

南寶樹脂 NanPao Resins Chemical Group

4766 TT

投資人簡報

2025/5



簡報大綱



2025年第一季營運成果與展望



公司簡介



永續創新



成長策略



歷史財務數據

2025年第一季營運成果

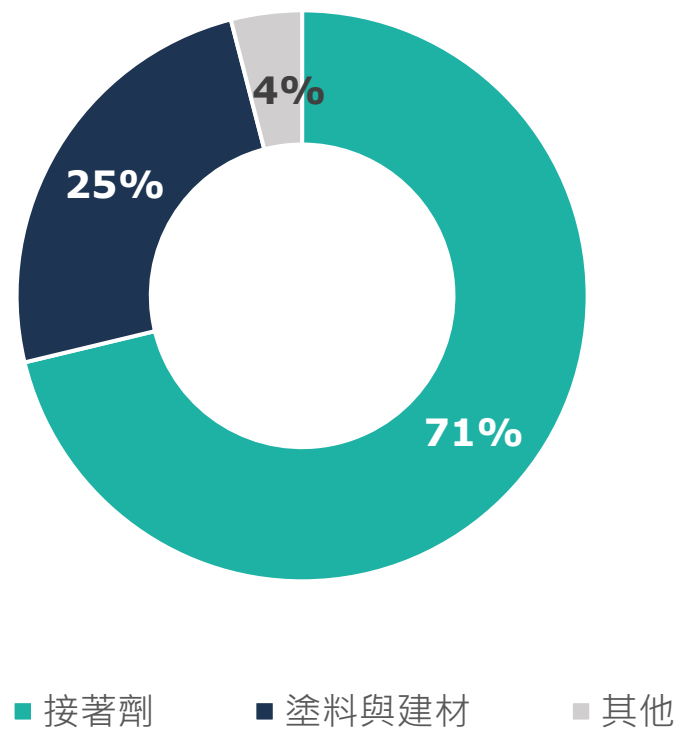
損益表 – 1Q25

新台幣 百萬	1Q25	4Q24	1Q24	QoQ	YoY
營業收入	5,554	6,122	4,990	-9%	11%
營業毛利	1,912	2,059	1,654	-7%	16%
毛利率	34.4%	33.6%	33.2%		
營業費用	1,002	1,055	885	-5%	13%
營業費用占營收比重	18.0%	17.2%	17.7%		
營業損益	910	1,004	769	-9%	18%
營業利益率	16.4%	16.4%	15.4%		
淨非營業損益	103	-22	155		
稅前損益	1,013	982	924	3%	10%
所得稅費用	241	295	192		
非控制權益	43	42	26		
淨利歸屬於母公司業主	729	645	706	13%	3%
淨利率	13.1%	10.5%	14.2%		
每股盈餘 (新台幣元)	6.05	5.35	5.86	13%	3%
股東權益報酬率 – 非年化	5.3%	4.5%	5.6%		
折舊與攤銷費用	197	189	175		
資本支出	130	129	94		

2025年第一季營收結構 – 事業群

□ 由於耕耘新產品與應用的效應逐漸顯現，逐步貢獻營收，接著劑營收較去年同期成長，塗料與建材在併入允德實業營收及持續耕耘下，和前一年相較達雙位數成長。

1Q25 營收結構



1Q25 主要事業群營收成長率

	YoY	QoQ
營業收入	11%	-9%
接著劑	8%	-13%
塗料與建材	16%	0%

資產負債表 – 1Q25

新台幣 百萬	2025/3/31		2024/12/31		2024/3/31	
	\$	%	\$	%	\$	%
現金	8,235	29%	7,491	27%	6,507	26%
應收帳款 & 應收票據	5,279	19%	5,522	20%	4,738	19%
存貨	3,206	11%	2,855	11%	2,751	11%
其他流動資產	1,255	4%	1,038	4%	906	3%
長期投資	1,544	5%	1,768	6%	1,665	7%
固定資產	5,854	21%	5,840	21%	5,800	23%
其他非流動資產	3,166	11%	2,752	11%	2,643	11%
資產總額	28,539	100%	27,266	100%	25,010	100%
流動負債	9,764	34%	7,640	28%	8,103	32%
長期借款	2,269	8%	1,735	7%	1,377	5%
其他非流動負債	2,102	8%	1,955	7%	1,878	8%
負債總額	14,135	50%	11,330	42%	11,358	45%
普通股	1,206		1,206		1,206	
權益總額	14,404	50%	15,936	58%	13,652	55%
每股帳面價值 (新台幣元)	106.3		120.2		101.4	
流動比率 (流動資產/流動負債)	184%		221%		184%	
淨現金權益比率	20%		17%		22%	

2025年營運展望

2025年營運展望

□ 今年營收創高目標不變

- 持續密切觀察美國對等關稅等相關影響，在持續開發新產品與應用下，仍目標今年營收再創新高。
- 在鞋材方面，持續透過與品牌共同開發新材質接著技術以爭取新訂單，逐步貢獻營收。鞋材以外的特用接著劑，在持續拓展新的產業應用下，仍期待今年持續成長。
- 併購允德實業於今年開始併入營收。

□ 持續推動「NextGen」成長策略

- 南寶持續透過主動出擊共同研發新產品與應用加速成長，為客戶創造更高價值，同時強化長期競爭力，藉此降低外部風險衝擊。

□ 持續強化股東權益報酬率(ROE)，長期目標ROE達成20%以上

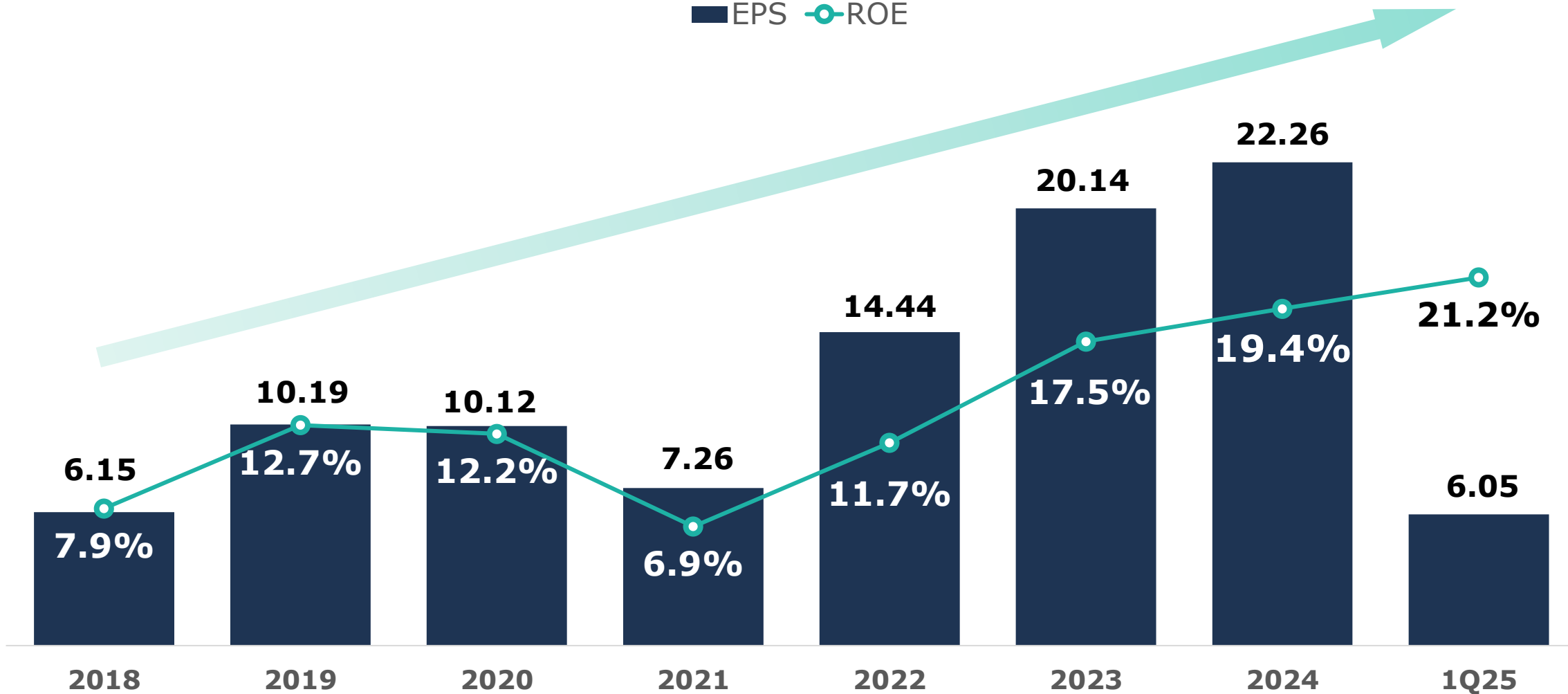
- 今年第一季年化調整的股東權益報酬率(ROE)，已超過20%。持續提升營運效率，目標持續結構性改善營業利益率。

以提升股東權益報酬率 (ROE) 為策略核心，長期目標ROE達成20%以上

新台幣 元

南寶持續提升營運效率並關注ROE增長

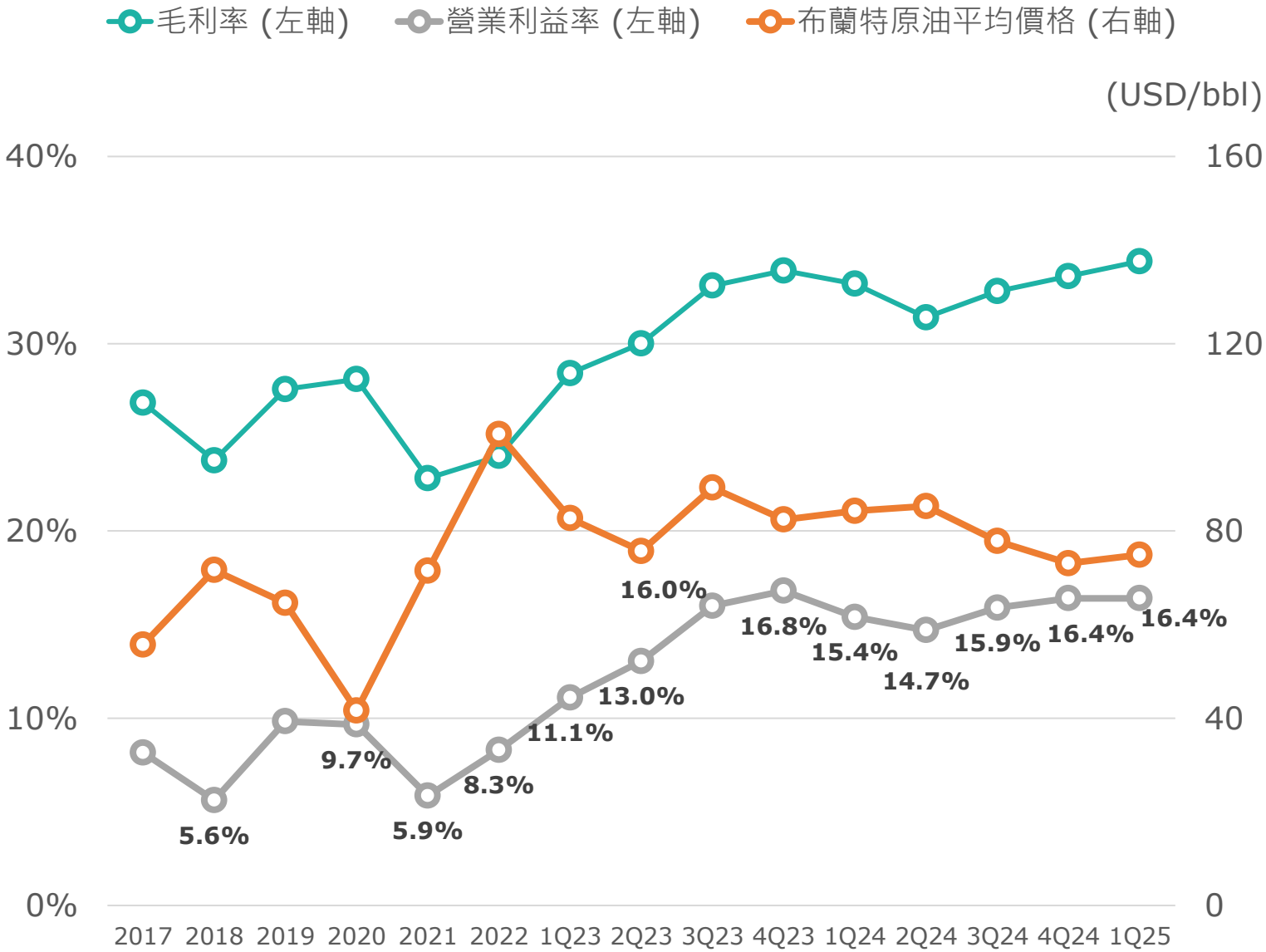
■ EPS ● ROE



*1Q25之ROE為年化值，使用2025年第一季ROE乘以4計算

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

- ❑ 儘管美國對等關稅帶來不確定性，目前出貨維持正常，公司也正密切觀察訂單動態及後續發展。
- ❑ 持續透過與品牌共同開發新材質接著技術以爭取新訂單。目前成果已逐漸顯現，開始逐步貢獻營收，期待持續達成優於產業的成長，進一步優化產品結構與強化市場地位。

接著劑： 工業與其他消費 性產品

- ❑ 半導體與光學用膠可望維持高成長、木工與紡織用膠的終端市場在美國的比例相對較高，持續觀察，然各類用膠終端應用比重皆不大，相當分散，今年仍期待持續成長。
- ❑ 持續開發新的成長機會，提升高毛利產品比重，策略上尋求以創新的接著解決方案切入，著重在半導體、電子產業，木工與紡織用膠，持續提升效能並發展更多應用。看好半導體用膠和其他電子領域成為新的成長動能，將提升資源投入。

塗料與建材

- ❑ 建材營收主要來自澳洲，目標持續成長。此外，將透過持續併購擴大建材業務版圖。
- ❑ 塗料方面，主要服務台灣與亞洲當地市場，持續著重提升獲利表現。

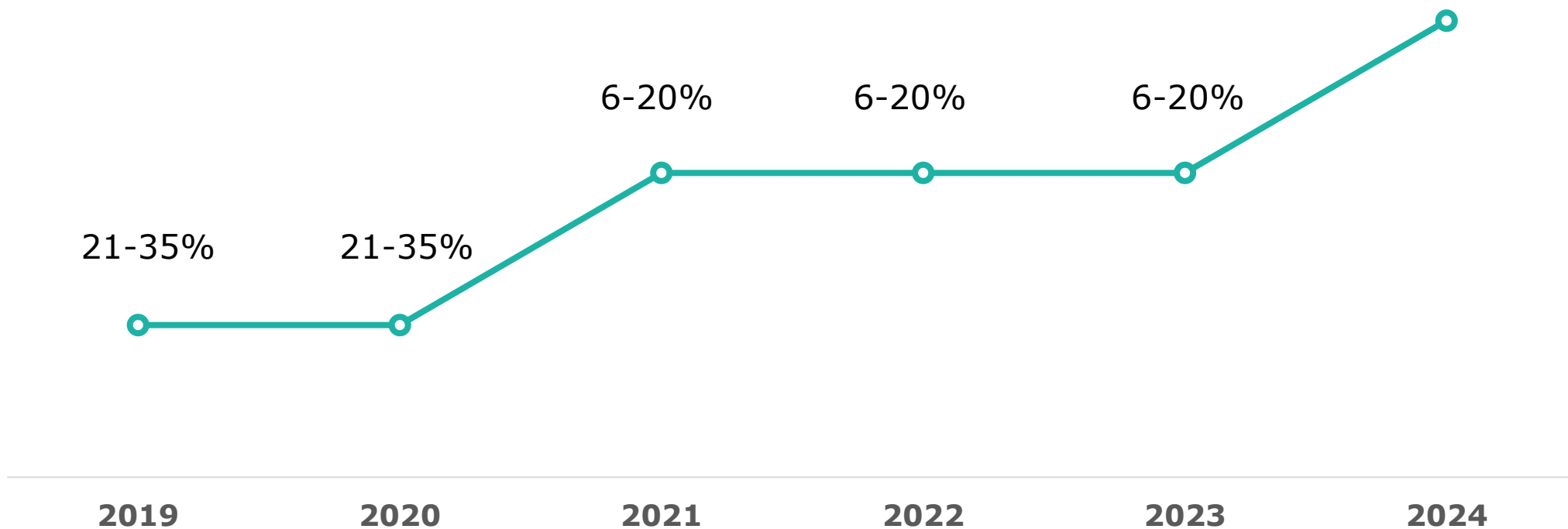
2024年公司治理評鑑南寶首度躋身前5%

南寶於證交所4月30日公布的第11屆公司治理評鑑結果中，首次躋身前5%，並於「市值100億元以上之非金融電子類」企業中名列前10%

南寶歷年公司治理評鑑成果



前 5%



永續發展成果 – 第三方ESG評級

2024年公司治理評鑑

2024年南寶**首度列為前5%**。

2024年
公司治理評鑑
前5%

全體上市公司

前10%

市值100億元以上之
非金融電子類

2023年
公司治理評鑑
6%-20%

全體上市公司

11%-20%

市值100億元以上之
非金融電子類

2024年 富時羅素(**FTSE Russell**) ESG評級

總分 **3.7** / 5
(0-5, 5分最佳)

優於全球特用化學產業平均**2.7**分

永續發展成果 – 第三方ESG評級

2024年 標普全球 (S&P Global) ESG評級

總分 **75**/100
(0-100, 100分最佳)

排名全球化學產業 **前2%**



首度入選標普全球永續年鑑

2023年 Sustainalytics ESG風險評等

總分 **26.7**/100
(100-0, 0分最佳)

排名全球化學產業 **前26%**

永續發展成果與目標 – 環境

綠色產品

2024年

綠色產品貢獻

71%的營收



註：公司初步估算

溫室氣體排放與管理

- 2024年所有化學本業工廠的範疇一及範疇二溫室氣體排放皆取得ISO 14064-1認證。並預計於2027年完成所有廠區範疇一、二及三碳盤查。
- 南寶成為台灣碳權交易所國際碳權交易平台首批碳權交易買方，已購買2,000噸碳權，用於企業自身營運之抵換。

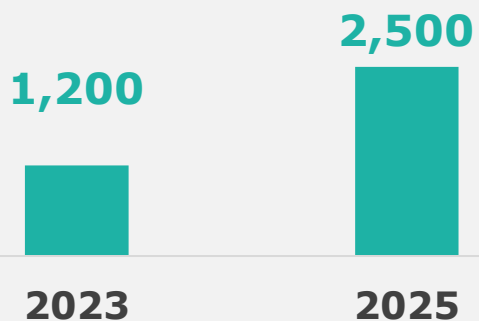
2021: 正式宣佈邁向碳中和

2025: 台灣南寶與2023年相比，碳排放強度**減少10%**

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發電量
(單位: 千瓦)



化學品管理

目標2030年**減少50%的高關注化學品項及使用量**，透過積極找尋其他原料替代方案，已於2023年達成**減量50%**，提前達成目標。

南寶為 **ZDHC (危害化學物質零排放)** 貢獻者。出貨給客戶 (全球知名運動品牌之一) 的產品中，100%的產品取得 ZDHC Level 3 最高等級認證。

永續發展成果與目標 – 公司治理與社會

友善職場 & 人才管理

- 台灣南寶樹脂目前加入工會的人數比例為48%。
- 成立員工持股信託會，員工參與率逾7成。

永續供應鏈

- 「南寶樹脂供應商行為準則」回簽率達96.3%。
- 在地原物料供應商比例達70%以上，2024年績效為82%。

董事會組成

- 獨立性：董事會7名董事中，有3名獨立董事，獨立性達42.86%。
- 性別多元：南寶注重董事會成員組成之性別平等，董事會已加入一席女性董事。

客戶關係管理

- 南寶榮獲2023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

南寶樹脂社區參訪活動



南寶樹脂
打樣鞋贈與
心智協會



伊甸基金會
服務車

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\$230億

2024年全球銷售額

NT\$410億

2025年4月底市值

3,000+

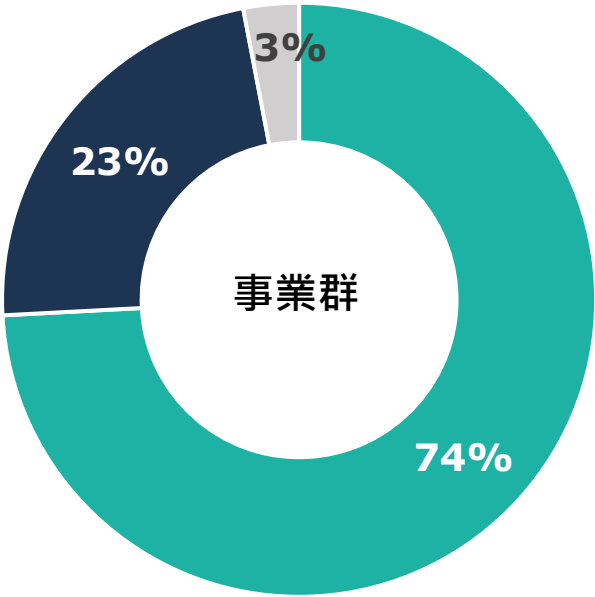
員工數

28

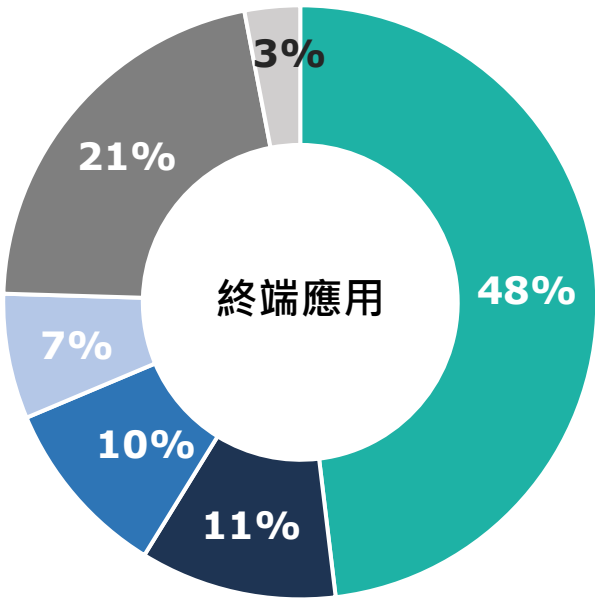
座工廠

2.4% 銷售額

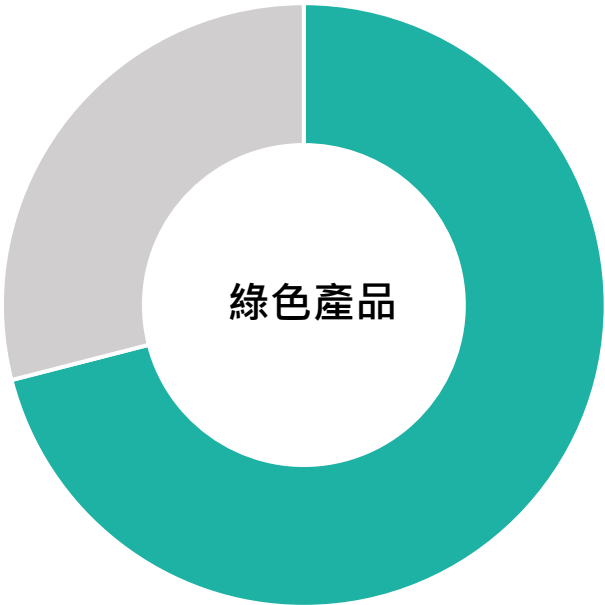
投入於研發費用



■ 接著劑 ■ 塗料與建材 ■ 其他



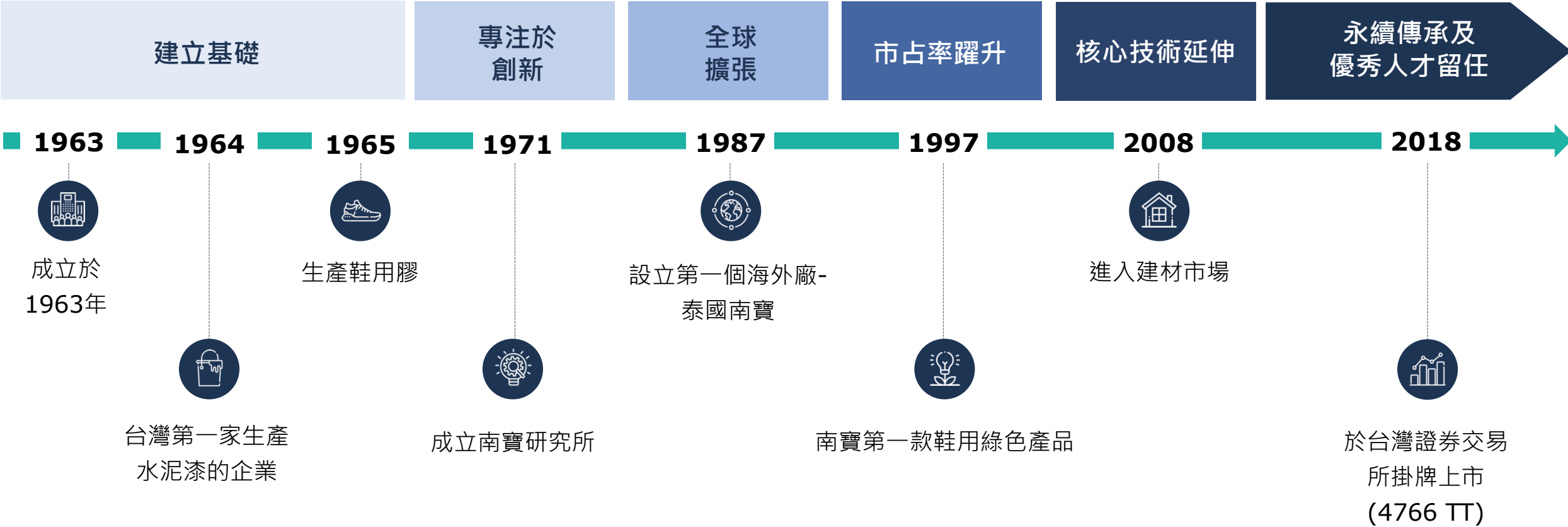
■ 運動鞋材及服飾 ■ 消費性產品
■ 工業與科技 ■ 塗料
■ 建材 ■ 其他



綠色產品貢獻
71%的營收

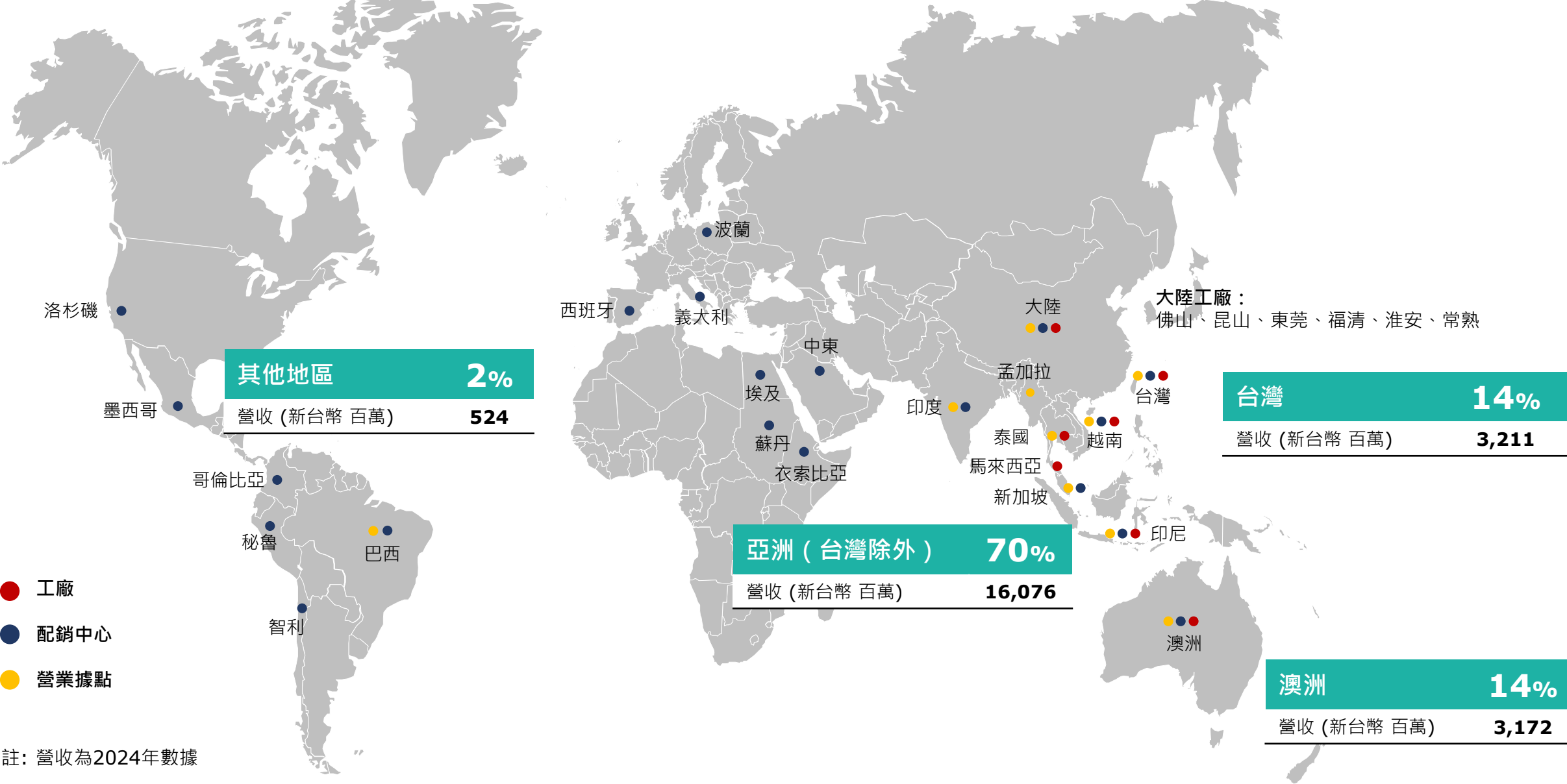
註：綠色產品營收佔比為公司初步估算

公司里程碑



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



南寶在供應鏈中具關鍵地位

佔成本比重小，但對終端產品品質影響大

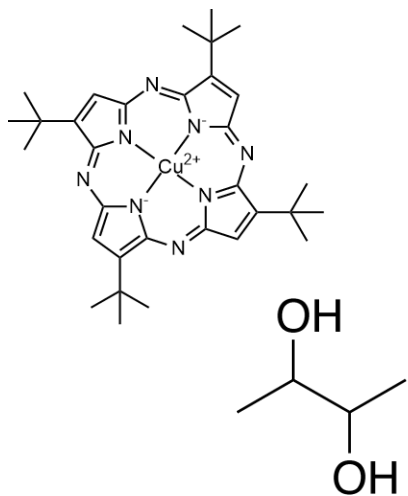
上游

中游

下游

原物料：

- 己二酸
- 丁二醇
- 甲基乙基銅
- 甲苯
- 氯化石油樹脂
- 氯丁橡膠 等



接著劑

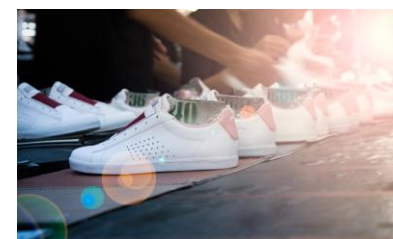


塗料與建材

鞋材

製鞋廠

國際品牌



特用接著劑

代理商



合作夥伴

客戶



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，而亞洲國家每人平均僅有3雙鞋。

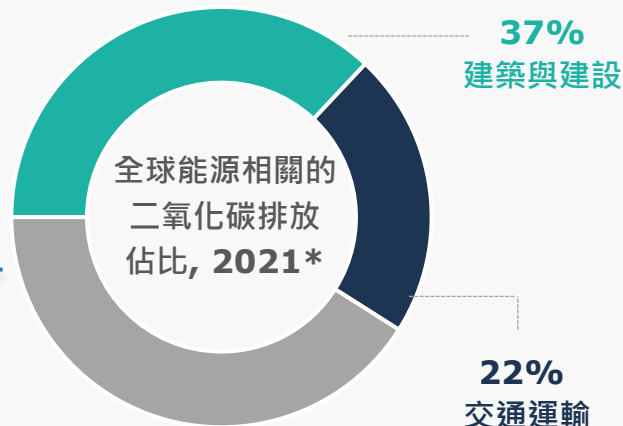
* 根據McKinsey Global Institute, June 2021

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

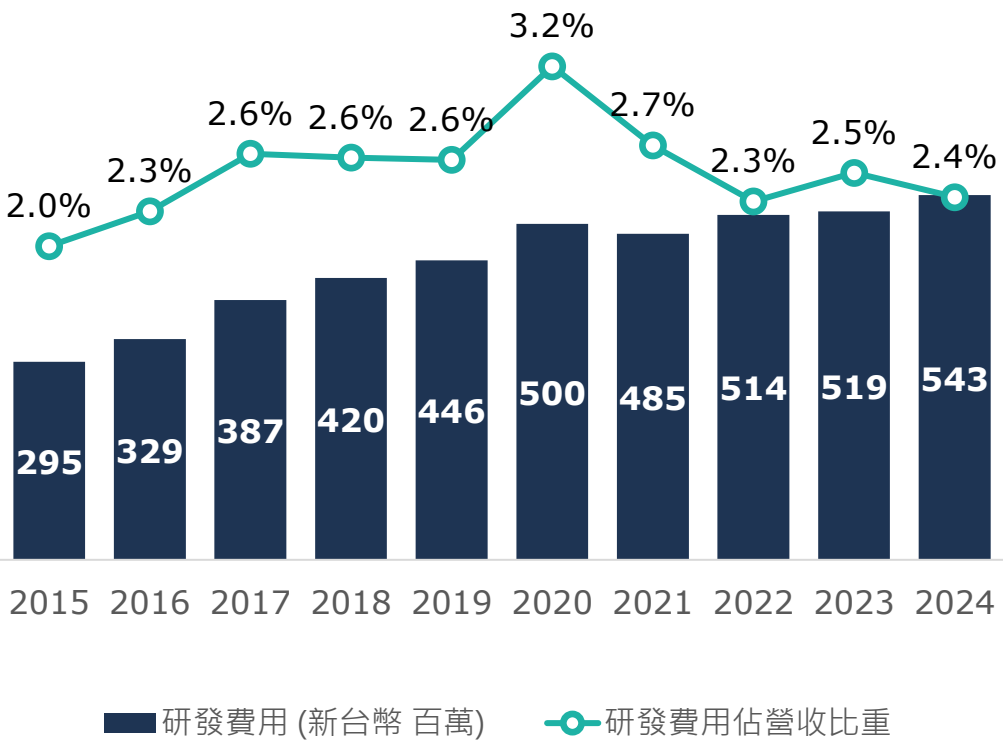
- 對生活舒適度以及能源效率的要求提升，並使用更為永續的資源。



*資料來源: UN 2022 Global Status Report For Buildings And Construction, IEA 2022f 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。



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

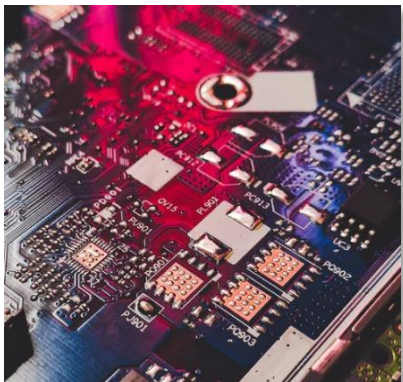
高效率且環境友善的解決方案需求顯著增加



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



廢棄碳粉循環再製成水性塗料

全球回收標準GRS認證

與工研院及富士軟片合作，將特性不親水的**廢棄碳粉**，加工製成**環保水性塗料**，適用於室內裝潢、戶外建物與家具表面的塗層。



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

透過創新強化現有業務的市場地位



鞋材接著劑：與品牌合作開發新材質接著技術

- 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。
- 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。



特殊接著劑：專注於五大領域

- 專注於五大應用領域，包括科技、衛材、木工、紡織與食品包裝等，這些產業市場規模與成長潛力大，南寶擁有相關專業技術與生產效率，能善用既有客戶基礎與台灣產業網絡。
- 策略上尋求以創新的接著解決方案切入，如提升產品性能與生產效率等，並持續研發環保低碳的綠色產品。



塗料與建材：優化營運效率

- 建材營收主要來自澳洲，約八成為綠色產品，將持續耕耘市場。
- 塗料方面，將持續整合產品線與服務以提供更好、更完整的解決方案。
- 政府推動2050淨零建築轉型，把握轉型商機，著重永續低碳建築材料研發與推廣。

聚焦創新驅動的「NextGen」成長策略

聚焦重點產業的產業龍頭，共同研發創新的接著解決方案，在提早分享資訊下，更快速地提供最符合客戶所需的解決方案。

案例分享



策略行動

- 精選合作對象

鎖定產業龍頭，提升高毛利產品佔比

- 打造創新解決方案

透過早期資訊共享，快速回應客戶需求

- 成為全球創新領導者

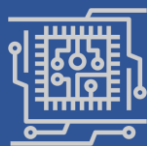
擴展產品應用，提升市占率與ROE，打造首選創新平台

鞋用膠



- 國際品牌欲利用**新材料**開發新型高性能跑步鞋
- 南寶率先開發出**創新**接著解決方案，達到**高性能標準**

半導體用膠



- 半導體製程之UV解黏膠需具備高黏著力與快速解黏特點
- 南寶開發**高黏著力**且**快速降黏**、**無殘膠**的創新材料，提升製程效率與良率

木工用膠



- 新型地板材料**不易貼合**
- 南寶開發高效率接著方案，**產能提升10倍**，並具備不易收縮、耐熱降噪等優勢

創新和併購為成長雙主軸

推動碳纖維複合材料發展

取得常熟裕博高分子材料70%股權，
於2023年五月份開始併表

- 專注生產環氧樹脂，主要應用於碳纖維複合材料
- 終端應用涵蓋運動器材，並發展工業阻燃、氬氣瓶與電子材料等應用，專注在利基市場

策略目標

- 雙方應用領域不同，可分享技術與資源
- 期待透過併購切入大陸碳纖維用樹脂市場，抓住進口替代、輕量化與新能源商機
- 雖初期對合併營收貢獻有限，但預期成為長期成長動能

充實本業相關產品線

取得允德實業70%股權，
於2025年一月份開始併表

- 累積超過40年環氧樹脂硬化劑製造技術
- 終端應用為工業用接著劑、地板材料塗層(地面處理和保護)、塗料、土木工程(裂縫灌注與結構補強)

策略目標

- 期待藉由此併購充實以環氧樹脂應用為主的本業相關產品線，以提供客戶更完整的解決方案
- 透過共同採購優化成本效益，整合通路資源提升市佔率與競爭力
- 技術與資源共享，逐步發揮綜效，加速營收與獲利成長

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

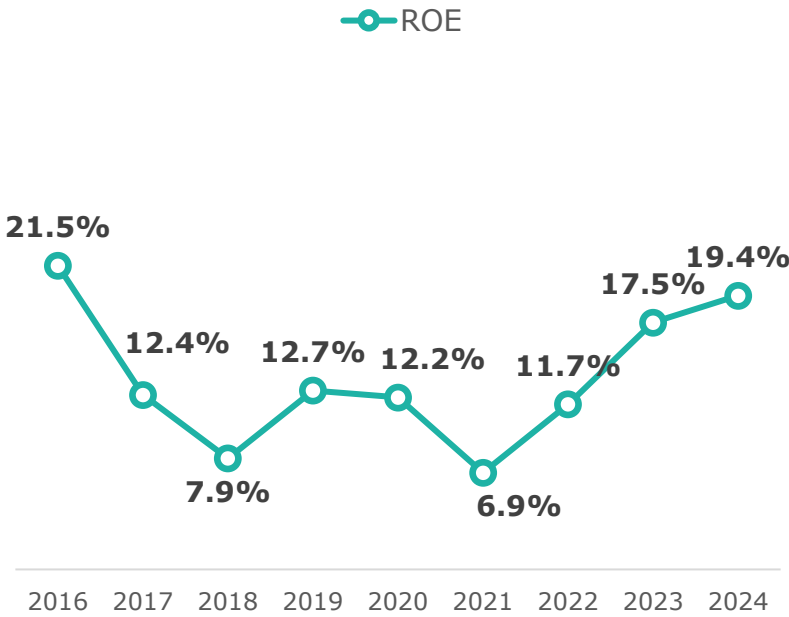
資本支出

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

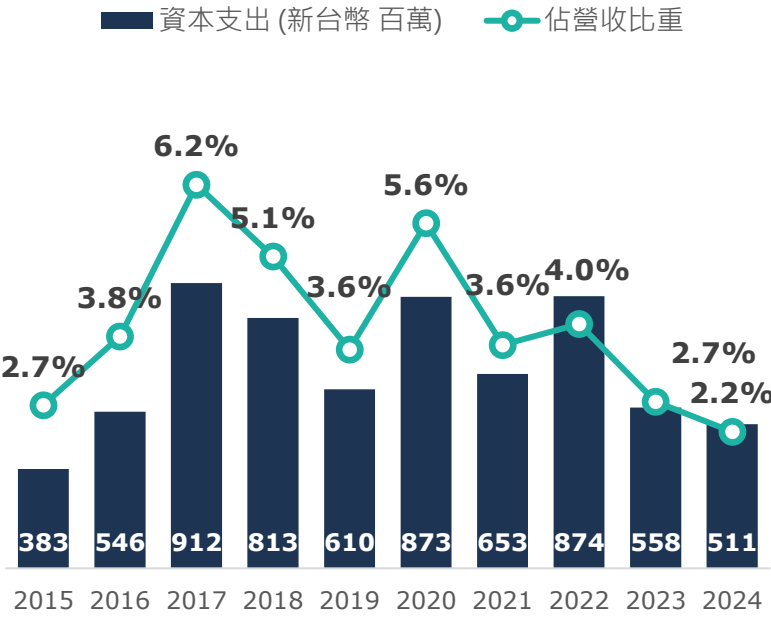
補強型收購

使南寶能夠並擴展全球佈局及產品應用

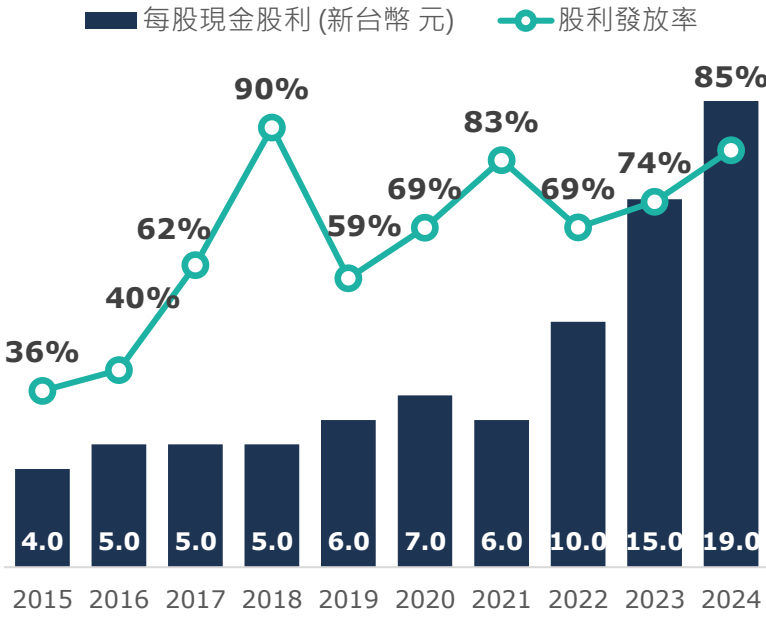
股東權益報酬率 (ROE)



資本支出佔營收比重不高



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



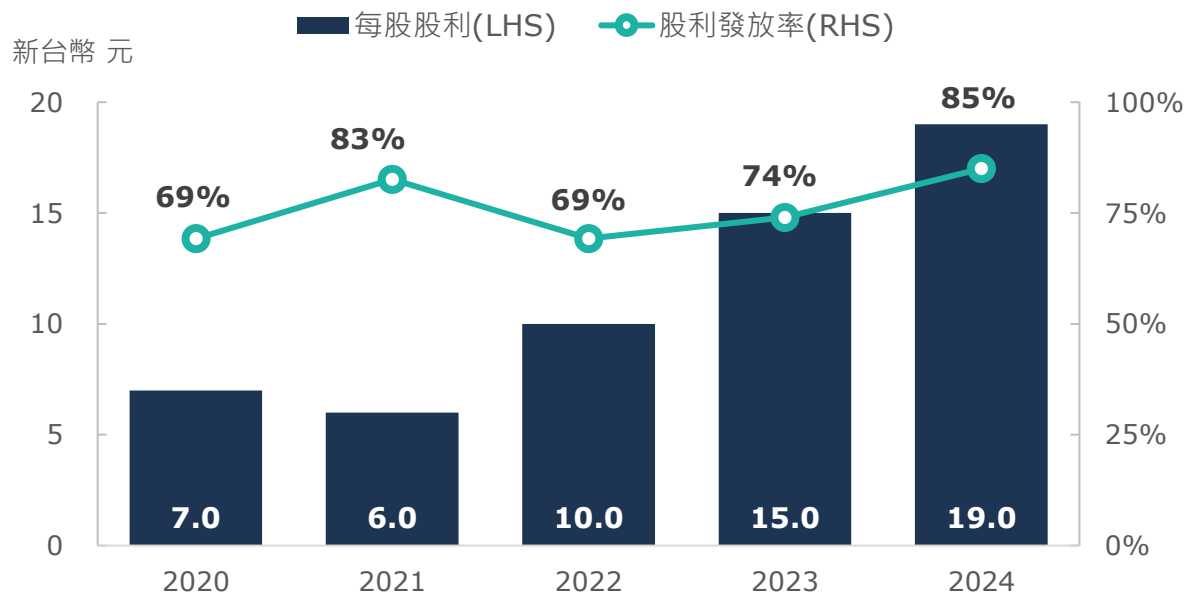
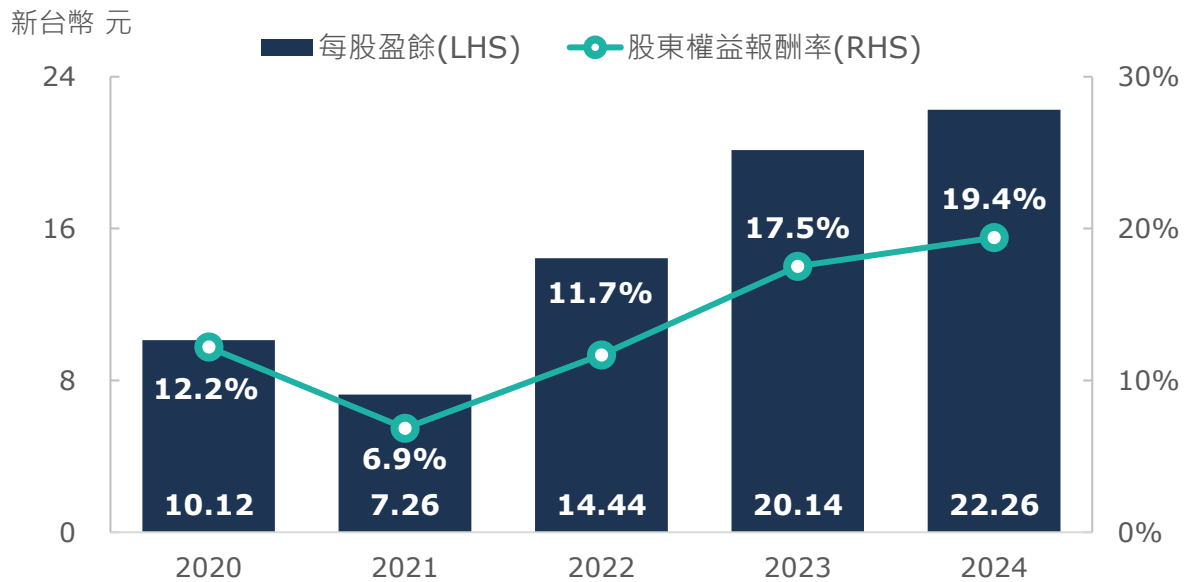
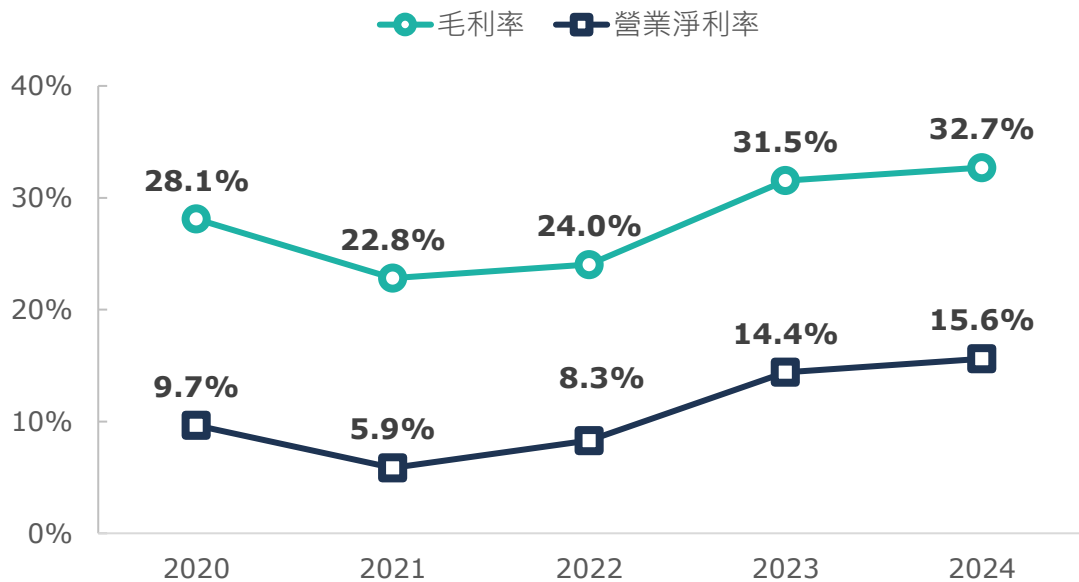
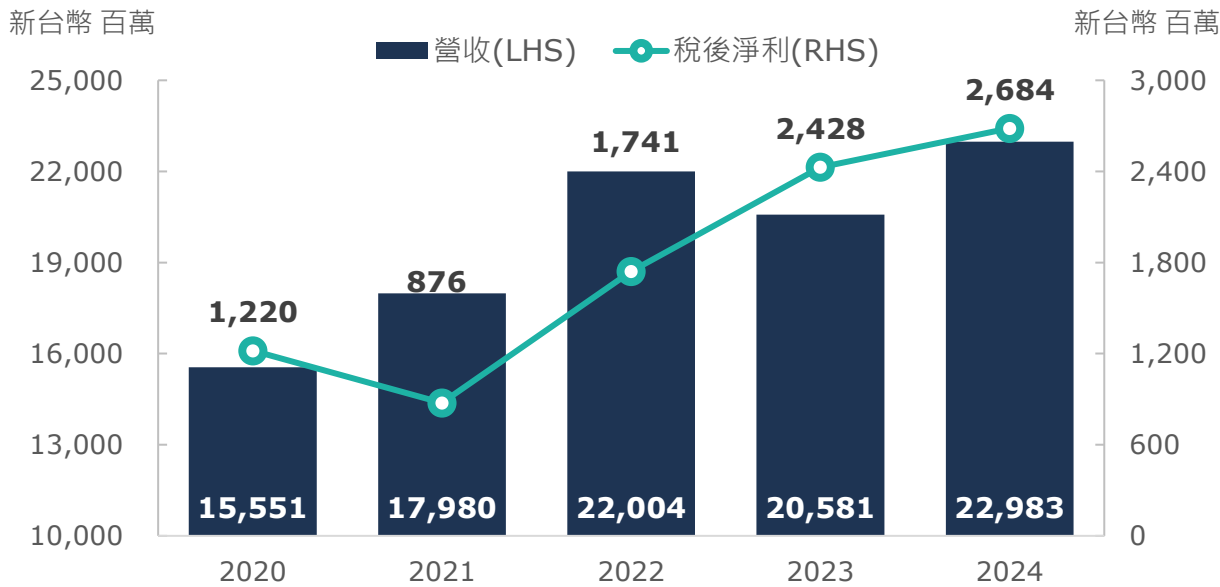
每股現金股利
維持**穩定或成長**

持續產生強勁的現金流，現金股利發放率維持在65%以上

Q&A

歷史財務數據 2020-2024

主要財務表現



五年損益表

新台幣 百萬	2020	2021	2022	2023	2024
營業收入	15,551	17,980	22,004	20,581	22,983
銷貨成本	11,181	13,878	16,716	14,091	15,461
營業毛利	4,370	4,102	5,288	6,490	7,522
營業費用	2,869	3,050	3,464	3,526	3,929
營業損益	1,502	1,052	1,824	2,964	3,593
稅前損益	1,606	1,203	2,385	3,394	3,757
淨利	1,220	876	1,741	2,428	2,684
每股盈餘 (新台幣元)	\$10.12	\$7.26	\$14.44	\$20.14	\$22.26

毛利率	28.1%	22.8%	24.0%	31.5%	32.7%
營業費用率	18.4%	17.0%	15.7%	17.1%	17.1%
營業利益率	9.7%	5.9%	8.3%	14.4%	15.6%
淨利率	7.8%	4.9%	7.9%	11.8%	11.7%
股東權益報酬率	12.2%	6.9%	11.7%	17.5%	19.4%

YoY (%)				
2020	2021	2022	2023	2024
-9%	16%	22%	-6%	12%
-10%	24%	20%	-16%	10%
-7%	-6%	29%	23%	16%
-5%	6%	14%	2%	11%
-11%	-30%	73%	62%	21%
-10%	-25%	98%	42%	11%
-1%	-28%	99%	39%	11%
-1%	-28%	99%	39%	11%

五年資產負債表

新台幣 百萬	2020	2021	2022	2023	2024
資產總額	19,346	25,928	24,746	23,664	27,266
現金	4,614	4,296	4,348	5,202	7,491
應收帳款&應收票據	3,915	4,377	4,879	4,751	5,522
存貨	2,177	2,949	2,825	2,663	2,855
固定資產	4,515	4,932	5,508	5,808	5,840
負債總額	8,150	9,658	9,103	9,118	11,330
長期借款	1,669	1,935	1,224	895	1,735
應付帳款&應付票據	2,302	2,591	2,659	2,177	2,292
權益總額	11,196	16,270	15,643	14,546	15,936

應收帳款週轉天數	91	84	77	85	84
存貨週轉天數	72	67	63	71	65
應付帳款周轉天數	69	64	57	63	53
現金循環週期	94	87	83	93	96

佔總資產比重				
2020	2021	2022	2023	2024
100%	100%	100%	100%	100%
24%	17%	18%	22%	27%
20%	17%	20%	20%	20%
11%	11%	11%	11%	10%
23%	19%	22%	25%	21%
42%	37%	37%	39%	42%
9%	7%	5%	4%	6%
12%	10%	11%	9%	8%
58%	63%	63%	61%	58%

現金股利

新台幣 百萬	2019	2020	2021	2022	2023	2024
淨利	1,228	1,220	876	1,741	2,428	2,684
股利發放	723	844	723	1,206	1,809	2,291
每股股利 (新台幣元)	6.0	7.0	6.0	10.0	15.0	19.0
發放率	59%	69%	83%	69%	74%	85%
現金股利殖利率 ¹	4.3%	4.6%	4.4%	5.7%	3.9%	5.4%

附註：

1. 2019-2023年現金股利殖利率均使用除息日前一日之市值計算。

2. 2024年使用南寶2025年5月8日收盤之市值計算。

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