鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2022.06

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。

HARMONY &
FAITHFULNESS
INNOVATION
VELOCITY
EXCELLENCE

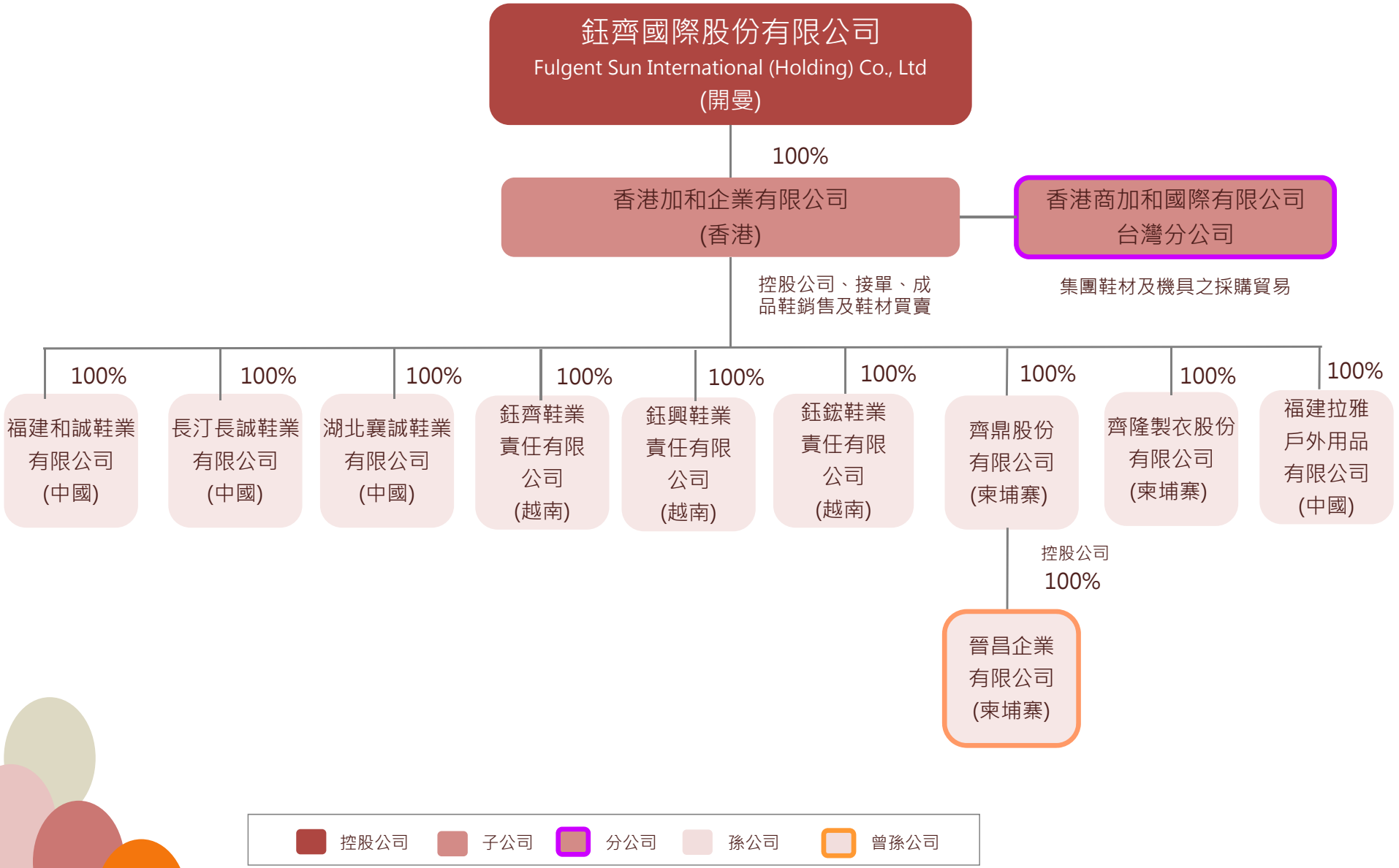
集團概況

About Fulgent Sun

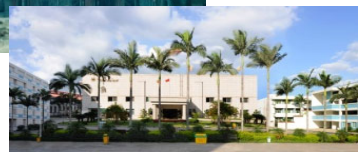
- **股票代號:** 9802 TT
- **創立日期:** 1995
- **實收資本額:** 新台幣18.7億元
  (截至2022年5月)
- **總員工人數: 約三萬八千餘人**
- **集團營運總部: 台灣雲林**

- **上市日期:** 2012/10/18
- **營運據點:** 台灣雲林營運總部、福建泉州(1995)、越南興安(2003)、福建長汀(2005)、湖北襄陽(2009)、柬埔寨 (2013)、越南海陽(2015)、越南河南(2021)
  (註：紅色為通過GORE-TEX認證)
- **主要營運項目:** 戶外鞋、休閒鞋、運動鞋
- **投資人專區/新聞發布:**
  http://www.fulgentsun.com/investors04_1.asp

• 集團架構


鈺齊國際股份有限公司
Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd
(開曼)
100%
香港加和企業有限公司
(香港)
香港商加和國際有限公司
台灣分公司
控股公司、接單、成品鞋銷售及鞋材買賣
集團鞋材及機具之採購貿易
100%
福建和誠鞋業有限公司
(中國)
100%
長汀長誠鞋業有限公司
(中國)
100%
湖北襄誠鞋業有限公司
(中國)
100%
鈺齊鞋業責任有限公司
(越南)
100%
鈺興鞋業責任有限公司
(越南)
100%
鈺鋐鞋業責任有限公司
(越南)
100%
齊鼎股份有限公司
(柬埔寨)
100%
齊隆製衣股份有限公司
(柬埔寨)
100%
福建拉雅戶外用品有限公司
(中國)
控股公司
100%
晉昌企業有限公司
(柬埔寨)
控股公司
子公司
分公司
孫公司
曾孫公司

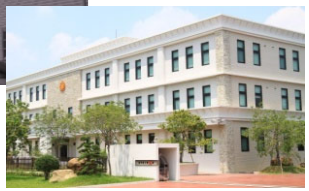
• 里程碑



1995

和誠廠
泉州,中國

營運總部
雲林,台灣



2003

鈺齊廠
興安,越南

2005

長誠廠
長汀,中國

2006

鈺齊2廠
興安,越南

2009

襄誠廠
湖北,中國

2012

台灣證交所掛牌上市

2013

齊鼎廠
柬埔寨

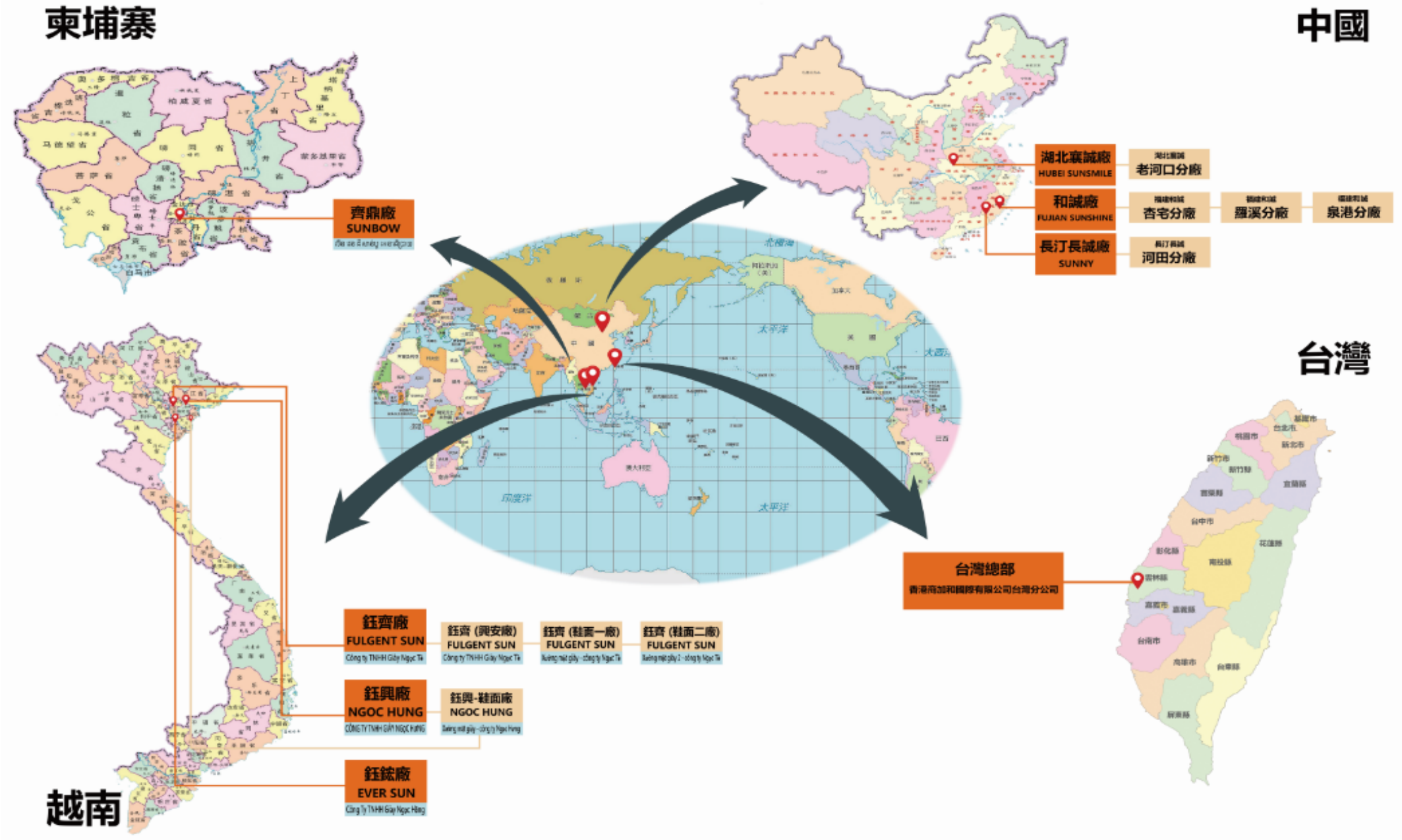
2015

鈺興廠
海陽,越南

2021

鈺鋐廠
河南，越南

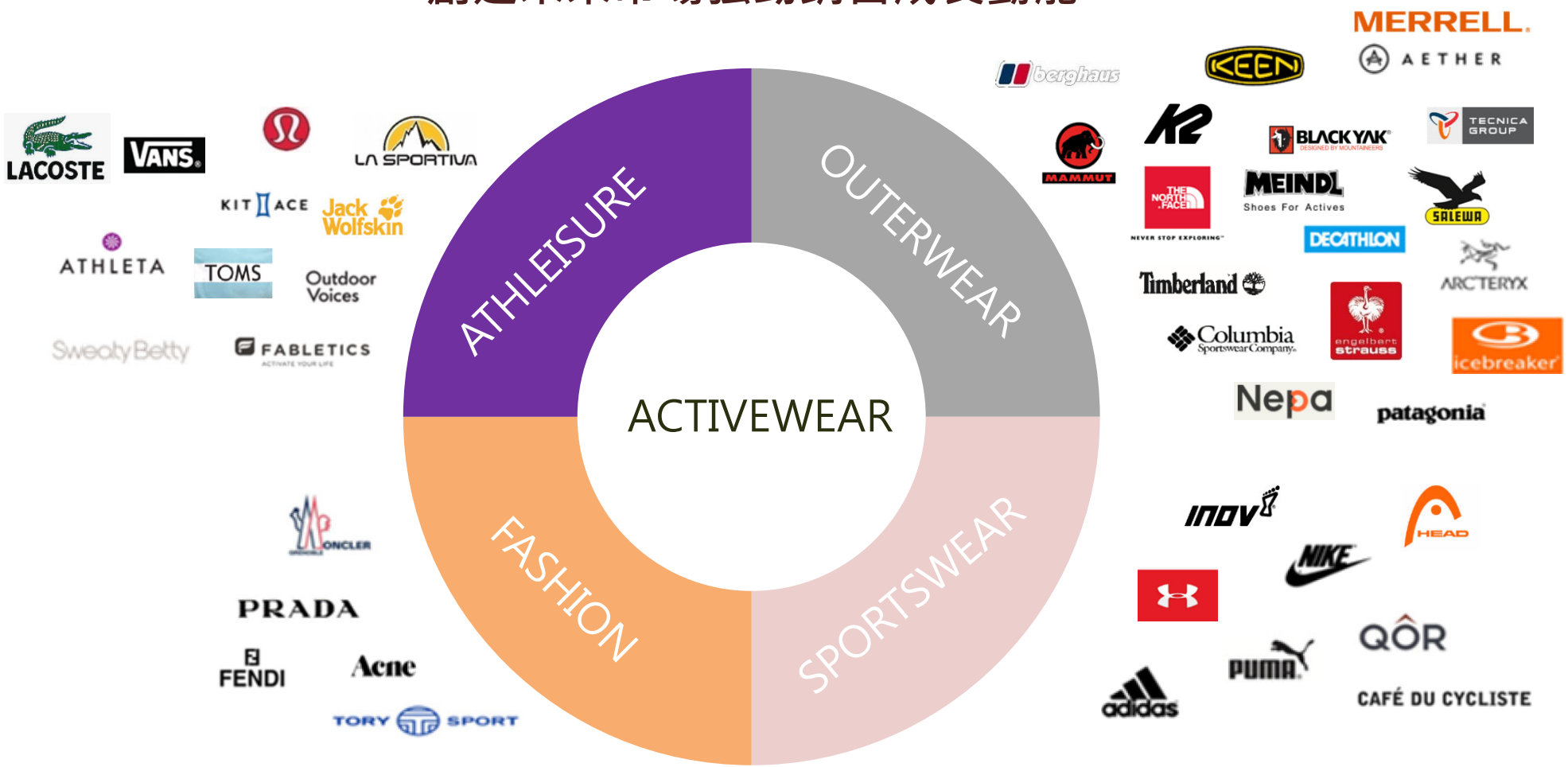
鈺齊國際集團廠區分布圖



市場分析

運動休閒結合戶外時尚的新趨勢

創造未來市場強勁銷售成長動能



主要代工品牌(一)

VF集團	ALTRA, TERRA TERRA WORKS HERE, THE NORTH FACE NEVER STOP EXPLORING™, KODIAK CANADA'S BOOT SINCE 1910, Dickies, Timberland, VANS®
WWW集團	BATES, CAT, MERRELL®
Deckers 集團	HOKA

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

主要代工品牌(二)

其他	

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

近年新增代工品牌

2019	ALTRA, Dickies, KODIAK CANADA'S BOOT SINCE 1910, TERRA TERRA WORKS HERE, MERRELL, TCX FOCUS ON BOOTS, Black Diamond, ICEBUG
2020	BATES, DACHSTEIN MOUNTAINEERING SINCE 1925, REI co-op, CAT, LACOSTE LIFE IS A BEAUTIFUL SPORT
2021	ALFA, Callaway, CUATER, Columbia, On

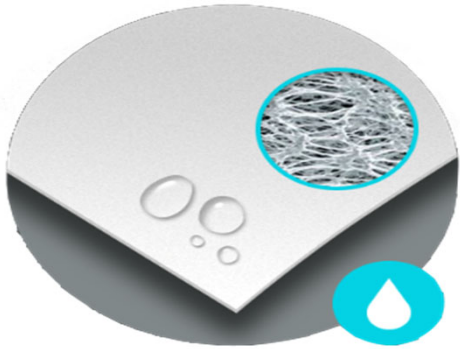
註1：以上商標為原註冊公司所有字樣

技術優勢

多數生產工廠通過GORE-TEX認證

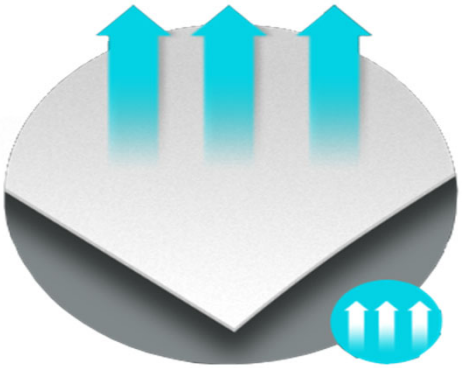
GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能

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



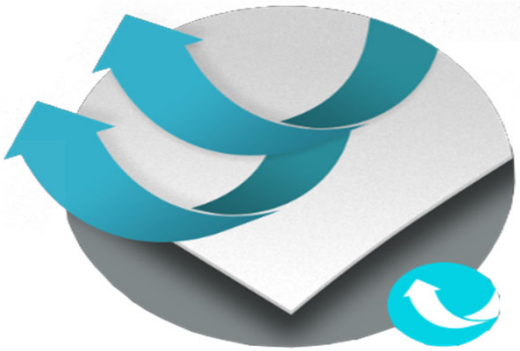
持久防水

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



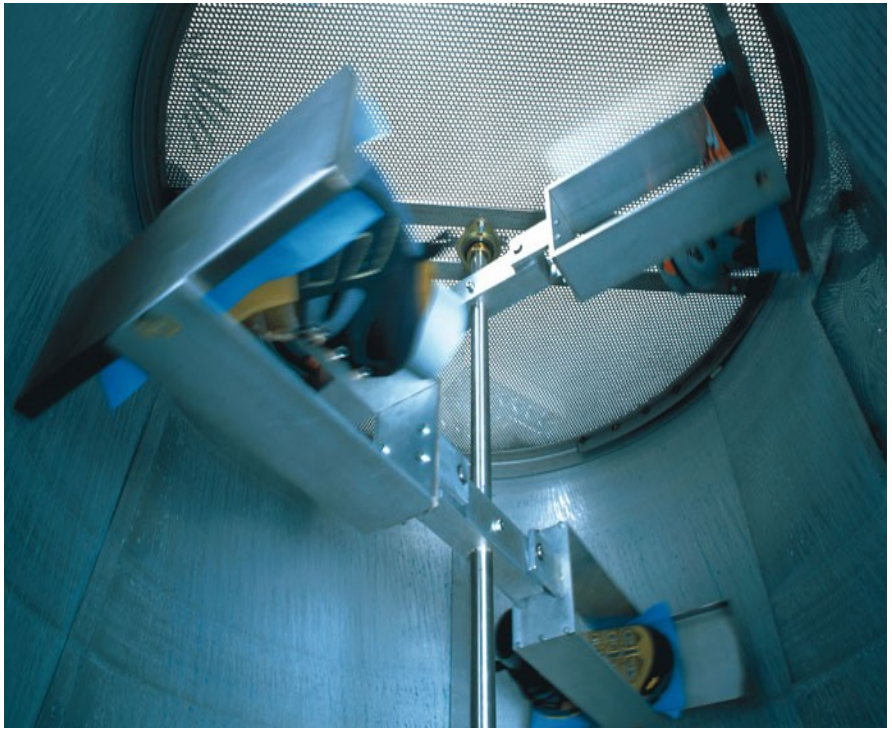
更加保暖

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-TEX® 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

Upper Craftsmanship

Liquid Rubber / Sandy Printing

Digital Printing

Foam printing

3D Printing

Embroider

Dual Seamless

Computer Stitching

Core lace +TPU welded

Laser Deco.

98%

Made in House

In-House Capability

Bottom Craftsmanship

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

Modernization

2018	2019	2020	2021

Cutting
- -Atuo oscillating cutting machine
- -Auto die-cutting machine

Stitching & Upper process
- -3D computer stitching
- -Auto punching machine

Insole & Printing
- -Auto heat transfer machine
- -Auto Silk-printing machine
- -Auto Gauge-line marking machine

Outsole factory
- -Rotary RB CMP molding machine
- -Rotary EVA hot/cold molding machine

Stitching & Upper process
- -Computer stitching w/ auto jig-exchange
- -Auto pick/place robot system (robot application)

Assembly(Robot application)
- -Auto upper cementing line
- -Auto outsole cementing line
- -Plasma application

Outsole factory
- -Nitrogen trimming machine
- -PANSTONE RB Injection machine

Assembly
- -PU pouring technology

VR sampling

Warehouse
- -Sample material warehouse RFID application

Big data application
- -JarviX, big data analysis & application

- # Green Projects

Zero Emission

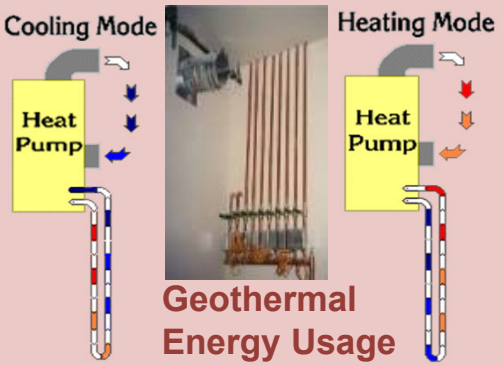
Waste Water Reuse

Green Factory

Waste Segregation

Green Energy

Solar Power



Geothermal Energy Usage

Green Products

bluesign® PRODUCT

Global Recycled Standard

Green Materials

Green Offer

Fulgent Sun Group

• Company Honor

SATRA Board Member

Higg Index

Gore-Tex Certificate

ISO 9001:2015

AEO Certificate

WFSGI Member

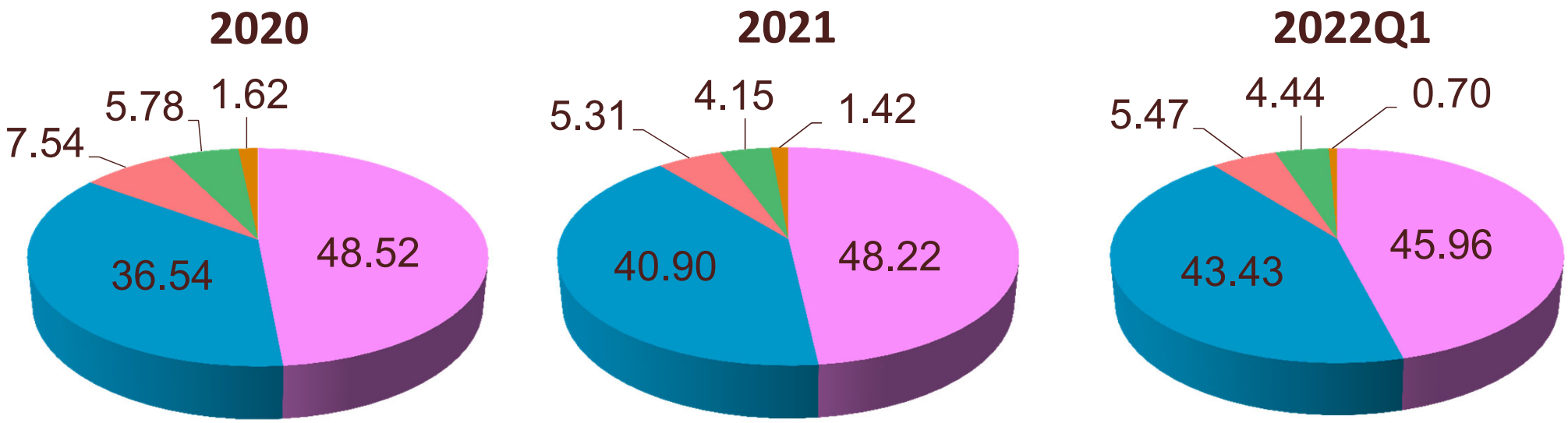
Social Responsibility

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

公司治理評鑑歷屆評分結果

評鑑年度	2014年	2015年	2016年	2017年
	第一屆	第二屆	第三屆	第四屆
排名級距	前6%~20%	前6%~20%	21%~35%	21%~35%
獲評年度	2015年	2016年	2017年	2018年
評鑑年度	**2018 年**	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	第五屆	第六屆	第七屆	第八屆
排名級距	21%~35%	前6%~20%	前6%~20%	前6%~20%
獲評年度	2019年	2020年	2021年	2022年

銷售地區營收占比

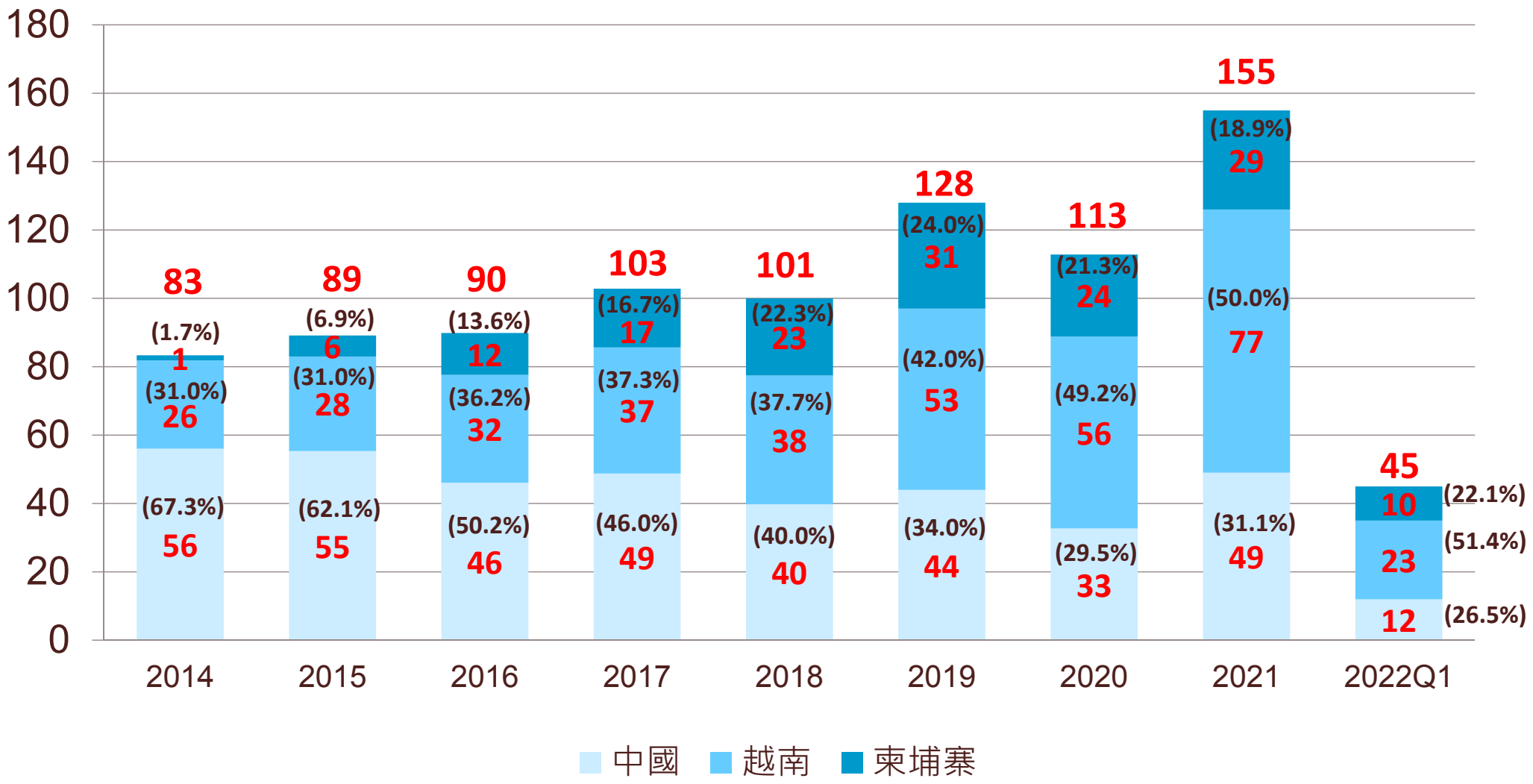


單位： %

年度	歐洲	美洲	亞洲	中國大陸	其他	合計
2020	48.52	36.54	7.54	5.78	1.62	100
2021	48.22	40.90	5.31	4.15	1.42	100
2022Q1	45.96	43.43	5.47	4.44	0.70	100

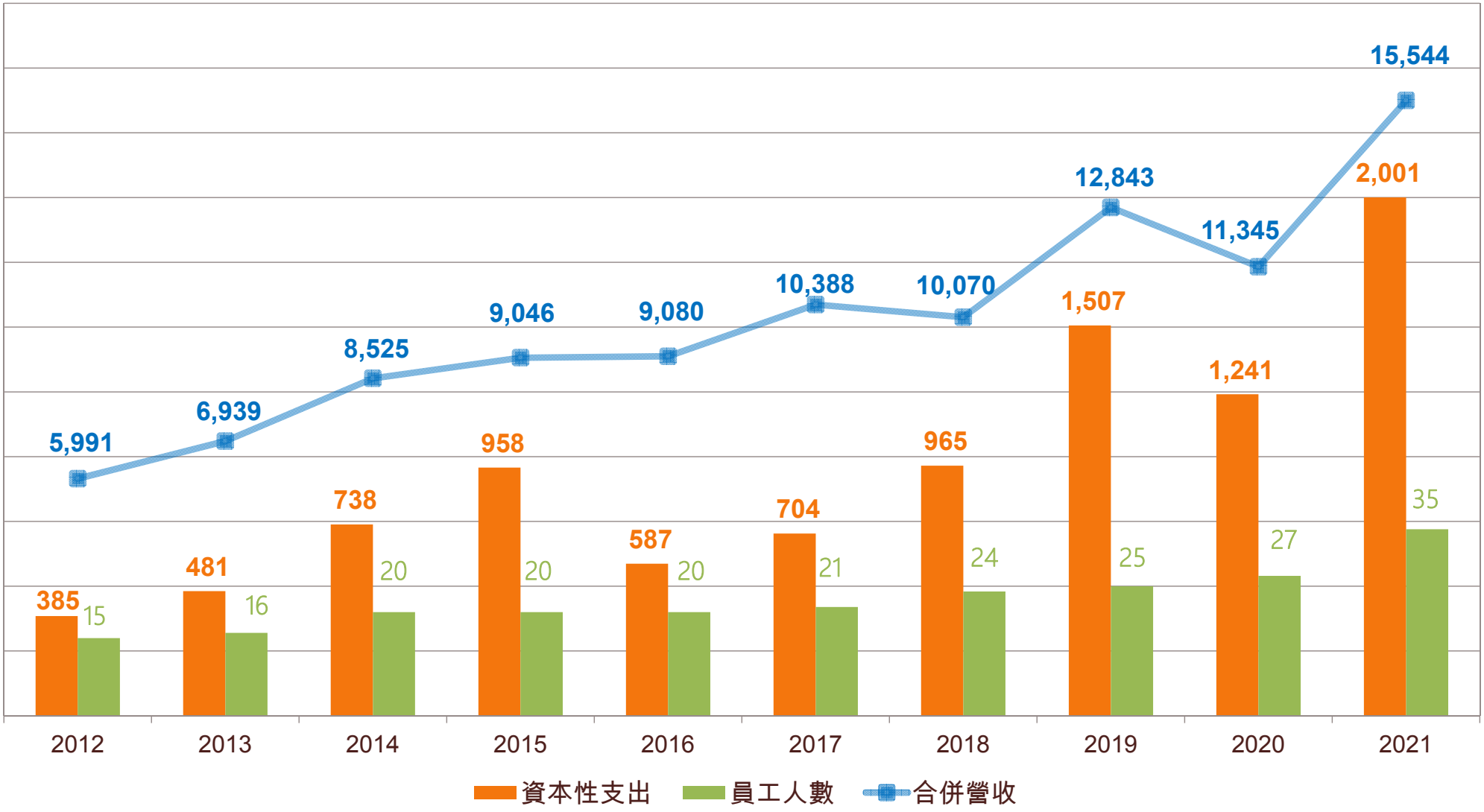
各國產能變化圖

單位：新台幣億元 / %

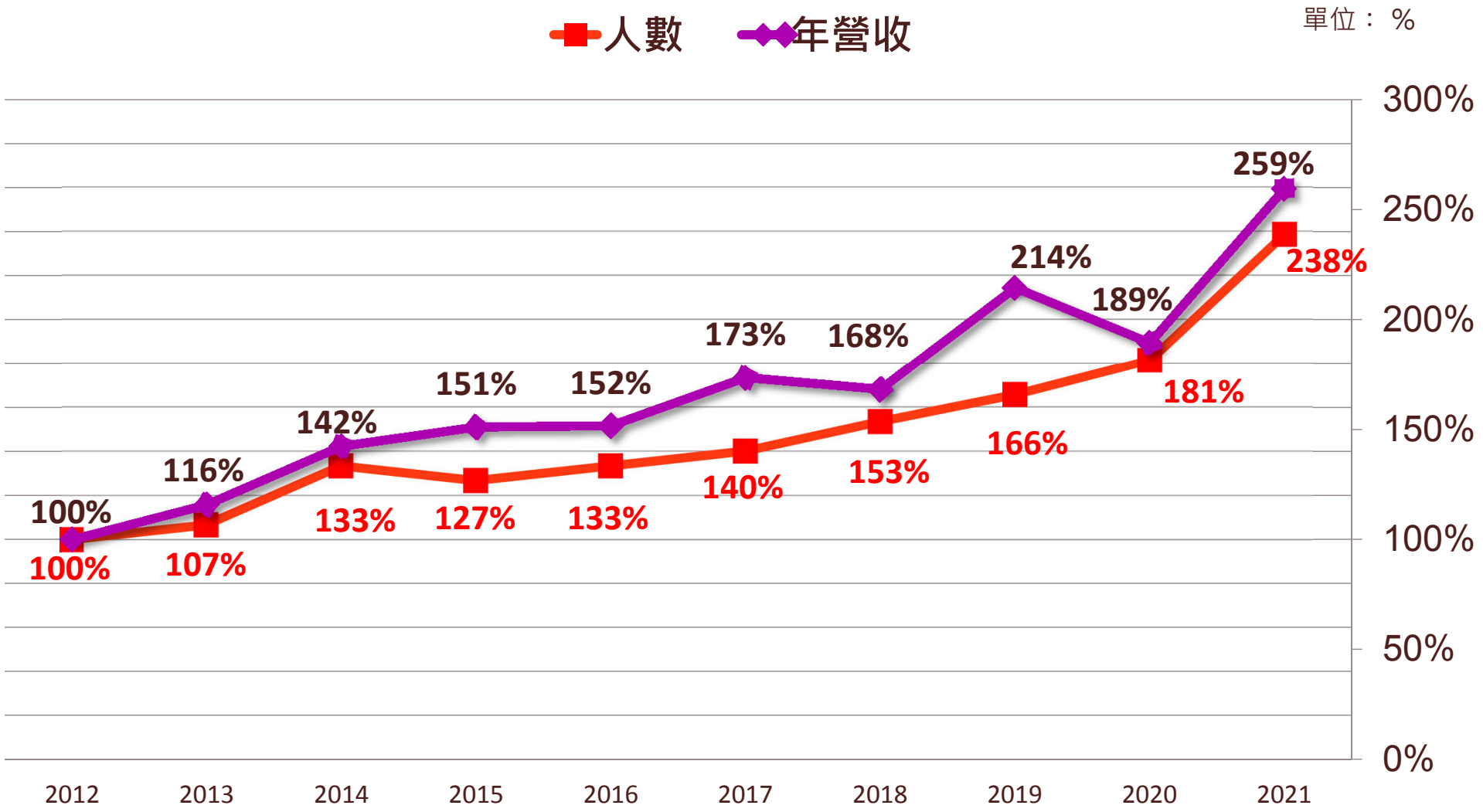


歷年資本支出及員工人數

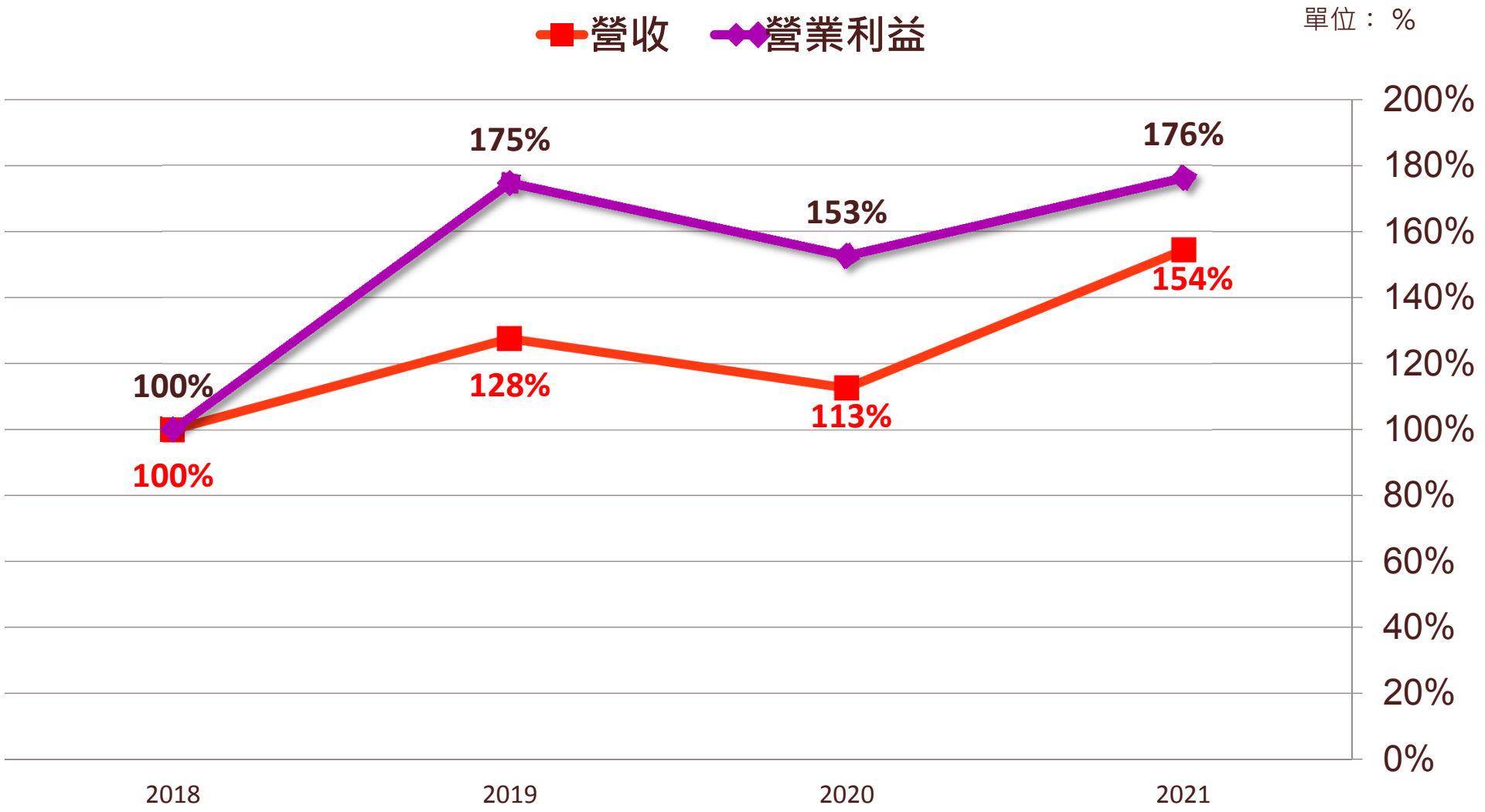
單位：新台幣百萬元；千人



集團營收&人數成長趨勢

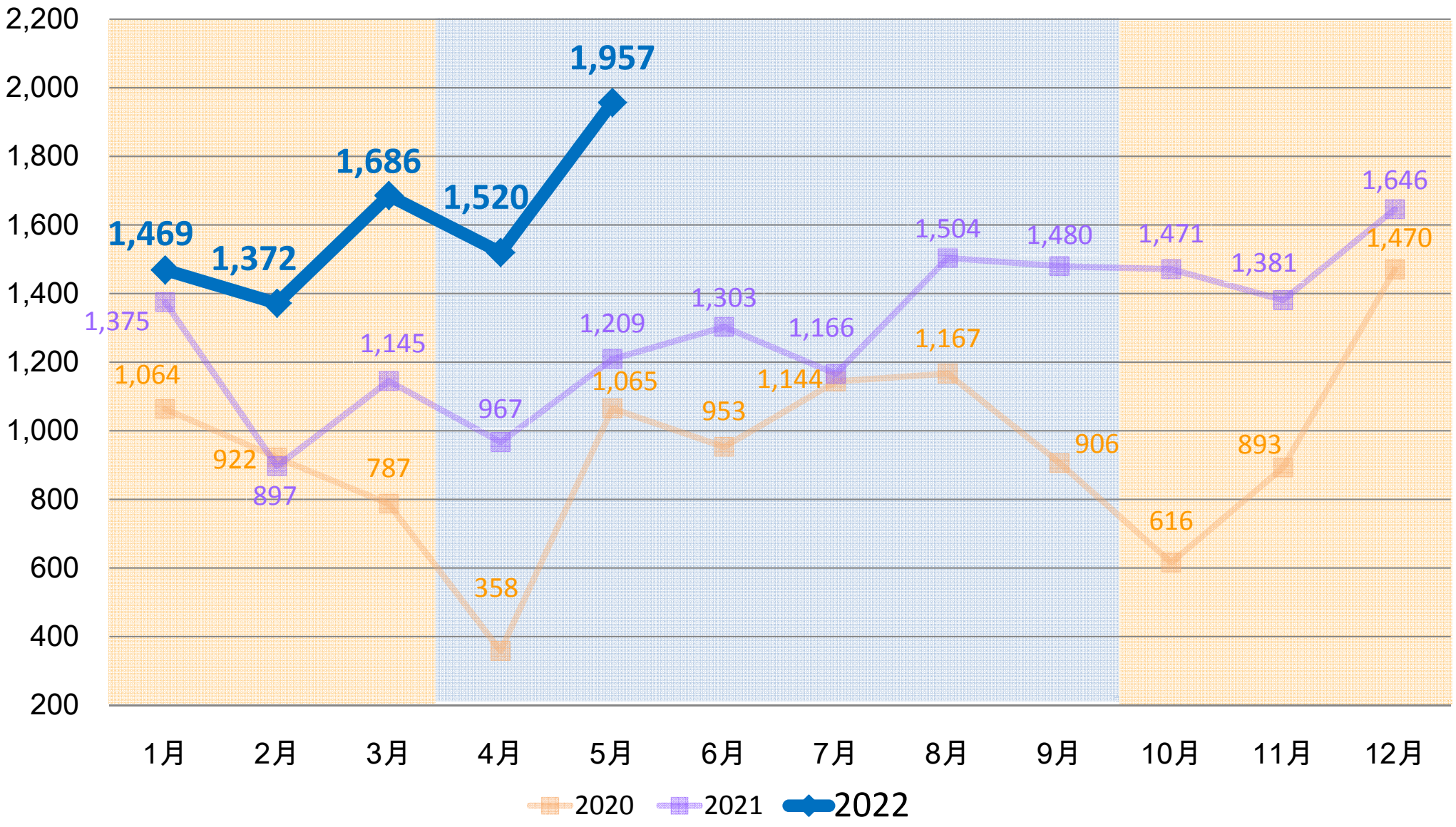

人數
年營收
單位：%
300%
250%
200%
150%
100%
50%
0%
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
100%
116%
142%
151%
152%
173%
168%
214%
189%
259%
100%
107%
133%
127%
133%
140%
153%
166%
181%
238%

集團營收&營業利益成長趨勢



集團歷年月營收

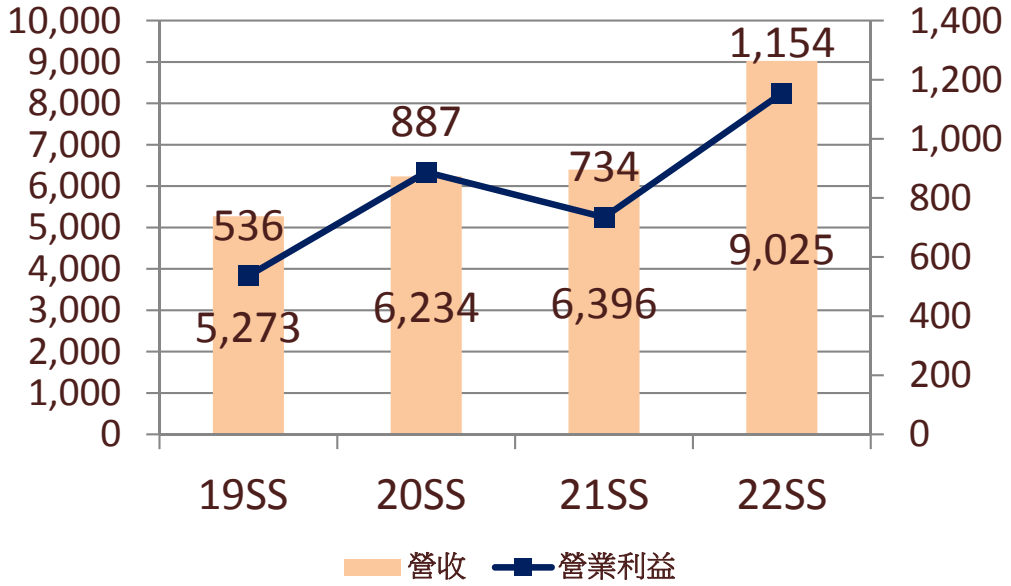
單位：新台幣百萬元



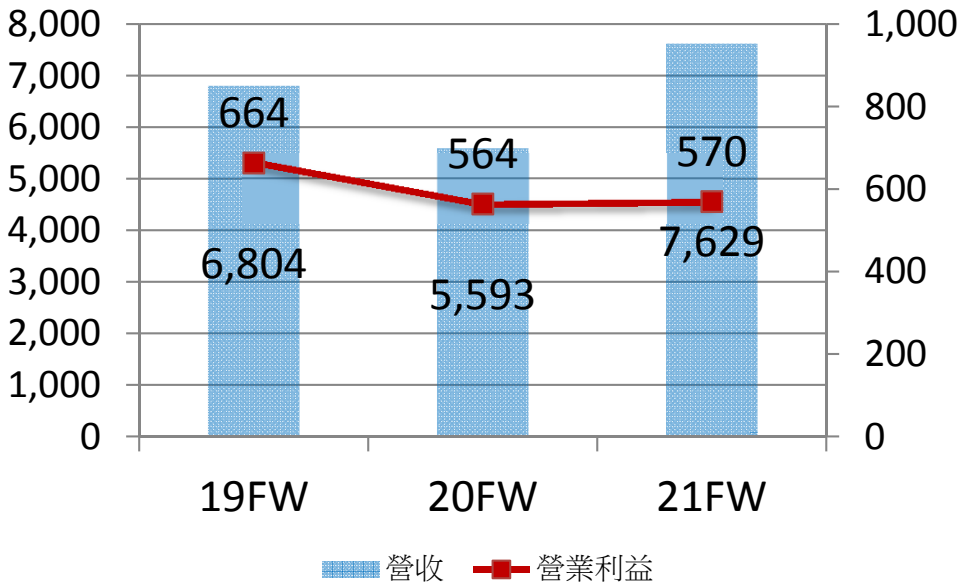
集團季度營收趨勢圖

單位：新台幣百萬元

春夏款(Q4~Q1)

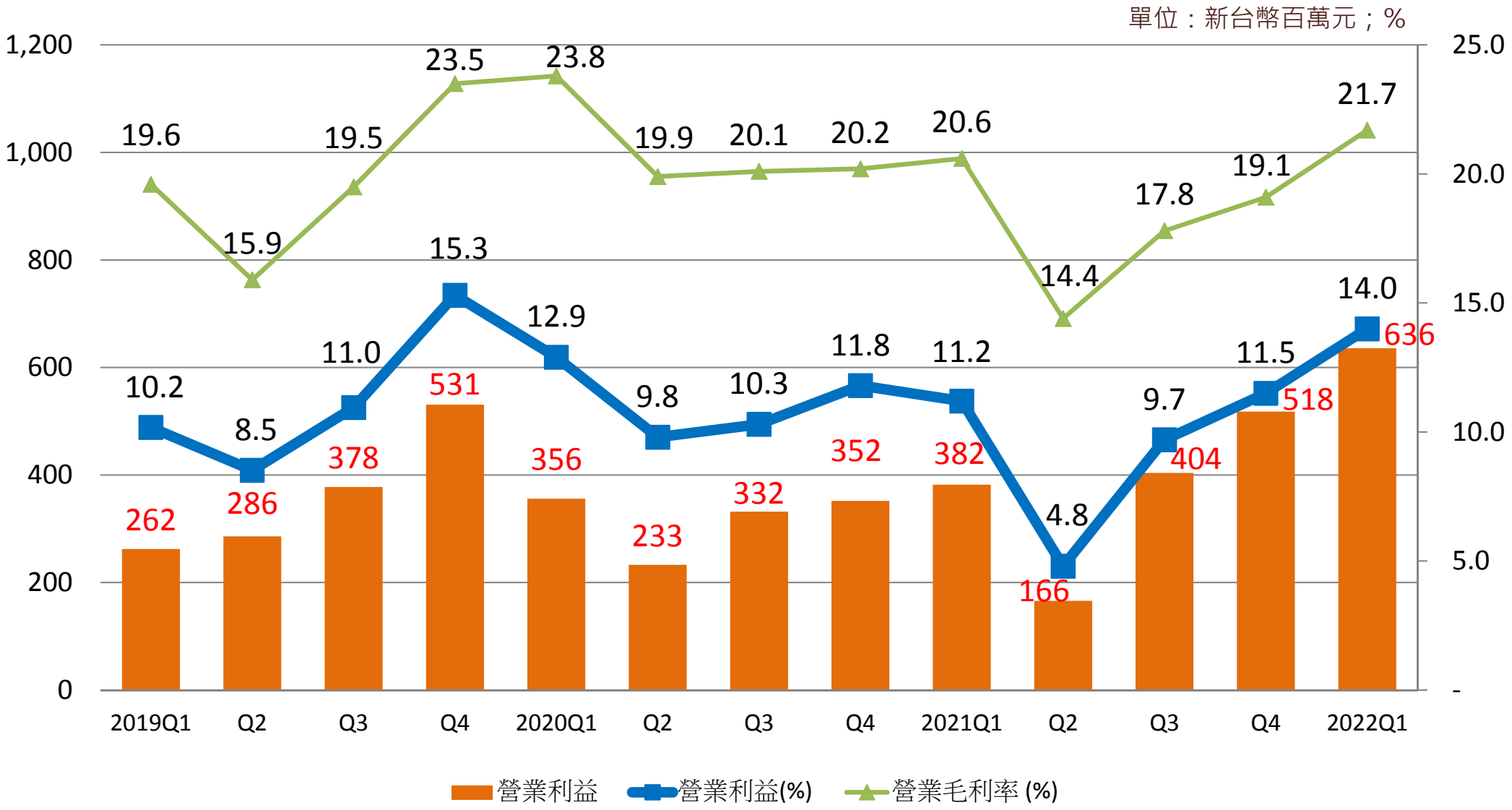


秋冬款(Q2~Q3)



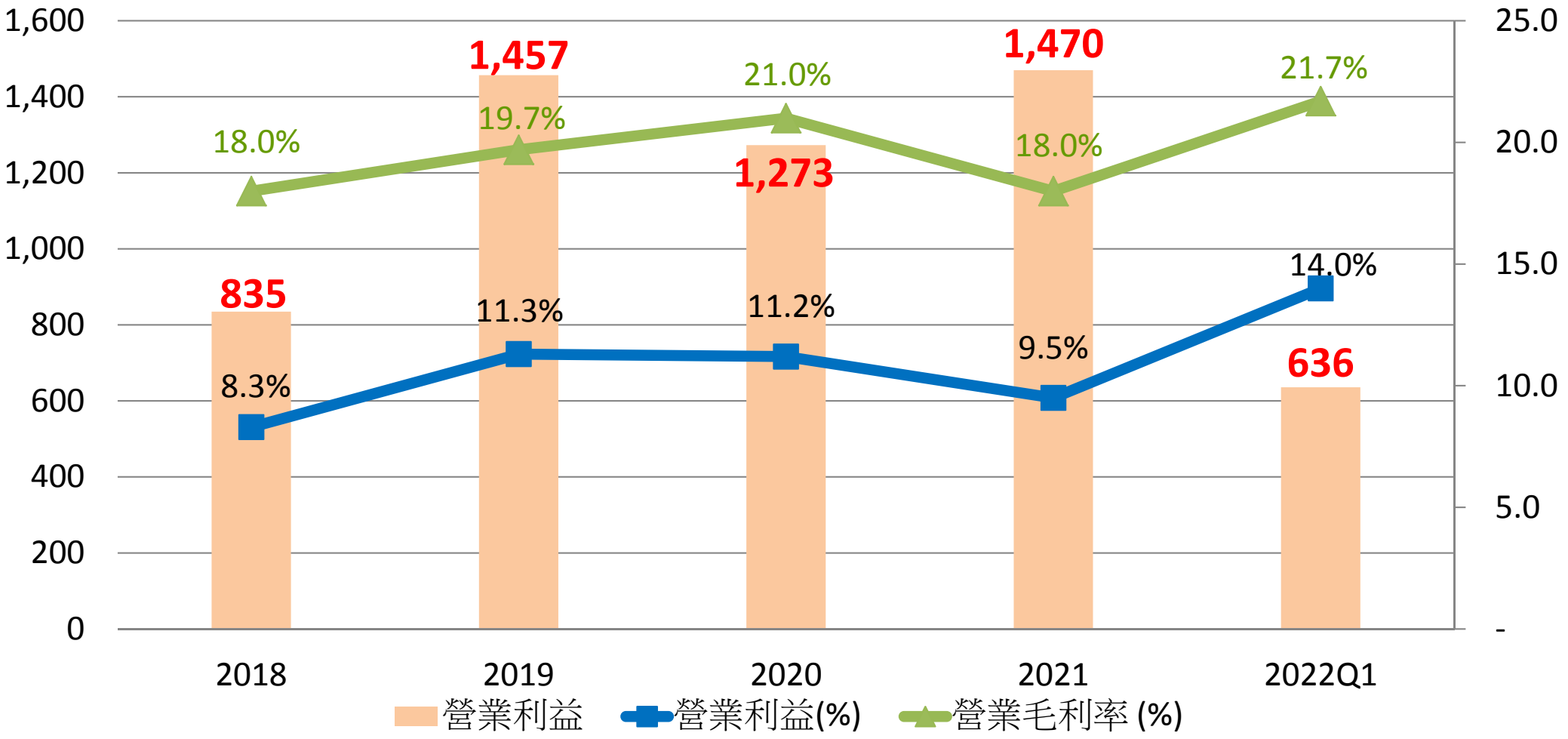
春夏款	營收	營業利益	秋冬款	營收	營業利益
19SS	5,273	536	19FW	6,804	664
20SS	6,234	887	20FW	5,593	564
21SS	6,396	734	21FW	7,629	570
22SS	9,025	1,154	22FW	-	-

季度毛利及營業利益資訊



年度毛利及營業利益資訊

單位：新台幣百萬元；%



損益簡表比較資訊(一)　2022Q1 VS 2021Q4

單位：新台幣百萬元

會計科目	2022Q1	2021Q4	QoQ
合併營收	4,527	4,498	0.6%
營業毛利	981	862	13.9%
營業費用	345	344	0.3%
營業利益	636	518	22.8%

營業毛利率	21.7%	19.1%	+2.6百分點
營業費用率	7.6%	7.6%	—
營業利益率	14.0%	11.5%	+2.5百分點

損益簡表比較資訊(二)　2022Q1 VS 2021Q1

單位：新台幣百萬元

會計科目	2022Q1	2021Q1	YoY
合併營收	4,527	3,417	32.5%
營業毛利	981	704	39.4%
營業費用	345	322	7.2%
營業利益	636	382	66.4%

營業毛利率	21.7%	20.6%	+1.1百分點
營業費用率	7.6%	9.4%	–
營業利益率	14.0%	11.2%	+2.8百分點

損益簡表比較資訊(三)

2021全年 VS 2022Q1

單位：新台幣百萬元/每股盈餘：元

會計科目	2021					2022
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1
營業收入	3,417	3,479	4,150	4,498	15,544	4,527
營業毛利	704	500	738	862	2,804	981
營業費用	322	334	334	344	1,334	345
營業利益	382	166	404	518	1,470	636
歸屬母公司淨利	325	130	342	388	1,185	543
每股盈餘	1.75	0.7	1.84	2.09	6.39	2.93
匯兌影響數	0.01	-0.26	-0.03	-0.17	-0.45	0.22
毛利率(%)	20.6	14.4	17.8	19.1	18.0	21.7
營業費用率(%)	9.4	9.6	8.0	7.6	8.6	7.6
營業利益率(%)	11.2	4.8	9.7	11.5	9.5	14.0

歷年財務資訊概要(一)

單位：新台幣百萬元

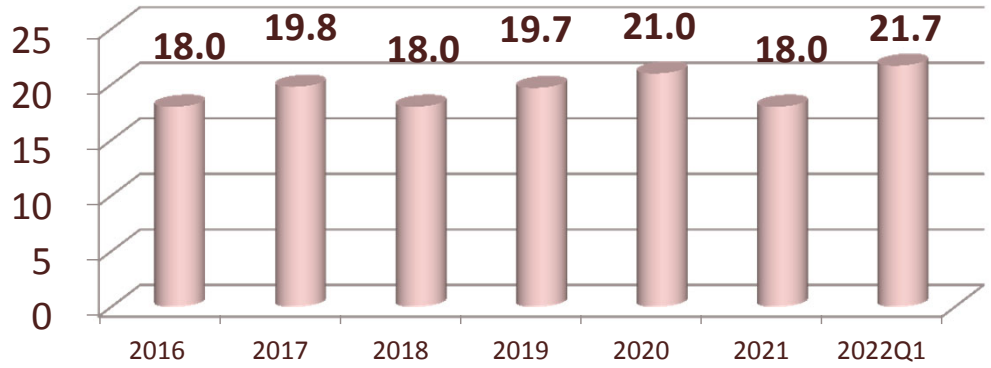
會計科目	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022Q1
合併營收	9,080	10,388	10,070	12,843	11,345	15,544	4,527
營業毛利	1,633	2,055	1,813	2,529	2,382	2,804	981
營業利益	698	1,131	835	1,457	1,273	1,470	636
歸屬母公司淨利	702	803	743	1,279	898	1,185	543
每股盈餘	5.23	5.65	5.10	7.81	5.06	6.39	2.93

營業毛利率	18.0%	19.8%	18.0%	19.7%	21.0%	18.0%	21.7%
營業利益率	7.7%	10.9%	8.3%	11.3%	11.2%	9.5%	14.0%
歸屬母公司淨利率	7.7%	7.7%	7.4%	10.0%	7.9%	7.6%	12.0%

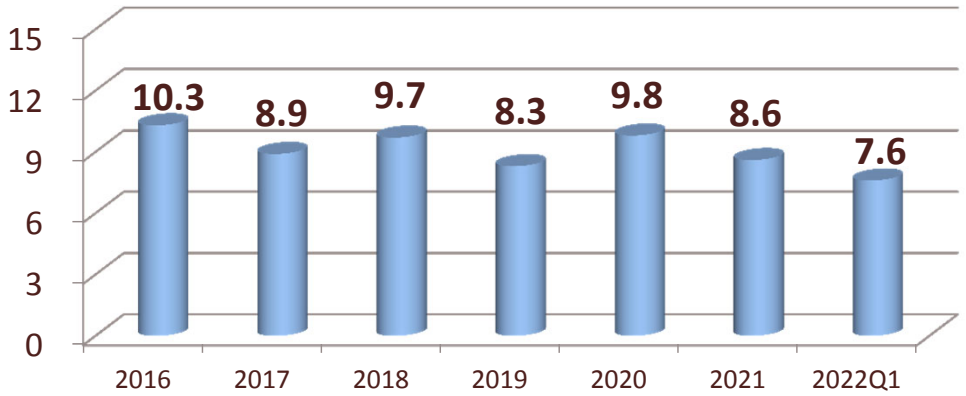
歷年財務資訊概要(二)

單位：新台幣百萬元；%

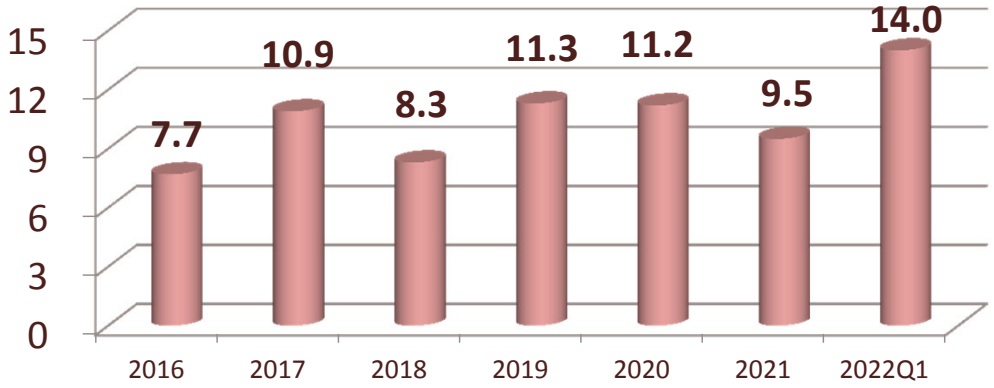
毛利率



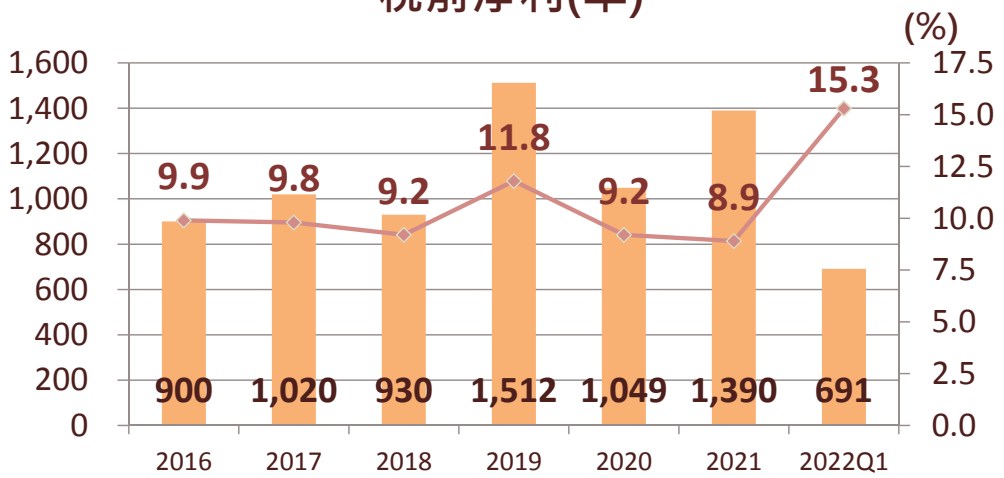
營業費用率



營業利益率



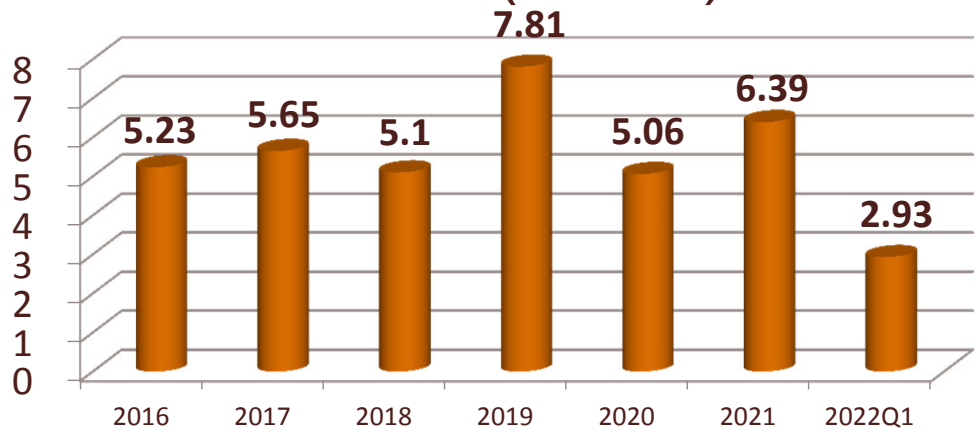
稅前淨利(率)



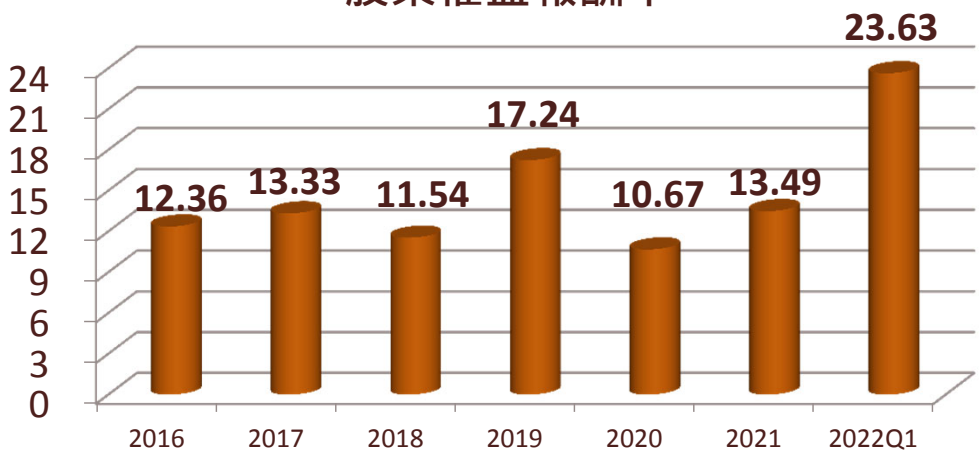
歷年財務資訊概要(三)

單位：新台幣百萬元；%

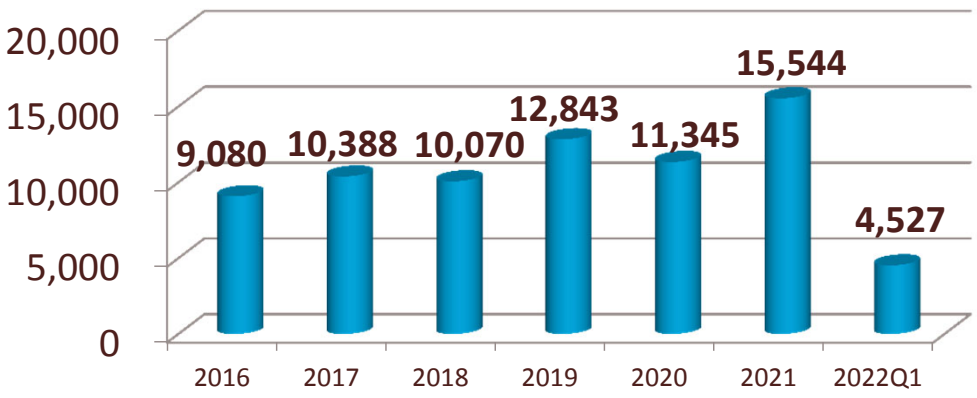
每股EPS(新台幣元)



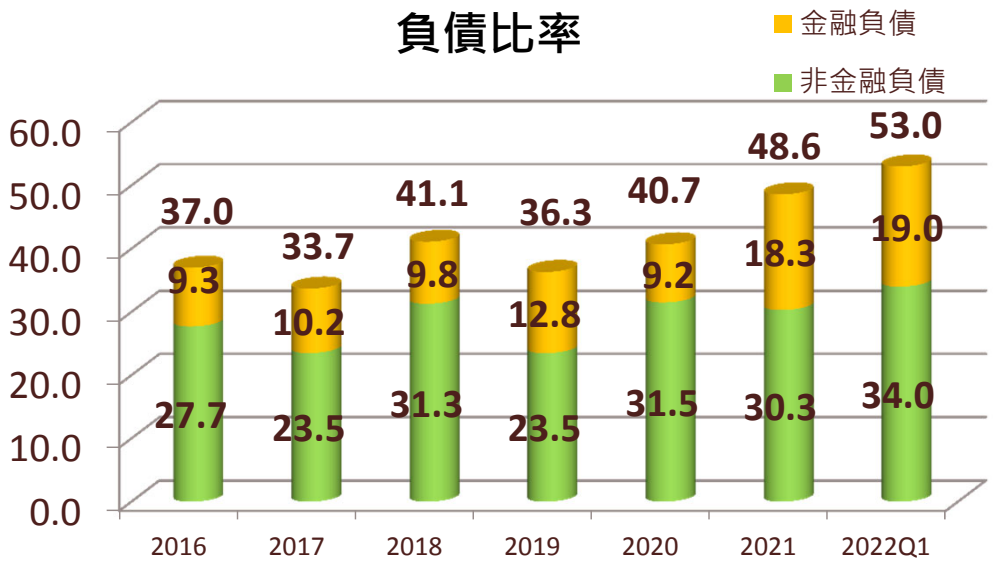
股東權益報酬率



營業收入

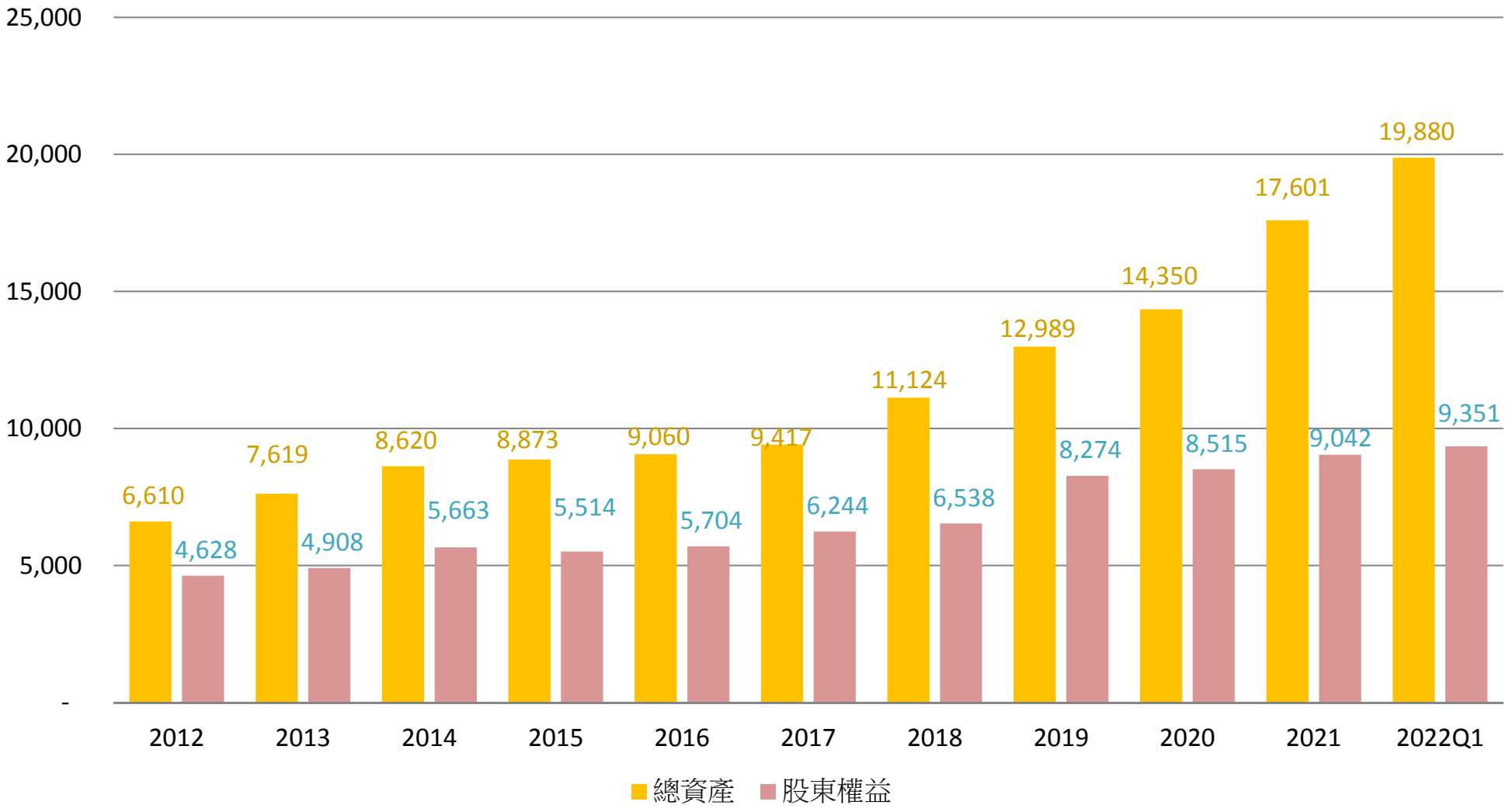


負債比率

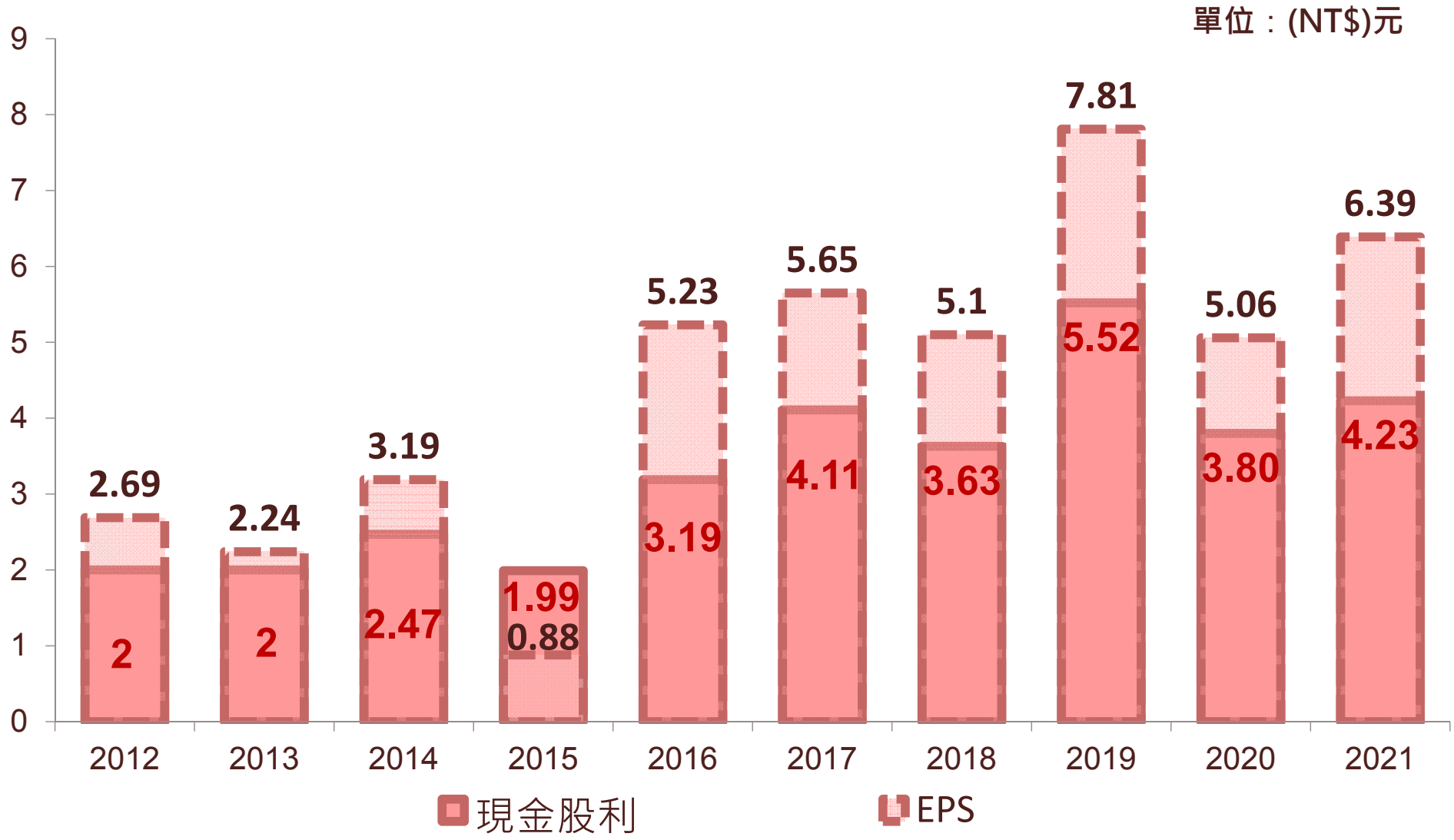


歷年財務資訊概要(四)

單位：新台幣百萬元



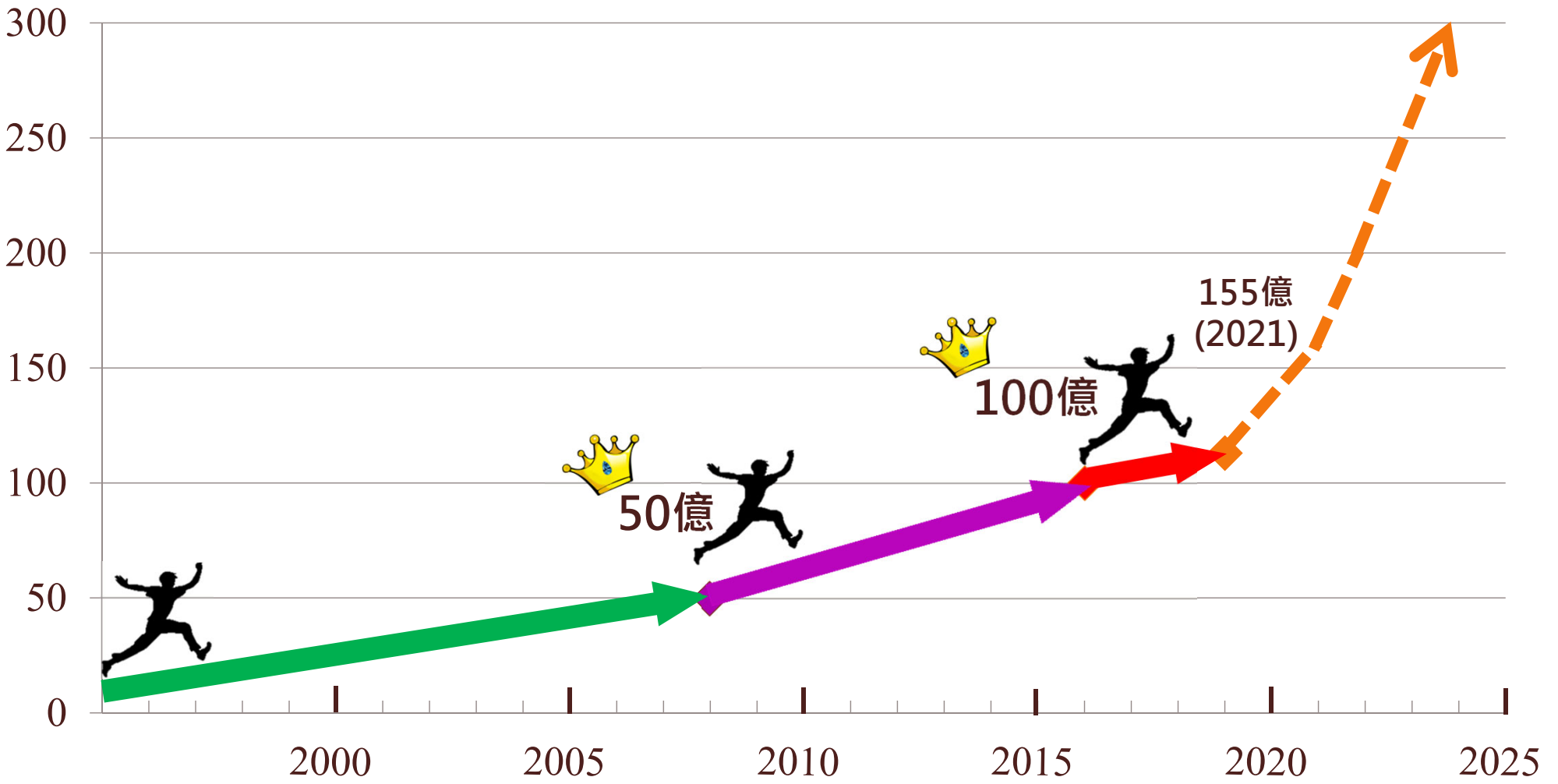
歷年股利政策



註：現金股利取至小數點2位四捨五入。

集團營收成長趨勢

單位：新台幣億元



Fulgent Sun Group

Q & A