



**Fulgent Sun
Group**

鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2017.05



福建和誠鞋業



越南鈺齊鞋業



長汀長誠鞋業



湖北襄誠鞋業



柬埔寨齊鼎鞋業



越南鈺興鞋業



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。

- 1.集團介紹
- 2.營運概況
- 3.未來展望



集團介紹



集團概況

- 股票代號: 9802 TT
- 創立日期: 1995
- 實收資本額: 新台幣13.8億元
- 總員工人數: 二萬餘人
- 集團營運總部: 台灣雲林
- 上市日期: 2012/10/18
- 營運據點: 台灣雲林營運總部
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) (註: 紅色為通過GORE-TEX認證)
- 主要營運項目: 2016年戶外鞋(88%)、運動鞋(10%)及其他(2%)
- 投資人專區/新聞發布: http://www.fulgentsun.com/investors04_1.asp

評鑑依據：

- 於受評年度所發布之公開資訊，
如公開資訊觀測站申報之資訊及
發布之重大訊息、公司年報及公
司網站之資訊等
- 主管機關與監理機關之裁罰紀錄
- 監理查核紀錄



獲選「臺灣公司治理
100指數」成分股

營運據點

● 湖北襄誠鞋業

- 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
- 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

● 福建和誠鞋業

- 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

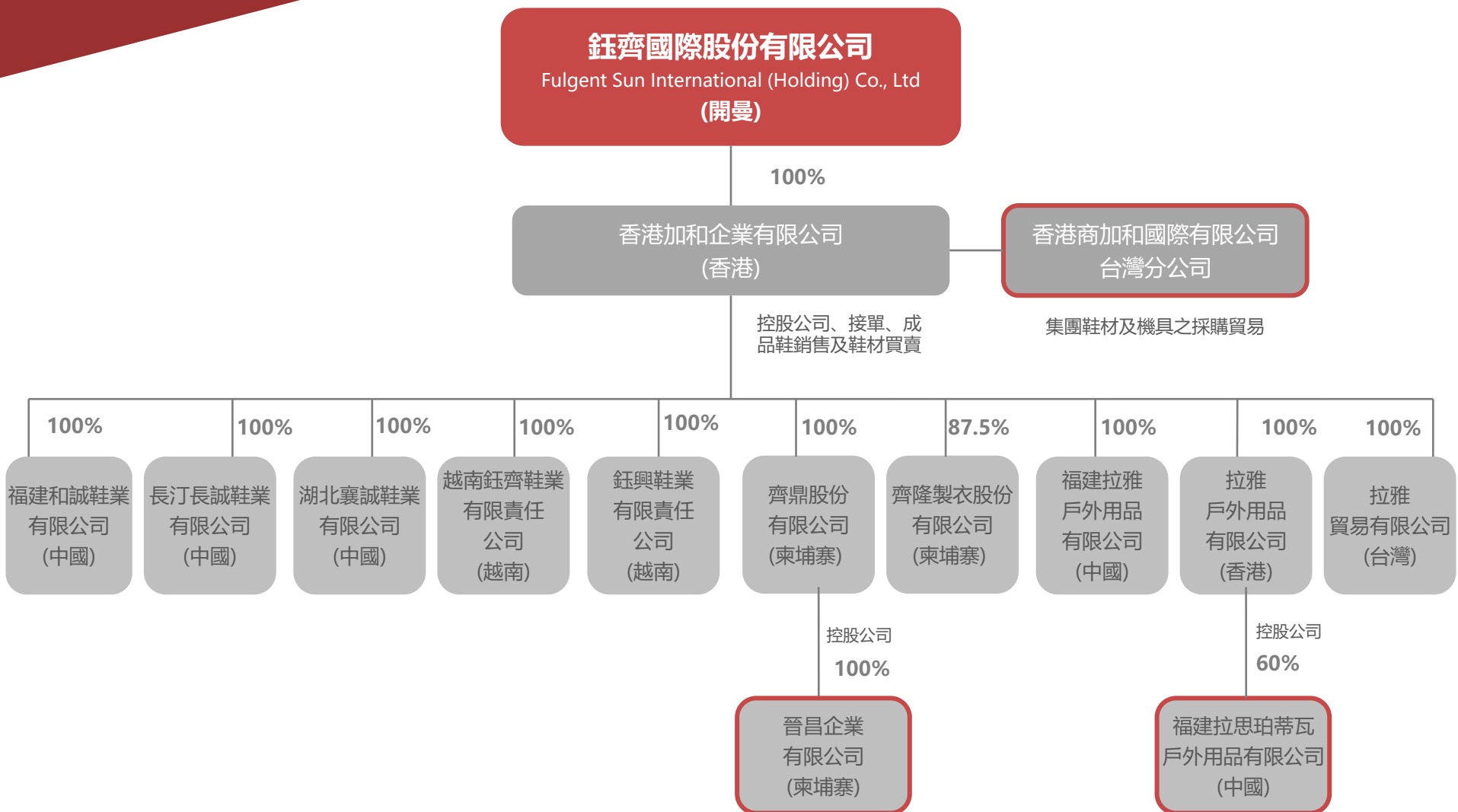
- 成立於1995
- 地點：雲林斗六
- 主要職能：集團之接單、採購、財務規劃、資金調度等，統籌集團運作

● 福建長誠鞋業

- 成立於2005
- 地點：福建省長汀縣
- 產品別：戶外鞋、運動鞋



集團架構



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



戶外探險鞋



登山鞋



打獵鞋



導熱保暖鞋



導電工作鞋



戶外探險鞋



越野自行車鞋



戶外跑步鞋



休閒鞋



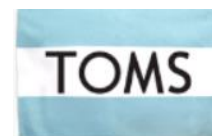
越野跑鞋



休閒鞋



主要代工品牌



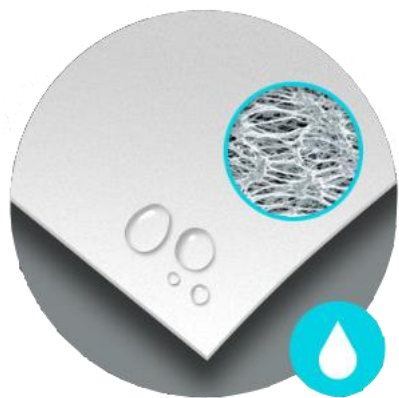
註1：以上商標為原註冊公司所有字樣
註2：上列商標排序以英文字母首字排序



多數生產工廠通過GORE-TEX認證

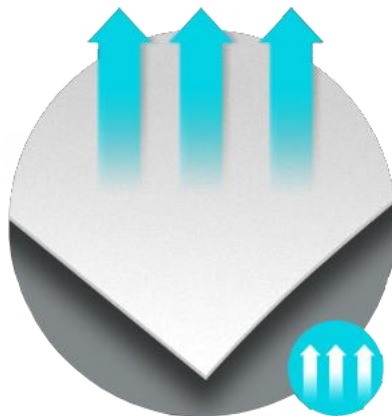
GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能

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



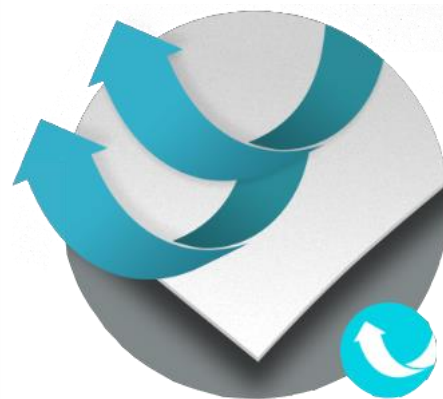
持久防水

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

98%所有製程保留自家生產





Blowing Rubber



Dual density midsole &
Light weight Rubber



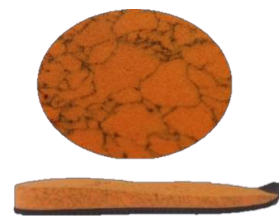
High abrasion midsole
With cloth



Translucent Rubber &
Sticky Rubber



Vulcanized
Rubber Shell



Marbling EVA

Visible IP with
draining function



Vulcanized
compound

生產流程



裁剪→



針車→



加工→



品檢→



包裝



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

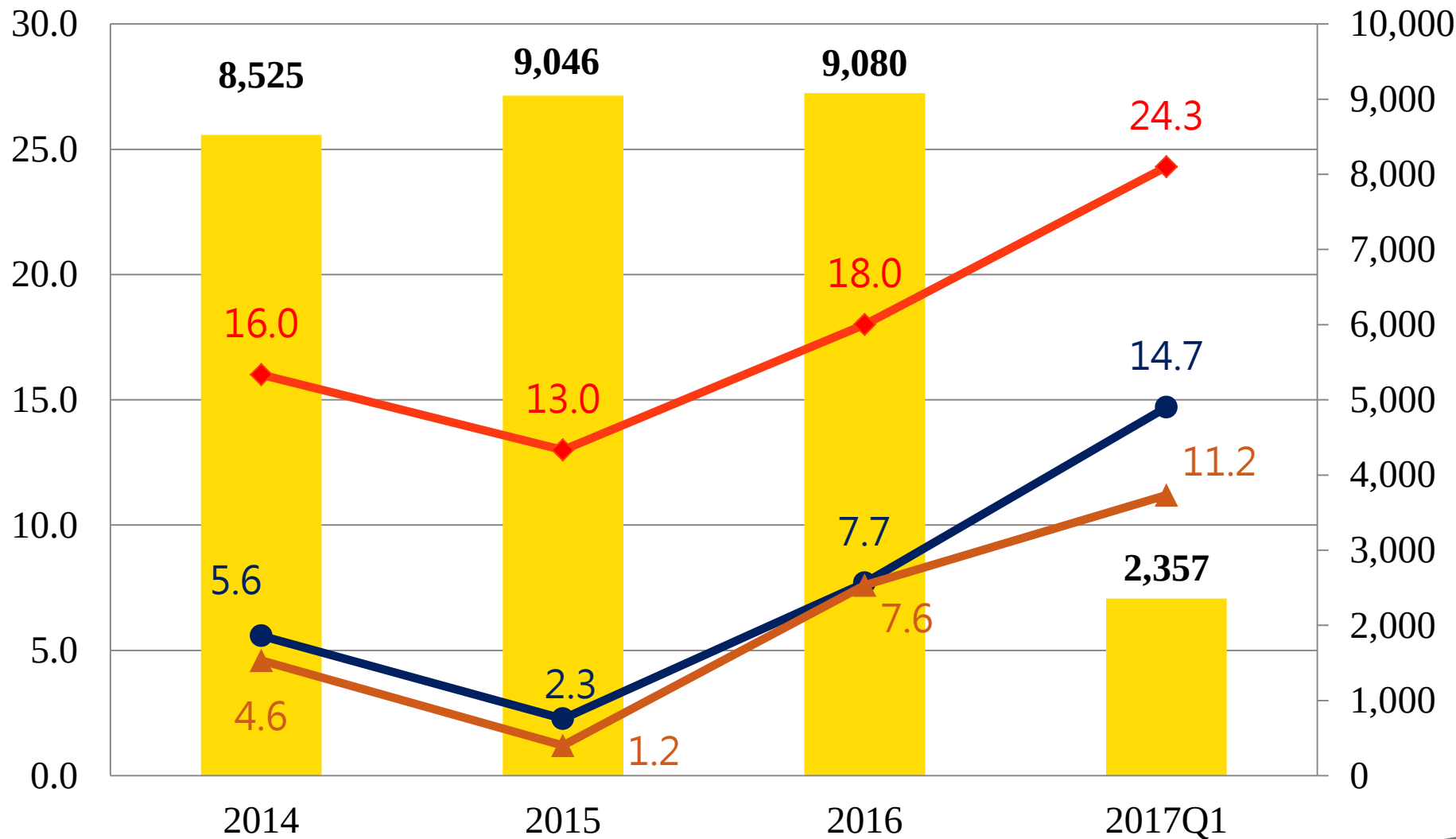


營運概況



財務資料

■ 年營收 ◆ 毛利率 ● 營業利益率 ▲ 淨利率 單位:新台幣百萬元; %



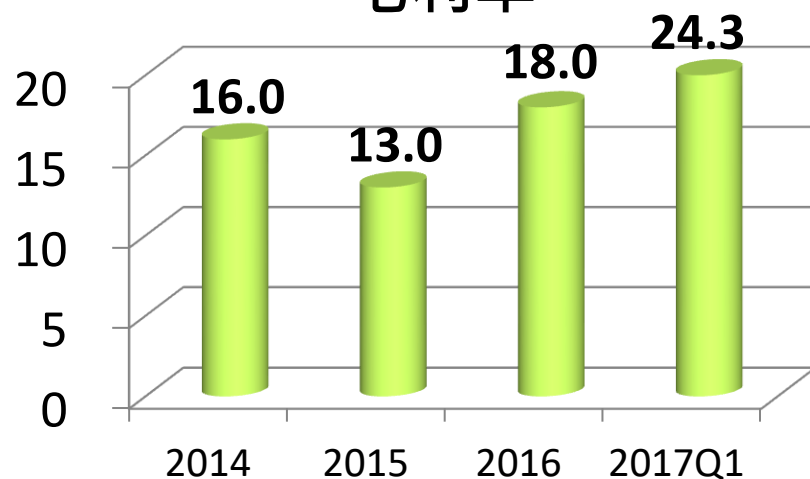
營運狀況

單位:新台幣百萬元

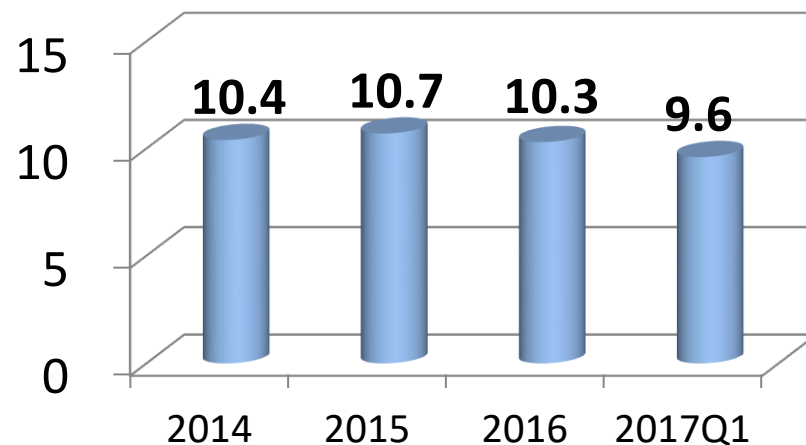
會計科目	2016					2017
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1
營業收入	2,472	2,215	2,125	2,268	9,080	2,357
營業毛利	431	394	367	441	1,633	574
毛利率(%)	17.5	17.8	17.3	19.4	18.0	24.3
營業費用	225	220	231	259	935	228
營業費用(%)	9.1	9.9	10.9	11.4	10.3	9.6
營業利益	207	175	135	181	698	346
營業利益(%)	8.4	7.9	6.4	8.0	7.7	14.7
每股盈餘	1.31	1.46	0.84	1.62	5.23	1.92



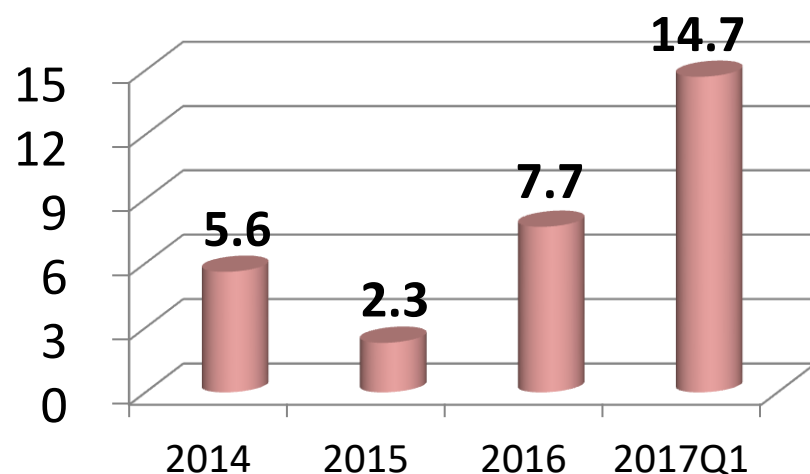
毛利率



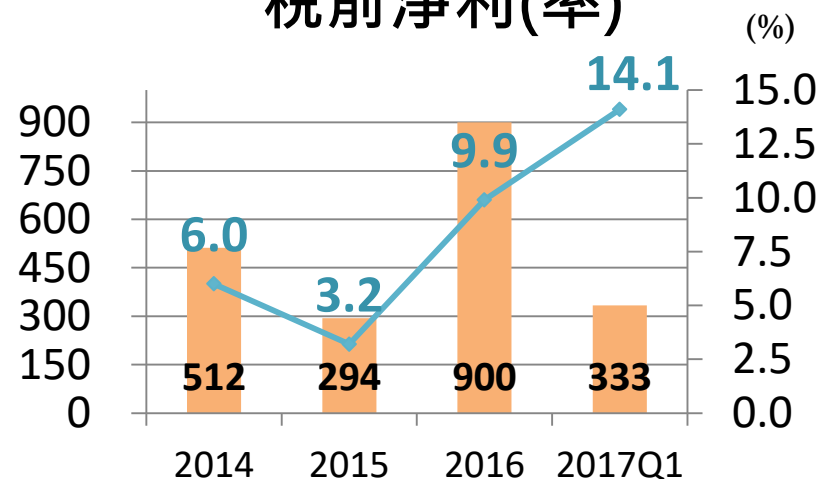
營業費用率



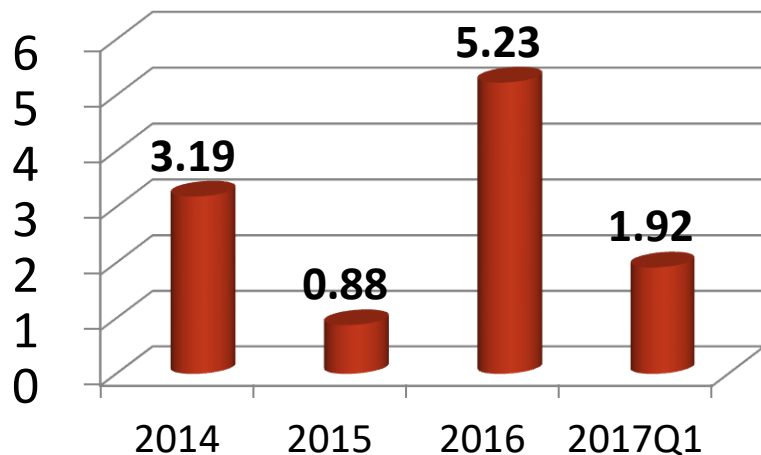
營業利益率



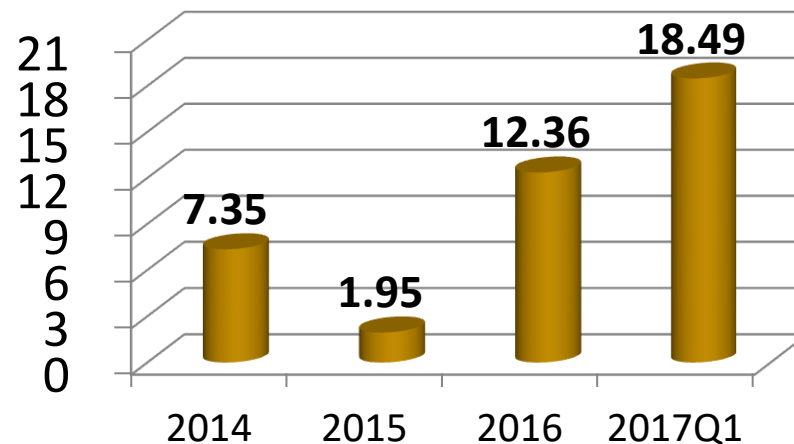
稅前淨利(率)



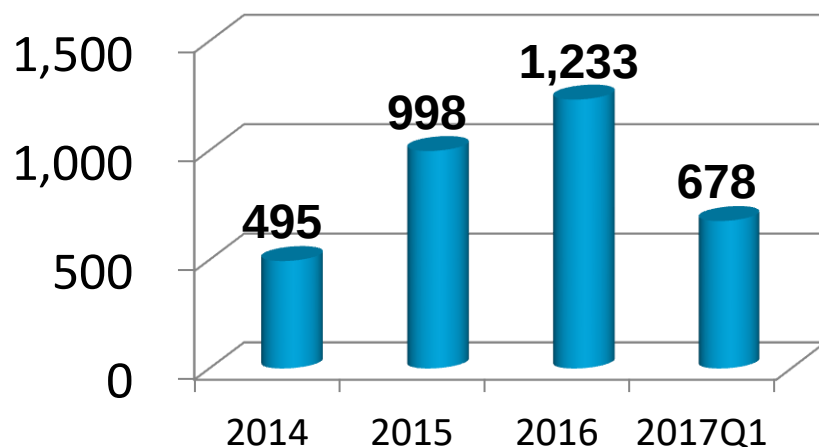
每股EPS(新台幣元)



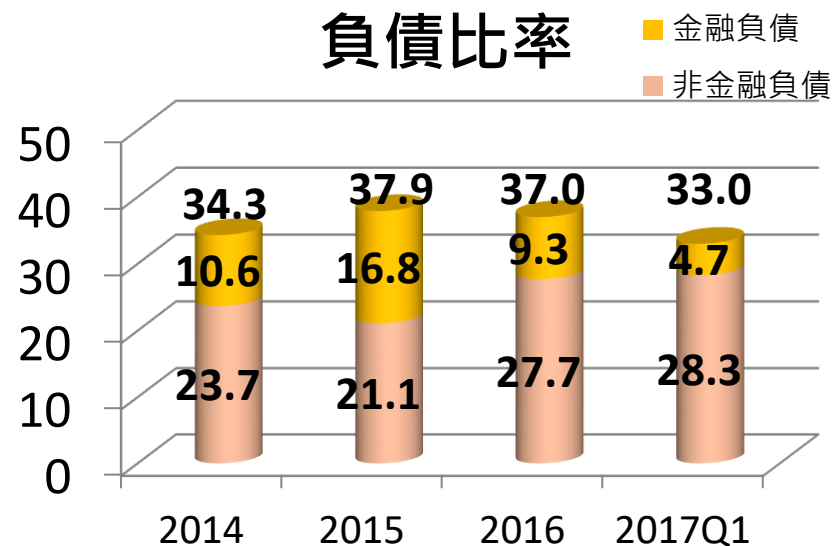
股東權益報酬率



營業活動淨現金流入



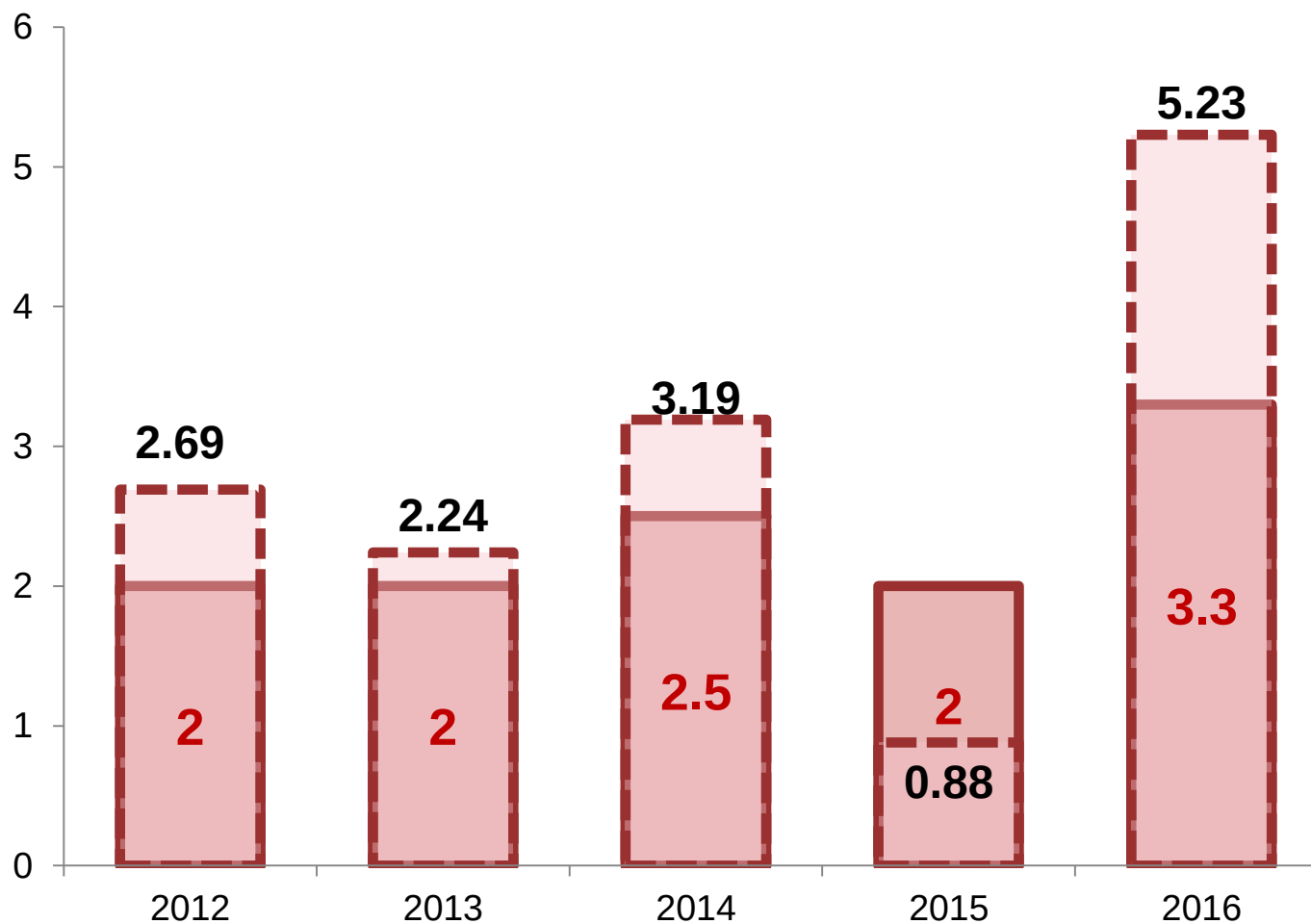
負債比率



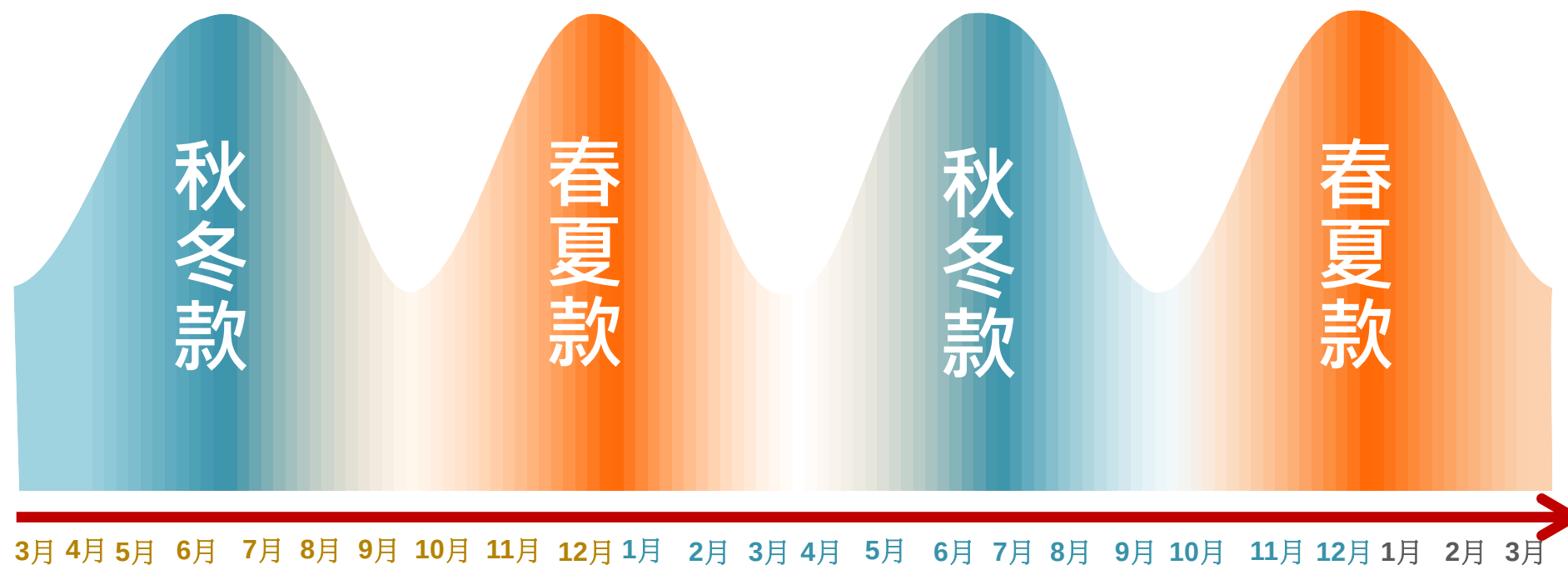
股利政策

每股盈餘 (NT\$)

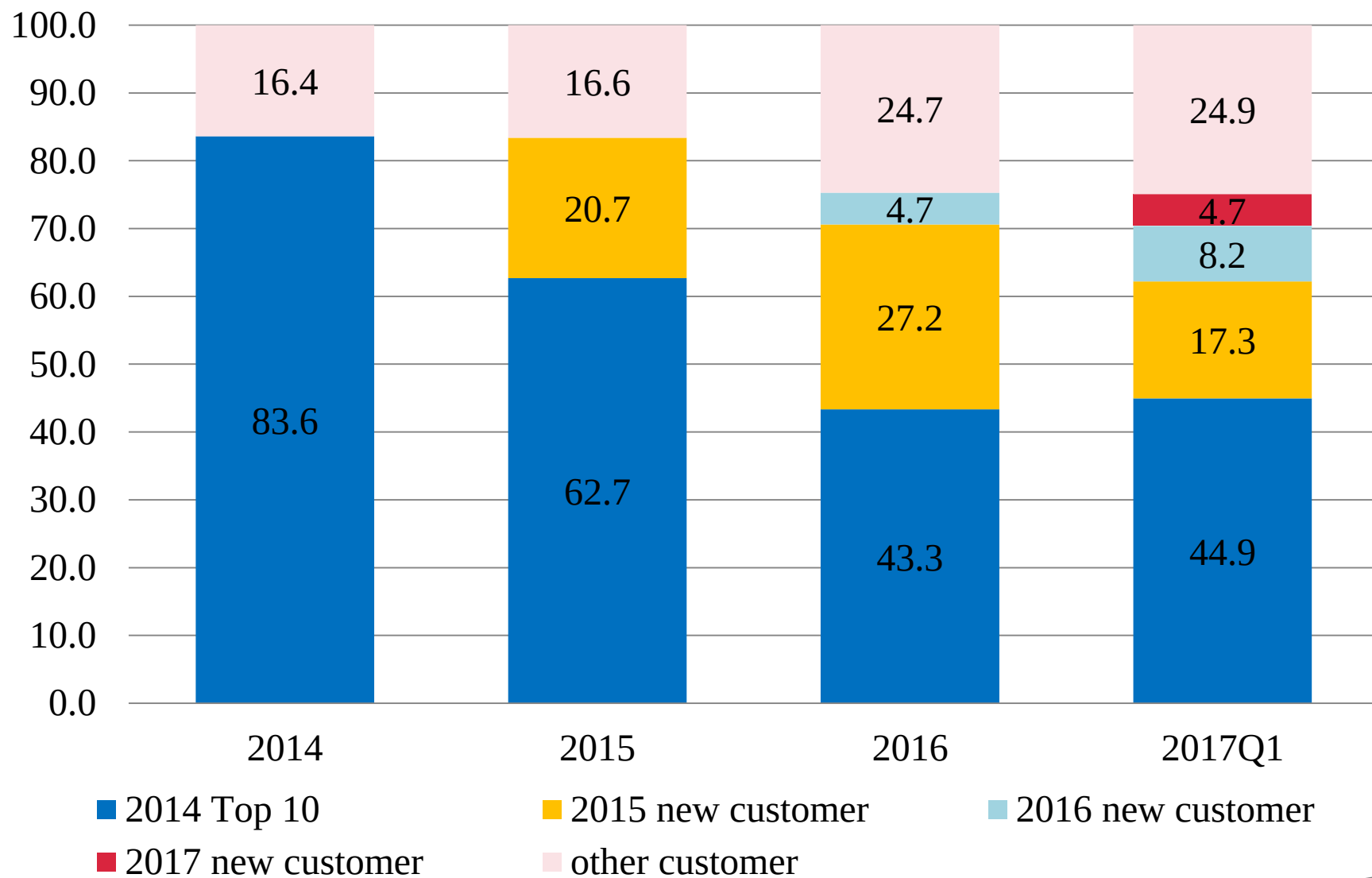
現金股息 (NT\$)



銷售季節特性



歷年前十大客戶變化



未來展望

產能、產效、產品



柬埔寨廠-建廠時程

第一期

~ 2015年Q2

已完成五條

第二期

2015年Q3
~ 2017年Q2

擬建置五條生產線

第三期

2017年Q3
~ 2018年Q2

擬建置五條生產線

越南鈺興廠-建廠時程

第一期

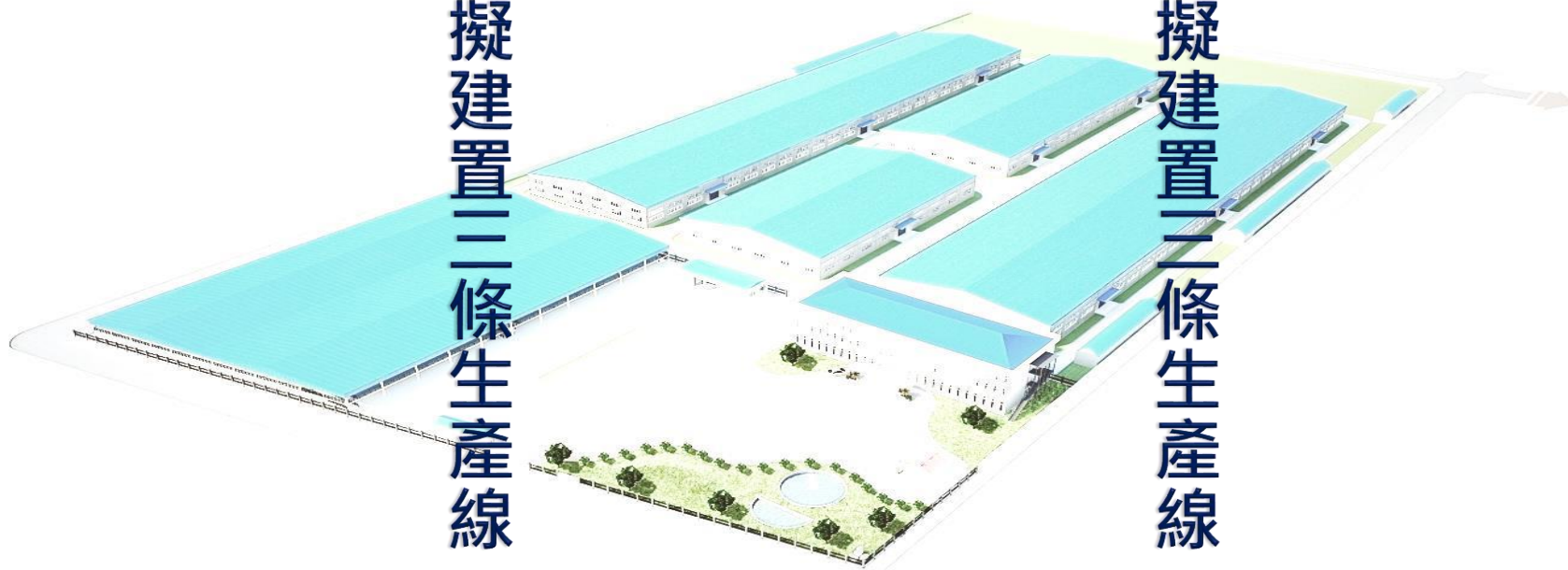
第二期

2015年Q4 ~ 2016年Q4

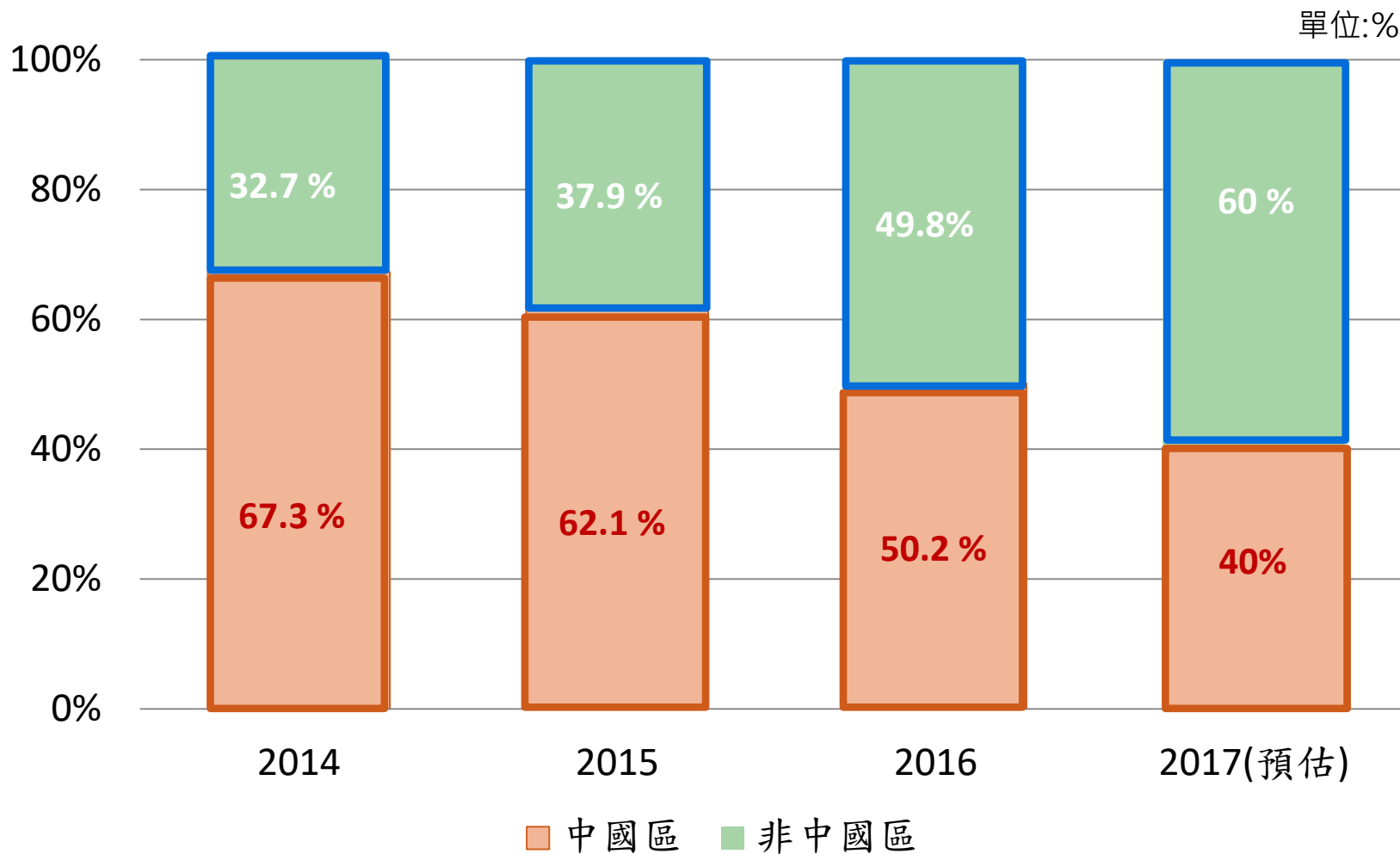
2017年Q1 ~ 2018年Q2

擬建置二條生產線

擬建置二條生產線

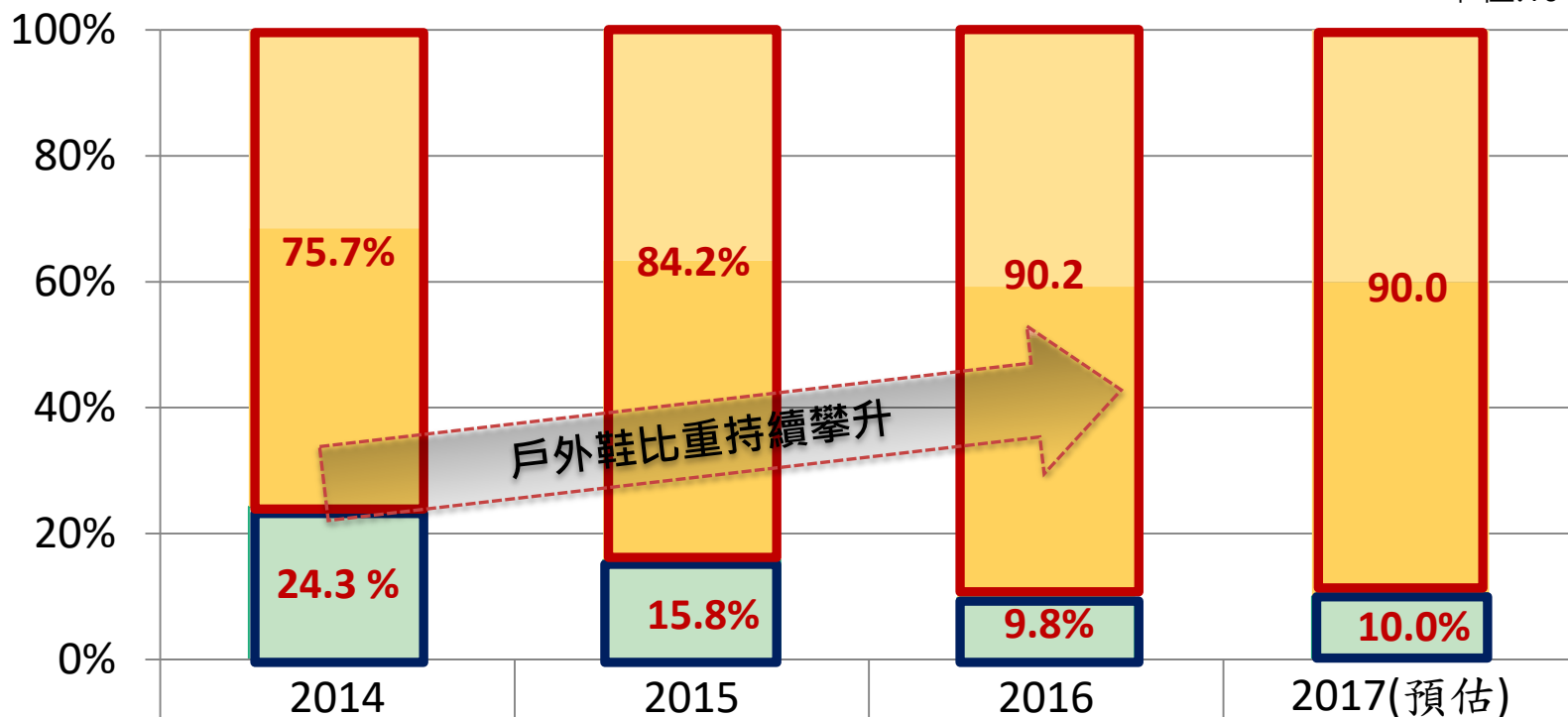


非中國地區產能持穩擴增



產品組合持續優化

單位:%



戶外鞋-GTX	31.5	36.6	40.8	40.0
戶外鞋-非GTX	44.2	47.6	49.4	50.0
運動鞋	24.3	15.8	9.8	10.0

Q&A

敬請指教

