



**Fulgent Sun
Group**

鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

May. 2015



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。

公司概況

- 股票代號: 9802 TT
- 創立日期: 1995
- 實收資本額: 新台幣13.21億元
- 總市值: 新台幣99.61億元 (約\$3.25億美元, 截至2015/4/30)
- 總員工人數: 約二萬人
- 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/福建泉州(1995)、越南河內(2003)、福建長汀(2005)、
湖北襄陽(2009)、柬埔寨 (2013)
- 主要營運項目: 戶外鞋(72%)、運動鞋(23%)及其他(5%)

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
20,000 Employees

2005

2009

2013

Present ~

Sunny Factory
Changting, China



Sunbow Factory
Cambodia

營運據點

● 襄誠鞋業

- 成立於2009
- 地點：湖北省襄陽市
- 產品別：戶外鞋、運動鞋
- 經過GORE-TEX認證

● 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

● 柬埔寨齊鼎鞋業

- 成立於2013
- 地點：柬埔寨干拉省(近金邊)
- 產品別：戶外鞋
- 經過GORE-TEX認證

● 和誠鞋業

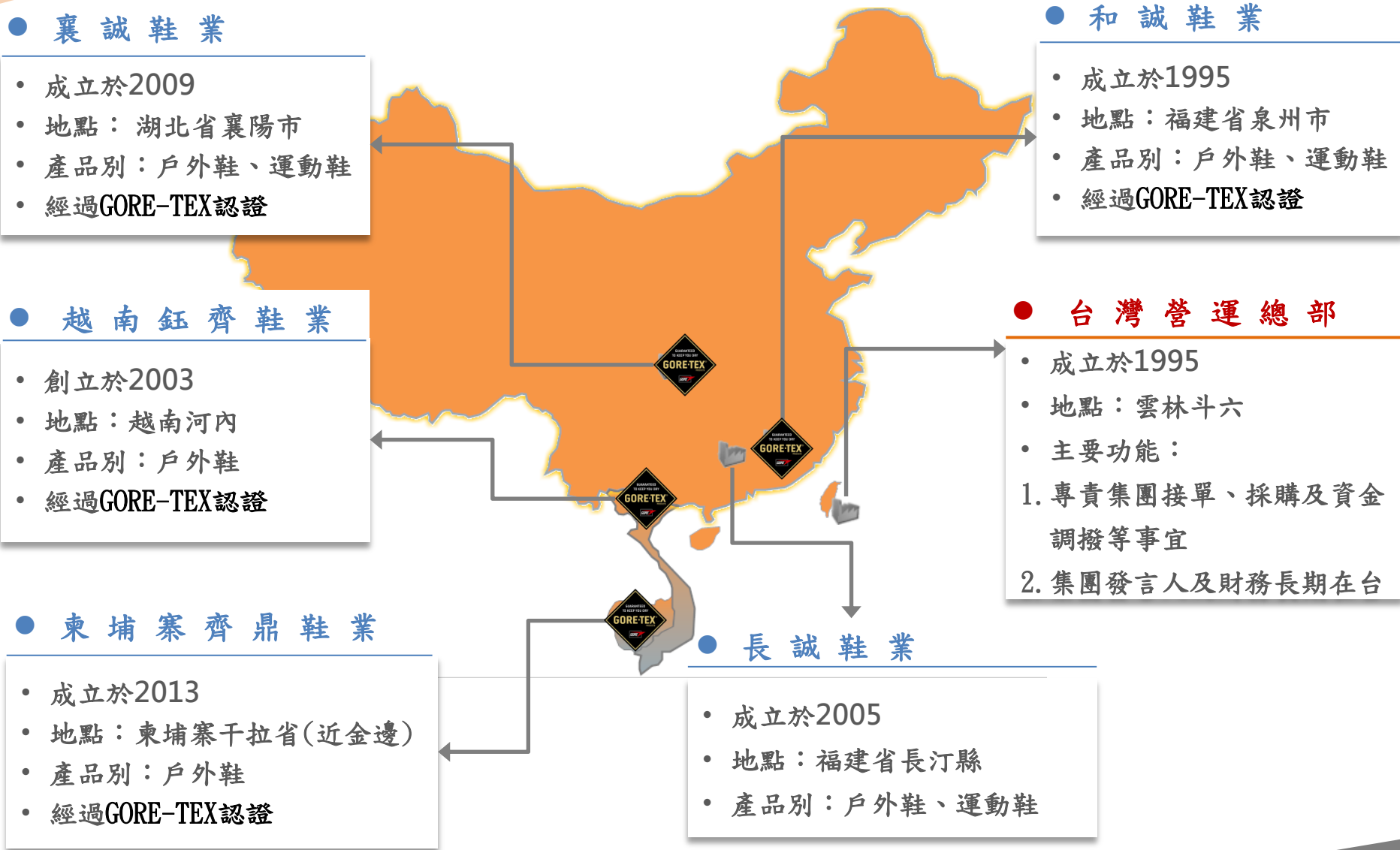
- 成立於1995
- 地點：福建省泉州市
- 產品別：戶外鞋、運動鞋
- 經過GORE-TEX認證

● 台灣營運總部

- 成立於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

● 長誠鞋業

- 成立於2005
- 地點：福建省長汀縣
- 產品別：戶外鞋、運動鞋



主要產品

戶外功能鞋

運動鞋



代工品牌



NEVER STOP EXPLORING™



新客戶VF集團



\$2.3B **\$3.3B**

in revenues in 2014 in revenues expected by 2017



\$1.8B **\$3.1B**

increase in global revenues in 2014 (currency-neutral) in global revenue targeted by 2019

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

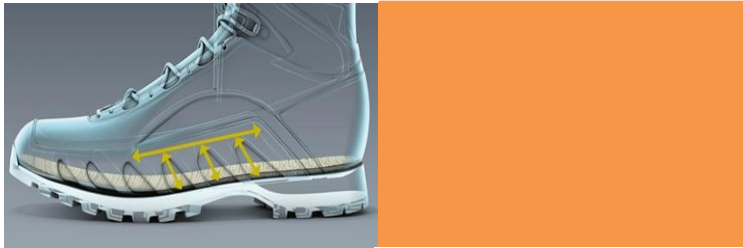
GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能



資料來源：GORE-TEX官方網站

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



98%所有製程保留自家生產



自製能力

Bottom Craftsmanship



Dual density midsole & Light weight Rubber



High abrasion midsole With cloth



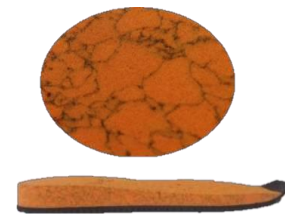
Translucent Rubber & Sticky Rubber



Blowing Rubber



Vulcanized Rubber Shell



Marbling EVA

Visible IP with draining function



Vulcanized compound

現代化製造 - 持續自動化

Water jet



Digital cutting



Eyestay auto-folding



Auto folding & cutting



Cement Auto-coating



Hole punch & Eyelet attaching



Auto Screen & drying



Auto cementing & hammer



Stitching & Auto cutting



360 Degree UV



Auto Daylight Machine



鈺齊2014年及2015年第一季簡明損益表

單位:新台幣百萬元

年度	2014	%	2015Q1	%	YoY (%)
營業收入	8,525	100.0%	2,516	100.0%	24.6%
營業成本	7,161	84.0%	2,094	83.2%	22.7%
營業毛利	1,364	16.0%	422	16.8%	35.0%
營業費用	888	10.4%	244	9.7%	19.6%
營業利益	476	5.6%	178	7.1%	63.7%
營業外收支	36	0.4%	1	-	115.4%
稅前純益	512	6.0%	179	7.1%	76.1%
所得稅(費用)利益	-123	-1.4%	-39	-1.5%	71.6%
稅後純益	389	4.6%	140	5.6%	77.4%

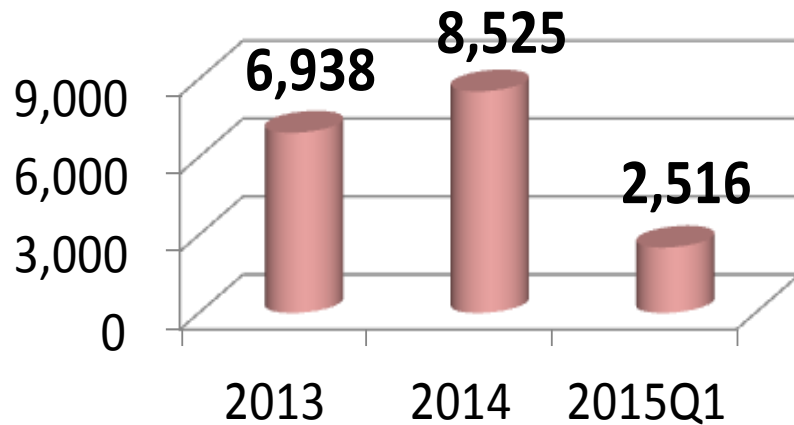
資產負債表

單位:新台幣百萬元

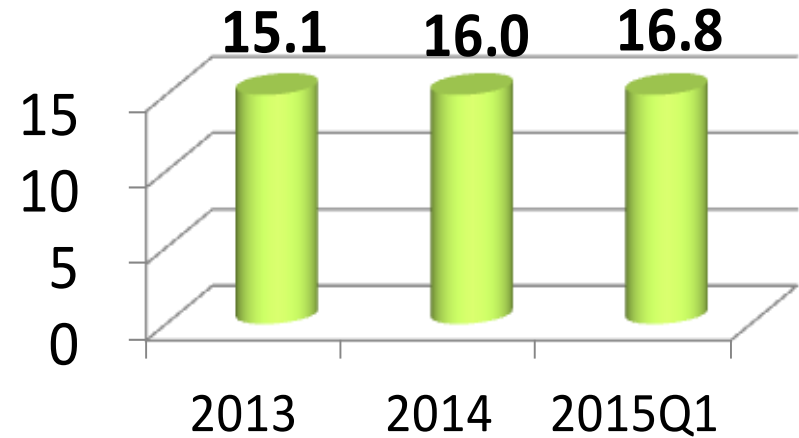
年度	2014	%	2015.3.31	%
資產總額	8,620	100.0%	8,162	100.0%
現金及約當現金	737	8.5%	709	8.7%
應收及其他應收款	1,384	16.1%	1,138	13.9%
存貨	1,949	22.6%	1,643	20.1%
固定資產	3,876	45.0%	4,045	49.6%
其他資產	674	7.8%	627	7.7%
負債總額	2,957	34.3%	2,400	29.4%
銀行借款	916	10.6%	795	9.7%
應付帳款	835	9.7%	609	7.5%
其他應付款	534	6.2%	394	4.8%
應付公司債	173	2.0%	121	1.5%
其他負債	499	5.8%	481	5.9%
股東權益總額	5,663	65.7%	5,762	70.6%
股本	1,293	15.0%	1,309	16.0%
資本公積	2,711	31.4%	2,756	33.8%
保留盈餘	1,317	15.3%	1,458	17.9%
其他權益	257	3.0%	204	2.5%
非控制權益	85	1.0%	35	0.4%



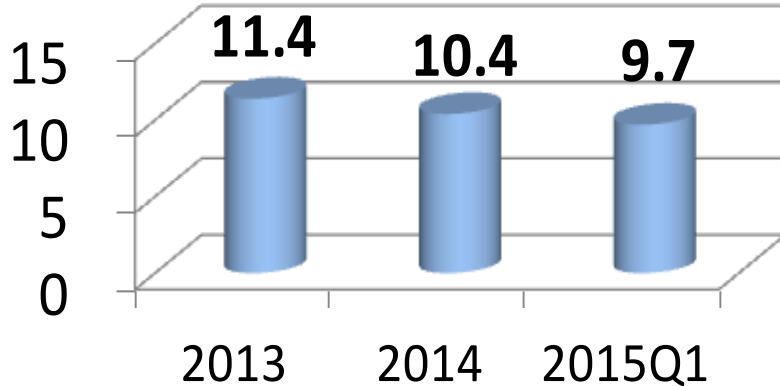
營業收入



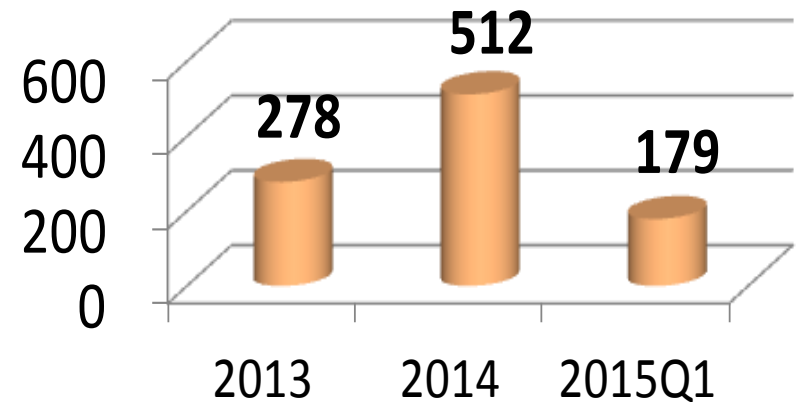
毛利率



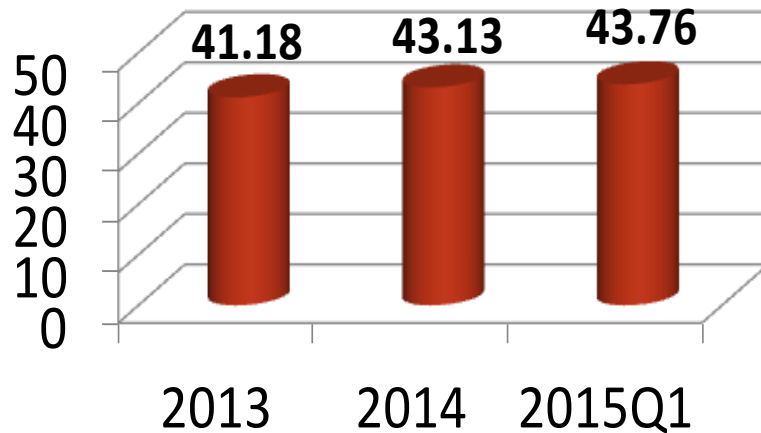
營業費用率



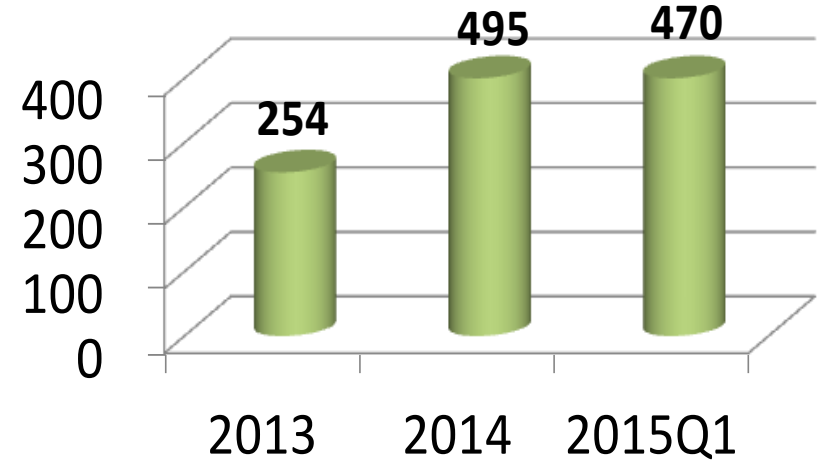
稅前淨利



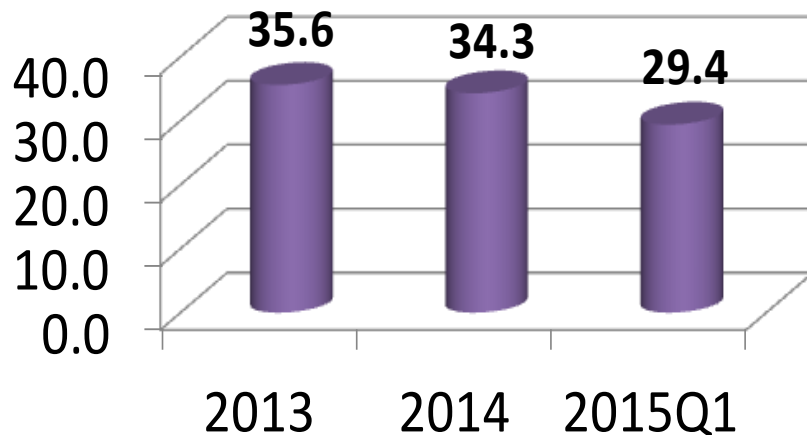
每股淨值(新台幣元)



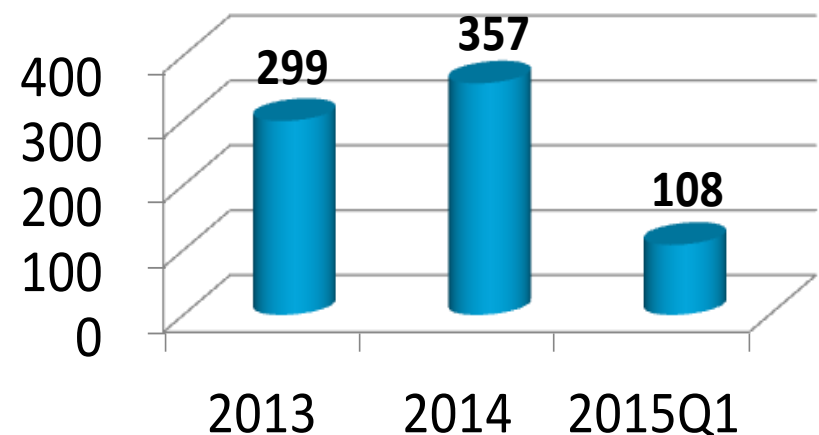
營業活動淨現金流入



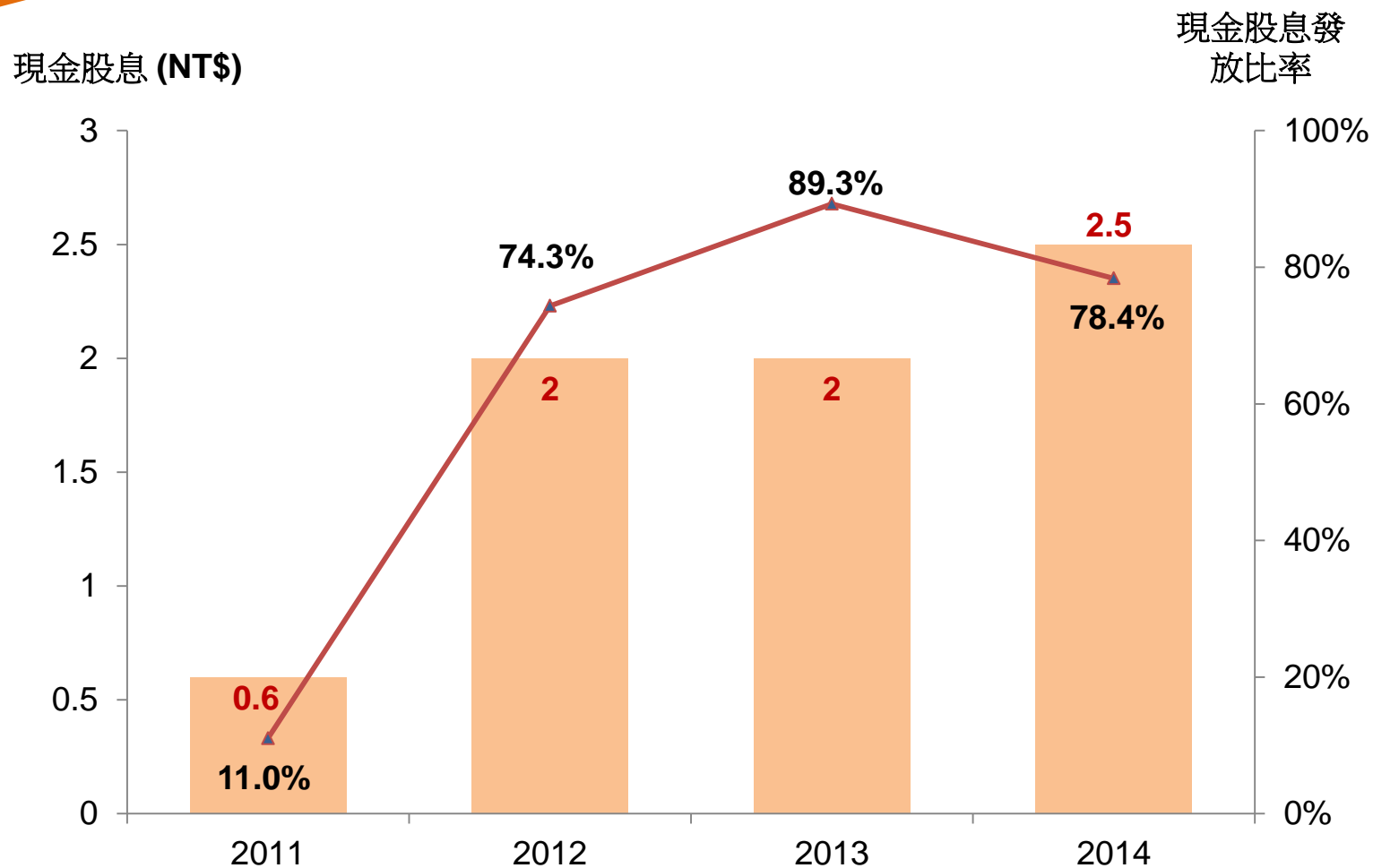
負債比率



折舊費用



股利政策



- 2014之盈餘分配，業經本公司董事會通過，惟尚未經股東會決議。
- 2011之盈餘分配，除發放每股現金股利\$0.6之外，另發放一元之股票股利。

柬埔寨廠-建廠時程

第一期

~ 2015年Q2

已完成四條，現籌備第五條

第二期

2015年Q3
~ 2016年Q2

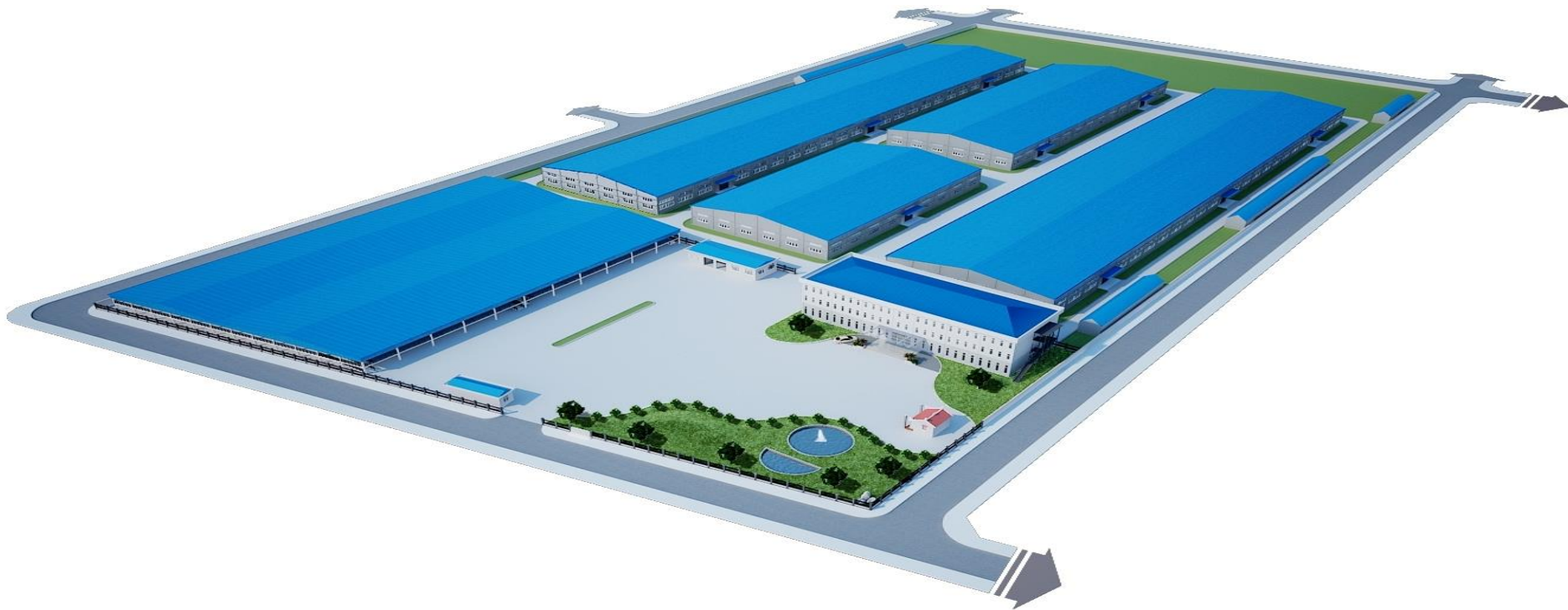
擬建置五至六條生產線

第三期

2016年Q3
~2017年Q2

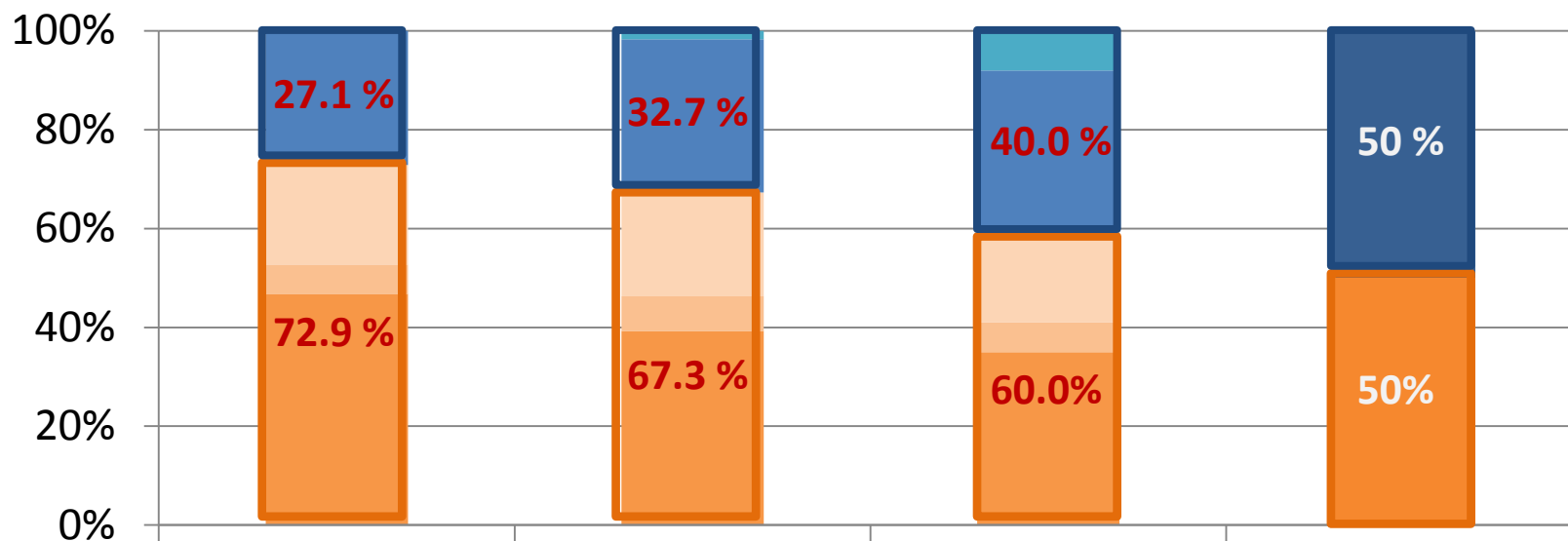
擬建置五至六條生產線

越南鈺興廠建廠



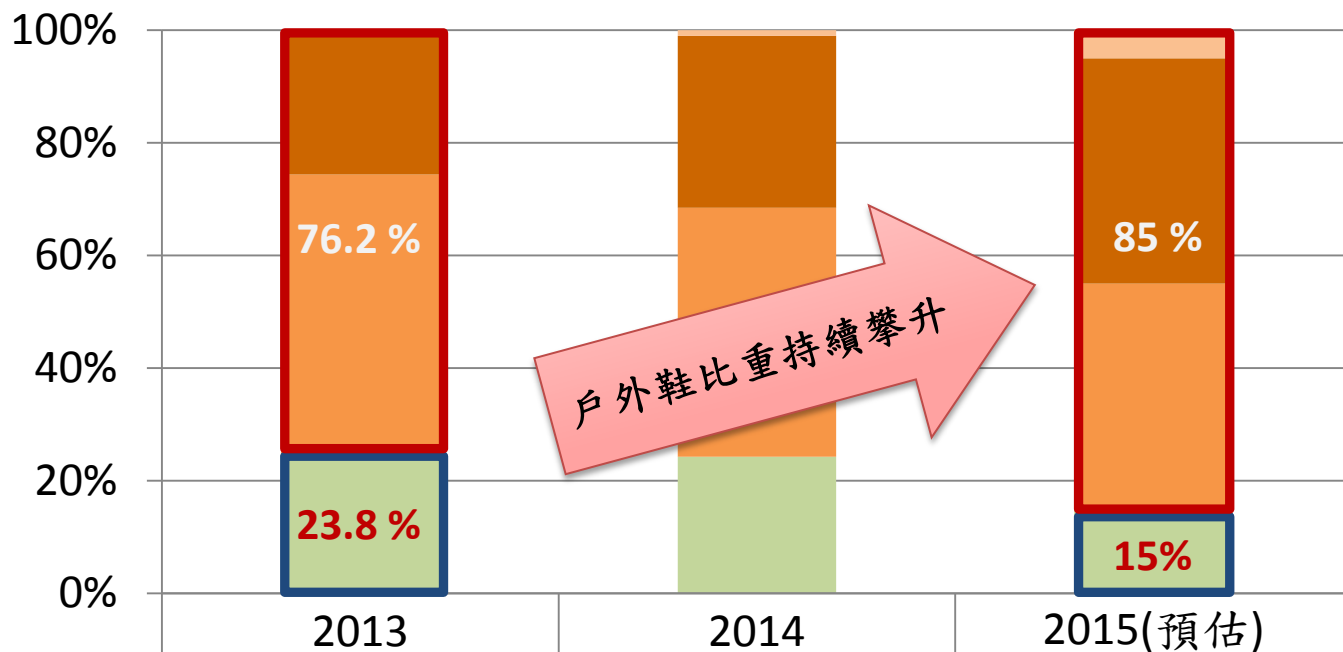
- 位於北越海陽省，土地6.5公頃。
- 將分兩期開發，每期三條生產線。
- 第一期預計投入美金1200萬元，預計第四季量產出貨。

產能持穩擴增



	2013	2014	2015(預估)	2016(預估)
■ 柬埔寨	0.0	1.7	8.0	非中國地區產能預估在2016年可佔整體產能一半
■ 越南	27.1	31.0	32.0	
■ 襄誠	20.2	21.0	19.0	
■ 長誠	5.9	7.0	6.0	
■ 和誠	46.8	39.3	35.0	

產品組合持續優化



	2013	2014	2015(預估)
戶外鞋-GTX Surround	0.0	1.0	5.0
戶外鞋-GTX	25.6	30.5	40.0
戶外鞋-非GTX	50.6	44.2	40.0
運動鞋	23.8	24.3	15.0

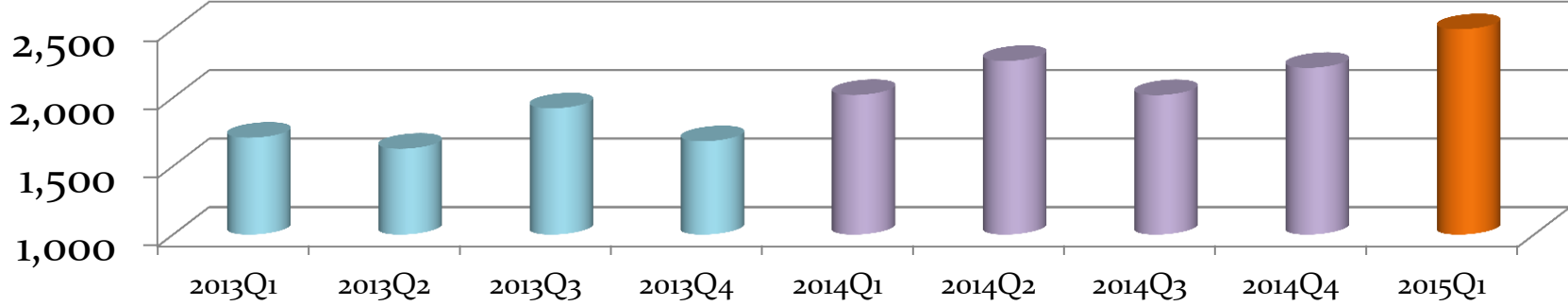
長期營收趨勢

單位:新台幣百萬元

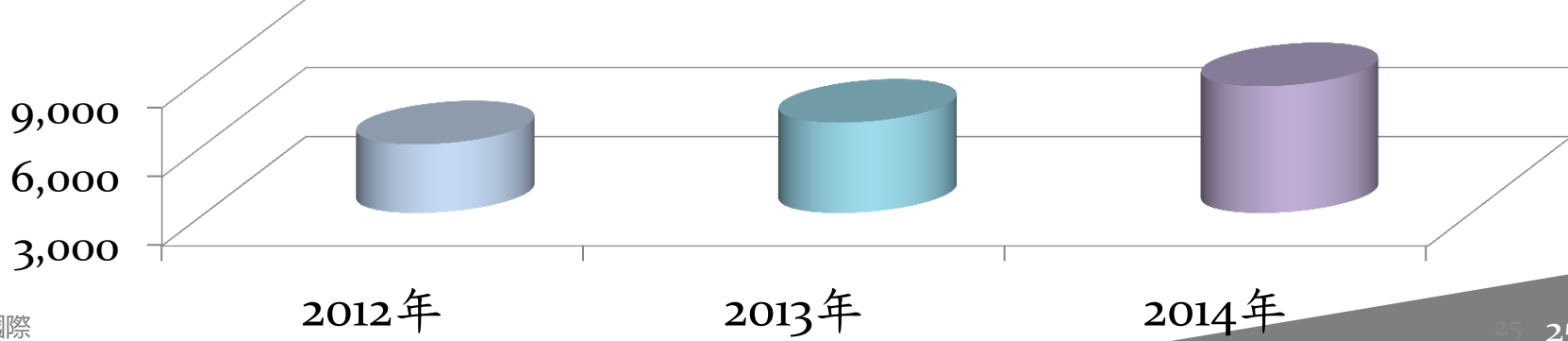
月營收



季營收



年營收



Q&A

敬請指教

Appendix

柬埔寨廠區鳥瞰示意圖



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

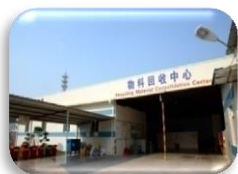


✓ 傳熱管道包覆保溫裝置，減少熱能消耗

➤ 垃圾零掩埋

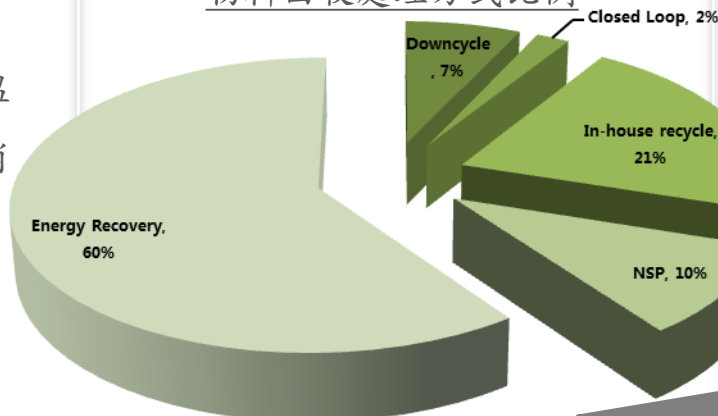


生產車間廢棄物分類存放



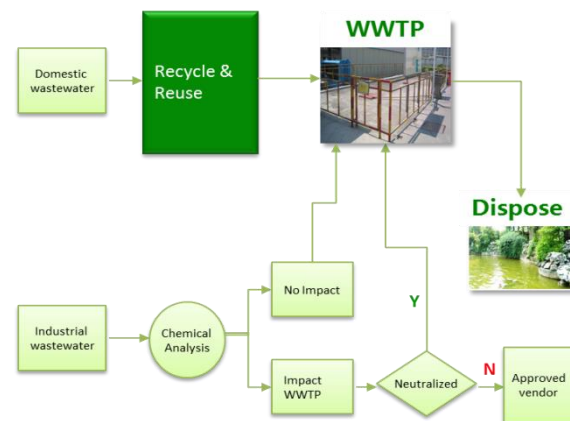
物料回收中心集中處理，60%以焚燒發電處理，其餘回收再利用

物料回收處理方式比例



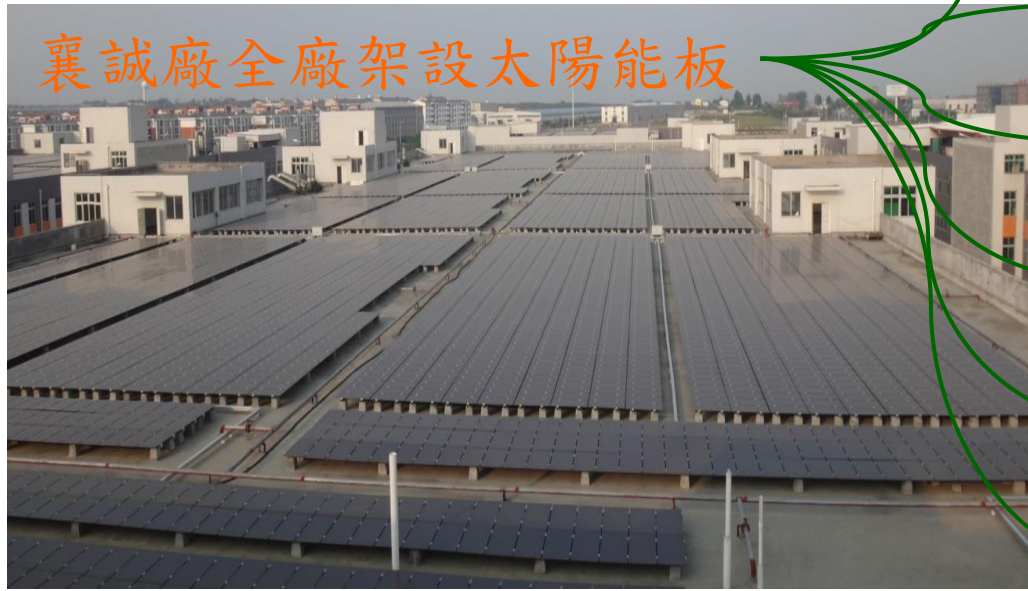
➤ 水排放零污染

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

GUARANTEED TO KEEP YOU DRY
GORE-TEX
PROOFED



多樣鞋款



Trail

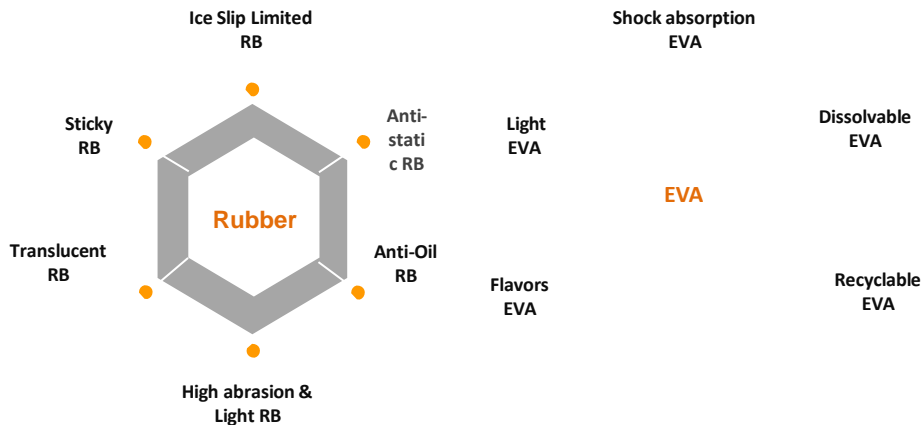


Digital 3D Pattern Engineering -

- Equipped with Procan, Crispin, Rising Star,
- Auto 2D scan
- Shoemaker 3D Software



Bottom Formulation Research -



Functional Structure Development-

Water Drainable



Water Proof & breathable



Electric Heater



Light & Slimmed



Anti-static



Safety

