

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



YUE YUEN INDUSTRIAL (HOLDINGS) LIMITED

裕元工業（集團）有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00551)

**截至二零二五年三月三十一日止三個月之
未經審核綜合業績**

摘要

裕元工業（集團）有限公司之董事茲公佈本集團截至二零二五年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績。本公告乃就本公司每季公佈財務業績之現行慣例及按照上市規則第13.09(2)段及證券及期貨條例第XIVA部而發表。

截至二零二五年三月三十一日止三個月，本公司擁有人應佔之未經審核綜合溢利約為75.8百萬美元。

裕元工業（集團）有限公司（「本公司」）之董事（「董事」）乃根據本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）每季公佈財務業績之現行慣例及按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09(2)段及證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XIVA部公佈本集團截至二零二五年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績而發表本公告。

* 僅供識別

綜合損益表

截至二零二五年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二五年 (未經審核) 千美元	二零二四年 (未經審核) 千美元
營業收入	2,029,464	2,003,622
銷售成本	(1,565,126)	(1,500,477)
毛利	464,338	503,145
其他收入	31,215	37,051
銷售及分銷開支	(206,730)	(216,132)
行政開支	(141,302)	(138,852)
其他開支	(38,732)	(39,585)
融資成本	(13,291)	(17,093)
分佔聯營公司業績	11,030	10,373
分佔合營企業業績	4,761	5,808
其他收益及虧損	(507)	376
除稅前溢利	110,782	145,091
所得稅開支	(27,303)	(34,352)
本期溢利	<u>83,479</u>	<u>110,739</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	75,758	99,965
非控股權益	<u>7,721</u>	<u>10,774</u>
	<u>83,479</u>	<u>110,739</u>

綜合全面收益表

截至二零二五年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二五年	二零二四年
	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元
本期溢利	83,479	110,739
其他全面(開支)收益		
其後將不會重新分類至損益之項目：		
按公平值計入其他全面收益的權益工具的公平值變動	(2,142)	(1,056)
分佔聯營公司的其他全面開支	(1,260)	(406)
	(3,402)	(1,462)
其後可能重新分類至損益之項目：		
換算海外業務產生之匯兌差額	11,393	(22,467)
分佔聯營公司及合營企業的其他全面收益(開支)	266	(6,963)
於出售聯營公司部分權益時解除儲備	168	705
	11,827	(28,725)
本期其他全面收益(開支)	8,425	(30,187)
本期全面收益總額	91,904	80,552
本期全面收益總額歸屬於：		
本公司擁有人	79,725	78,078
非控股權益	12,179	2,474
	91,904	80,552

編製基準及主要會計政策

本集團截至二零二五年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績乃根據歷史成本原則編製，惟若干物業及金融工具則按重估金額或公平值（視何者適用而定）計量。

編製本集團截至二零二五年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績所應用之會計政策及採用的計算方法與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所載者相同。

於本期間內，本集團在編製截至二零二五年三月三十一日止三個月之未經審核綜合業績時已經首次應用由香港會計師公會頒佈，其強制適用於二零二五年一月一日或以後開始的年度期間之經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。採用經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間或以前期間的未經審核綜合業績及財務狀況並無產生任何重大影響。

管理層討論及分析

業務回顧

於二零二五年第一季度，本集團製造業務的鞋履產品需求延續去年良好趨勢，多個品牌產線的訂單滿載，鞋履出貨量穩步攀升，而平均售價則一反連續五個季度的下跌走勢，同比回升，支持製造業務的良好增長。

惟複雜多變的全球經濟格局導致經營環境的波動，部分製造產區的訂單滿單率及產能利用率大幅高於均值，造成產能負載不均情況；以及新造產線及新設鞋面加工廠爬坡進度不如預期，導致生產效率未達設定標準、無法如期降低加班需求及其他相關成本。此外，製造業務人數同比上升7.5%，加上各地薪資上漲高單位數百分比，推高人工成本；與此同時，生產效率未達預期，不足抵銷薪資成本壓力。整體而言，上述因素均對本集團製造業務的短期盈利能力產生負面影響。

同時，中國大陸電商環境競爭激烈，本集團旗下零售附屬公司寶勝國際(控股)有限公司(「寶勝」)憑藉不斷提升的全渠道實力，秉持高度靈活敏捷的決策模式，其線上銷售趨勢繼續優於線下零售。與此同時，儘管消費環境愈趨多變而折價競爭日漸嚴峻，客流量持續波動，寶勝仍持續提升其零售店鋪的銷售轉換率，動態管理店鋪組合、優化店效。有關本集團零售業務的更多財務詳情，請參閱寶勝的業績公告。

營業收入分析

截至二零二五年三月三十一日止三個月(「本期間」)，本集團之營業收入為2,029.5百萬美元，較去年同期的2,003.6 百萬美元上升1.3%。

回顧本期間，來自製鞋活動（包括運動／戶外鞋、休閒鞋及運動涼鞋）之營業收入較去年同期增加7.8%至1,239.5百萬美元。本期間鞋履出貨量上升5.3%至61.9百萬雙。受惠於優質的訂單組合，平均售價較去年同期增加2.5%至每雙20.04美元。

回顧本期間，本集團的運動／戶外鞋類佔鞋履製造營業收入的83.4%。休閒鞋及運動涼鞋則佔鞋履製造營業收入的16.6%。倘若考慮本集團的綜合營業收入，運動／戶外鞋為本集團的主要類別，佔總營業收入的50.9%，其次為休閒鞋及運動涼鞋，佔總營業收入的10.1%。

回顧本期間，本集團有關製造業務（包括鞋履、鞋底、配件及其他）的總營業收入為1,328.3百萬美元，較去年同期增加5.9%。

回顧本期間，儘管全渠道表現仍相對穩健，中國大陸零售環境愈趨多變導致客流量持續波動，來自寶勝貢獻之營業收入較去年同期的749.7百萬美元下降6.5%至701.2百萬美元。以人民幣（寶勝之呈報貨幣）計算，營業收入較去年同期的人民幣5,400.3百萬元下降5.4%至人民幣5,107.1百萬元。

按類別劃分之總營業收入

	截至三月三十一日止三個月				
	二零二五年		二零二四年		變動
	百萬美元	百分比	百萬美元	百分比	百分比
運動／戶外鞋	1,033.6	50.9	996.2	49.7	3.8
休閒鞋及運動涼鞋	205.9	10.1	153.3	7.7	34.3
鞋底、配件及其他	88.8	4.4	104.4	5.2	(14.9)
寶勝*	701.2	34.6	749.7	37.4	(6.5)
總營業收入	<u>2,029.5</u>	<u>100.0</u>	<u>2,003.6</u>	<u>100.0</u>	<u>1.3</u>

* 本集團於大中華地區零售附屬公司之銷售額，包括鞋履、服裝、來自特許專櫃銷售的佣金及其他。

毛利

回顧本期間，本集團毛利下跌7.7%至464.3百萬美元，整體毛利率則下跌2.2個百分點至22.9%。製造業務的毛利下跌7.6%至234.7百萬美元，而製造業務的毛利率較去年同期下跌2.6個百分點至17.7%，主要由於各個製造廠區的產能負載不均、生產效率欠佳，加上各地新增人力及薪資上漲，推高人工成本。

寶勝方面，雖致力優化庫齡與銷售結構，受限於零售行業折扣競爭，本期間其毛利率下跌0.5個百分點至32.7%。

銷售及分銷開支、行政開支及其他收入／開支

回顧本期間，本集團之銷售及分銷開支下跌4.3%至206.7百萬美元（二零二四年：216.1百萬美元），佔營業收入約10.2%（二零二四年：10.8%）。

行政開支上升1.7%至141.3百萬美元（二零二四年：138.9百萬美元），佔營業收入約7.0%（二零二四年：6.9%）。

總銷售及分銷開支、行政開支下跌2.0%至348.0百萬美元，合佔營業收入約17.1%（二零二四年：17.7%）。

其他收入下跌15.9%至31.2百萬美元（二零二四年：37.1百萬美元），相當於營業收入約1.5%（二零二四年：1.9%）。其他開支下跌2.3%至38.7百萬美元（二零二四年：39.6百萬美元），相當於營業收入約1.9%（二零二四年：2.0%）。綜上所述，本集團於本期間的淨營業費用下跌2.0百萬美元。

分佔聯營公司及合營企業業績

回顧本期間，分佔聯營公司及合營企業業績合共錄得溢利15.8百萬美元，去年同期溢利則合共為16.2百萬美元。

本公司擁有人應佔溢利

回顧本期間，本公司擁有人應佔溢利為75.8百萬美元，較去年同期的100.0百萬美元減少24.2%。

回顧本期間，本公司擁有人應佔非經常性虧損為0.5百萬美元，去年同期非經常性溢利為0.4百萬美元。其包括出售聯營公司之部分權益所產生之一次性收益2.4百萬美元，被按公平值計入損益的金融工具公平值變動產生之虧損2.9百萬美元所抵銷。扣除所有非經常性項目後，回顧本期間之本公司擁有人應佔經常性溢利為76.3百萬美元，較去年同期的99.6百萬美元減少23.4%。

展望

儘管全球經濟不利因素加劇，本集團對運動行業的長期前景保持樂觀，亦對其策略性供應商的角色充滿信心，有助迎來國際領導品牌的永續需求。惟全球對等關稅相關挑戰及通膨帶來景氣震盪風險、宏觀經濟不確定性導致消費者信心放緩，以及反覆的地域衝突進一步影響了航運物流的穩定性，短期經營環境不免波動。這些不利因素正影響二零二五年下半年的訂單能見度，尤以傳統淡季的第三季度為最。

本集團將積極監測經濟環境，並繼續致力於中長期產能佈局策略，包括瞄準勞動力供應及基礎設施能支持永續增長的印尼及印度，為其製造產能進行多元化配置。為於短期不確定性中取得增長及獲利能力的最佳平衡，本集團將以快速反應為核心指導原則，推動綜觀全域的計劃，包括審慎擴產及有序爬坡，平衡需求、訂單排程及勞動力供應，以穩固生產效率。

裕元將進一步增強經營韌性，打造高度敏捷而靈活的卓越製造營運模式，同時善用其核心競爭優勢及超卓適應能力，輔以嚴謹成本與費用管控，以及長期數位化轉型策略，以穩固其盈利能力，並維持現金流的健康度以至財務狀況的穩健度。其亦將以平衡量、價永續增長之策略，善用「運動休閒」趨勢及結合自動化科技及研發實力的整合型產品開發實踐能力，尋求優質訂單、鞏固產品組合。

承董事會命
裕元工業(集團)有限公司
主席
盧金柱

香港，二零二五年五月十二日

於本公告日期，本公司董事如下：

執行董事：

盧金柱先生(主席)、蔡佩君女士(董事總經理)、詹陸銘先生、林振鈿先生、劉鴻志先生及施志宏先生(首席財務官)。

獨立非執行董事：

王克勤先生、何麗康先生、林學淵先生及楊茹惠博士。

網站：www.yueyuen.com