



**Fulgent Sun
Group**

鈺齊國際股份有限公司 (9802 TT)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.



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。

公司簡介

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:20%

● 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:27%

● 柬埔寨齊鼎鞋業

- 創立於2013
- 地點：柬埔寨金邊
- 產品別：戶外鞋

● 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

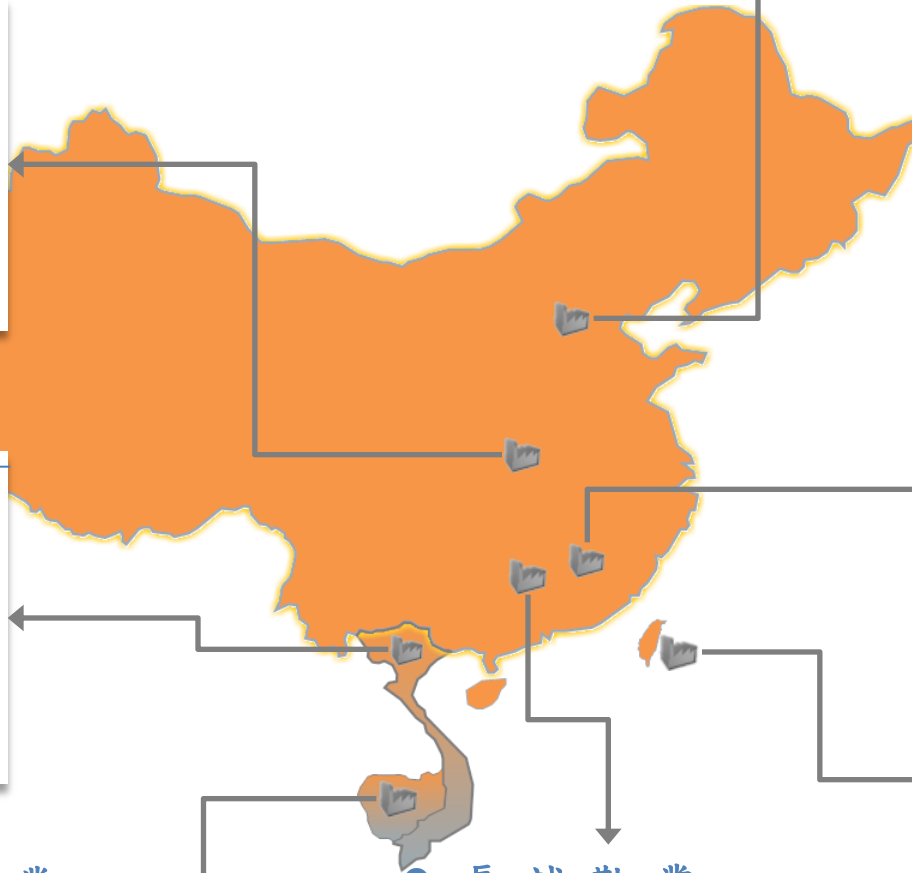
- 創立於2011
- 地點：中國北京
- 主要功能：經銷代理
- 營收比:1%

● 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:46%

● 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)

香港商加和國際有限公司
台灣分公司

控股公司、接單、成
品鞋銷售及鞋材買賣

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,COLUMBI
A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
成品鞋

100%

湖北襄誠鞋業
有限公司
(中國)

生產鞋類系列產品,
主要生產李寧,
CROCS,
DECATHLON,
COLUMBIA,
INOVEIGHT
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
戶外鞋

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

全球鞋業零售額復甦

❖ 預計2012-2015年全球鞋業零售額年複合增長率為2.4%



主要產品

戶外功能鞋

運動鞋



得獎記錄

產品屢次獲得國際大獎殊榮

LA SPORTIVA

THE LA SPORTIVA VERTICAL K WINS THE "EDITOR'S CHOICE" MOST INNOVATIVE DESIGN AWARD BY TRAIL RUNNER MAGAZINE (JUNE 2012 ISSUE)

"Testers lauded the La Sportiva Vertical K's cushy ride and minimal flex. The break-in period proved to be a glove-like mesh upper provided footwear with immediate comfort and left feet blister-free. The Vertical K is an excellent trainer and further light ease for the runner categories in a low-profile shoe that still offers ground protection and cushion."

"The Vertical K's tread gripped well when running over slippery grass and slimy mud... Even though this shoe is flexible, it offers plenty of protection. And, raising its three shoes makes me feel more connected to the earth, which is the reason I look up running in the first place."

Trail Runner's Choice

LA SPORTIVA VERTICAL K

LEARN MORE

YOU MAY ALSO BE INTERESTED IN THESE PRODUCTS: **LA SPORTIVA VERTICAL K** (JUNE 2012 ISSUE) • **LA SPORTIVA VERTICAL K** (JUNE 2012 ISSUE) • **LA SPORTIVA VERTICAL K** (JUNE 2012 ISSUE)

Crosslite

BEST RUNNER'S BUY

BUY OCTOBER 2012



LA SPORTIVA


RAPTOR



best buy

La Sportiva FC 3.0

"This shoe handled the kind of abuse we typically reserve for a heavy-duty boot," our tester reported after a rugged, largely cross-country hike through the High Sierra. Despite the big boot stability, support, and protection, the FC 3.0 has the instant comfort and nimble feel of a lightweight dayhike shoe. Sportiva achieves this by varying the density (foam stiffness) of the EVA midsole and the boot's flex. "It felt good even after hard 10-hour days carrying 30 pounds," said our tester. The Gore-Tex liner kept feet dry, and the outside felt like packed dirt while offering some biting shoe slickness on talus. Lastly, the construction is superior for this category. You get smooth, secure lacing; a padded tongue that never migrates; and stitching that shows little wear after miles of rock-bashing. Best for - low- to medium-volume feet. \$150. 2 lbs. 8 oz.



LA SPORTIVA


RTS 160



LEARN MORE


endurance TRAILS

LE GUIDE ENTRAÎNEMENT TRAIL 2012



Tribord SL900

- The best grip a rubber could ever want
- New duPont type of rubber sole used
- water embossment system
- adhésive membrane sole
- 200% more grip on wet surfaces
- système embossé d'adhésion de l'eau



Weather AWARDS

Overall verdict

WINNER FOR DURABILITY

WINNER FOR COMFORT

OVERALL WINNER

Next month




MAMMUT

MAMMO GTX

Gipfelstürmer

Mit dem Mammo GTX bringt Mammut einen Hochtourenstiefel der Spitzenklasse auf den Markt. An Trittprezi- sion ist der extrem leichte (900 g) Schuh nicht zu übertreffen – auch ein Ver- dienst der Schnürschlau- len Zwischen- und da- derüber's por- eben. Das er- heit in Kletterstel- men Zue- sigen festo- auch im Stel- Figur macht- er. Nichts- scheuert, die- Sohle rollt- hin ab. Euro.

LA SPORTIVA

SPEEDTRAIL

QUANTUM



LEARN MORE

FIREBLADE

FIREBLADE

BEST RUNNER'S BUY

DEBUT




SANDSTONE GTX•XCR®

WINNER

THE BEST Outside THE YEAR

We are excited to announce that the Sandstone GTX•XCR® has won the Outside Magazine's "Best of the Year" award. This light hiking shoe is designed with speed and comfort in mind. Equipped with a Vibram® sole, the Sandstone GTX•XCR® is a great choice for hikers who want a shoe that is both comfortable and great on the trail. The advanced PFC-Protec® System provides excellent energy return and support.



LA SPORTIVA

FC ECO 3.0 GTX

EDITORS' CHOICE GREEN 2010

BACKPACKER



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

營運概況

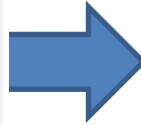
單位:新台幣千元/%

	2012年度			2013年			2014年1-2月		
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	23.1	DKL	1,504,979	21.7	NIKE	244,292	19.0
2	DKL	1,056,549	18.0	NIKE	986,321	14.2	DKL	218,054	16.9
3	Columbia	717,672	12.2	Columbia	704,603	10.2	Columbia	189,924	14.8
4	Meindl	388,405	6.6	Meindl	554,892	8.0	Salewa	100,342	7.8
5	Salewa	312,922	5.3	Inoveight	326,828	4.7	LA SPORTIVA	100,208	7.8
6	Mammut	290,049	4.9	Mammut	312,774	4.5	Mammut	98,929	7.7
7	K2	230,298	3.9	K2	294,157	4.2	Meindl	83,627	6.5
8	Inoveight	227,463	3.9	LA SPORTIVA	230,833	3.3	Inoveight	82,551	6.4
9	LI-NING	222,162	3.8	ASG	218,191	3.2	K2	41,818	3.3
10	LA SPOTIVA	200,883	3.4	Salewa	209,797	3.0	Engelbert strauss	37,404	2.9
	小計	5,006,879	85.1	小計	5,343,375	77.1	小計	1,197,149	93.1
	其他	877,052	14.9	其他	1,586,178	22.9	其他	89,312	6.9
合計	銷貨淨額	5,883,931	100.0	銷貨淨額	6,929,553	100.0	銷貨淨額	1,286,461	100.0

Decathlon每年門市成長10%，中國新增門市最多

INCREASE IN NUMBER OF OXYLANE OUTLETS BY CHAIN

	Up to 31/12/11	Openings
Decathlon	594	+62
Koodza	51	+3
Marques Passion	9	+1
Terres et Eaux	6	-
Cabesto	5	+1
Decat'	5	-
Chullanka	3	-
Ataos	2	+1
Loco	2	-
Fonisto	1	-
Greenway	1	-
Total	679	+68



EVOLUTION OF NUMBER OF STORES IN OXYLANE NETWORK

	31/12/12	Openings 2012
Décathlon	653	+57
Koodza	47	-4
Marques Passion	8	-
Terres et Eaux	8	+1
Cabesto	6	+1
Decat'	5	-
Chullanka	3	-
Ataos	2	-
Lot of colours	3	+1
Greenway	1	-
Total	736	56

Source : Oxylane Group. 2013 April

Nike全球主要訂單持續成長

NIKE, Inc.

NIKE BRAND REPORTED FUTURES GROWTH BY GEOGRAPHY¹

As of August 31, 2013

	Reported Futures Orders	Excluding Currency Changes ²
North America	11%	12%
Western Europe	12%	12%
Central & Eastern Europe	25%	27%
Greater China	3%	2%
Japan	-19%	1%
Emerging Markets	1%	7%
Total NIKE Brand Reported Futures	8%	10%

¹ Futures orders by geography and in total for NIKE Brand athletic footwear and apparel scheduled for delivery from September 2013 through January 2014, excluding NIKE Golf and Hurley.

資料來源：Nike，%表示年增率

主要客戶

美商哥倫比亞運動服裝（Columbia Sportswear）上季財報亮眼，公布優於預期的2013年第四季財報，由於強勁的銷售支撐，該公司上季每股獲利達1.21美元，較前年同期的1.15美元成長15.2%，預計2014年全年營收將成長15~17%，帶動市值自2013年起第四季明顯成長。

Columbia Sportswear Company

■ COLM

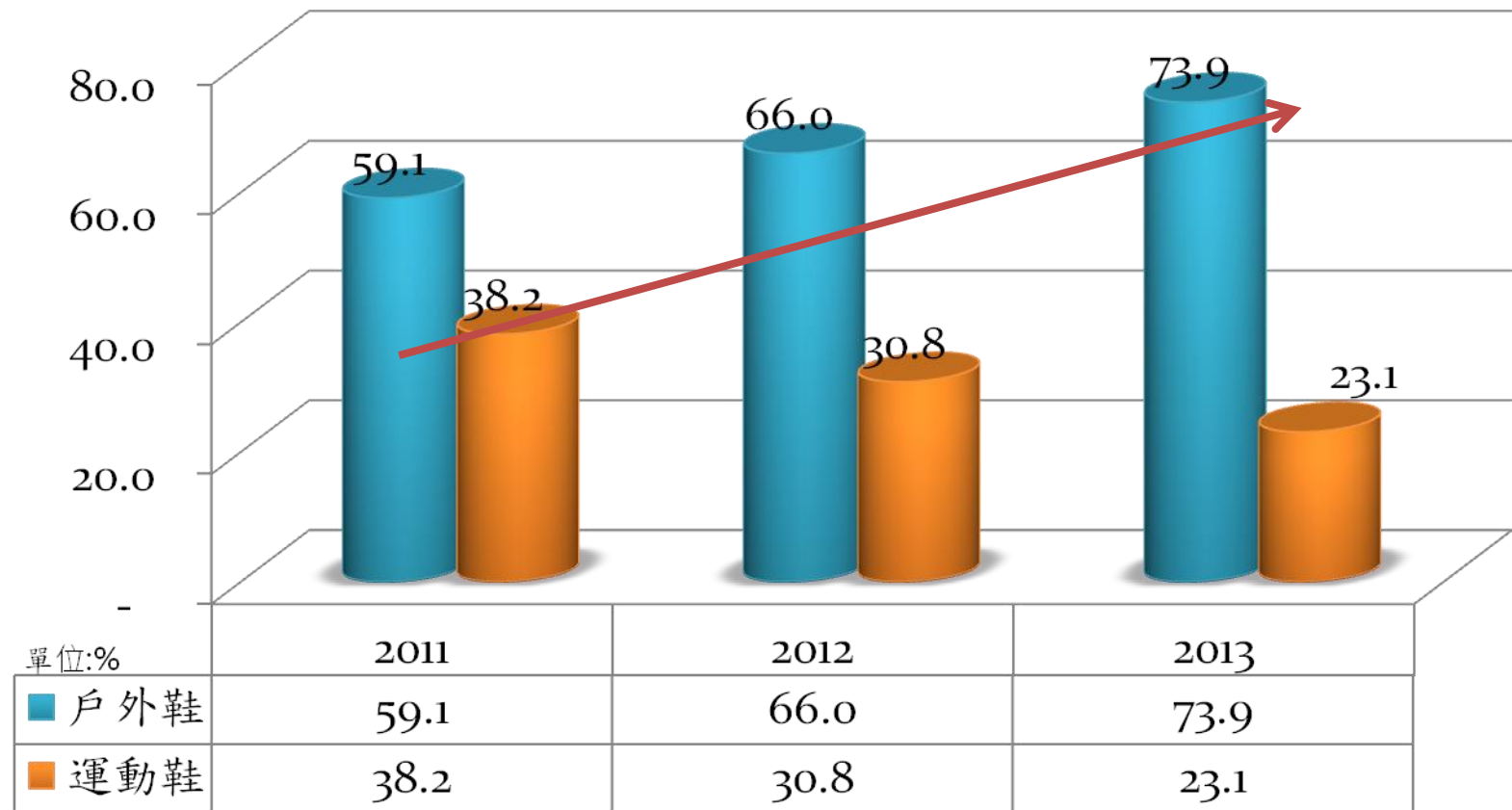


鈺齊最近三年簡明損益表

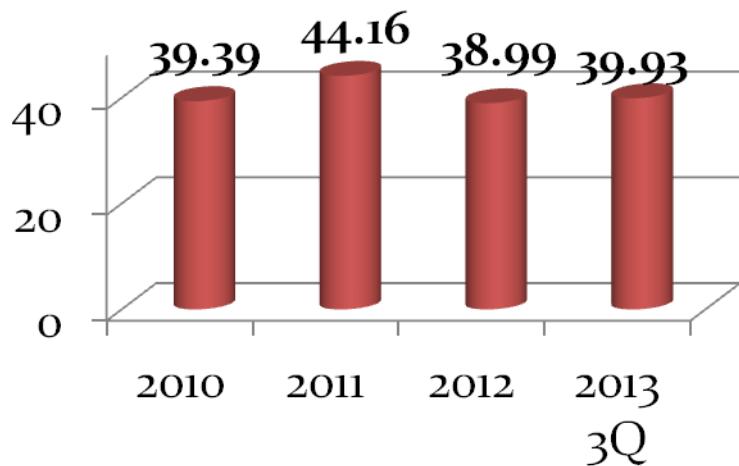
單位:新台幣百萬元

年度	2011	2012	2013 前三季
營業收入	7,251	5,884	5,256
營業成本	5,971	4,965	4,453
營業毛利	1,280	919	803
營業毛利率	17.7%	15.6%	15.3%
營業費用	678	698	584
營業利益	602	221	219
營業外收支	72	28	20
稅前純益	674	249	239
所得稅(費用)利益	(203)	37	(17)
稅後純益	471	286	222

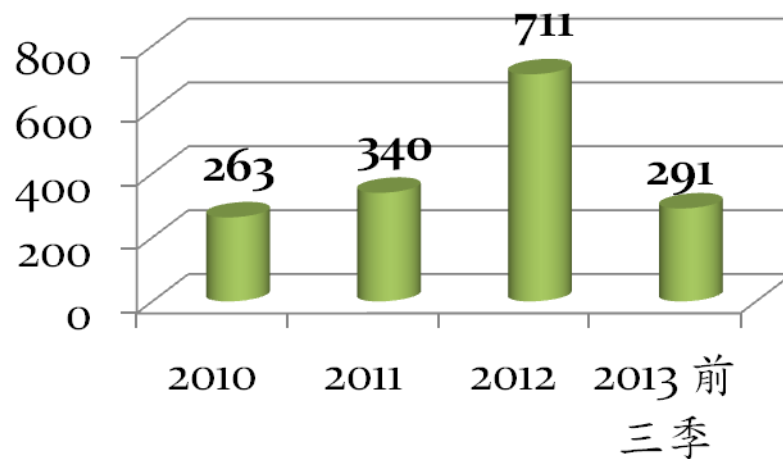
戶外功能鞋比重穩定上升



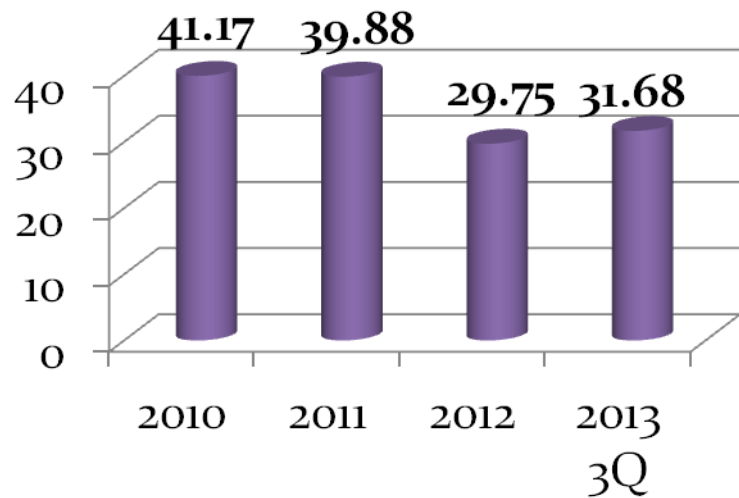
每股淨值(新台幣元)



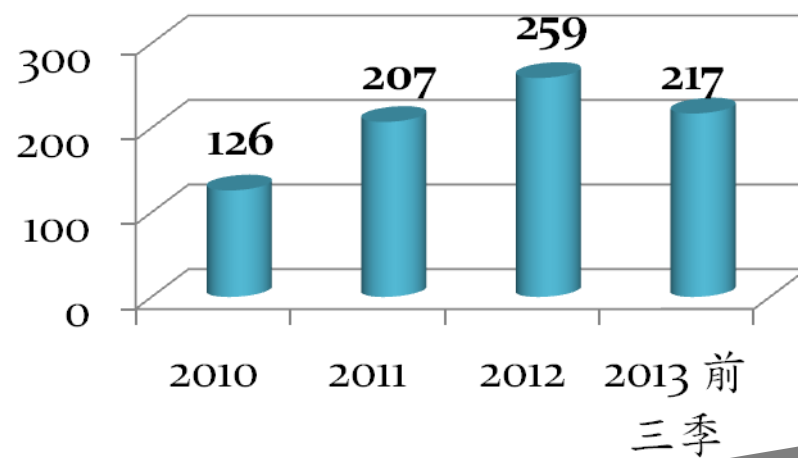
營業活動淨現金流入



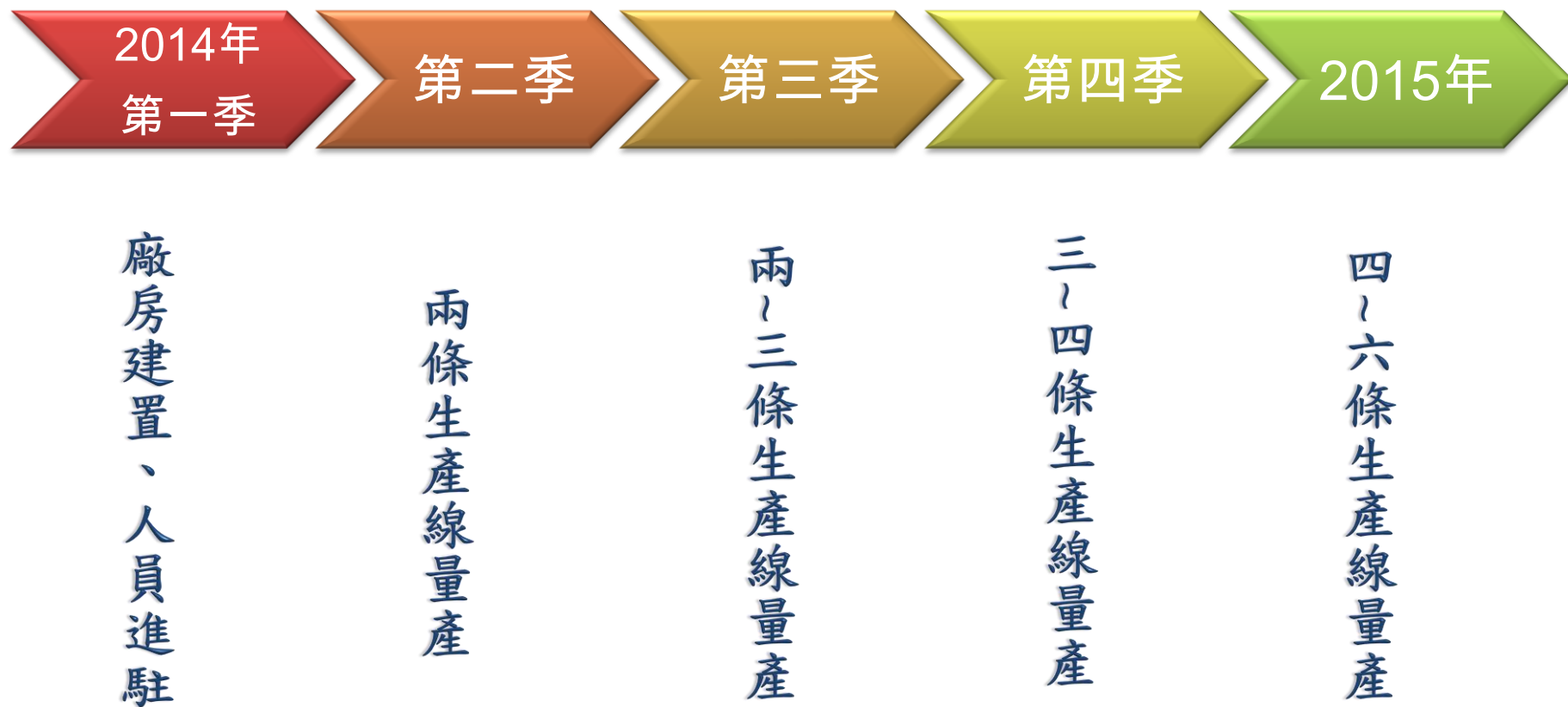
負債比率



折舊費用



柬埔寨廠-建廠時程



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	6,000	400	
	合計	12,000	400	

- 柬埔寨廠:土地一次性取得及第一階段建廠支出約USD12,000仟元，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

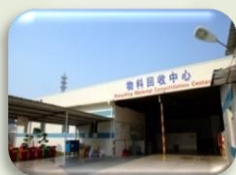


✓ 傳熱管道包覆保溫
裝置，減少熱能消
耗

➤ 垃圾零掩埋

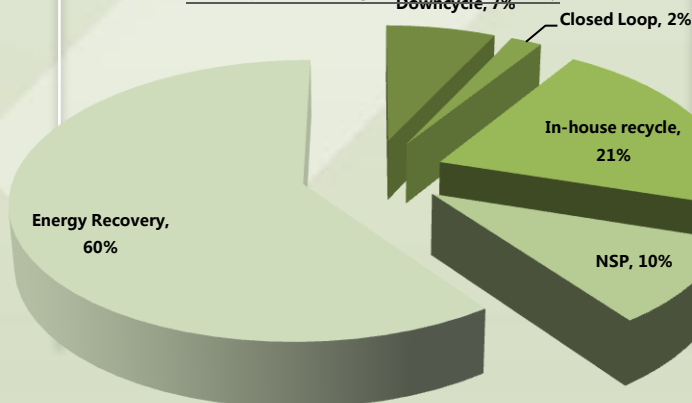


生產車間廢棄物
分類存放



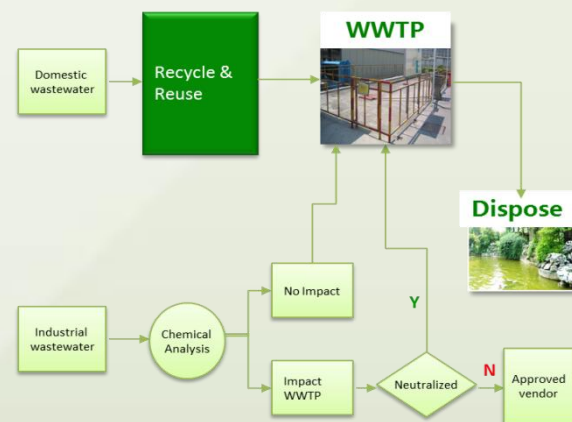
物料回收中心集
中處理，60%以
焚燒發電處理，
其餘回收再利用

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

企業社會責任(二)

襄誠廠全廠架設太陽能板

SAFETY & SUSTAINABILITY

LONG SERVICE LIFE:25 YEARS

ADEQUATE & STABLE

GREEN

SMALL SIZE & LIGHT WEIGHT

ZERO EMISSION

●襄誠廠太陽能設備成本共RMB27,500,000，由廠商香港上市公司漢能太陽能公司負擔並負責維修，與其簽約25年。

●估計年省電費RMB 1.1百萬，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%)

●估計年發電2百萬仟瓦

品牌代理

大中華區獨家代理歐洲戶外品牌

La Sportiva 品牌專區

- 產品銷售定位登山、越野自行車
與多功能鞋款



Inoveight 品牌專區
- 產品銷售定位越野
慢跑鞋等多功能鞋款

GORE-TEX® 技術品牌形象
- 詮釋產品功能設計與技術創
造消費者的舒適與實用性

台北永春店



鈺齊主要競爭優勢

專注戶外功能鞋市場，品牌客戶分散且客製化程度高

擁有全球知名品牌之客戶群

多數工廠通過Gore-Tex認證，產品擁有更佳毛利率水準

中國為主要生產基地，可降低客戶擴張中國市場之成本

工廠產能可機動調整，以因應客戶訂單需求



Q&A

敬請指教