



**Fulgent Sun
Group**

鈺齊國際股份有限公司 (9802 TT)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2014.9.11



福建和誠鞋業



越南鈺齊鞋業



長汀長誠鞋業



湖北襄誠鞋業



台灣營運總部



柬埔寨齊鼎鞋業



鈺齊國際

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。本公司並未做任何明示或暗示聲明或保證，請勿仰賴本資料中所呈現或所包含之資訊之正確性、公正性或完整性。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。

公司沿革

Sunshine Factory
Quanzhou, China



ISO9001-2008
GB/T 19001-2000



1995

1996

2000

2003

Head Quarter
Yunlin, Taiwan



GORE-TEX
Certificated



Fulgentsun Factory
Hanoi, VN

公司沿革

Sunsmile Factory
Huibe, China



5 Manufacture Plants
19,000 Employees

2005

2009

2013

Present ~

Sunny Factory
Changting, China



Sunbow Factory
Cambodia

營運據點

主要營運據點

● 襄誠鞋業

- 創立於2009
- 地點：湖北省襄陽市
- 產品別：戶外鞋，運動鞋
- 經過GORE-TEX認證
- 營收比:21%

● 越南鈺齊鞋業

- 創立於2003
- 地點：越南河內
- 產品別：戶外鞋
- 經過GORE-TEX認證
- 營收比:29%

● 柬埔寨齊鼎鞋業

- 創立於2013
- 地點：柬埔寨干拉省(靠近金邊)
- 產品別：戶外鞋
- 營收比：1%

● 長誠鞋業

- 創立於2005
- 地點：福建省長汀縣
- 產品別：戶外鞋，運動鞋
- 營收比:6%

● 拉雅北京辦公室

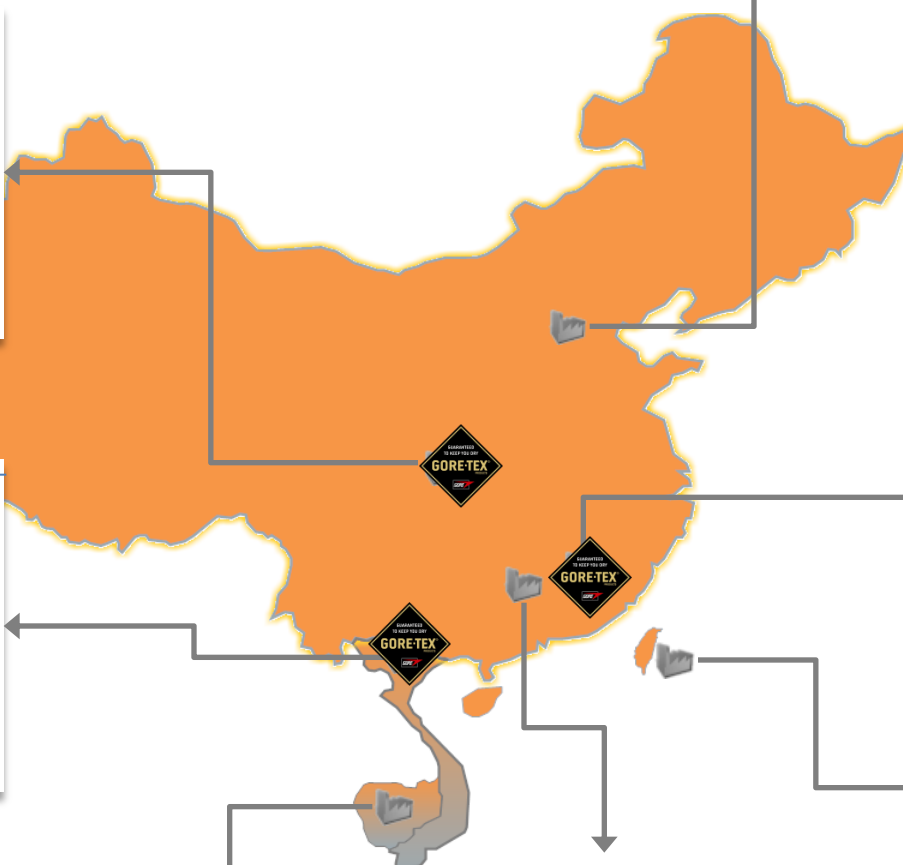
- 創立於2011
- 地點：中國北京
- 主要功能：經銷代理
- 營收比:1%

● 和誠鞋業

- 創立於1995
- 地點：福建省泉州市
- 產品別：戶外鞋，運動鞋
- 經過GORE-TEX認證
- 營收比:42%

● 台灣營運總部

- 創立於1995
- 地點：雲林斗六
- 主要功能：
 1. 專責集團接单、採購及資金調撥等事宜
 2. 集團發言人及財務長期在台

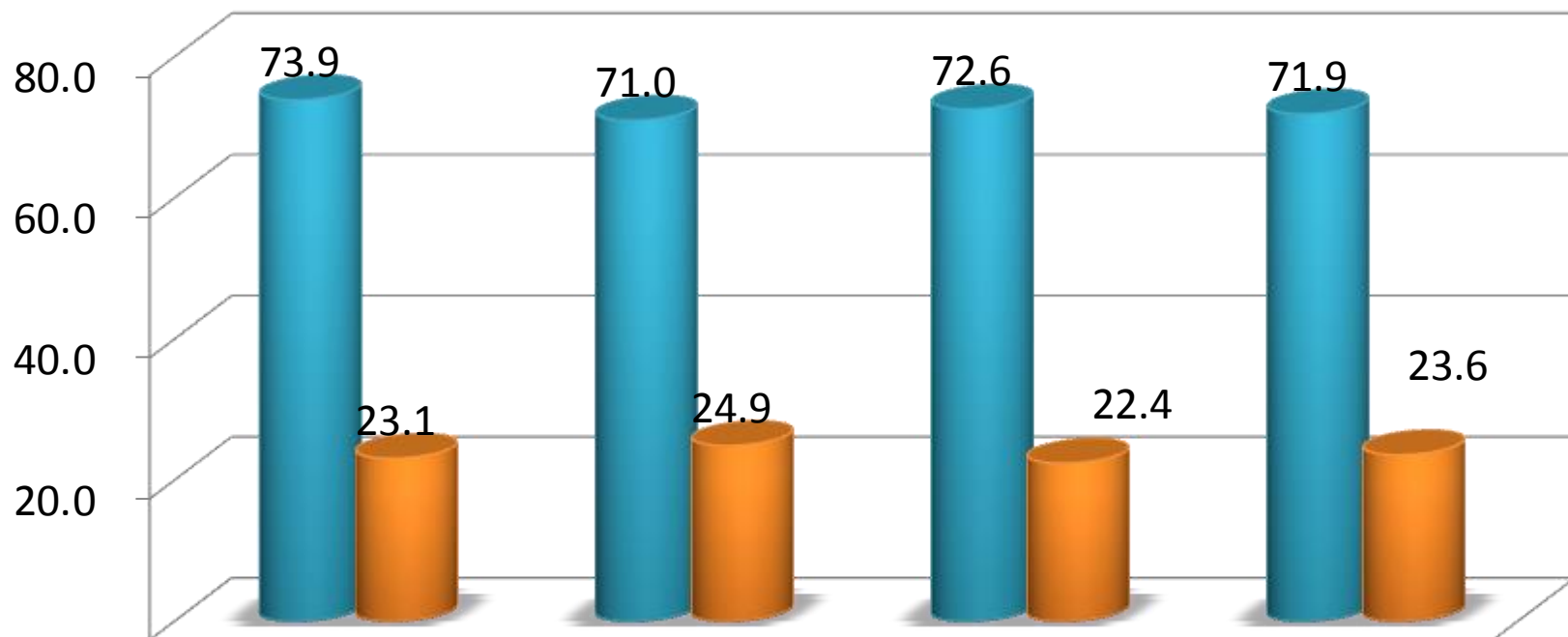


鈺齊2014年2Q簡明損益表

單位:新台幣百萬元

年度	2014/Q2	QoQ	YoY	2014/H1	YoY
營業收入	2,268	12.3%	39.4%	4,288	28.6%
營業成本	1,886	10.6%	38.5%	3,592	27.9%
營業毛利	382	21.7%	44.2%	696	32.6%
營業毛利率	16.9%	+1.4%	+0.6%	16.2%	+0.5%
營業費用	208	1.0%	4.0%	414	5.9%
營業利益	174	61.1%	167.7%	282	110.4%
營業外收支	4	-157.1%	33.3%	-3	-116.7%
稅前純益	178	76.2%	161.8%	279	83.6%
所得稅(費用)利益	-46	109.1%	-675.0%	-68	871.4%
稅後純益	132	67.1%	73.7%	211	45.5%

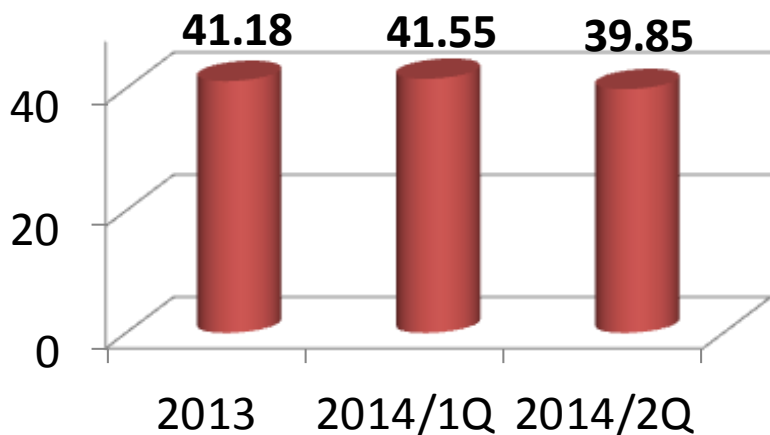
戶外鞋與運動鞋占比



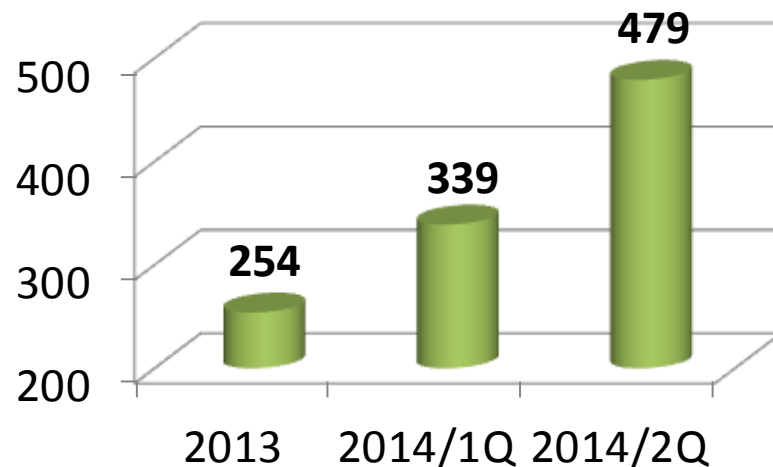
單位:%

	2013	2014/1Q	2014/2Q	2014/1H
■ 戶外鞋	73.9	71.0	72.6	71.9
■ 運動鞋	23.1	24.9	22.4	23.6

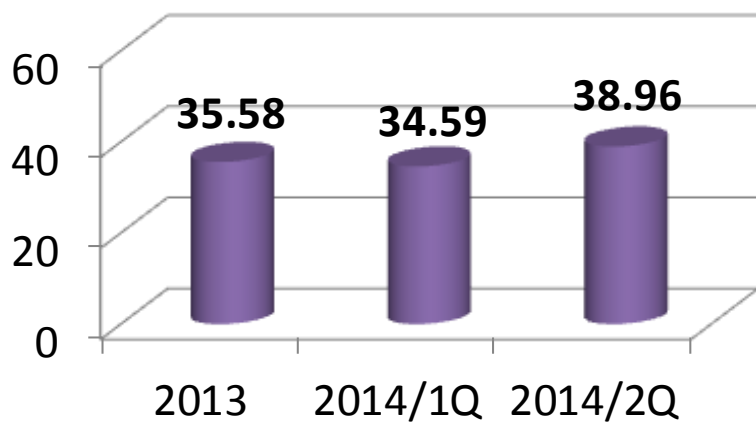
每股淨值(新台幣元)



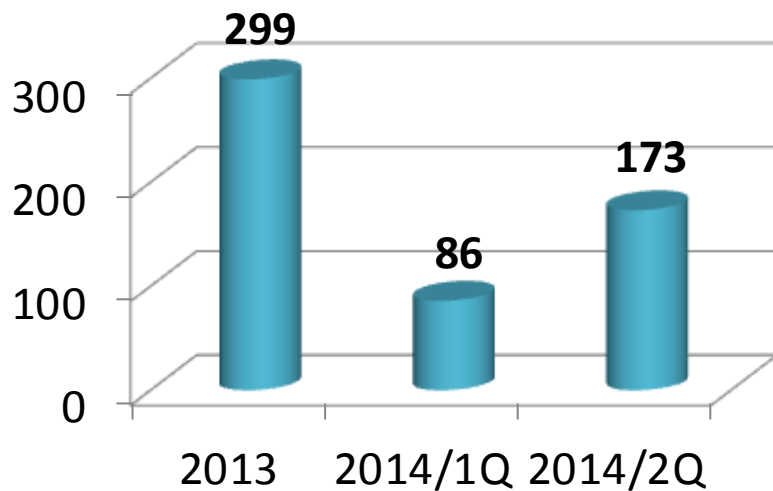
營業活動淨現金流入



負債比率



折舊費用



前十大客戶營收概況

單位:新台幣千元/%

	2013年			2014年2Q			2014年上半年		
排名	客戶	營收	比率	客戶	營收	比率	客戶	營收	比率
1	DKL	1,504,979	21.7	DKL	458,591	20.2	DKL	818,257	19.1
2	NIKE	986,321	14.2	Meindl	302,894	13.4	NIKE	634,247	14.8
3	Columbia	704,603	10.2	NIKE	286,933	12.6	Columbia	508,218	11.9
4	Meindl	554,892	8.0	Columbia	277,399	12.2	Meindl	443,950	10.4
5	Inoveight	326,828	4.7	LA SPORTIVA	132,215	5.8	Salewa	273,358	6.4
6	Mammut	312,774	4.5	K2	128,568	5.7	LA SPORTIVA	265,062	6.2
7	K2	294,157	4.2	Mammut	118,907	5.2	K2	244,292	5.7
8	LA SPORTIVA	230,833	3.3	Salewa	106,972	4.7	Mammut	219,345	5.0
9	ASG	218,191	3.1	Engelbert strauss	96,611	4.3	Engelbert strauss	197,233	4.6
10	Salewa	209,797	3.0	Inoveight	87,866	3.9	Inoveight	181,868	4.2
	小計	5,343,375	77.0	小計	1,996,956	88.0	小計	3,785,830	88.3
	其他	1,595,167	23.0	其他	271,378	12.0	其他	502,205	11.7
合計	銷貨淨額	6,938,542	100.0	銷貨淨額	2,268,334	100.0	銷貨淨額	4,288,035	100.0

Nike未來一季訂單仍見成長

NIKE, Inc.		
NIKE BRAND REPORTED FUTURES GROWTH BY GEOGRAPHY ¹		
As of May 31, 2014		
	Reported Futures	Excluding Currency
	Orders	Changes ²
North America	11%	11%
Western Europe	25%	22%
Central & Eastern Europe	10%	14%
Greater China	6%	6%
Japan	-6%	0%
Emerging Markets	2%	9%
Total NIKE Brand Reported Futures	11%	12%

資料來源：Nike，2014/06/26；%表示年增率



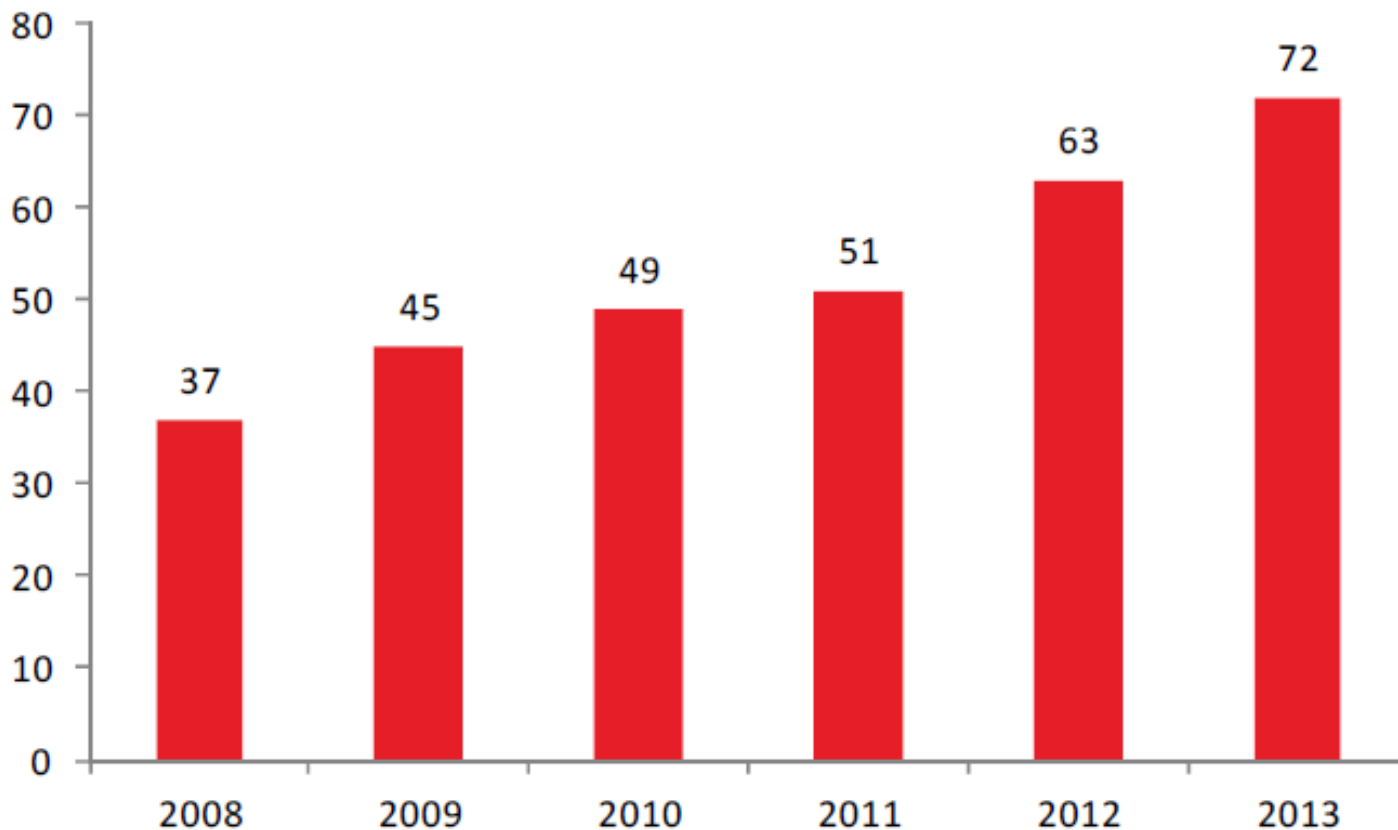
Decathlon全球門市積極擴張，備貨積極



Source : Oxyane Group. 2013 April

Columbia持續在美國展店，訂單持續放大

Fig. 3: Columbia Sportswear: U.S. Stores, 2008–2013



Source: Company data, Nomura research

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



- **離心機**

通過高速轉動產生之巨大離心力及水壓作全方位測試，以確保鞋履毫無滲漏

- **實地測試**

保證身處不同環境下進行不同的戶外活動時，足部亦能保持乾爽

- **虹吸量測試**

確保所使用的物料屬低虹吸量，水份不會沿鞋面往上吸至鞋領而沾濕襪子，保證GORE-TEX®鞋履防水耐用

- **屈折機**

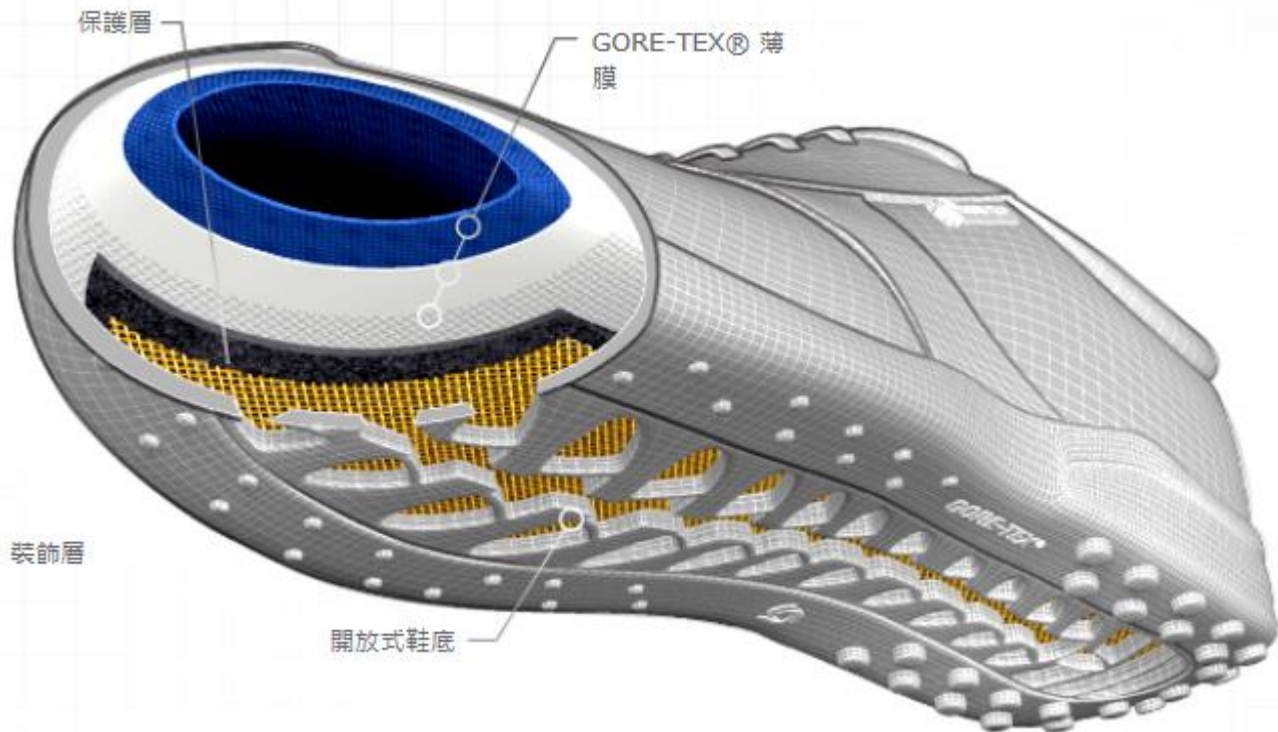
模擬在水中步行數十萬次，確保鞋履防水耐用

- **舒適感測試**

鞋履所使用的物料（例如皮革、橡膠）都需要通過透氣測試，確保使用者舒適

全新GORE-TEX Surround技術

GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能



GORE-TEX Surround 產品與品牌

GORE-TEX Surround 鞋履產品持續推出
未來將有更多品牌陸續推出相關產品



GORE- TEX SURROUND



新品牌客戶加入



vf
We Fit Your Life.™

- ABOUT VF
- OUR BRANDS
- NEWSROOM
- INVESTOR RELATIONS
- CORPORATE RESPONSIBILITY
- CAREERS

ealecreek
Majestic
smartwool
THE NORTH FACE
Timberland
kipling
20 VF

Experts in the art and science of apparel.

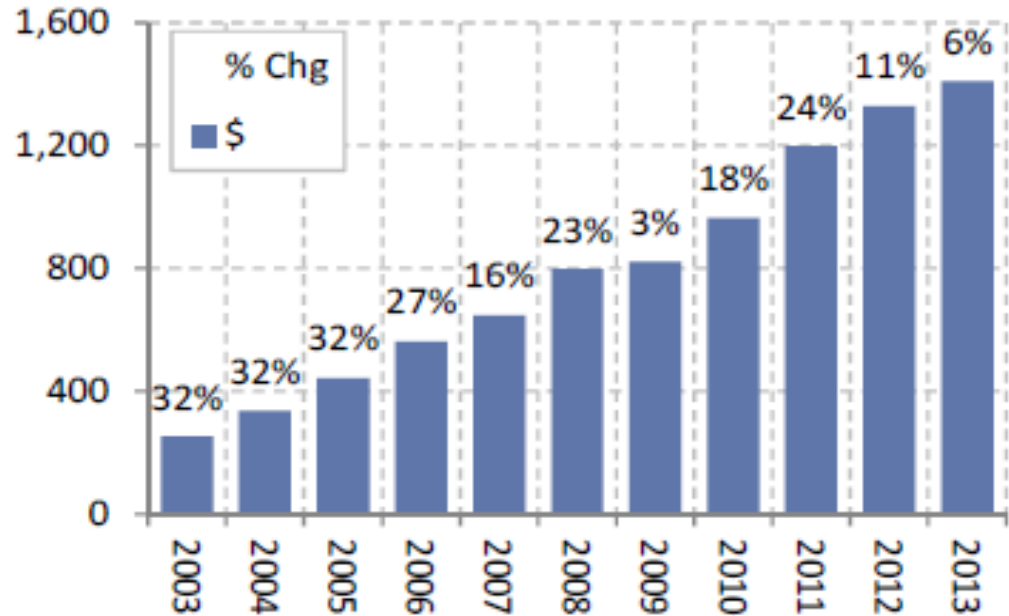
Our unique approach combines consumer knowledge, state-of-the-art technology and global expertise with innovation in design and a passion for excellence in execution.

THE NORTH FACE®

The North Face 成長動能強勁



Exhibit 1: TNF has sustained strong growth in the US through macro weakness and warm weather
TNF Americas \$ sales (millions) and yoy % change



Source: company data, Goldman Sachs Investment Research

柬埔寨廠-建廠時程



東埔寨廠區空照圖



柬埔寨廠資本支出及營收規劃

廠區	項目	資本支出- USD仟元	估年攤銷折舊- USD仟元	估營收-USD (自 2014Q2起)
柬埔寨	土地(37公頃)	6,000	—	每條生產線月 產能30,000雙， 第二季2百萬 第三季3百萬 第四季4百萬
	建築物及設備	10,000	500	
	合計	16,000	500	

- 柬埔寨廠:土地一次性取得及第一階段建廠支出約USD16,000仟元，將以月產能十萬雙為初期目標。
- 柬埔寨廠初期將以生產戶外功能鞋為主，並加速取得GORE-TEX認證。
- 租稅:營利所得稅課稅率為20%，享4年免稅優惠。

打造綠建築工廠 重視企業社會責任

➤ 用電低能耗



✓ 電子伺服馬達，變頻供電更節能



✓ 地熱交換加熱系統，冬供熱，夏供涼，高效又環保



✓ 車間&辦公室全面採用 T5 電子節能燈管，達到減碳效果

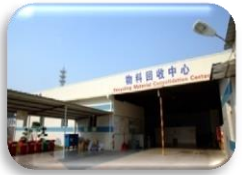


✓ 傳熱管道包覆保溫裝置，減少熱能消耗

➤ 垃圾零掩埋

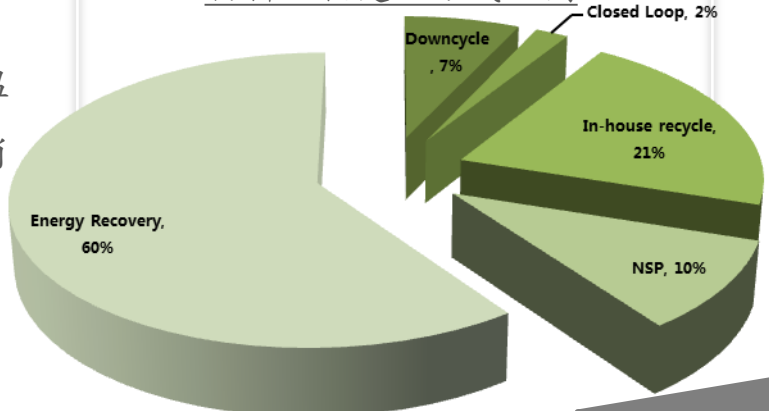


生產車間廢棄物分類存放



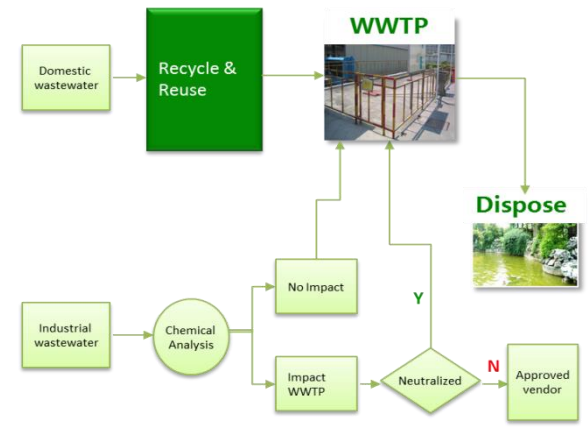
物料回收中心集中處理，60%以焚燒發電處理，其餘回收再利用

物料回收處理方式比例



➤ 水排放零污染

污水回收處理流程圖

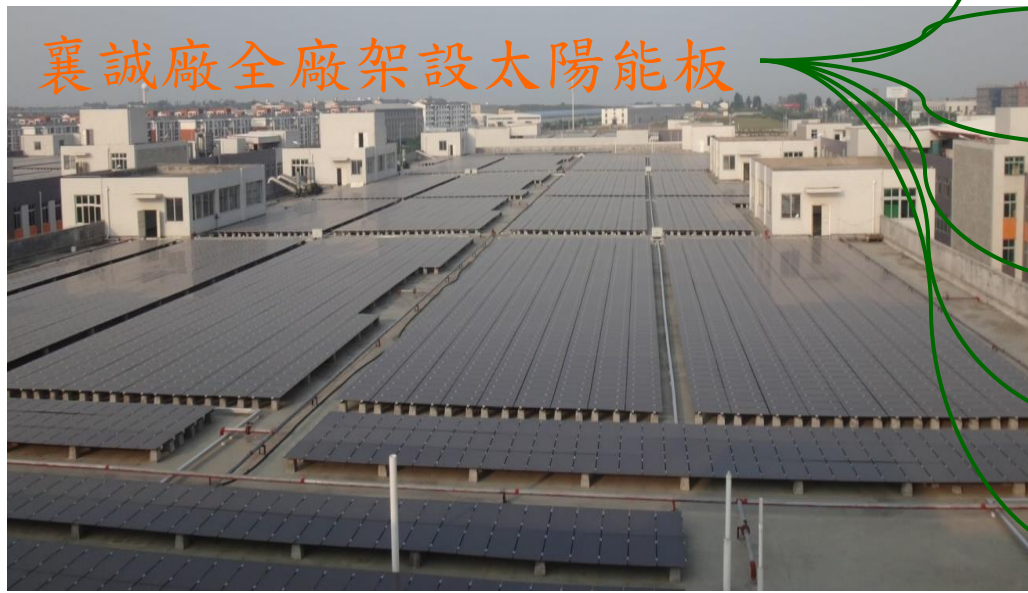


✓ 廢水排放符合國家一級檢測標準



✓ 處理後污水回收用於沖廁，澆花，水資源再利用





SAFETY & SUSTAINABILITY

LONG SERVICE LIFE:25 YEARS

ADEQUATE & STABLE

GREEN

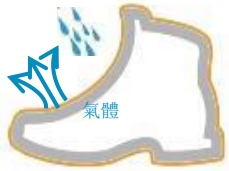
SMALL SIZE & LIGHT WEIGHT

ZERO EMISSION

●估計年省電費RMB 2.2百萬，襄誠廠會先使用太陽能電力，不足再用傳統電力，估計夏天可省電1/3，冬天省電1/4的效果(較已往平均省電25%-30%)

●柬埔寨廠目前投入太陽能設備建置中。

多樣鞋款



Approach



多樣鞋款



Winter Boots



多樣鞋款



Trail



Q&A

敬請指教