



**Fulgent Sun
Group**

鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

November. 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



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13.30億元
- 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)、越南海陽(2015)
- 主要營運項目: 2015年前三季戶外鞋(80%)、運動鞋(18%)及其他(2%)

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
VN

公司沿革

6 Manufacture Plants

20,000 Employees

Sunsmile Factory
Huibe, China



Sunray Factory
VN

2005

2009

2013

2015

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

- 成立於2003
- 地點：越南河內
- 產品別：戶外鞋
- 經過GORE-TEX認證

● 越南鈺興鞋業

- 成立於2015
- 地點：越南海陽
- 產品別：戶外鞋

● 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
- 主要職能：集團之接單、採購、財務規劃、資金調度等，為統籌全球三國六廠之實質運作營運主體

● 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



籃球鞋



慢跑鞋



重型雪地靴



雪靴



雪地登山鞋



登山鞋



打獵鞋



戶外探險鞋



越野自行車鞋



戶外跑步鞋



休閒鞋



導熱保暖鞋



導電工作鞋



越野跑鞋



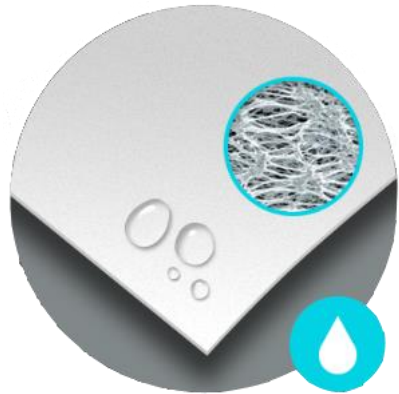
馬靴



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

在一平方英寸的 GORE-TEX 薄膜上有 90 億個微細孔，每個微細孔都比雨珠小 2 萬倍



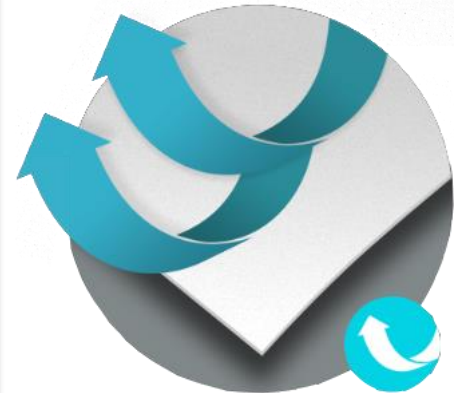
持久防水

每個微細孔比人體的汗氣分子大 700 倍可輕易透過薄膜排出



高度透氣

薄膜結構排列的無序性，使薄膜內沒有風通過所需的單一方向通道，風在薄膜表層形成散射



更加保暖

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



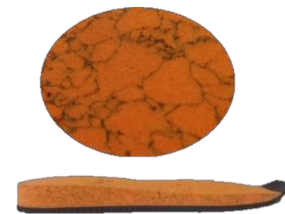
Translucent Rubber & Sticky Rubber



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



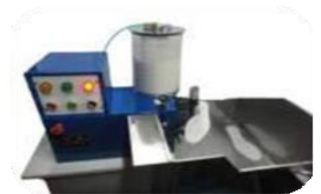
Eyestay auto-folding



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年前三季簡明損益表

單位：新台幣百萬元

年度	2014	%	2015/Q2	%	2015/Q3	%	2015/前三季	%
營業收入	8,525	100.0%	2,177	100.0%	2,323	100.0%	7,017	100.0%
營業成本	7,161	84.0%	2,050	94.2%	2,026	87.2%	6,172	88.0%
營業毛利	1,364	16.0%	127	5.8%	297	12.8%	845	12.0%
營業費用	888	10.4%	239	10.9%	250	10.8%	732	10.4%
營業利益	476	5.6%	-112	-5.1%	47	2.0%	113	1.6%
營業外收支	36	0.4%	3	0.1%	110	4.8%	114	1.6%
稅前純益	512	6.0%	-109	-5.0%	157	6.8%	227	3.2%
所得稅費用	-123	-1.4%	-1	-	-103	-4.5%	-143	-2.0%
稅後純益	389	4.6%	-110	-5.0%	54	2.3%	84	1.2%

2015年最近二季EPS影響數

單位:新台幣元

季度	2015/Q2	2015/Q3	DIFF.
本業	+ 0.18	+ 0.74	+ 0.56
新廠、新品牌	- 1.00	- 0.52	+ 0.48
匯兌損益	- 0.02	+ 0.69	+ 0.71
所得稅調整	-	- 0.48	- 0.48
合計	- 0.84	+ 0.43	+ 1.27

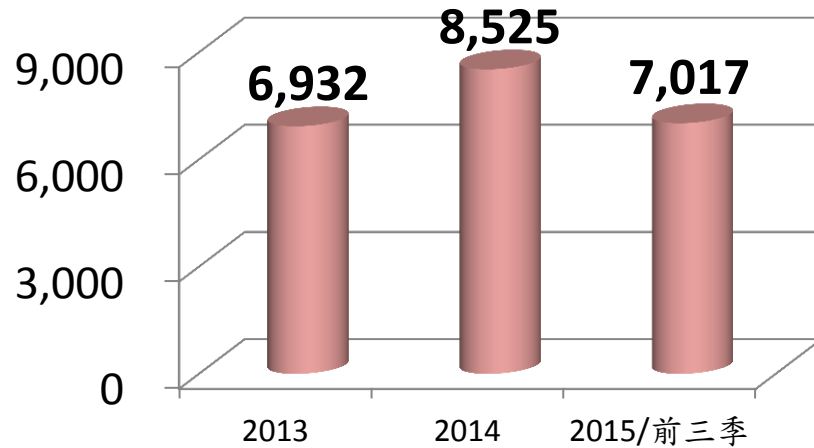
資產負債表

單位:新台幣百萬元

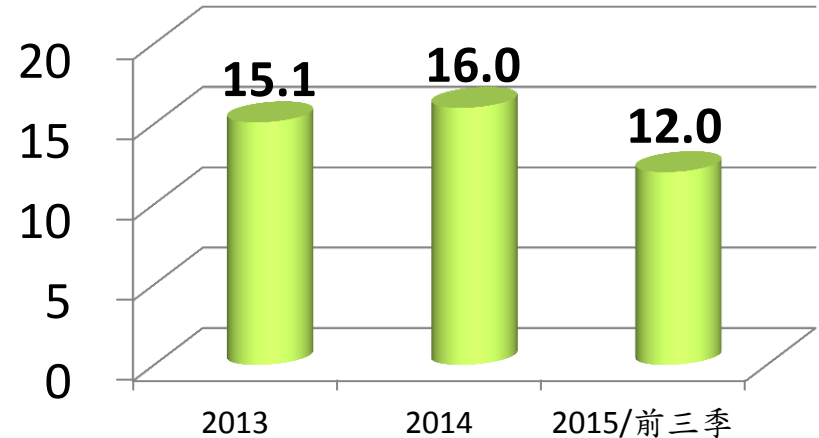
年度	2014	%	2015.9.30	%
資產總額	8,620	100.0%	8,757	100.0%
現金及約當現金	737	8.5%	906	10.3%
應收及其他應收款	1,384	16.1%	1,091	12.4%
存貨	1,949	22.6%	1,699	19.4%
固定資產	3,876	45.0%	4,456	50.9%
其他資產	674	7.8%	605	7.0%
負債總額	2,957	34.3%	3,163	36.1%
銀行借款	916	10.6%	1,251	14.3%
應付帳款	835	9.7%	793	9.1%
其他應付款	534	6.2%	574	6.6%
應付公司債	173	2.0%	53	0.6%
其他負債	499	5.8%	492	5.5%
股東權益總額	5,663	65.7%	5,594	63.9%
股本	1,293	15.0%	1,330	15.2%
資本公積	2,711	31.4%	2,803	32.0%
保留盈餘	1,317	15.3%	1,077	12.3%
其他權益	257	3.0%	343	3.9%
非控制權益	85	1.0%	41	0.5%



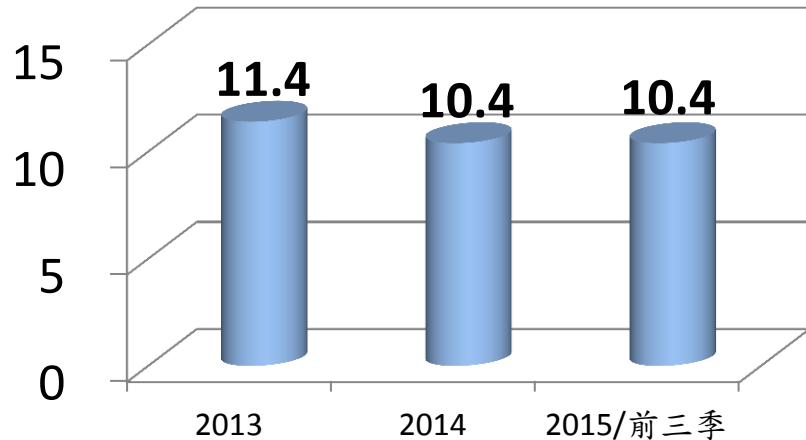
營業收入



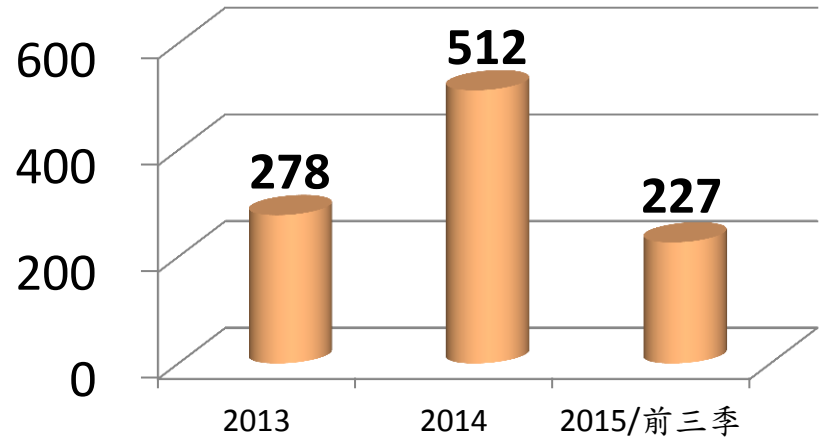
毛利率



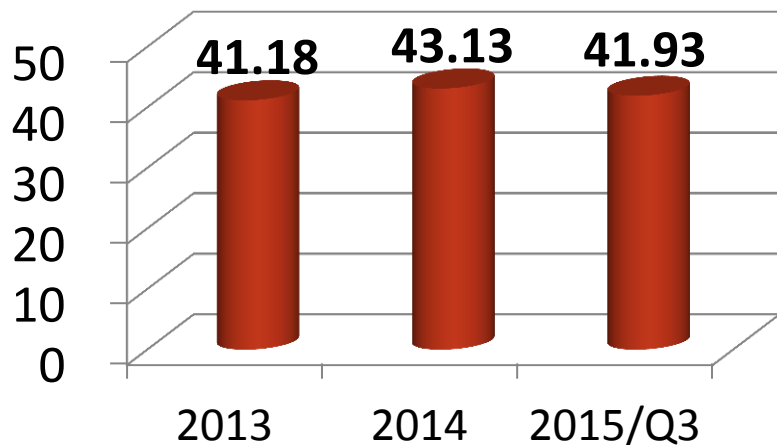
營業費用率



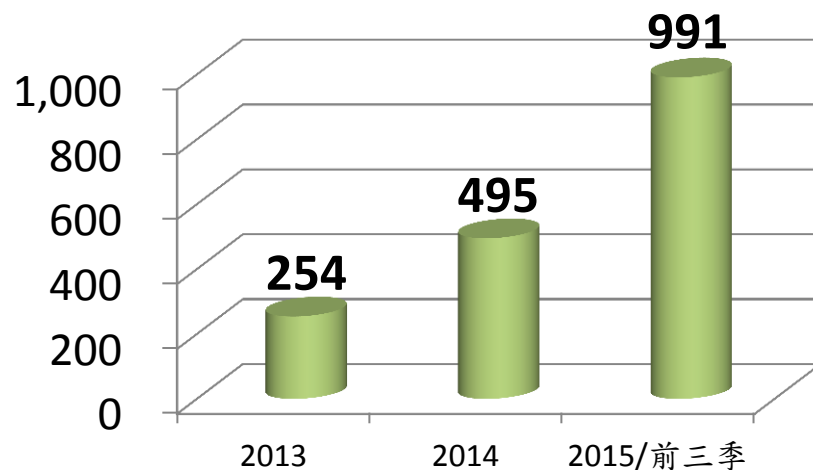
稅前淨利



每股淨值(新台幣元)

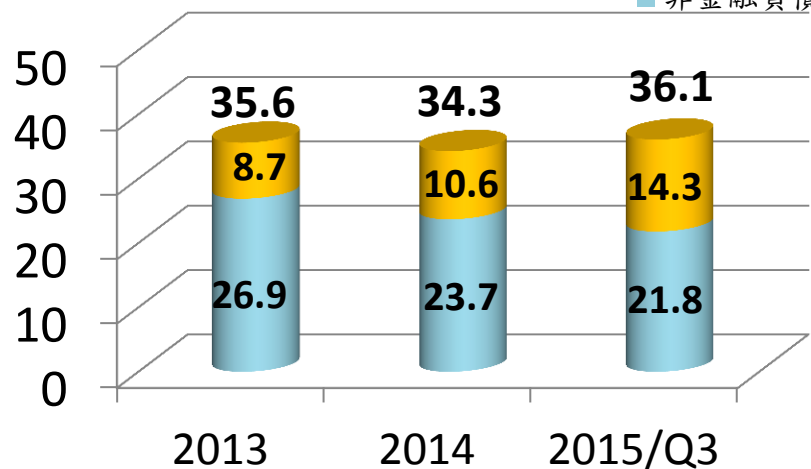


營業活動淨現金流入

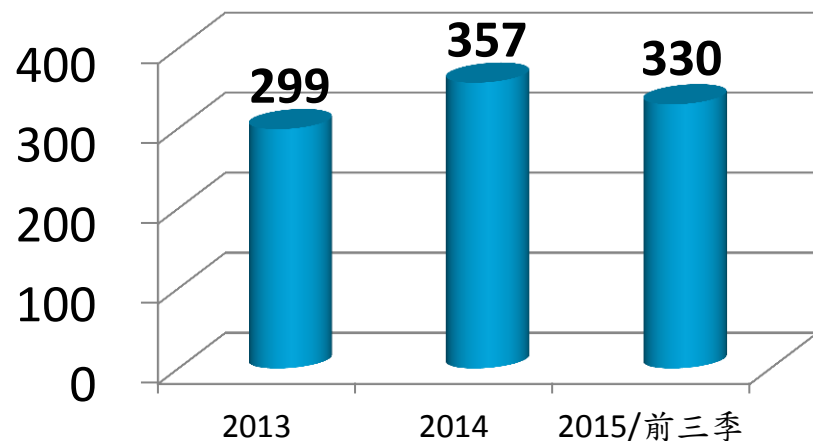


負債比率

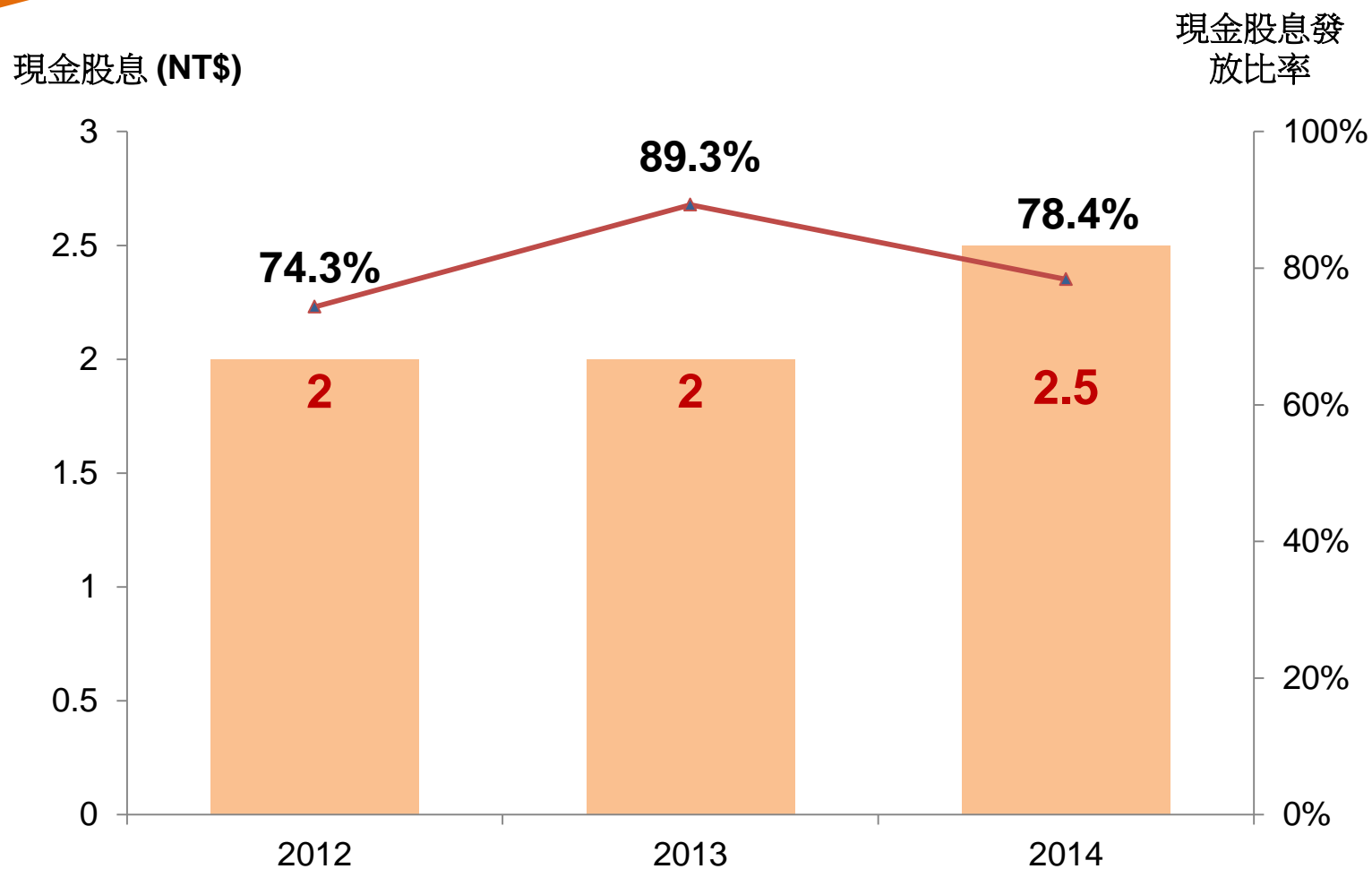
■ 金融負債
■ 非金融負債



折舊費用



股利政策



- 2014之盈餘分配，業經本公司董事會通過及股東會決議。

柬埔寨廠-建廠時程

第一期

~ 2015年Q2

第二期

2015年Q3
~ 2016年Q4

第三期

2017年Q1
~ 2017年Q4

已完成五條

擬建置五至六條生產線

擬建置五至六條生產線

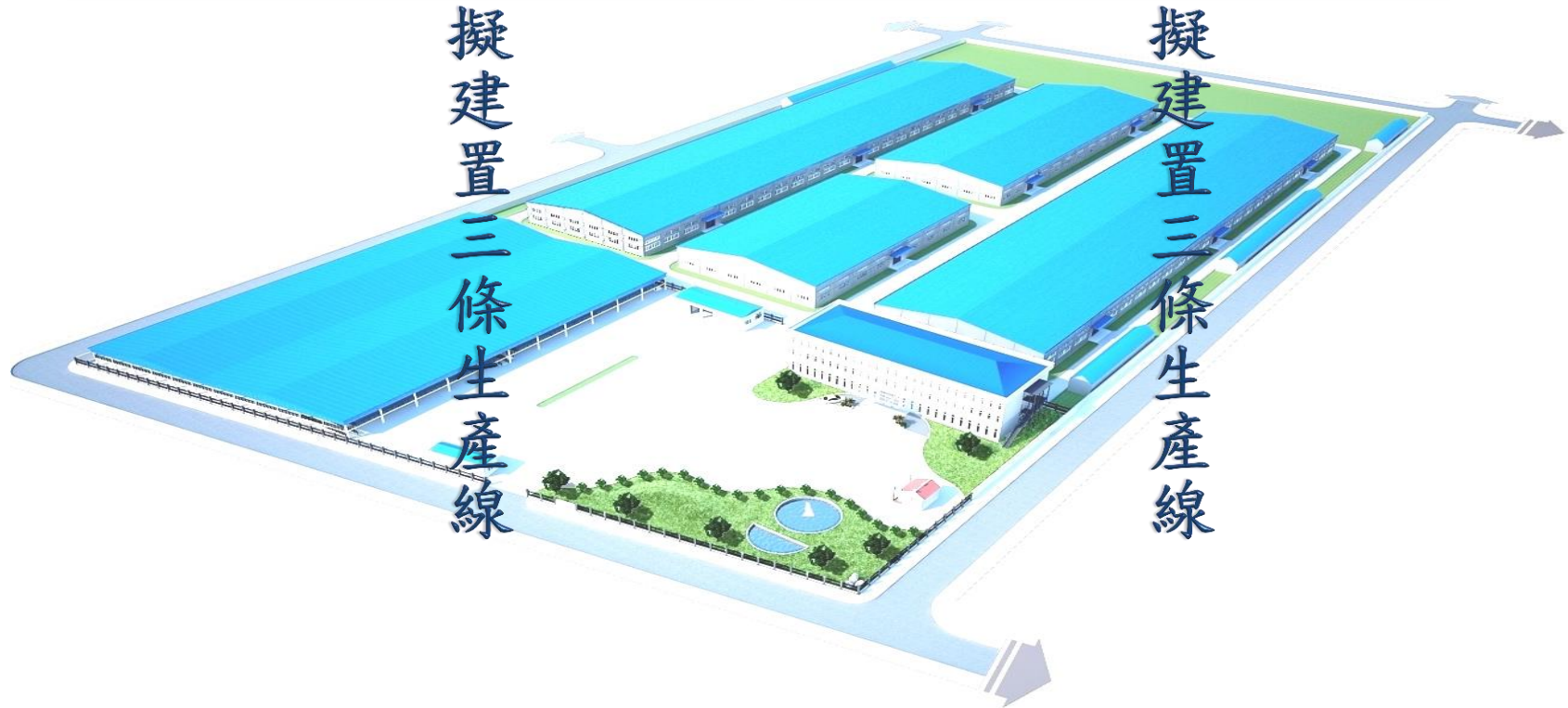
越南鈺興廠-建廠時程

第一期

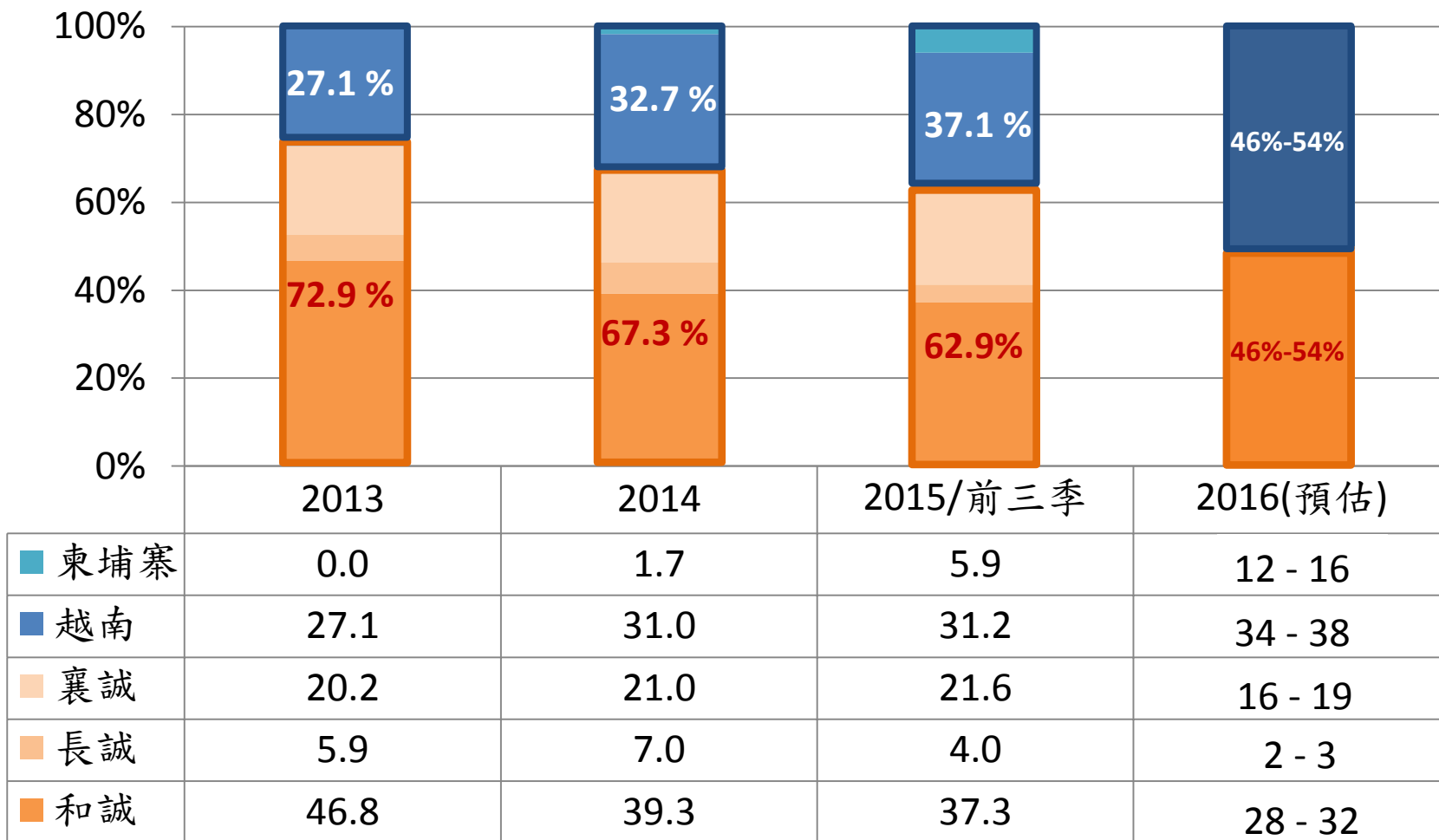
第二期

2015年Q4 ~ 2016年Q4

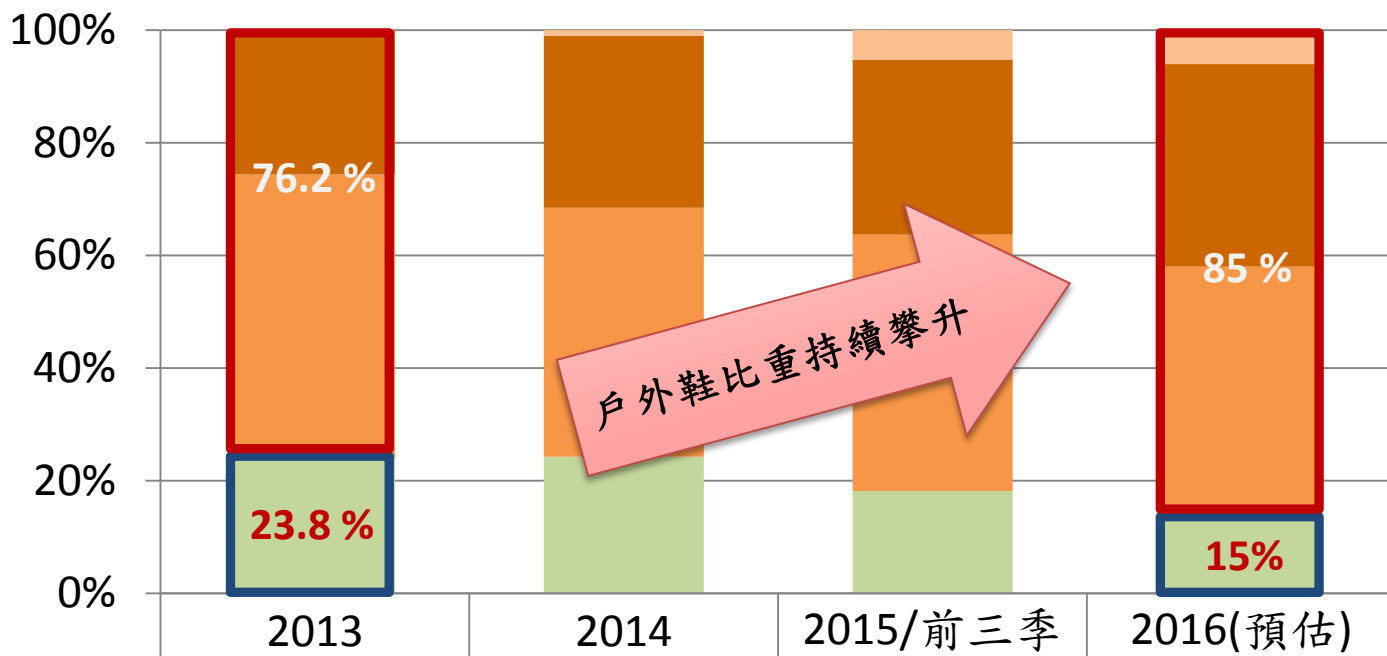
2017年Q1 ~ 2017年Q3



非中國地區產能持穩擴增

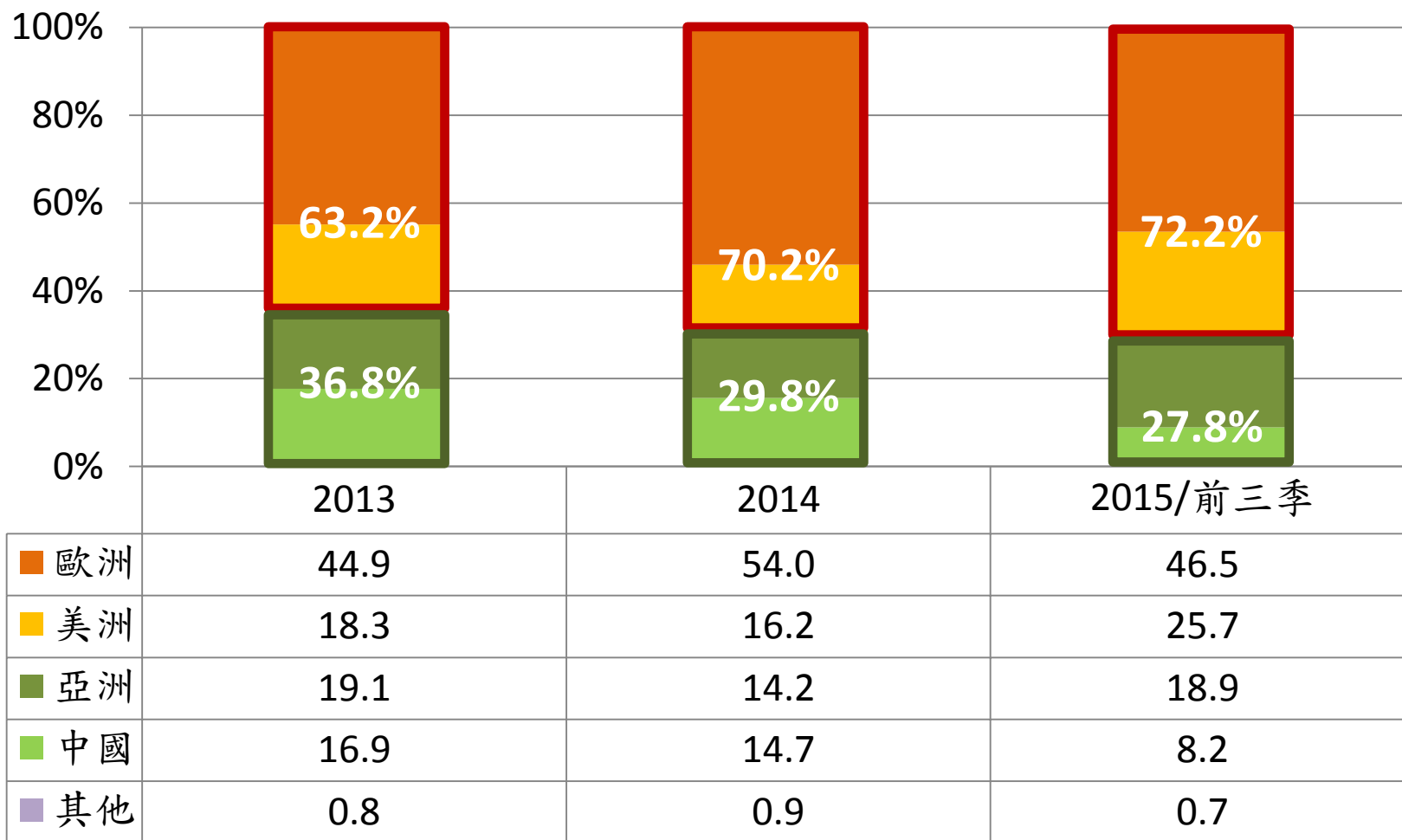


產品組合持續優化

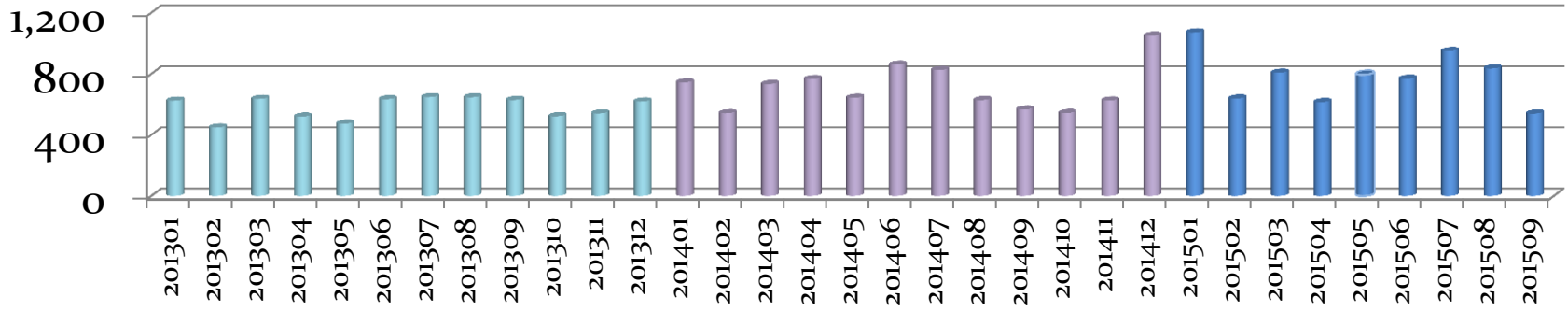


	2013	2014	2015/前三季	2016(預估)
戶外鞋-GTX Surround	0.0	1.0	5.2	6.0
戶外鞋-GTX	25.6	30.5	31.1	36.0
戶外鞋-非GTX	50.6	44.2	45.5	43.0
運動鞋	23.8	24.3	18.2	15.0

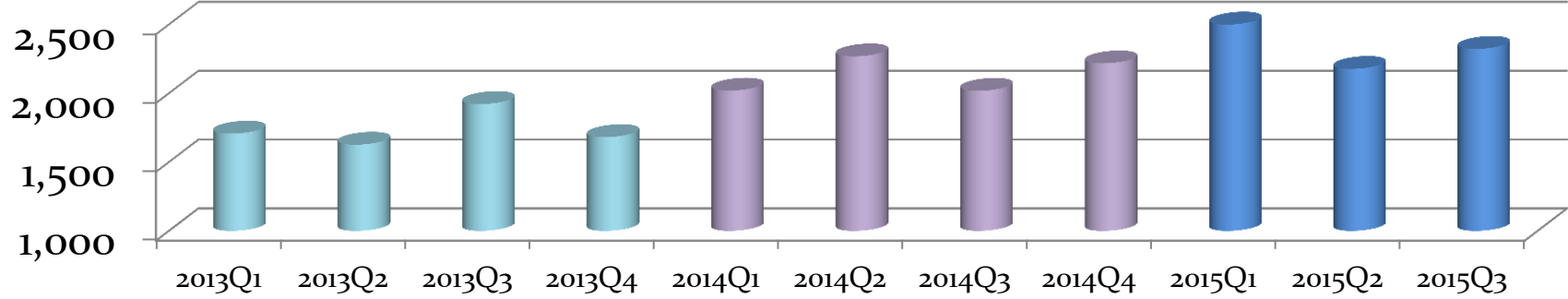
歐美為主要銷售區域



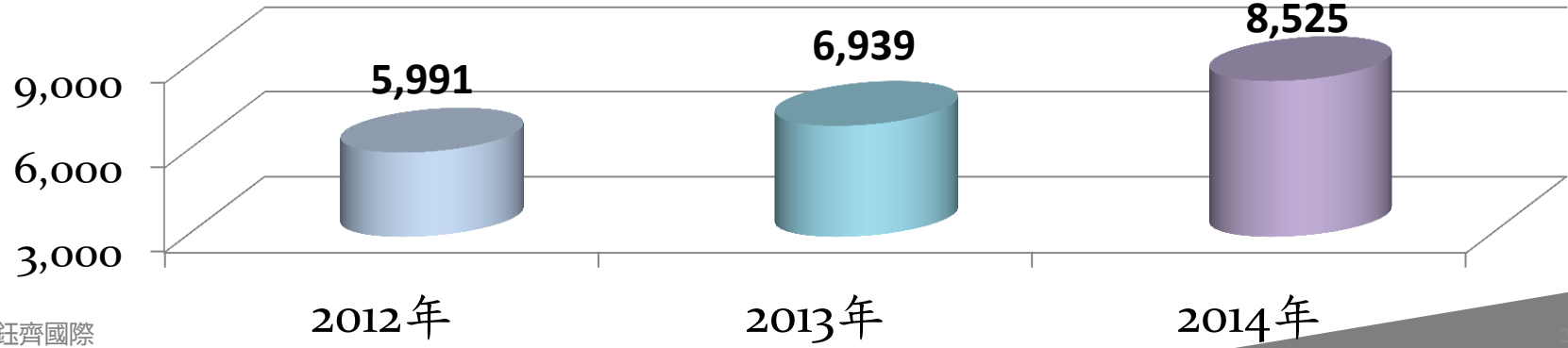
月營收



季營收



年營收



Q&A

敬請指教