



鈺齊國際股份有限公司 (9802)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.

2018.06



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

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。

集團概況

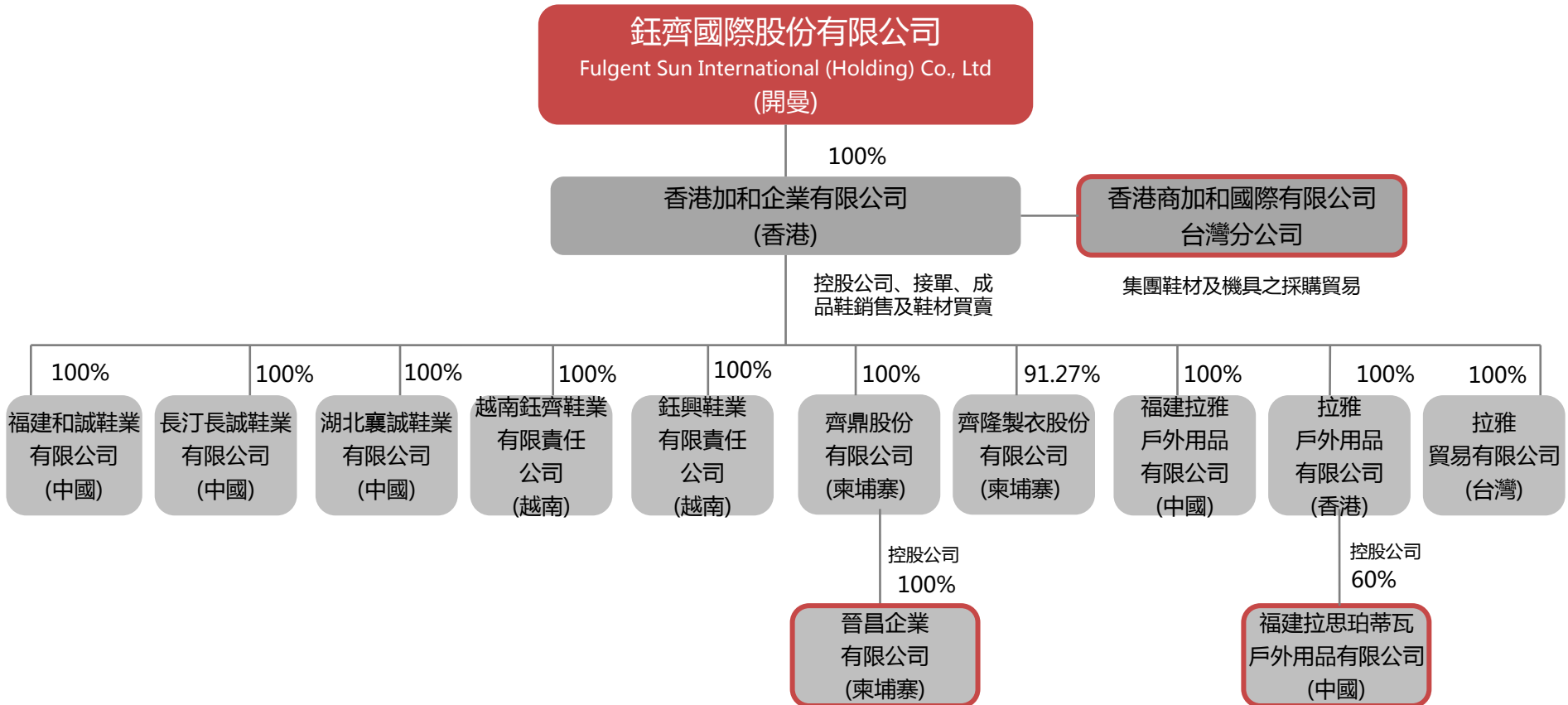
- 股票代號: 9802 TT
- 創立日期: 1995
- 實收資本額: 新台幣14.6億元
- 總員工人數: 二萬一仟餘人
- 集團營運總部: 台灣雲林
- 上市日期: 2012/10/18
- 營運據點: 台灣雲林營運總部



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: 2017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

集團架構



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

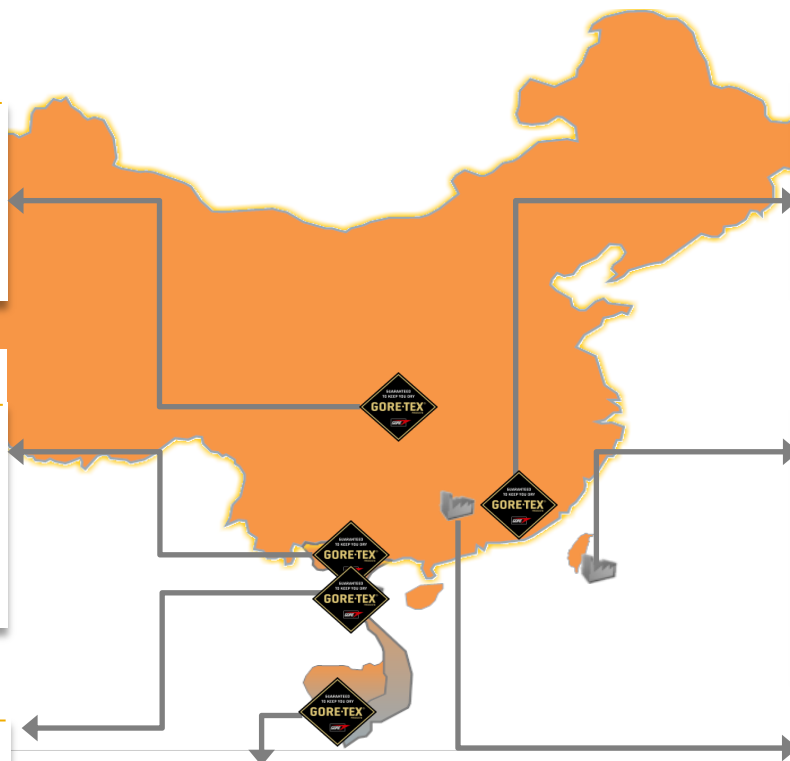
- 成立於1995
- 地點：福建省泉州市
- 產品別：戶外鞋、運動鞋
- 經過GORE-TEX認證

● 台灣營運總部

- 成立於1995
- 地點：雲林斗六
- 主要職能：統籌集團接單、採購、財務規劃、資金調度、IR、HR...等

● 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



主要產品及客戶



產品圖片



產品名稱

戶外鞋 - GTX

戶外鞋 - 非GTX

運動鞋

2018Q1
營收占比

34.8%

54.4%

10.8%

鞋款主要功能

透氣/ 防水/ 溯溪/ 登山/ ALL CONDITION

登山/ 走路/ 非下雨環境之戶外活動

跑步/ 走路/ 各類輕量運動

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



鈺齊國際

技術優勢

多數生產工廠通過GORE-TEX認證

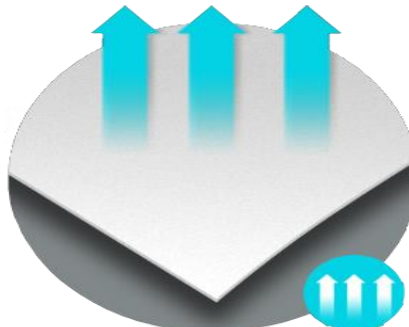
GORE-TEX鞋履設計通過
Gore設備的嚴格測試確保最佳效能

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



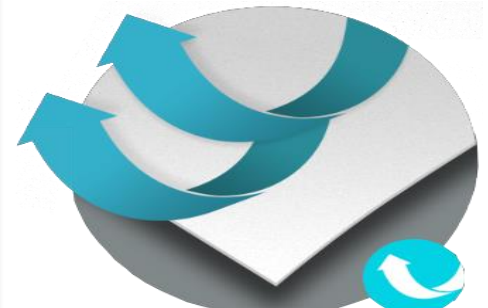
持久防水

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

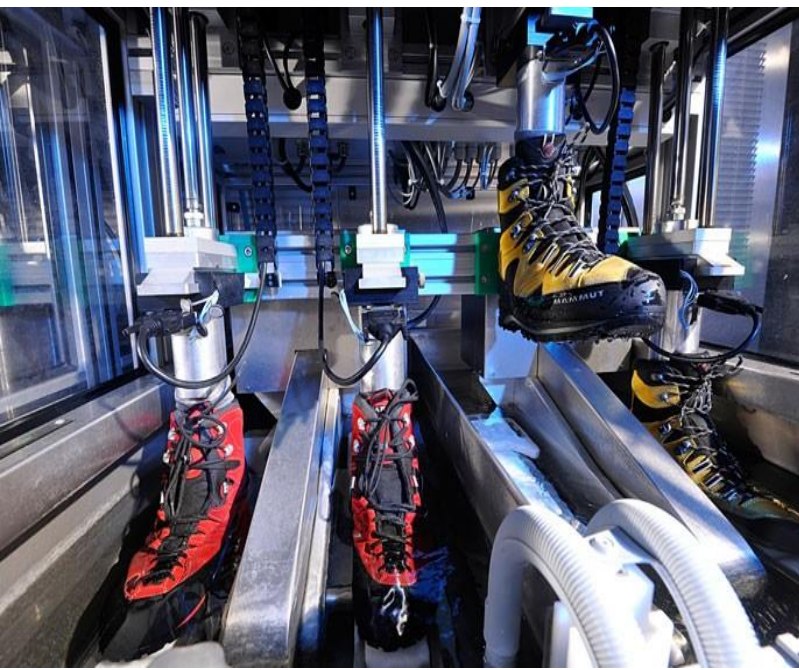


高度透氣

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



行走模擬器

行走模擬器是用來測試GORE-TEX®鞋品的防水功能。測試鞋被穿在柔韌並裝有濕度傳感器的人造足上面，在佈滿水的水槽上走20萬步。水汽一旦進入鞋子，人造足就會停止行走，傳感器也將顯示漏水處的位置，這雙鞋的設計將會被改進並再次進行測試以確保達到GORE-TEX®鞋品嚴格的品質標準。



虹吸測試

GORE-TEX® 內裡不只是鞋的組成部分，更是持久防水的重要元素。鞋面所用的材質也必須要防水，以防止水分越過 GORE-TEX® 襪套，從鞋幫上方或鞋帶浸入鞋裡。這就是為什麼我們的測試從鞋的皮革、發泡材料，到縫合處及鞋帶，以確保整隻鞋達到防水功能標準。



離心機

將灌滿水的鞋子高速旋轉，水在離心作用的高壓下會穿透小洞，這樣即可發現鞋子的潛在漏水點，哪怕是再小的漏水點也不會被忽略。所有的Gore認證工廠都會進行這些測試。

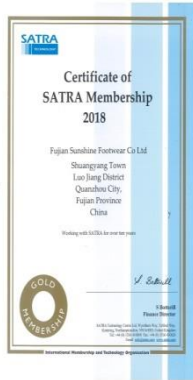


舒適度測試

透氣不只是 GORE-TEX® 薄膜的特性。從內裡到表面材料，所有材料均保證 GORE-TEX® 鞋子具有高度透氣性及良好的舒適性。在舒適度測試中，將測試整個鞋子的透氣性，以確保所有的材料組件能達到預定使用時機的微氣候舒適度。

Company Honor

Enterprise Qualification



SATRA Board Member WFSGI Member
&
Certificate of Lab

AEO Certificate

ISO 9001:2015

Gore-Tex Certificate

Social Responsibility

- Province Harmonious Labor Relations And Corporate Awards
 - Love Workers Advanced Enterprise Awards
 - Care Staff Model Business Awards

財務資料-營運狀況

會計科目	2017					2018
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計	Q1
營業收入	2,357	2,562	2,719	2,750	10,388	2,163
營業毛利	574	527	425	529	2,055	422
毛利率(%)	24.3	20.6	15.6	19.2	19.8	19.5
營業費用	228	220	242	234	924	230
營業費用(%)	9.6	8.6	8.9	8.5	8.9	10.7
營業利益	346	307	183	295	1,131	192
營業利益(%)	14.7	12.0	6.7	10.7	10.9	8.9
歸屬於母公司淨利	265	237	123	178	803	99
每股盈餘	1.92	1.70	0.85	1.22	5.65	0.68
匯兌影響數	-0.20	-0.16	-0.22	-0.29	-0.87	-0.48

單位:新台幣百萬元/每股盈餘：元



鈺齊國際

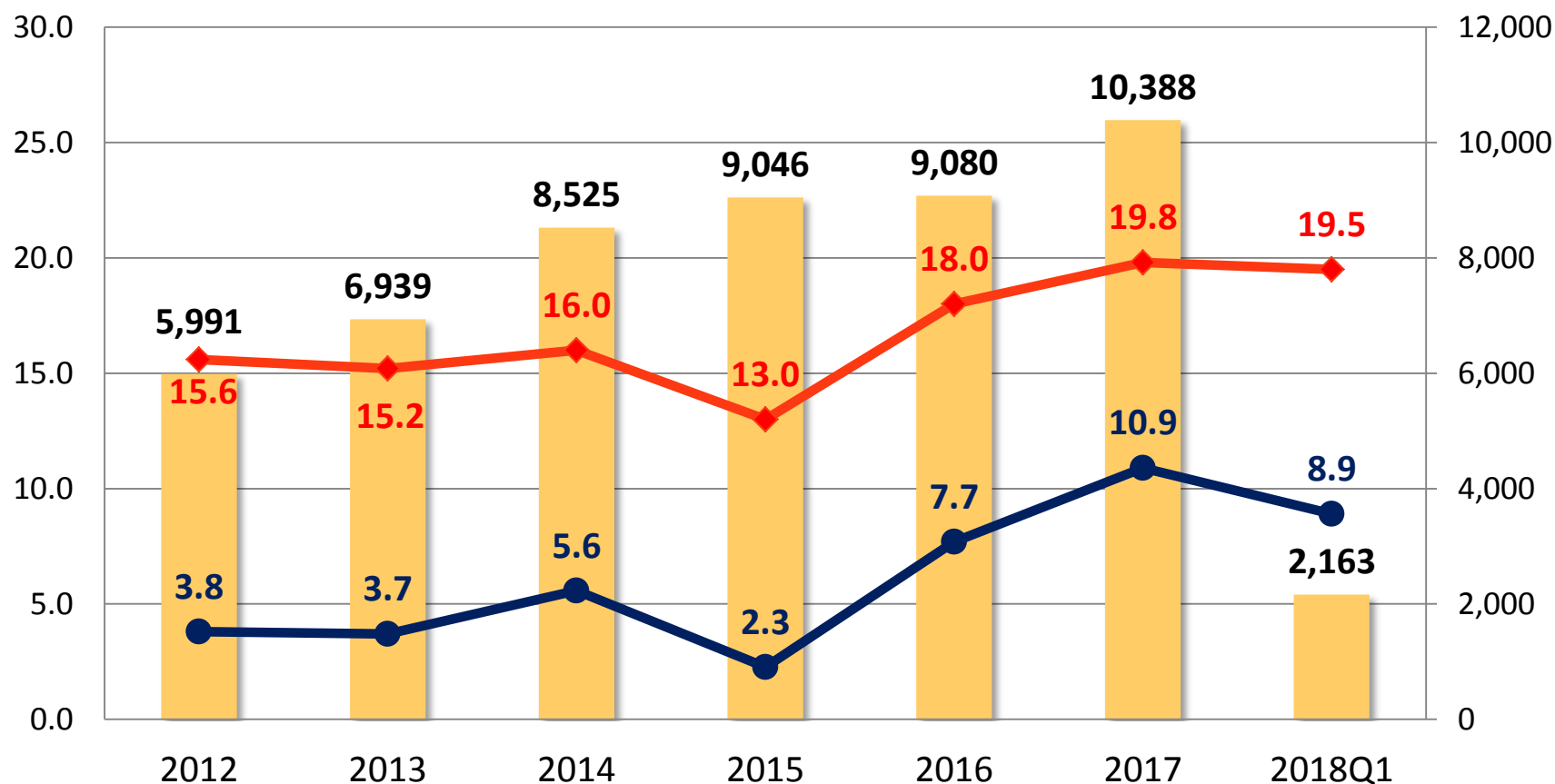
財務資料 1/3

■ 年營收

◆ 毛利率

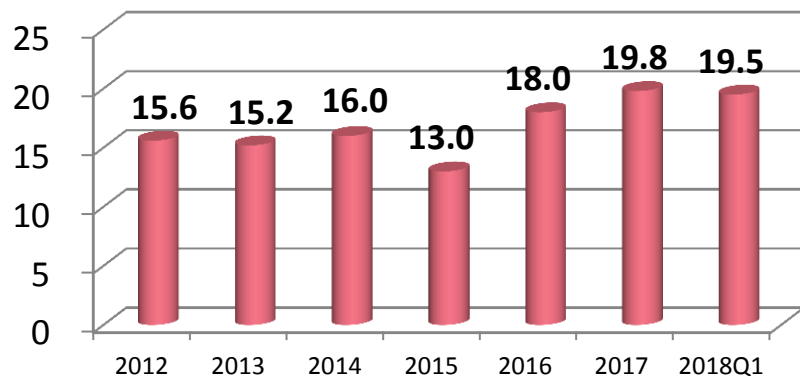
● 營業利益率

單位:新台幣百萬元 ; %

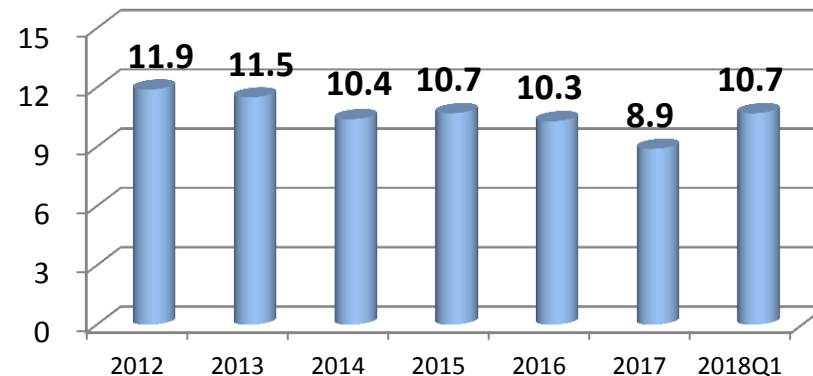


財務資料 2/3

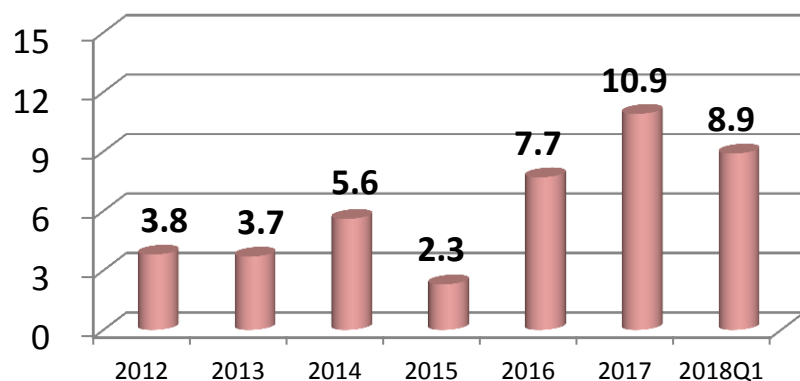
毛利率



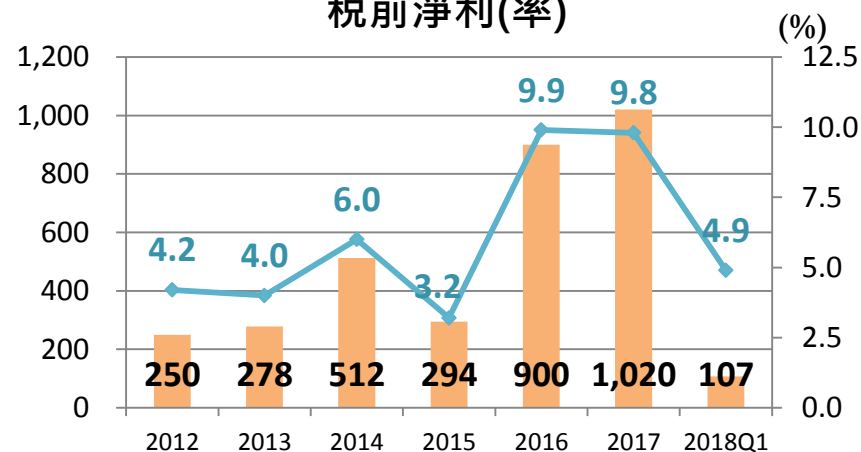
營業費用率



營業利益率

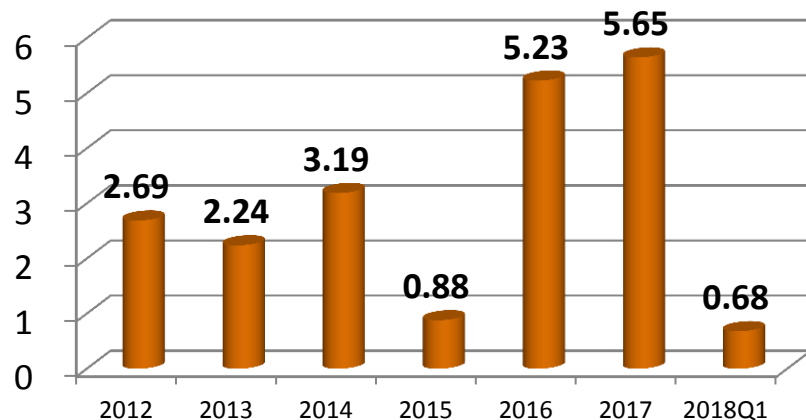


稅前淨利(率)

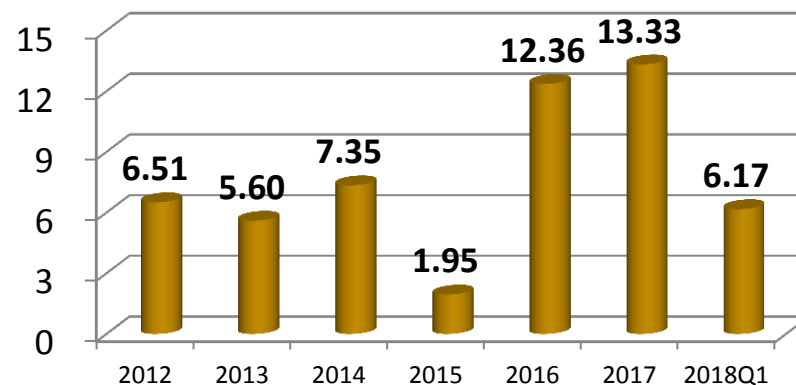


財務資料 3/3

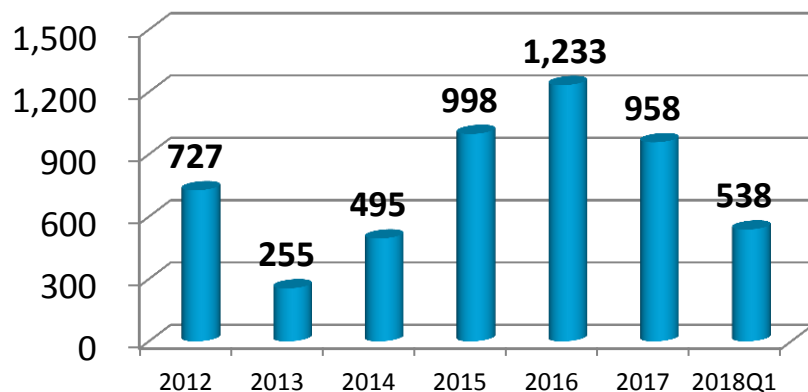
每股EPS(新台幣元)



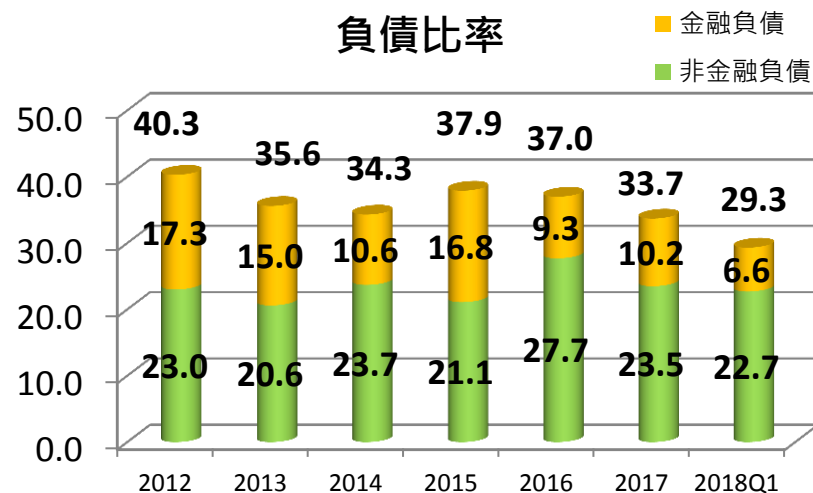
股東權益報酬率



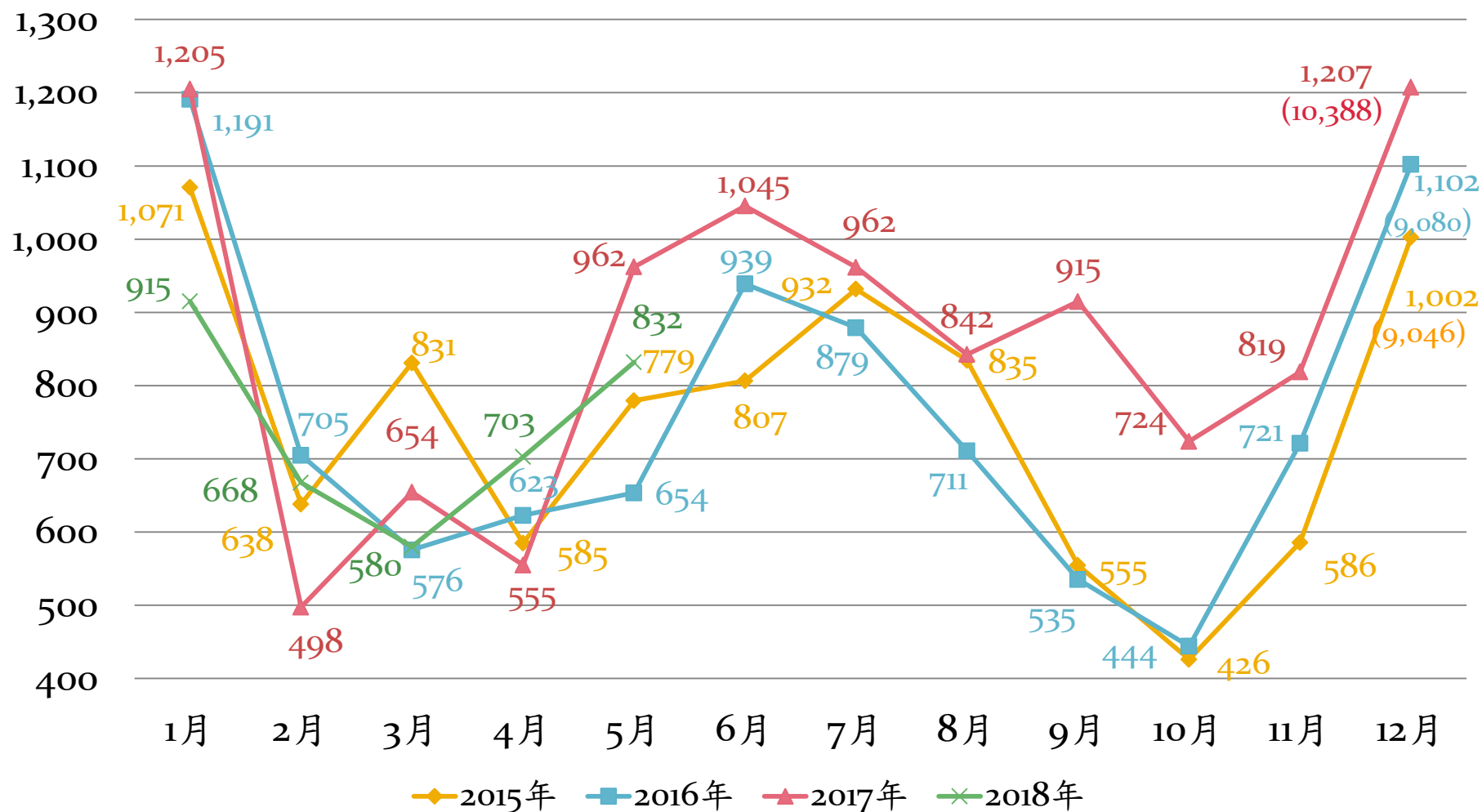
營業活動淨現金流入



負債比率



集團營收趨勢圖

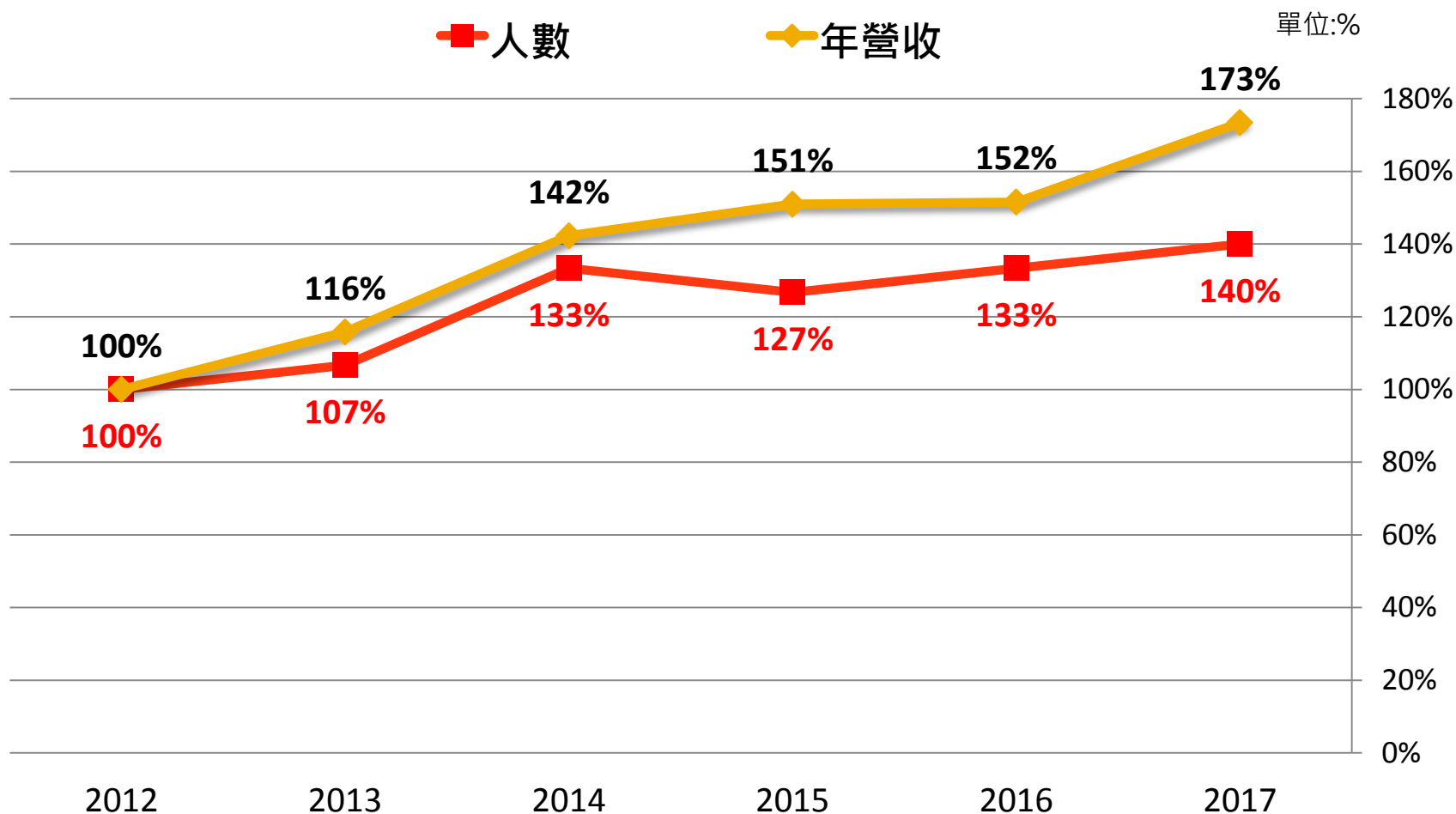


單位:新台幣百萬元



鈺齊國際

營收&人數成長趨勢

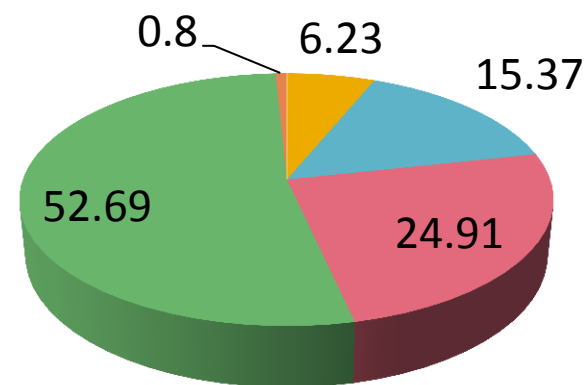
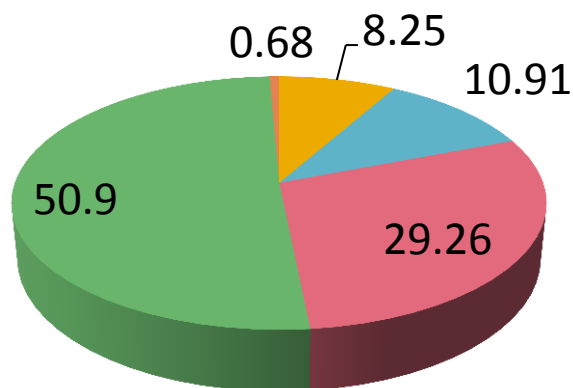
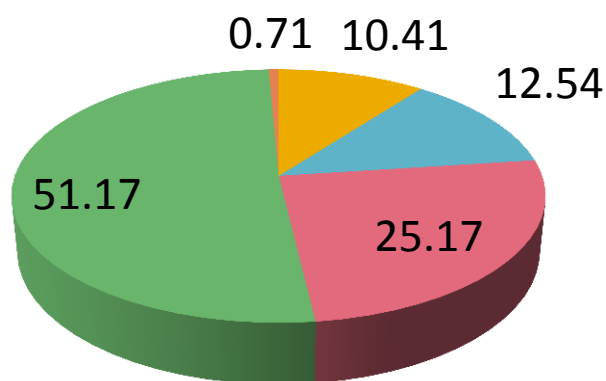


銷售地區營收占比

2016

2017

2018Q1

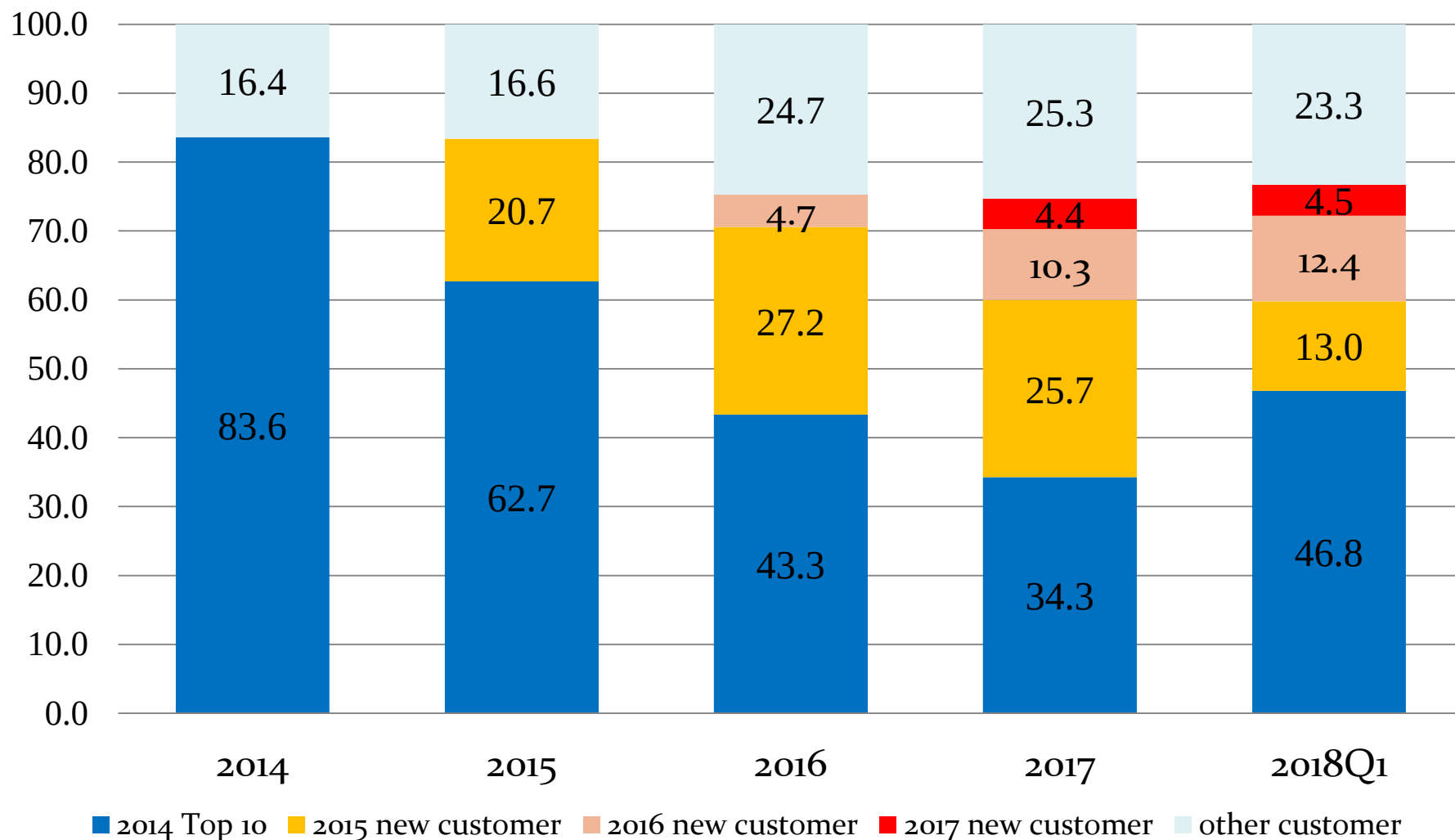


單位:%

年度	內銷 (中國大陸地區)	亞洲	美洲	歐洲	其他	合計
2016	10.41	12.54	25.17	51.17	0.71	100
2017	8.25	10.91	29.26	50.90	0.68	100
2018Q1	6.23	15.37	24.91	52.69	0.80	100



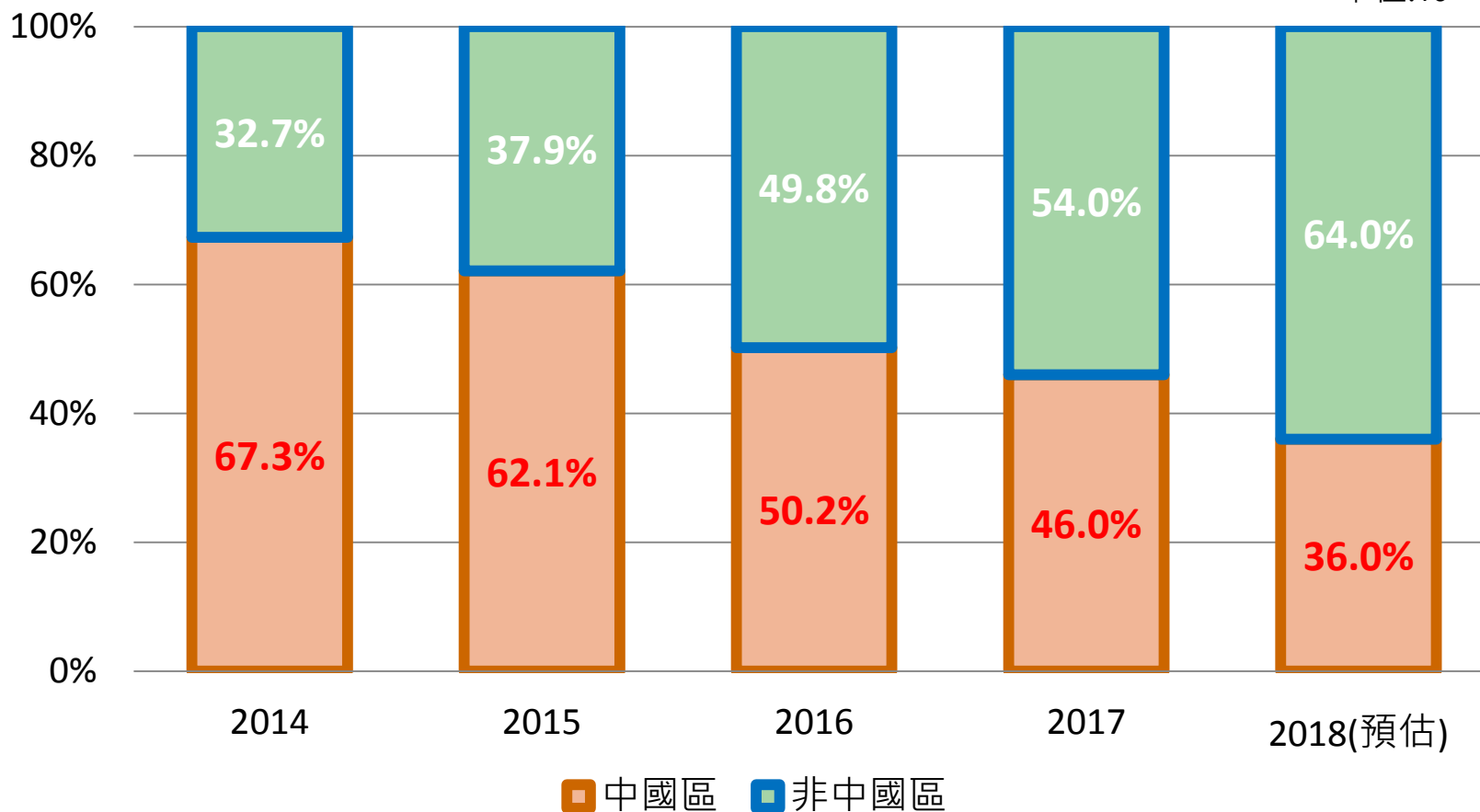
歷年前十大客戶銷售變化



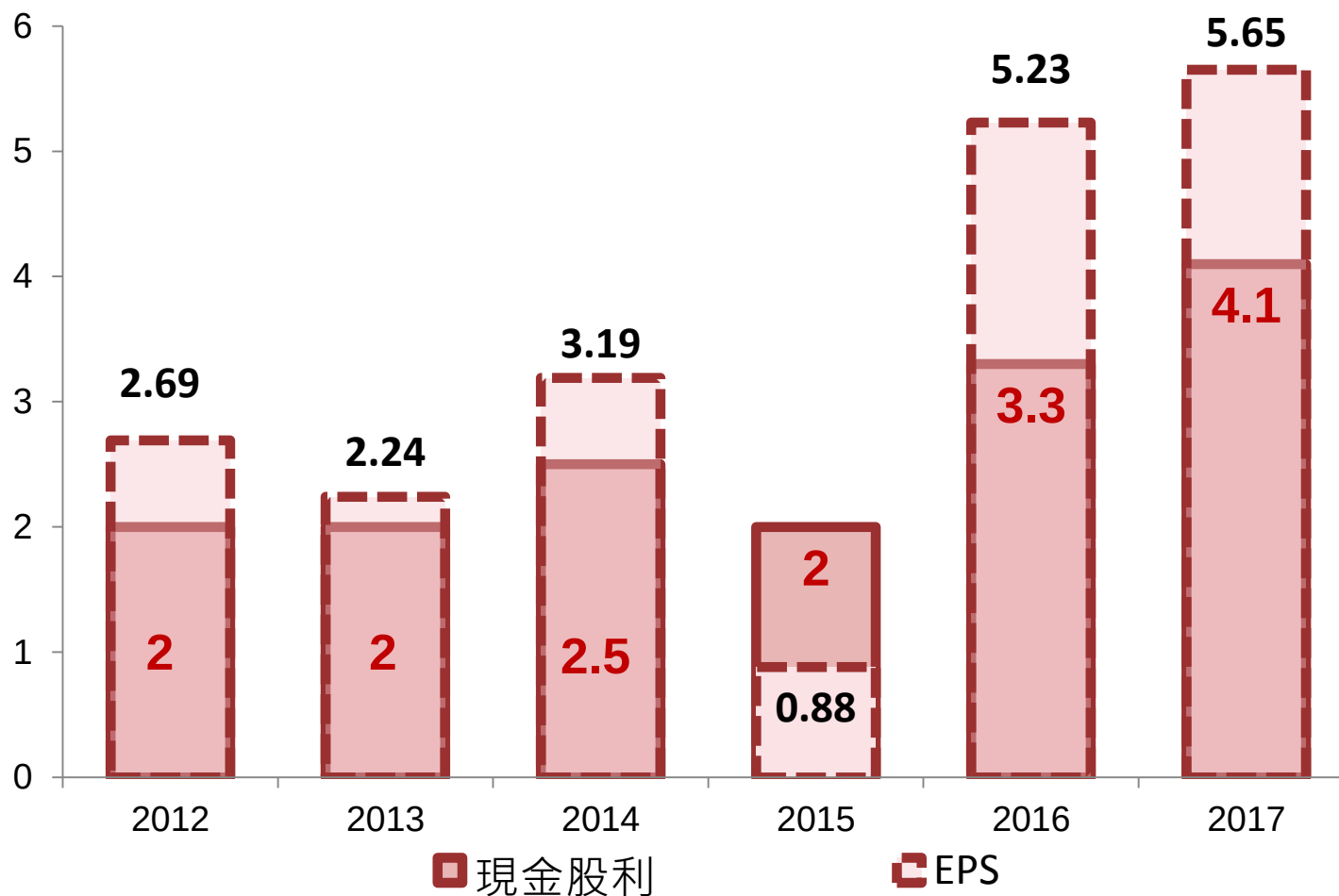
產能規劃

非中國地區產能持穩擴增

單位:%



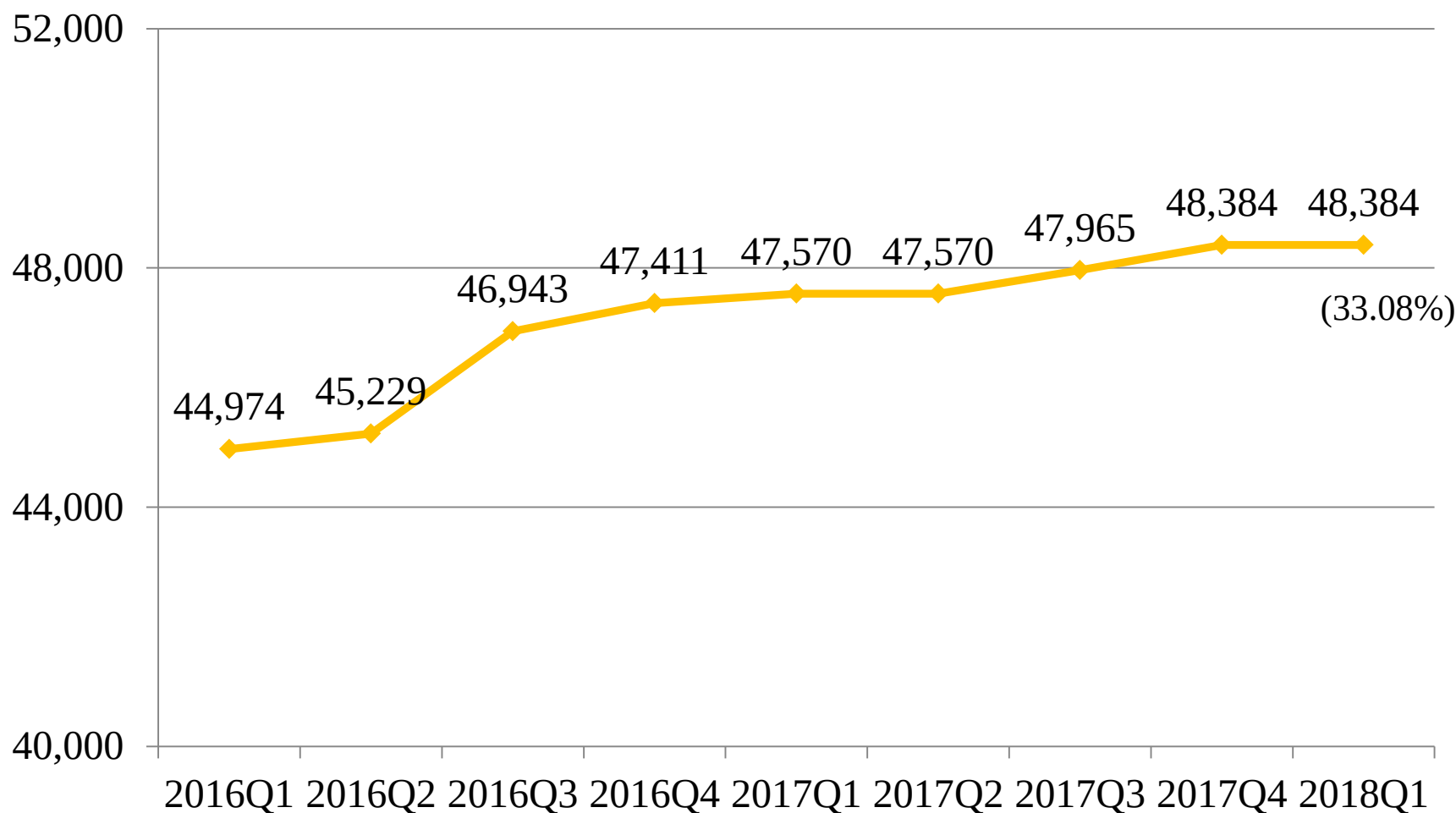
股利政策



單位: (NT\$)元

董監持股趨勢

單位：張





Fulgent Sun
Group

未來展望

產能、產效、產品



鈺齊國際

產能規劃

單位:新台幣百萬元

年度	2013	2014	2015	2016	2017	2018Q1
資本支出	481	738	958	587	704	182



智能生產投入



中期營運目標

- 集團產能以每年持穩增長10%~15%為目標.
- 在追求持穩成長之規模經濟下，力求營業利益率站穩二位數，並力求營業淨利絕對值的增長.
- 除深耕既有品牌客戶之外，每年以增加3~5家新品牌客戶為目標.
- 多品牌少量多樣之彈性接單策略不變，但仍會以GTX戶外鞋款之開發製造為主要競爭優勢.
- 積極佈局投入智能生產製造，持續升級生產設備及提升製造工藝.
- 強化精進公司治理、務實履行企業社會責任.



Fulgent Sun
Group

Q & A

敬請指教



鈺齊國際