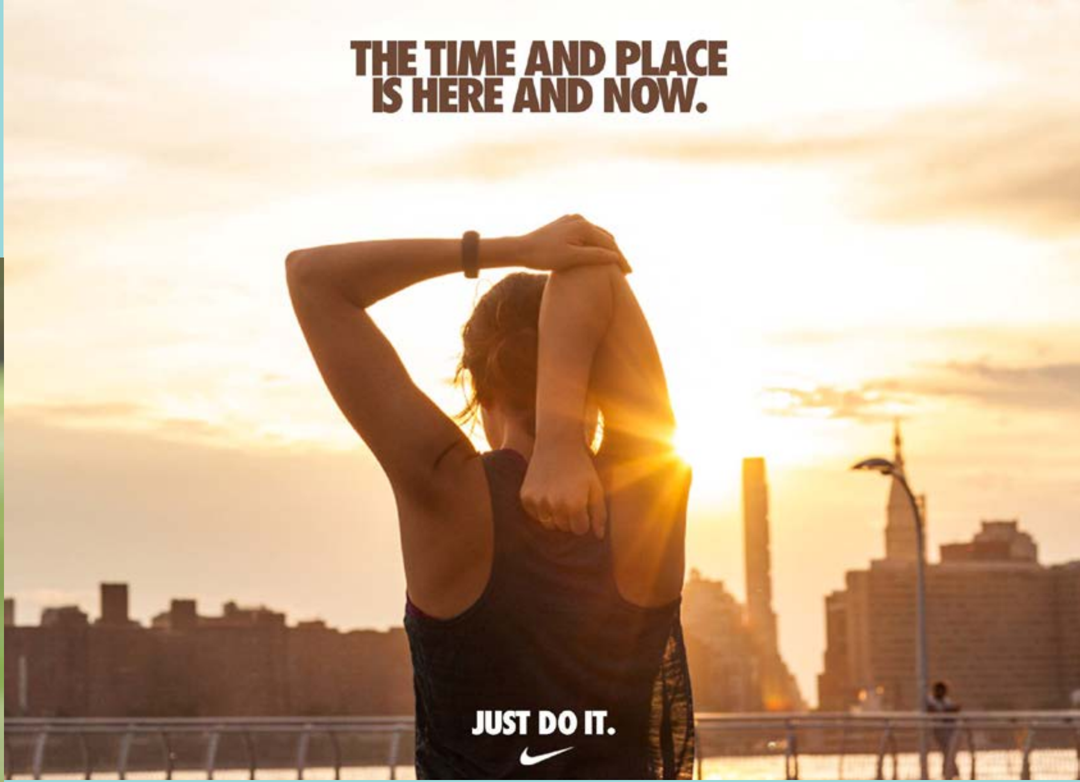
威宏控股股份有限公司
(8442 TT)

3Q 2021



Disclaimer

- The information contained in this confidential document ("Presentation") has been prepared by WW Holding (the "Company"). It has not been fully verified and is subject to material updating, revision and further amendment.

- While the information contained herein has been prepared in good faith, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers gives, has given or has authority to give, any representations or warranties (express or implied) as to, or in relation to, the accuracy, reliability or completeness of the information in this Presentation, or any revision or supplement thereof, or of any other written or oral information made or to be made available to any interested party or its advisers (all such information being referred to as "Information") and liability therefore is expressly disclaimed. Accordingly, neither the Company nor any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers takes any responsibility for, or will accept any liability whether direct or indirect, express or implied, contractual, tortious, statutory or otherwise, in respect of, the accuracy or completeness or injury of the Information or for any of the opinions contained herein or for any errors, omissions or misstatements or for any loss, howsoever arising, from the use of this Presentation or the information.

- Neither the issue of this Presentation nor any part of its contents is to be taken as any form of commitment on the part of the Company to proceed with any transaction and the right is reserved by the Company to terminate any discussions or negotiations with any prospective investors. In no circumstances will the Company be responsible for any costs, losses or expenses incurred in connection with any appraisal or investigation of the Company. In furnishing this Presentation, the Company does not undertake or agree to any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this Presentation or to correct any inaccuracies in, or omissions from, this Presentation which may become apparent.

- This Presentation should not be considered as the giving of investment advice by the Company or any of its shareholders, directors, officers, agents, employees or advisers. Each party to whom this Presentation is made available must make its own independent assessment of the Company after making such investigations and taking such advice as may be deemed necessary. In particular, any estimates or projections or opinions contained herein necessarily involve significant elements of subjective judgment, analysis and assumptions and each recipient should satisfy itself in relation to such matters.

- This Presentation includes certain statements that may be deemed “forward-looking statements”. All statements in this discussion, other than statements of historical facts, that address future activities and events or developments that the Company expects, are forward-looking statements. Although the Company believes the expectations expressed in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, such statements are not guarantees of future performance and actual results or developments may differ materially from those in the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those in forward-looking statements include market prices, continued availability of capital and financing, general economic, market or business conditions and other unforeseen events. Prospective Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and that actual results or developments may differ materially from those projected in forward-looking statements.

重點摘要

- 威宏為全球最具規模的運動護具、手套、運動周邊商品及手提包袋、行李箱的生產商，我們專注於提供全球知名運動及時尚品牌之委託設計與代工服務。
- 我們的核心競爭優勢在於我們強大的產品設計及開發能力，使得我們能提供全面標準化及客製化服務以滿足客戶需求並協助解決產品在商品化時所會面臨到的一切問題。
- 因此，我們能夠開發多元化的客戶並同時成為他們的主要供應商。根據我們的估計，我們分別佔有Nike全球運動護具及運動手套採購量的70%及80%。此外，我們亦佔有TUMI全球包袋及行李箱採購量的40%。
- 由於戶外運動及輕奢品的蓬勃發展，我們看到運動護具及時尚生活配件市場有著巨大成長空間。
- 我們將持續透過生產基地的遷移及擴建至東南亞地區以持續追求成長，並同時擴張產品組合為了更好滿足現有及潛在客戶的需求。
- 2021年我們的營收及利潤雖仍受到新冠肺炎影響所帶來的影響。然而，2020年底併入越南廠區使得我們東南亞生產基地的布局將更加完善，並使得我們的營收及利潤有顯著的改善。

公司概况

歷史沿革

創立及建立區域基地 1998-2006

- **1998** - 宏盛集團位於中國廣東東莞前身為東莞 Honour Rich Limited，自1998年從事精品包袋的生產。

- **2003** – 新增客戶Nike
- **2004** – 成立東莞威保運動器材，主要生產運動護具、手套及配件。

- **2006** – 在江蘇省淮安建立新的生產基地。

公司加速業務擴張 2006-2017

- **2006** – 新增客戶Kipling、Tumi、Decathlon
- **2008-09** – 新增客戶Under Armour and JR286
- **2011-13** – 獲得Nike頒發最佳穩定供貨獎項、最佳創新獎項及最佳品質供應商獎項。
- **2013-15** – 獲得JR286頒發最佳品質供應商獎項、最佳供應商獎項。

- **2014** – 新增客戶Longchamp
- **2014** – 更名為威宏控股股份有限公司
- **2014** – 正式與宏盛控股股份有限公司合併
- **2016** – 新增客戶Armani and Hugo Boss
- **2016** – 於台灣掛牌上市(8442 TT)

生產基地調整 2015 - 2020

- **2016** – 成立柬埔寨宏盛
- **2016-17** – 逐步將生產基地由中國擴展至東南亞
- **2017** – 成立薩摩亞廣泰及其子公司廣泰貿易，主要負責行李箱之銷售業務。
- **2017 –** 併購泰國TWT – TUMI箱包的主要供應商

- 2020-併購越南德御-主要生產專業運動包袋及高爾夫球袋，為NIKE運動包袋主要供應商

鞏固領先地位及永續發展 2021 - Beyond

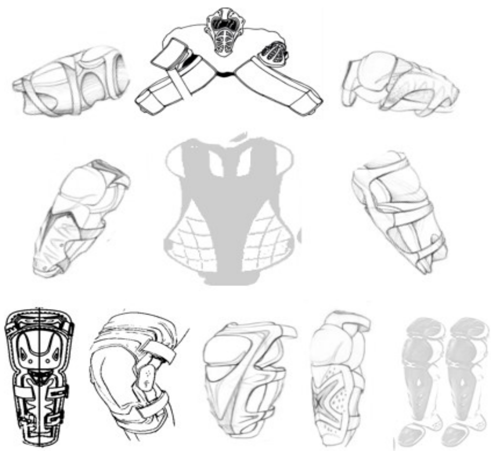
鞏固領先地位

集團架構圖


WW Holding Inc.
VIRTUE KING INTERNATIONAL LIMITED.
Wellpower Commerce Holding Co., Ltd.
WILSON GROUP HOLDINGS LIMITED (SAMOA)
GLOBAL WORTH INVESTMENT HOLDING LTD.
VIRTUE KING VIETNAM COMPANY LIMITED
Wellpower Trading Co.,Ltd.
東莞威保運動器材有限公司
威保(江西)運動器材有限公司
WILSON GROUP HOLDINGS LIMITED
WILSON HOLDINGS (HK) LIMITED
GLOBAL VIBRANT TRADING LIMITED
宏盛皮具(東莞)有限公司
廣東安吉雅貿易有限公司
Wilson Leather (Cambodia) Co., Ltd.
江蘇宏盛皮具有限公司
耐盛皮具(淮安)有限公司
江蘇省耐盛皮具有限公司
TWT Manufacturing Co., Ltd.
運動裝備事業體
精品包袋事業體

產品介紹

運動護具



運動手套及束套

運動周邊商品

運動包袋及高爾夫球袋

尼龍精品包款及配件

真皮精品包款及配件

旅行箱及商務包

生產基地

7,561 位員工
137 條生產線
2 個事業體

江蘇淮安

- 產品：休閒背包、手提袋
- 產線：11條
- 員工：512名

江西興國

- 產品：運動用品
- 產線：23條
- 員工：663名

泰國

- 產品：拉桿箱及商務包
- 產線： 8條
- 員工： 769名

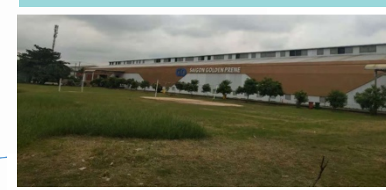
廣東東莞

- 研發中心
- 產品：精品包袋、運動用品
- 產線：34條
- 員工：2,087名

柬埔寨金邊

- 產品：精品包袋及休閒包
- 產線：34條
- 員工：2,349名

越南德御



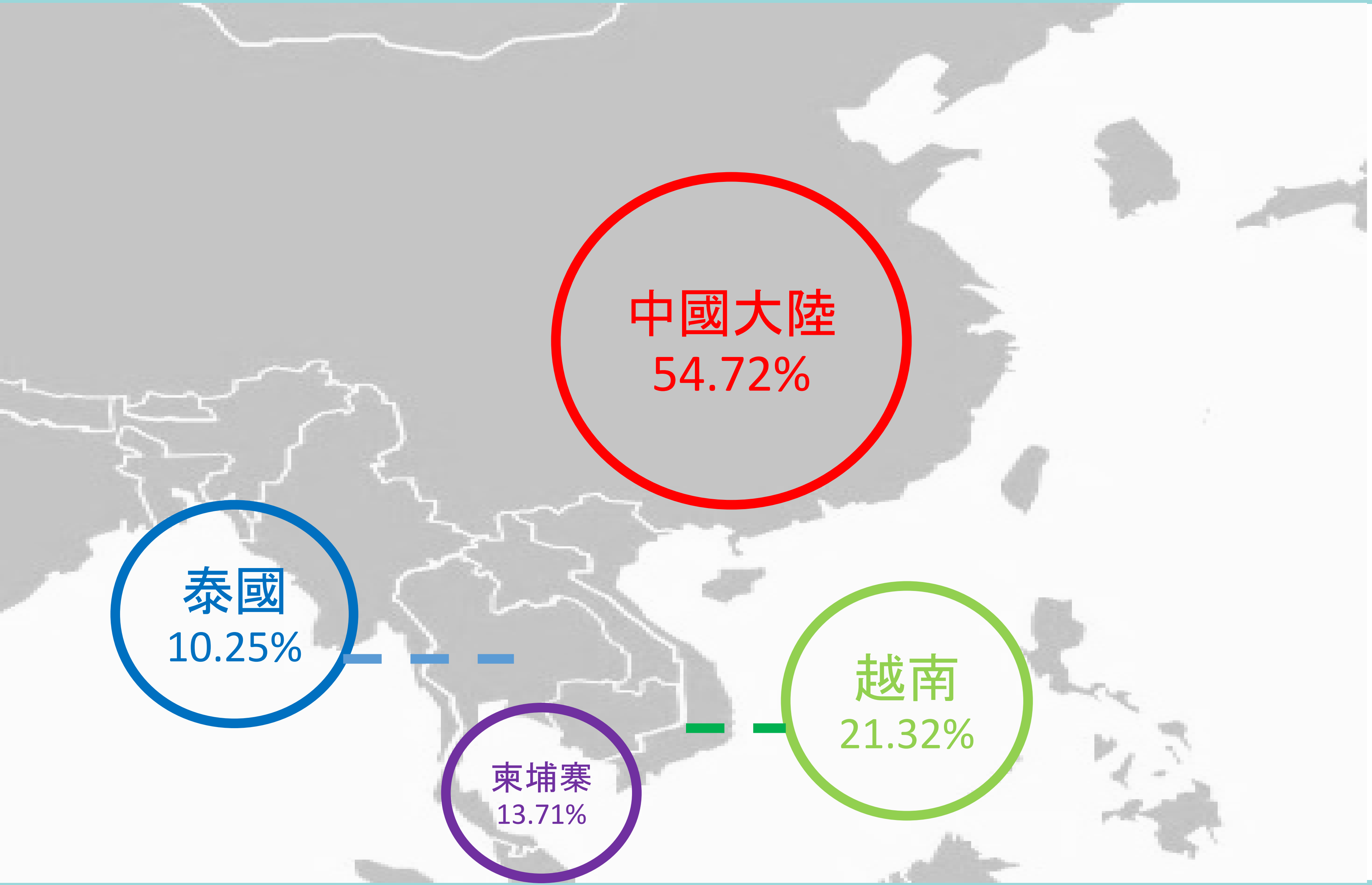
- 產品：運動包袋、高爾夫球袋
- 產線：27條
- 員工：1,181名

* 截至3Q21

柬埔寨廠
持續擴編

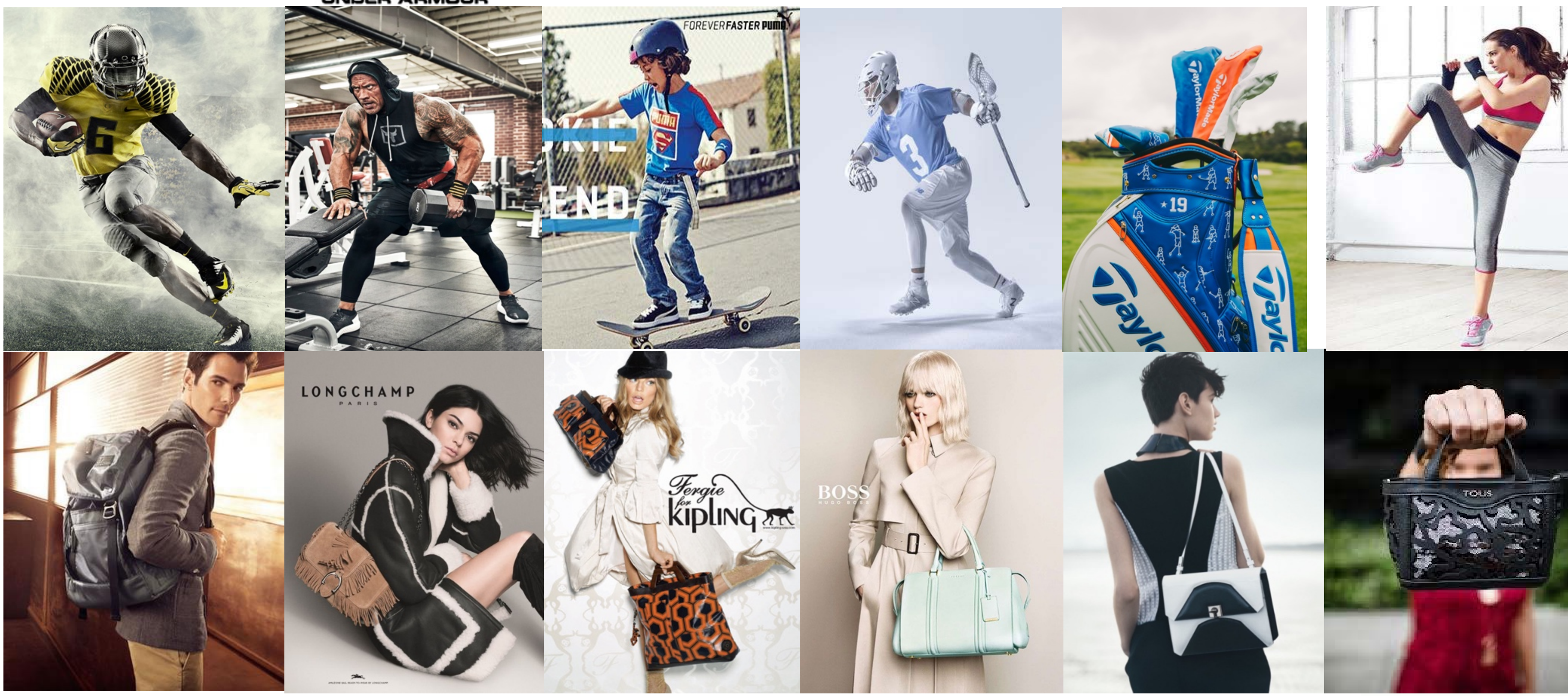
增加兩新廠區
預計生產高爾夫
球袋及運動包袋
最大將可擴增
32條生產線

生產基地營收比重



主要客戶

NIKE UNDER ARMOUR PUMA new balance TaylorMade DECATHLON

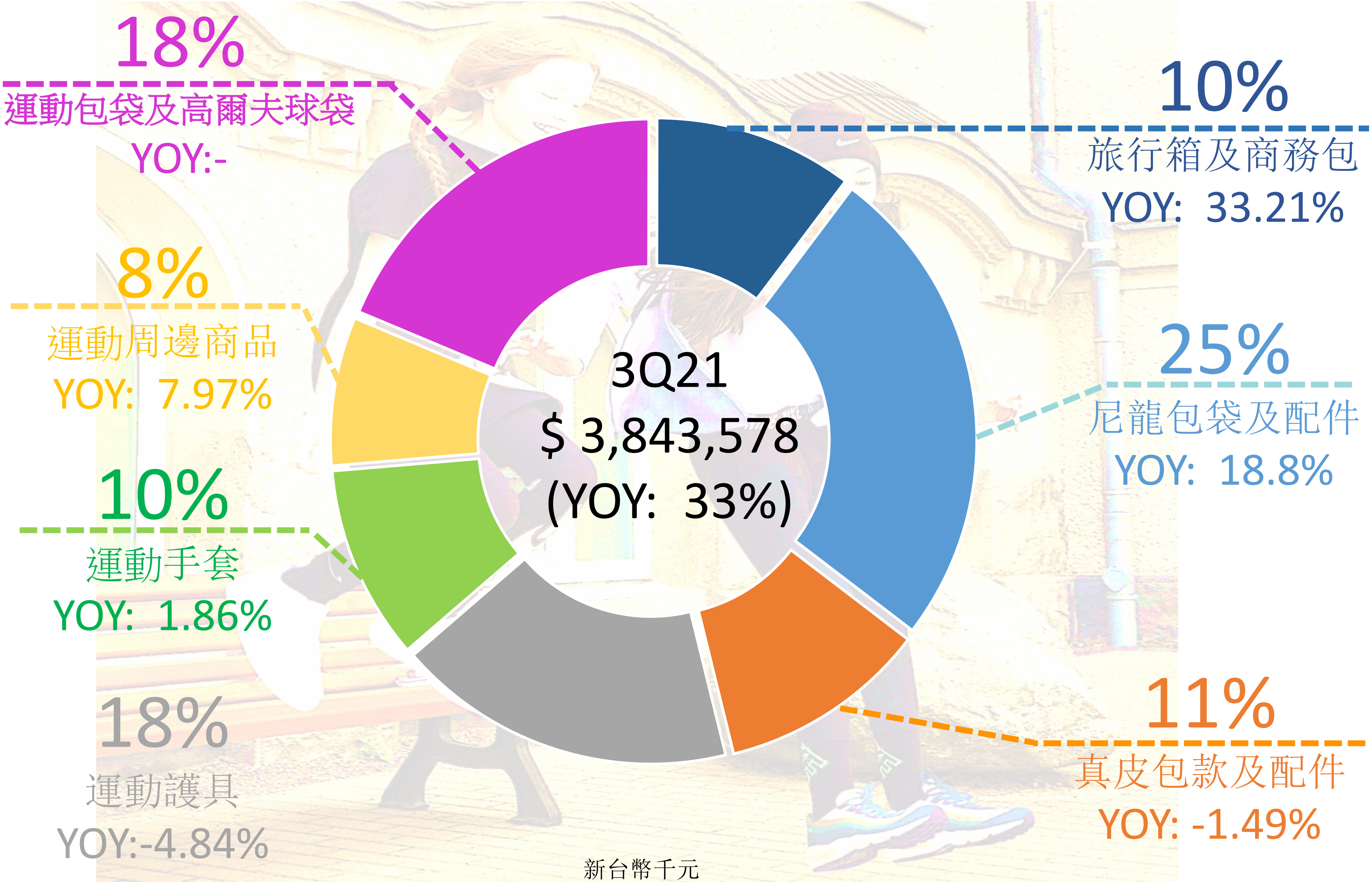


TUMI LONGCHAMP PARIS kipling BOSS HUGO BOSS ARMANI TOUS

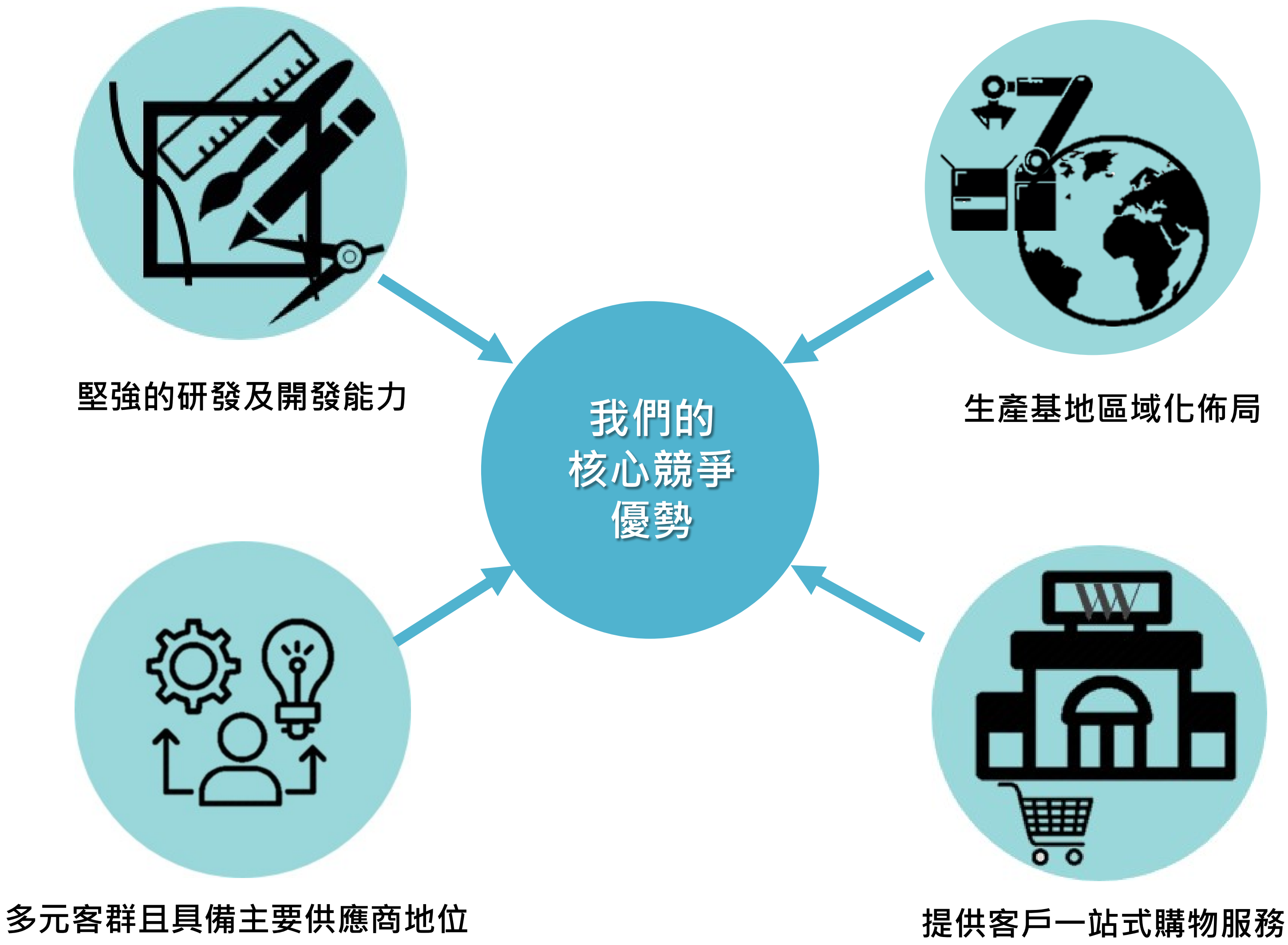
前十大客戶比重

	108年度				109年度				110年前三季		
排名	客戶名稱	金 額	比率	排名	客戶名稱	金 額	比率	排名	客戶名稱	金 額	比率
1	Tumi Asia, Limited	1,876,006	29.05%	1	Tumi Asia, Limited	671,829	17.96%	1	香港廣德	721,300	18.77%
2	香港廣德	672,540	10.41%	2	NIKE	467,026	12.48%	2	Tumi Asia, Limited	609,988	15.87%
3	ENI-JR286	669,924	10.37%	3	ENI-JR286	445,476	11.91%	3	NIKE	400,943	10.43%
4	NIKE	617,491	9.56%	4	DESIPRO PTE LTD	392,183	10.48%	4	ENI-JR286	378,685	9.85%
5	VF ASIA LTD.(KIPLING)	579,743	8.98%	5	香港廣德	370,861	9.91%	5	永聚	374,226	9.74%
6	DESIPRO PTE LTD	437,900	6.78%	6	VF ASIA LTD.(KIPLING)	314,386	8.40%	6	DESIPRO PTE LTD	344,615	8.97%
7	LONGCHAMP S.A.S	255,219	3.95%	7	永聚	104,915	2.80%	7	VF ASIA LTD.(KIPLING)	252,878	6.58%
8	DAKINE	114,800	1.78%	8	Hugo Boss	87,523	2.34%	8	SUMMITOP(H.K.)	70,424	1.83%
9	Hugo Boss	91,448	1.42%	9	LONGCHAMP S.A.S	82,582	2.21%	9	HUGO BOSS	69,073	1.80%
10	IMPEX	81,787	1.27%	10	IMPEX	75,820	2.03%	10	DAKINE	50,687	1.32%

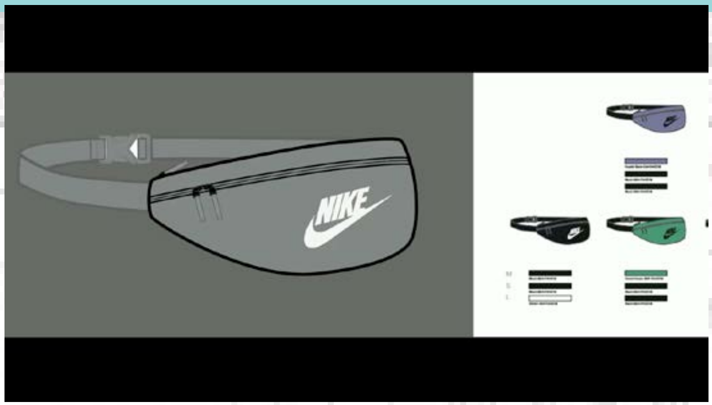
產品組成營收占比3Q21

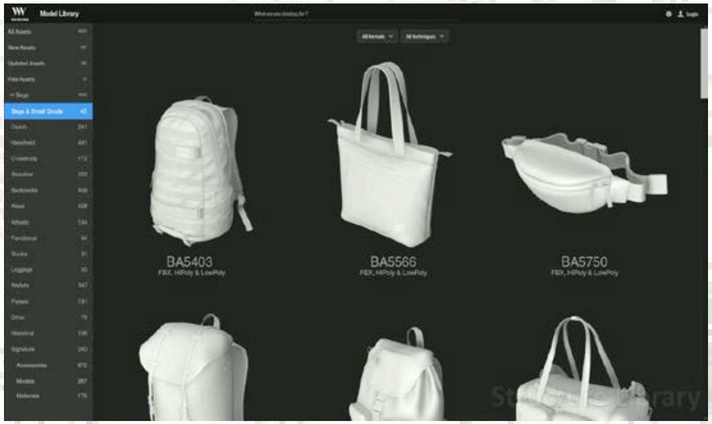


競爭優勢


堅強的研發及開發能力
我們的
核心競爭
優勢
生產基地區域化佈局
多元客群且具備主要供應商地位
提供客戶一站式購物服務

堅強的研發與開發能力





- 設計能力是業務的核心及靈魂，我們持續導入新的開發技術，縮短樣品開發時間，及降低樣品導入生產線技術移轉時程
- 將設計圖利用3D數位技術於四小時內可創建虛擬樣品
- 將各式材料材質、扣件導入結構資料庫，將可產生相同款式不同材質屬性的虛擬樣品
- 將此3D虛擬樣品可因應不同場景模擬展示

生產基地區域化佈局

- 我們在中國及東南亞設有多個生產基地，使我們能夠比同業更快速的支持不同客戶，供應其國內市場需求，同時亦獲得較高的利潤。
- 我們的區域化布局使我們在政府貿易政策變化或貨幣波動的情況下也能分散這類的風險。

具備主要供應商地位並提供多樣化產品

客戶	產品	預估市佔率
TUMI	商務包	20%
	旅行箱	50%
	女仕包	70%
Nike	運動手套	80%
	運動護具	70%
Decathlon	護脛	60%
	滑雪護具	70%
Longchamp	尼龍包	40%
Kipling	尼龍包	30%

多元客群且具備主要供應商地位

- 除了強大的研發能力，我們能提供全面標準化及客製化服務以滿足客戶需求並協助解決產品在商品化時所會面臨到的一切問題。這使我們獲得在許多客戶供應鏈中主要供應商的地位。
- 根據我們的估計，我們分別佔有Nike全球運動護具及運動手套採購量的70%及80%。此外，我們亦佔有TUMI全球包袋及行李箱採購量的40%。

提供客戶一站式購物服務

- 我們提供包袋和行李箱高達九成的品項供客戶選擇，運動護具及周邊商品業務亦是如此。總計我們生產多達22,000個產品品項。
- 我們在每個客戶的展廳之間都見有防火牆，絕不會將我們客戶的任何產品設計出售給另一個客戶。
- 我們所建立的信用使我們能夠為全球主要品牌客戶提供服務。

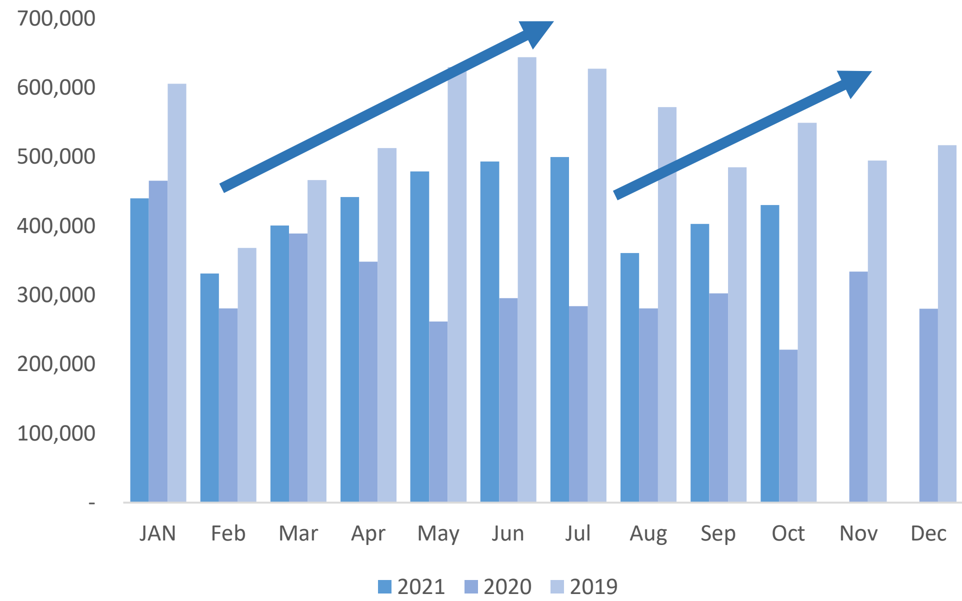
產品多元化

橫跨商務、旅行、時尚、生活出行、運動、高爾夫

財務表現

合併月營收

	2021	2020	2019
JAN	433,178	465,309	605,470
Feb	331,062	280,843	368,173
Mar	400,487	389,326	466,198
Apr	442,003	348,470	512,553
May	478,925	261,707	629,445
Jun	493,224	295,751	643,766
Jul	499,506	284,144	627,520
Aug	361,070	280,645	571,893
Sep	402,938	302,801	484,683
Oct	430,275	221,301	549,242
Nov		334,076	495,757
Dec		280,215	516,752
TOTAL	4,272,668	3,744,588	6,471,452

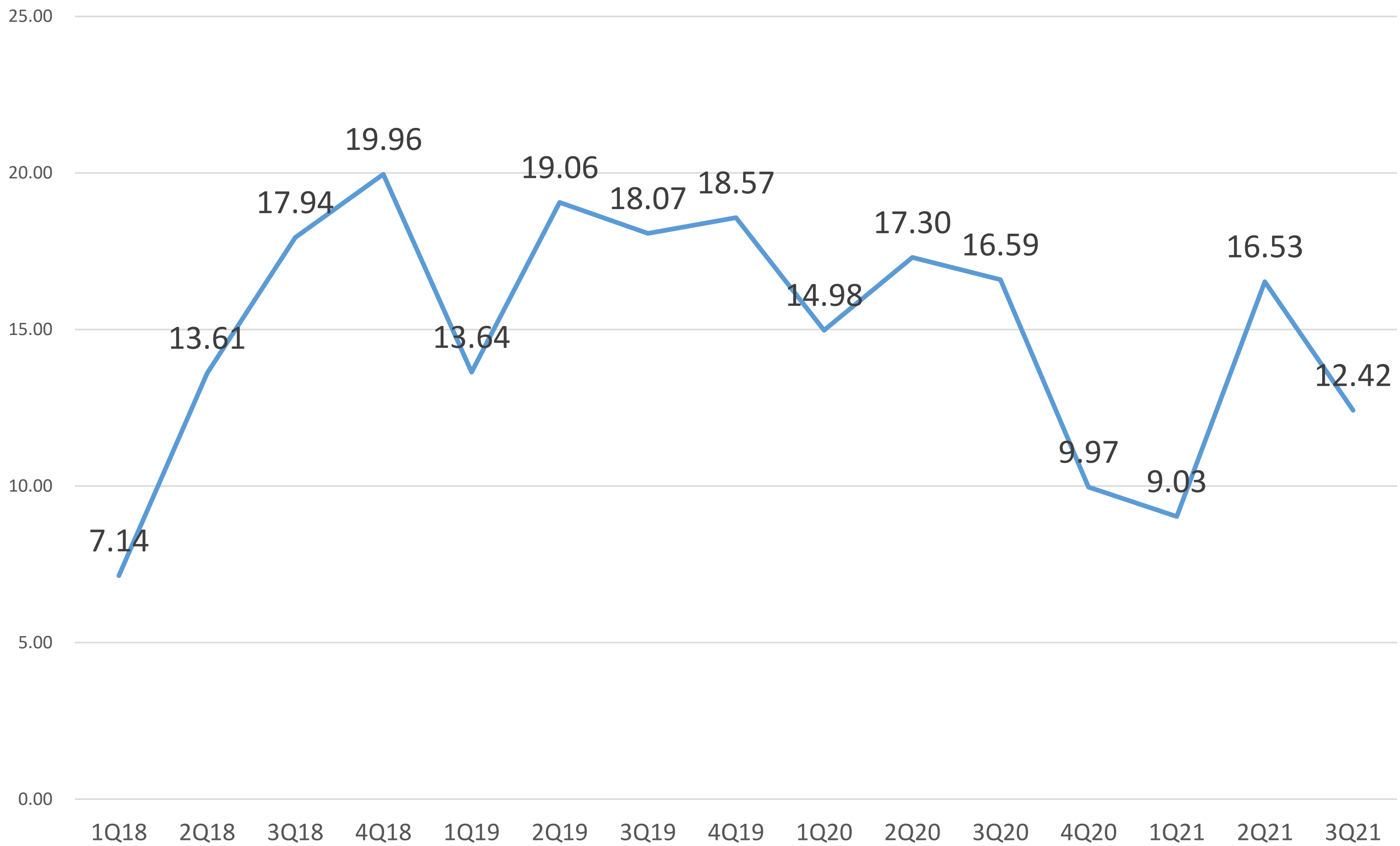


單位:新台幣千元

營收成長 (YOY)

94.43%
120.00
100.00
80.00
60.00
40.00
20.00
0.00
(20.00)
(40.00)
(60.00)
(80.00)
Jun-19
Sep-19
Dec-19
Mar-20
Jun-20
Sep-20
Dec-20
Mar-21
Jun-21
Sep-21

季度毛利率



25.00
20.00
15.00
10.00
5.00
0.00
7.14
13.61
17.94
19.96
13.64
19.06
18.07
18.57
14.98
17.30
16.59
9.97
9.03
16.53
12.42
1Q18
2Q18
3Q18
4Q18
1Q19
2Q19
3Q19
4Q19
1Q20
2Q20
3Q20
4Q20
1Q21
2Q21
3Q21

綜合損益表

NT$m	2017	2018	2019	2020	1Q21	2Q21	3Q21	YoY (%) 2018	YoY (%) 2019	YoY (%) 2020	YoY (%) 3Q21
營業收入	**4,795**	**6,030**	**6,458**	**3,742**	**1,157**	**1,424**	**1,262**	**25.8**	**7.1**	**(42.1)**	**33.2**
營業成本	4,064	5,117	5,329	3,189	1,052	1,189	1,105	25.9	4.1	(40.1)	38.4
營業毛利	731	914	1,129	552	104	236	157	25.0	23.6	(51.1)	6.4
營業費用	(706)	(833)	(878)	(665)	(153)	(177)	(167)	17.9	5.5	(24.3)	(0.3)
營業利益	**25**	**81**	**251**	**(112)**	**(48)**	**58**	**(11)**	**225.9**	**209.4**	**(144.9)**	**(98.4)**
營業外收入及支出	(20)	21	(24)	(43)	3	9	12	-	(218.7)	**76.0**	-
稅前淨利	4	102	226	(155)	(45)	68	1	2177.7	122.7	(168.7)	-
所得稅費用	(43)	(10)	(14)	2	-	(8)	1	(76.6)	36.9	-	871.8
淨利歸屬於母公司業主	**(39)**	**91**	**212**	**(153)**	**(45)**	**60**	**2**	**-**	**132.2**	**(172.2)**	**-**
稀釋後每股盈餘 (NT$)	**(0.78)**	**1.83**	**4.20**	**(2.56)**	**(0.75)**	**1.00**	**0.04**	**-**	**129.5**	**(161.0)**	**-**
重要財務比率 (%)											
毛利率	15.2	15.2	17.5	14.8	9.0	16.5	12.4				
營業費用率	14.7	13.8	13.6	17.8	13.2	12.4	13.3				
營業利益率	0.5	1.3	3.9	(3.0)	(4.2)	4.1	(0.8)				
淨利率	(0.8)	1.5	3.3	(4.1)	(3.9)	4.2	0.2				

資產負債表

NT$m	2017	2018	2019	2020	9M21	YoY (%)			
						2018	2019	2020	9M21
資產總額	**4,010**	**4,181**	**4,522**	**3,632**	**4,629**	**4.3**	**8.1**	**(19.7)**	**20.0**
現金	572	383	481	572	686	(33.1)	25.6	19.0	(8.9)
應收帳款&應收票據	889	1,055	1,236	700	1,129	18.6	17.1	(43.3)	68.9
存貨	737	890	841	699	921	20.8	(5.5)	(16.9)	37.5
固定資產	1,159	1,014	889	817	785	(12.5)	(12.3)	(8.1)	(3.8)
負債總額	**2,804**	**2,906**	**2,663**	**1,957**	**3,014**	**3.6**	**(8.4)**	**(26.5)**	**42.4**
應付帳款&應付票據	457	521	567	368	810	13.9	8.7	(35.1)	143.1
權益總計	**1,205**	**1,275**	**1,858**	**1,675**	**1,615**	**5.8**	**45.7**	**(9.9)**	**(7.2)**
重要財務比率 (%)									
應收帳款天數	55.7	58.0	63.8	93.1	84.2				
存貨週轉天數	57.8	57.2	58.5	86.9	85.5				
應付賬款周轉天數	34.6	34.4	36.7	52.7	61.5				
現金循環週期	78.9	80.8	85.6	127.3	108.2				
ROE (%)	(3.0)	7.4	13.6	(8.7)	1.0				
ROA (%)	(1.1)	2.2	4.9	(3.8)	0.4				
淨負債(現金)/股權 %	69.8	88.1	29.8	16.6	31.9				

股利發放和資本支出

(NT$m)	2017	2018	2019	2020
淨利	(39)	91	212	(153)
現金股利	-	75	18	-
稀釋後每股現金股利 (NT$)	-	1.5	0.3	-
現金股利發放率	-	82.0%	7.1%	-
現金股利殖利率	-	2.8%	0.7%	-
資本支出	122	143	86	50
資本支出 / 營收	2.5%	2.3%	1.3%	1.3%

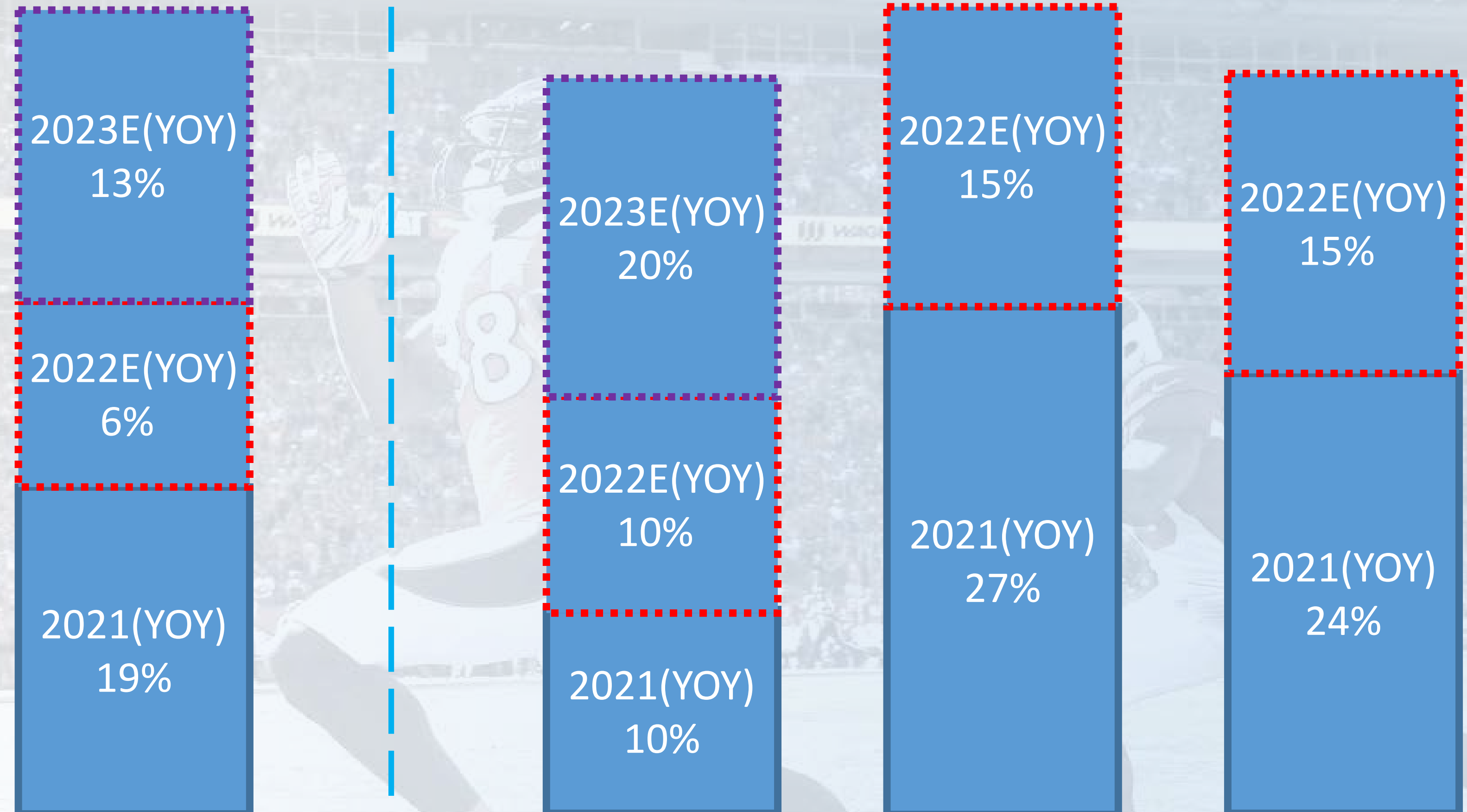
附註:

1. 威宏於2016年11月8日在台灣證交所上市。
2. 現金股利殖利率計算是由2020年12月9日的股票收盤價做計算。
3. 由於2017年虧損，配息，然而隨著我們完成生產基地的調整，我們2018年已恢復盈利，並開始繼續發放股利。

2022
營運展望

疫情喚起人們提升自身免疫力的意識，
運動鍛鍊的熱情高漲，各大運動賽事
舉行帶動運動產業發展潛力強勁

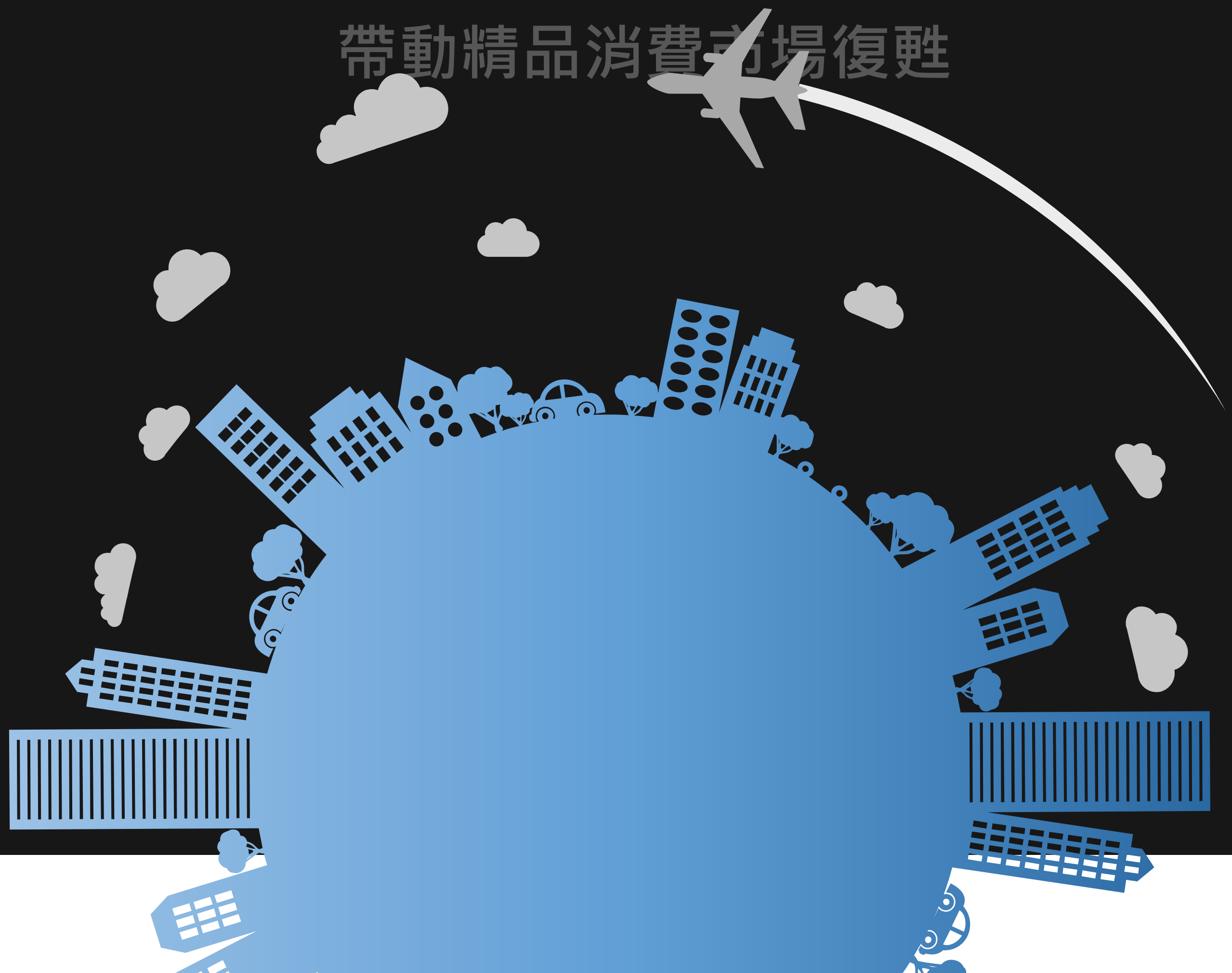
運動裝備產品持續成長



2023E(YOY)
13%
2022E(YOY)
6%
2021(YOY)
19%
2023E(YOY)
20%
2022E(YOY)
10%
2021(YOY)
10%
2022E(YOY)
15%
2021(YOY)
27%
2022E(YOY)
15%
2021(YOY)
24%

疫情解封　國境開放　國際旅遊重啟

帶動精品消費市場復甦



精品包袋回復可期

53 %

2021(YOY)

50 %

2022E(YOY)

25 %

2021(YOY)

30 %

2022E(YOY)

威宏控股股份有限公司(8442 TT)

謝謝!

www.ww-holding.com.tw