

南寶樹脂 NanPao Resins Chemical Group

4766 TT

投資人簡報

2022/11



簡報大綱

 **2022年第三季營運成果與展望**

 **公司簡介**

 **永續創新**

 **成長策略**

 **歷史財務數據**

南寶樹脂集團總部暨研發大樓於十月份落成啟用



2022年第三季營運成果

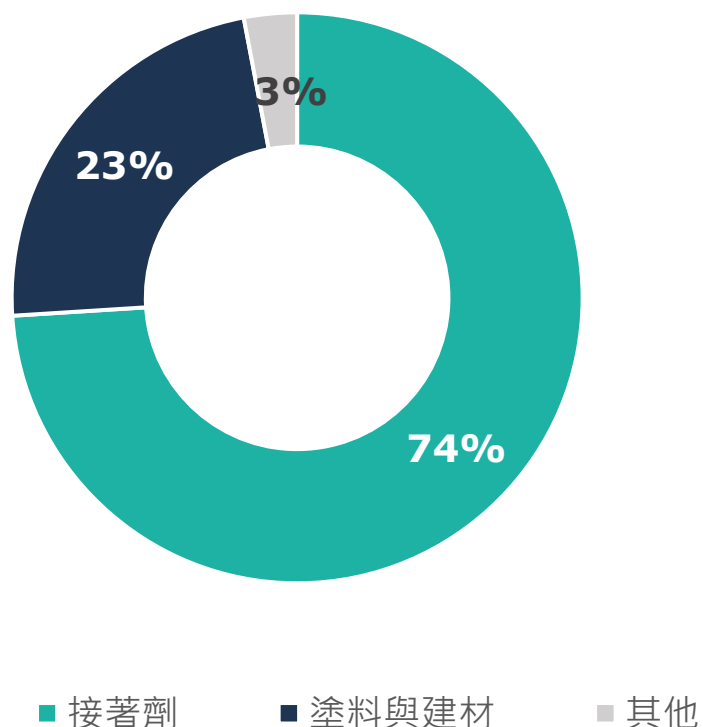
損益表 – 3Q22

新台幣 百萬	3Q22	2Q22	3Q21	QoQ	YoY
營業收入	5,867	5,611	4,208	5%	39%
營業毛利	1,423	1,284	916	11%	55%
毛利率	24.3%	22.9%	21.8%		
營業費用	890	863	750	3%	19%
營業費用占營收比重	15.2%	15.4%	17.8%		
營業損益	533	421	167	27%	220%
營業利益率	9.1%	7.5%	4.0%		
淨非營業損益	57	58	22	-2%	155%
稅前損益	590	479	189	23%	212%
所得稅費用	186	136	63		
非控制權益	33	32	10		
淨利歸屬於母公司業主	371	311	116	19%	219%
淨利率	6.3%	5.5%	2.8%		
每股盈餘 (新台幣元)	3.08	2.58	0.96	19%	221%
股東權益報酬率 – 非年化	2.5%	2.0%	0.8%		
折舊與攤銷費用	129	126	120		
資本支出	172	318	164		

2022年第三季營收結構 – 事業群

- 由於運動品牌客戶持續回補庫存，運動鞋材及服飾接著劑業務表現佳，加上去年受越南疫情影響基期低，因此營收年成長幅度較大。第三季營收續創歷史新高，各事業群皆呈現成長。

3Q22 營收結構



3Q22 主要事業群營收成長率

	YoY	QoQ
營業收入	39%	5%
接著劑	47%	5%
塗料與建材	20%	6%

損益表 – 9M22

新台幣 百萬	9M22	9M21	YoY
營業收入	16,426	13,100	25%
營業毛利	3,805	3,127	22%
毛利率	23.2%	23.9%	
營業費用	2,529	2,276	11%
營業費用占營收比重	15.4%	17.4%	
營業損益	1,276	851	50%
營業利益率	7.8%	6.5%	
淨非營業損益	636	116	
稅前損益	1,912	967	98%
所得稅費用	389	202	
非控制權益	96	31	
淨利歸屬於母公司業主	1,427	734	95%
淨利率	8.7%	5.6%	
每股盈餘 (新台幣元)	11.84	6.09	94%
股東權益報酬率 – 非年化	9.5%	6.0%	
折舊與攤銷費用	376	354	
資本支出	675	493	

資產負債表 – 3Q22

新台幣 百萬	2022/9/30		2022/6/30		2021/9/30	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金	4,195	17%	4,140	16%	3,998	17%
應收帳款 & 應收票據	5,135	20%	4,823	19%	3,880	16%
存貨	2,843	11%	3,425	13%	2,987	12%
其他流動資產	892	4%	849	3%	633	3%
長期投資	4,940	19%	5,571	22%	5,704	24%
固定資產	5,371	21%	5,229	20%	4,845	20%
其他非流動資產	1,940	8%	1,872	7%	1,929	8%
資產總額	25,316	100%	25,909	100%	23,976	100%
流動負債	6,352	25%	7,271	28%	5,681	24%
長期借款	1,425	6%	1,209	5%	2,050	9%
其他非流動負債	1,515	6%	1,394	5%	1,303	5%
負債總額	9,292	37%	9,874	38%	9,034	38%
普通股	1,206		1,206		1,206	
權益總額	16,024	63%	16,035	62%	14,942	62%
每股帳面價值 (新台幣元)	123.6		124.1		116.2	
流動比率 (流動資產/流動負債)	206%		182%		202%	
淨現金權益比率	1%		2%		-2%	

2022年第四季與全年展望

2022年第四季與全年營運展望

□ 2022年營收和獲利將雙創歷史新高

- 2022年1至10月累積營收已創歷年全年歷史新高
- 2022年前三季獲利表現已超越歷年全年獲利

□ 第四季合併營收可望較去年同期成長

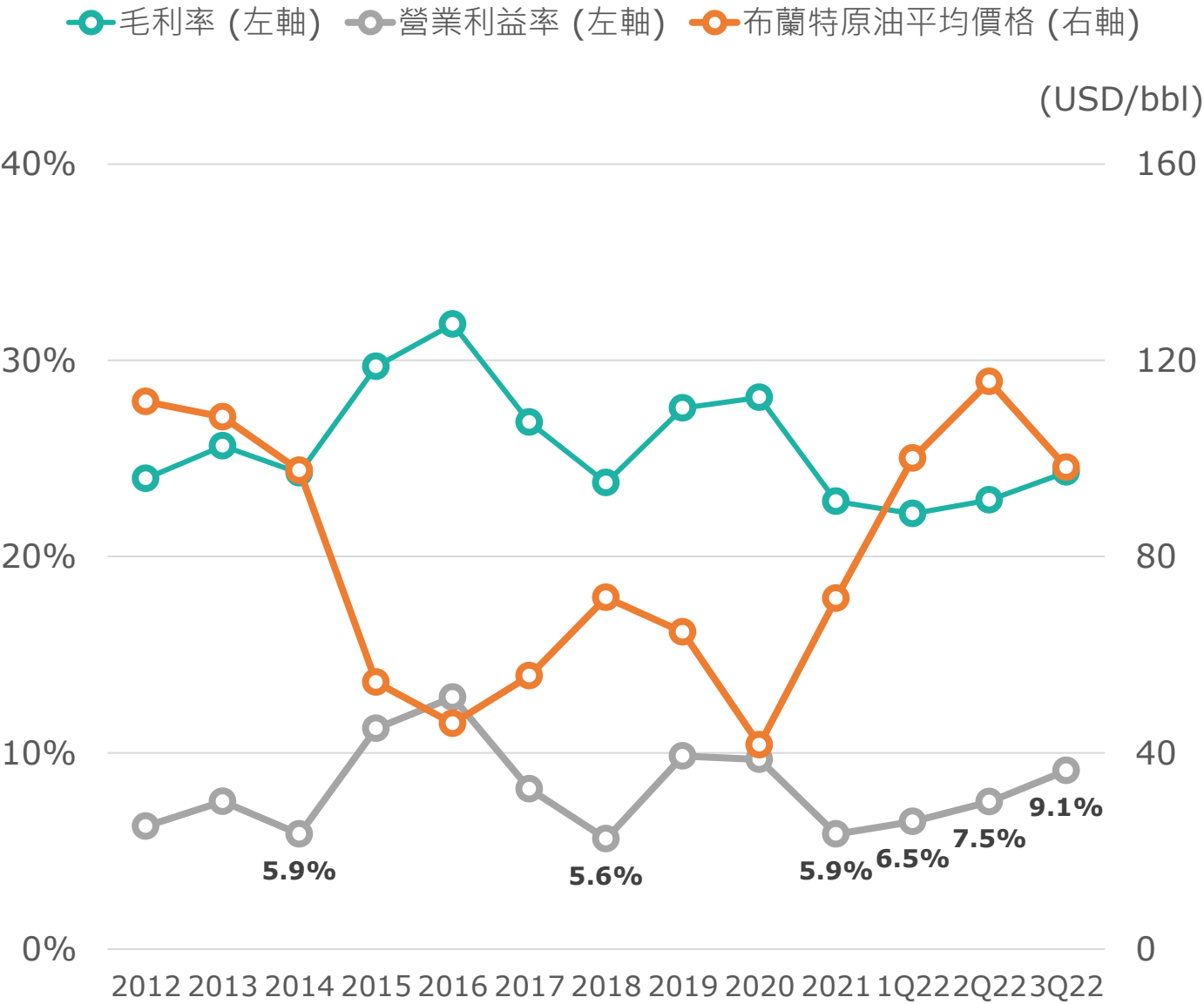
- 雖然運動品牌客戶庫存回升，下單速度放緩，然而去年受越南疫情影響基期低，因此仍預期仍能較去年同期成長。

□ 第四季目標持續改善營業利益率

- 專注提升營運效率，目標持續改善營業利益率。

結構性優化利潤率

- 強化**核心優勢**
- 聚焦**高毛利**產品線
- 透過縮短反應時間差以減少**原物料價格**影響
- 目標**降低費用率**，達成**低於15%**的長期目標



營運展望 – 依產品別

接著劑： 運動鞋材及服飾

- ❑ 雖然運動品牌客戶庫存回升，下單速度放緩，然而去年受越南疫情影響基期低，因此仍預期第四季仍能較去年同期成長。

接著劑： 工業與其他消費 性產品

- ❑ 全球消費市場景氣及經濟活動雖預期將放緩，然南寶透過持續耕耘新產品與應用，第四季仍期待持續成長。
- ❑ 然區域市場表現各異，而各產業差異也較大，如科技產業明顯轉趨保守，木工去年受越南疫情影響較大基期低，而衛材和軟性包裝用膠積極把握新產品與應用的成長機會。

塗料與建材

- ❑ 建材業務的營收主要來自澳洲，預期穩健成長。
- ❑ 塗料業務正著手整合現有團隊並重新組織產品以提供更好、更完整的產品線與服務。

永續發展

綠色產品應用於座椅



永續發展成果與目標 – 環境

綠色產品

2021年
綠色產品貢獻
63%的營收



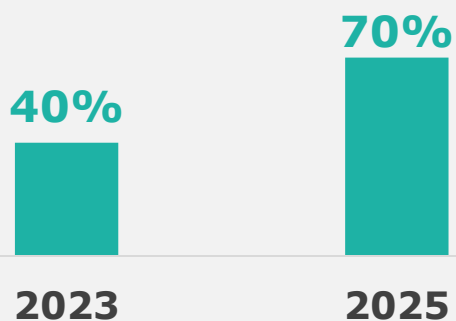
溫室氣體排放與管理

- 2021年溫室氣體範疇一與範疇二盤查涵蓋集團各廠區，2022年起於集團各地廠區開始進行範疇三之盤查
- 所有子公司導入TCFD提升供應鏈氣候變遷風險韌性

- 2021:** 正式宣佈邁向碳中和
- 2025:** 台灣南寶與2021年相比，碳排放強度**減少5%**
- 2050:** **達到碳中和**

能源管理 – 再生能源建置

% 廠區建置再生能源發電設備



水資源管理

台灣廠推動導入
ISO46001
水資源管理

2022年
水回收率*
33%

*台灣廠

化學品管理

2030年**減少50%**的高關注化學品項及使用量，並積極找尋其他原料替代方案如無甲醛/無壬基酚/無硼酸等配方設計

永續發展成果與目標 – 公司治理與社會

資安管理

- 2022年起導入**ISO27001**資訊安全管理認證
- 成立**資訊安全委員會**

供應商管理

- 2021年有**74%**集團供應商完成簽署《南寶樹脂供應商行為準則》
- 目標於2022年達成**90%**以上的供應商回覆「供應商ESG承諾書」
- 目標2022年在地原物料供應商比例達**90%**以上

董事會多元化

- 南寶注重董事會成員組成之性別平等，預計在下屆董事會增加一名女性董事

客戶關係管理

- 南寶榮獲2021年**全球運動品牌最佳票選膠藥水供應商**

社區參與

- 南寶重視營運地當地社區的生態保護、環境衝擊與人身財產安全，並積極參與當地社區的教育發展與弱勢關懷活動

邀請社區居民至工廠參訪

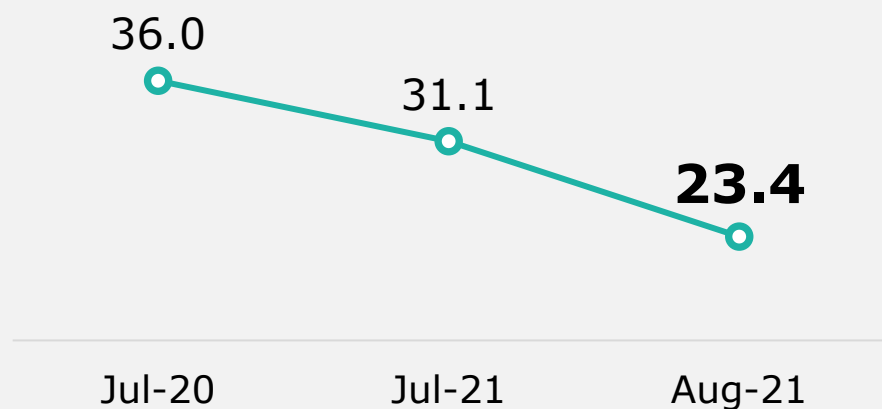


南寶樹脂總經理
參與社區長輩關
懷活動



永續發展成果 – ESG評級

Sustainalytics ESG 風險評級



台灣證交所公司治理評鑑

2020

21%-35%

全體上市公司

21%-40%

市值100億元以上之
非金融電子類

2021

6%-20%

全體上市公司

11%-20%

市值100億元以上之
非金融電子類

Q&A

公司介紹

重點摘要



南寶樹脂是世界級的**化學和材料**公司，專注於**創新**和**永續**解決方案。我們是**世界第一**的運動鞋用接著劑生產商，並在亞洲的特用接著劑、塗料和建材市場擁有領先地位。



過去**60**年所累積的世界級**技術**，優異的在地化和客製化**服務**，以及支持我們**持續投資創新**和**永續發展**項目的強勁現金流，使得我們擁有優勢而成長優於產業水準，**永續發展**則是產業的主要成長動力。



由於南寶的產品廣泛應用於各個產業，我們享有多個**成長動能來源**。我們的目標為將產品範圍擴大到**製鞋供應鏈**中使用的化學品，並尋求利用我們現有的優勢，來**建立南寶在鞋材接著劑以外領域的領先地位**。



南寶致力於成為**全球創新及綠色產品**的領導者，目標在五年內將**綠色產品銷售額**提高至**80%**以上。我們並致力於**維持長期的股東權益報酬率(ROE)**在雙位數，與提供**穩定或成長的現金股利**。

公司願景

使每個人的
生活更為永續



一分鐘認識南寶樹脂

NT\$180億

2021年全球銷售額

NT\$155億

2022年10月底市值

3,000+

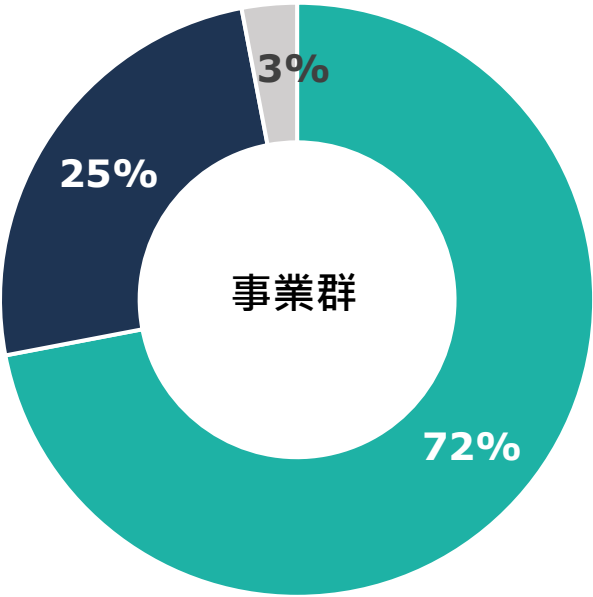
員工數

23 座工廠

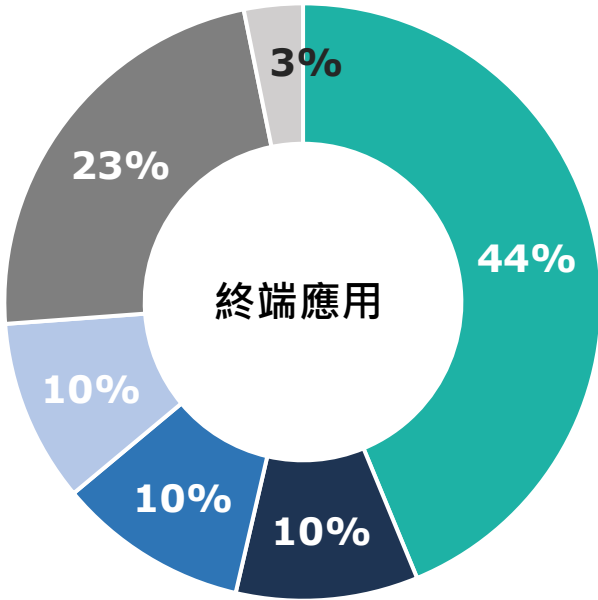
位於**7** 個國家

2.7% 銷售額

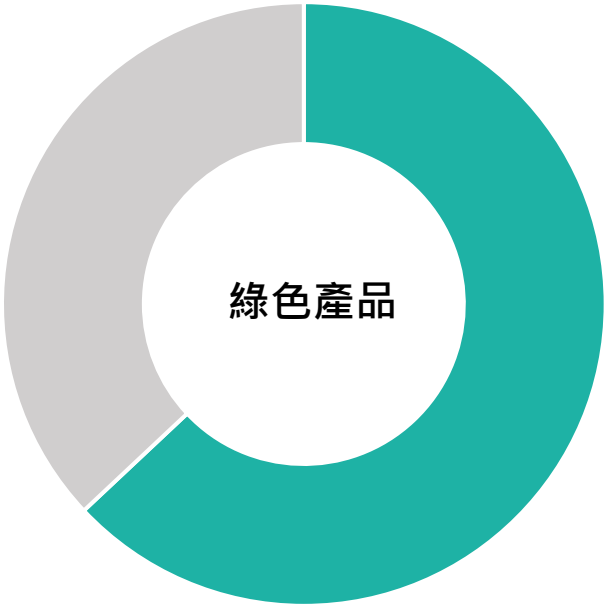
投入於研發費用



■ 接著劑 ■ 塗料與建材 ■ 其他



■ 運動鞋材及服飾 ■ 消費性產品
■ 工業與科技 ■ 塗料
■ 建材 ■ 其他



綠色產品貢獻

63%的營收

公司里程碑

建立基礎

專注於
創新

全球
擴張

市占率躍升

多角化

永續傳承及
優秀人才留任

1963



成立於
1963年

1964



台灣第一家生產
水泥漆的企業

1965



生產鞋用膠

1971



成立南寶研究所

1987



設立第一個海外廠-
泰國南寶

1997



南寶第一款鞋用綠色產品

2008



進入建材市場

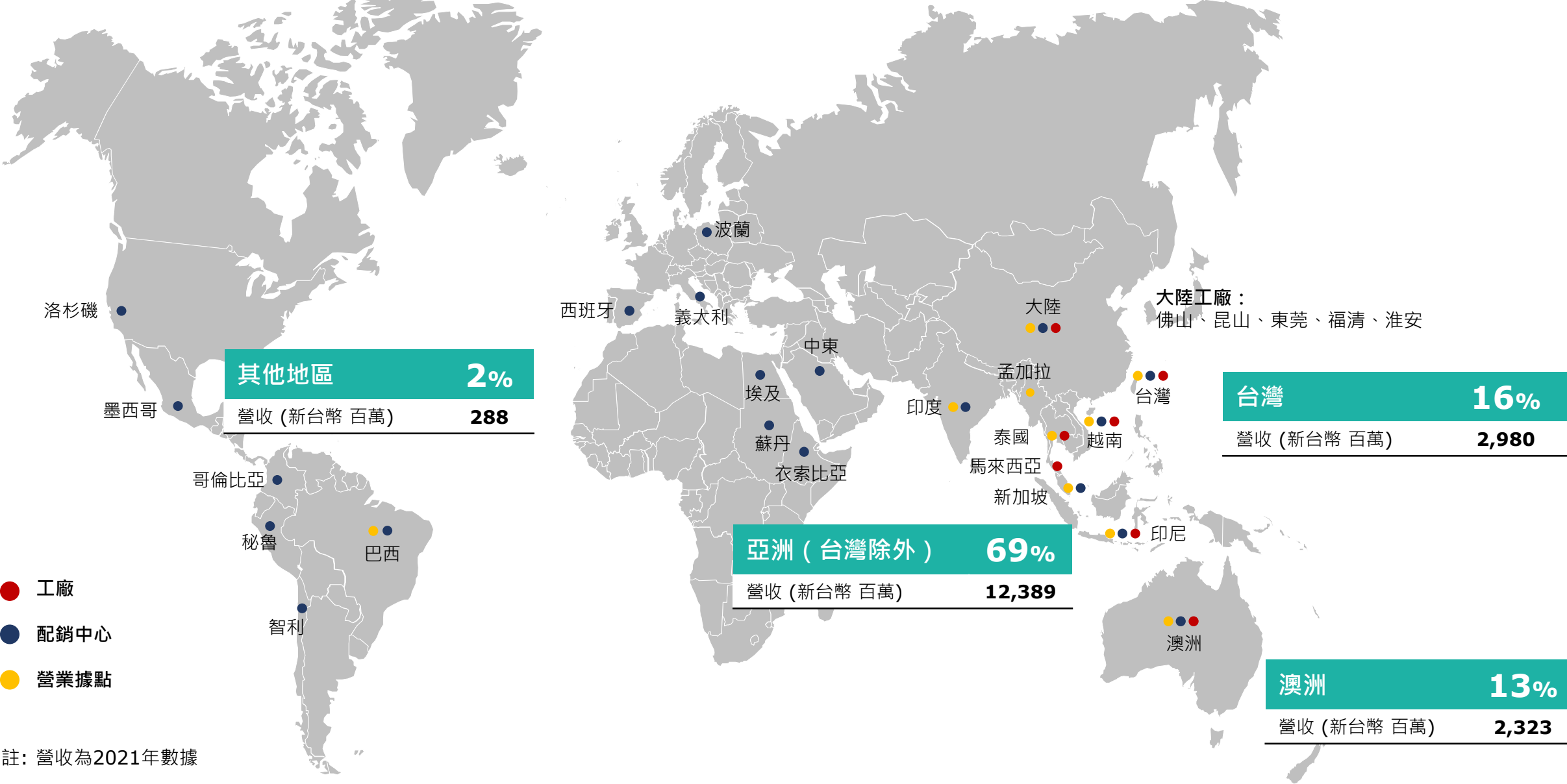
2018



於台灣證券交易
所掛牌上市
(4766 TT)

我們跟隨客戶至海外發展並就近服務

專注於高成長的亞洲市場



競爭優勢：為何南寶成長能優於產業成長

強勁的現金流 支持再投資

相對於注重成本的、較小型的同業，南寶持續擴大**創新和永續**方面的優勢

世界級技術

南寶除具備強大的**技術知識**及深知客戶需求外，還擁有市場的領先地位以及與一線運動鞋廠商的緊密合作關係

客製化及在地化 全方位解決方案

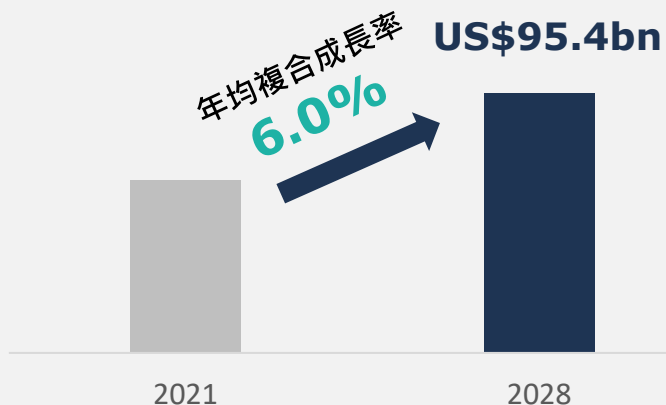
提供大型全球同業可能無法提供的**客製化和即時服務**

永續創新

永續發展的總體趨勢與成長動能

接著劑產業成長

全球接著劑及密封劑市場



水性產品領域



*資料來源：ResearchAndMarkets.com

總體趨勢與成長動能

永續發展

- 對綠色產品的需求增加。

氣候變遷

社會關懷

循環經濟

- 替代能源及環境資源相關產業的機會。

太陽能

水資源

廢棄物處理

亞洲消費市場成長力道強勁

- 未來十年，亞洲消費者預期將貢獻全球一半的消費成長。*
- 歐美國家每人平均有6雙鞋，而亞洲國家美人平均僅有3雙鞋。

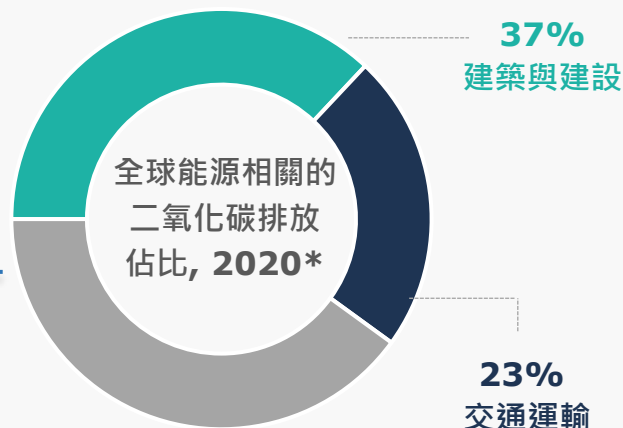
* 根據McKinsey Global Institute, June 2021

先進製程 & 未來汽車

- 科技產業與可優化製程的高效能產品。
- 未來汽車所需的环境友善產品。

都市化

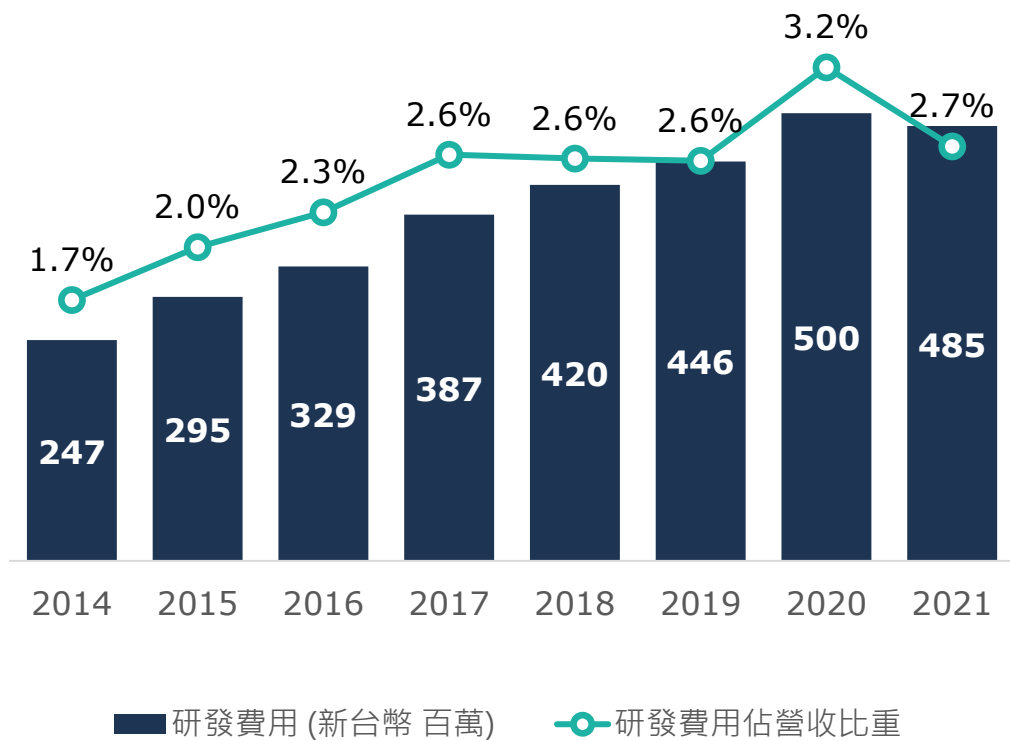
- 對生活舒適度以及能源效率的要求提升，並使用更為永續的資源。



*資料來源: UN 2021 Global Status Report For Buildings And Construction, IEA 2021 Tracking Clean Energy Progress

為永續發展持續投入創新

- 南寶持續增加研發費用的投入。
- 品牌企業需要創新、永續的解決方案。



2025年之前，來自**主要供應商的製造**和運輸過程的碳排放將**維持或低於2020 年的水平**。



2025年前，我們的產品將至少**75%**採用**永續原材料**。



我們承諾2025年前，**100%的包裝可回收或再利用**。



全球首家地毯製造廠商**所有**銷售的產品在其生命週期皆實現**碳中和**。目標在**2040年**成為「**負碳排**」企業。



持續為**木製產品**尋找**生質接著劑**，取代使用化石燃料的接著劑。另外，目標在2030年前，達到全部產品使用來自**負責任**的材料來源的**可再生或可回收材料**。



南寶創新的綠色產品

原物料佔南寶產品生命週期碳排放的 **70%**。南寶投入大量研發和技術資源開發創新的綠色產品。



低/零 **VOC**

- **水性產品**含有很少或不含揮發性有機化合物 (VOC)。
- 將接著劑產品從溶劑型轉為水性後，可以**減少50%的溫室氣體排放**。



生質原材料



可回收原材料

- 能夠減少對化石原物料的依賴，並**降低溫室氣體排放**。
- 目前相關產品應用的滲透率仍低，長期具備良好的成長機會。



高性能產品



環境友善/
低污染產品

- 環境友善的附加價值在客戶端發揮，支持他們**實現永續發展目標**。



運動鞋材及服飾

生質及可回收產品擁發展潛力



PU發泡鞋墊

首創生質PU發泡鞋墊

南寶樹脂利用造紙業所產生廢液中提取出來的木質素，進行生質材料的開發。此材料具有高支撐性及低反彈性，此外，更達到**負碳足跡**。



鞋材添加劑

我們正在開發環境友善、**負碳排**的鞋類添加劑，使用**天然材料**代替化石原料。



紡織用接著劑

南寶使用**回收**的二氧化碳衍生物為原料，具備極佳的柔軟性和透氣性。



鞋用膠

目前，南寶鞋材產品中已有**75%至80%**為**低VOC或零VOC產品**。



消費性產品

支持永續生活的高性能
及生質產品



衛材用膠

大陸本土一線尿布品牌主要 供應商

南寶研發優異的濕強結構膠，能在尿液浸濕尿布後，延長尿布的**耐用性**。

南寶應用在尿布褲頭和表面的超柔膠能夠提供優異的產品舒適度，不論**天氣冷或熱**均能保持**柔軟**的觸感。



紙器塗料

不含塑膠貼膜的紙器塗料，可以使紙杯及紙盒進行紙類回收，實現回收再利用。

標籤貼合熱融膠

高生質比例的熱融膠接著劑應用於罐頭標籤貼合。



Woodpow® - 木工接著劑

南寶的木工PUR接著劑**不含溶劑**，具備**出色的耐熱性、耐濕性及接著強度**，可以使家具更安全、更永續。



工業與科技

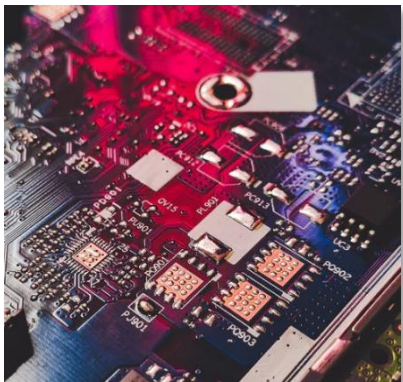
高效率且環境友善的解決方案需求顯著增加



液晶偏光板及觸控面板用 光學接著劑

耐高溫、耐高濕。

無酸接著劑可協助客戶實現ITO薄膜**低腐蝕性**及**低污染**的設計。



半導體**UV**解黏膠帶 成功切入半導體供應鏈

UV膠帶應用於半導體高階製程，在背面研磨過程中保護晶圓表面，並在切割過程中將晶圓固定在框架上。

通過紫外線照射，晶圓能很容易地從膠帶上剝離，有助於**提高生產效率**。



車用熱融膠

南寶開發出用於汽車內飾的**水性產品（低/零VOC）**，可用在地毯、真皮座椅等。



塗料與建材

追求具備能源效率
且舒適的住宅



用於自來水管的粉體塗料

台灣第一家供應商

能夠避免水管釋放化學物質至自來水中，協助推動直飲政策，提供**更優質及永續的自來水**予用戶。



中空玻璃密封膠

具備耐日照、耐溫差、耐濕氣等特性，
可以使建築物達到**節能效益**。

成長策略

強化現有業務的市場地位



鞋材接著劑：開發鞋用膠以外的成長動能

- 開發用於鞋類製造過程中的化學品，例如鞋材清洗劑、鞋材處理劑和鞋用硬化劑。
- 以創新的產品及卓越的服務，拓展目前四至五成一線運動鞋品牌的市場份額至五至六成。



特殊接著劑：專注於五大領域

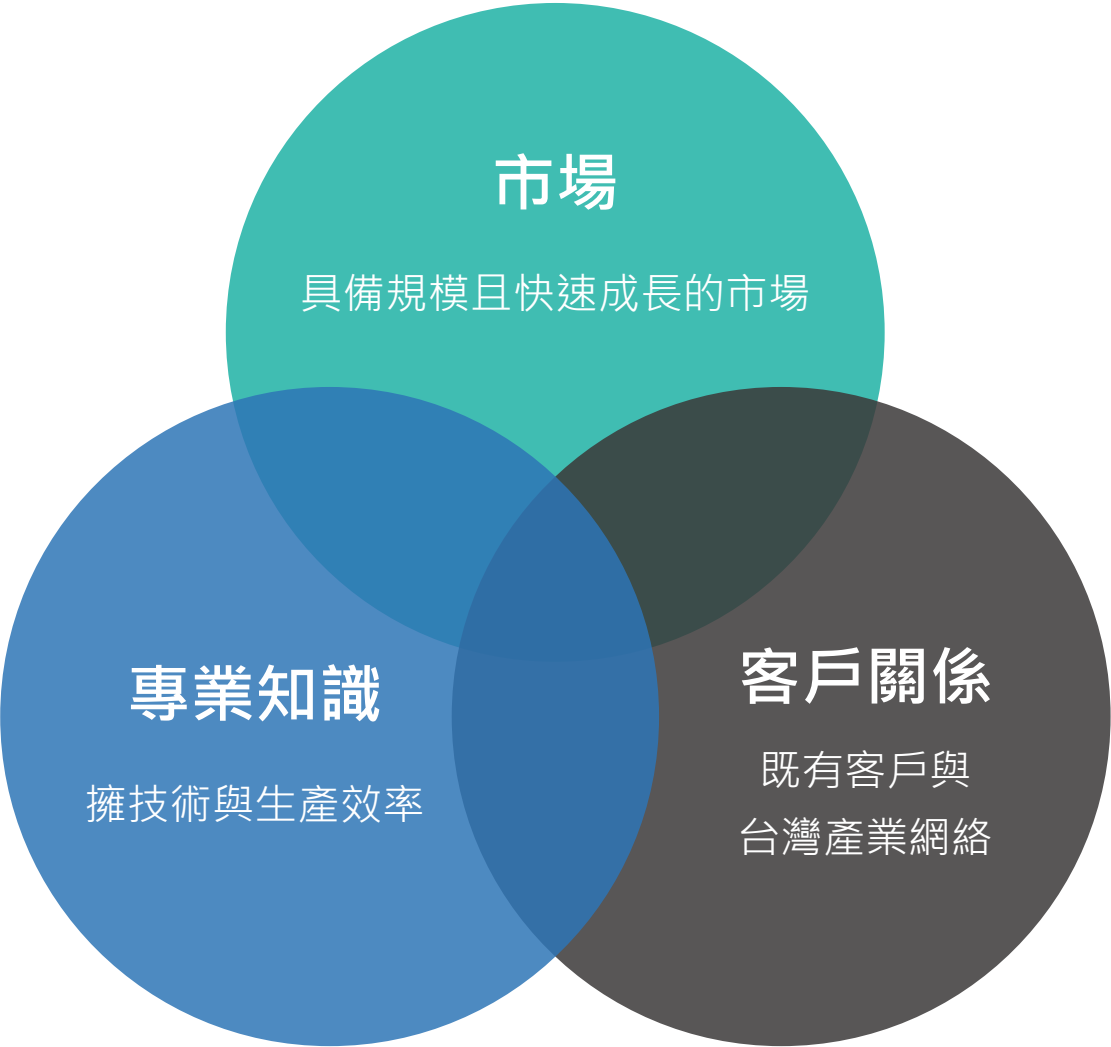
- 專注於紡織、科技、軟性包裝材料、木工及衛材領域。
- 策略上從打入更多在地客戶開始，到取得在地一線客戶，最終切入國際一線客戶的供應鏈以持續強化南寶的市場地位。



塗料與建材：優化營運效率

- 整合現有團隊並重新組織產品以提供更好、更完整的產品線與服務。

打造下一個接著劑的明星級產業應用



聚焦產業	南寶優勢		
紡織			
科技 / 半導體			
軟性包裝材料			
木工			
衛材產品			

提高資本運用效率

研發

增加研發費用的投入以加速成長

現金股利

發放穩定或成長的現金股利

資本支出

暫無大型資本支出計畫，但可能需要小規模資本投入以在當地服務客戶

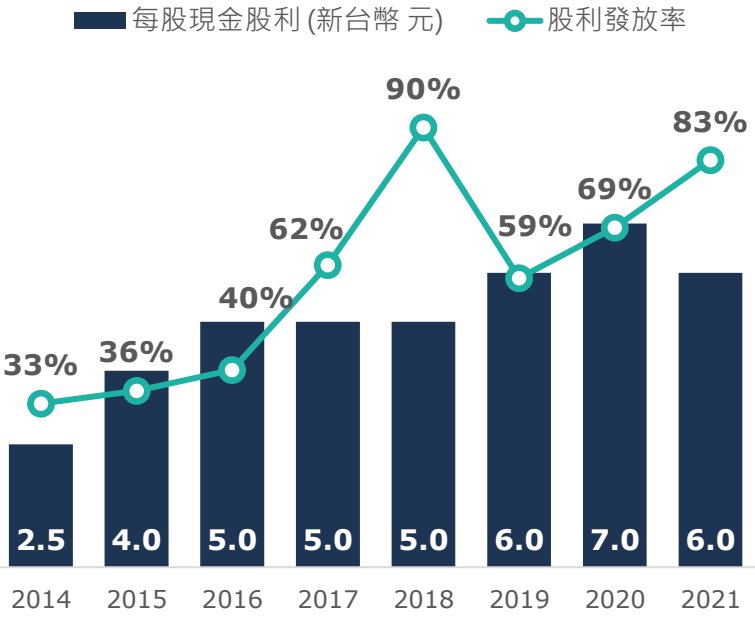
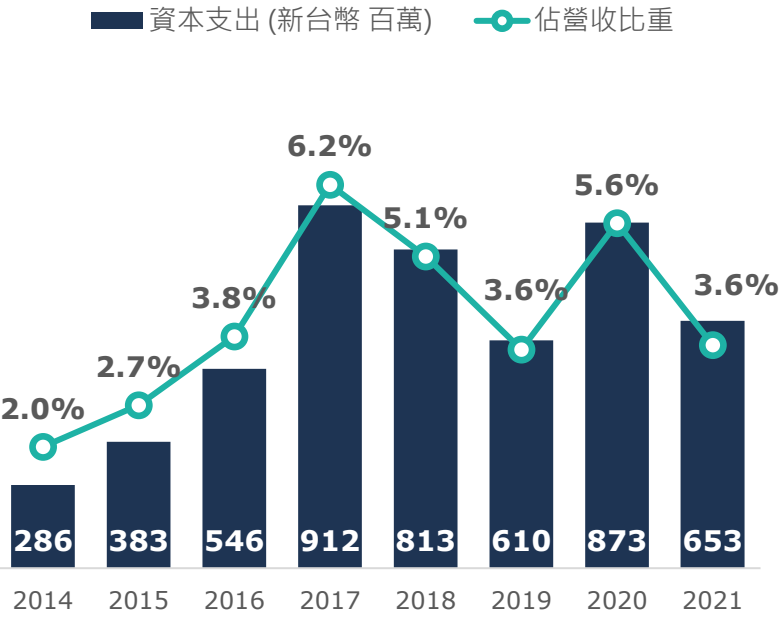
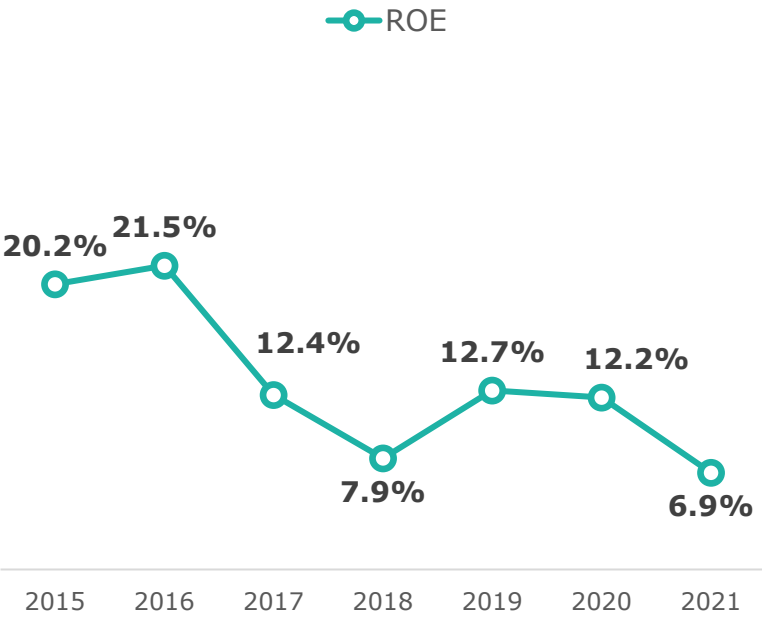
補強型收購

使南寶能夠並擴展全球佈局及產品應用

股東權益報酬率 (ROE)

近期資本支出主要用於興建總部暨研發大樓

穩定且成長的現金股利



南寶未來五年目標



成為**創新**和**綠色**
化學產品的
全球領導者



提高**綠色**產品銷售額
佔比至**80%以上**

增加研發投入與推廣現有產品更廣泛應用在其他領域



長期股東權益報酬率 (ROE)
維持在**雙位數**

追求永續獲利成長與提高資本效率



達到**優於產業**
平均的成長

透過本業成長與併購

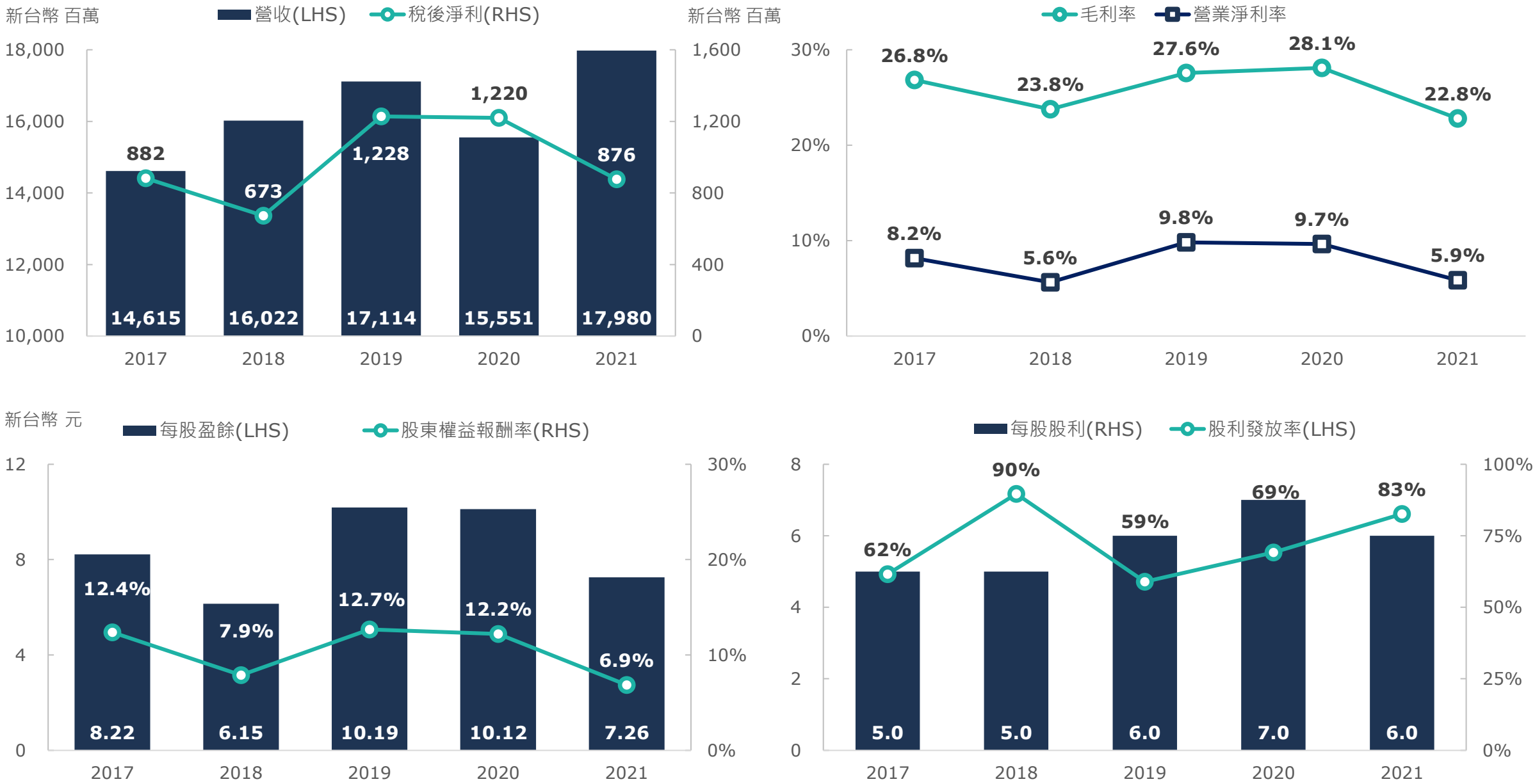


每股現金股利
維持**穩定或成長**

持續產生強勁的現金流，至少發放
每股6元的現金股利

歷史財務數據 2017-2021

主要財務表現



五年損益表

新台幣 百萬	2017	2018	2019	2020	2021
營業收入	14,615	16,022	17,114	15,551	17,980
銷貨成本	10,692	12,215	12,396	11,181	13,878
營業毛利	3,923	3,807	4,718	4,370	4,102
營業費用	2,730	2,906	3,036	2,869	3,050
營業損益	1,193	901	1,682	1,502	1,052
稅前損益	1,161	1,036	1,793	1,606	1,203
淨利	882	673	1,228	1,220	876
每股盈餘 (新台幣元)	\$8.22	\$6.15	\$10.19	\$10.12	\$7.26

毛利率	26.8%	23.8%	27.6%	28.1%	22.8%
營業費用率	18.7%	18.1%	17.7%	18.4%	17.0%
營業利益率	8.2%	5.6%	9.8%	9.7%	5.9%
淨利率	6.0%	4.2%	7.2%	7.8%	4.9%
股東權益報酬率	12.4%	7.9%	12.7%	12.2%	6.9%

YoY (%)				
2017	2018	2019	2020	2021
1%	10%	7%	-9%	16%
8%	14%	1%	-10%	24%
-15%	-3%	24%	-7%	-6%
-1%	6%	4%	-5%	6%
-36%	-24%	87%	-11%	-30%
-38%	-11%	73%	-10%	-25%
-33%	-24%	83%	-1%	-28%
-38%	-25%	66%	-1%	-28%

五年資產負債表

新台幣 百萬	2017	2018	2019	2020	2021
資產總額	15,199	17,363	18,398	19,346	25,928
現金	3,867	3,679	3,743	3,321	3,231
應收帳款&應收票據	3,284	3,764	3,810	3,915	4,377
存貨	2,252	2,347	2,241	2,177	2,949
固定資產	3,347	3,960	4,097	4,515	4,932
負債總額	7,083	7,008	7,842	8,150	9,658
長期借款	1,604	1,392	1,524	1,669	1,935
應付帳款&應付票據	2,001	1,959	1,949	2,302	2,591
權益總額	8,116	10,355	10,557	11,196	16,270

應收帳款週轉天數	80	80	81	91	84
存貨週轉天數	68	69	68	72	67
應付帳款周轉天數	64	59	58	69	64
現金循環週期	84	90	91	94	87

佔總資產比重				
2017	2018	2019	2020	2021
100%	100%	100%	100%	100%
25%	21%	20%	17%	12%
22%	22%	21%	20%	17%
15%	14%	12%	11%	11%
22%	23%	22%	23%	19%
47%	40%	43%	42%	37%
11%	8%	8%	9%	7%
13%	11%	11%	12%	10%
53%	60%	57%	58%	63%

現金股利

新台幣 百萬	2017	2018	2019	2020	2021
淨利	882	673	1,228	1,220	876
股利發放	543	603	723	844	723
每股股利 (新台幣元)	5.0	5.0	6.0	7.0	6.0
發放率	62%	90%	59%	69%	83%
現金股利殖利率 ¹	3.6%	2.8%	4.3%	4.6%	4.4%

附註：

1. 2017-2021年現金股利殖利率均使用除息日前一日之市值計算。

免責聲明

•The information contained in this confidential document ("Presentation") has been prepared by Nanpao Resins Chemical Group (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.

THANK YOU

網站：
www.nanpao.com