

鈺齊國際股份有限公司(9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2025.3



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



越南鈺鉞鞋業



越南鈺騰鞋業



柬埔寨齊錠鞋業



印尼齊樺鞋業



台灣雲林總部

▶ 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。

▶ 公司基本資料

創立日期	1995	生產基地	中國	越南	柬埔寨	印尼
董事長	林文智	廠區	和誠廠 長誠廠 襄誠廠	鈺齊廠 鈺興廠 鈺鎰廠 鈺騰廠	齊鼎廠 齊錠廠	齊樺廠
總經理	廖芳祝					
實收資本額	20.1億					
上市日期	2012/10/18					
主要業務	戶外功能鞋、運動鞋及休閒鞋					



► Fulgent Sun



1995 和誠廠



2003 鈺齊廠



2005 長誠廠



2009 襄誠廠



2013 齊鼎廠



2015 鈺興廠



2021 鈺鋨廠



2023 齊鋨廠



2023 鈺騰廠(加速建置中)



2024 齊樺廠(加速建置中)



Fulgent Sun

▶ 鞋類市場分析圖

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



▶ 開發產品

戶外性能 (Outdoor Performance)



休閒 (Casual)



運動 (Sports)



涼拖鞋 (Sandal/Flip flops)



冬靴 (Winter Boots)



雪靴 (Snowboard Boots)



硫化鞋 (Vulcanized)



其它多功能 (Multi-functional Shoes)



▶ 合作品牌分佈圖



鈺齊集團和50餘個品牌合作，分佈於歐洲、美洲和亞洲。

▶ 主要代工品牌



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
 註3：紅點為主要代工品牌

▶ 技術優勢

GORE-TEX產品家族中每項產品技術均具備三大核心優勢：



持久防水



高度透氣



防風保暖



鞋底開窗結構

全方位高度透氣的鞋面、鞋底側面開窗/透氣(或鞋底開窗)系統能夠確保360度地進行排濕和熱傳遞，甚至連鞋底也透氣。



全方位高度透氣、持久防水、針對戶外探險提供舒適性及防護性。



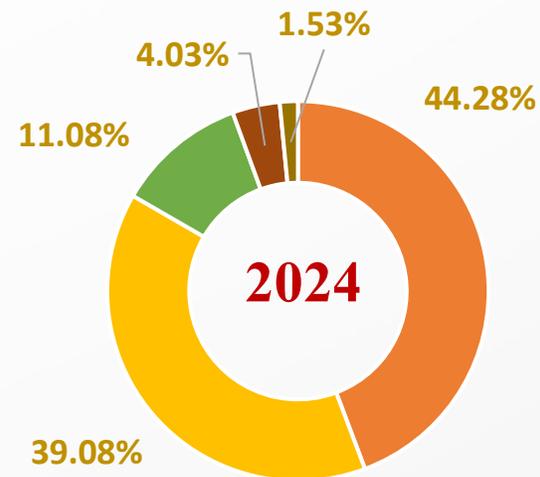
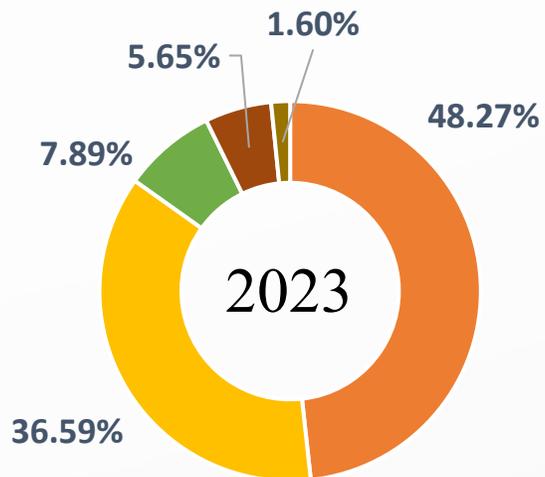
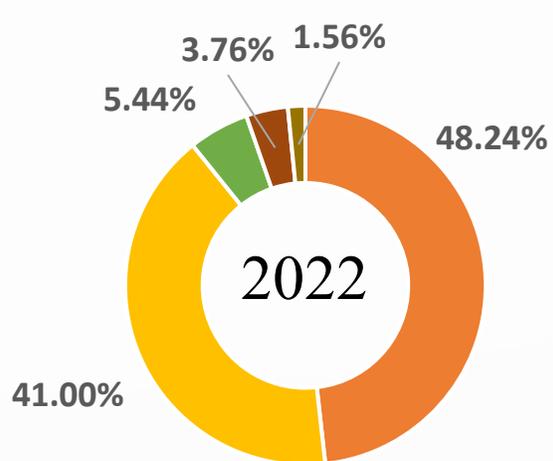
GORE-TEX SURROUND®鞋品能保證雙腳全面透氣，並提供持久防水保證。真正獨特的結構能讓熱氣和汗氣從雙腳排出，從各個方向散熱，包括通過鞋底散熱。該款高度透氣的GORE-TEX鞋的技術，即使在溫暖的天氣條件下，也能實現舒適性和保護功能的最佳平衡。

資料來源：GTX官網

▶ 公司治理評鑑歷屆評分結果

評鑑年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	第一屆	第二屆	第三屆	第四屆	第五屆
排名級距	前6%~20%	前6%~20%	21%~35%	21%~35%	21%~35%
獲評年度	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
評鑑年度	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
	第六屆	第七屆	第八屆	第九屆	第十屆
排名級距	前6%~20%	前6%~20%	前6%~20%	前6%~20%	前6%~20%
獲評年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年

▶ 歷年銷售地區營收占比

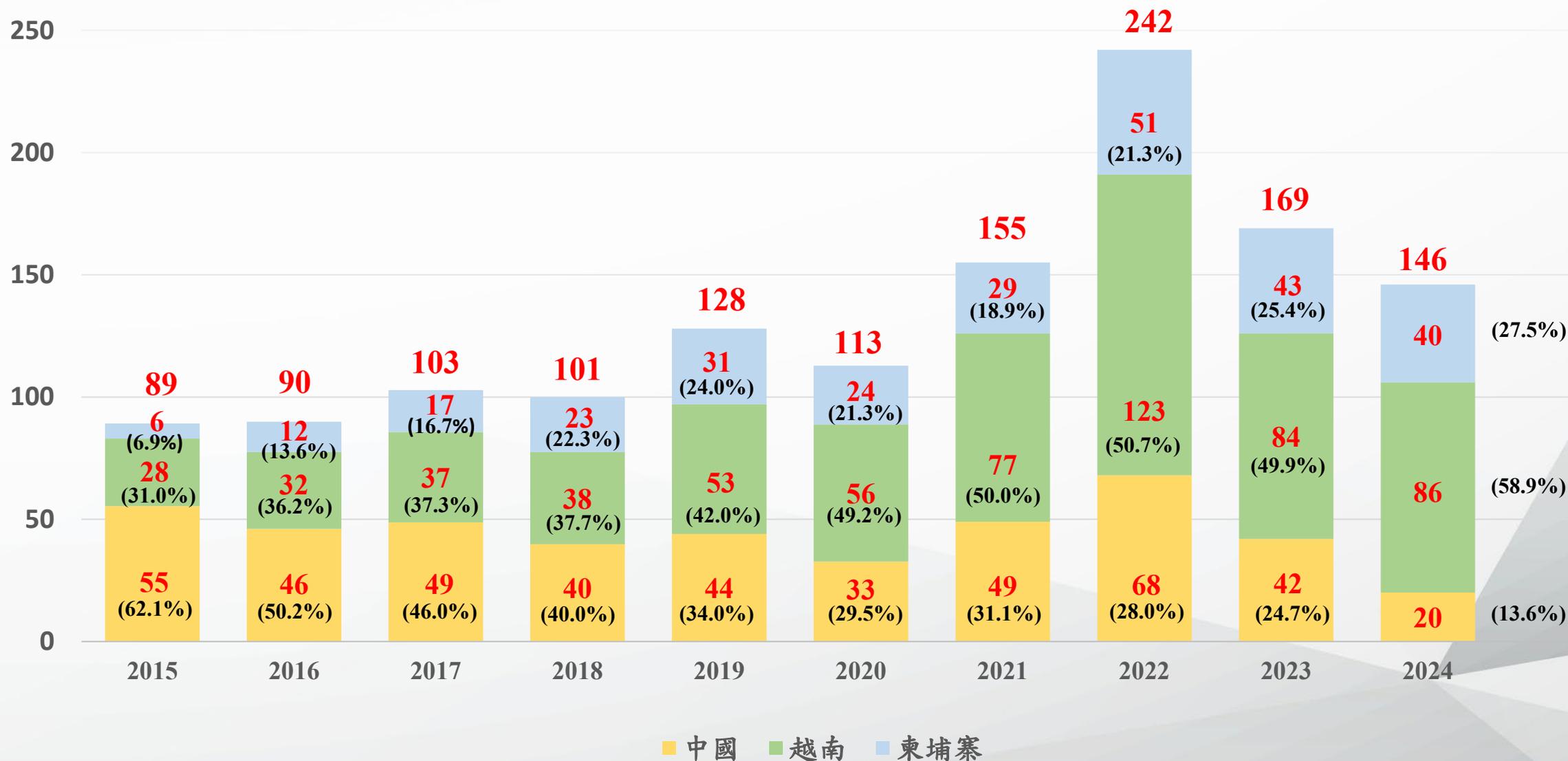


單位：%

年度	歐洲	美洲	亞洲	中國大陸	其他	合計
2022	48.24	41.00	5.44	3.76	1.56	100
2023	48.27	36.59	7.89	5.65	1.60	100
2024	44.28	39.08	11.08	4.03	1.53	100

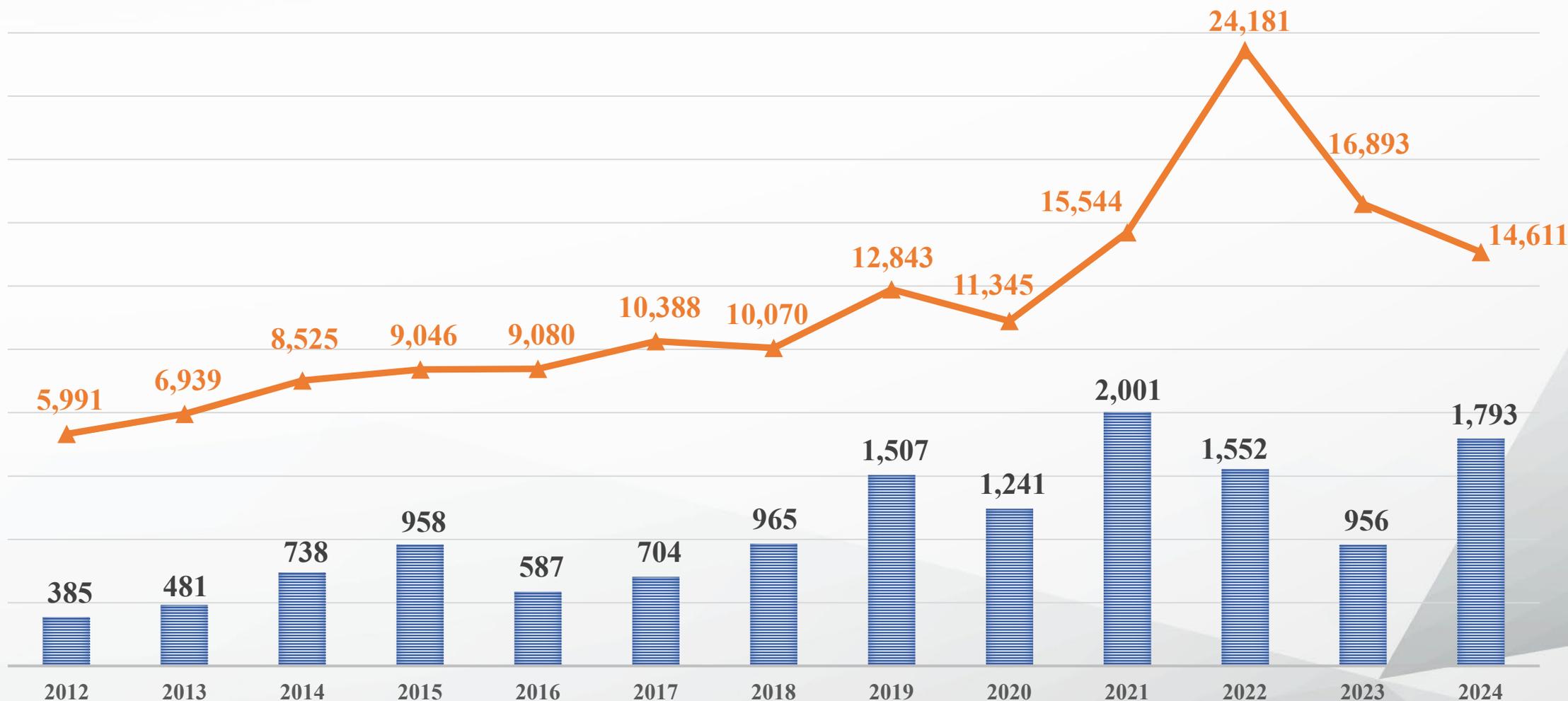
▶ 歷年各國產能分佈資訊

單位：新台幣億元



▶ 歷年資本支出及合併營收

單位：新台幣百萬元

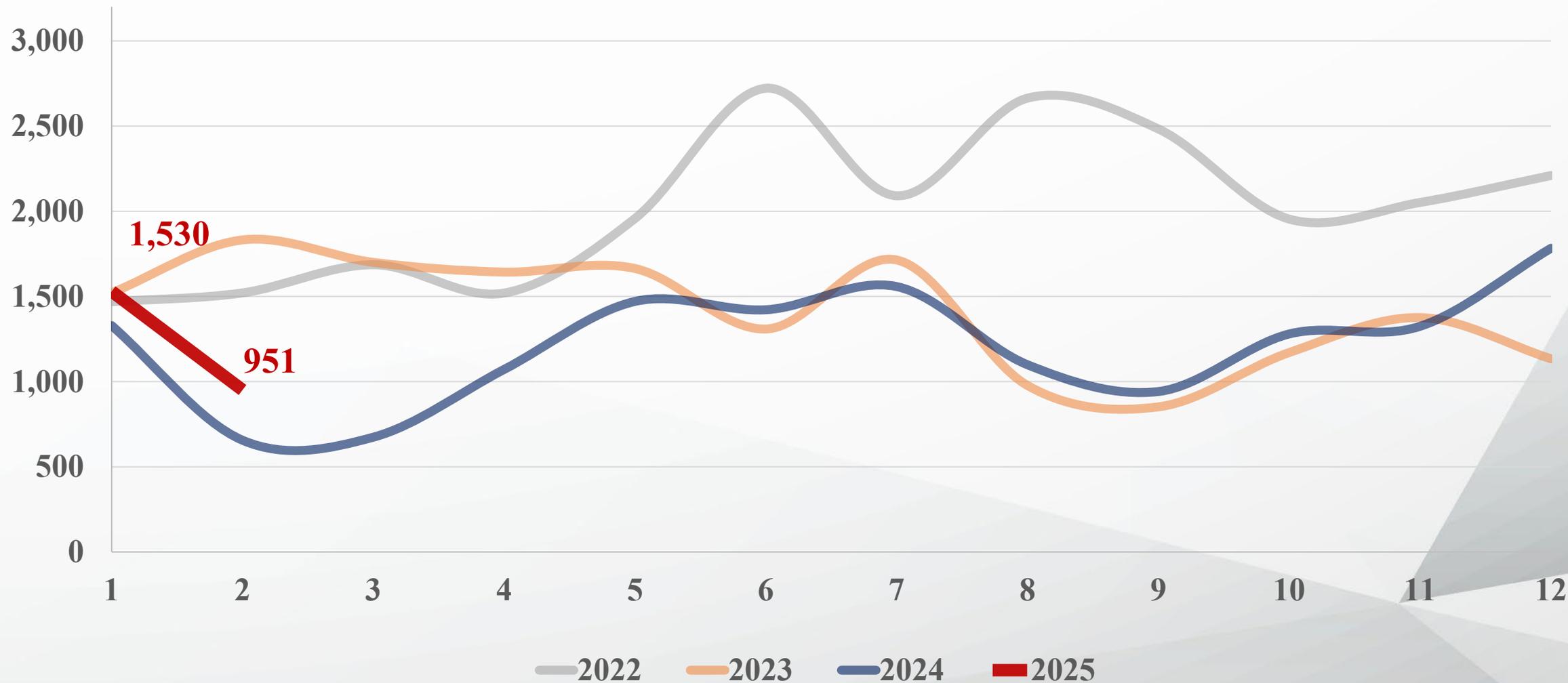


■ 資本性支出 ▲ 合併營收

▶ 歷年單月營收趨勢圖

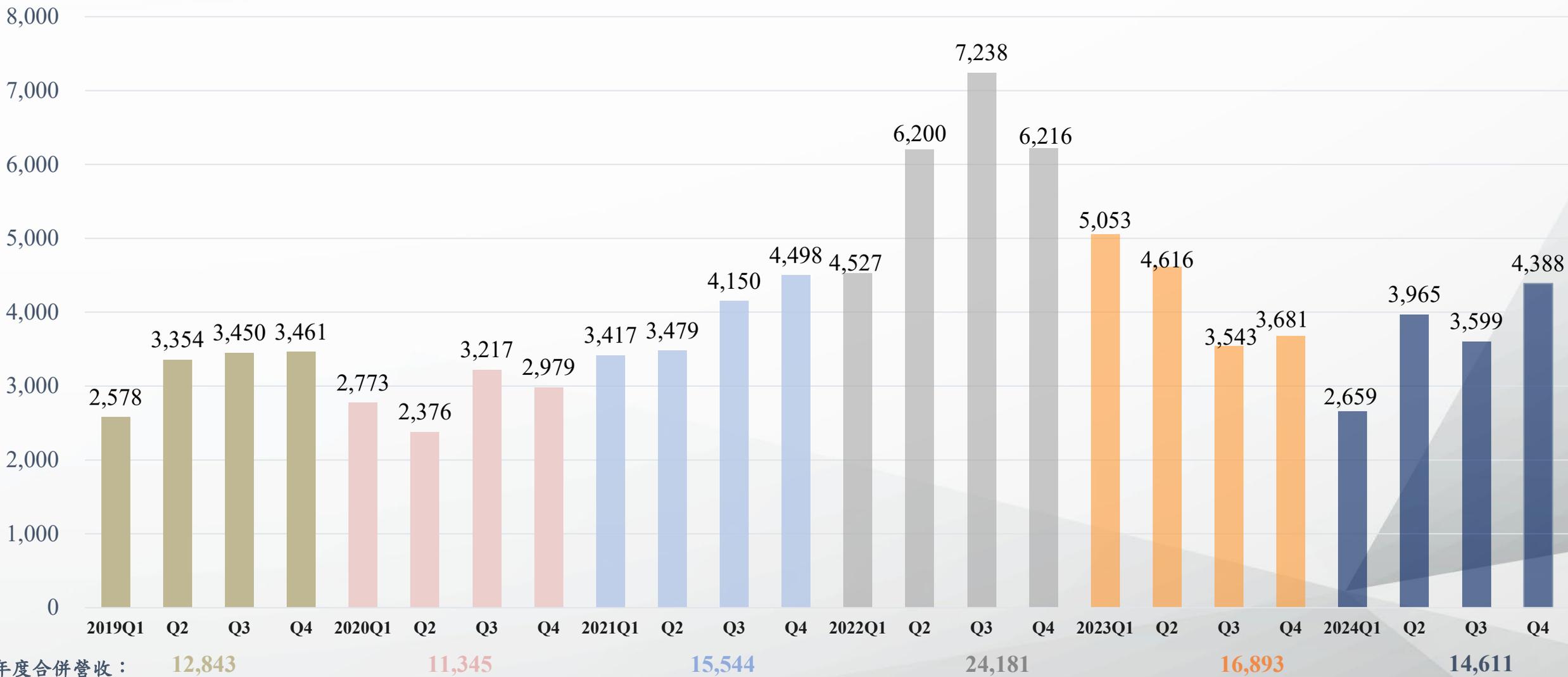
(季節交替、營收認列時點、產能調配)

單位：新台幣百萬元



▶ 歷年季度營收趨勢圖

單位：新台幣百萬元



▶ 簡明財表比較資訊(一)

單位：新台幣仟元

	2024/Q4	2023/Q4	YoY	2024 年	2023 年	YoY	2024/Q3	QoQ
合併營收	4,388,170	3,680,586	19.22	14,611,471	16,893,226	-13.51	3,598,903	21.93
營業毛利	894,444	653,252	36.92	2,787,536	3,194,787	-12.75	683,530	30.86
營業費用	450,047	338,310	33.03	1,516,593	1,388,991	9.19	376,317	19.59
營業利益	444,397	314,942	41.10	1,270,943	1,805,796	-29.62	307,213	44.65
營業外收支	298,602	(129,386)	—	469,456	234,857	99.89	(181,864)	—
稅前淨利	742,999	185,556	300.42	1,740,399	2,040,653	-14.71	125,349	492.74
稅後淨利	583,528	62,966	826.74	1,373,846	1,496,978	-8.23	101,675	473.91
歸屬母公司稅後淨利	584,408	62,966	828.13	1,376,460	1,496,978	-8.05	102,289	471.33
稅後 EPS (元)	3.07	0.33	830.30	7.23	7.87	-8.13	0.54	468.52
業外匯兌評價影響數	1.12	(0.84)	—	1.27	0.51	—	(0.87)	—
營業毛利率	20.38%	17.75%	+2.63 百分點	19.08%	18.91%	+0.17 百分點	18.99%	+1.39 百分點
營業費用率	10.25%	9.19%	—	10.38%	8.22%	—	10.45%	—
營業利益率	10.13%	8.56%	+1.57 百分點	8.70%	10.69%	-1.99 百分點	8.54%	+1.59 百分點
歸屬母公司淨利率	13.32%	1.71%	—	9.42%	8.86%	—	2.84%	—

▶ 2024 Q4 還原一次性費用

單位：新台幣仟元

項目/季度	2024Q4		一次性費用 (員工現增)	2024Q4 (還原後)	
營業費用/比率	450,047	10.25%	(55,740)	394,307	8.98%
營業利益/比率	444,397	10.13%	55,740	500,137	11.40%
EPS(元)	3.07		0.29	3.36	
歸屬母公司稅後淨利 /比率	584,408	13.32%	55,740	640,148	14.59%

▶ 歷年財務資訊概要(一)

單位：新台幣百萬元

會計科目	2024年	2023年	YoY
合併營收	14,611	16,893	-13.5%
營業毛利	2,788	3,195	-12.8%
營業費用	1,517	1,389	9.2%
營業利益	1,271	1,806	-29.6%
營業毛利率	19.1%	18.9%	+0.2百分點
營業費用率	10.4%	8.2%	—
營業利益率	8.7%	10.7%	-2.0百分點

▶ 歷年財務資訊概要(二)

單位：新台幣百萬元

項目/季度	2023Q1	2023Q2	2023Q4	2023Q4
合併營收	5,053	4,616	3,543	3,681
營業毛利率	21.1%	18.8%	17.1%	17.8%
營業費用率	7.7%	7.5%	8.8%	9.2%
營業利益率	13.4%	11.3%	8.3%	8.6%
項目/季度	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
合併營收	2,659	3,965	3,599	4,388
營業毛利率	18.1%	18.4%	19.0%	20.4%
營業費用率	12.5%	9.0%	10.5%	10.3% / 9.0% (還原)
營業利益率	5.6%	9.4%	8.5%	10.1% / 11.4% (還原)

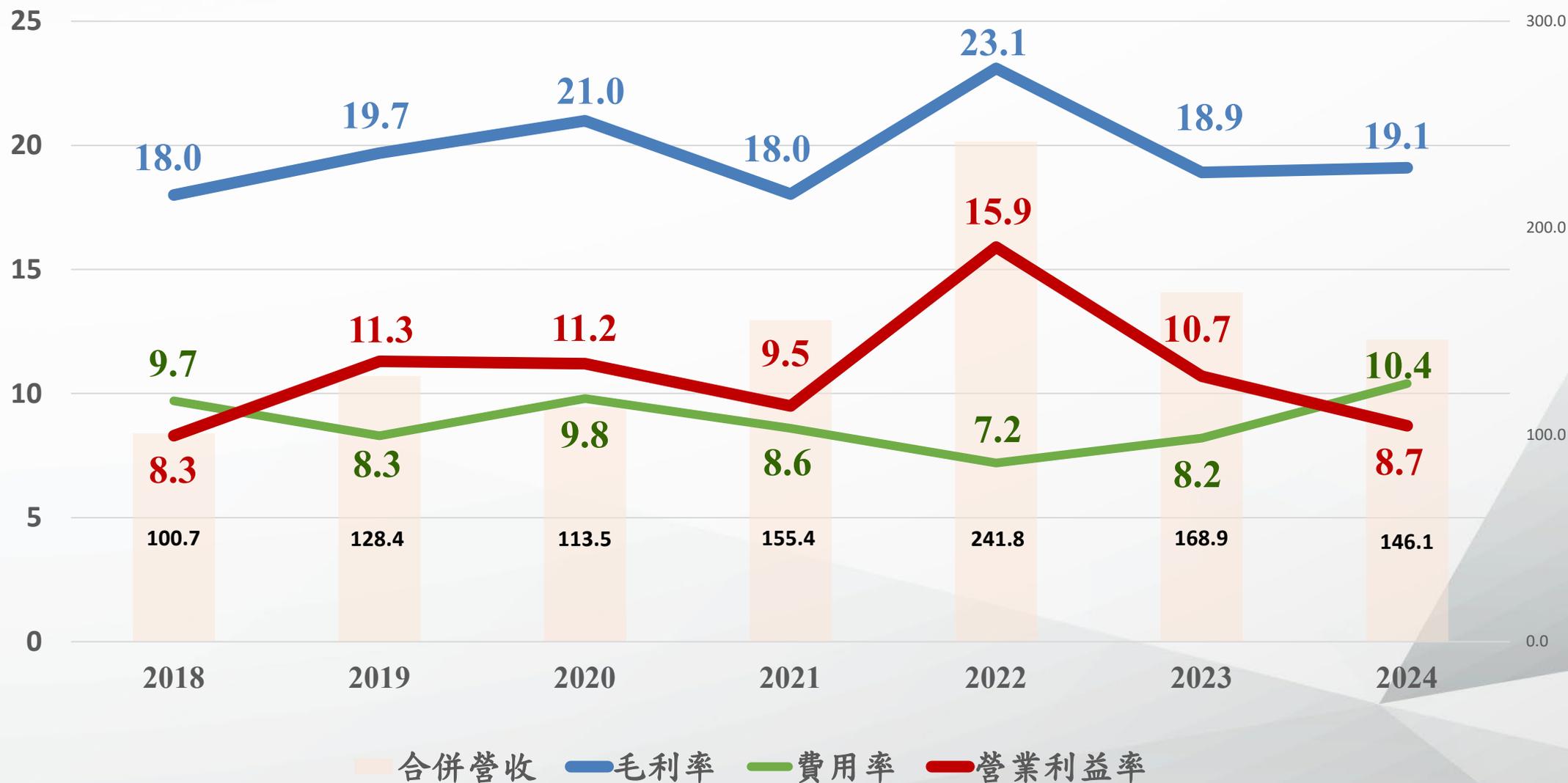
▶ 歷年財務資訊概要(三)

單位：新台幣百萬元

會計科目	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
合併營收	10,070	12,843	11,345	15,544	24,181	16,893	14,611
營業毛利	1,813	2,529	2,382	2,804	5,586	3,195	2,788
營業利益	835	1,457	1,273	1,470	3,849	1,806	1,271
歸屬母公司淨利	743	1,279	898	1,185	3,396	1,497	1,376
每股盈餘(元)	5.10	7.81	5.06	6.39	18.10	7.87	7.23
營業毛利率(%)	18.0	19.7	21.0	18.0	23.1	18.9	19.1
營業利益率(%)	8.3	11.3	11.2	9.5	15.9	10.7	8.7/11.4
歸屬母公司淨利率(%)	7.4	10.0	7.9	7.6	14.0	8.9	9.4/14.6

▶ 歷年財務資訊概要(四)

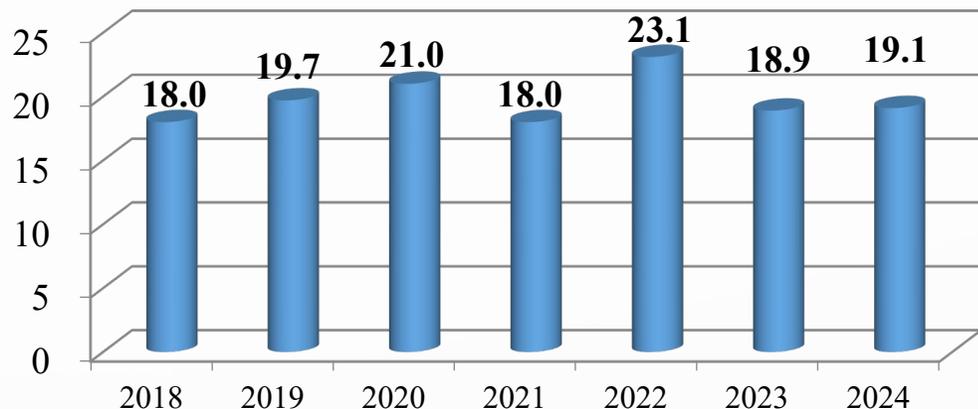
單位：新台幣億元；%



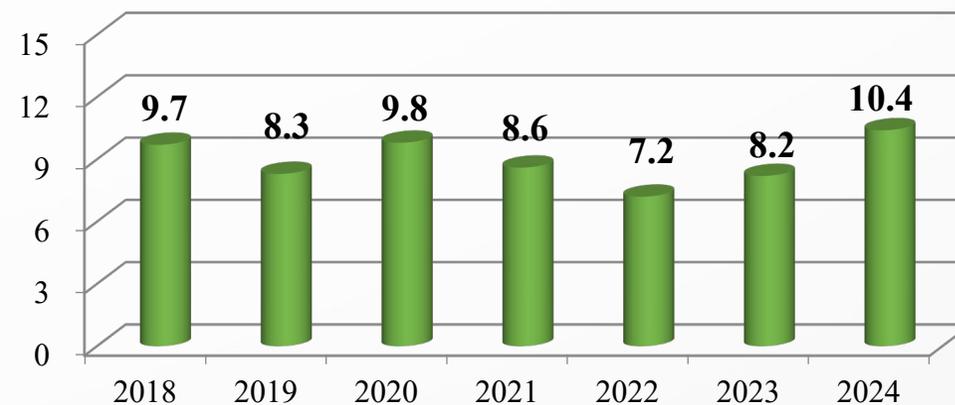
▶ 歷年財務資訊概要(五)

單位：新台幣百萬元；%

毛利率



營業費用率



營業利益率



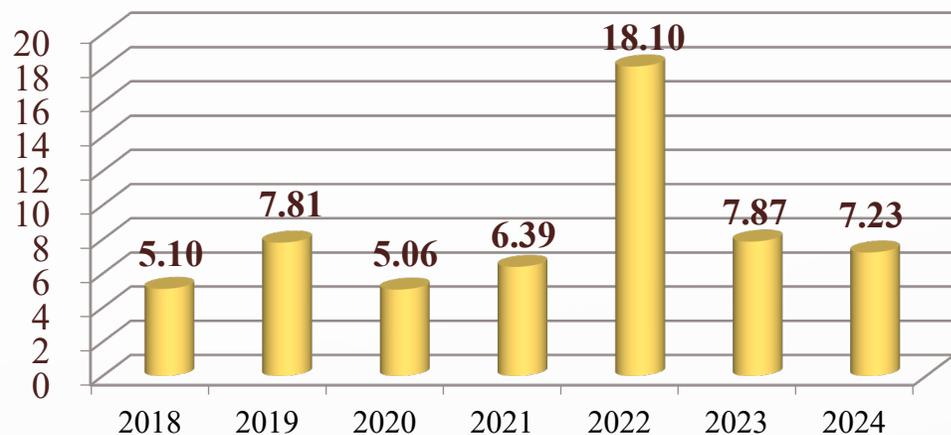
稅前淨利(率)



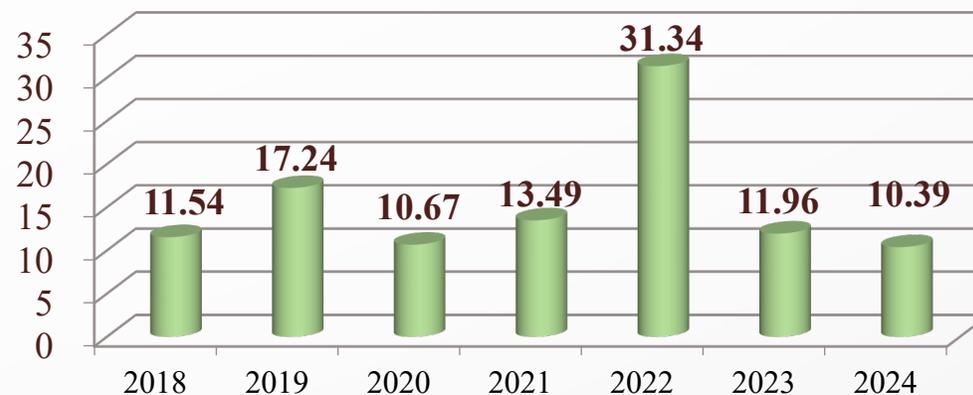
▶ 歷年財務資訊概要(六)

單位：%

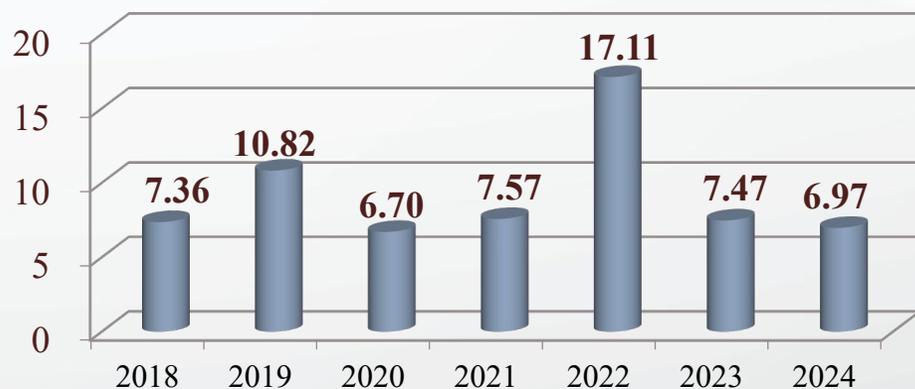
每股EPS(新台幣元)



股東權益報酬率



資產報酬率

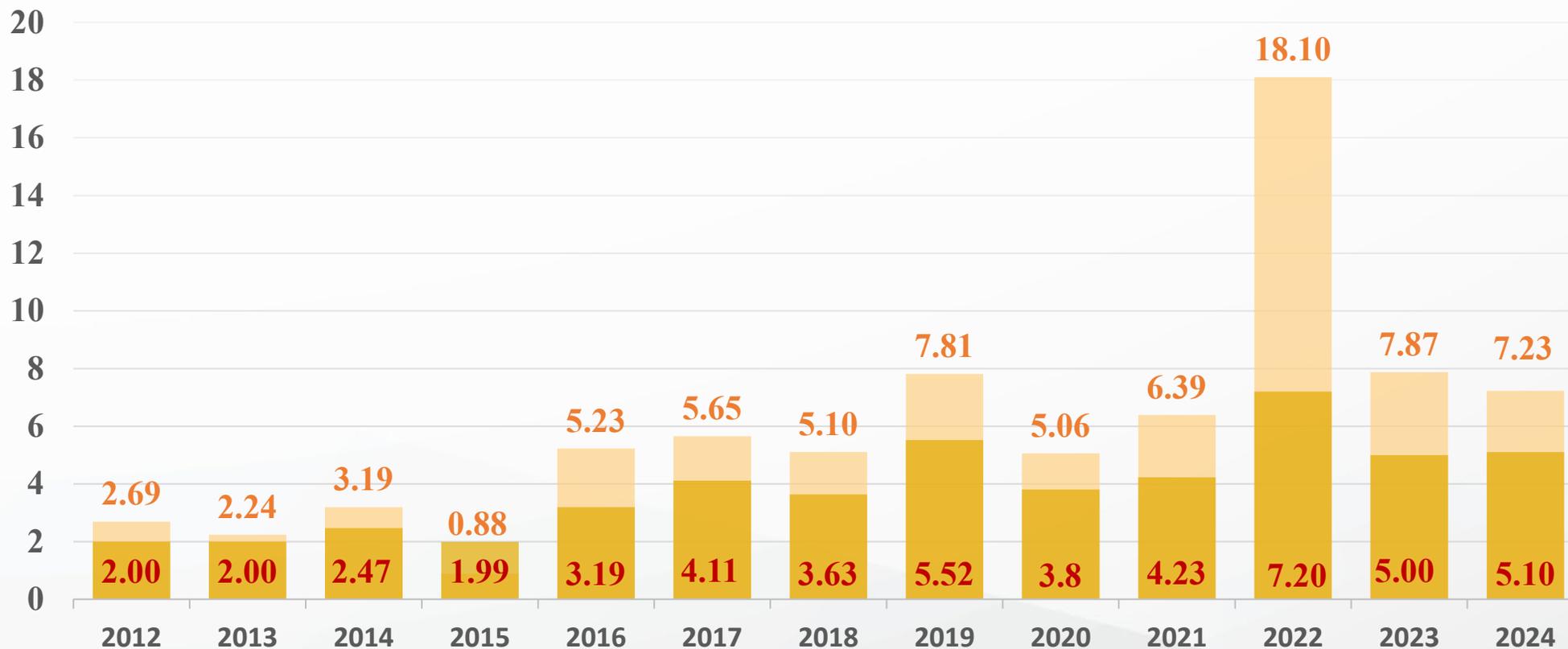


負債比率



▶ 股利政策

單位：新台幣元



年度配發率： 74.3% 89.3% 77.4% 226.1% 61.0% 72.7% 71.2% 70.7% 75.1% 66.2% 39.8% 63.5% 70.5%

■ EPS ■ 現金股利

謝謝聆聽
Q&A

