



鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2022.10













湖北襄誠鞋業

柬埔寨齊鼎鞋業 甚

越南鈺興鞋業

越南鈺齊鞋業

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

股票代號: 9802 TT

• 創立日期: 1995

· **實收資本額:** 新台幣19.0億元

(截至2022年9月)

總員工人數:約 4.3 萬人

• 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:**戶外功能鞋 開發、代工

官網 / 投資人專區 / 新聞發布:

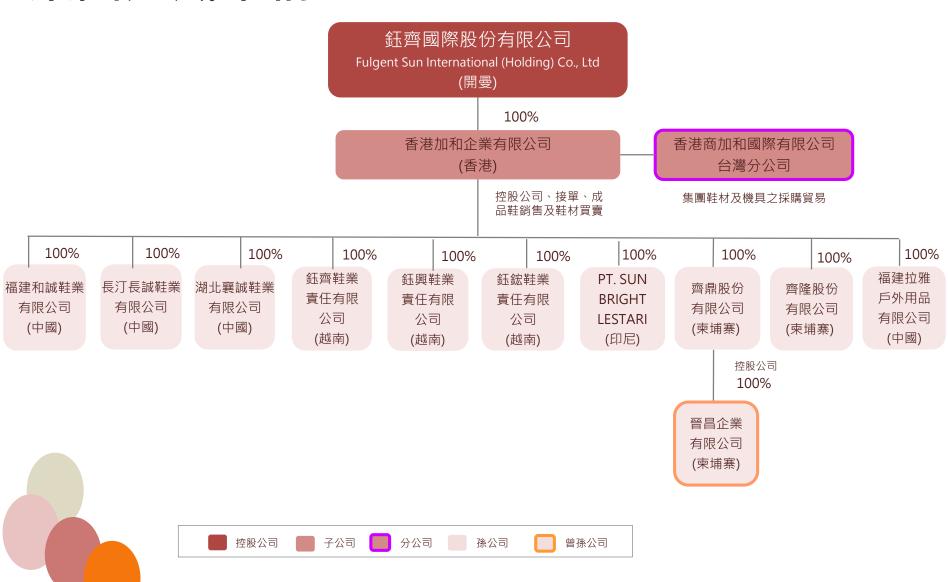
http://www.fulgentsun.com/investors04_1.asp

集團概況

About Fulgent Sun



集團組織架構



發展沿革



和誠廠 泉州,中國



營運總部 雲林,台灣



長誠廠 長汀,中國



2005

鈺齊廠 興安,越南



湖北,中國



2009

2006

2003

鈺齊2廠 興安,越南

齊鼎廠 柬埔寨



2012 台灣證交所掛牌上市

2013

2021

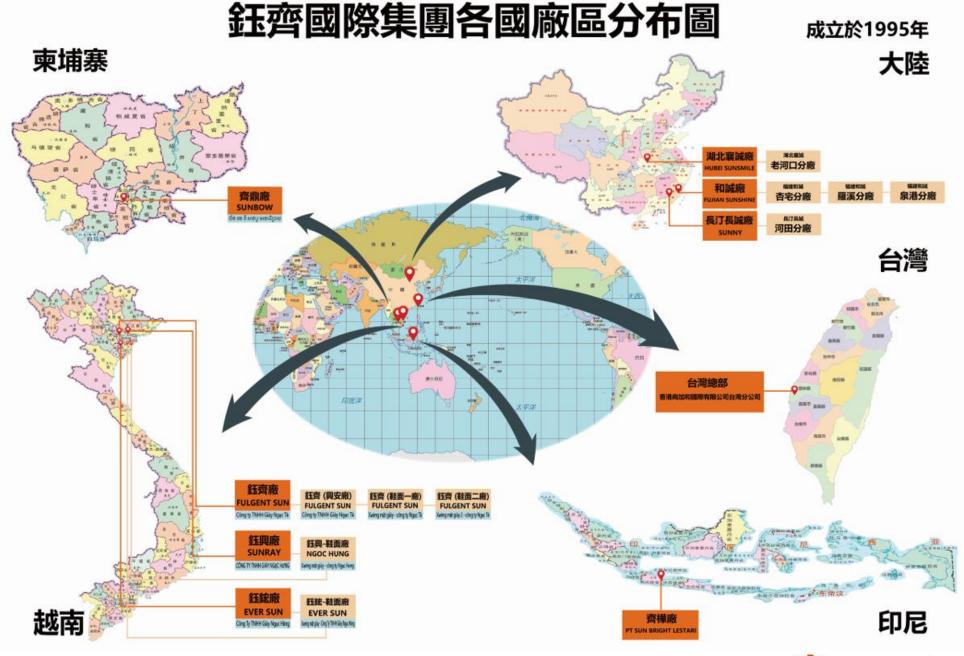
2015

鈺興廠 海陽,越南



鈺鋐廠 河南,越南





鞋業市場分析

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



















WWW集團







Deckers 集團



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)







































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









2020









2021













2022







GYMSHARK





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

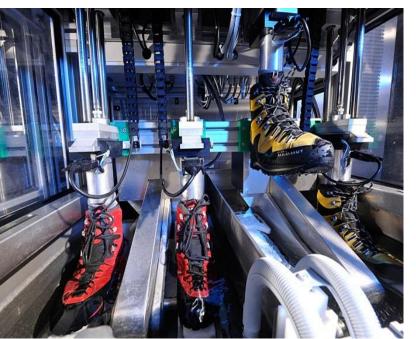


每個微細孔比人體的 汗氣分子大 700 倍可 輕易透過薄膜排出



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





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, 將測試整個鞋子的銹氣性,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



In-House Capability



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







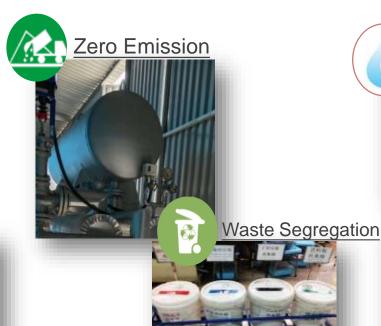




GREEN

PROJECTS

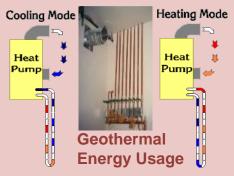
















Green Materials







Company Honor







SATRA Board Member

Higg Index

Gore-Tex Certificate





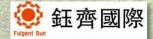


ISO 9001:2015 AEO Certificate

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
評鑑年度	2018 年 第五屆	2019年	2020年 第七屆	2021年 第八屆
評鑑年度 排名級距				

銷售地區營收占比

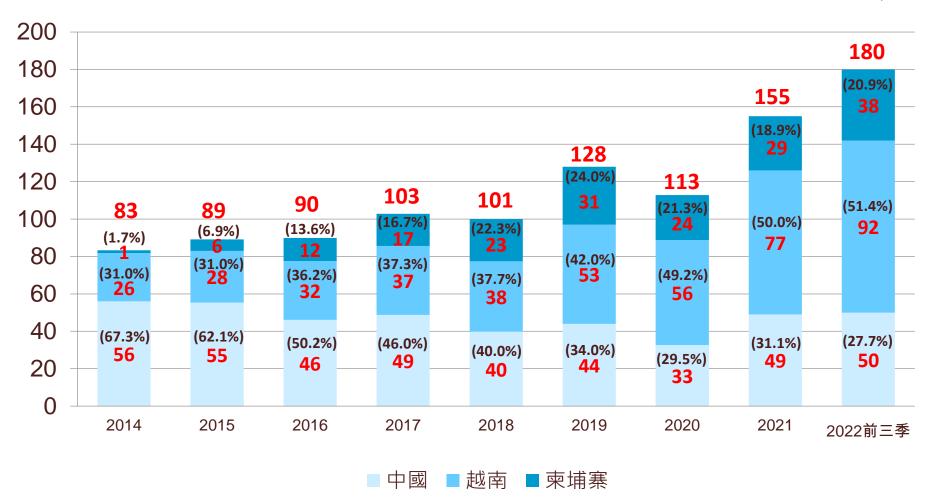


單位: %

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
2022前三季	48.04	42.11	5.24	3.08	1.53	100

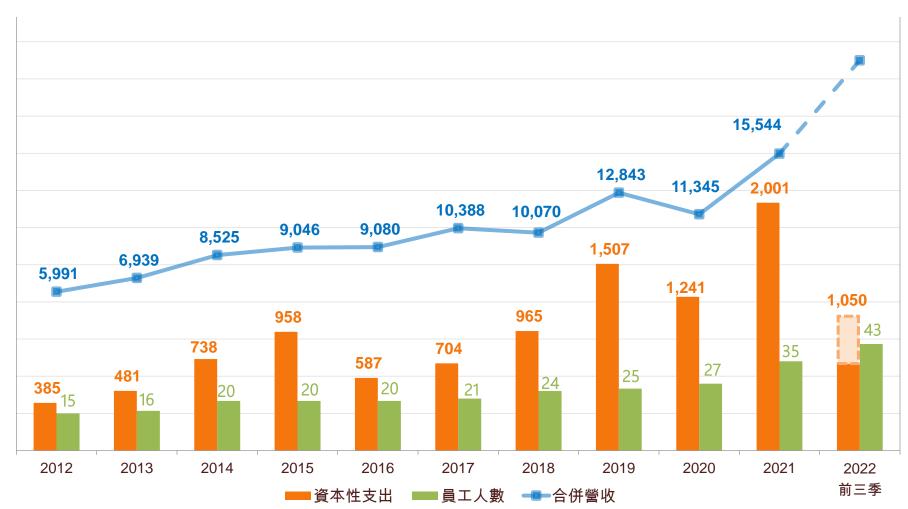
各國產能變化圖

單位:新台幣億元/%



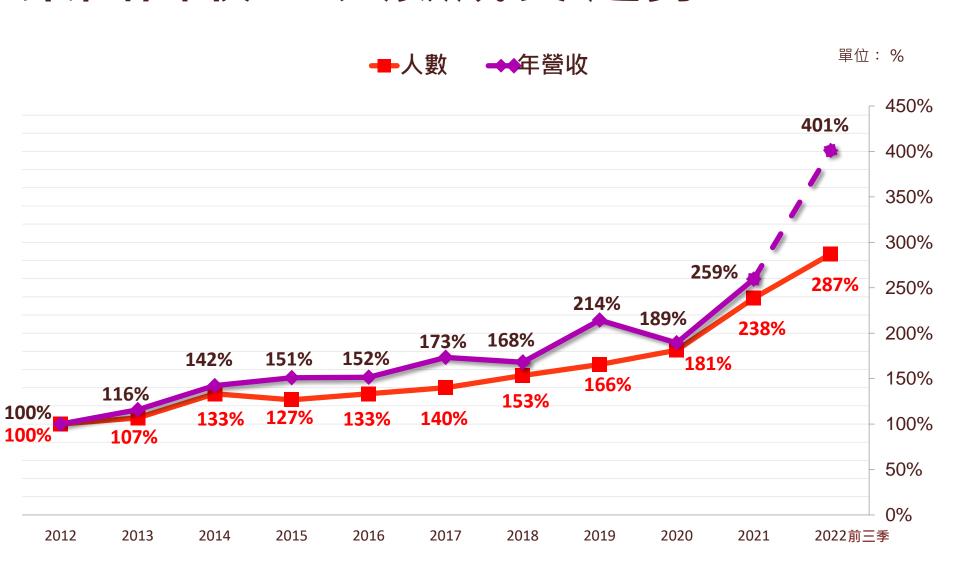
歷年資本支出及員工人數

單位:新台幣百萬元;千人



註:2022前三季擬制營收及資本性支出係採年化假設作表達

集團營收&人數成長趨勢



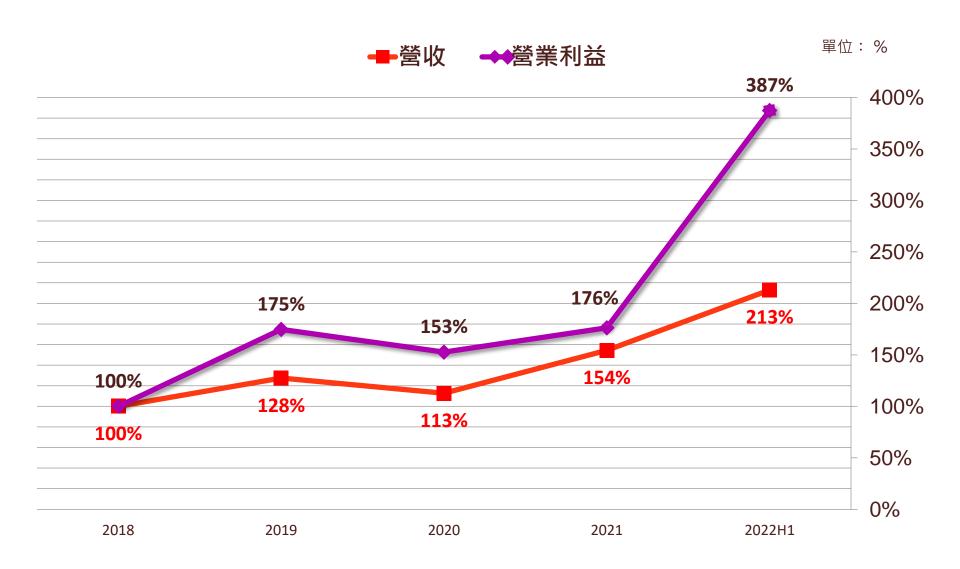
註:2022前三季擬制營收係採年化假設作表達

近5年度集團員工人數、人數成長及營收趨勢圖

單位:人;新台幣百萬元



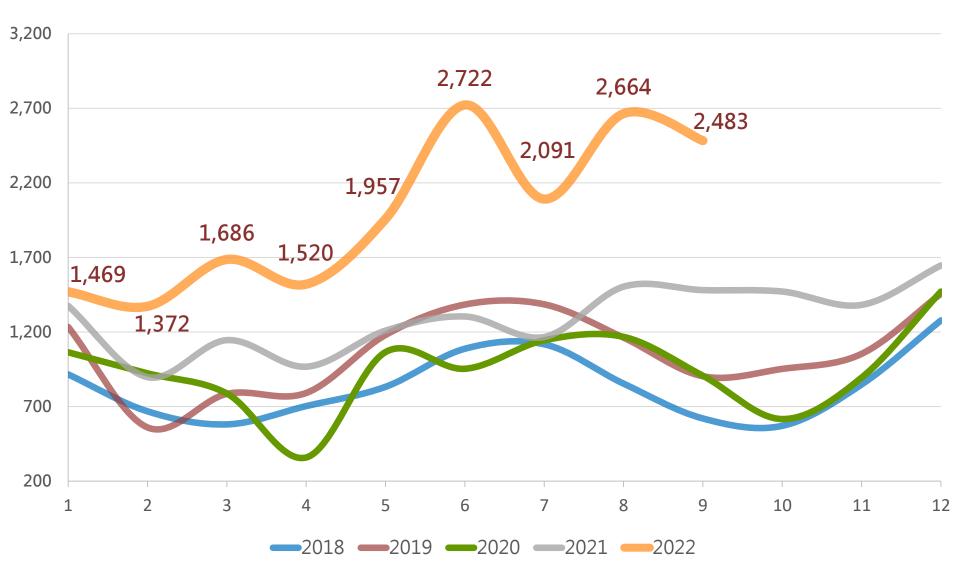
集團營收&營業利益成長趨勢



註:2022H1係經過年化數字

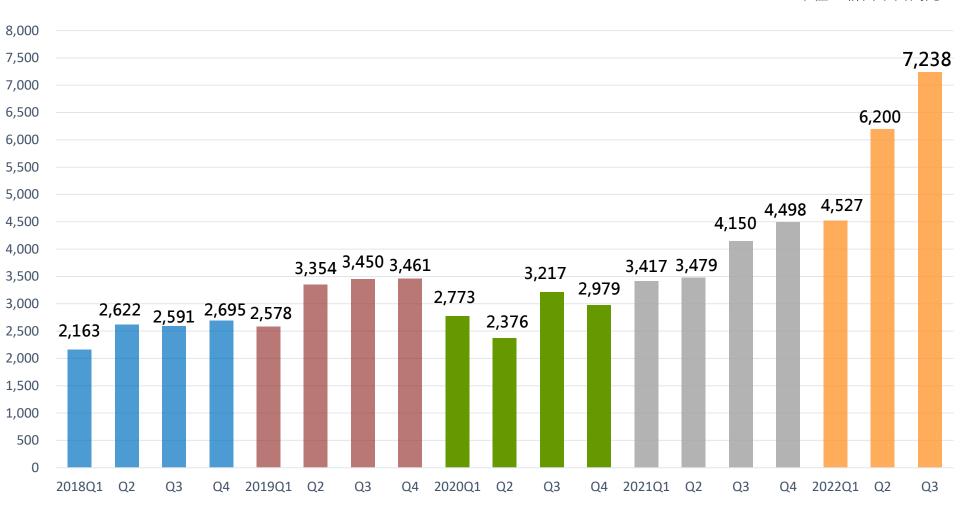
近5年度月營收趨勢圖

註:(2022年Q3財務資料未經會計師核閱)



近5年度季營收趨勢圖

註:(2022年Q3財務資料未經會計師核閱)



2022 Q2 簡明損益表

會計科目	2022 Q2
合併營收	6,200
營業毛利	1,397
營業費用	418
營業利益	979
每股盈餘	5.12元

營業毛利率	22.5%
營業費用率	6.7%
營業利益率	15.8%

2022 H1 簡明損益表

會計科目	2022 H1
合併營收	10,727
營業毛利	2,378
營業費用	763
營業利益	1,615
每股盈餘	8.06元

營業毛利率	22.2%
營業費用率	7.1%
營業利益率	15.1%

損益簡表比較資訊(一)

2022Q2 VS 2022Q1

會計科目	2022Q2	2022Q1	QoQ
合併營收	6,200	4,527	36.9%
營業毛利	1,397	981	42.5%
營業費用	418	345	21.1%
營業利益	979	636	54.1%

營業毛利率	22.5%	21.7%	+0.8百分點
營業費用率	6.7%	7.6%	_
營業利益率	15.8%	14.0%	+1.8百分點

損益簡表比較資訊(二)

2022Q2 VS 2021Q2

會計科目	2022Q2	2021Q2	YoY
合併營收	6,200	3,479	78.2%
營業毛利	1,397	500	179.0%
營業費用	418	334	25.0%
營業利益	979	166	487.9%

營業毛利率	22.5%	14.4%	+8.1百分點
營業費用率	6.7%	9.6%	_
營業利益率	15.8%	4.8%	+11.0百分點

損益簡表比較資訊(三)

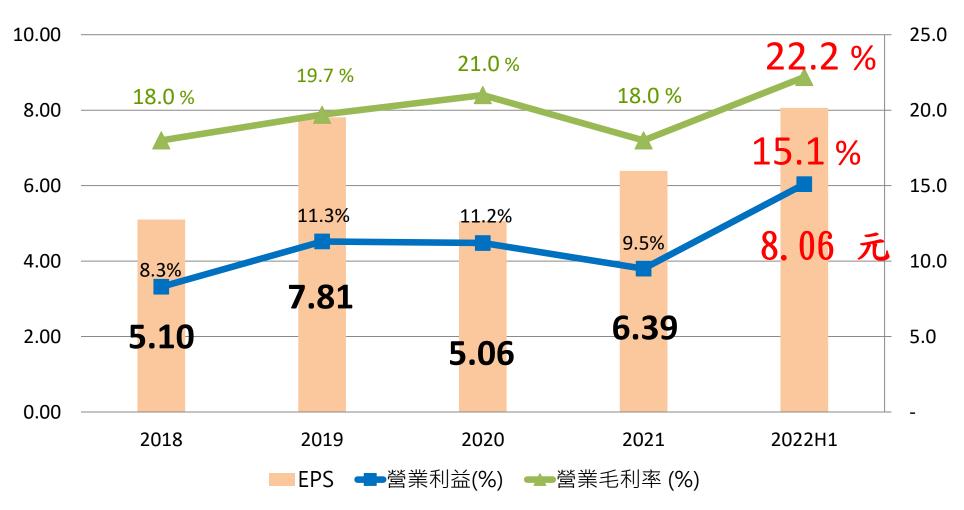
2021全年 VS 2022H1

單位:新台幣百萬元/每股盈餘:元

會計科目			2021				2022	
曾可不口	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1	Q2	合計
營業收入	3,417	3,479	4,150	4,498	15,544	4,527	6,200	10,727
營業毛利	704	500	738	862	2,804	981	1,397	2,378
營業費用	322	334	334	344	1,334	345	418	763
營業利益	382	166	404	518	1,470	636	979	1,615
歸屬母公司淨利	325	130	342	388	1,185	543	954	1,497
每股盈餘	1.75	0.7	1.84	2.09	6.39	2.93	5.12	8.06
匯兌影響數	0.01	-0.26	-0.03	-0.17	-0.45	0.22	1.04	1.26
毛利率(%)	20.6	14.4	17.8	19.1	18.0	21.7	22.5	22.2
營業費用率(%)	9.4	9.6	8.0	7.6	8.6	7.6	6.7	7.1
營業利益率(%)	11.2	4.8	9.7	11.5	9.5	14.0	15.8	15.1

最近5年度 EPS、毛利率、營業利益率 比較資訊



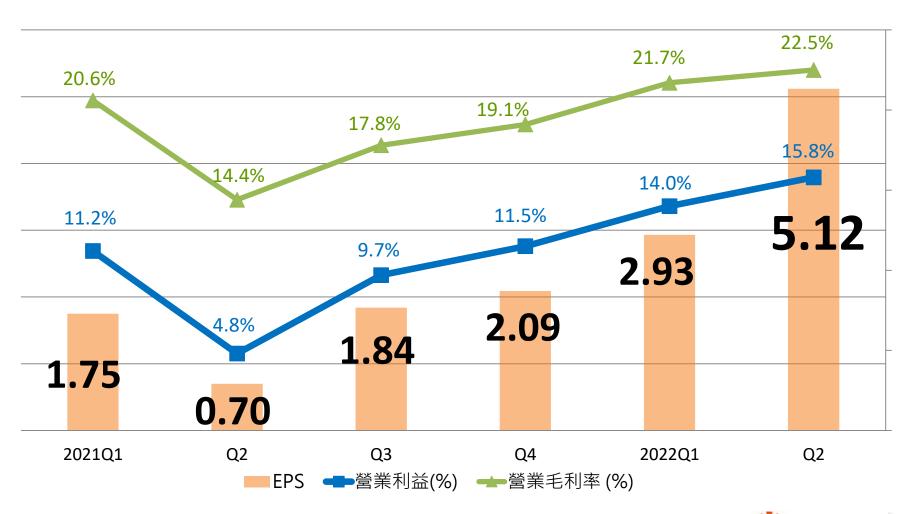


最近14季度 毛利率、營業利益率 比較資訊



最近6季度 EPS、毛利率、營業利益率 比較資訊

單位:新台幣元;%



歷年財務資訊概要(一)

會計科目	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022H1
合併營收	9,080	10,388	10,070	12,843	11,345	15,544	10,727
營業毛利	1,633	2,055	1,813	2,529	2,382	2,804	2,378
營業利益	698	1,131	835	1,457	1,273	1,470	1,615
歸屬母公司淨利	702	803	743	1,279	898	1,185	1,497
每股盈餘	5.23	5.65	5.10	7.81	5.06	6.39	8.06

營業毛利率	18.0%	19.8%	18.0%	19.7%	21.0%	18.0%	22.2%
營業利益率	7.7%	10.9%	8.3%	11.3%	11.2%	9.5%	15.1%
歸屬母公司淨利率	7.7%	7.7%	7.4%	10.0%	7.9%	7.6%	14.0%

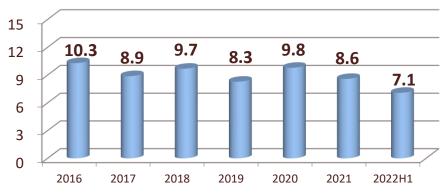
歷年財務資訊概要(二)

單位:新台幣百萬元;%

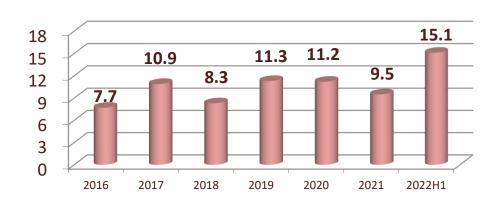
毛利率



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;%

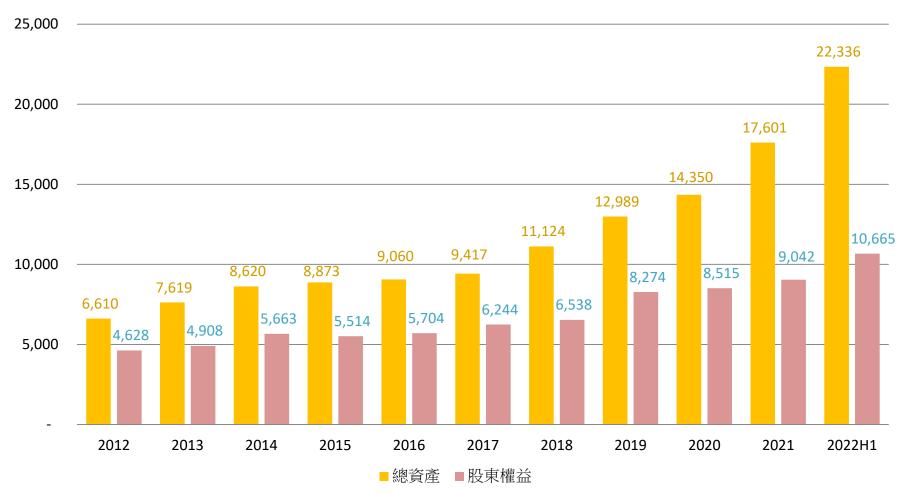




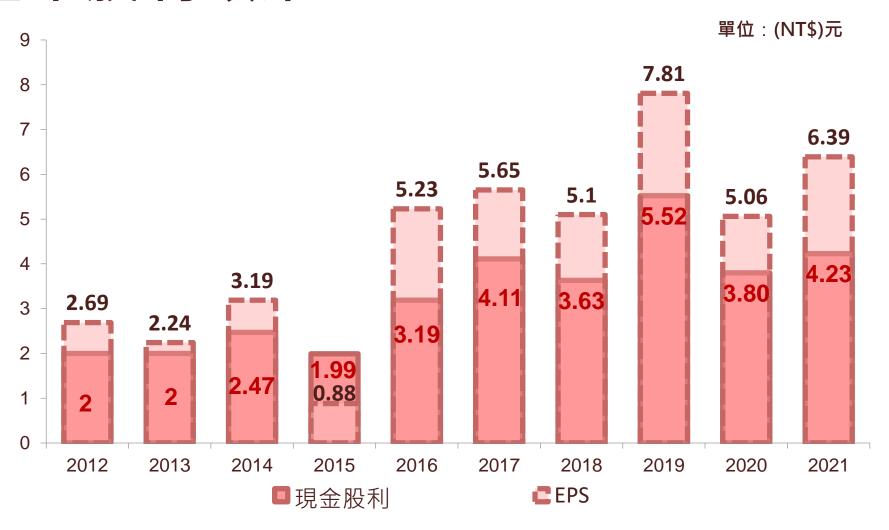




歷年財務資訊概要(四)



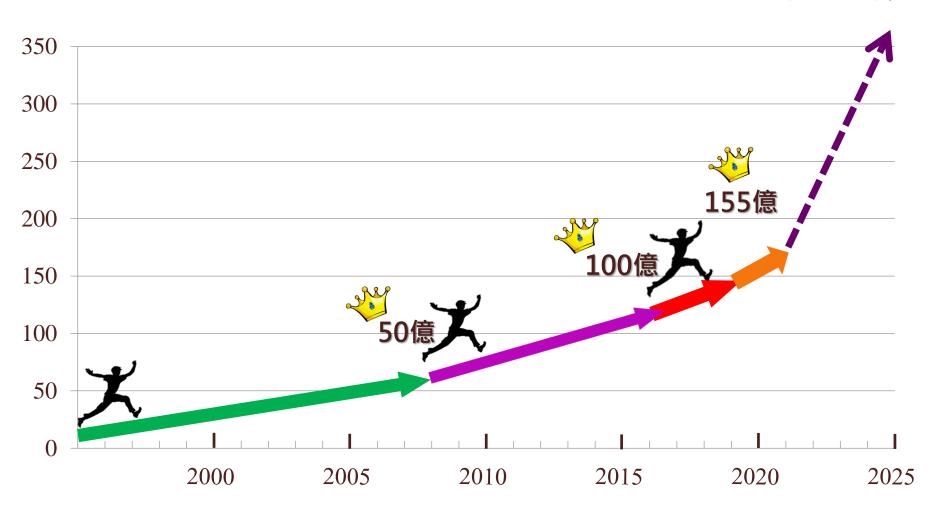
歷年股利政策



註:現金股利取至小數點2位四捨五入。

歷年營收成長趨勢

單位:新台幣億元



集團官網 - ESG報告書



永續報告書

2021年永續報告書

集團官網 - 投資人專區



掃描我





Q & A

