

FONG F-東明 5538

GROWING A POWERFUL FUTURE



2014.8

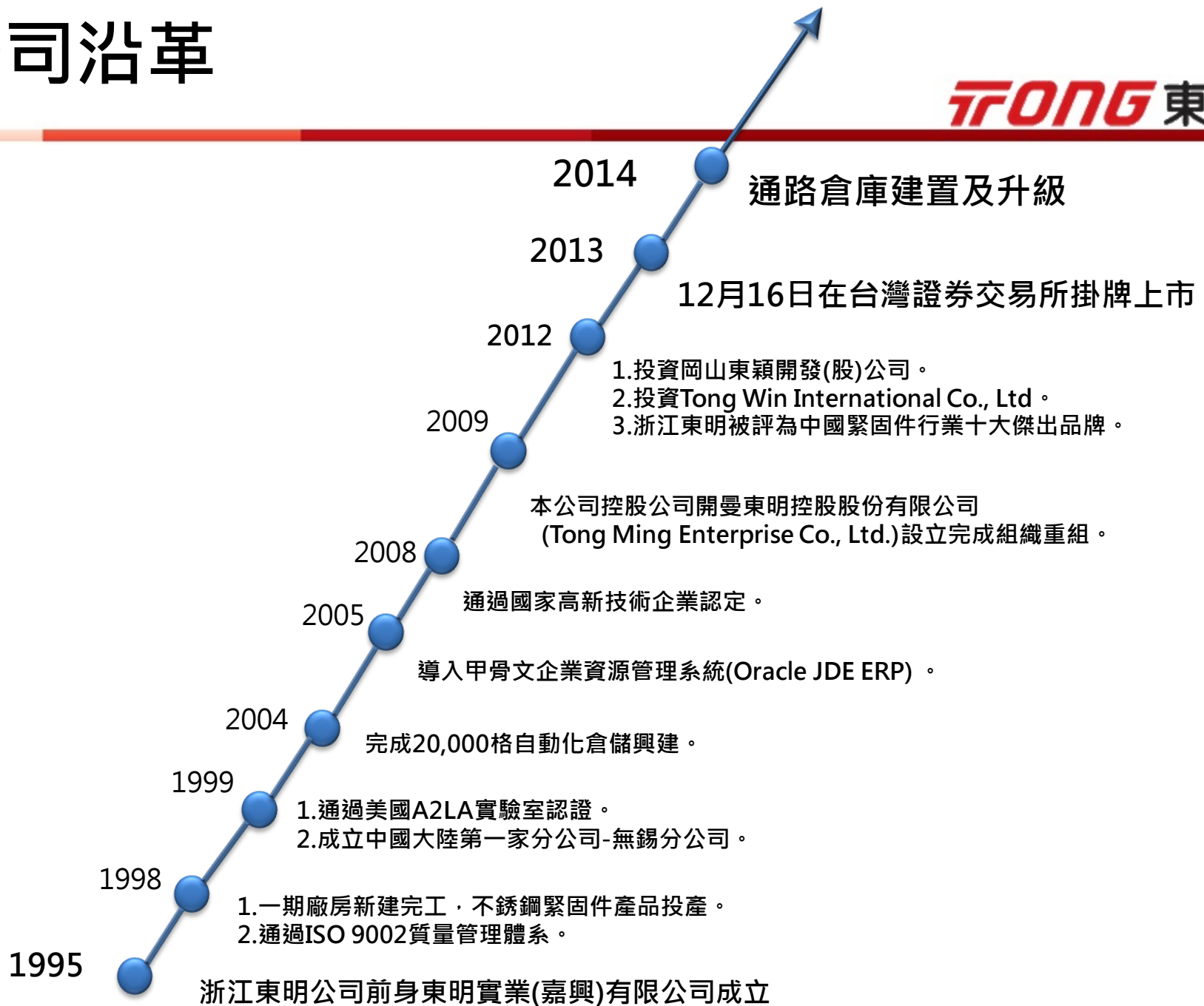
免責聲明

- 本簡報由開曼東明控股（股）公司所編製，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編製，惟開曼東明成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。
- 本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。

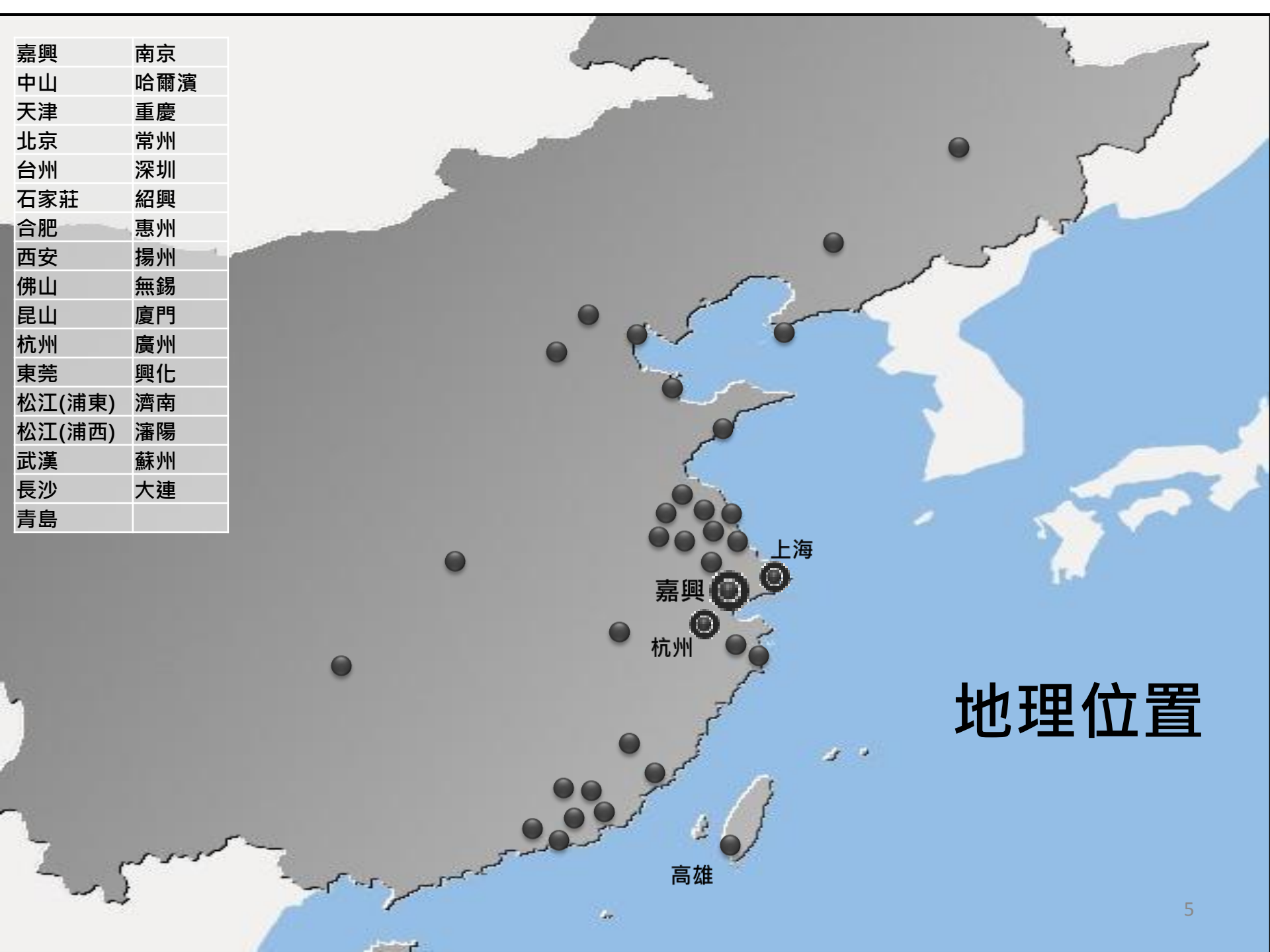
- F-東明為中國最大之不銹鋼緊固件供應商。
- F-東明的核心競爭力為領先同業之最大生產規模、尺寸範圍、及深入市場的自有通路。
- F-東明是全球不銹鋼緊固件行業中，唯一整合自有生產線、自有品牌及自有通路之廠商。
- 未來將持續優化自有通路的營運效益並增強各項競爭能力，以擴大領先之距離並尋求穩定之成長及獲利。

公司沿革

TONG 東明



嘉興	南京
中山	哈爾濱
天津	重慶
北京	常州
台州	深圳
石家莊	紹興
合肥	惠州
西安	揚州
佛山	無錫
昆山	廈門
杭州	廣州
東莞	興化
松江(浦東)	濟南
松江(浦西)	瀋陽
武漢	蘇州
長沙	大連
青島	



地理位置



戰略地位

1. 材料選擇性最高
2. 區域成長依然為全球之冠
3. RCEP 16國自由貿易區

產品及應用

- 不銹鋼緊固件：螺絲、螺帽
- 不銹鋼精線



產品及應用

TONG 東明



產品及應用

TONG 東明

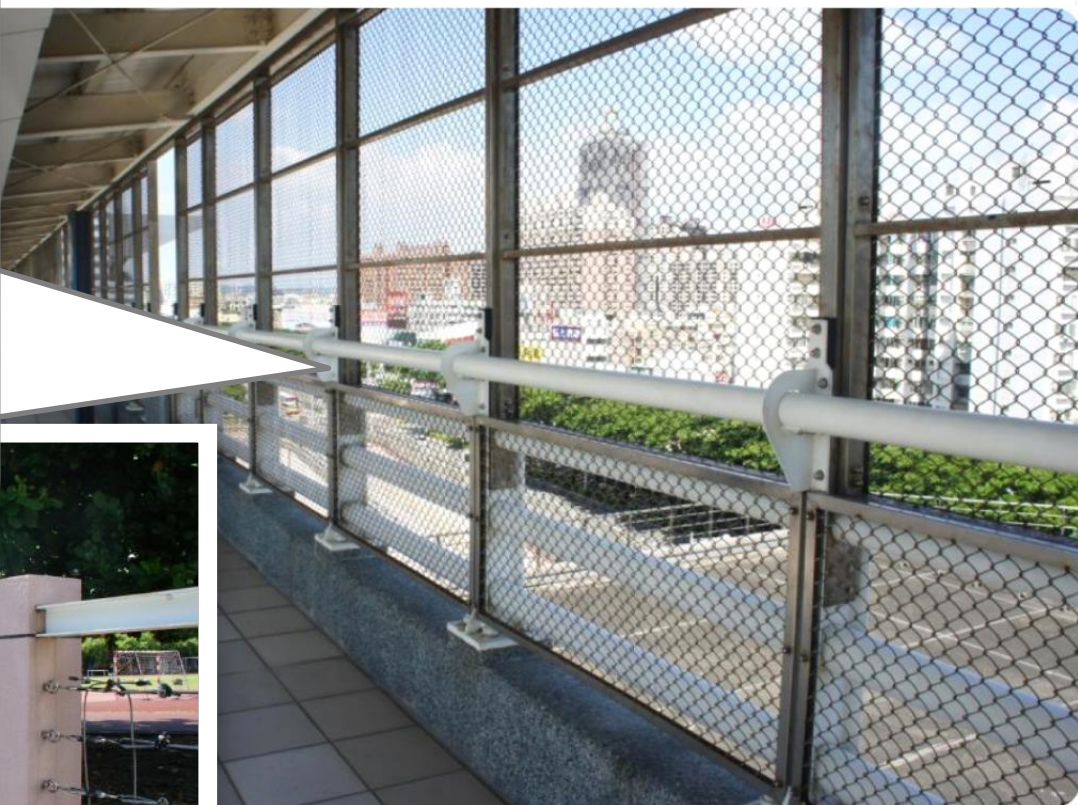






產品及應用

TONG 東明



產品及應用

TONG 東明



產品及應用

TONG 東明



產品及應用

TONG 東明



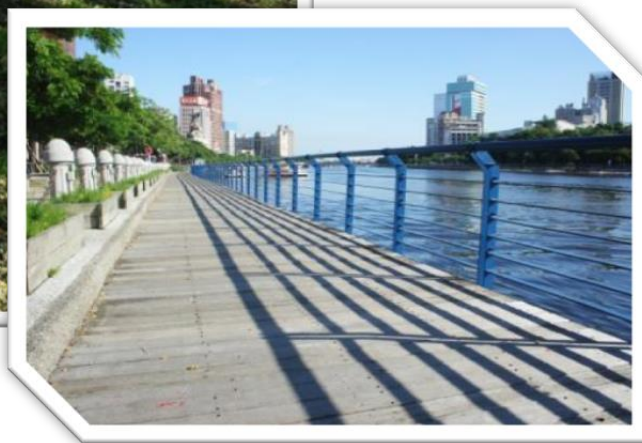
產品及應用

TONG 東明

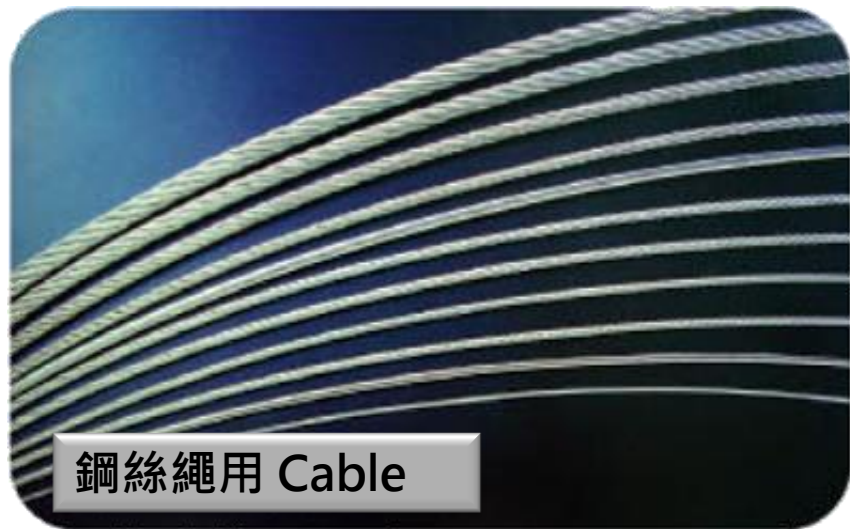


產品及應用

TONG 東明



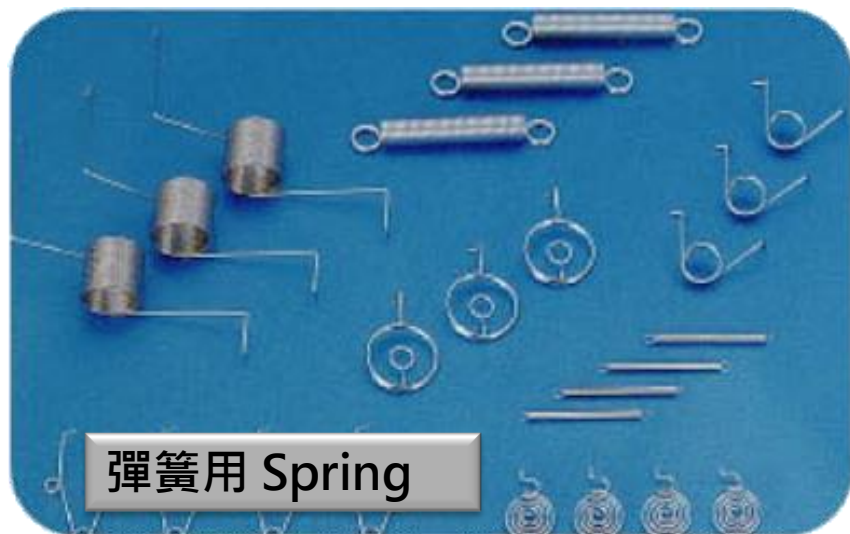
產品及應用



鋼絲繩用 Cable



線架 Carrier



彈簧用 Spring



廚房用 E.P.Q. Products

碳鋼緊固件應用

不銹鋼緊固件應用



兩者皆可使用的產業佔80%

所以不銹鋼緊固件所應用的
產業含概率非常廣泛

產品符合工業標準：DIN, IFI, JIS, GB

客戶分析及策略方向

項目		精線	緊固件 (外銷)	緊固件 (內銷)	利基型產品
營運模式		訂單生產	訂單生產	庫存計畫生產	高階訂製增值貿易
客戶性質		中國境內終端工廠	國外通路為主	3,000多家經銷商	國外高端用戶
產品別營業額比重	2013年	26.85%	22.94%	39.83%	10.38%
	2014上半年	26.73%	22.37%	41.71%	9.19%

- 生產效能：高度經濟規模，低缺貨率 3%以下
- 後勤支援：2.5個月成品庫存、客製化包裝、快速運送
- 低原料成本：每月5,000噸不銹鋼線材採購，為市場上最大採購規模
- 強大的策略夥伴網絡：33家分公司、3,000多家經銷商，為市場上最細緻的銷售通路。
- 一貫的垂直整合：生產 + 品牌 + 通路
- 模式獨特性強且市佔率大

- 生產成型機台：250套
- 優良設計生產動線
- 先進之生產設備
- 精確的生產模具控管
- 不良率：千分之三以下



客戶數
外銷：279 家
內銷：3,000 多家



產品數
20,000種



全年產出噸數
近 60,000 噸

廠房一景

TONG 東明



永遠領先市場需求的產能

年度	2011年度		2012年度		2013年度		2014年度	
主要產品	產能	產量	產能	產量	產能	產量	產能	2014 上半年 產量
緊固件	30,000	27,974	32,000	29,287	36,000	32,602	40,000	16,280
緊固件佔比	58%	62%	57%	61%	58%	59%	59%	59%
精線	22,000	17,152	24,000	18,810	26,000	22,238	28,000	11,399
精線佔比	42%	38%	43%	39%	42%	41%	41%	41%
合計	52,000	45,126	56,000	48,097	62,000	54,840	68,000	27,679

一站式服務

自有生產20,000種產品

高附加價值服務性外採產品

特殊應用之產品

龐大自動倉儲體系

自動倉儲庫位:19,198個

平庫庫位:8,221個

散貨庫位:8,064個

平庫出貨倉:40個

33家分公司

對應3,000多家經銷商

≡ 難以複製之高門檻競爭優勢











➤ 品質的堅持



高知名度

➤ 線上的控管



高指名度

➤ 零次級市場產品



價格優勢



無工安食安的
不可預期風險

2009~2014鎳價趨勢圖

Nickel Price
January, 2009 -August, 2014

*稅後損益



- ◆ F-東明歷年損益
- ◆ F-東明2014年上半年簡明損益
- ◆ F-東明營收變化
- ◆ F-東明銷售量變化
- ◆ F-東明毛利率、營業利益率
- ◆ 主要產品歷年營收與毛利率變化
- ◆ 目標及展望
- ◆ 股利政策

F-東明歷年損益

單位：新台幣仟元

項目	2009	2010	2011	2012	2013
營業收入	2,914,758	4,800,852	5,847,965	5,690,939	6,223,931
營業毛利	625,446	920,547	521,975	588,087	792,959
營業損益	409,552	610,574	174,192	187,650	326,718
稅前損益	420,346	601,065	130,136	178,197	292,131
稅後損益	359,883	455,366	90,674	163,225	240,795
每股盈餘 (新台幣元)	2.39	3.02	0.61	1.08	1.56

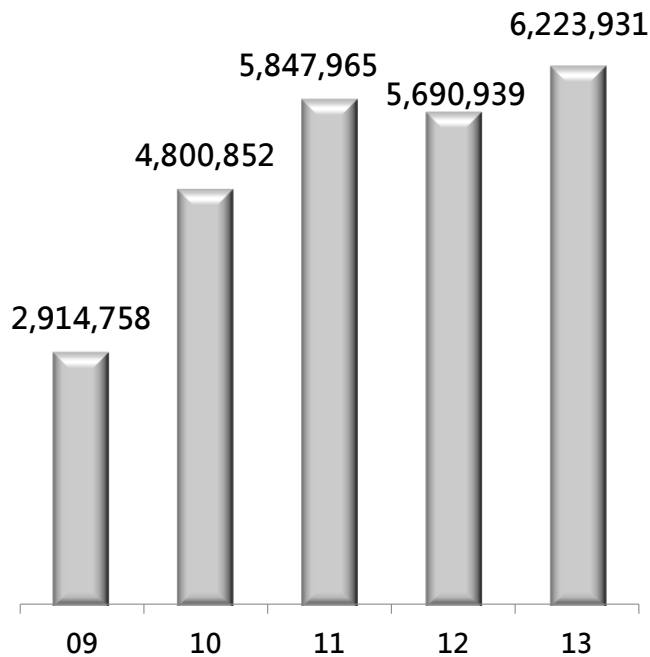
F-東明2014上半年簡明損益

TONG 東明

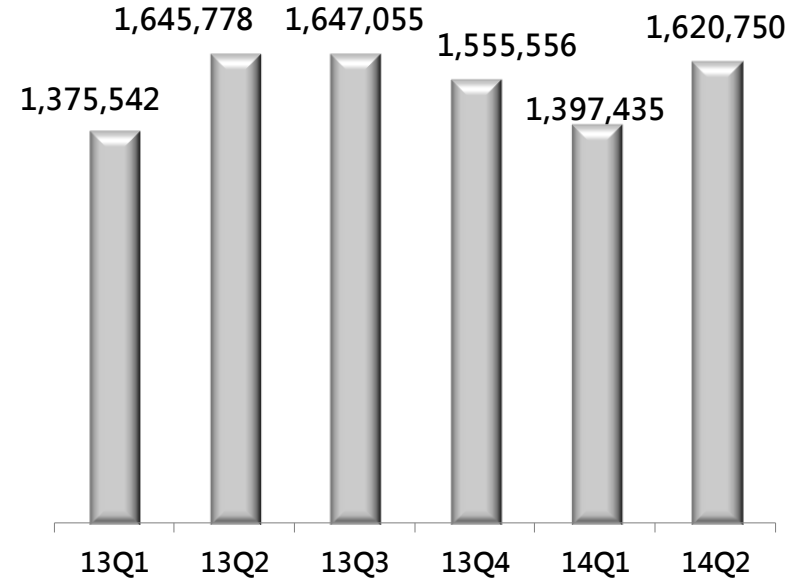
單位：新台幣仟元

項目	2014Q1	2014Q2	2014上半年 合計
營業收入	1,397,435	1,620,750	3,018,185
營業毛利	213,372	347,690	561,062
營業利益	93,659	224,493	318,152
稅前損益	90,449	217,970	308,419
稅後損益	69,071	149,703	218,774
每股盈餘 (新台幣元)	0.41	0.89	1.30

F-東明營收變化

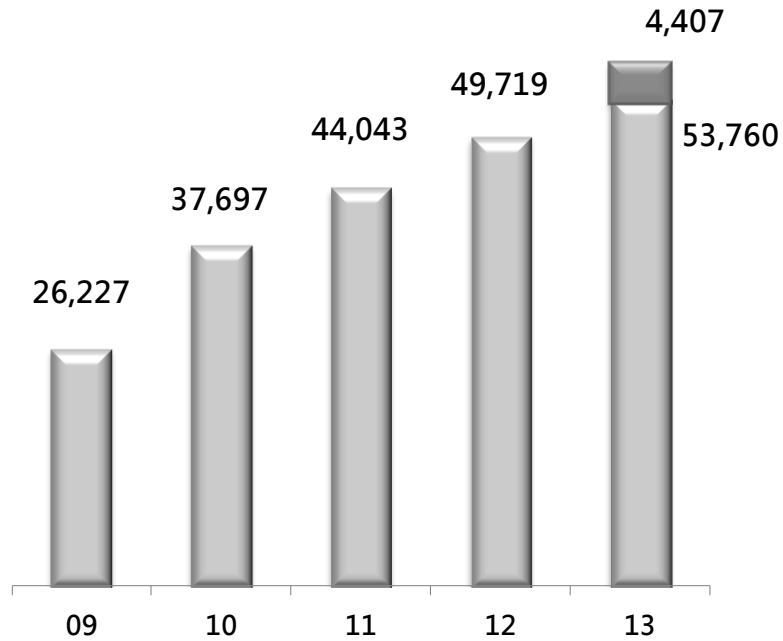


09~13年營收(新台幣仟元)

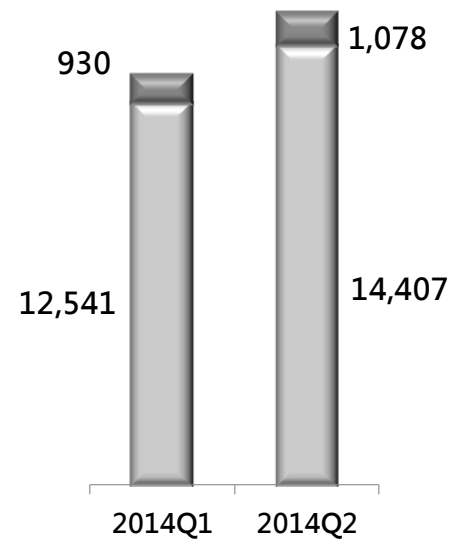


2013~2014Q2每季營收(新台幣仟元)

F-東明銷售量變化

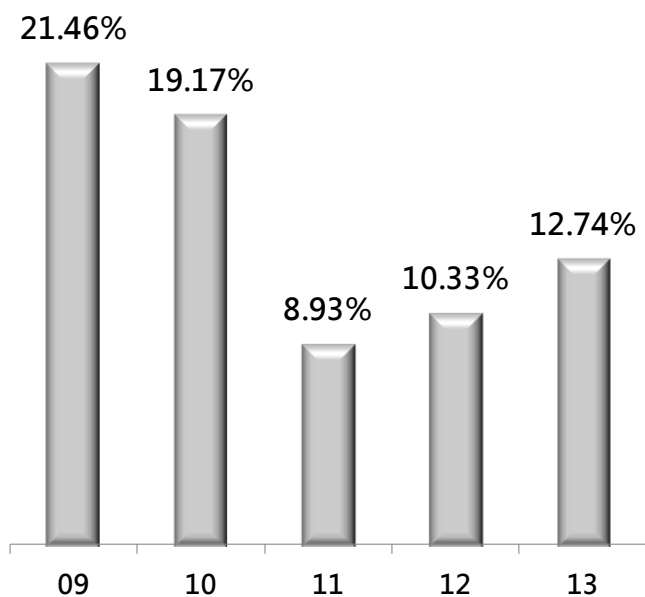


09~13年銷售量(噸)

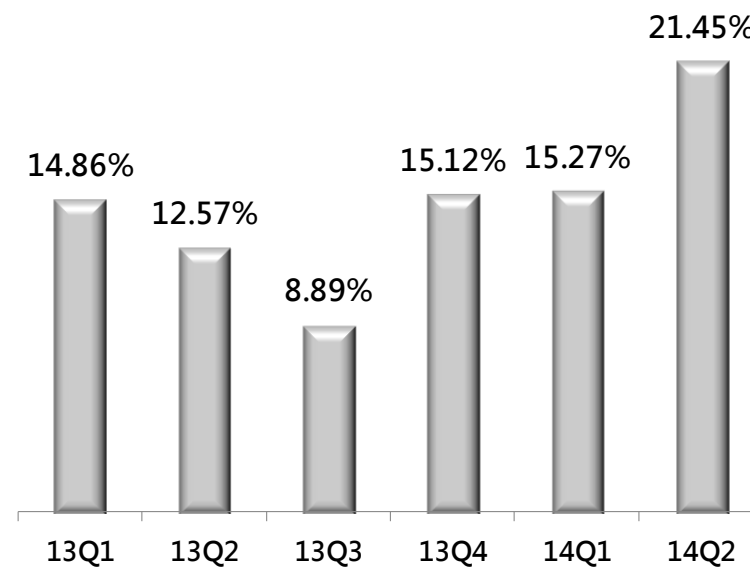


2014Q1~Q2銷售量(噸)

F-東明毛利率

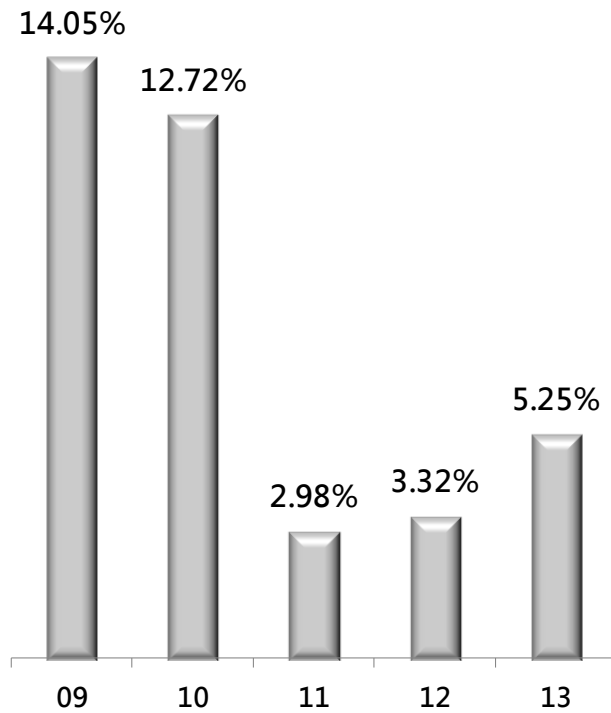


09~13年毛利率

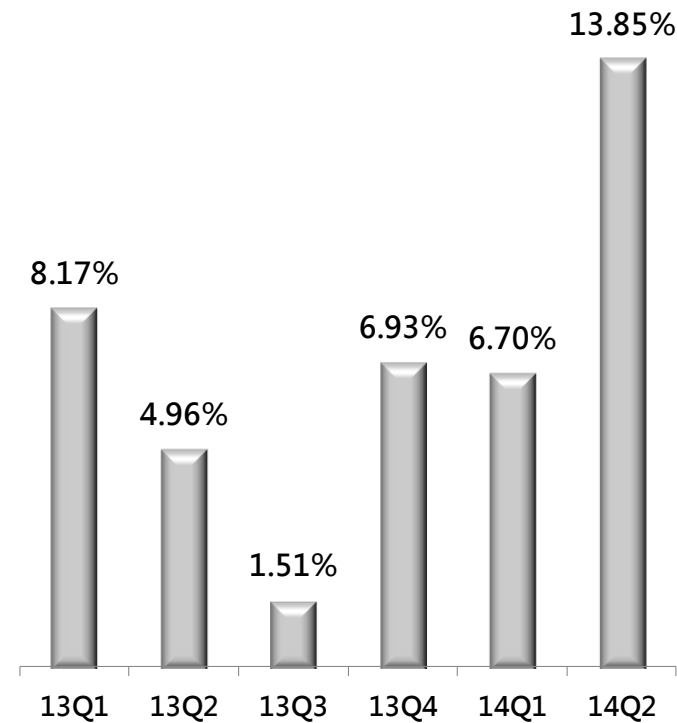


13Q1~14Q2每季毛利率

F-東明營業利益率



09~13營業利益率



13Q1~14Q2營業利益率

主要產品歷年營收與毛利率變化

TONG 東明

歷年營收變化

單位：新台幣仟元;%

項目	2010年度		2011年度		2012年度		2013年度		2014上半年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
緊固件	3,305,336	68.85	4,006,517	68.51	3,699,500	65.01	3,525,171	56.64	1,761,082	58.35
精線	1,453,307	30.27	1,751,769	29.96	1,744,351	30.65	1,670,988	26.85	806,817	26.73
其他	42,209	0.88	89,679	1.53	247,088	4.34	381,685	6.13	172,898	5.73
利基型	0	0.00	0	0.00	0	0.00	646,087	10.38	277,388	9.19
合計	4,800,852	100.00	5,847,965	100.00	5,690,939	100.00	6,223,931	100.00	3,018,185	100

歷年毛利率變化

單位：新台幣仟元;%

項目	2010年度		2011年度		2012年度		2013年度		2014上半年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
緊固件	839,006	25.38	483,131	12.06	522,923	14.13	500,853	14.21	391,368	22.22
精線	72,662	5.00	34,805	1.99	41,879	2.40	108,914	6.52	89,303	11.07
其他	8,879	21.04	4,040	4.50	23,284	9.42	120,013	31.44	50,932	29.46
利基型	0	0.00	0	0.00	0	0.00	63,179	9.78	29,459	10.62
合計	920,547	19.17	521,975	8.93	588,087	10.33	792,959	12.74	561,062	18.59

- 1. 現有通路延伸 -> 增加分公司、經銷商通路+電子商務

2.直銷->設立子公司經營直接終端用戶。

例：西門子、ABB、易利信、航空工業、軌道交通工業等。

3.海外->現有通路模式的延伸，以東南亞、東北亞為主。

- 利基型產品持續開發：太陽能產業、航太工業、汽車工業
- 上海自貿區分公司成立及運用，將節省資金成本。

- 1.以發放現金股利為主。
- 2.穩定的發放比例。

