



鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2018.11



福建和誠鞋業



越南鈺齊鞋業



長汀長誠鞋業



湖北襄誠鞋業



柬埔寨齊鼎鞋業



越南鈺興鞋業

免責聲明

- 本資料由鈺齊國際股份有限公司（以下稱「本公司」）製作，且未經獨立查證。本簡報資料所提供資訊，包含前瞻性看法以及展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。這些前瞻性看法及展望可能因各種無法掌控的風險、不確定與不同假設等狀況而超出本公司的判斷，導致實際結果將可能有所出入或是不依預期發生；讀者不應完全依賴此簡報資訊做其投資決策。
- 對於簡報中的內容，未來若有任何變更或調整，本公司不負責隨時提醒、更新或更正。本公司及其任何關係企業、顧問或代表人對於本資料中所呈現或包含之任何資訊造成的任何損失概不負責。
- 本資料中呈現或包含之資訊可不經通知加以變更，且不保證其正確性。本資料不構成證券發行邀約。

集團概況

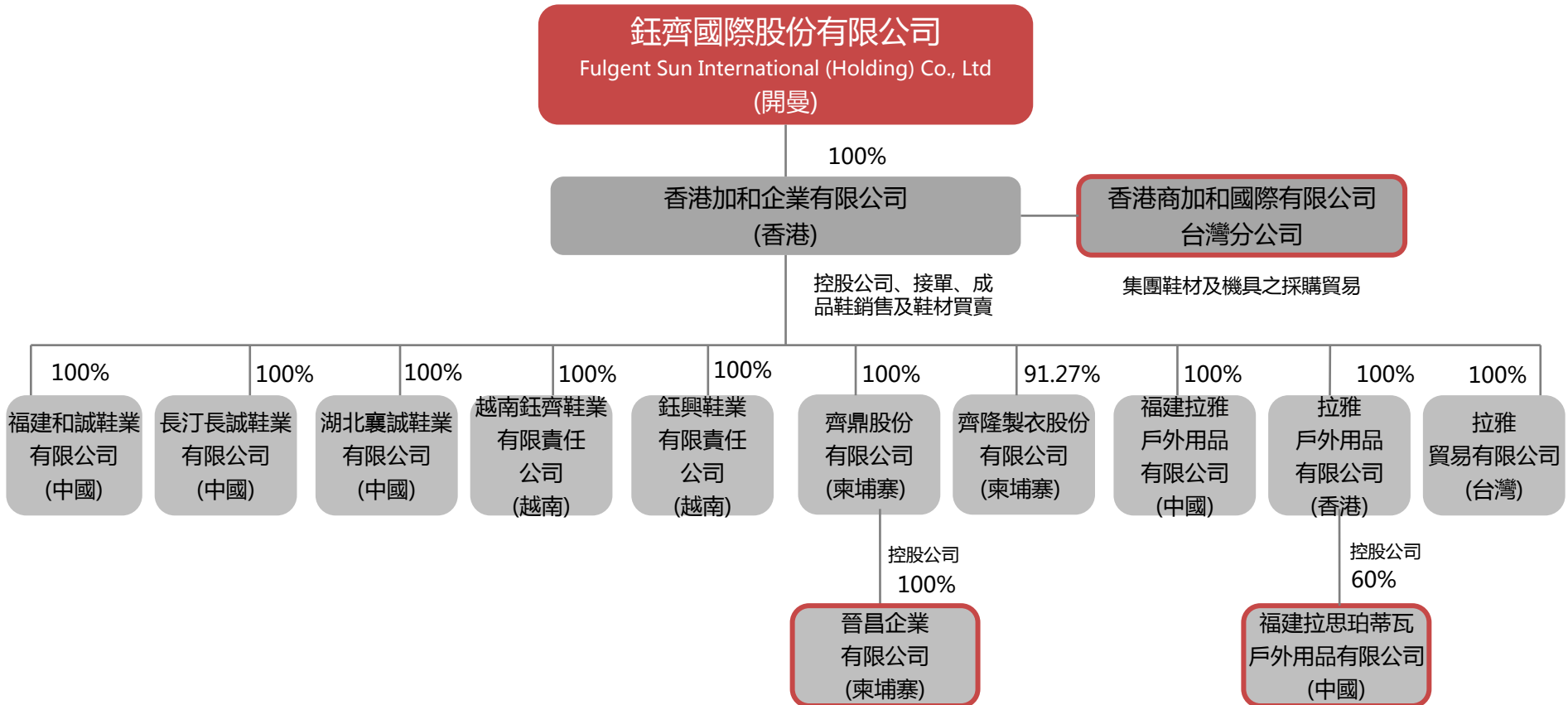
- 股票代號: 9802 TT
- 創立日期: 1995
- 實收資本額: 新台幣14.6億元
- 總員工人數: 二萬三千餘人
- 集團營運總部: 台灣雲林
- 上市日期: 2012/10/18
- 營運據點: 台灣雲林營運總部



福建泉州(1995)、越南河內(2003)、福建長汀(2005)、湖北襄陽(2009)、
柬埔寨 (2013)、越南海陽(2015) (註：紅色為通過GORE-TEX認證)

- 主要營運項目: 2018年前三季戶外鞋(90%)、運動鞋(8%)及其他(2%)
- 董監持股：33.41%
- 投資人專區/新聞發布: http://www.fulgentsun.com/investors04_1.asp

集團架構



■ 控股公司 ■ 子公司 ■ 分公司 ■ 孫公司 ■ 曾孫公司

里程碑



和誠廠
泉州, 中國



長誠廠
長汀, 中國



襄誠廠
湖北, 中國



齊鼎廠
東埔寨



1995

營運總部
雲林, 台灣



鈺齊廠
河內, 越南

2003

2005

2006

鈺齊2廠
河內, 越南



2009

2012

台灣證交所掛牌上市

2013

鈺興廠
河內, 越南



2015



鈺六國際

主要產品及客戶



產品圖片



產品名稱

戶外鞋 - GTX

戶外鞋 – 非GTX

運動鞋

2018/Q3
營收占比

33.1%

58.7%

8.2%

鞋款主要功能

透氣/ 防水/ 溯溪/ 登山/ ALL CONDITION

登山/ 走路/ 非下雨環境之戶外活動

跑步/ 走路/ 各類輕量運動

註1：以上商標為原註冊公司所有字樣
註2：上列商標排序以英文字母首字排序



鈺齊國際

技術優勢

多數生產工廠通過GORE-TEX認證

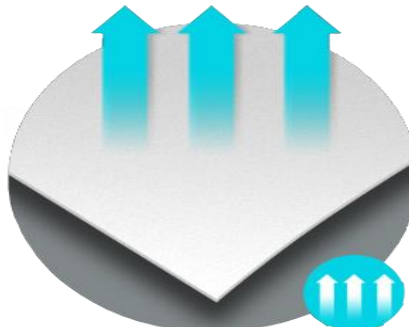
GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能

在一平方英寸的
GORE-TEX 薄膜上有
90 億個微細孔，每
個微細孔都比雨珠小
2 萬倍



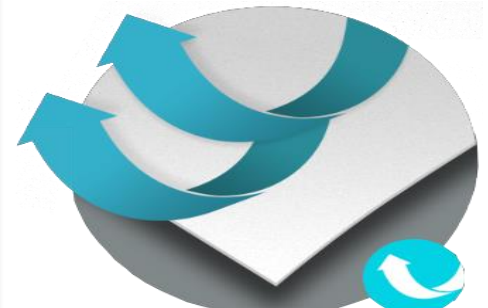
持久防水

每個微細孔比人體的
汗氣分子大 700 倍可
輕易透過薄膜排出

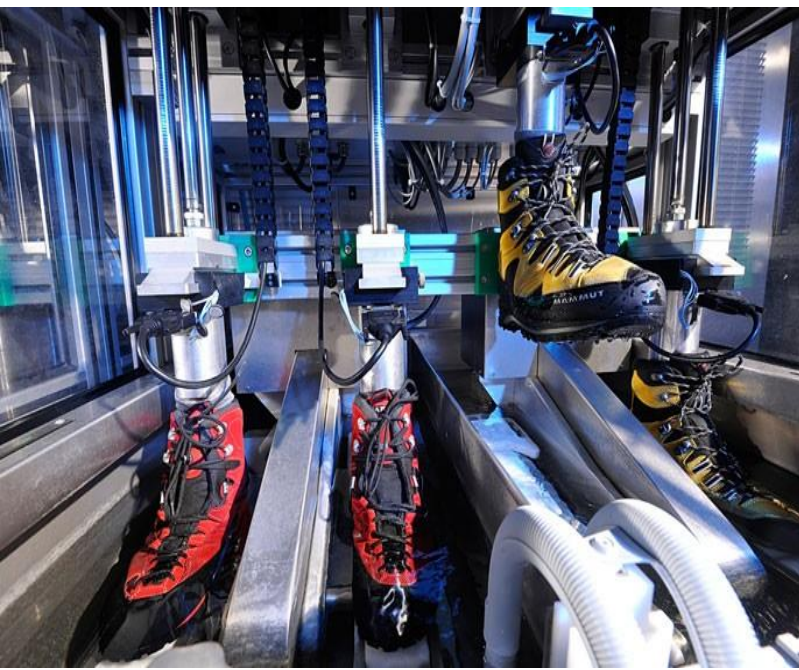


高度透氣

薄膜結構排列的無序
性，使薄膜內沒有風
通過所需的單一方向
通道，風在薄膜表層
形成散射



更加保暖



行走模擬器

行走模擬器是用來測試GORE-TEX®鞋品的防水功能。測試鞋被穿在柔韌並裝有濕度傳感器的人造足上面，在佈滿水的水槽上走20萬步。水汽一旦進入鞋子，人造足就會停止行走，傳感器也將顯示漏水處的位置，這雙鞋的設計將會被改進並再次進行測試以確保達到GORE-TEX®鞋品嚴格的品質標準。



虹吸測試

GORE-TEX® 內裡不只是鞋的組成部分，更是持久防水的重要元素。鞋面所用的材質也必須要防水，以防止水分越過 GORE-TEX® 襪套，從鞋幫上方或鞋帶浸入鞋裡。這就是為什麼我們的測試從鞋的皮革、發泡材料，到縫合處及鞋帶，以確保整隻鞋達到防水功能標準。



離心機

將灌滿水的鞋子高速旋轉，水在離心作用的高壓下會穿透小洞，這樣即可發現鞋子的潛在漏水點，哪怕是再小的漏水點也不會被忽略。所有的Gore認證工廠都會進行這些測試。



舒適度測試

透氣不只是 GORE-TEX® 薄膜的特性。從內裡到表面材料，所有材料均保證 GORE-TEX® 鞋子具有高度透氣性及良好的舒適性。在舒適度測試中，將測試整個鞋子的透氣性，以確保所有的材料組件能達到預定使用時機的微氣候舒適度。

In-House Capability

Craftsmanship

Upper

Liquid Rubber /
Sandy Printing



Digital
Printing



Foam
printing



Computer
Stitching



Core lace +TPU
welded



Laser Deco.



3D Printing



Embroider



Dual Seamless



98%

Made in
House



鈺齊國際

In-House Capability

Craftsmanship

Bottom



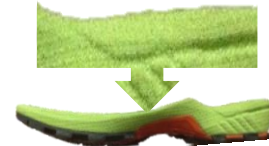
Dual density midsole



Colored & Dual density midsole



Dual density Midsole +ESS



High abrasion midsole w/ cloth



IP Shell

Co-molded sole



Recycled Rubber



Vulcanized Rubber



Translucent Rubber



Buffed EVA+ Rubber



Multi-colored Rubber



High abrasion Rubber



Sticky Rubber



Blowing Rubber



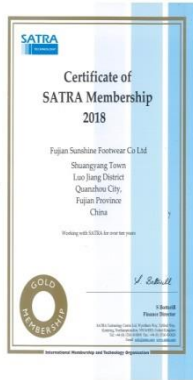
Anti-static Resistant Oil



鈺齊國際

Company Honor

Enterprise Qualification



SATRA Board Member WFSGI Member
&
Certificate of Lab

AEO Certificate

ISO 9001:2015

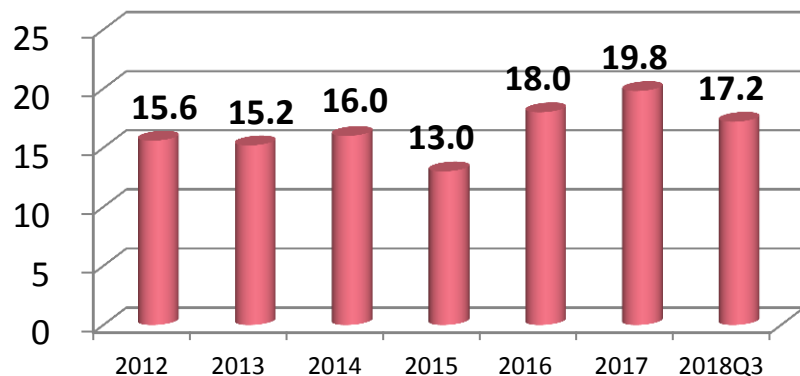
Gore-Tex Certificate

Social Responsibility

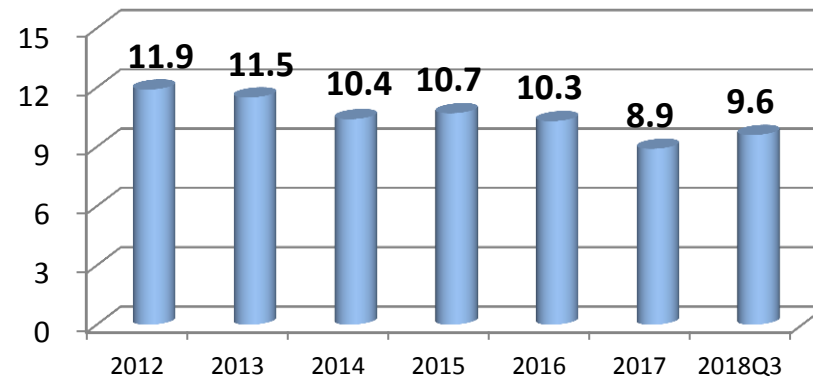
- Province Harmonious Labor Relations And Corporate Awards
 - Love Workers Advanced Enterprise Awards
 - Care Staff Model Business Awards

財務資料 1/5

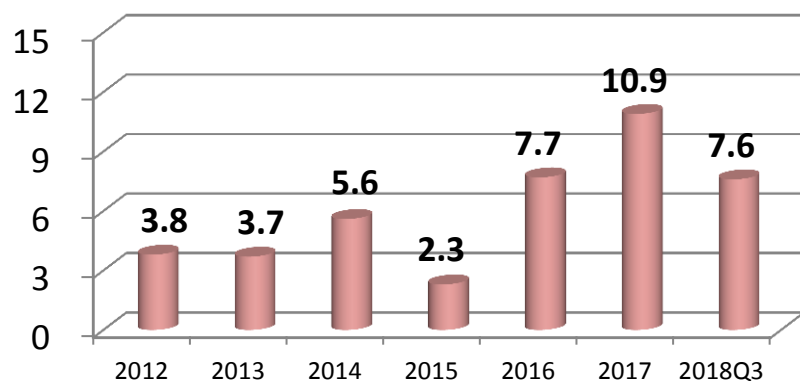
毛利率



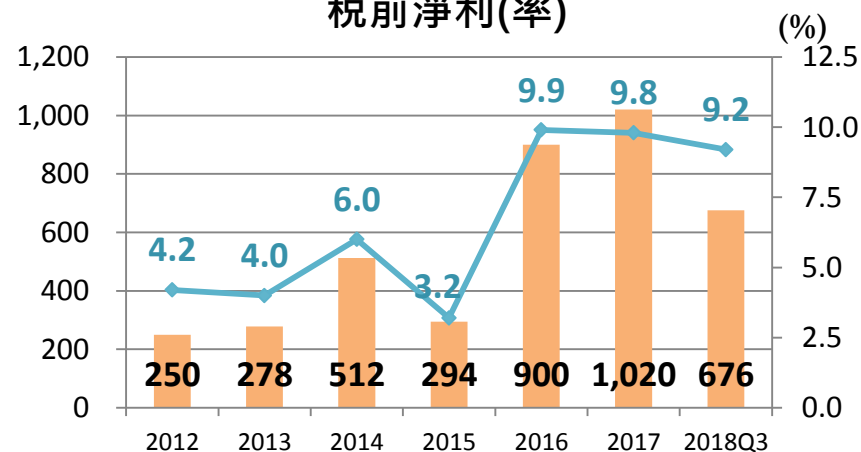
營業費用率



營業利益率

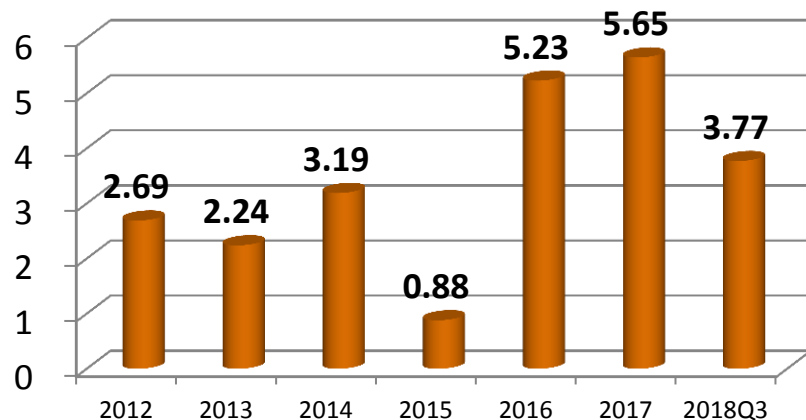


稅前淨利(率)

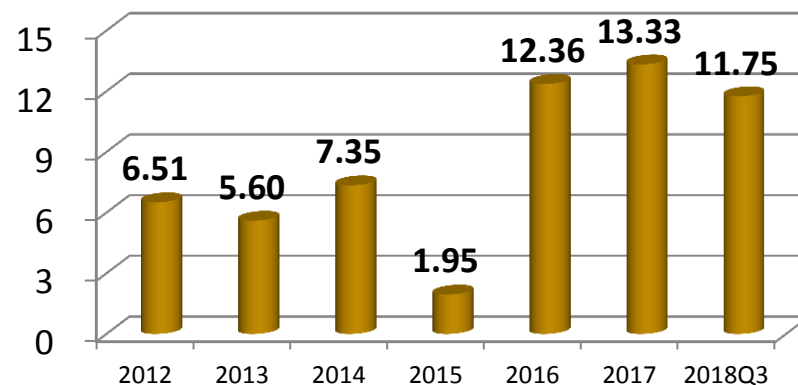


財務資料 2/5

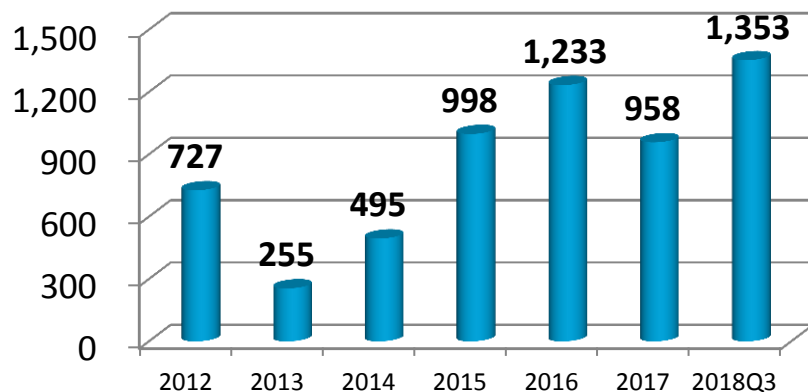
每股EPS(新台幣元)



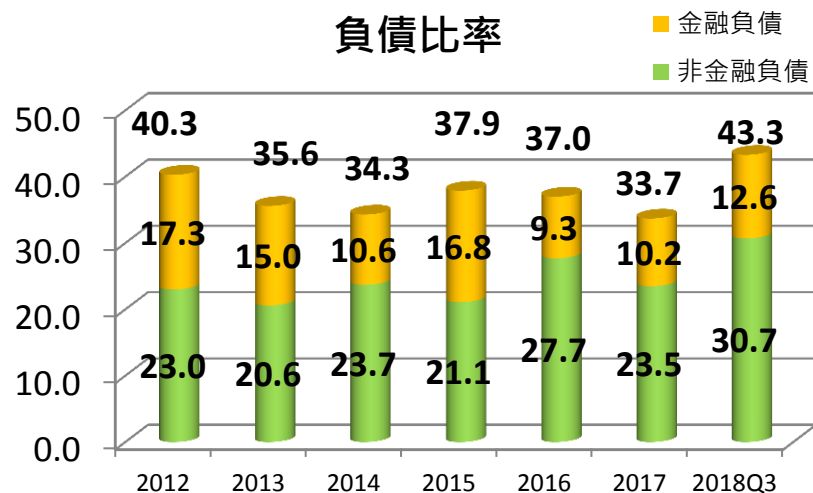
股東權益報酬率



營業活動淨現金流入



負債比率



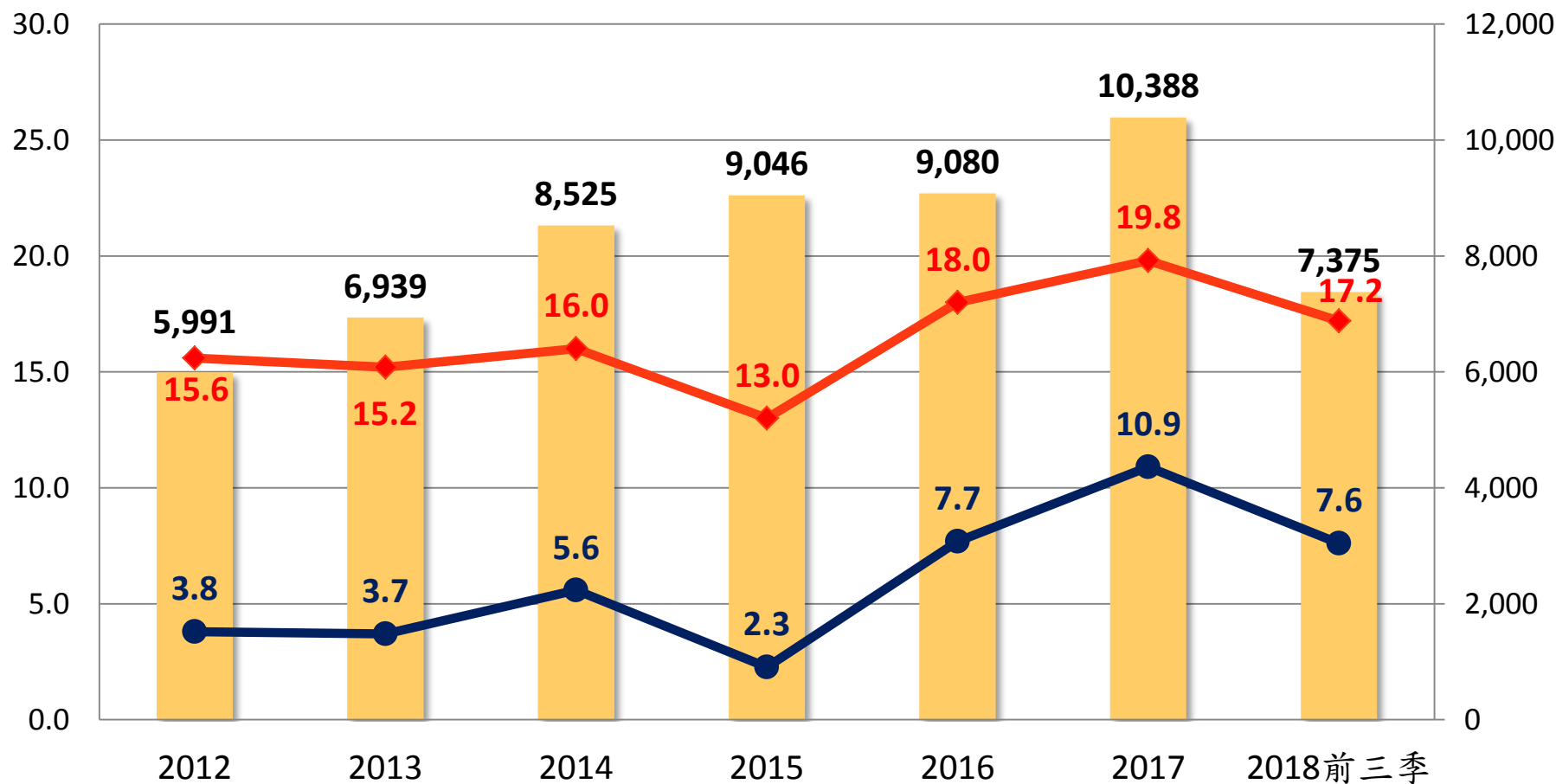
財務資料 3/5

■ 年營收

◆ 毛利率

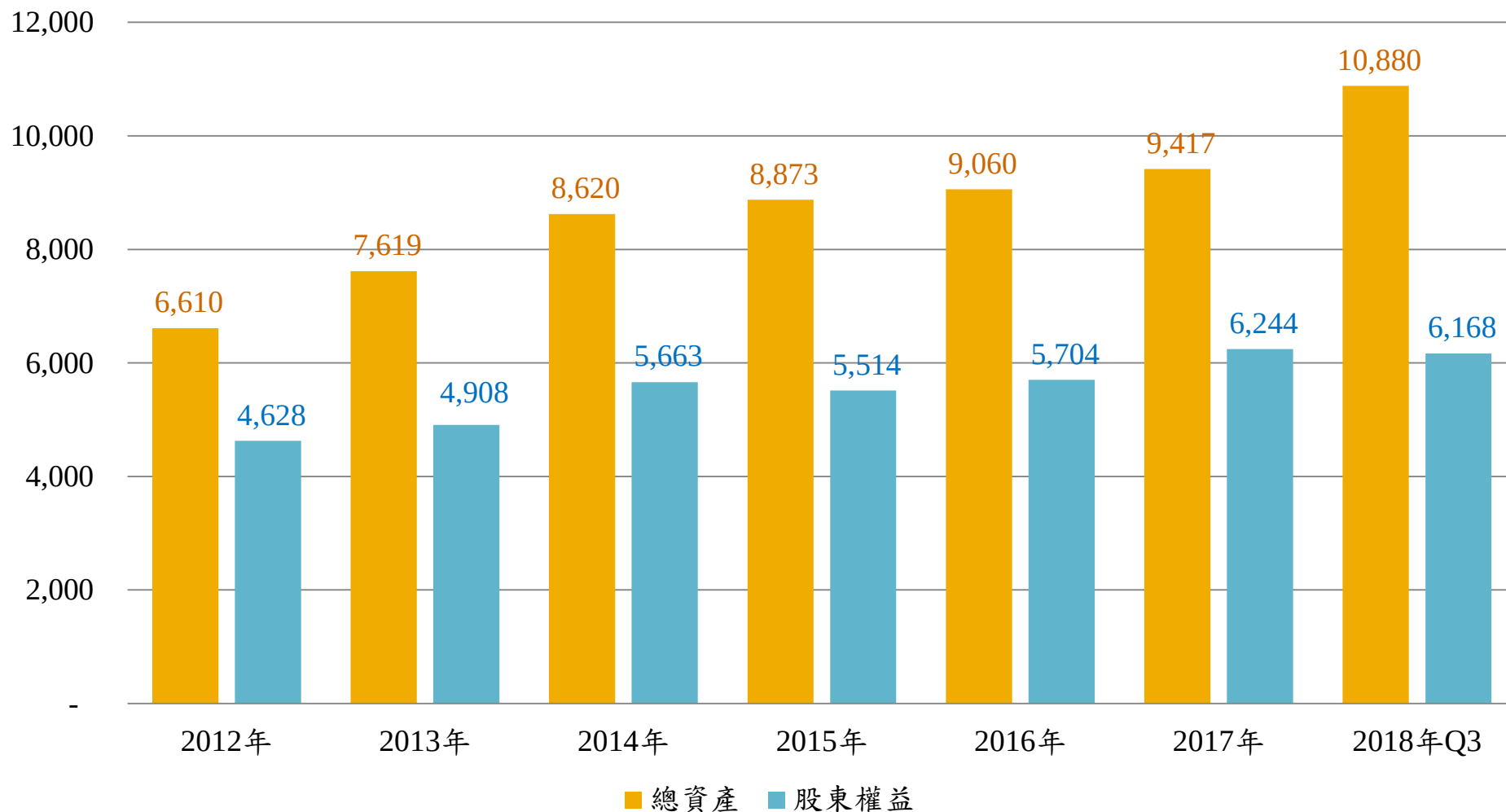
● 營業利益率

單位:新台幣百萬元; %



財務資料 4/5

單位:新台幣百萬元 ; %



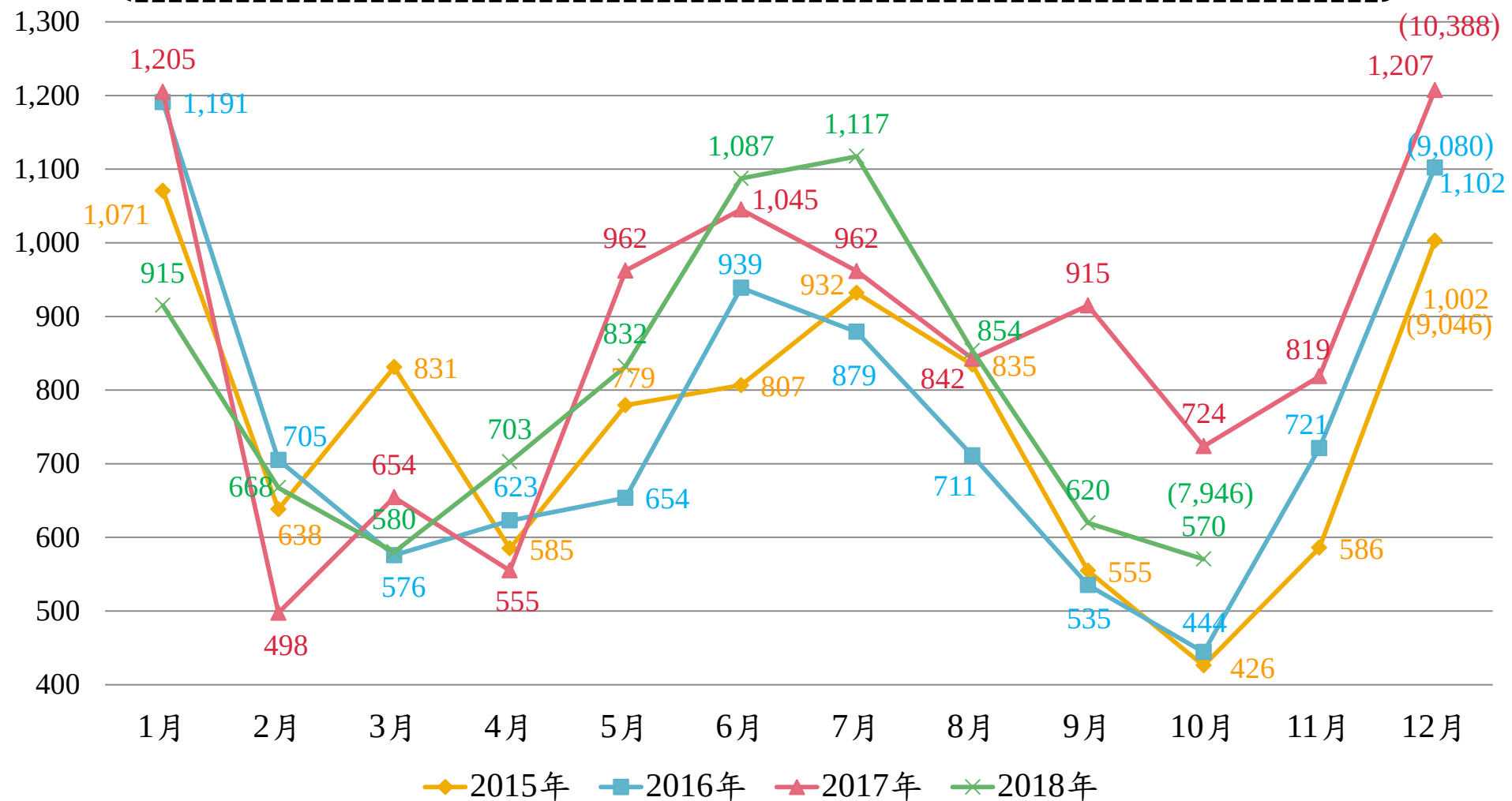
財務資料 5/5

會計科目	2017					2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1	Q2	Q3	合計
營業收入	2,357	2,562	2,719	2,750	10,388	2,163	2,622	2,590	7,375
營業毛利	574	527	425	529	2,055	422	408	442	1,272
毛利率(%)	24.3	20.6	15.6	19.2	19.8	19.5	15.5	17.1	17.2
營業費用	228	220	242	234	924	230	245	237	712
營業費用(%)	9.6	8.6	8.9	8.5	8.9	10.7	9.3	9.1	9.6
營業利益	346	307	183	295	1,131	192	163	205	560
營業利益(%)	14.7	12.0	6.7	10.7	10.9	8.9	6.2	7.9	7.6
歸屬於母 公司淨利	265	237	123	178	803	99	240	211	550
每股盈餘	1.92	1.70	0.85	1.22	5.65	0.68	1.65	1.45	3.77
匯兌影響數	-0.20	-0.16	-0.22	-0.29	-0.87	-0.48	0.64	0.41	0.57

單位:新台幣百萬元/每股盈餘：元

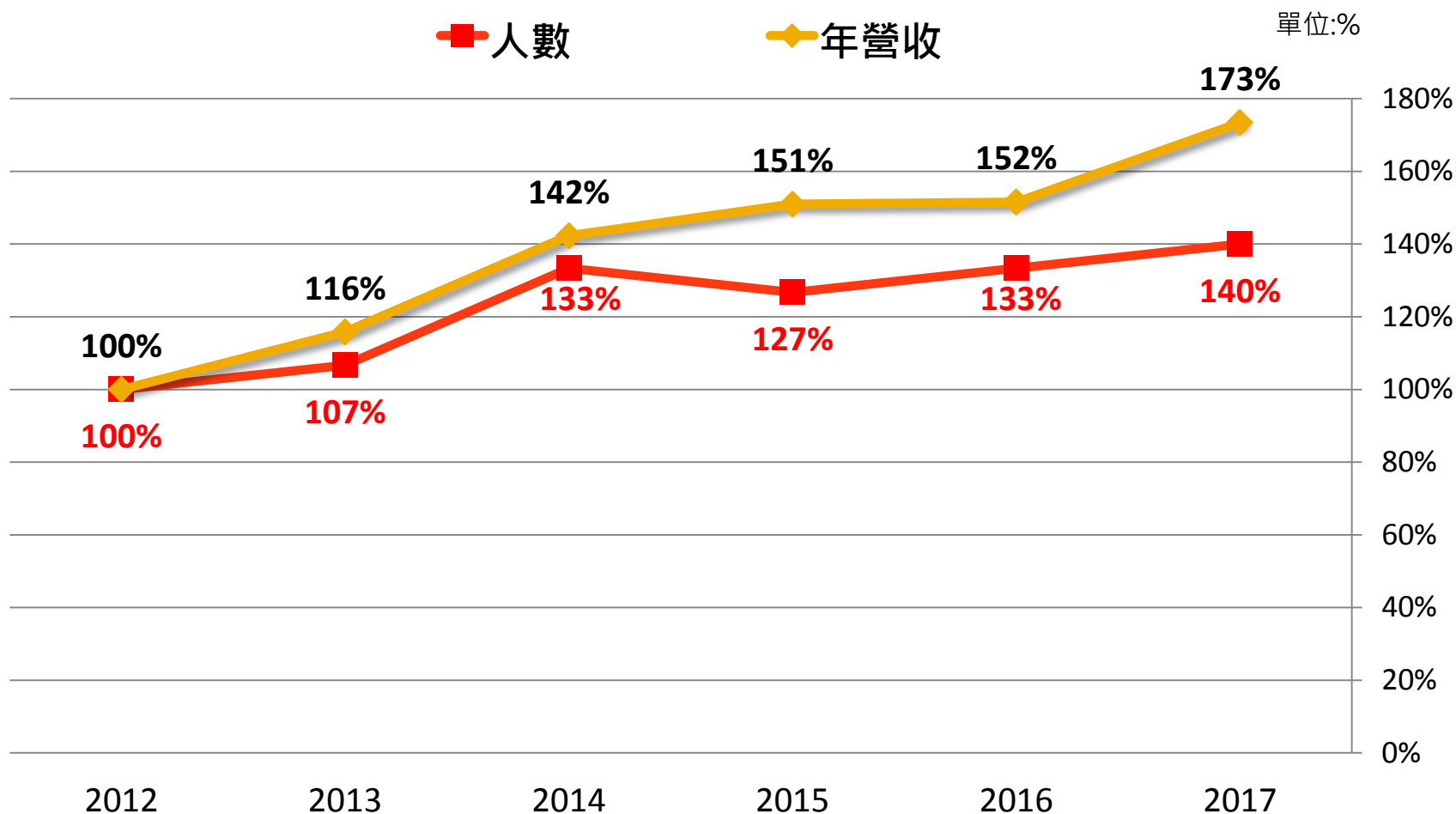


集團營收趨勢圖



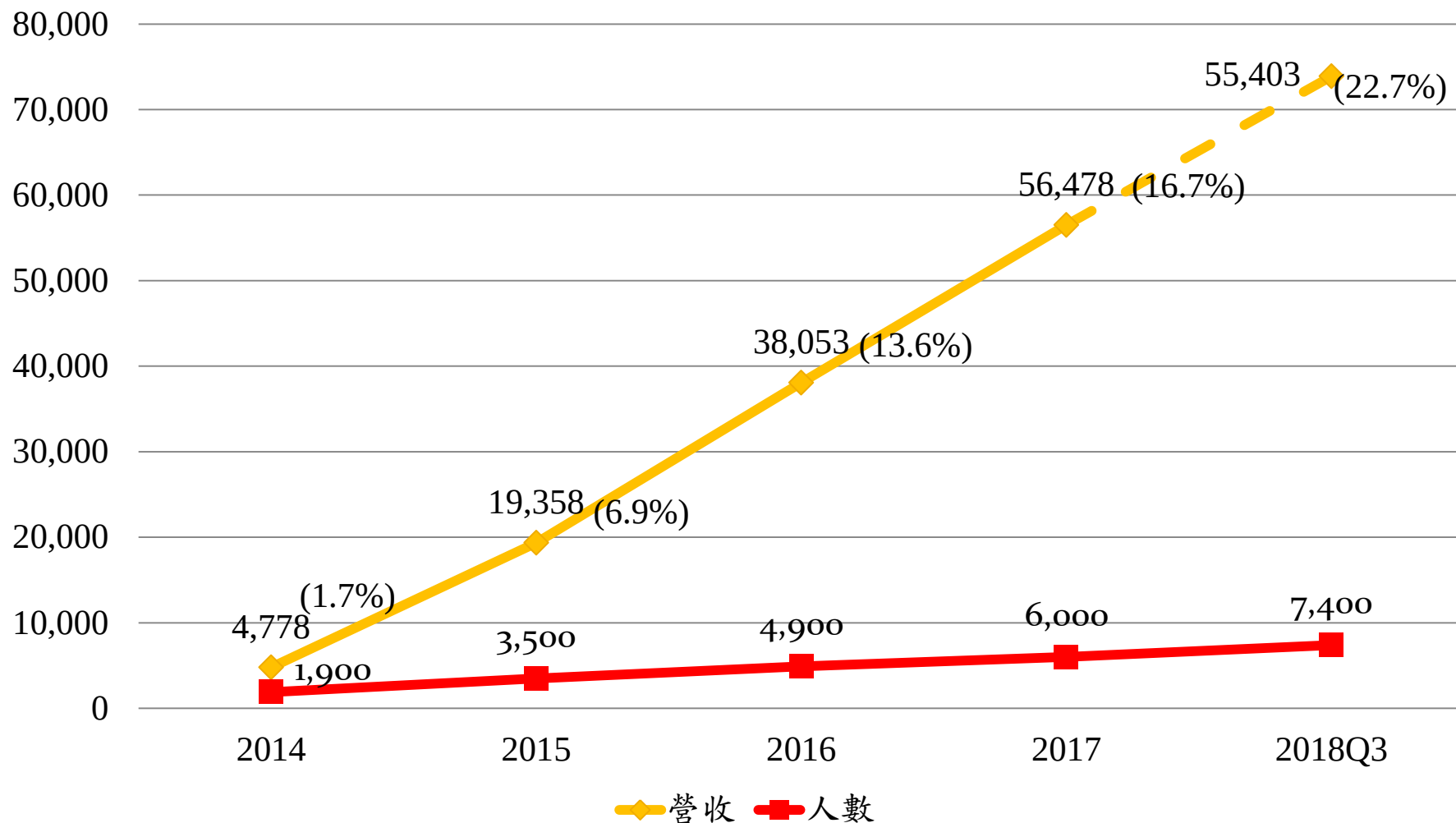
單位:新台幣百萬元

集團 營收&人數成長趨勢



齊鼎廠 營收&人數成長趨勢

單位：USD仟元；人；%

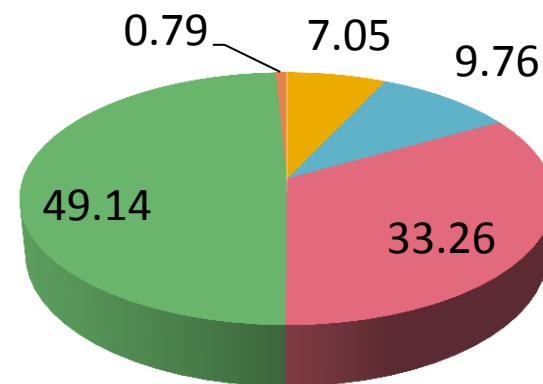
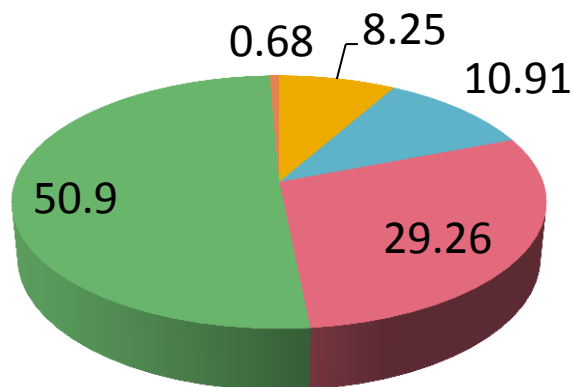
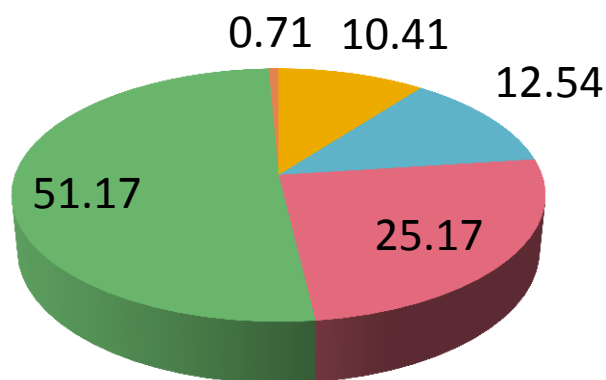


銷售地區營收占比

2016

2017

2018Q3



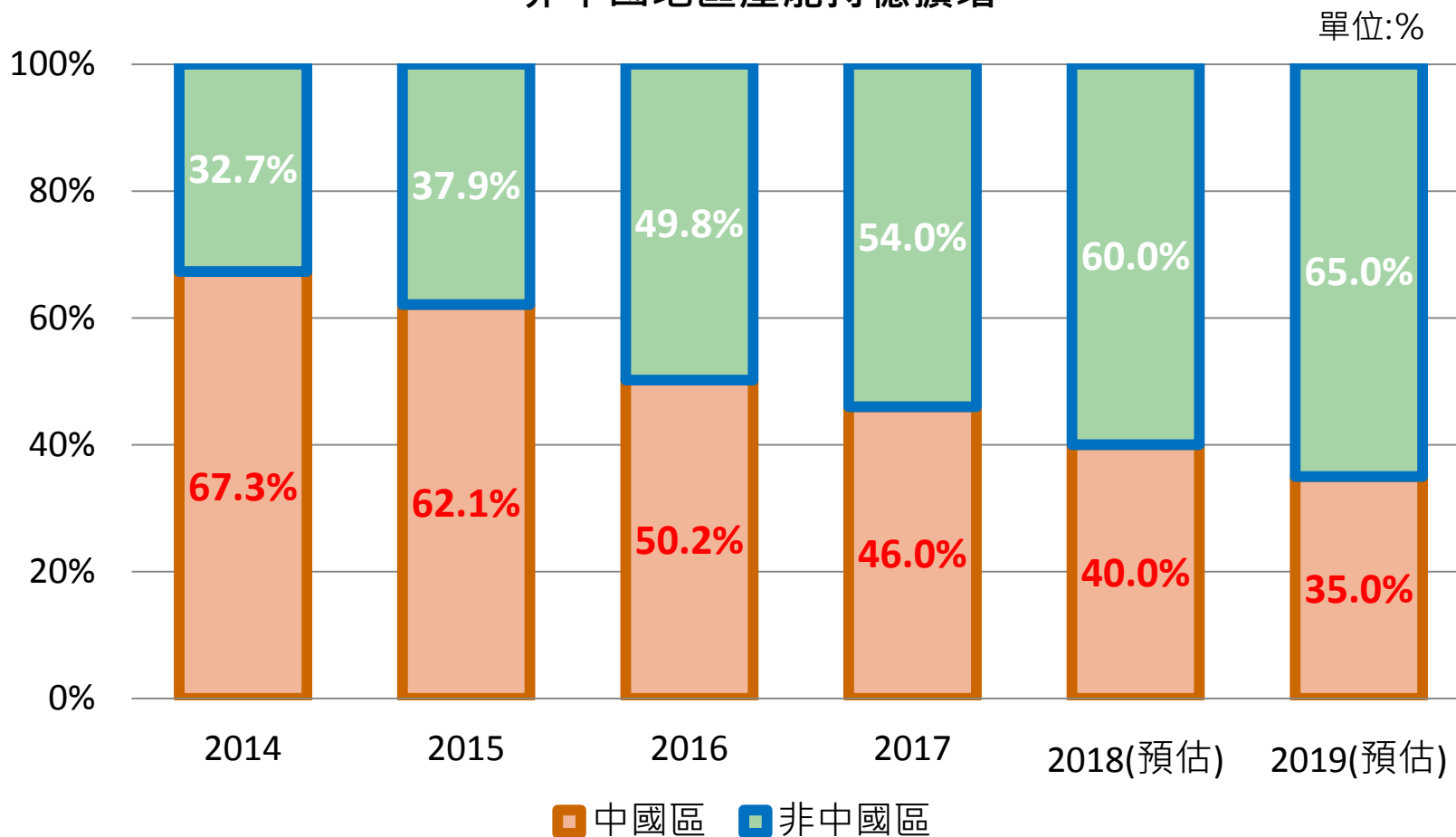
單位: %

年度	內銷 (中國大陸地區)	亞洲	美洲	歐洲	其他	合計
2016	10.41	12.54	25.17	51.17	0.71	100
2017	8.25	10.91	29.26	50.90	0.68	100
2018Q3	7.05	9.76	33.26	49.14	0.79	100

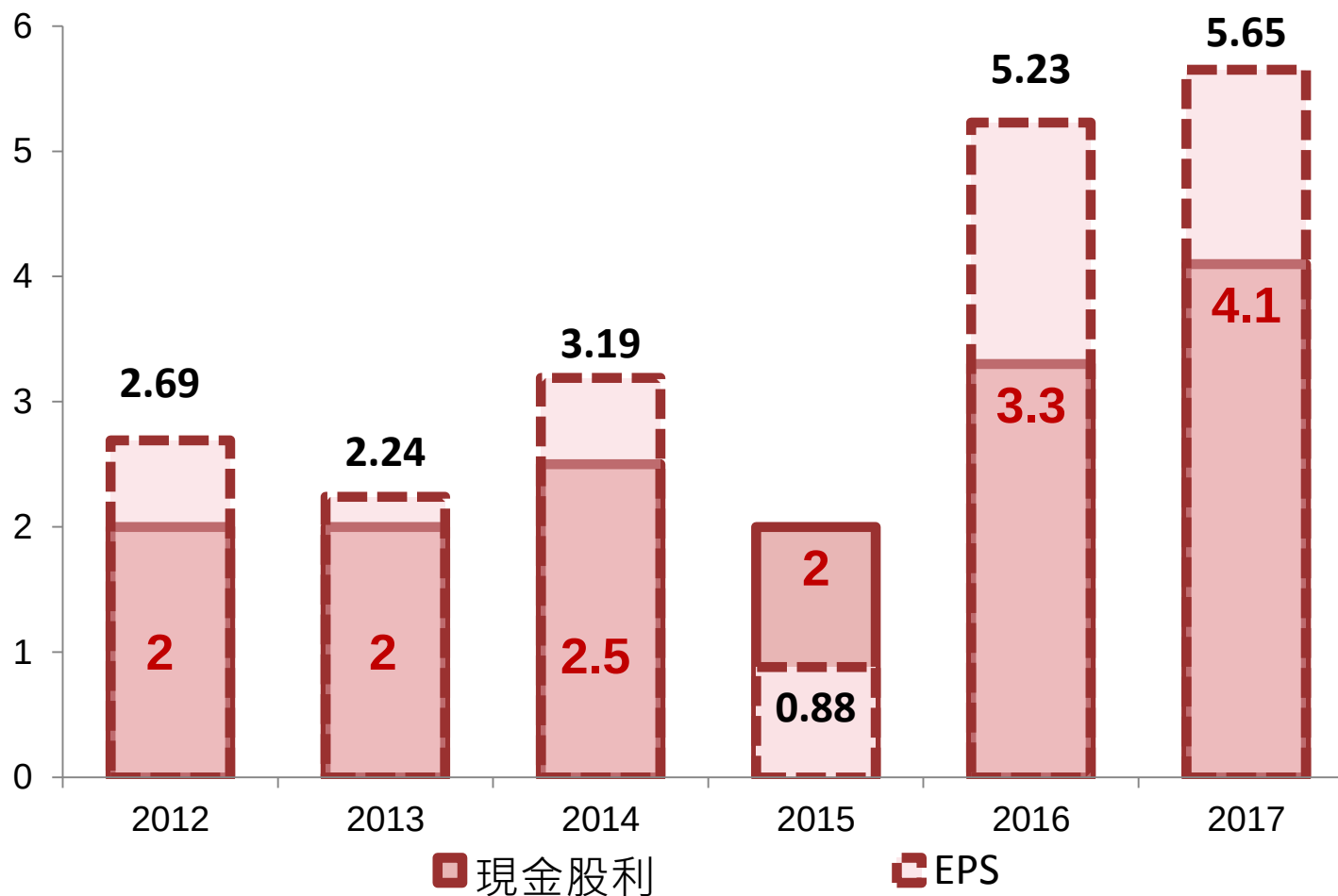


產能規劃

非中國地區產能持穩擴增



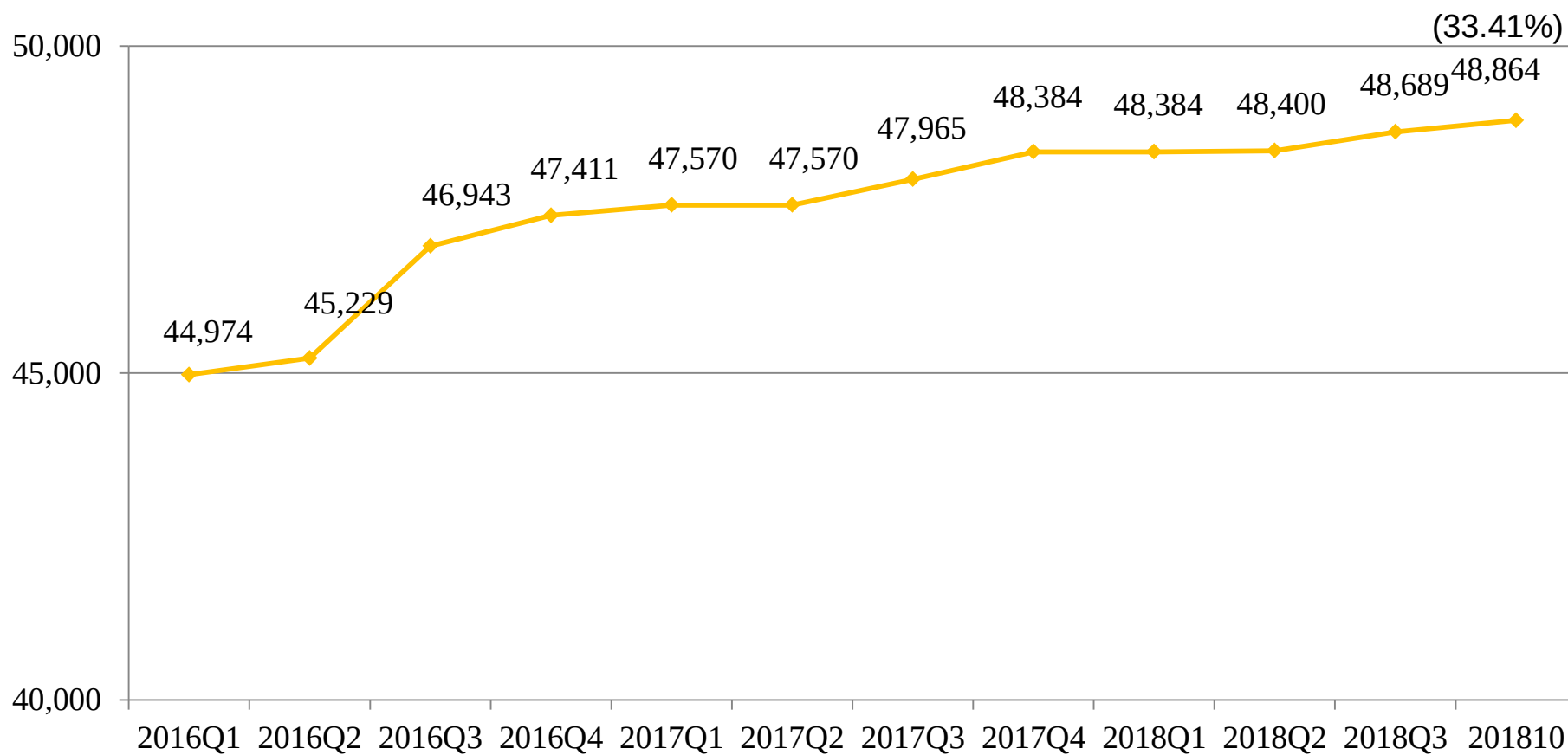
股利政策



單位: (NT\$)元

董監持股趨勢

單位：張



重點摘要

- **營收趨勢：**

- 因產業特性及出貨淡旺季因素，春夏款出貨為10月~3月，秋冬款為4~9月，春夏款出貨高峰在12~1月，秋冬款則為6~7月，而季節交替時，3~4月與9~10月出貨較淡
- 月營收雖有高低起伏，但產能則持穩增長

- **高現金股利配發率：**

- 上市以來現金股利配發率平均逾70%，近3年分別為2元、3.3元及4.1元

- **產能規劃：**

- 集團產能每年持穩增長10%-15%為目標，非中國區產能比重將持續提升
- 因學習曲線原因，產能增加不會即時反應為營收成長

- **產品結構：**

- 前十大客戶比重保持在75~80%水準
- 除深耕既有品牌客戶之外，每年以增加3~5家新品牌客戶為目標

- **財務結構：**

- 總資產及股東權益持穩增長，金融負債僅12.6%，每股淨值達42元





Fulgent Sun
Group

Q & A

敬請指教



鈺齊國際