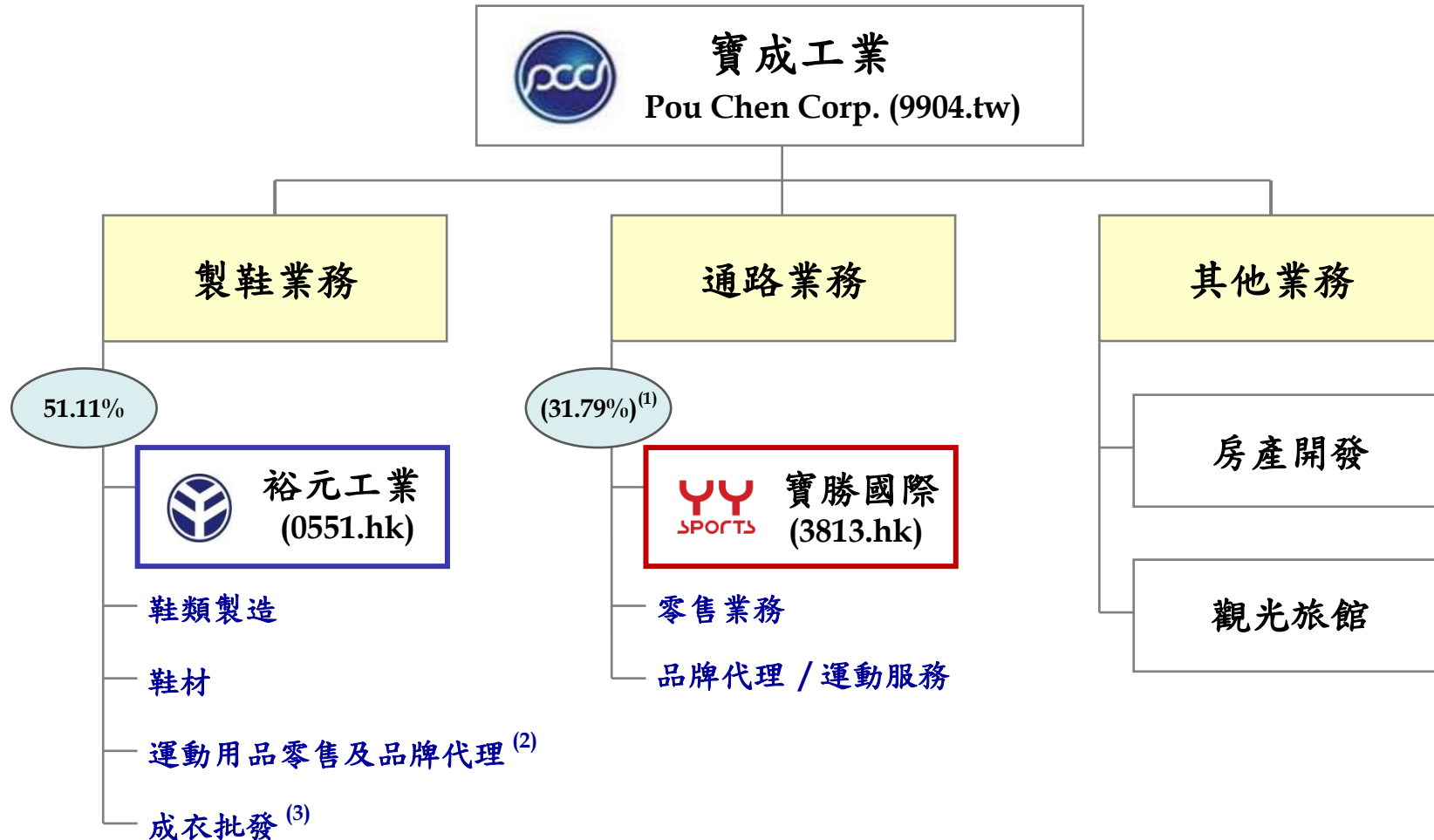
[E-mail: ir@pouchen.com](mailto:ir@pouchen.com)

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 | 9 |
| 5. 財務資訊 | 12 |

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\$1,134億元 (@NT\$38.50 as of 2019/06/28)
- 營收：1H2019合併營收為NT\$1,575.02億元
- 主要業務：製鞋57.6%、通路42.1%、其他0.3% (以1H2019合併營收計)
- 製鞋業務
 - 產量：1H2019生產163.2百萬雙；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：9,651 銷售據點 (5,895 直營店及3,756 加盟店) (as of 2019/06/30)



(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31.79%(=51.11% × 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2019/05/31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		1H2018		1H2019		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%	83,559	59.1%	90,803	57.6%	+8.7%
通路業務	78,880	28.7%	92,102	33.1%	114,951	39.2%	57,434	40.6%	66,296	42.1%	+15.4%
其他業務	1,185	0.4%	933	0.3%	808	0.3%	424	0.3%	403	0.3%	-5.0%
合計	274,895	100%	278,632	100%	293,316	100%	141,417	100%	157,502	100%	+11.4%

(1) 寶成工業三個營運部門分別為：

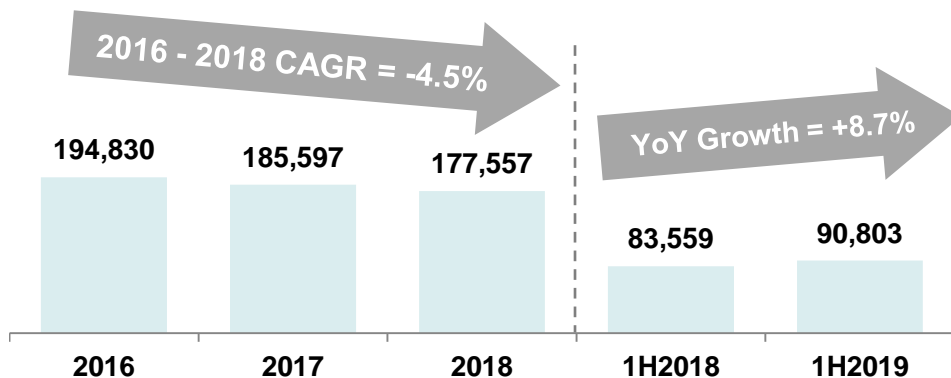
- 「製鞋業務」，鞋類製造，以及鞋材相關；
- 「通路業務」，運動用品零售及品牌代理，以及成衣批發；
- 「其他業務」。

主要業務

寶成工業2019年前八個月自結合併營收為NT\$2,088.38億元，較2018年同期增長10.3%。

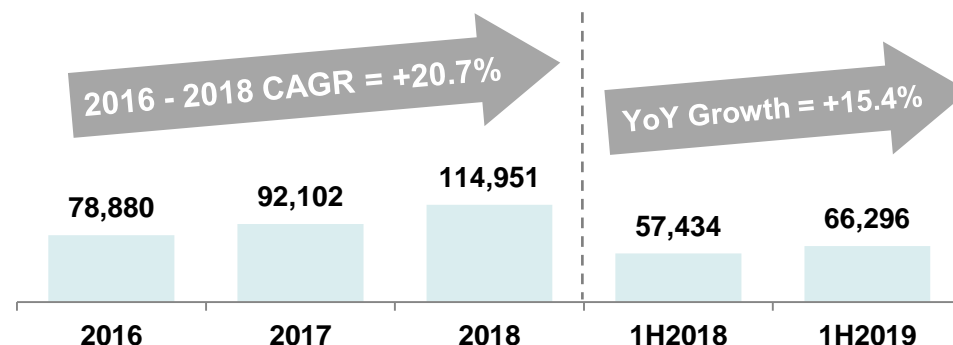
營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



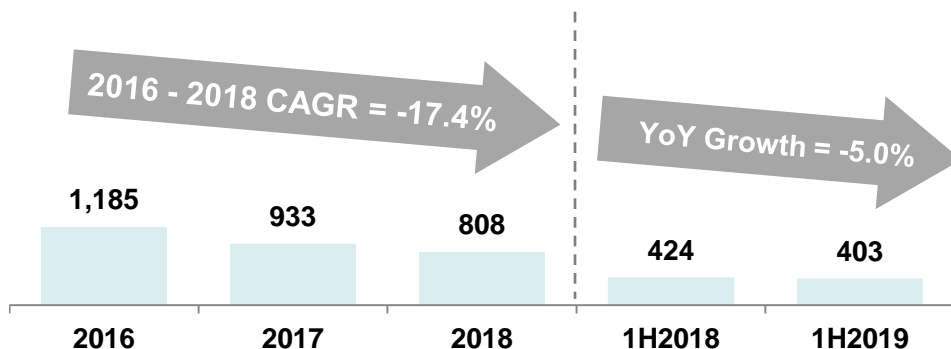
營業收入-通路業務

(NT\$m)



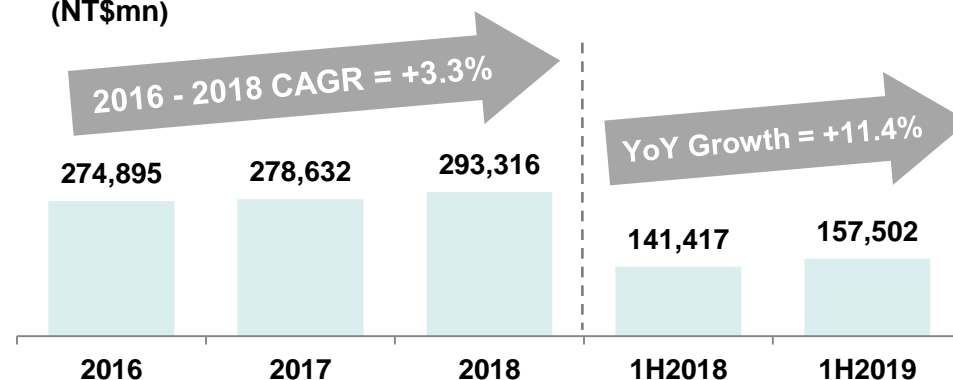
營業收入-其他業務

(NT\$m)



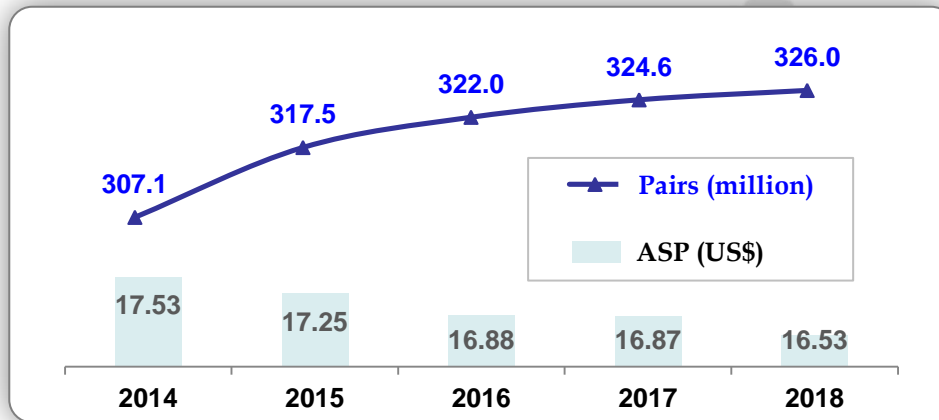
營業收入-合計




(NT\$m)

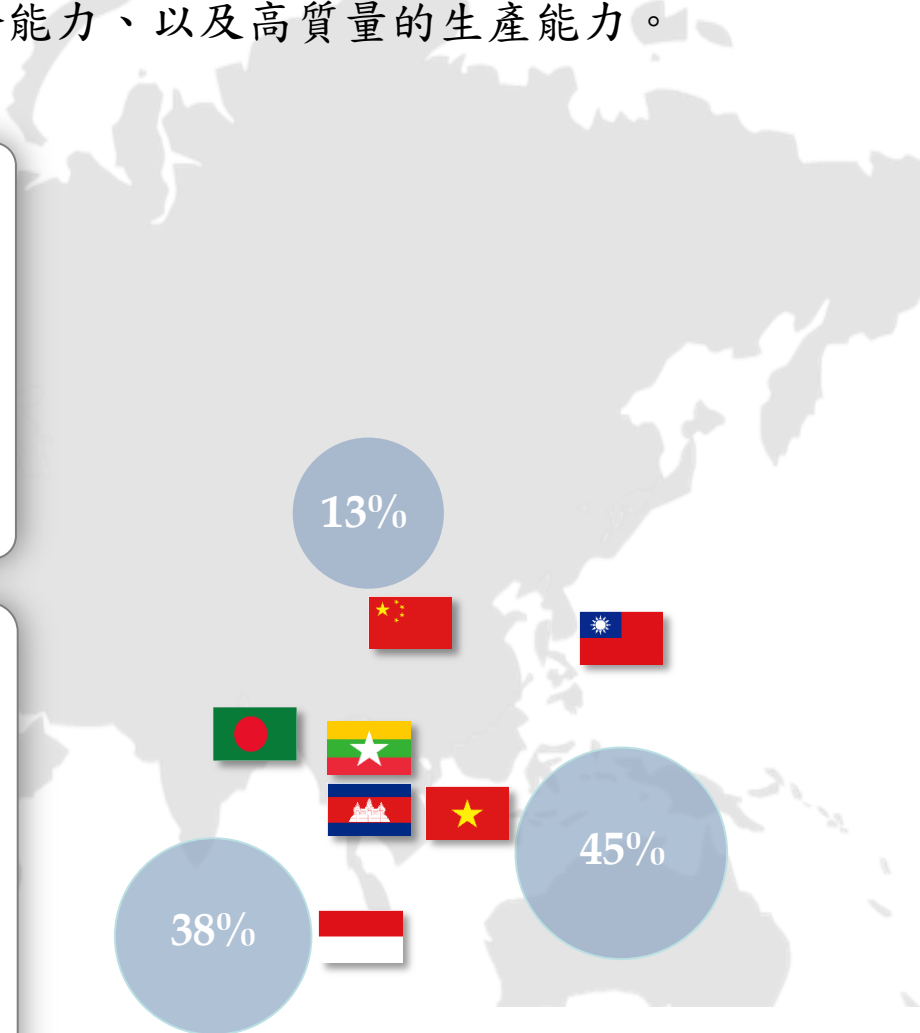


製鞋業務 - 裕元工業

- 全球最具規模的品牌鞋類製造集團，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、設計及開發能力、以及高質量的生產能力。



國家	產量比重		
	FY2018	1H2018	1H2019
 中國	14%	15%	13%
 越南	46%	46%	45%
 印尼	37%	37%	38%
其他	3%	2%	4%
總生產量 (百萬雙)	326.0	158.9	163.2



營收比重

產品類別	FY2016		FY2017		FY2018		1H2018		1H2019		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%	1,997	41.9%	2,102	41.4%	+5.2%
休閒鞋/戶外鞋	1,231	14.5%	1,192	13.1%	1,031	10.6%	522	11.0%	530	10.5%	+1.5%
運動涼鞋	94	1.1%	79	0.8%	92	1.0%	45	0.9%	59	1.2%	+32.5%
鞋底、配件及其他	605	7.1%	617	6.8%	491	5.1%	261	5.5%	240	4.7%	-8.3%
成衣批發	-	-	254	2.8%	392	4.0%	191	4.0%	172	3.4%	-10.3%
零售銷售	2,441	28.8%	2,775	30.4%	3,421	35.3%	1,753	36.7%	1,968	38.8%	+12.3%
合計	8,481	100.0%	9,121	100.0%	9,695	100.0%	4,769	100.0%	5,071	100.0%	+6.3%

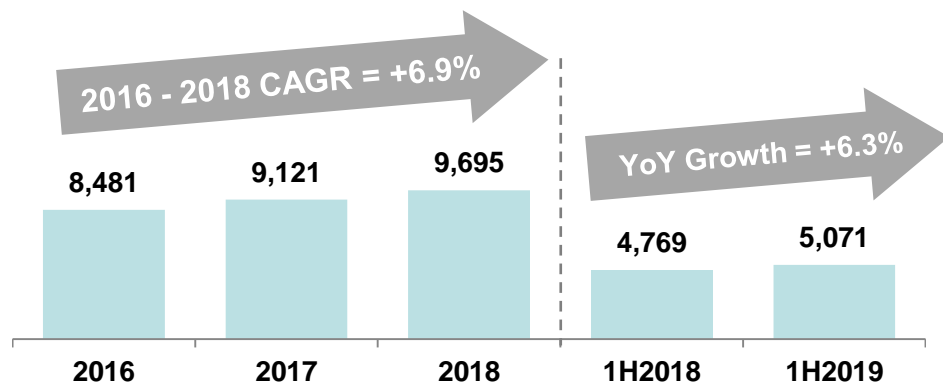
營運表現

(US\$mn)	FY2016	FY2017	FY2018	1H2018	1H2019	YoY (%)
營業收入	8,481	9,121	9,695	4,769	5,071	+6.3%
營業毛利	2,133	2,351	2,446	1,191	1,273	+6.8%
營業毛利率	25.1%	25.8%	25.2%	25.0%	25.1%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	535	519	307	150	166	+10.5%
淨利率	6.3%	5.7%	3.2%	3.1%	3.3%	

裕元工業 2019年前八個月自結營收為US\$67.09億元，較2018年同期增長6.0%。

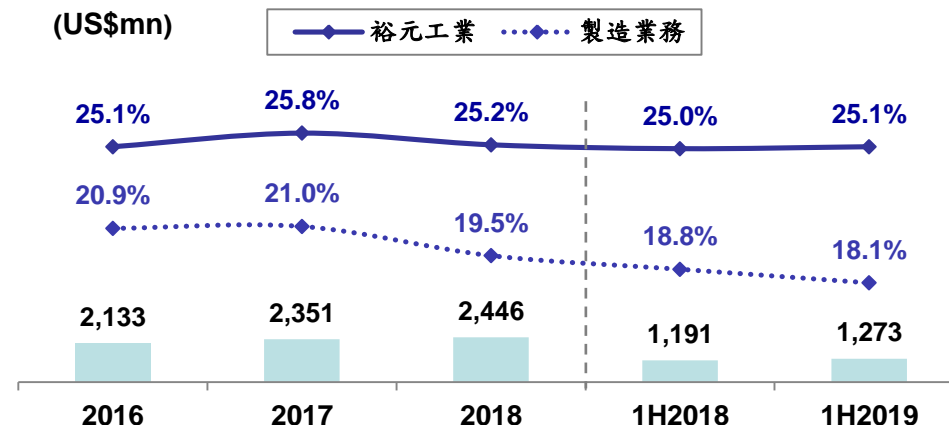
營業收入

(US\$mn)



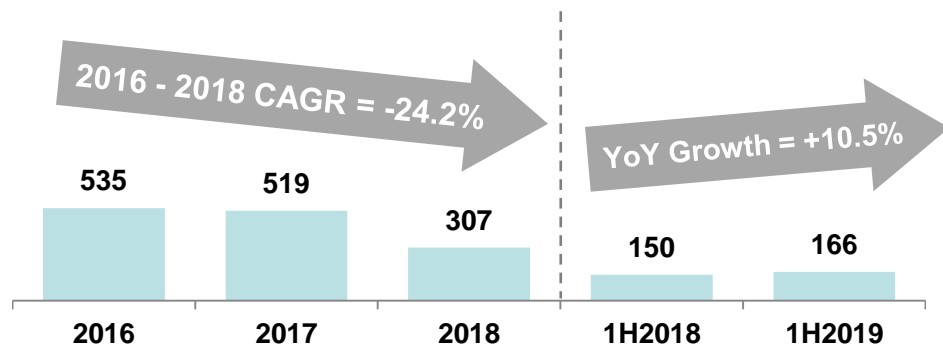
營業毛利率

(US\$mn)

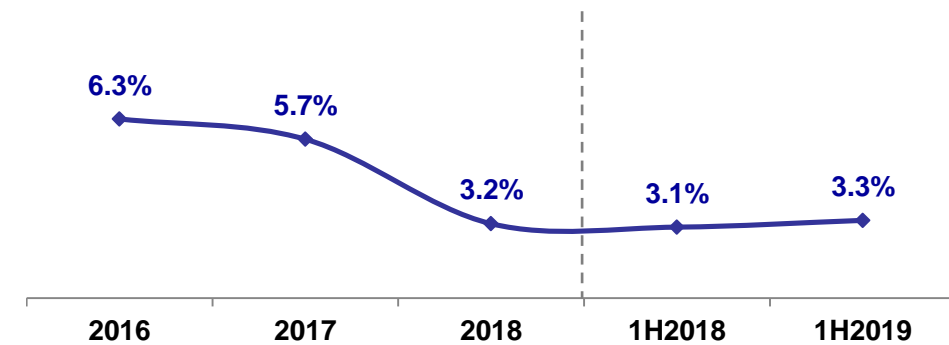


稅後淨利⁽¹⁾

(US\$mm)



淨利率

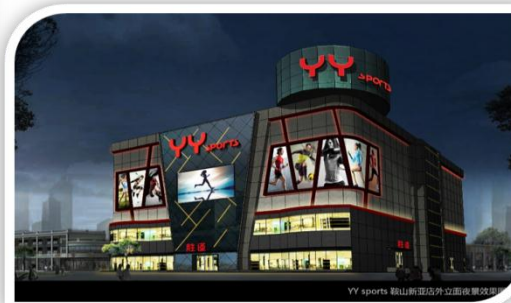


⁽¹⁾ 均已扣除非控制權益。

- 大中華區領先的運動用品零售及品牌代理商之一。
- 1992年開始從事品牌代理業務，爾後於2001年積極發展零售業務。
- **零售業務**
 - 經營模式：提供Nike、adidas等國際知名運動品牌的各式鞋類、服裝及配件等多元產品及優質服務。
 - 線下據點：直營店及加盟店形式。
 - 線上平台：全渠道(Omni-Channel)營運策略。
- **其他業務**
 - 品牌代理：為若干國際品牌在中國及台灣的品牌代理商。
 - 運動服務平台：係指在中國及台灣提供綜合性的運動服務。



YY SPORTS - 上海



YY SPORTS Mall - 瀋陽



YY Kids - 北京

營運表現

(RMB mn)	FY2016	FY2017	FY2018	1H2018	1H2019	YoY (%)
營業收入	16,236	18,833	22,677	11,202	13,372	+19.4%
營業毛利	5,768	6,594	7,599	3,756	4,616	+22.9%
營業毛利率	35.5%	35.0%	33.5%	33.5%	34.5%	
營業淨利	924	770	967	530	774	+46.0%
營業淨利率	5.7%	4.1%	4.3%	4.7%	5.8%	
稅後淨利 (扣除非控制權益)	561	394	543	307	427	+39.3%
淨利率	3.5%	2.1%	2.4%	2.7%	3.2%	

(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

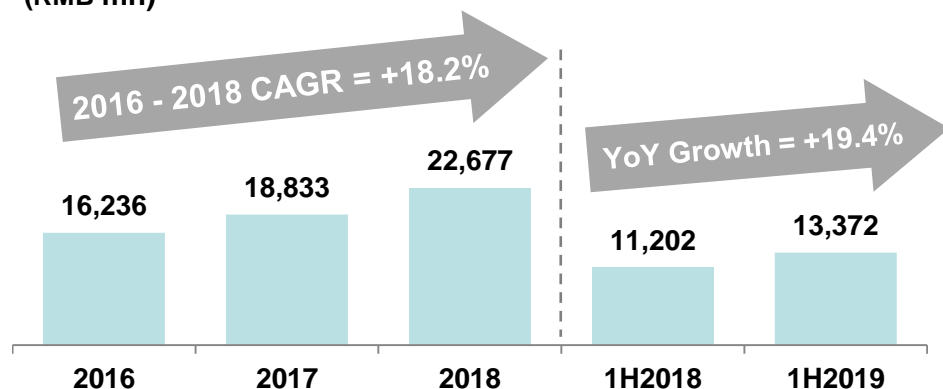
	直營店	加盟店	合計
2018/12/31	5,648	3,551	9,199
淨增加	247	205	452
2019/06/30	5,895	3,756	9,651

寶勝國際營運績效

寶勝國際 2019年前八個月自結營收為RMB 176.03億元(約US\$25.73億元)，較2018年同期增長20.9%。

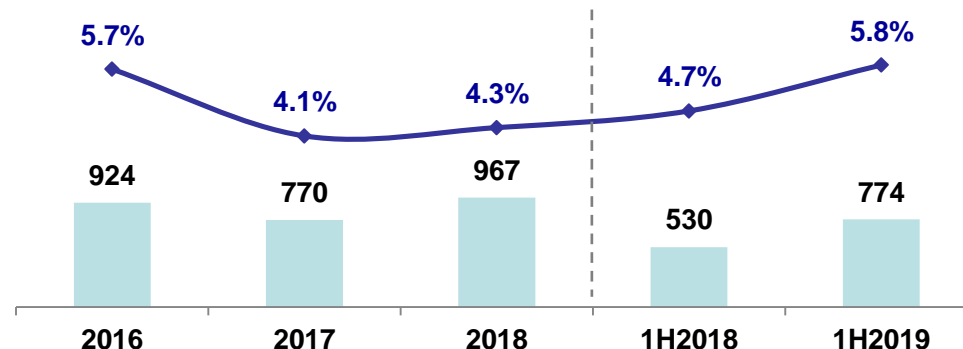
營業收入

(RMB mn)



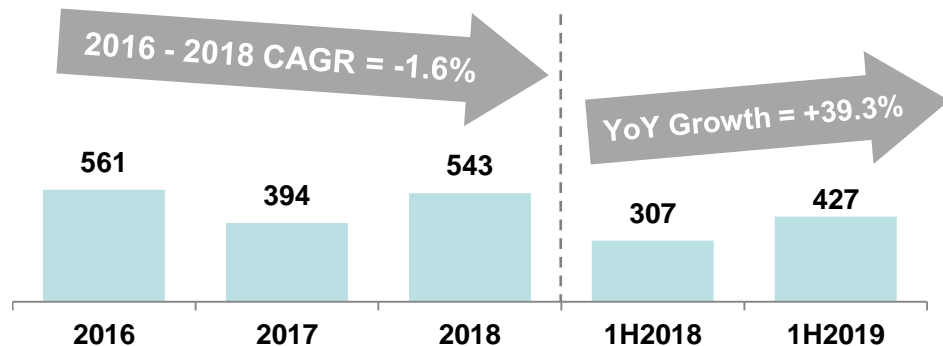
營業淨利率

(RMB mn)

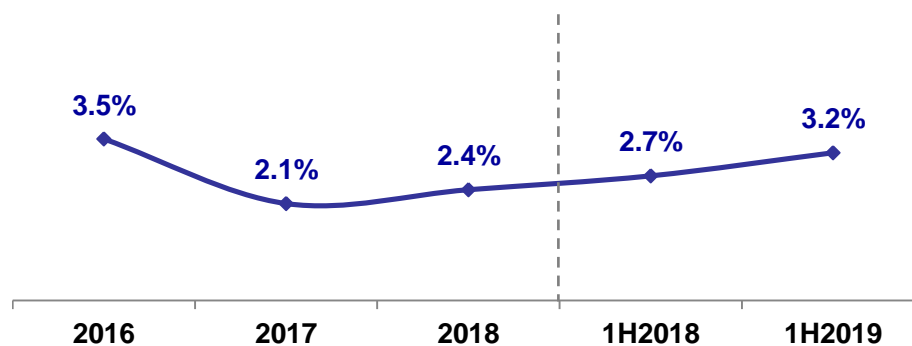


稅後淨利⁽¹⁾

(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)



(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
營業毛利率	25.6%	26.2%	25.7%
營業淨利	17,785	17,068	13,809
營業淨利率	6.4%	6.1%	4.7%
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
淨利率	4.8%	4.6%	3.7%
每股盈餘 (NT\$)	4.43	4.38	3.63

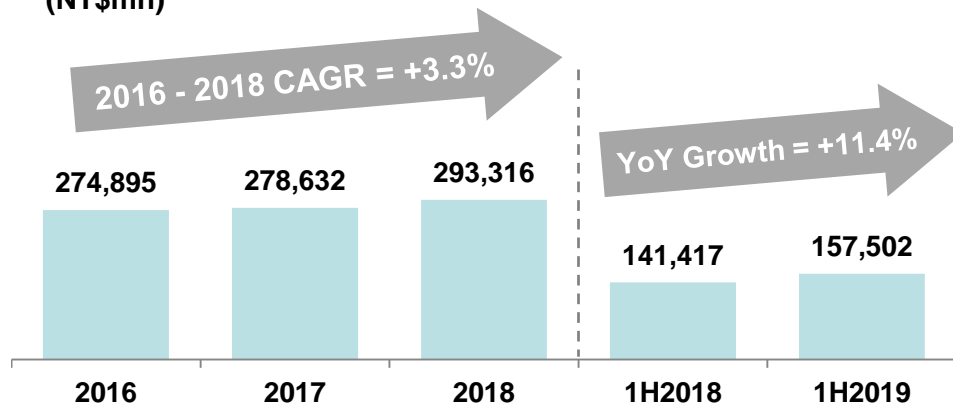
財務資訊 - 寶成工業(合併)



(NT\$m)	1H2018	1H2019	YoY (%)
營業收入	141,417	157,502	+11.4%
營業毛利	36,017	40,303	+11.9%
營業毛利率	25.5%	25.6%	
營業淨利	6,317	7,182	+13.7%
營業淨利率	4.5%	4.6%	
營業外收入及支出	3,366	4,497	+33.6%
稅前淨利	9,683	11,679	+20.6%
所得稅費用	2,017	1,296	-35.7%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	4,869	6,952	+42.8%
淨利率	3.4%	4.4%	
每股盈餘 (NT\$)	1.65	2.36	+43.0%

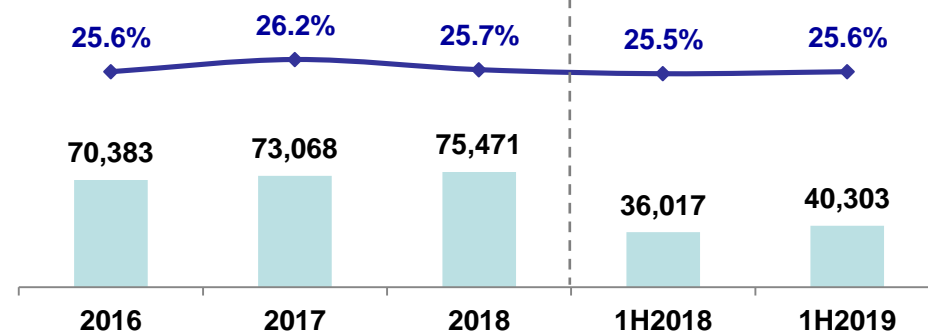
營業收入

(NT\$mn)



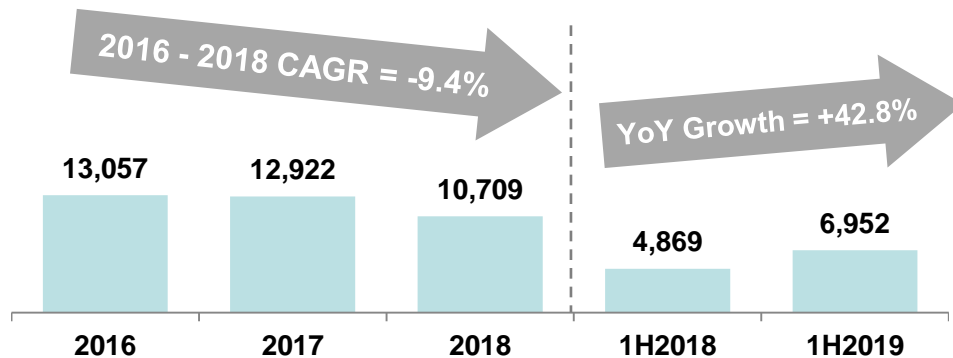
營業毛利率

(NT\$mn)



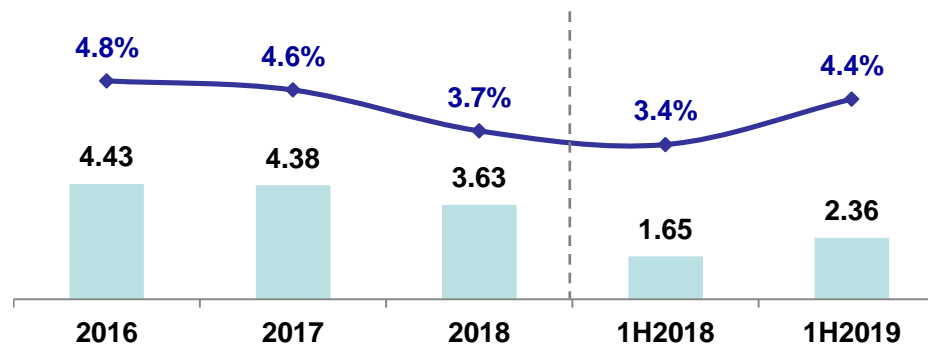
稅後淨利⁽¹⁾

(NT\$mn)



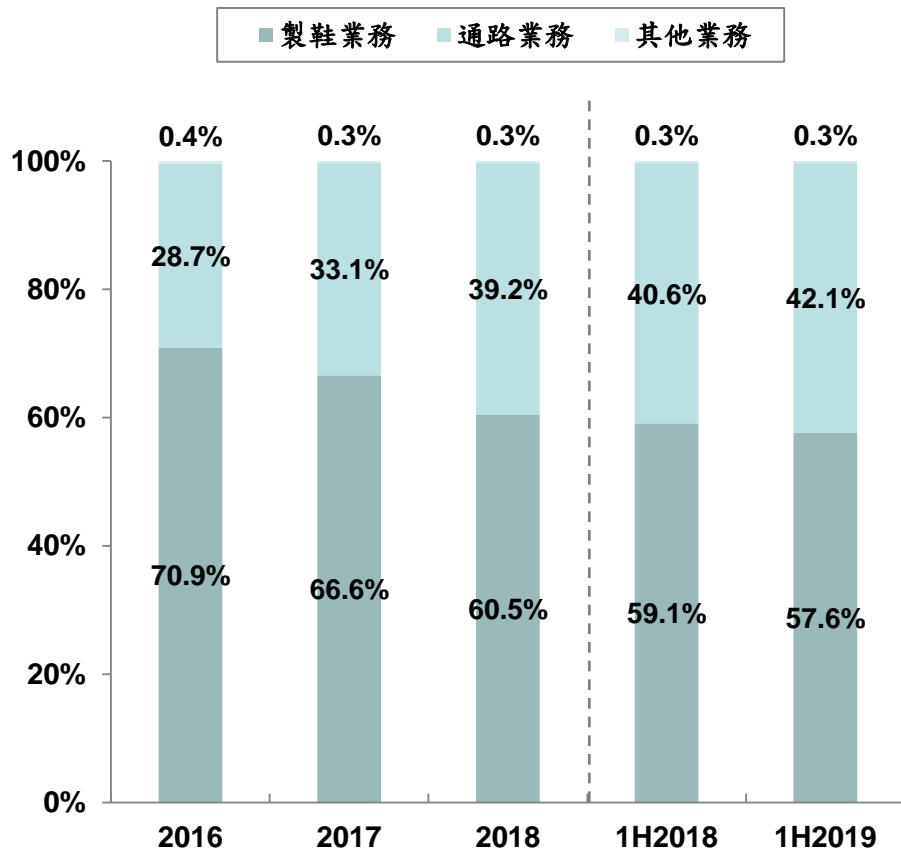
淨利率/每股盈餘

(NT\$)

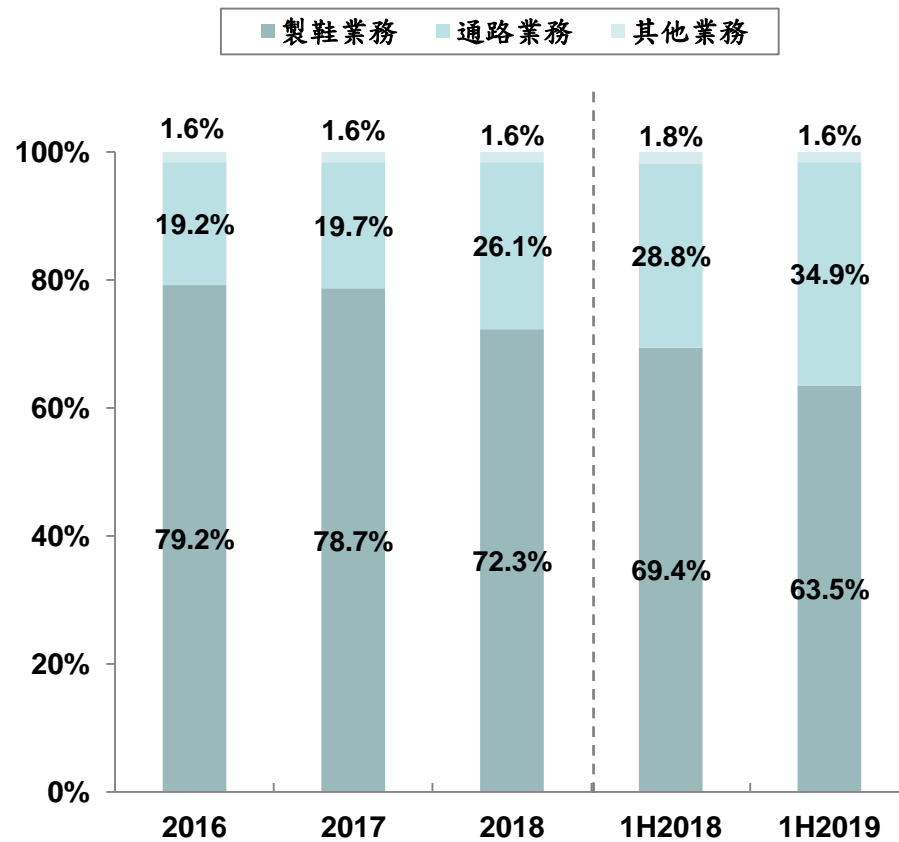


(1) 均已扣除非控制權益。

部門營收比重⁽¹⁾



部門利益比重⁽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事酬勞、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
股利 / 每股			
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (Cash 1.50)	2.00 (Cash 2.00)	1.50 (Cash 1.50)
- 裕元工業 (HK\$)	1.40 (Interim 0.40 / Final 1.00)	1.50 + 3.50 ⁽³⁾ (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)
現金殖利率⁽²⁾			
- 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% ⁽⁴⁾ (@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)
現金股利發放率			
- 寶成工業	33.9%	45.7%	41.3%
- 裕元工業	55.7%	61.1% ⁽⁴⁾	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) 裕元工業2019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、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。