



**Fulgent Sun  
Group**

**鈺齊國際股份有限公司 (9802 TT)**

**Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.**

**2014.10.22**



**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

SATRA  
Certificated



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:22%

### ● 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:30%

### ● 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
- 經過GORE-TEX認證
- 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:7%

### ● 拉雅北京辦公室

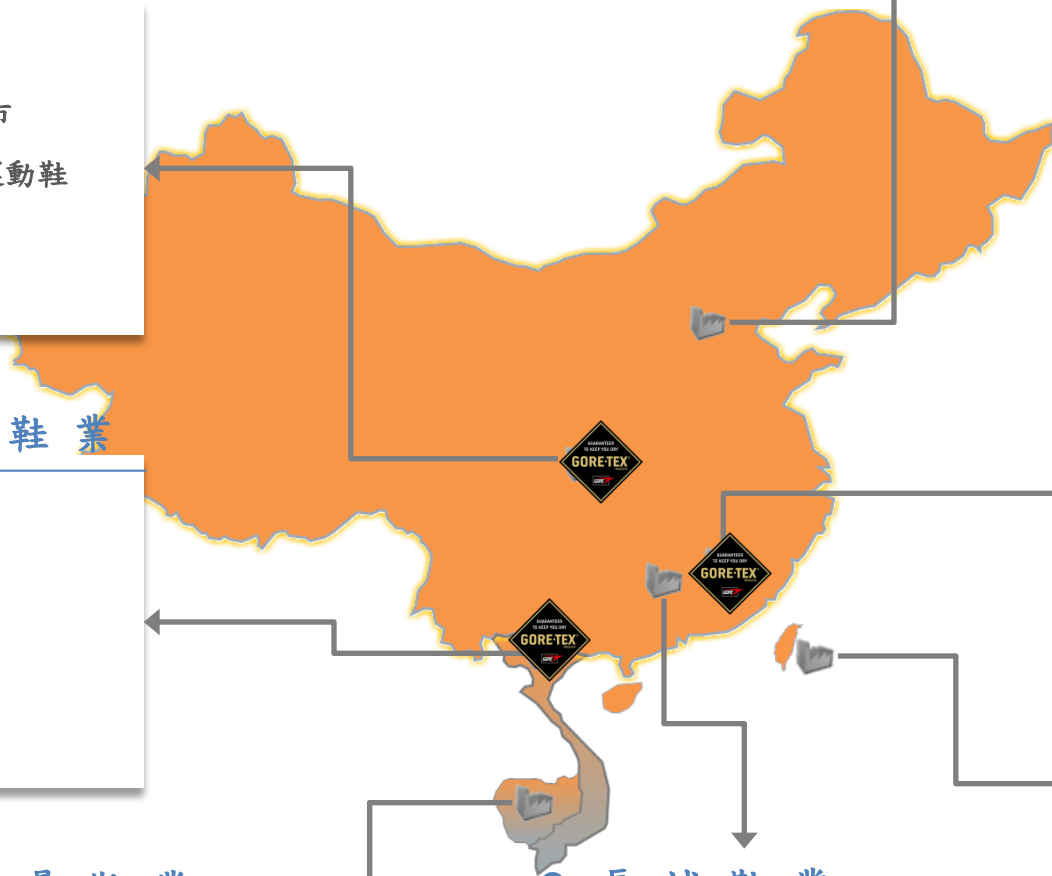
- 創立於2011
- 地點：中國北京
- 主要功能：經銷代理
- 營收比:1%

### ● 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:39%

### ● 台灣營運總部

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



# 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)

控股公司、接單、成  
品鞋銷售及鞋材買賣

香港商加和國際有限公司  
台灣分公司

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)

生產鞋類系列產品，  
主要生產NIKE,  
DECATHLON,  
INOVEIGHT,  
MAMMUT,  
LASPORTIVA,  
OZARK,COLUMBIA  
成品鞋

100%

長汀長誠鞋業  
有限公司  
(中國)

生產鞋類系列產品，  
主要生產  
DECATHLON,  
AVIA, UMBRO,  
RYKA, INOVEIGHT  
Engelbert strauss  
成品鞋

100%

湖北襄誠鞋業  
有限公司  
(中國)

生產鞋類系列產品，  
主要生產，  
DECATHLON,  
COLUMBIA,  
成品鞋

100%

Fulgent Sun  
Footwear  
Co., Ltd  
(越南)

加和企業之來料加  
工廠，生產鞋類系  
列產品，主要生產  
MEINDL, SALEWA,  
COLUMBIA, K2,  
AKU, LAFUMA  
戶外鞋

100%

齊鼎股份  
有限公司  
(柬埔寨)

生產鞋類系列產品，  
主要生產  
MEINDL, SALEWA  
戶外鞋

70%

齊隆股份  
有限公司  
(柬埔寨)

服飾系列產品，  
主要生產  
成衣

100%

福建拉雅  
戶外用品  
有限公司  
(中國)

集團內鞋材買賣  
及歐洲戶外品牌  
INOVEIGHT鞋類產  
品代理等

100%

拉雅  
戶外用品  
有限公司  
(香港)

控股公司  
60%

福建拉思珀蒂瓦  
戶外用品有限公司  
(中國)

歐洲戶外品牌  
LA SPORTIVA鞋類產品代理等

100%

拉雅  
貿易有限公司  
(台灣)

台灣地區鞋類品牌  
代理、批發鞋類產  
品  
INOVEIGHT,  
LA SPORTIVA



鈺齊國際



控股公司



子公司



分公司



孫公司



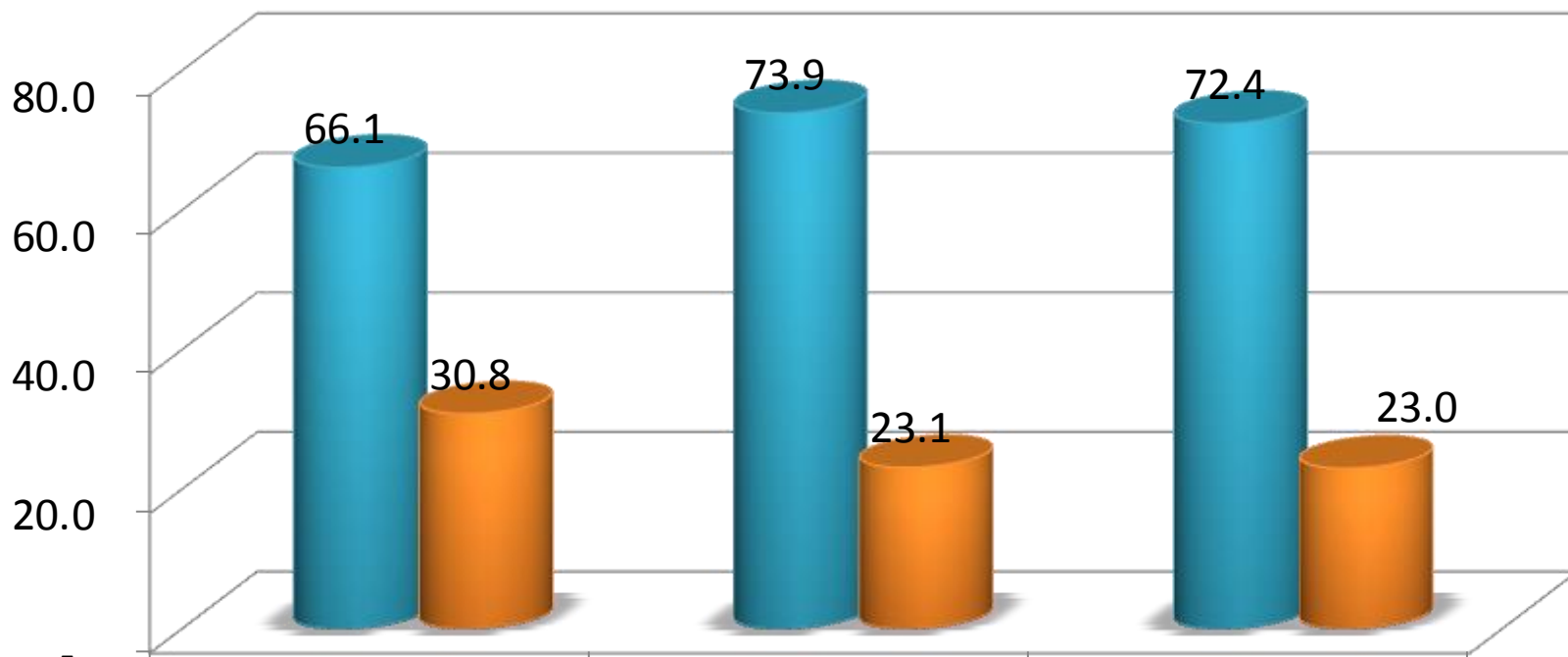
曾孫公司

## 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

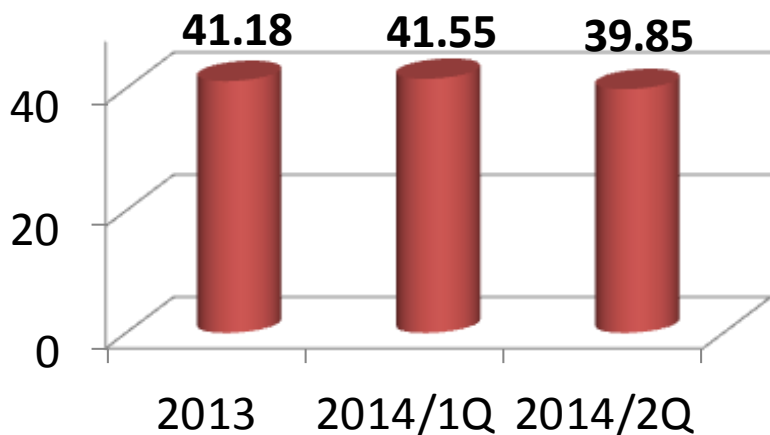


單位:%

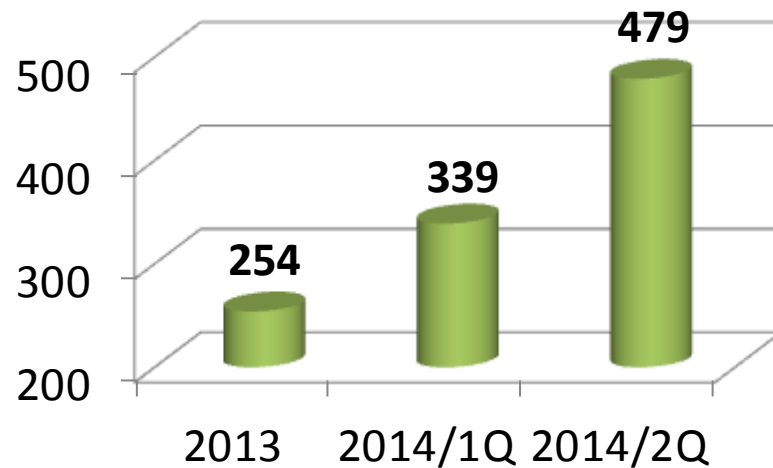
■ 戶外鞋
■ 運動鞋



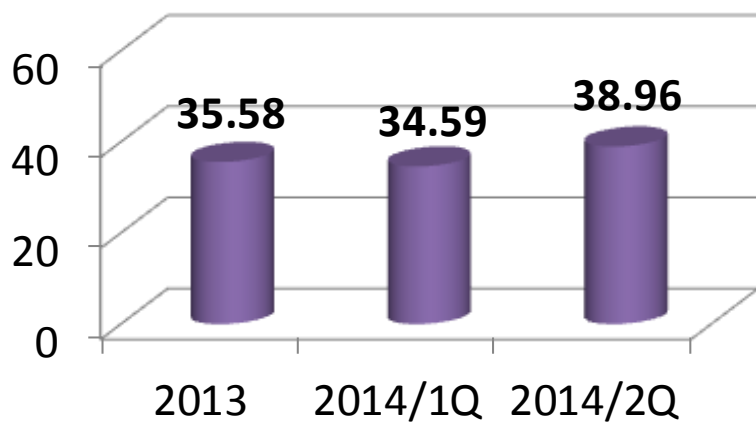
## 每股淨值(新台幣元)



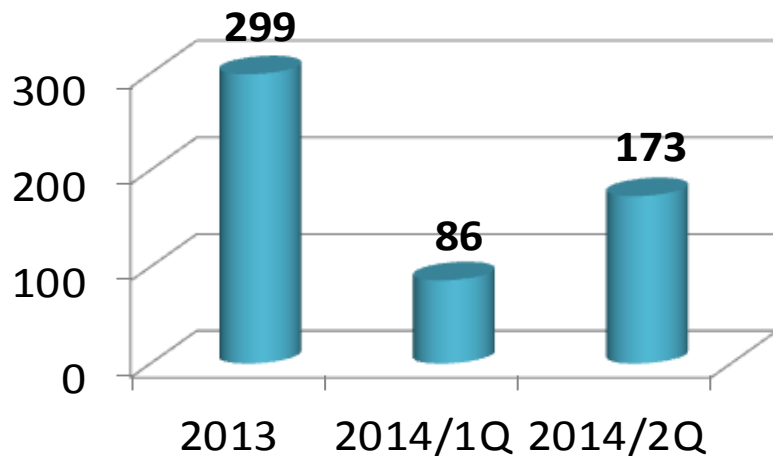
## 營業活動淨現金流入



## 負債比率



## 折舊費用



## 前十大客戶營收概況

單位:新台幣千元/%

	2012年			2013年			2014年前三季		
排名	客戶	營收	比率	客戶	營收	比率	客戶	營收	比率
1	NIKE	1,360,476	22.7	DKL	1,504,979	21.7	DKL	1,230,992	19.5
2	DKL	1,056,549	17.6	NIKE	986,321	14.2	Columbia	841,913	13.4
3	Columbia	717,672	12.0	Columbia	704,603	10.2	NIKE	755,936	12.0
4	Meindl	388,405	6.5	Meindl	554,892	8.0	Meindl	652,315	10.3
5	Salewa	312,922	5.2	Inoveight	326,828	4.7	Salewa	372,228	5.9
6	Mammut	290,049	4.8	Mammut	312,774	4.5	K2	369,489	5.9
7	K2	230,298	3.8	K2	294,157	4.2	Mammut	344,102	5.5
8	Inoveight	227,463	3.8	LA SPORTIVA	230,833	3.3	LA SPORTIVA	343,822	5.5
9	LI-NING	222,162	3.7	ASG	218,191	3.1	Inoveight	243,335	3.9
10	LA SPOTIVA	200,883	3.4	Salewa	209,797	3.0	Engelbert strauss	238,029	3.8
	小計	5,006,879	83.6	小計	5,343,375	77.0	小計	5,392,161	85.5
	其他	983,951	16.4	其他	1,595,167	23.0	其他	910,839	14.5
合計	銷貨淨額	5,990,830	100.0	銷貨淨額	6,938,542	100.0	銷貨淨額	6,303,000	100.0

## Nike未來一季訂單仍見成長

NIKE, Inc.

### NIKE BRAND REPORTED FUTURES GROWTH BY GEOGRAPHY<sup>1</sup>

As of August 31, 2014

	Reported Futures Orders	Excluding Currency Changes <sup>2</sup>
North America	15%	15%
Western Europe	17%	20%
Central & Eastern Europe	11%	17%
Greater China	5%	6%
Japan	-5%	0%
Emerging Markets	3%	9%
<b>Total NIKE Brand Reported Futures</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>

資料來源：Nike，2014/09/25；%表示年增率



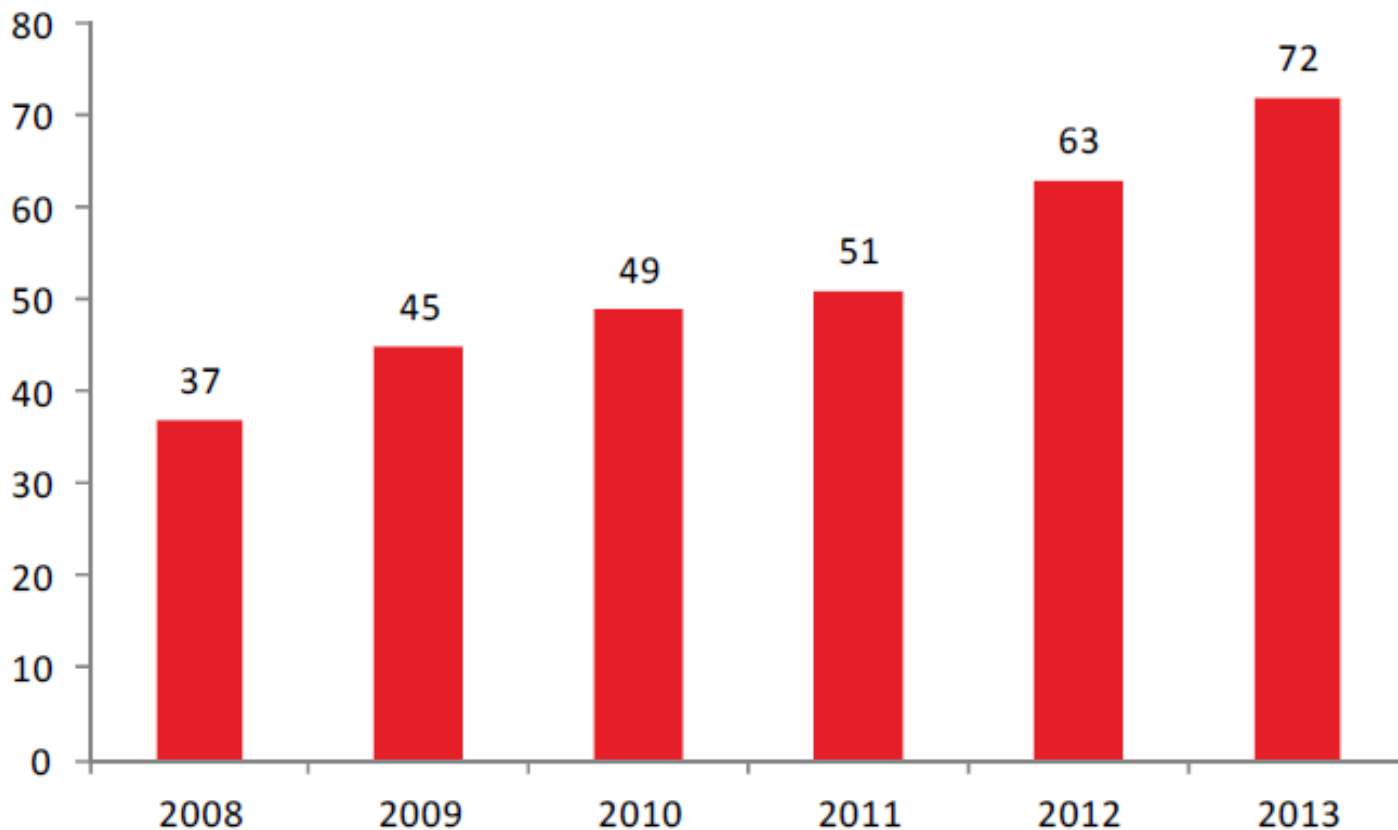
## Decathlon全球門市積極擴張，備貨積極



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**

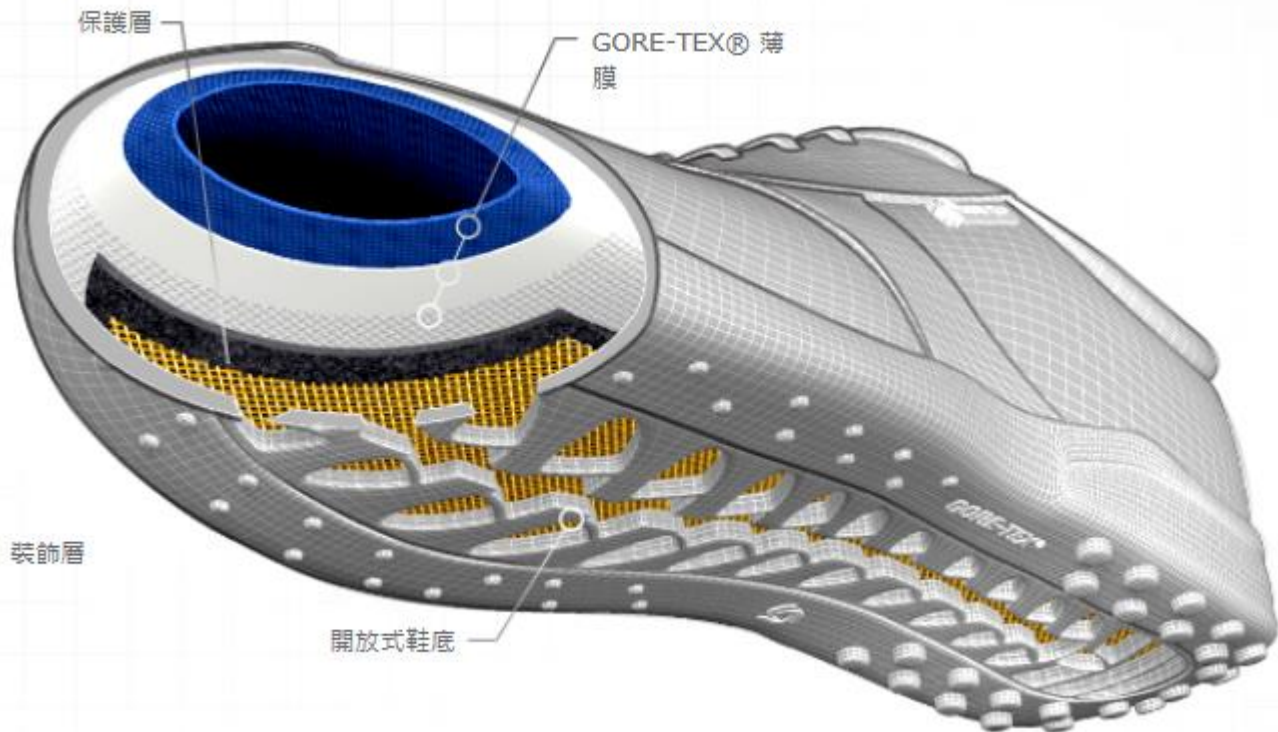
模擬在水中步行數十萬次，確保鞋履防水耐用

- **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



**We Fit Your Life.™**

ABOUT VF

OUR BRANDS

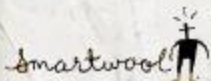
NEWSROOM

INVESTOR RELATIONS

CORPORATE RESPONSIBILITY

CAREERS

eaglecreek



Timberland

kipling



# 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.

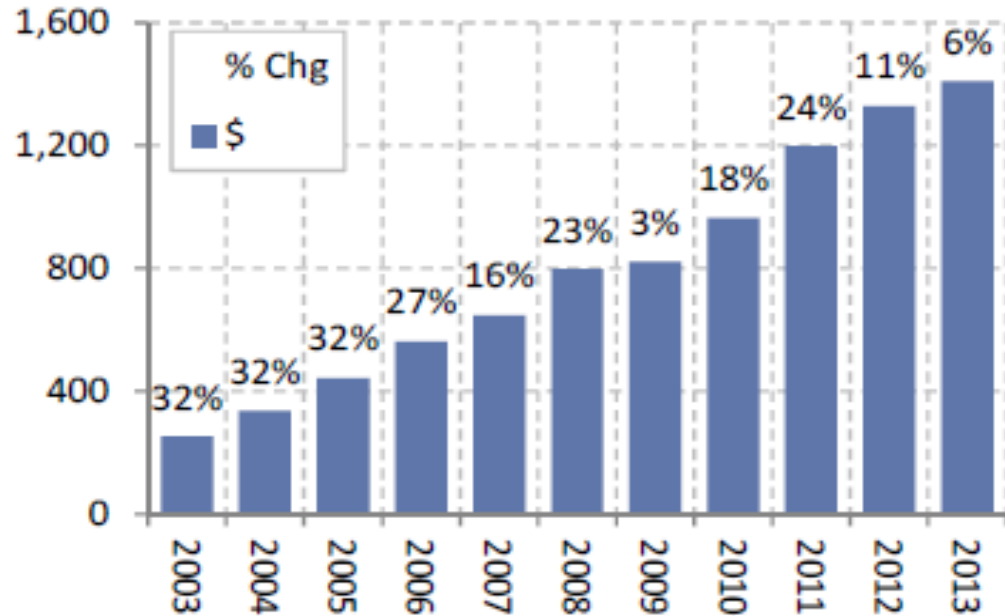
THE NORTH FACE®



## 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，且已取得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

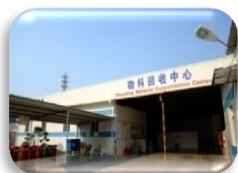


✓ 傳熱管道包覆保溫裝置，減少熱能消耗

### ➤ 垃圾零掩埋

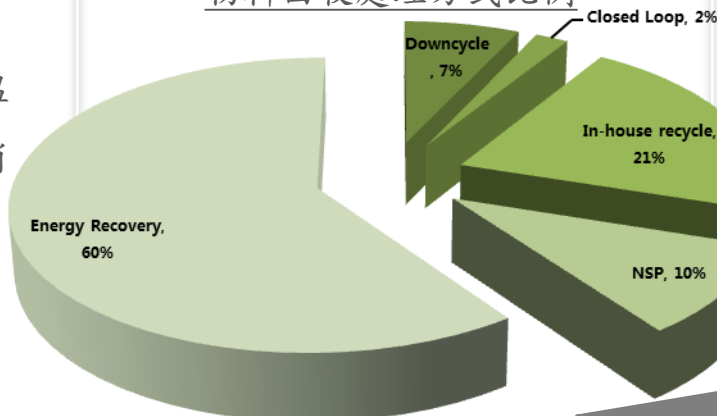


生產車間廢棄物分類存放



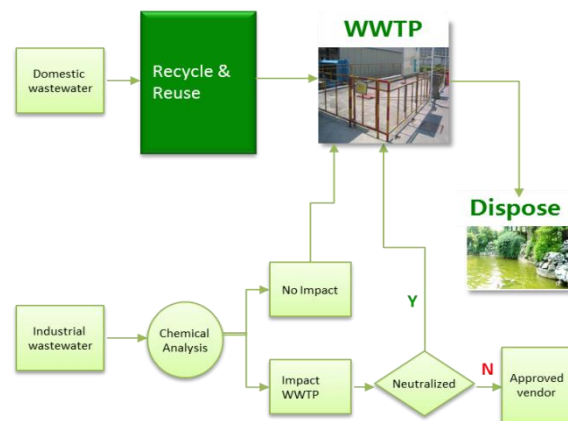
物料回收中心集中處理，60%以焚燒發電處理，其餘回收再利用

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

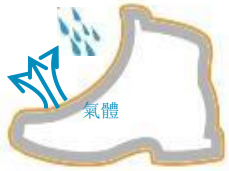
SMALL SIZE & LIGHT WEIGHT

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

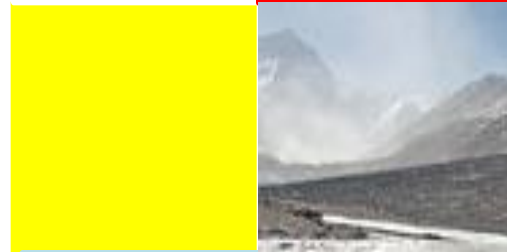


Approach





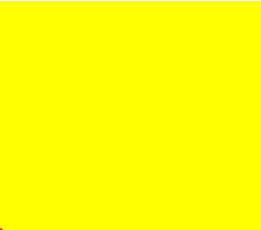
# 多樣鞋款



# Winter Boots



# 多樣鞋款



## Trail



Q&A

敬請指教