

寶成     
國際集團  
POUCHEN  
GROUP



May 2020

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

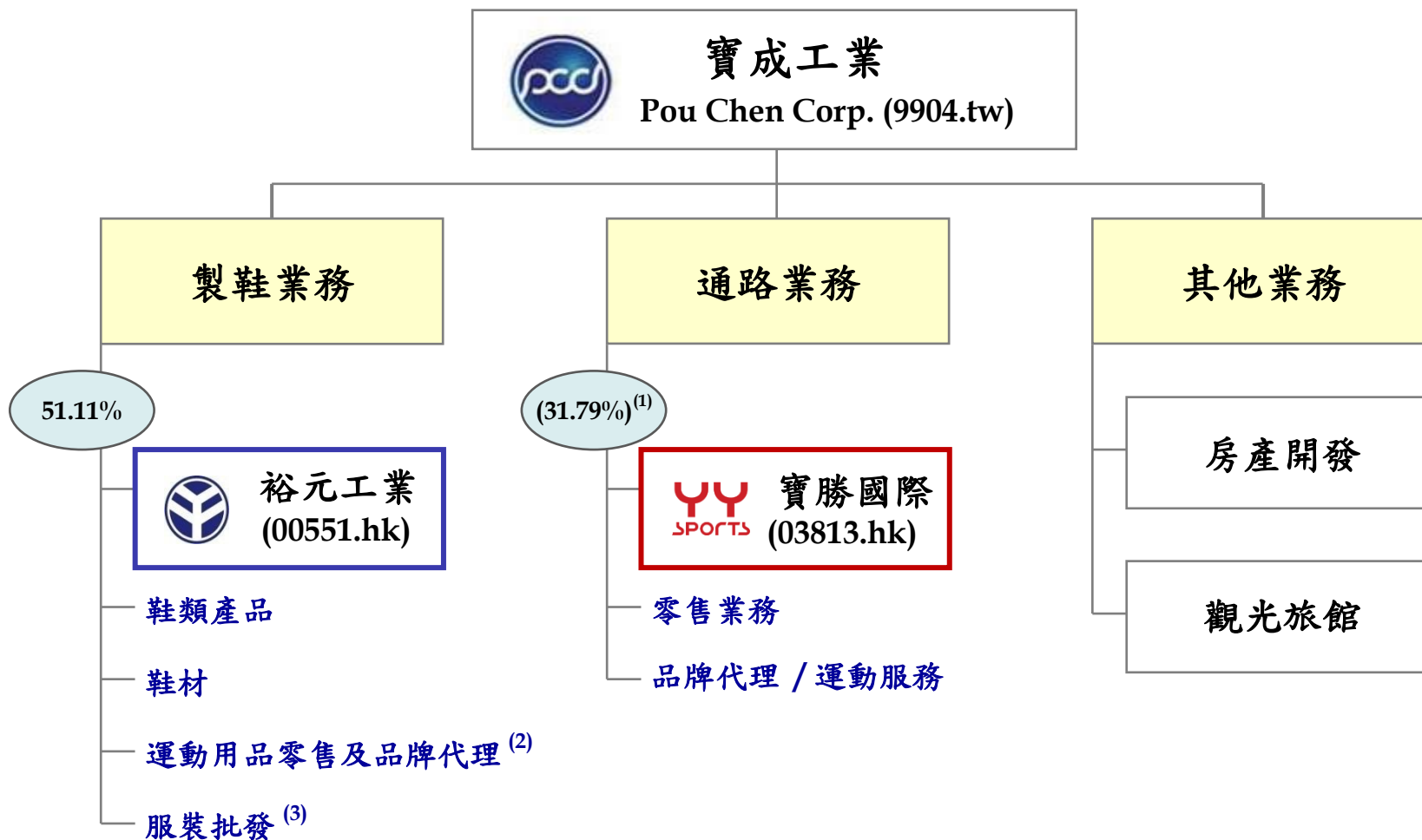
*[E-mail: ir@pouchen.com](mailto:ir@pouchen.com)*

	頁次
1. 關於寶成	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\$755.85億元 (@NT\$25.65 as of 2020/03/31)
- 營收：1Q2020合併營收為NT\$594.48億元
- 主要業務：製鞋63.9%、通路35.8%、其他0.3% (以1Q2020合併營收計)
- 製鞋業務
  - 雙數：1Q2020出貨71.5百萬雙；FY2019出貨322.4百萬雙
  - 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：9,742銷售據點 (5,882直營店及3,860加盟店) (as of 2020/03/31)

# 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31.79%(=51.11% × 62.19%)之股權。

(2) 運動用品零售及品牌代理，係由裕元工業持股62.19%之子公司寶勝國際於大中華區專注經營。

(3) 服裝批發業務原係由TCHC經營，已於2019/05/31出售。

## 業務營收比重

寶成工業 (合併)	FY2017		FY2018		FY2019		1Q2019		1Q2020		YoY
	(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(NT\$m; %)		(%)
製鞋業務	185,597	66.6%	177,557	60.5%	185,445	59.2%	43,018	56.2%	37,971	63.9%	-11.7%
通路業務	92,102	33.1%	114,951	39.2%	126,867	40.5%	33,420	43.6%	21,317	35.8%	-36.2%
其他業務	933	0.3%	808	0.3%	845	0.3%	186	0.2%	160	0.3%	-13.6%
<b>合計</b>	<b>278,632</b>	<b>100%</b>	<b>293,316</b>	<b>100%</b>	<b>313,157</b>	<b>100%</b>	<b>76,624</b>	<b>100%</b>	<b>59,448</b>	<b>100%</b>	<b>-22.4%</b>

(1) 寶成工業三個營運部門分別為：

- 「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、服裝批發；
- 「其他業務」。

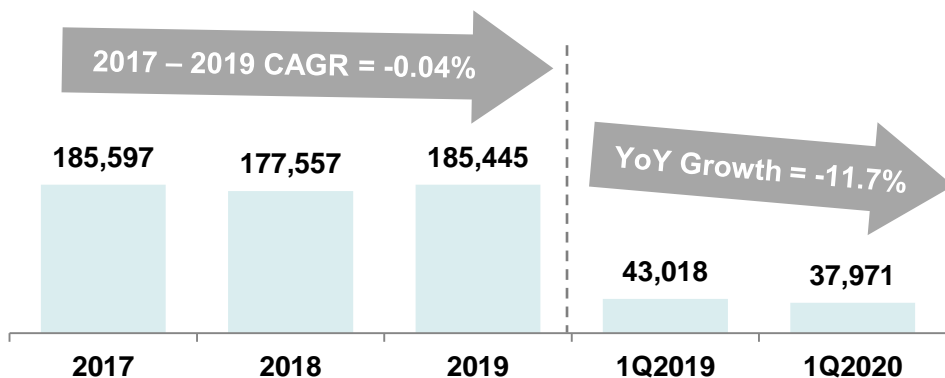
# 主要業務



寶成工業2020年前4個月自結合併營收為NT\$807.40億元，較2019年同期減少22.2%。

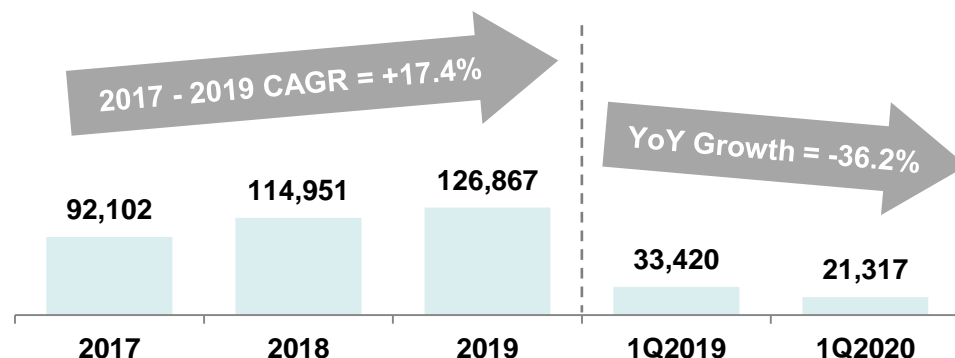
## 營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



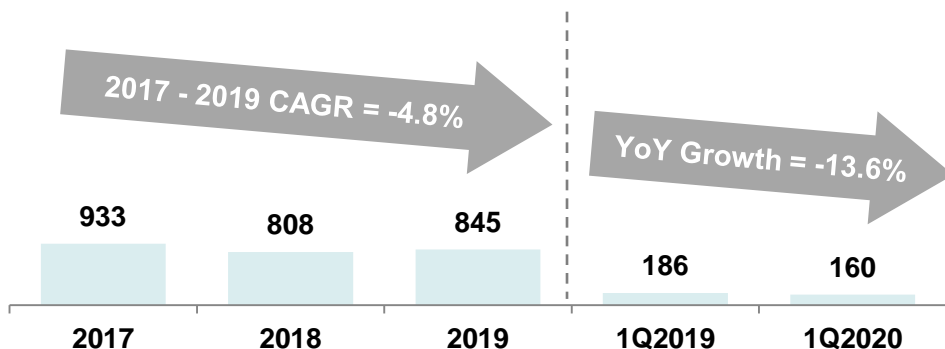
## 營業收入-通路業務

(NT\$m)



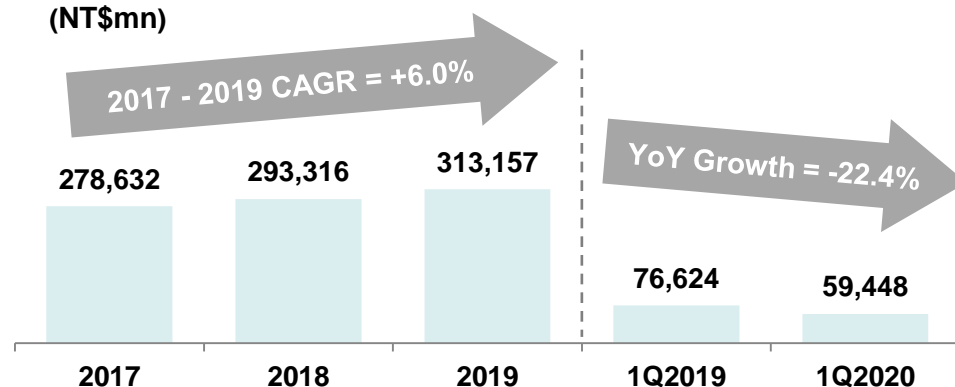
## 營業收入-其他業務

(NT\$m)



## 營業收入-合計

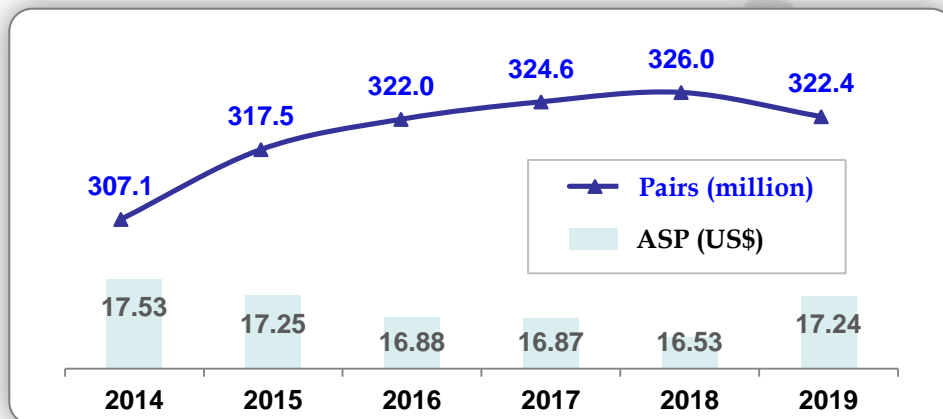
(NT\$m)



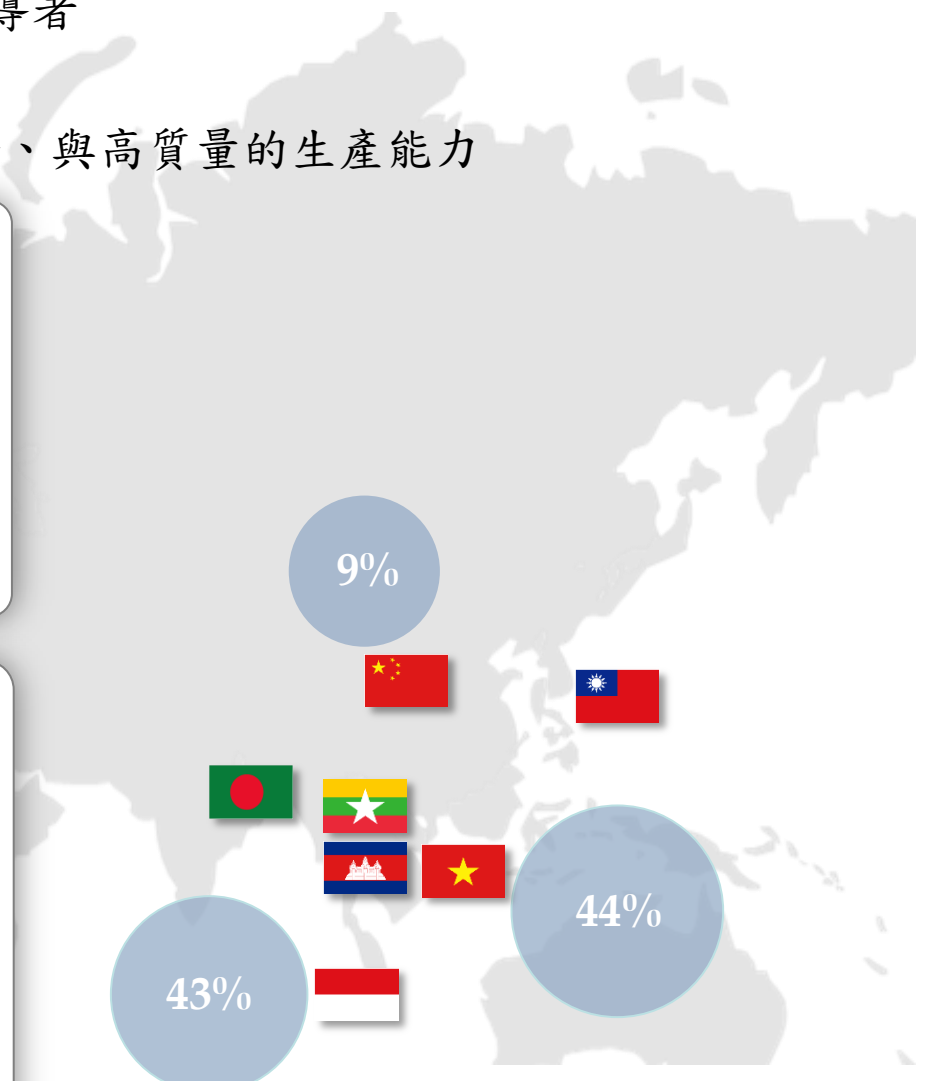
# 製鞋業務 - 裕元工業



- 製造品牌運動鞋及休閒鞋/戶外鞋之全球領導者
- 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	產量比重		
	FY2019	1Q2019	1Q2020
中國	13%	13%	9%
越南	44%	43%	44%
印尼	39%	41%	43%
其他 <sup>(1)</sup>	4%	3%	4%
總出貨量 (百萬雙)	322.4	81.7	71.5



<sup>(1)</sup> 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



## 營收比重

產品類別	FY2017		FY2018		FY2019		1Q2019		1Q2020		YoY
	(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(US\$mn; %)		(%)
運動鞋	4,204	46.1%	4,268	44.0%	4,541	44.9%	1,017	41.0%	1,035	52.5%	+1.7%
休閒鞋/戶外鞋	1,192	13.1%	1,031	10.6%	906	9.0%	230	9.3%	104	5.3%	-54.7%
運動涼鞋	79	0.8%	92	1.0%	110	1.1%	37	1.5%	30	1.5%	-17.2%
鞋底、配件及其他	617	6.8%	491	5.1%	443	4.4%	111	4.5%	92	4.7%	-17.5%
服裝批發	254	2.8%	392	4.0%	172	1.7%	108	4.3%	-	-	n/a
零售銷售	2,775	30.4%	3,421	35.3%	3,933	38.9%	976	39.4%	708	36.0%	-27.5%
<b>合計</b>	<b>9,121</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,695</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,105</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,479</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,969</b>	<b>100.0%</b>	<b>-20.6%</b>

## 營運表現

(US\$mn)	FY2017	FY2018	FY2019	1Q2019	1Q2020	YoY (%)
營業收入	9,121	9,695	10,105	2,479	1,969	-20.6%
營業毛利	2,351	2,446	2,513	625	416	-33.4%
營業毛利率	25.8%	25.2%	24.9%	25.2%	21.1%	
稅後淨利(損) <sup>(1)</sup>	519	307	301	75	-56	-174.6%
淨利(損)率	5.7%	3.2%	3.0%	3.0%	-2.9%	

<sup>(1)</sup> 扣除非控制權益。



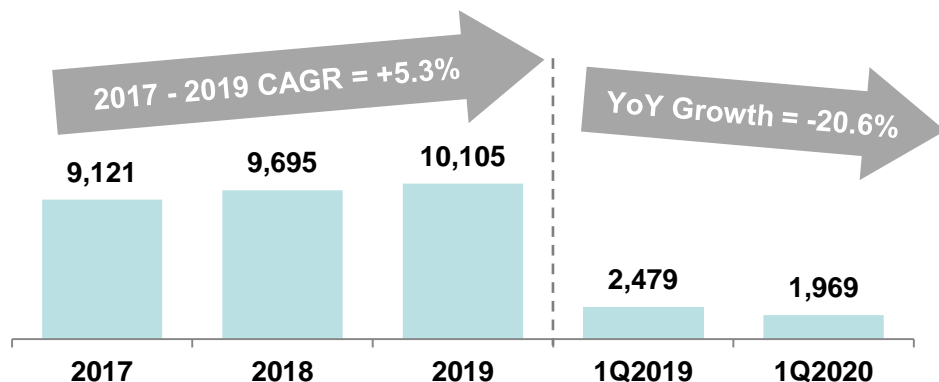
# 裕元工業營運績效



裕元工業 2020年前4個月自結營收為US\$26.77億元，較2019年同期減少20.3%。

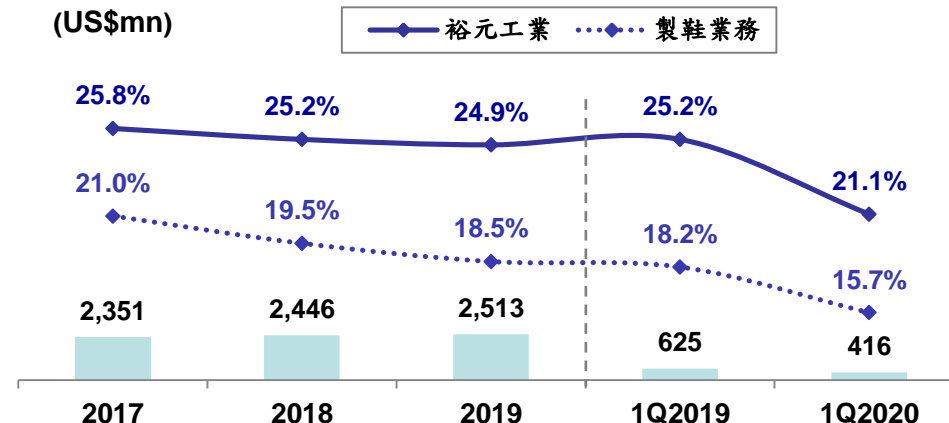
## 營業收入

(US\$mn)



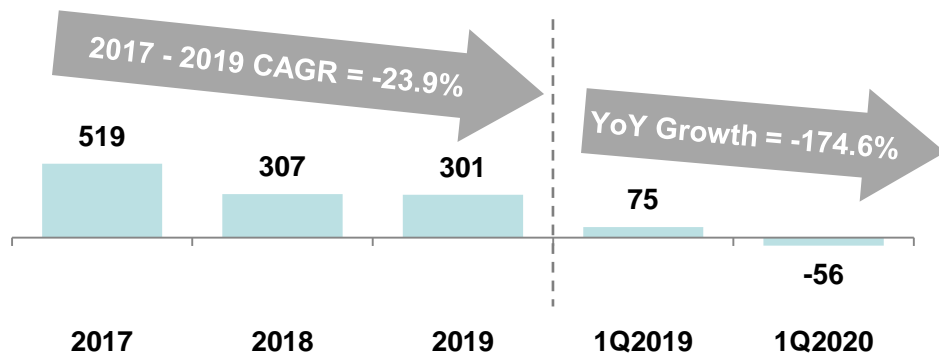
## 營業毛利率

(US\$mn)

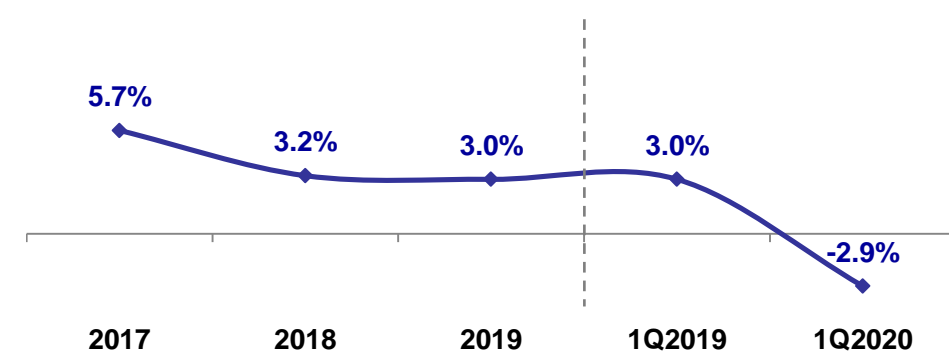


## 稅後淨利(損)<sup>(1)</sup>

(US\$mm)



## 淨利(損)率



<sup>(1)</sup> 扣除非控制權益。

- 大中華區領先的運動用品零售商及品牌代理商之一，並提供賽事管理與運動服務。
- 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。
  - 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)	FY2017	FY2018	FY2019	1Q2019	1Q2020	YoY
營業收入	18,833	22,677	27,190	6,597	4,947	-25.0%
營業毛利	6,594	7,599	9,275	2,234	1,521	-31.9%
營業毛利率	35.0%	33.5%	34.1%	33.9%	30.7%	
營業淨利(損)	770	967	1,472	356	-44	-112.4%
營業淨利(損)率	4.1%	4.3%	5.4%	5.4%	-0.9%	
稅後淨利(損) <sup>(1)</sup>	394	543	833	192	-165	-186.2%
淨利(損)率	2.1%	2.4%	3.1%	2.9%	-3.3%	

<sup>(1)</sup> 扣除非控制權益。

## 銷售網絡

	直營店	加盟店	合計
2019/12/31	5,883	3,950	9,833
淨變動	-1	-90	-91
2020/03/31	5,882	3,860	9,742

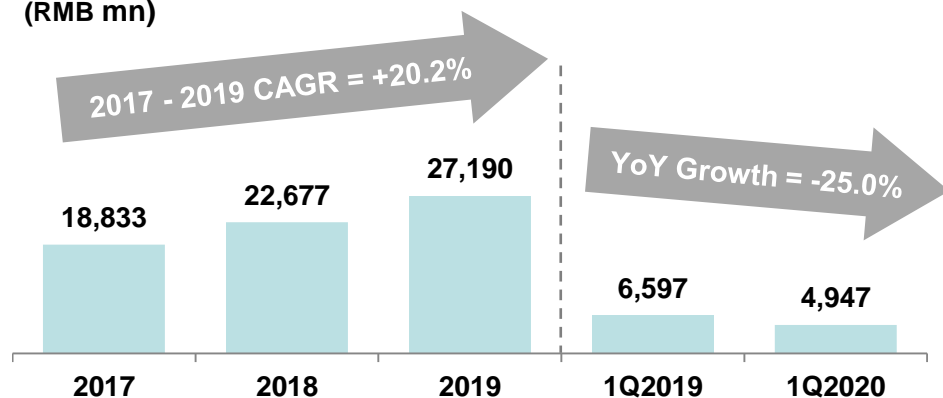
# 寶勝國際營運績效



寶勝國際 2020年前4個月自結營收為RMB71.47億元(約US\$10.19億元)，較2019年同期減少21.2%。

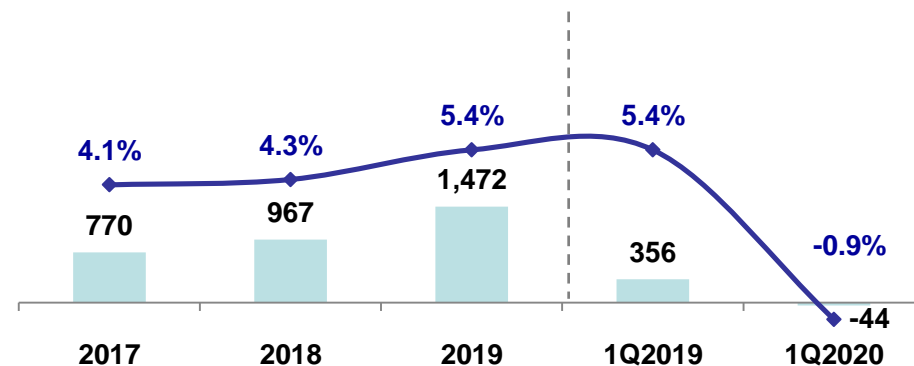
## 營業收入

(RMB mn)



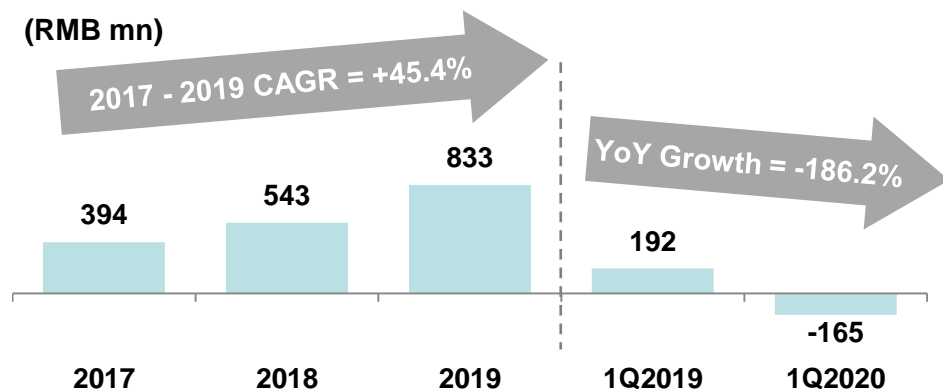
## 營業淨利(損)率

(RMB mn)

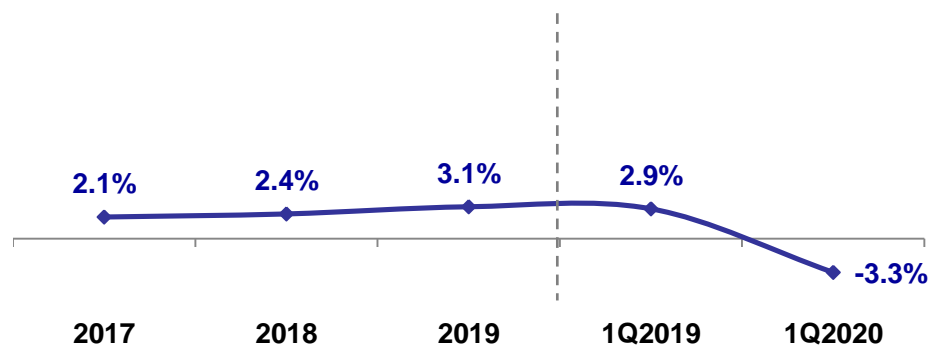


## 稅後淨利(損)<sup>(1)</sup>

(RMB mn)



## 淨利(損)率



(1) 扣除非控制權益。

# 財務資訊 - 寶成工業(合併)



(NT\$m)	FY2017	FY2018	FY2019
營業收入	278,632	293,316	313,157
營業毛利	73,068	75,471	79,515
<b>營業毛利率</b>	<b>26.2%</b>	<b>25.7%</b>	<b>25.4%</b>
營業淨利	17,068	13,809	13,950
<b>營業淨利率</b>	<b>6.1%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.5%</b>
營業外收入及支出	7,750	6,451	7,572
稅前淨利	24,818	20,260	21,522
所得稅費用	3,087	3,888	3,519
稅後淨利 (扣除非控制權益)	12,922	10,709	11,829
<b>淨利率</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.7%</b>	<b>3.8%</b>
每股盈餘 (NT\$)	4.38	3.63	4.01

# 財務資訊 - 寶成工業(合併)



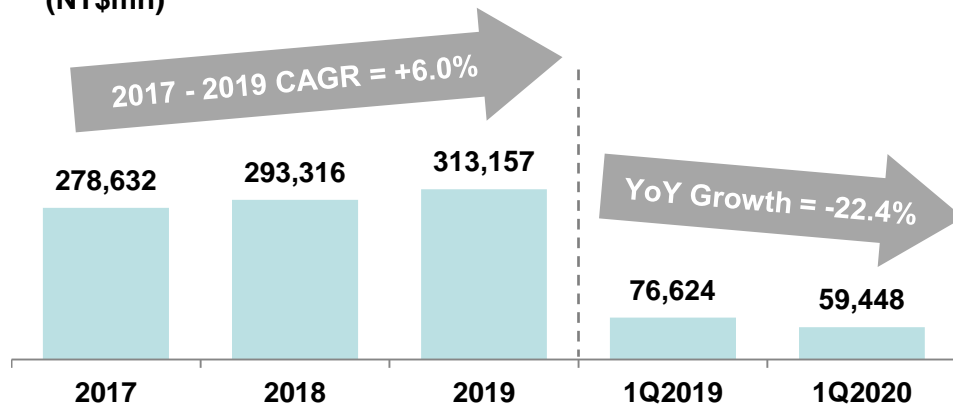
(NT\$m)	1Q2019	1Q2020	YoY (%)
營業收入	76,624	59,448	-22.4%
營業毛利	19,686	12,714	-35.4%
<b>營業毛利率</b>	<b>25.7%</b>	<b>21.4%</b>	
營業淨利(損)	3,436	-1,413	-141.1%
<b>營業淨利(損)率</b>	<b>4.5%</b>	<b>-2.4%</b>	
營業外收入及支出	1,741	1,855	+6.5%
稅前淨利	5,177	442	-91.5%
所得稅費用	736	360	-51.2%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	2,919	1,186	-59.4%
<b>淨利率</b>	<b>3.8%</b>	<b>2.0%</b>	
每股盈餘 (NT\$)	0.99	0.40	-59.6%

# 寶成工業營運績效



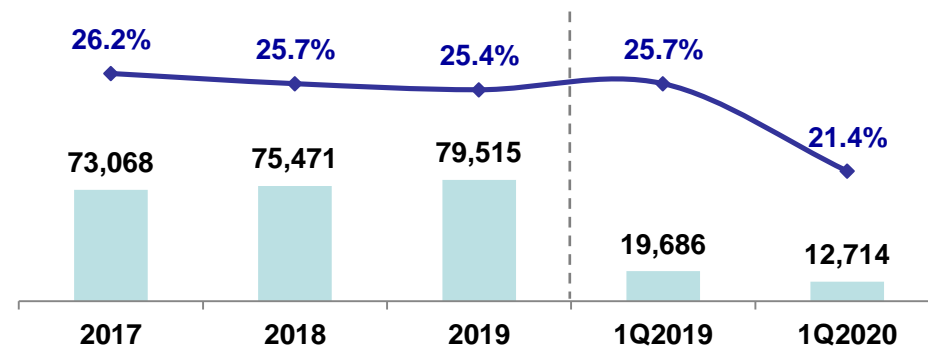
## 營業收入

(NT\$mn)



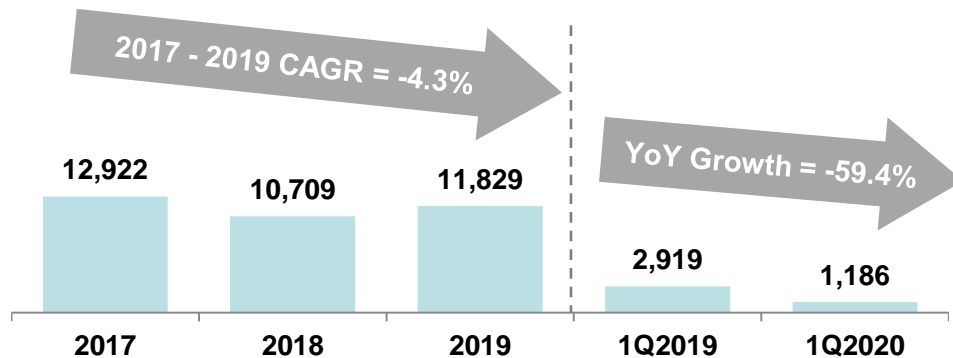
## 營業毛利率

(NT\$mn)



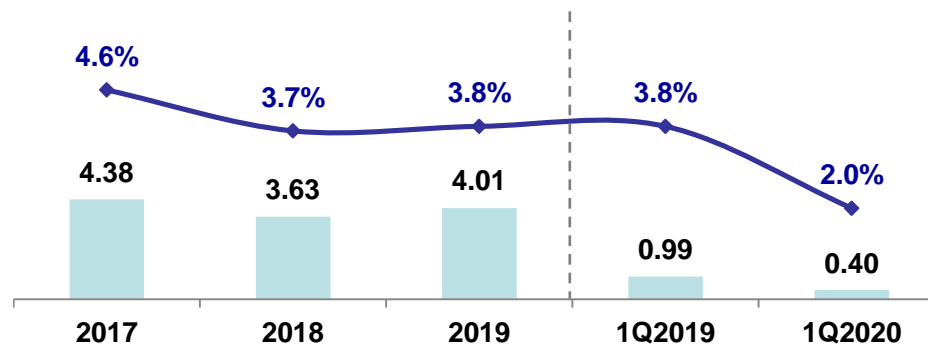
## 稅後淨利<sup>(1)</sup>

(NT\$mn)



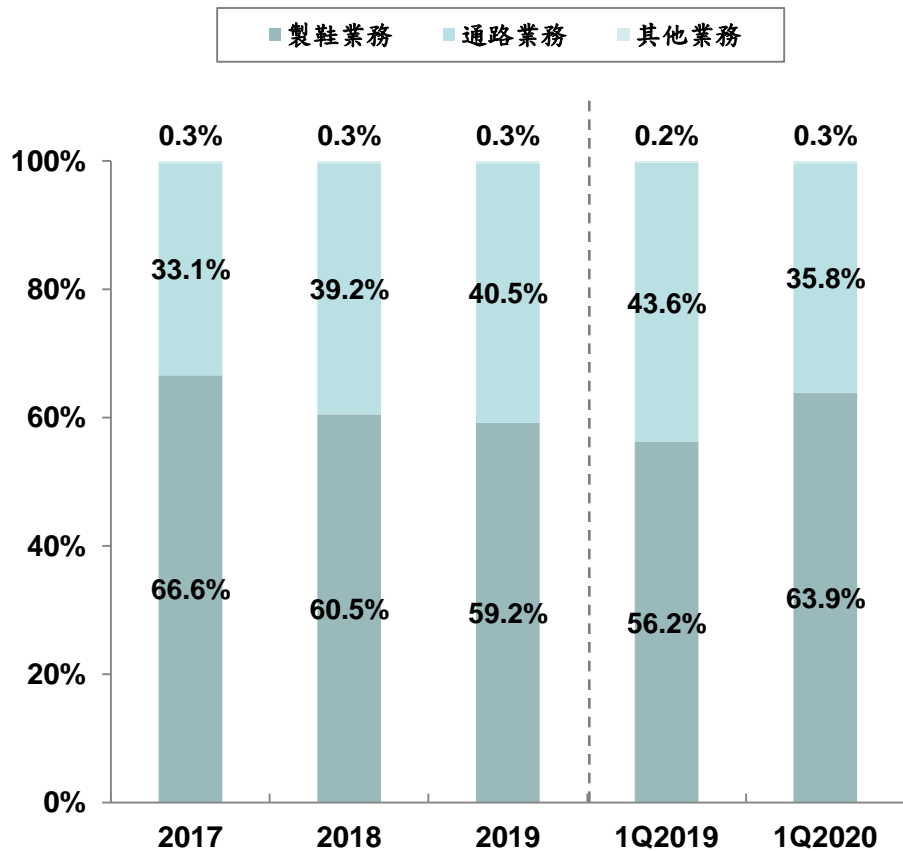
## 淨利率/每股盈餘

(NT\$)

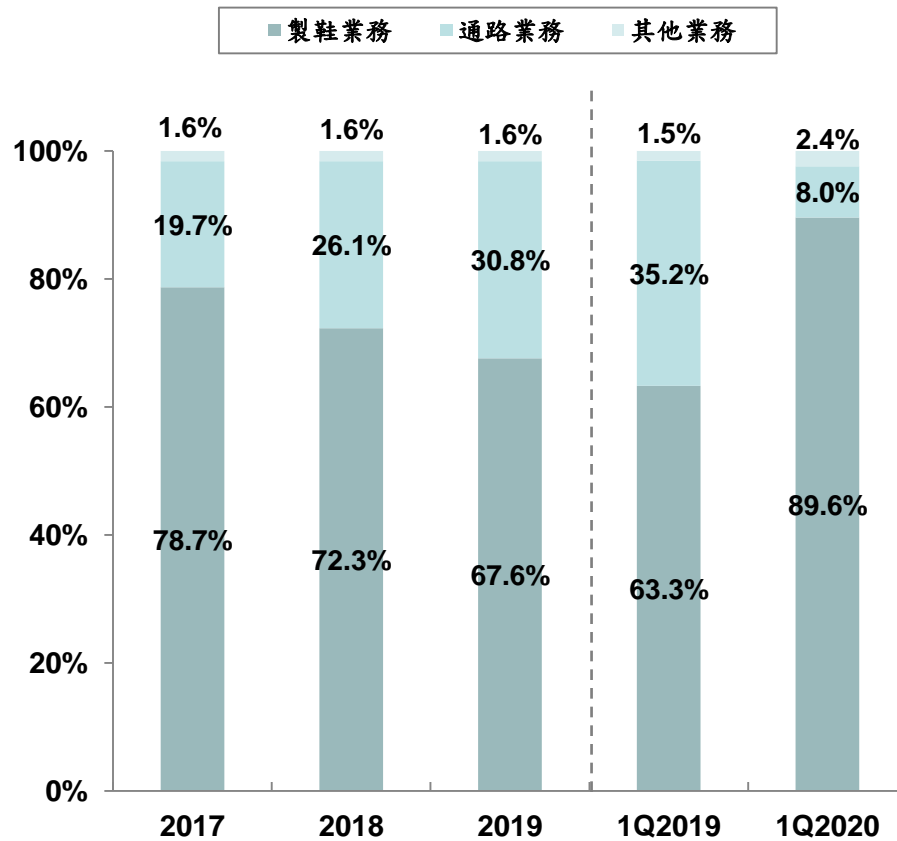


(1) 扣除非控制權益。

## 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。



# 股利政策



	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019
<b>股利 / 每股</b>				
- 寶成工業 (NT\$)	1.50 (Cash 1.50)	2.00 (Cash 2.00)	1.50 (Cash 1.50)	1.25 (Cash 1.25)
- 裕元工業 (HK\$)	1.40 (Interim 0.40 / Final 1.00)	1.50 <sup>(2)</sup> (Interim 0.40 / Final 1.10)	1.50 (Interim 0.40 / Final 1.10)	1.10 (Interim 0.40 / Final 0.70)
- 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>(1)</sup></b>				
- 寶成工業	3.7% (@NT\$40.20)	5.2% (@NT\$38.55)	4.6% (@NT\$32.60)	3.2% (@NT\$39.20)
- 裕元工業	5.0% (@HK\$28.15)	4.9% <sup>(3)</sup> (@HK\$30.70)	6.0% (@HK\$25.05)	4.8% (@HK\$23.00)
- 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%	31.2%
- 裕元工業	55.7%	61.1% <sup>(3)</sup>	101.4%	75.8%
- 寶勝國際	32.1%	21.0%	20.6%	-

(1) 現金殖利率係以 2016, 2017, 2018 及 2019 年底之股價為計算基礎。

(2) 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。

(3) 排除裕元工業一次性特別股息。

「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、2018年度及2019年度五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。