

寶成   
國際集團
POUCHEN
GROUP



August 2020

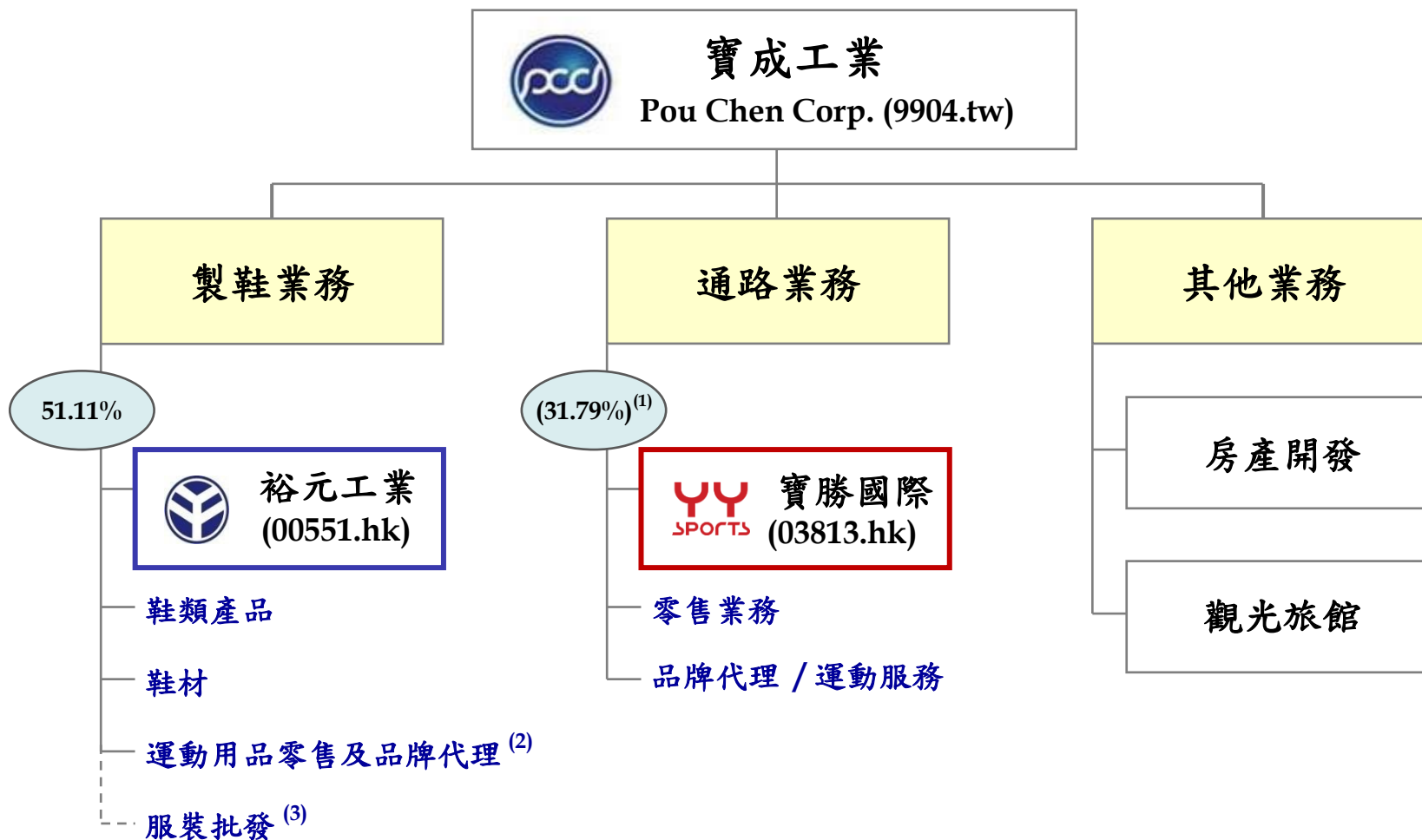
<http://www.pouchen.com>

[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\$848.67億元 (@NT\$28.80 as of 2020/06/30)
- 營收：1H2020合併營收為NT\$1,228.59億元
- 主要業務：製鞋59.0%、通路40.7%、其他0.3% (以1H2020合併營收計)
- 製鞋業務
 - 雙數：1H2020出貨129.9百萬雙；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：9,436 銷售據點 (5,597 直營店及3,839 加盟店) (as of 2020/06/30)



(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% × 62.19%)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		1H2019		1H2020		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%	90,803	57.6%	72,553	59.0%	-20.1%
通路業務	92,102	33.1%	114,951	39.2%	126,867	40.5%	66,296	42.1%	49,989	40.7%	-24.6%
其他業務	933	0.3%	808	0.3%	845	0.3%	403	0.3%	317	0.3%	-21.3%
合計	278,632	100%	293,316	100%	313,157	100%	157,502	100%	122,859	100%	-22.0%

(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」。

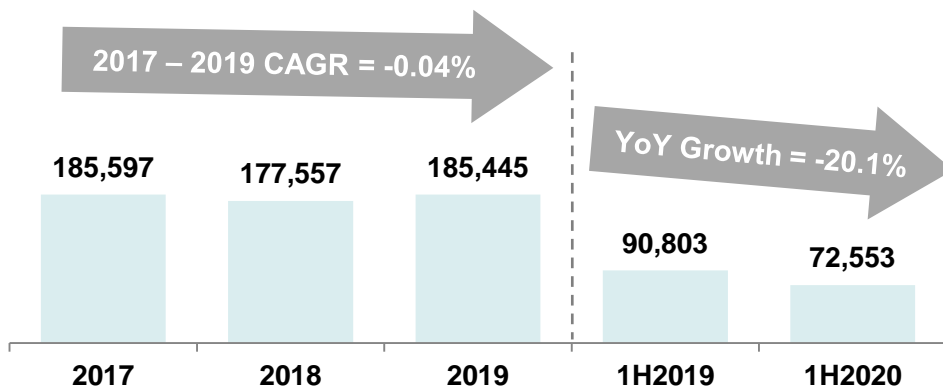
主要業務



寶成工業2020年前7個月自結合併營收為NT\$1,422.72億元，較2019年同期減少22.1%。

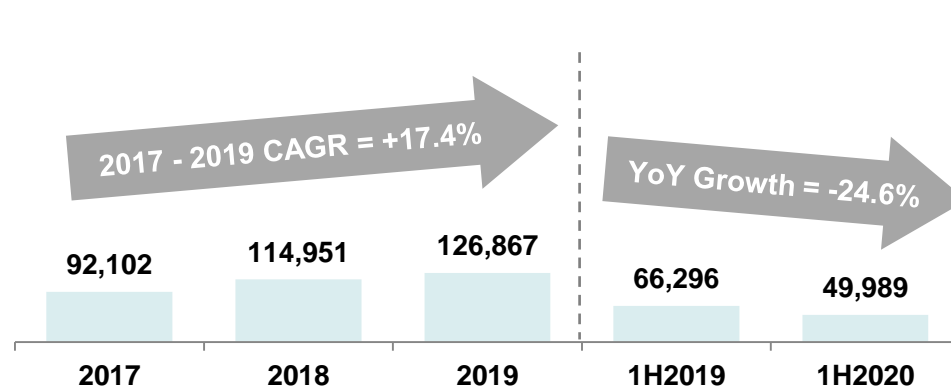
營業收入-製鞋業務

(NT\$m)



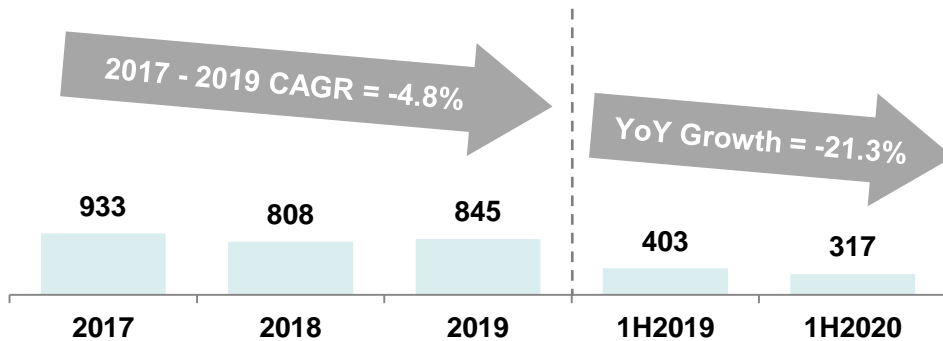
營業收入-通路業務

(NT\$m)



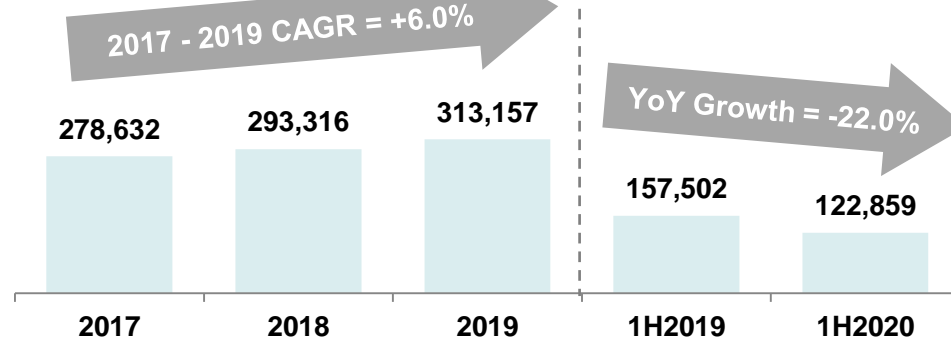
營業收入-其他業務

(NT\$m)



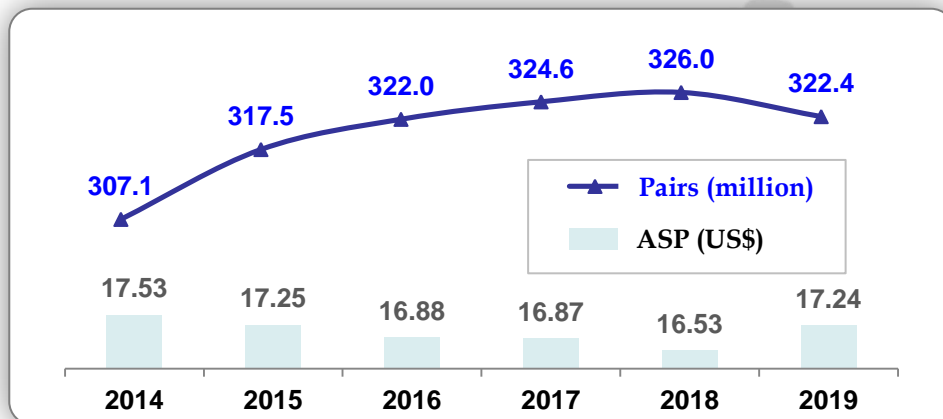
營業收入-合計

(NT\$m)

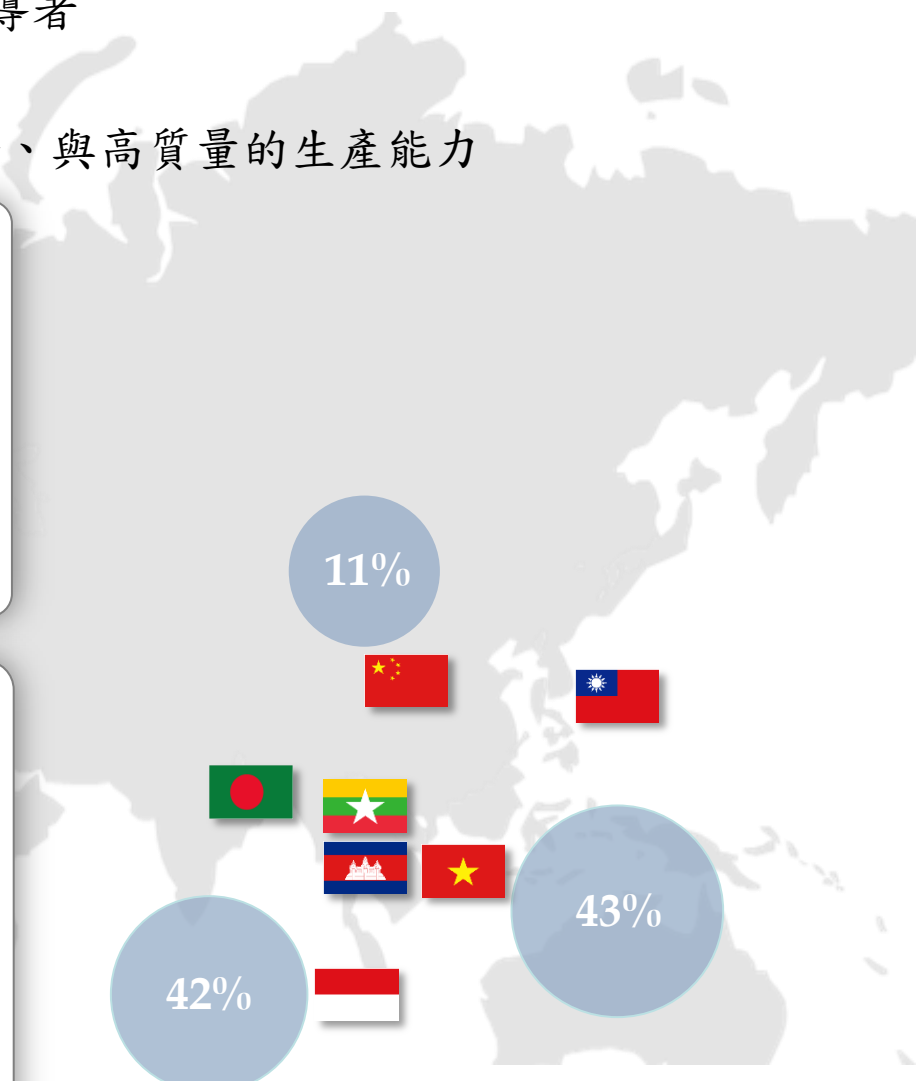


製鞋業務 - 裕元工業

- 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	1H2019	1H2020
中國	13%	13%	11%
越南	44%	45%	43%
印尼	39%	38%	42%
其他 ⁽¹⁾	4%	4%	4%
總出貨量 (百萬雙)	322.4	163.2	129.9



⁽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



營收比重

產品類別	FY2017		FY2018		FY2019		1H2019		1H2020		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%	2,102	41.4%	2,018	49.4%	-4.0%
休閒鞋/戶外鞋	1,192	13.1%	1,031	10.6%	906	9.0%	530	10.5%	179	4.4%	-66.3%
運動涼鞋	79	0.8%	92	1.0%	110	1.1%	59	1.2%	44	1.1%	-25.4%
鞋底、配件及其他	617	6.8%	491	5.1%	443	4.4%	240	4.7%	178	4.3%	-25.9%
服裝批發	254	2.8%	392	4.0%	172	1.7%	172	3.4%	-	-	n/a
零售銷售	2,775	30.4%	3,421	35.3%	3,933	38.9%	1,968	38.8%	1,667	40.8%	-15.3%
合計	9,121	100.0%	9,695	100.0%	10,105	100.0%	5,071	100.0%	4,086	100.0%	-19.4%

營運表現

(US\$mn)	FY2017	FY2018	FY2019	1H2019	1H2020	YoY (%)
營業收入	9,121	9,695	10,105	5,071	4,086	-19.4%
營業毛利	2,351	2,446	2,513	1,273	833	-34.5%
營業毛利率	25.8%	25.2%	24.9%	25.1%	20.4%	
稅後淨利(損) ⁽¹⁾	519	307	301	166	-137	-182.4%
淨利(損)率	5.7%	3.2%	3.0%	3.3%	-3.3%	

⁽¹⁾ 扣除非控制權益。

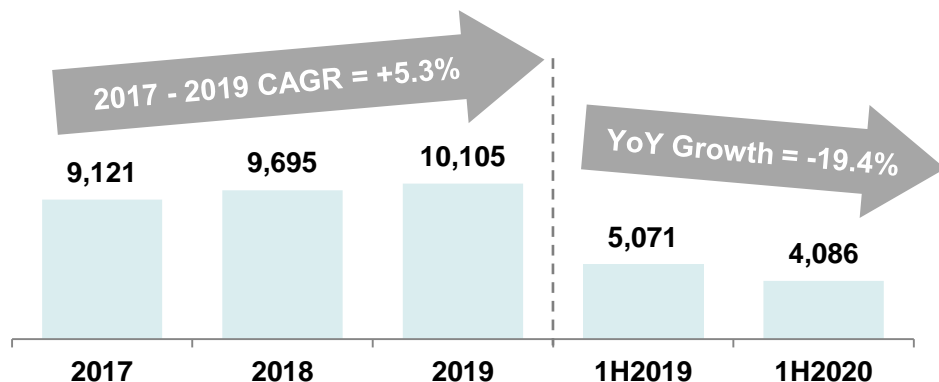
裕元工業營運績效



裕元工業 2020年前7個月自結營收為US\$47.41億元，較2019年同期減少19.4%。

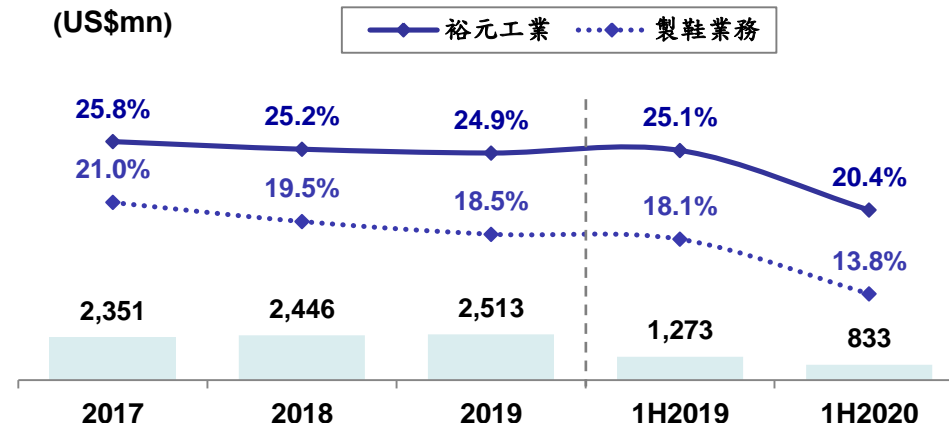
營業收入

(US\$mn)



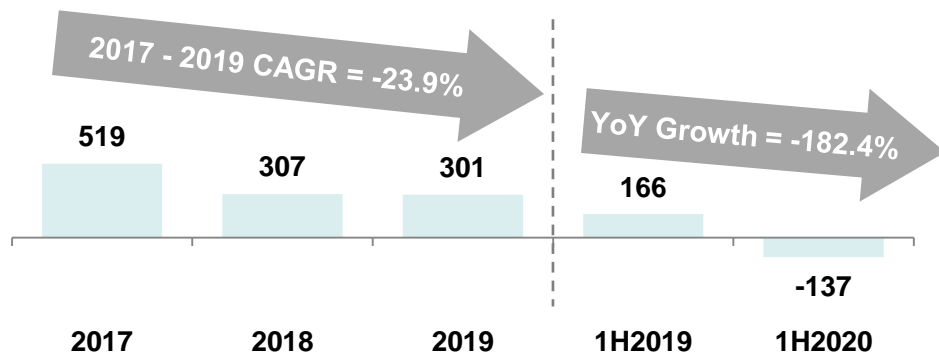
營業毛利率

(US\$mn)

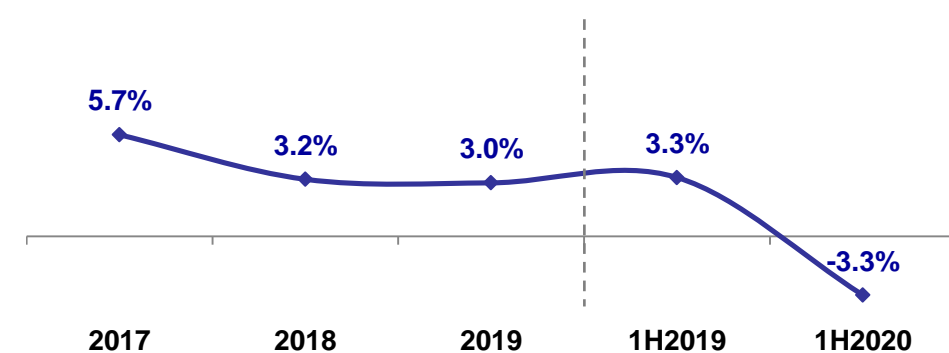


稅後淨利(損)⁽¹⁾

(US\$mm)

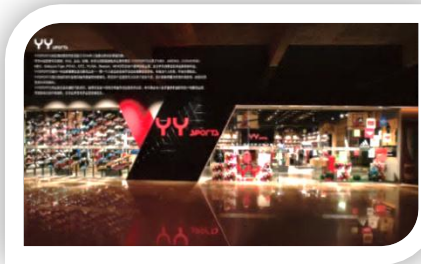


淨利(損)率



⁽¹⁾ 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。
 - 實體渠道：直營店及加盟店形式。
 - 數位轉型：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。



YYsports – 上海



YYsports – 瀋陽



YY Kids – 北京



YYsports – 新竹

營運表現

(RMB mn)	FY2017	FY2018	FY2019	1H2019	1H2020	YoY
營業收入	18,833	22,677	27,190	13,372	11,740	-12.2%
營業毛利	6,594	7,599	9,275	4,616	3,520	-23.7%
營業毛利率	35.0%	33.5%	34.1%	34.5%	30.0%	
營業淨利	770	967	1,472	774	202	-73.9%
營業淨利率	4.1%	4.3%	5.4%	5.8%	1.7%	
稅後淨利 ⁽¹⁾	394	543	833	427	12	-97.1%
淨利率	2.1%	2.4%	3.1%	3.2%	0.1%	

⁽¹⁾ 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	-286	-111	-397
2020/06/30	5,597	3,839	9,436

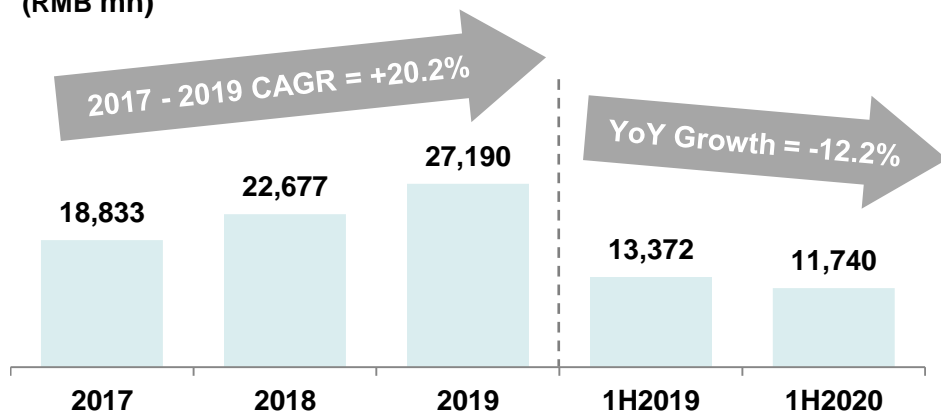
寶勝國際營運績效



寶勝國際 2020年前7個月自結營收為RMB137.53億元(約US\$19.54億元)，較2019年同期減少10.5%。

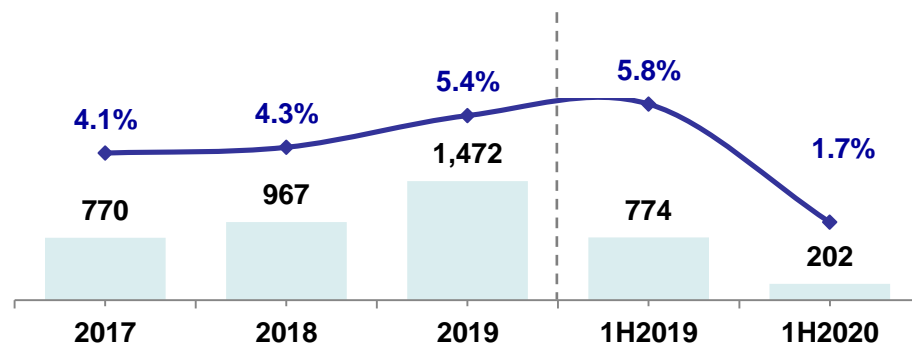
營業收入

(RMB mn)



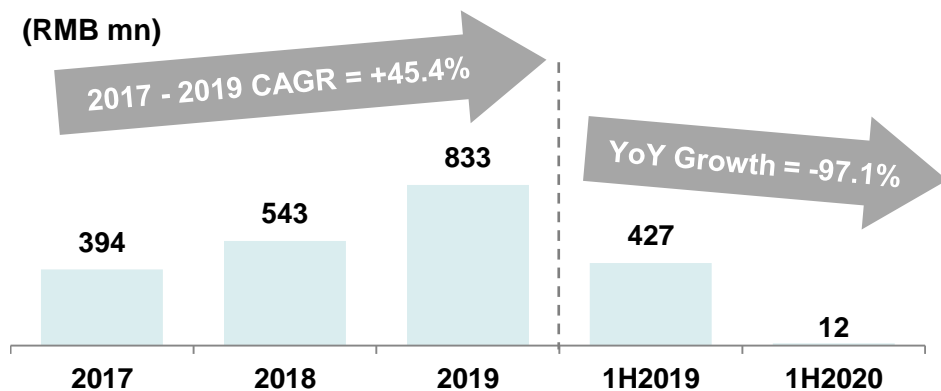
營業淨利(損)率

(RMB mn)

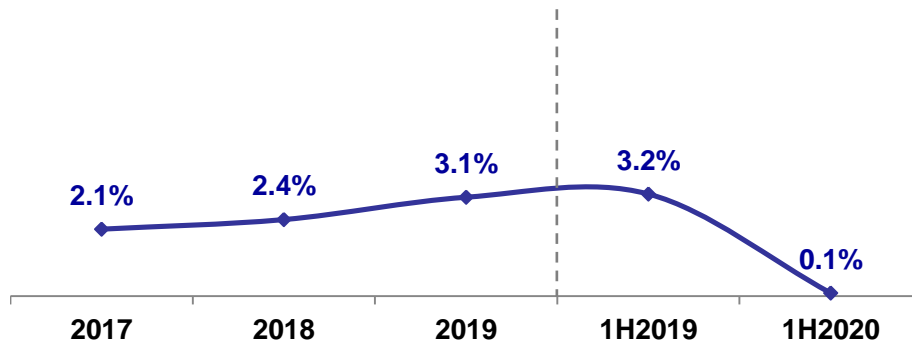


稅後淨利⁽¹⁾

(RMB mn)



淨利率



(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
營業毛利率	26.2%	25.7%	25.4%
營業淨利	17,068	13,809	13,950
營業淨利率	6.1%	4.7%	4.5%
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
淨利率	4.6%	3.7%	3.8%
每股盈餘 (NT\$)	4.38	3.63	4.01

財務資訊 - 寶成工業(合併)



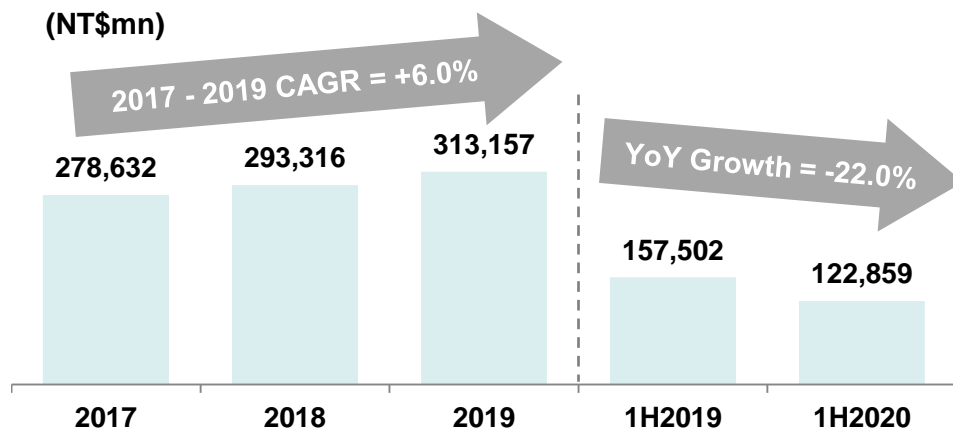
(NT\$m)	1H2019	1H2020	YoY (%)
營業收入	157,502	122,859	-22.0%
營業毛利	40,303	25,351	-37.1%
營業毛利率	25.6%	20.6%	
營業淨利(損)	7,182	-3,524	-149.1%
營業淨利(損)率	4.6%	-2.9%	
營業外收入及支出	4,497	3,533	-21.4%
稅前淨利	11,679	9	-99.9%
所得稅費用	1,296	1,360	+4.9%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	6,952	660	-90.5%
淨利率	4.4%	0.5%	
每股盈餘 (NT\$)	2.36	0.22	-90.7%

寶成工業營運績效



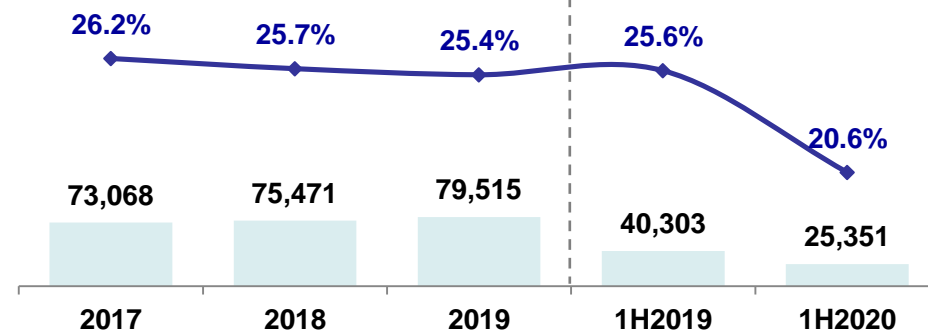
營業收入

(NT\$mn)



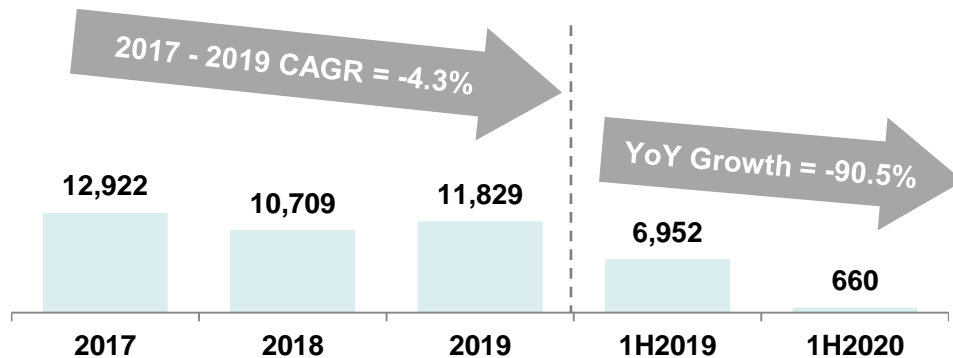
營業毛利率

(NT\$mn)



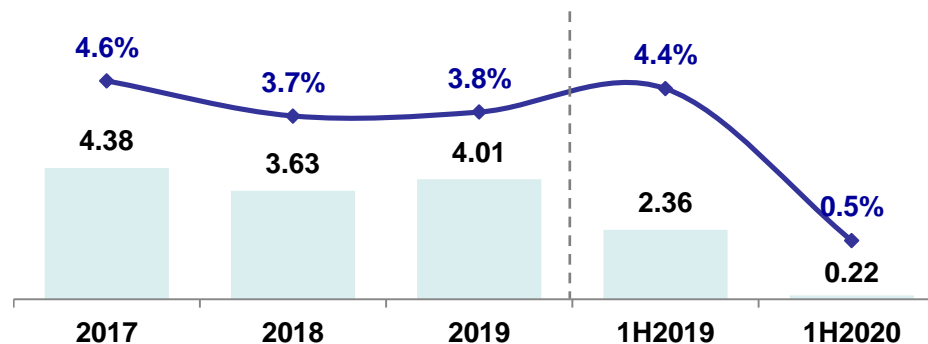
稅後淨利⁽¹⁾

(NT\$mn)



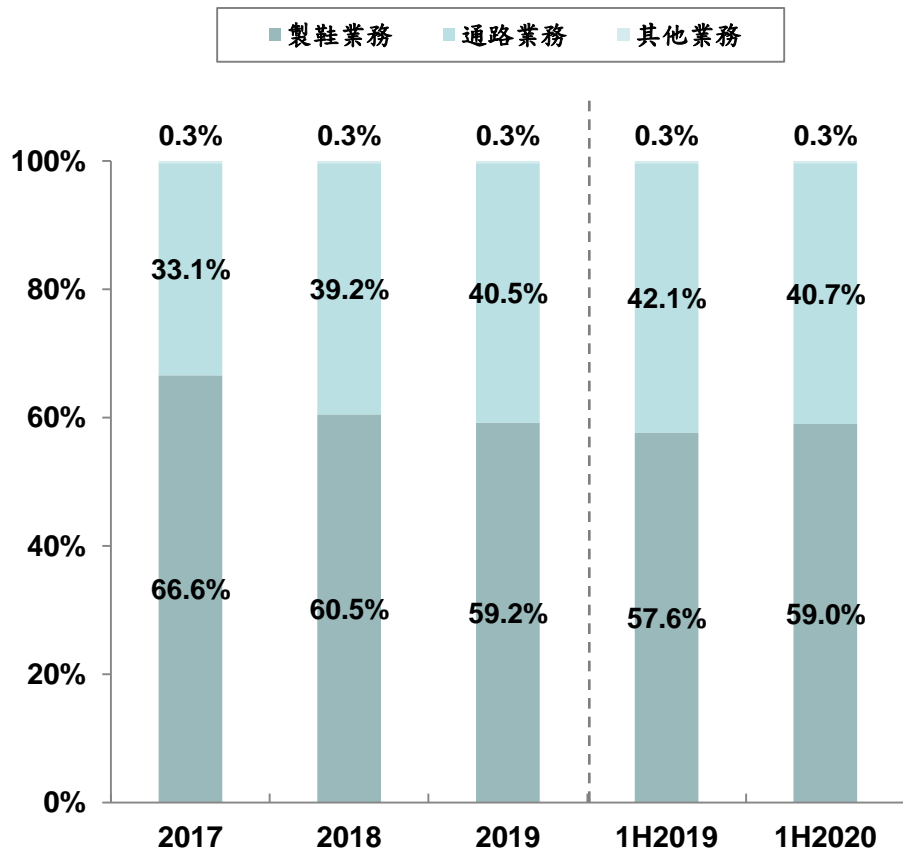
淨利率/每股盈餘

(NT\$)

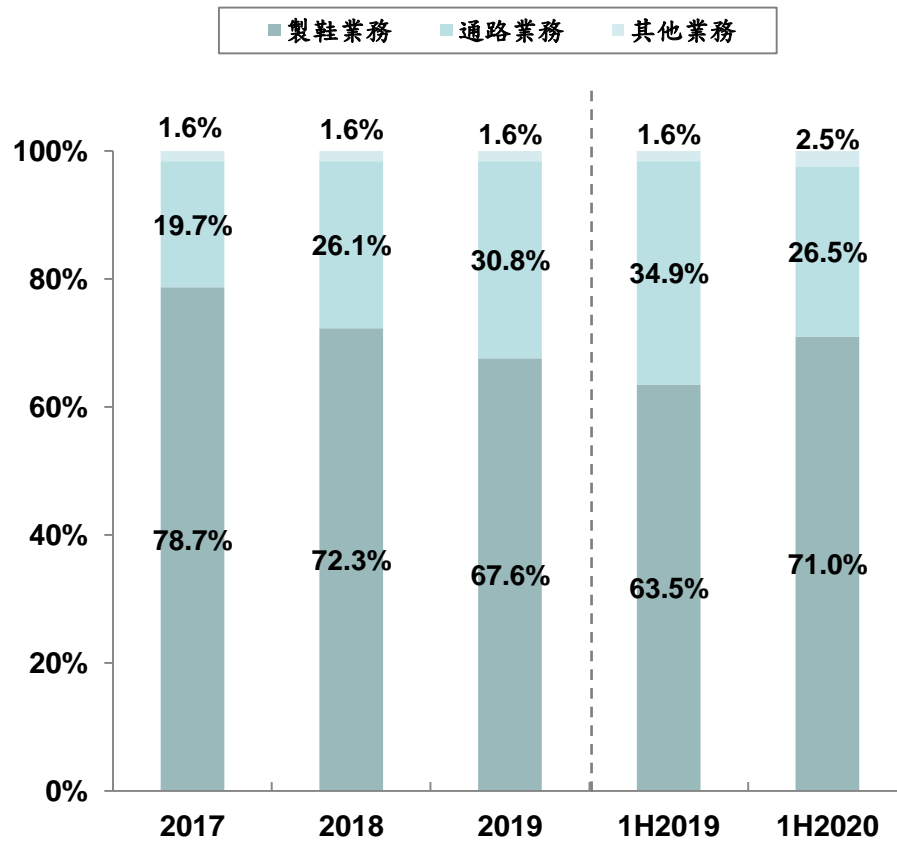


(1) 扣除非控制權益。

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。

股利政策



	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019
股利 / 每股				
- 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 ⁽²⁾ (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)	-
現金殖利率⁽¹⁾				
- 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% ⁽³⁾ (@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)	-
現金股利發放率				
- 寶成工業	33.9%	45.7%	41.3%	31.2%
- 裕元工業	55.7%	61.1% ⁽³⁾	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。