寶成 國際集團

POUCHEN GROUP

November 2020

http://www.pouchen.com

E-mail: ir@pouchen.com

PROFESSIONALISM DEDICATION INNOVATION SERVICE

簡報大綱

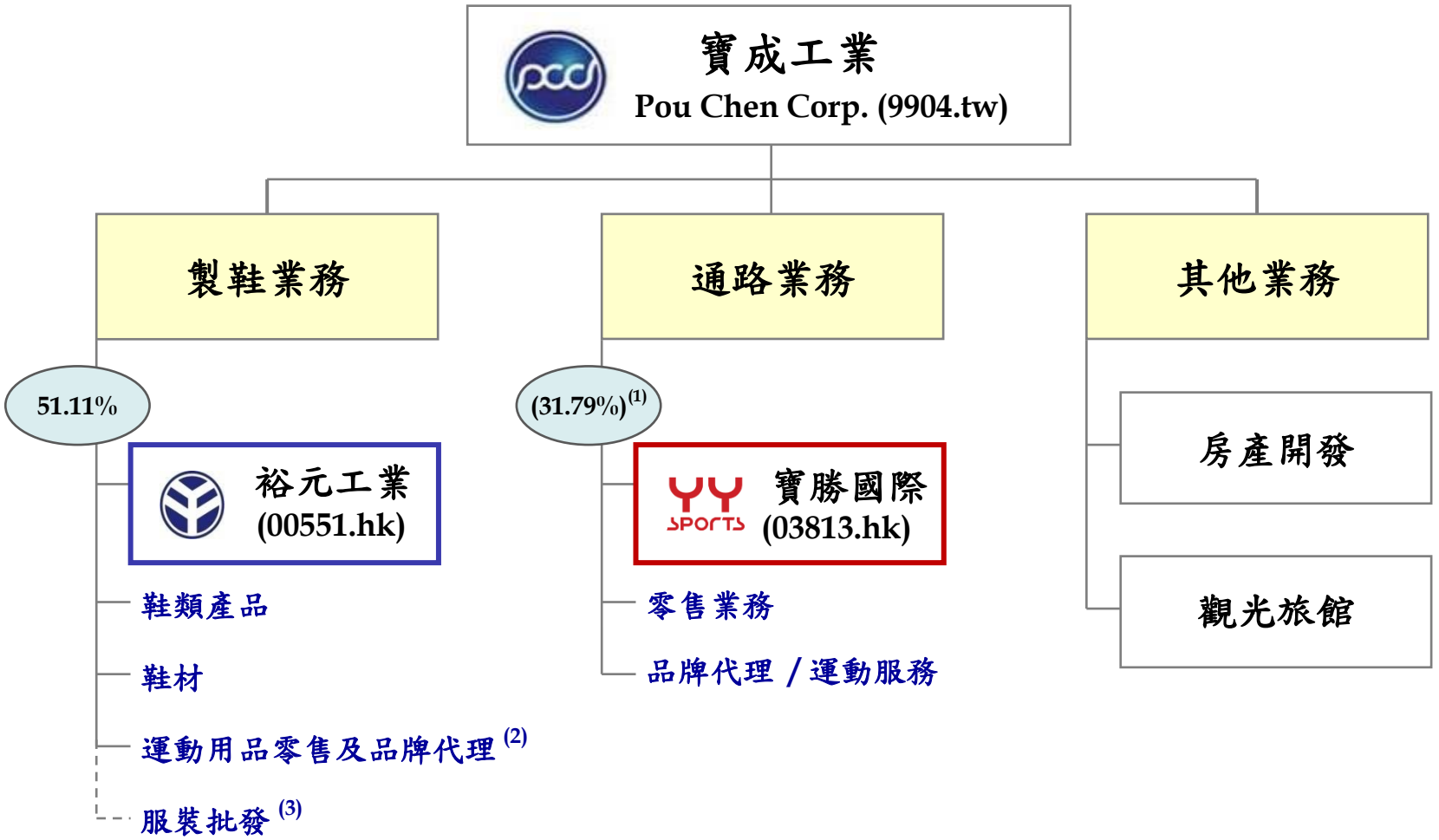
	頁次
1. 關於寶成	2
2. 主要業務	4
3. 製鞋業務－裕元工業	6
4. 通路業務－寶勝國際	9
5. 財務資訊	12

關於寶成

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$770.58億元 (@NT$26.15 as of 2020/09/30)
- 營收：9M2020合併營收為NT$1,819.72億元
- 主要業務：製鞋56.8%、通路42.9%、其他0.3% (以9M2020合併營收計)
- 製鞋業務
  - 雙數： 9M2020出貨178.8百萬雙；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：9,292 銷售據點 (5,391 直營店及3,901 加盟店) (as of 2020/09/30)

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31.79%(=51.11% x 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。

(Updated: 2020/09/30)

主要業務

業務營收比重

寶成工業（合併）	FY2017		FY2018		FY2019		9M2019		9M2020		YoY
	(NT$mn; %)		(NT$mn; %)		(NT$mn; %)		(NT$mn; %)		(NT$mn; %)		(%)
製鞋業務	185,597	66.6%	177,557	60.5%	185,445	59.2%	137,794	58.8%	103,433	56.8%	*-24.9%*
通路業務	92,102	33.1%	114,951	39.2%	126,867	40.5%	95,698	40.9%	78,029	42.9%	*-18.5%*
其他業務	933	0.3%	808	0.3%	845	0.3%	635	0.3%	510	0.3%	*-19.7%*
合計	**278,632**	**100%**	**293,316**	**100%**	**313,157**	**100%**	**234,127**	**100%**	**181,972**	**100%**	***-22.3%***

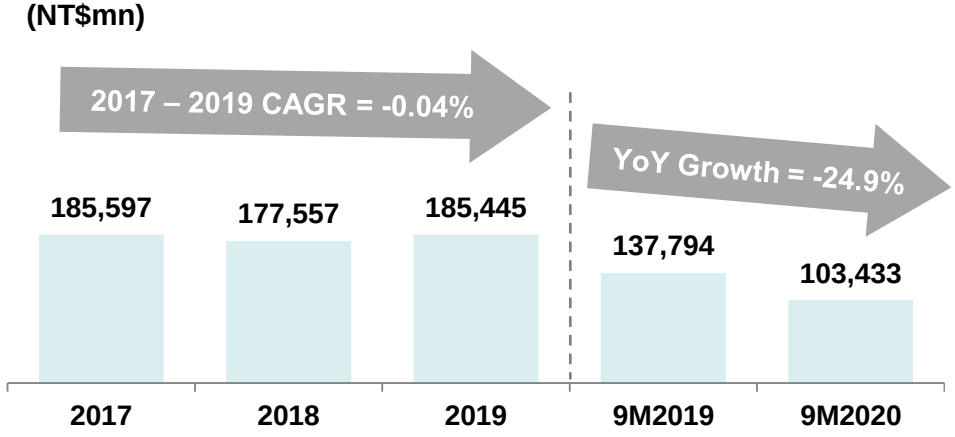
(1) 寶成工業三個營運部門分別為：

- 「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」。

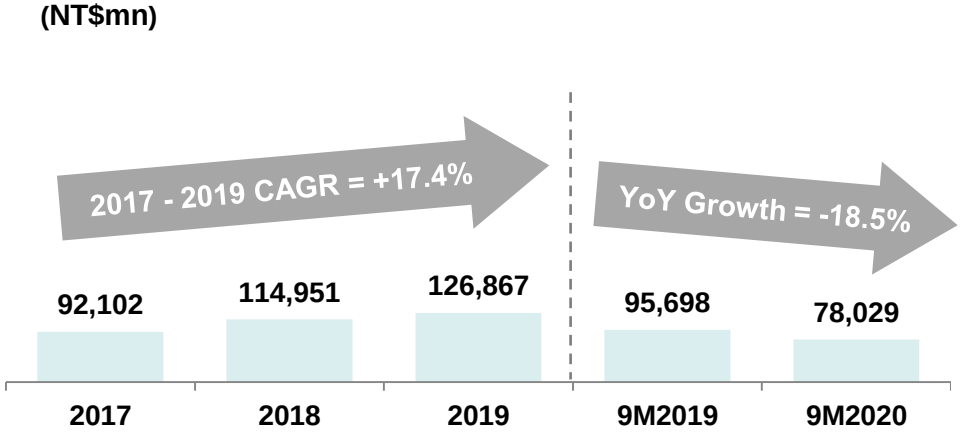
主要業務

寶成工業2020年前10個月自結合併營收為NT$2,049.25億元，較2019年同期減少21.5%。

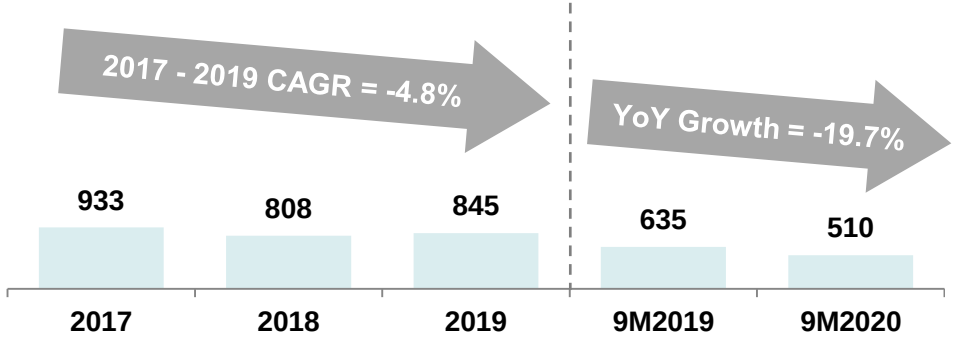
營業收入–製鞋業務



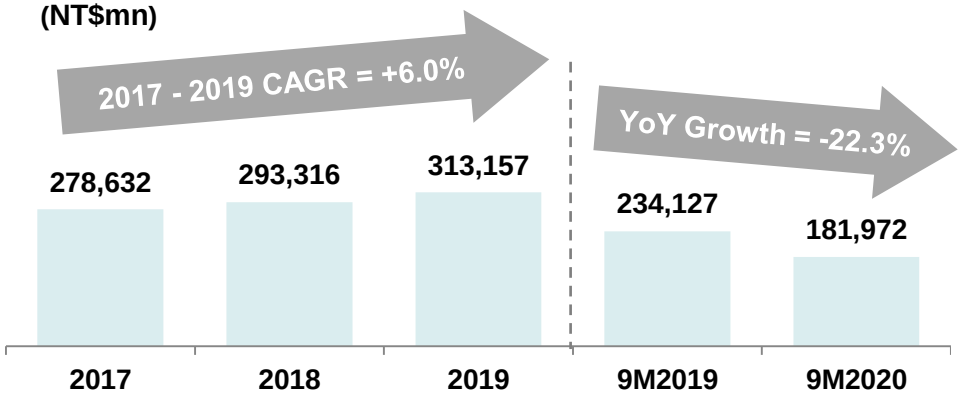
營業收入–通路業務



營業收入–其他業務

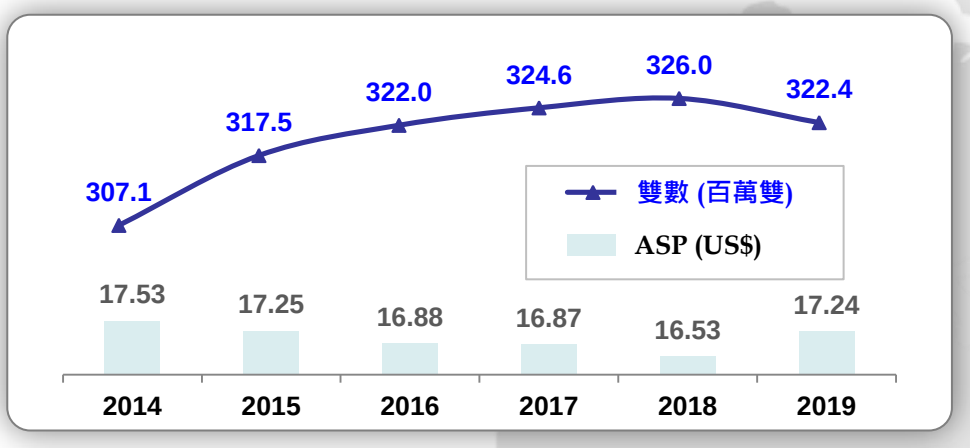


營業收入–合計

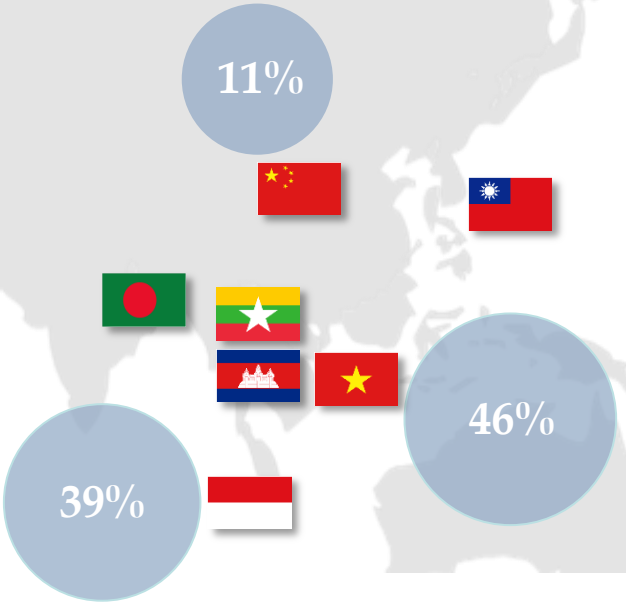


製鞋業務 - 裕元工業

- 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	各地比重		
	FY2019	9M2019	9M2020
中國	13%	13%	11%
越南	44%	44%	46%
印尼	39%	39%	39%
其他(1)	4%	4%	4%
總出貨量 (百萬雙)	322.4	239.7	178.8



(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		9M2019		9M2020		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%	3,242	43.1%	2,842	46.7%	-12.4%
休閒鞋/戶外鞋及運動涼鞋	1,271	13.9%	1,123	11.6%	1,016	10.1%	844	11.2%	355	5.8%	-58.0%
鞋底、配件及其他	617	6.8%	491	5.1%	443	4.4%	351	4.7%	271	4.5%	-22.8%
服裝批發	254	2.8%	392	4.0%	172	1.7%	172	2.3%	-	-	n/a
零售銷售	2,775	30.4%	3,421	35.3%	3,933	38.9%	2,911	38.7%	2,619	43.0%	-10.0%
合計	**9,121**	**100.0%**	**9,695**	**100.0%**	**10,105**	**100.0%**	**7,520**	**100.0%**	**6,087**	**100.0%**	**-19.1%**

營運表現

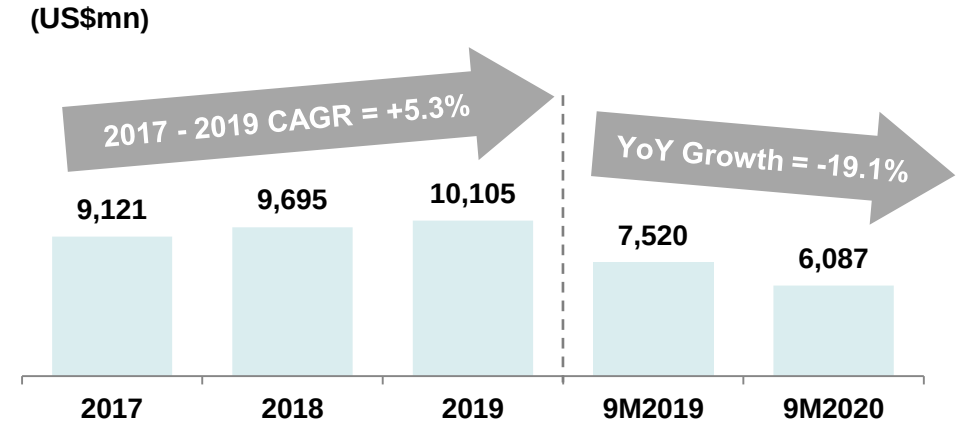
(US$mn)	FY2017	FY2018	FY2019	9M2019	9M2020	YoY (%)
營業收入	9,121	9,695	10,105	7,520	6,087	-19.1%
營業毛利	2,351	2,446	2,513	1,867	1,256	-32.7%
營業毛利率	25.8%	25.2%	24.9%	24.8%	20.6%	
稅後淨利(損)[1]	519	307	301	229	-154	-167.1%
淨利(損)率	5.7%	3.2%	3.0%	3.1%	-2.5%	

[1] 扣除非控制權益。

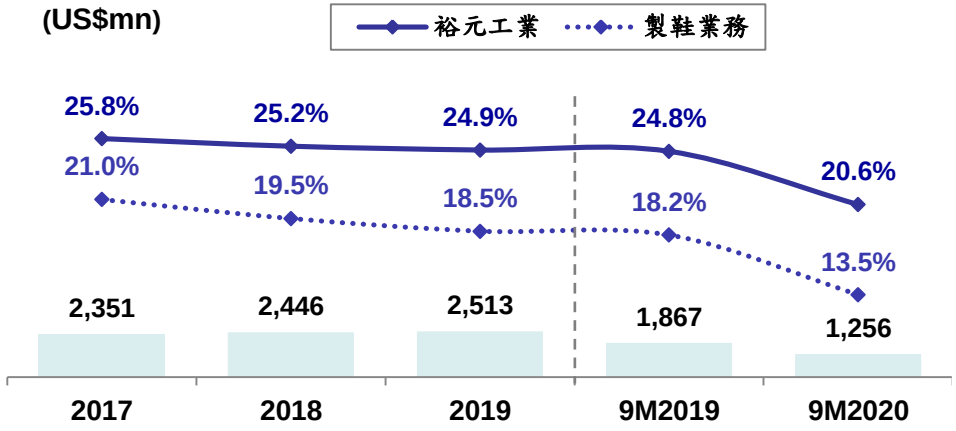
裕元工業營運績效

裕元工業 2020年前10個月自結營收為US$68.79億元，較2019年同期減少18.1%。

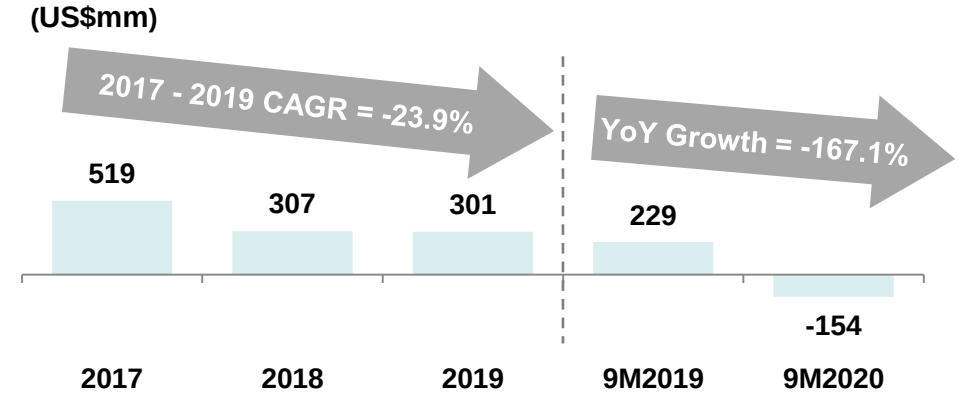
營業收入



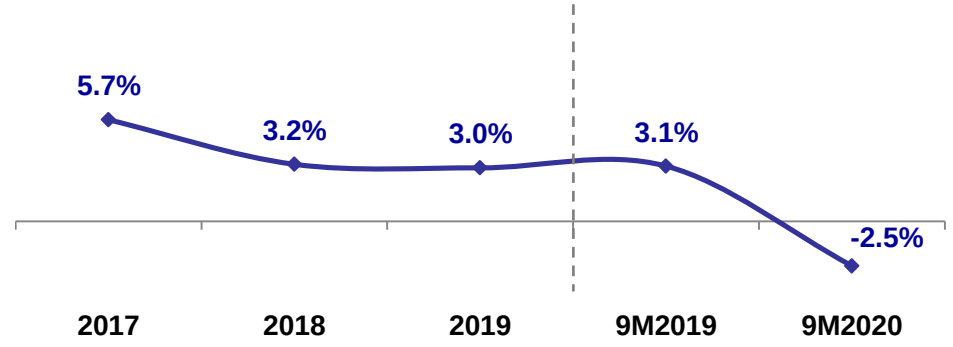
營業毛利率



稅後淨利(損)[1]



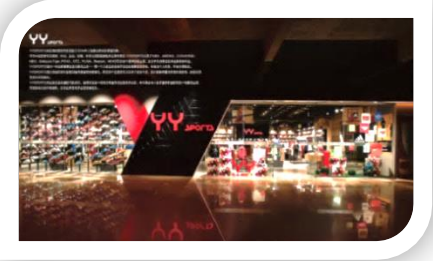
淨利(損)率



[1] 扣除非控制權益。

通路業務 - 寶勝國際

- 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

寶勝國際營運績效

營運表現

(RMB mn)	FY2017	FY2018	FY2019	9M2019	9M2020	YoY
營業收入	18,833	22,677	27,190	19,996	18,341	-8.3%
營業毛利	6,594	7,599	9,275	6,836	5,529	-19.1%
營業毛利率	35.0%	33.5%	34.1%	34.2%	30.1%	
營業淨利	770	967	1,472	1,100	434	-60.5%
營業淨利率	4.1%	4.3%	5.4%	5.5%	2.4%	
稅後淨利[(1)]	394	543	833	606	180	-70.3%
淨利率	2.1%	2.4%	3.1%	3.0%	1.0%	

(1) 扣除非控制權益。

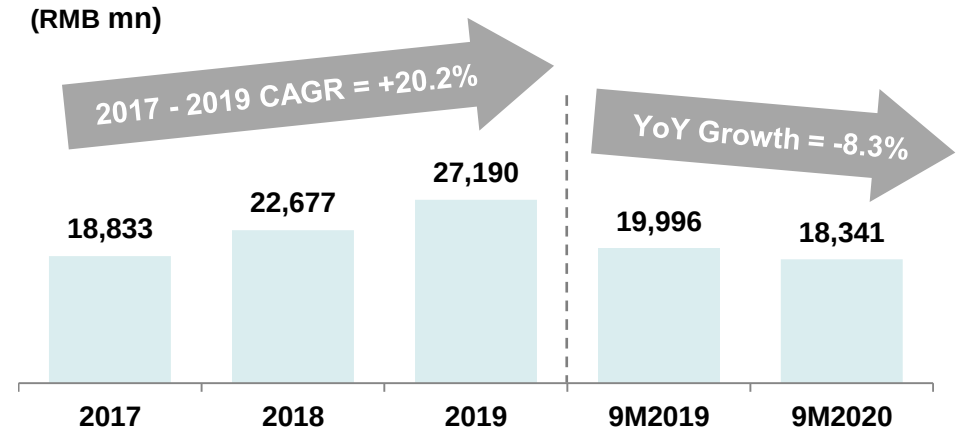
銷售網絡

	直營店	加盟店	合計
2019/12/31	5,883	3,950	9,833
淨變動	-492	-49	-541
2020/09/30	5,391	3,901	9,292

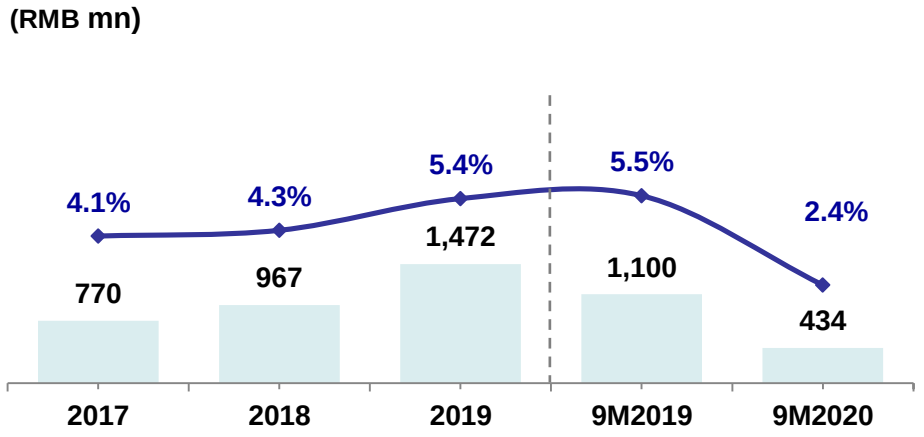
寶勝國際營運績效

寶勝國際2020年前10個月自結營收為RMB210.43億元(約US$30.18億元)，較2019年同期減少6.5%。

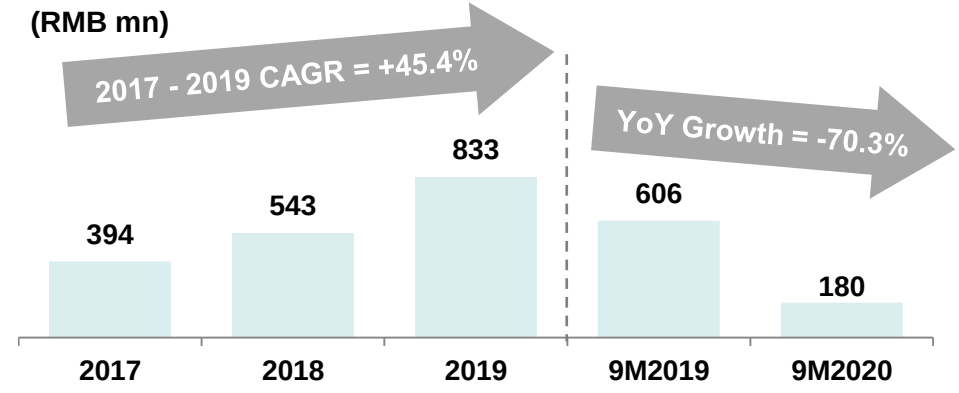
營業收入



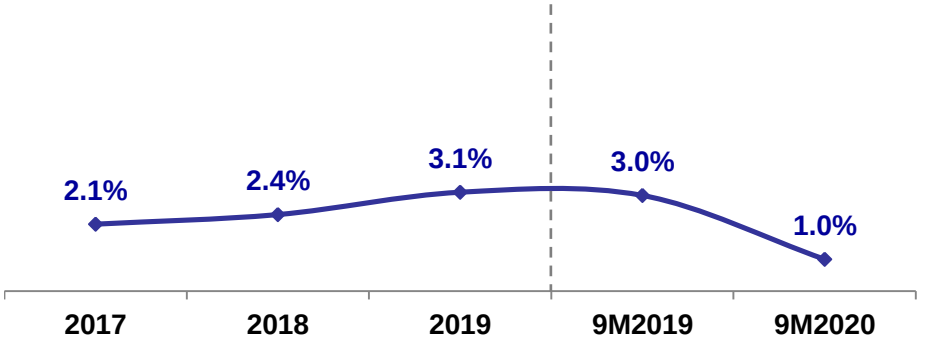
營業淨利率



稅後淨利[1]



淨利率



[1] 扣除非控制權益。

財務資訊 - 寶成工業(合併)

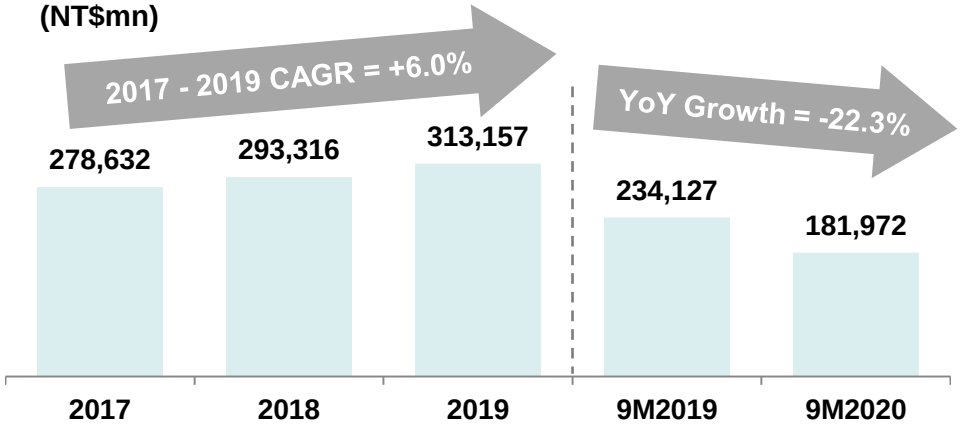
(NT$mn)	FY2017	FY2018	FY2019
營業收入	278,632	293,316	313,157
營業毛利	73,068	75,471	79,515
營業毛利率	**26.2%**	**25.7%**	**25.4%**
營業淨利	17,068	13,809	13,950
營業淨利率	**6.1%**	**4.7%**	**4.5%**
營業外收入及支出	7,750	6,451	7,572
稅前淨利	24,818	20,260	21,522
所得稅費用	3,087	3,888	3,519
稅後淨利 (扣除非控制權益)	12,922	10,709	11,829
淨利率	**4.6%**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

財務資訊 - 寶成工業(合併)

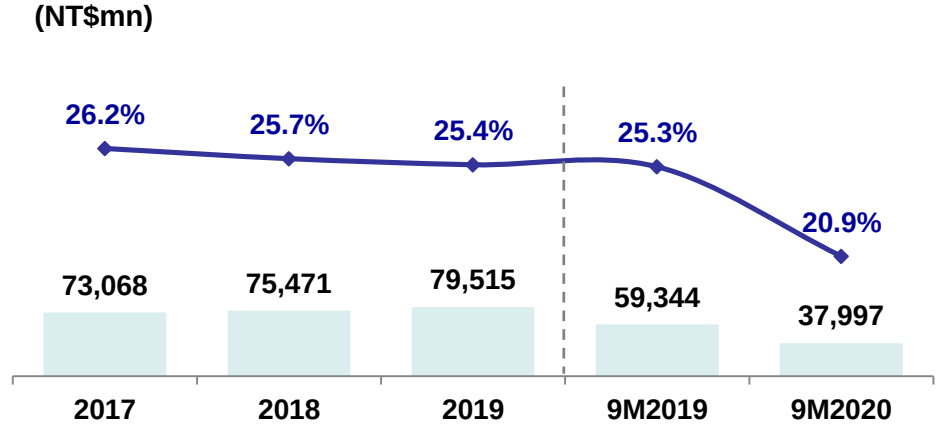
(NT$mn)	9M2019	9M2020	YoY (%)
營業收入	234,127	181,972	-22.3%
營業毛利	59,344	37,997	-36.0%
營業毛利率	**25.3%**	**20.9%**	
營業淨利(損)	10,330	-4,447	-143.1%
營業淨利(損)率	**4.4%**	**-2.4%**	
營業外收入及支出	8,277	7,901	-4.5%
稅前淨利	18,607	3,454	-81.4%
所得稅費用	2,518	1,471	-41.6%
稅後淨利 (扣除非控制權益)	11,342	4,002	-64.7%
淨利率	**4.8%**	**2.2%**	
每股盈餘 (NT$)	3.85	1.36	

寶成工業營運績效

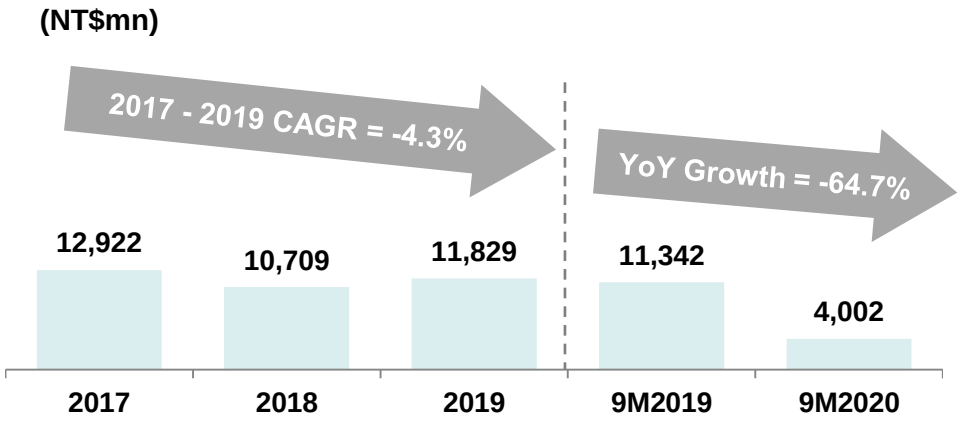
營業收入



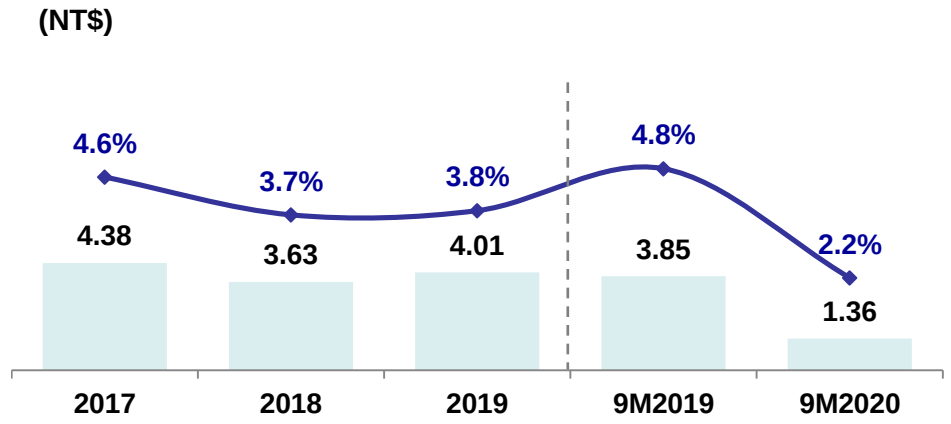
營業毛利率



稅後淨利[1]



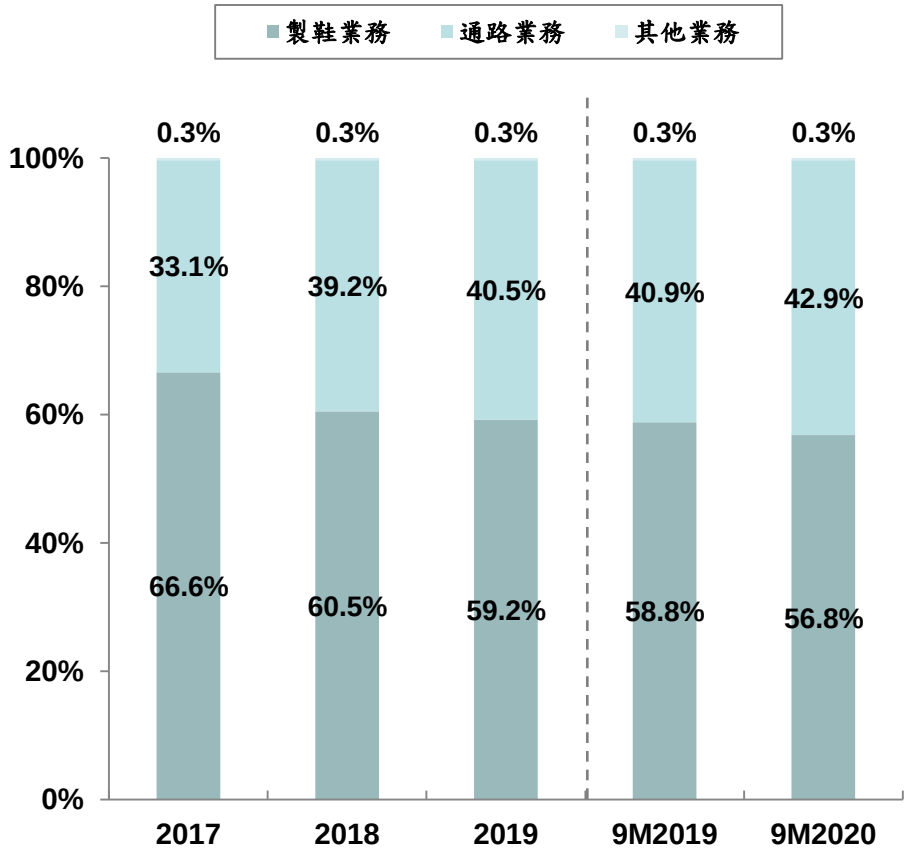
淨利率/每股盈餘



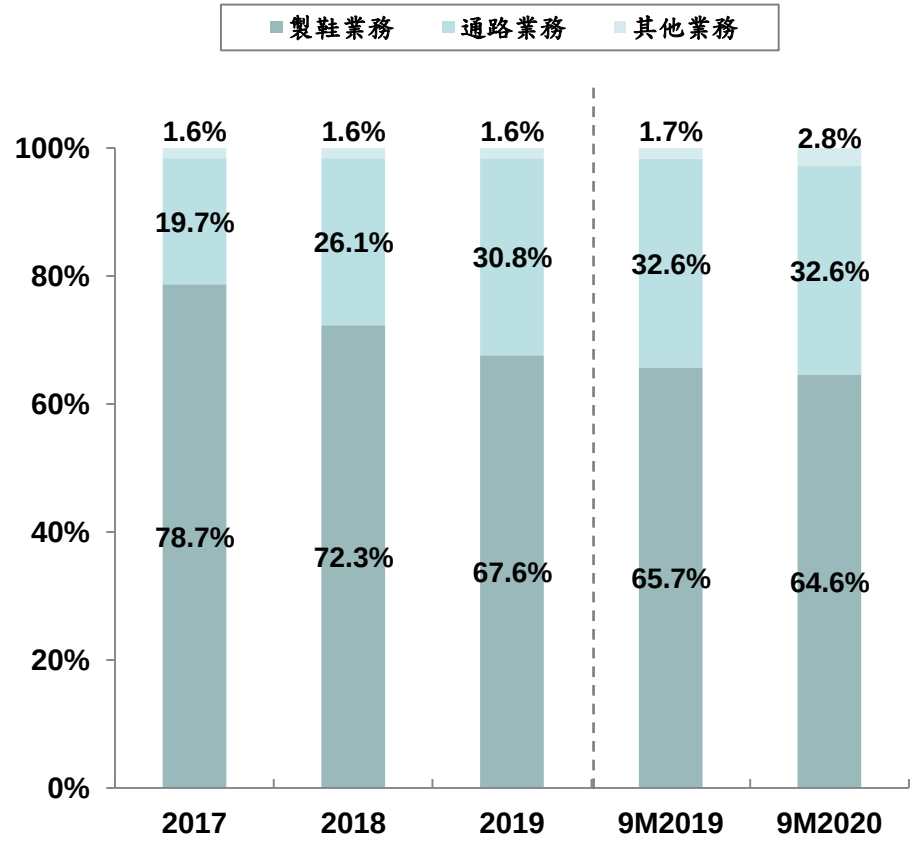
[1] 扣除非控制權益。

寶成工業營運績效

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。

企業社會責任

「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認證過程
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.	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。