



鈺齊國際股份有限公司 (9802 TT)

Fulgent Sun International (Holding) Co., Ltd.



福建和誠鞋業 - FJ



越南鈺齊鞋業 - FSVN



長汀長誠鞋業 - CTS



湖北襄誠鞋業 - FD



台灣分公司 - FS



簡報大綱

一、公司概況

二、產業概況與前景

三、研究發展

四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

公司概況

- 成立時間：2009年11月
- 集團開始營運時間：1995年3月
- 實收資本額：申請上市時新台幣9.5億元
- 台籍員工人數：83人
- 集團員工人數：15,079人(截至2012/3/31)
- 集團營運總部(和誠)地址：福建省泉州市洛江區雙陽街道
- 香港加和台灣分公司地址：雲林縣斗六市雲科路三段76號
- 主要產品：

產品分類	應用領域	產品圖
運動鞋 (38.16%)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 慢跑、健行及一般休閒使用 ■ 依製程分為冷粘鞋及運動鞋2類 	冷粘鞋  硫化鞋 
戶外鞋 (59.14%)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 高海拔登山、攀岩、雪地行走、海釣或自行車騎乘等戶外活動時使用。 	
其他產品 (2.70%)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 鞋材買賣及經銷代理。 ■ Wild Roses, Inov-8, Montane, La Sportiva, CAMP, CASSIN等品牌之戶外鞋品, 成衣, 用具及配件 	

註:係依2011年度產品別營收比例列示

公司沿革

1995-1999

企業創業期

- 1995和誠鞋業創設於福建省泉州市
- 以運動鞋為主要產品
- 工廠產量保持4條生產線
- 通過 ISO9001-2008, GB/T 19001-2000 認證

2000-2005

經營模式
轉型期

- GORE-TEX 及 SATRA 認證
- 生產NIKE、李寧內銷訂單及歐洲知名頂級戶外鞋品牌
- 2003越南鈺齊鞋業成立
- 2005長誠鞋業成立
- 鈺齊集團共有15條生產線

2006-2009

產能擴大期

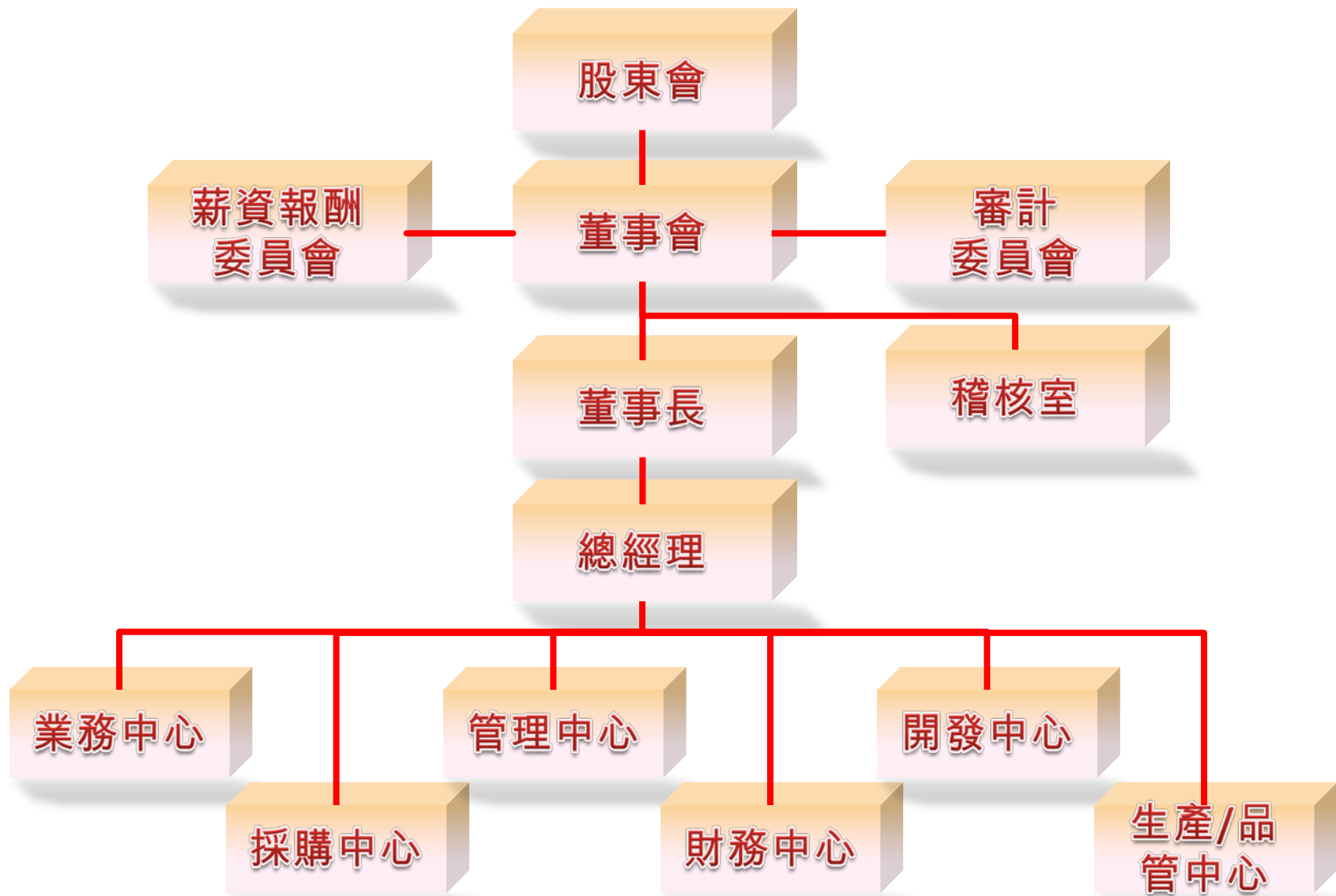
- 2009和誠鞋業加入 Nike In-line系統
- 2009 襄誠鞋業成立
- 鈺齊集團全面推動『精實生產系統』
- 鈺齊國際(股)公司創立
- 鈺齊集團生產線增至34條

2009 ~ Present

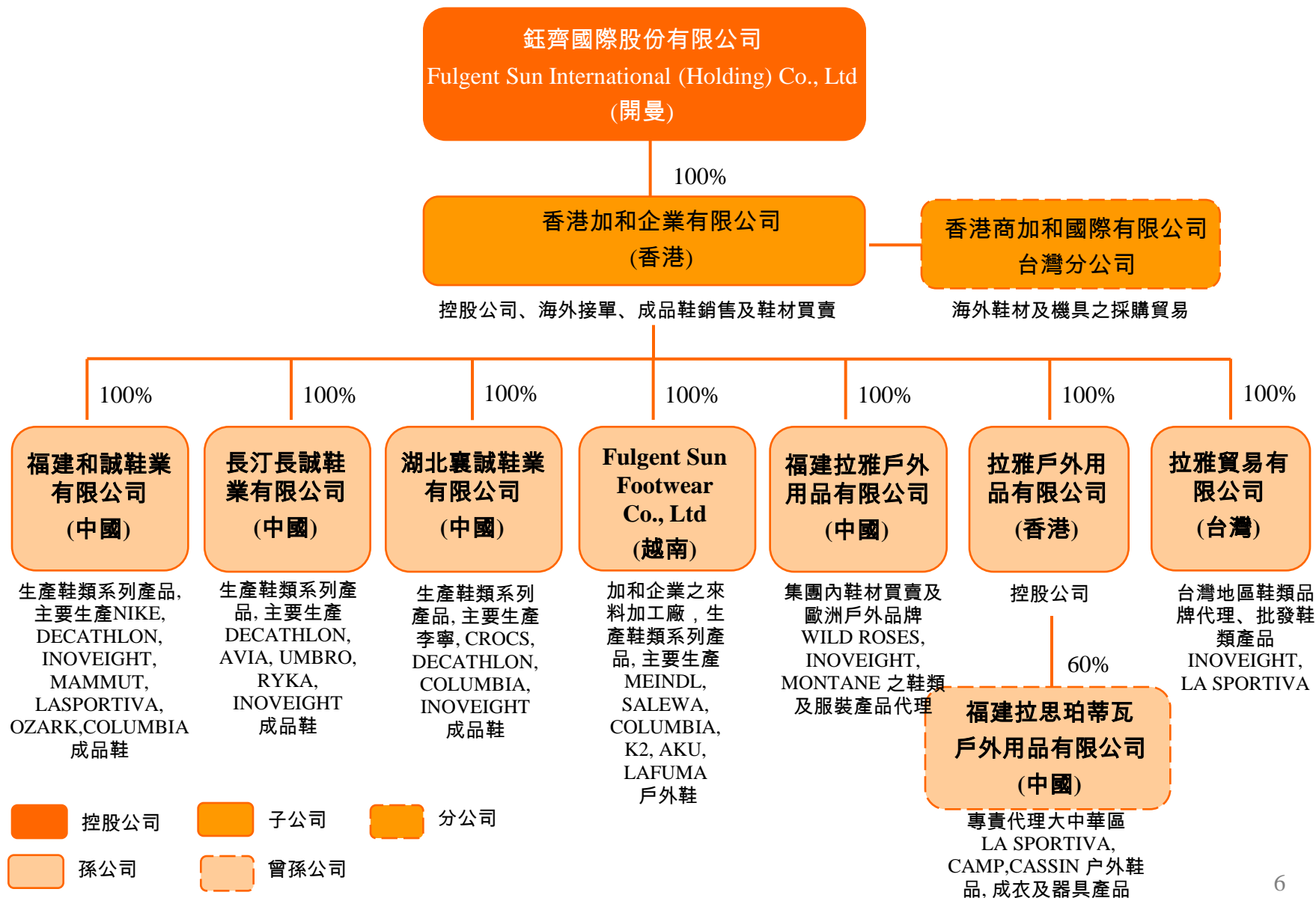
鮭魚返鄉
回臺上市

- 2010福建拉雅開始專業代理歐洲著名戶外品牌鞋品及成衣產品
- 福建拉思珀蒂瓦獲得大中華區獨家代理權
- 2011年4月雲林科技園區之台灣總部正式啓用
- 引進元大、第一、國泰、工銀等九家國內創投入資，並邁向資本市場
- 2011年8月和誠鞋業榮獲福建省著名商標、福建省和諧企業

組織圖



集團架構



集團工廠簡介

襄誠鞋業 (FD)

- 創立於2009
- 地點: 湖北省襄陽市
- 每月產能: 25萬雙
- 產品別: 戶外鞋、運動鞋

長誠鞋業 (CTS)

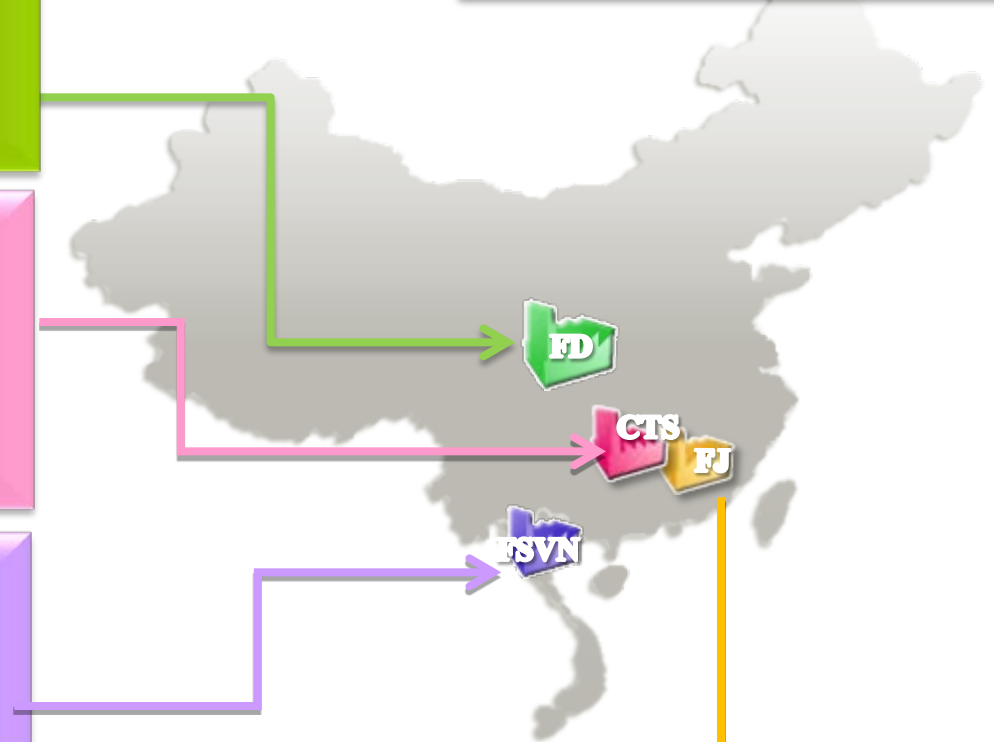
- 創立於2005
- 地點: 福建省長汀縣
- 每月產能: 15萬雙
- 產品別: 戶外鞋、運動鞋

越南鈺齊鞋業 (FSVN)

- 創立於2003
- 地點: 越南河內
- 每月產能: 20萬雙
- 產品別: 戶外鞋

和誠鞋業 (FJ)

- 創立於1995
- 地點: 福建省泉州市
- 每月產能: 65萬雙
- 產品別: 戶外鞋、運動鞋



董事成員

職稱	姓名	持股比率	配偶、未成年子女 持股比率	主要經(學)歷
董事長	林文智	16.56%	14.35%	逢甲大學應用化學系 豐泰企業(股)公司副總 鈺齊集團總經理
董事	于閩生	4.16%	0%	廈門大學國際貿易系 福建鞋帽進出口公司業務部經理 福建荔豐、協豐、三豐鞋業有限公司副總
董事	曾麗米尾	7.33%	0%	豐泰企業(股)公司大陸廠總經理
董事	陳福川	0%	0%	輔仁大學織品系 台南企業總經理特助 湯尼威爾(上海)服飾有限公司副董事長
獨立董事	郭少龍	0%	0%	美國國際管理研究院國際企業管理碩士 中國風險投資研究院台灣首席代表 中華民國股權投資協會及創投公會副秘書長
獨立董事	胡坤德	0%	0%	政治大學統計研究所商學碩士 政治大學商學院統計系學士 東海大學工業工程與經營資訊學系副教授
獨立董事	楊湘禮	0%	0%	台灣大學商學系學士 兆豐銀行副總經理

主要經營團隊

職稱	姓名	主要經(學)歷
集團總經理	廖芳祝	文化大學國際貿易系.豐泰企業(股)公司總管理處業務協理.鈺齊國際(股)公司業務副總
集團財務執行副總	于閩生	廈門大學國貿系.福建鞋帽進出口公司業務經理.福建荔豐鞋業開發有限公司副總.福建協豐鞋業有限公司副總.三豐鞋業有限公司副總
福建和誠執行副總	曾麗米尾	豐泰企業(股)公司大陸廠總經理
福建和誠採購副總	林丰韻	銘傳女子商業商科學校
福建和誠技術副總	徐詩德	北京化工大學高分子材料碩士.福建三豐鞋業有限公司化工品管協理
福建和誠開發副總	李壁合	中興大學企管系.Nike Co., Taiwan TC Liaison office美商耐基台灣分公司資深開發經理.賜昌實業(股)公司開發協理
湖北襄誠執行副總	黃瑞琪	民雄高中畢業.豐泰企業(股)公司經理
湖北襄誠副總經理	陳天義	樹德工專機械工程系.豐泰企業(股)公司經理.香港商耐力集團經理.東莞廷邑模具有限公司協理.東莞綠陽鞋業有限公司協理
長汀長誠副總經理	王學宇	陸軍工兵學校技勤班25期畢業.甲山林廣告(股)公司經理.北帝國建設有限公司經理.福建漢唐房地產有限公司經理
越南鈺齊執行副總	鐘添科	西螺農工高級食品加工科畢業.福建荔豐鞋業開發有限公司廠長.福建協豐鞋業有限公司廠長.三豐鞋業有限公司廠長
台灣分公司執行副總	廖志誠	國立雲林科技大學財務金融研究所碩士.第一銀行業務襄理
福建拉雅副總經理	林正昇	逢甲大學企業管理系.OK便利店台中管理處人力資源主任.廈門集立工業有限公司人力資源課長.歐都納戶外用品有限公司副總經理
集團財務長	范振祥	逢甲大學會計系.上揚科技(股)公司會計主管
集團稽核經理	周寓鈺	朝陽科技大學會計系.誠泰聯合會計師事務所審計部領組.宏全國際(股)公司海外稽核

經營理念

願景：

締造成世界頂尖的多功能製鞋企業。

使命：

致力於找尋問題，鼓勵員工一起尋找解決方法，
透過每位員工參與使大家持續成長永遠充滿活力。

致力於生產能力的提升，讓每位員工取得最好的
物質文明和精神文明，並回饋客人更高的價值。



核心價值觀：HFIVE

和誠 –

我們秉承中華傳統文化，
以人為本，以和為貴，以誠為信。

速度 –

我們堅信速度決定勝負，
快人一步，把握先機。

優質 –

我們追求產品完美，
為客戶增加更多附加價值。

創新 –

我們勇於打破常規，使產品開發有所創新，
不斷挑戰現有模式，使製造流程有所改進。

Harmony

Faithfulness

Innovation

Velocity

Excellence





簡報大綱

一、公司概況

二、**產業概況與前景**

三、研究發展

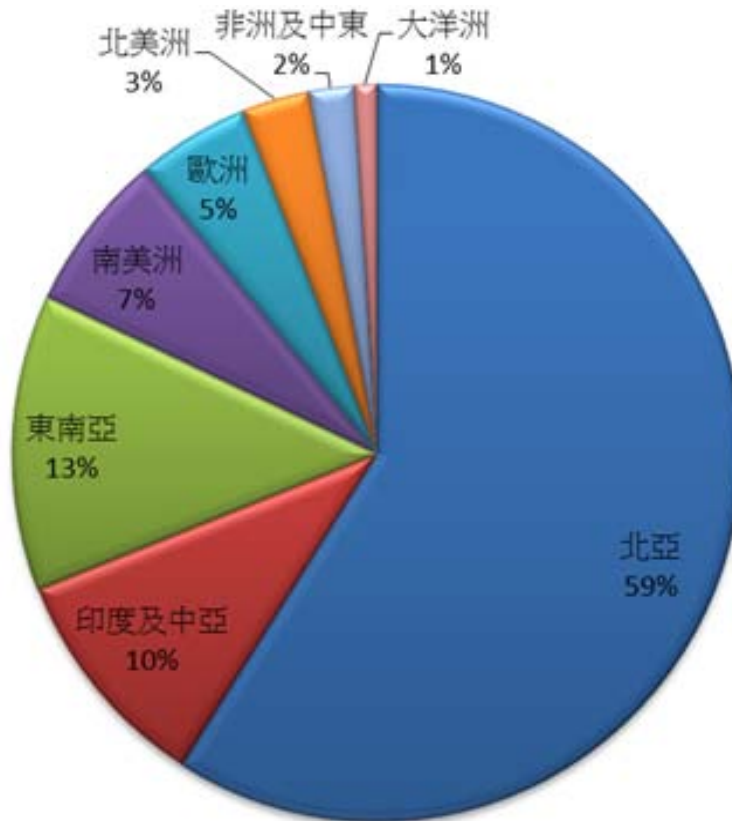
四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

產業概況

2010年全球製鞋業生產雙數區域分佈



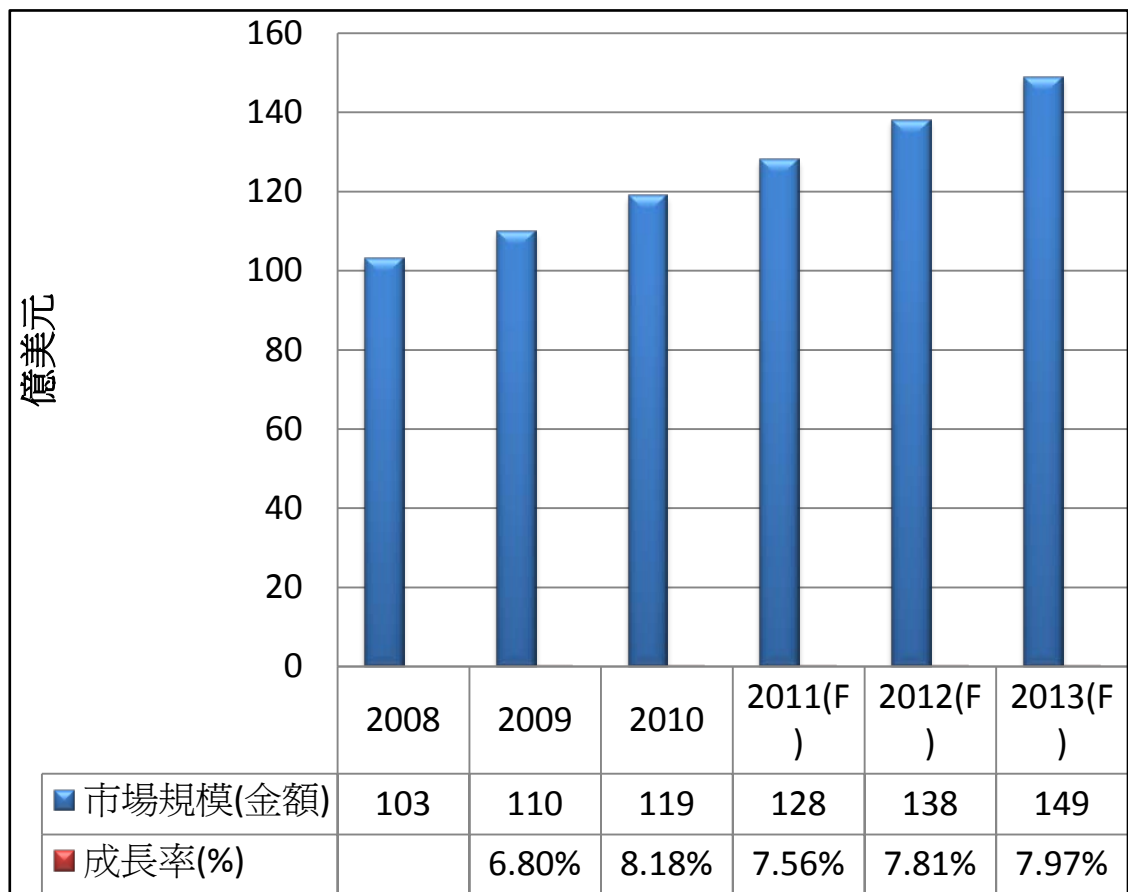
全球以北亞(中國為大宗)為主要製鞋區域，次為東南亞(包括越南、印尼和泰國等)地區，其次則為印度及中亞地區，其餘全球主要製鞋區域及主要國家則包含南美洲的巴西及歐洲的義大利、西班牙等。

臺灣廠商已逐漸轉型為新鞋型、新鞋材之設計研發中心。

資料來源：IBIS World；FRT產資網(2011/03)

產業概況(續)

2008~2013年中國大陸鞋品市場規模

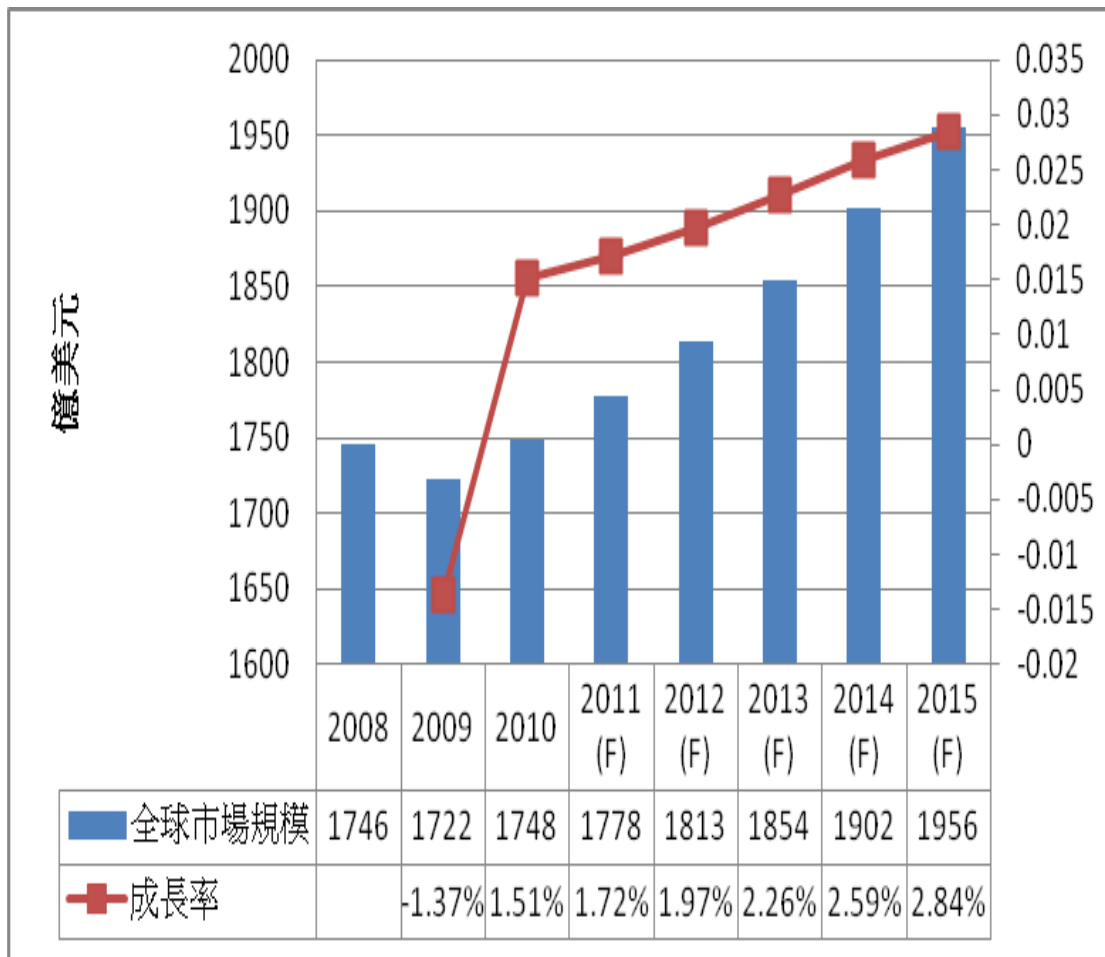


根據Datamonitor統計資料，2010年中國大陸鞋品市場規模為119億美元，預估2011年可達128億美元。由於目前中國消費僅占GDP之36%，隨著中國大陸十二五計劃朝向擴大內需及農村城市逐漸都市化，加上人均收入持續增加，預估鞋類銷售市場將持續擴大。

資料來源：Datamonitor;元大整理(2011/03)

產業概況(續)

全球鞋品市場規模之近況與預估



2010年全球鞋品之市場規模達到1,748億美元，較2009年成長1.51%，且在全球人口持續增長及新興國家如中國之所得持續提升下，全球鞋品之市場規模至2015年更預估將成長至1,956億美元，年複合成長率達到2.4%。

整體而言，全球鞋品市場在人口持續增加及新興國家地區所得提升雙引擎引導下，全球鞋品市場將穩定成長。

產業未來發展

綠色產業及 生產環保化

製鞋業將必須採取相應措施，開發新的工藝與技術，在製程上及用料上皆能符合環保及綠色產業之概念。

高性能鞋 材之運用

除了尋找環保鞋材，以克服環境保護法規的種種限制外，也需要研製高性能材料，以滿足消費者所需之優良品質、高舒適感及保健功能等要求。

產品朝向智慧 鞋型之開發

除提供基本的足部保護功能外，更致力於提升鞋品夜間辨識性、低溫環境下溫度調控等功能之開發，另於研發過程中導入舒適結構設計技術與機能性鞋材研發技術，可賦予鞋品更優異的舒適與安全性能，提升智慧型鞋品之技術門檻，建立產品之競爭優勢。

製程朝向全 自動化邁進

因製鞋業為勞動密集型產業，在勞工成本不斷上漲且人力資源逐漸減少的同時，自動化在製鞋業之生產過程日顯重要，並可使製鞋廠達到更高之生產效率。



簡報大綱

一、公司概況

二、產業概況與前景

三、研究發展

四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

主要研發流程

收到設計圖紙

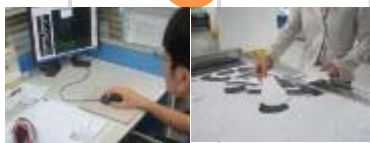
圖紙分解研究及開發

試做紙版 / 開製工藝模具

一次樣品看樣

二次配色樣

銷售參展
確認樣



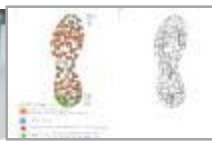
數控取版 電腦割版



鞋子設計圖



楦頭



大底設計圖

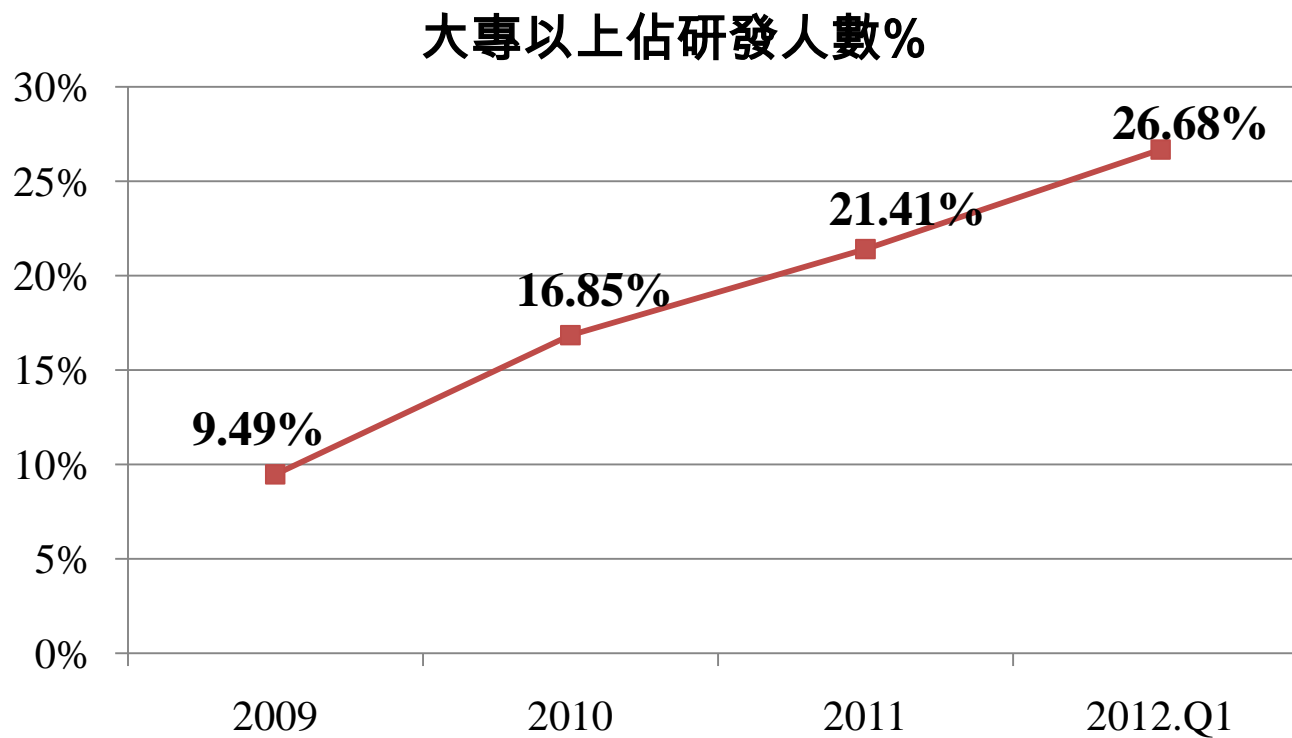


樣品室試做



一輪的研發需要**6-6.5**個月反覆改良的過程

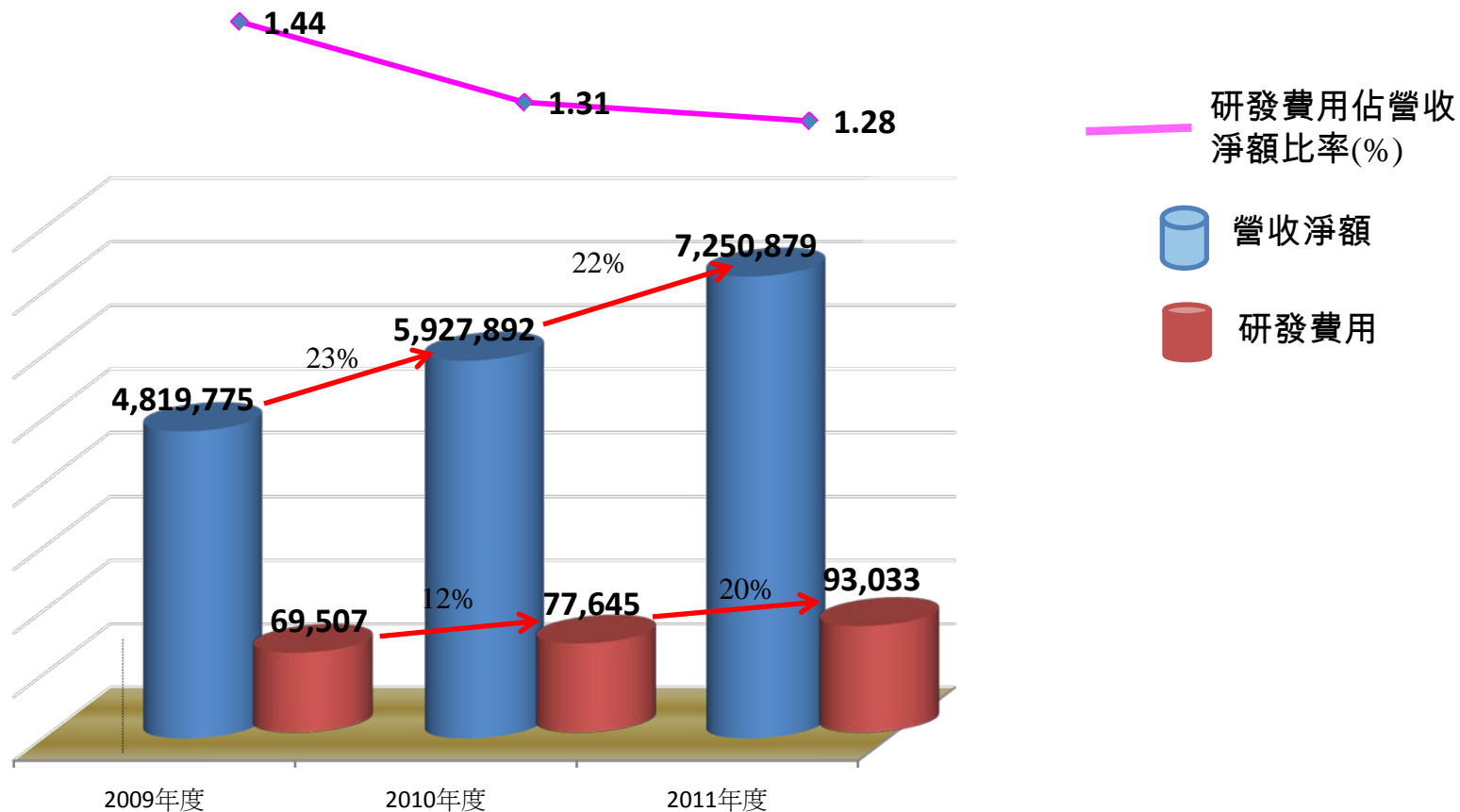
研發單位人力分析



大專以上人數佔研發人員比重逐年攀升

歷年研發投入

單位:新台幣仟元;%



隨著客戶開發樣品鞋種類增加，鈺齊國際之研發費用投入亦逐年成長，藉由樣品鞋開發成功後進入量產，營收亦呈逐年成長趨勢。

具體成果

製程	技術
冷粘鞋	研發鞋面無車縫技術
	鞋面立體灌注PU
	鞋面昇華轉印工藝
	砂子顆粒印刷
	矽膠顆粒印刷
	高周波+裁斷一次完成工藝
	可回收紙鞋撐工藝
	水性立體印刷工藝
	壓機無壓墊運用技術
	漸層TPU印刷工藝
	鐳射雕刻工藝
	EVA模壓軟底自製
	皮料模壓軟底自製
	鞋面針車電腦化及夾具自製
製鞋粘著面整平技術	

製程	技術
硫化鞋	運用大型電腦針車技術
	沿條擠出技術
鞋底	輕質全插
	雙硬度全插
	高彈性全插
	高發泡大底
	冰止滑大底
	耐高衝撞擊工作鞋底
	超耐磨大底
	防靜電大底
	硫化橡膠片與流程更新
	ESS支撐片壓制
	無料道IP生產
其他鞋面技術	水刀切割面部材料工藝
	皮料數檢切割工藝



簡報大綱

一、公司概況

二、產業概況與前景

三、研究發展

四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

全方位產品別



主要製鞋流程



主要客戶

歐洲 - I



歐洲 - II



美洲



亞洲



鈺齊集團產品多次榮獲國際肯定

SANDSTONE GTX•XCR® WINNER

We are excited to announce that the Sandstone GTX•XCR has won Outside Magazine's Gear of the Year award. This light hiking shoe is designed with speed and comfort in mind. Equipped with a Vibram Impact Gaiter System outsole and a plush Trekkin insole for long lasting comfort and great versatility on the trail. The exclusive PPS (Pulse Fit System) provides excellent energy transmission and support.

THE GEAR OF THE YEAR 2007 Outside



LA SPORTIVA
www.lasportiva.com



Tribord SL900

- the best grip a hiker could ever want
- three different types of rubber in use
- water-repellent coating
- advanced traction outsole
- 200g shoe, 1000m ascent/1000m desc
- 100% recycled components

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 Sierras. Despite the big-toe stability, support, and protection, the FC 3.0 has the instant comfort and nimble feel of a lightweight dayhiking shoe. Sportiva achieves this by varying the density (and stiffness) of the EVA midsole and the boot's flex: "It felt good even after hard 10-hour days carrying 30 pounds," said one tester. The Gore-Tex liner kept feet dry, and the outsole bit into packed dirt while offering scuffing shoe stickiness on talus. Lastly, the construction is superior for this category. You get smooth, secure feeling a padded tongue that never migrates, and stitching that shows little wear after miles of rock-bashing. Best for + low-to-midrange-volume hiker. \$150, 2 lbs, 8 oz.

best buy



FIREBLADE

FIREBLADE

FIREBLADE

BEST RUNNERS DEBUT



LA SPORTIVA
Innovation with passion



EDITOR'S CHOICE

MAMMUT MAMMOCK GTX

Gipfelstürmer

Mit dem Mamock GTX bringt Mammut einen Hochtourenstiefel der Spitzenklasse auf den Markt. An Trittprecision ist der extrem leichte (900 g) Schuh nicht zu übertreffen – auch ein Verdienst der Schnürschlaufen, die an der Zwischensohle ansetzen und dadurch den Vorderfuß perfekt umschließen. Das schafft Sicherheit in schwierigen Kletterstellen. Auch beim Zustieg bietet der steigeisenfeste Stiefel – der auch im Steileis eine gute Figur macht – viel Komfort: Nichts drückt oder scheuert, die vorgeformte Sohle rollt sehr angenehm ab.

Preis: 360 Euro

Crosslite

BEST RUNNERS BUY

OCTOBER 2008



Proton

Proton



Technical details

- 200g shoe, 1000m ascent/1000m desc
- 100% recycled components

LA SPORTIVA FC ECO 3.0 GTX

EDITORS' CHOICE GREEN 2010

BACKPACKER



鈺齊集團產品榮登2012鞋類雜誌

LA SPORTIVA

C-LITE 2.0



Le test **TRAILS**

La C-LITE 2.0 du fabricant italien est une chaussure fluide, très précise. Pas de doute, on a affaire à un modèle de course, affûté. Il y a d'abord le poids, très serré et l'enveloppement du pied très précis. La Sportiva n'étant pas le leader du chausson d'escalade pour rien. Le système de l'amorti est assez fin par le trouver un peu agréable d'autant plus intéressant pour La C-Lite 2.0 sait de

INOV-8

ROCLITE 315



Le test **TRAILS**

La Roclite de 315, comme les modèles Hoka, mais dans un style radicalement opposé, marque les esprits. On a affaire à une chaussure de course dans tous les sens du terme : basse, agressive, dotée d'un mordant exceptionnel. Sa semelle outrageusement crantée offre un grip sans faille sur lequel on peut compter. Il est clair que les passages dans la boue et les montées extrêmes

INOV-8

ROCLITE 295



Le test **TRAILS**

On reconnaît entre mille une chose pas à la règle avec son caractère bien s'asseoir dans un siège baquet d'une route et c'est sur les mousses sont perceptibles. Il faut dire à son sujet cela... La prise est très bien étudiée, et une rigidité excessive on ne se lance dans la course et l'accroche est sûre. Conçue pour les trailistes à la 295 : kilom

LAFUMA

TRAIL RUN



Le test **TRAILS**

La Trail Run est une chaussure homogène qui ne brille pas nécessairement par une qualité exceptionnelle mais ne pêche pas non plus à cause d'un défaut rédhibitoire. Avec elle, on a des effets sans surprises, sains, et autour du pied est bon, le dur n'apparaît. Le façage est la structure torsadée du lacet l'aération de la Trail Run est sûre, parfait pour les courses. La Trail Run est légère. Son genre des autres chaussures de course relance décoiffante. L'amorti en talon. L'accroche et le grip esteurs l'on notée comme une débiter le trail, progresser, simple mais efficace. La Trail Run est idéale pour les parcours de 15

LAFUMA

SPEEDTRAIL

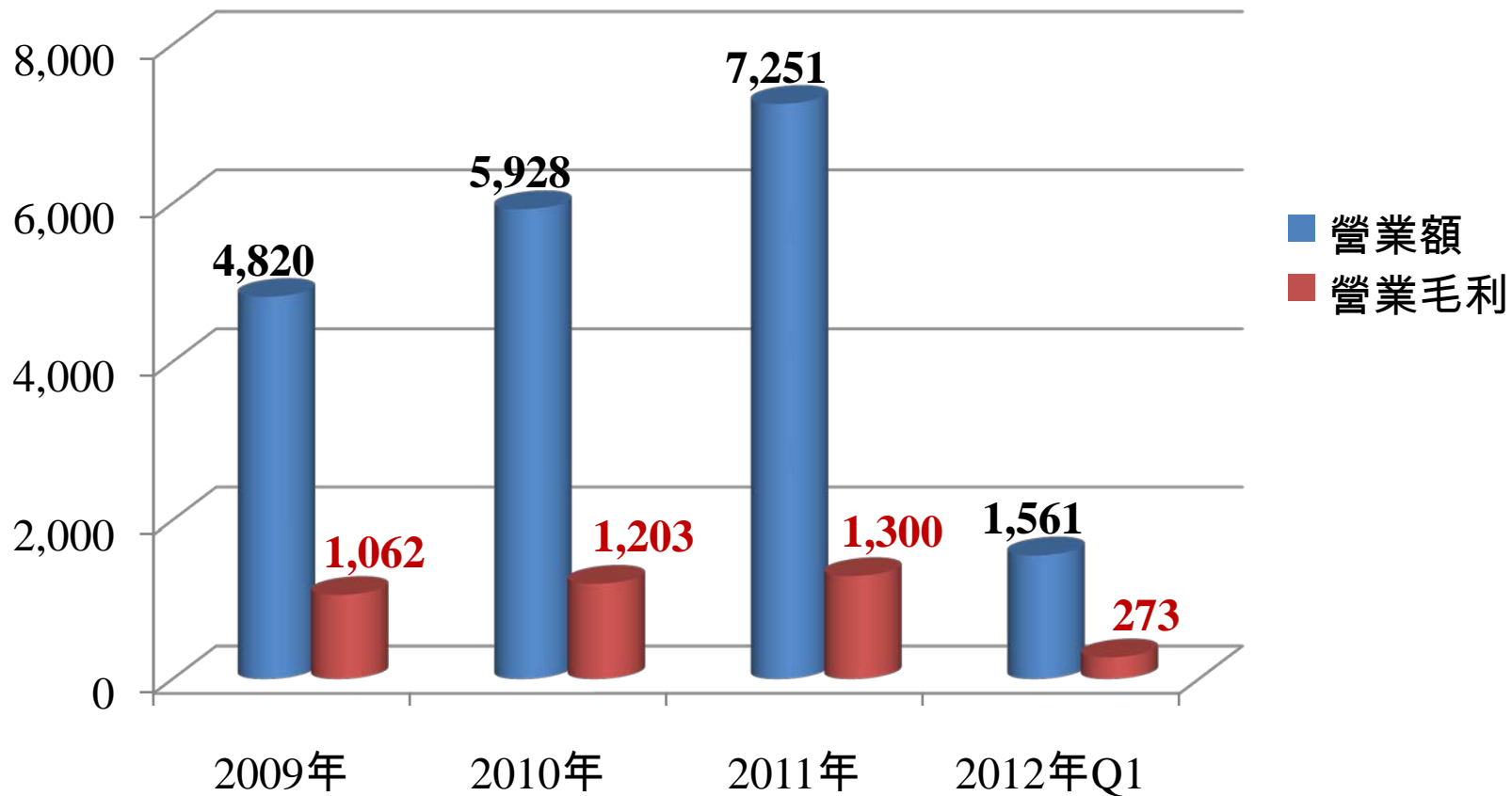


Le test **TRAILS**

La Speedtrail offre un excellent confort dû aux mousses et à l'enveloppement rassurant. Le lacet, comme de coutume chez Lafuma, est très bon car permettant un réglage très fin de la zone sur l'avant du pied et le haut du cou-de-pied. Les filles ont été un peu plus dures dans les commentaires que les testeurs au sujet de la Speedtrail. Elles ont noté une sensation de lourdeur sans doute due à un dynamisme en retrait par rapport à d'autres chaussures de cette gamme. L'amorti a été jugé peu convaincant et l'accroche dans la moyenne. La qualité du déroulé est peu fluide alors que la stabilité est bonne. Satisfait pour la protection du pied qui est de bonne facture.

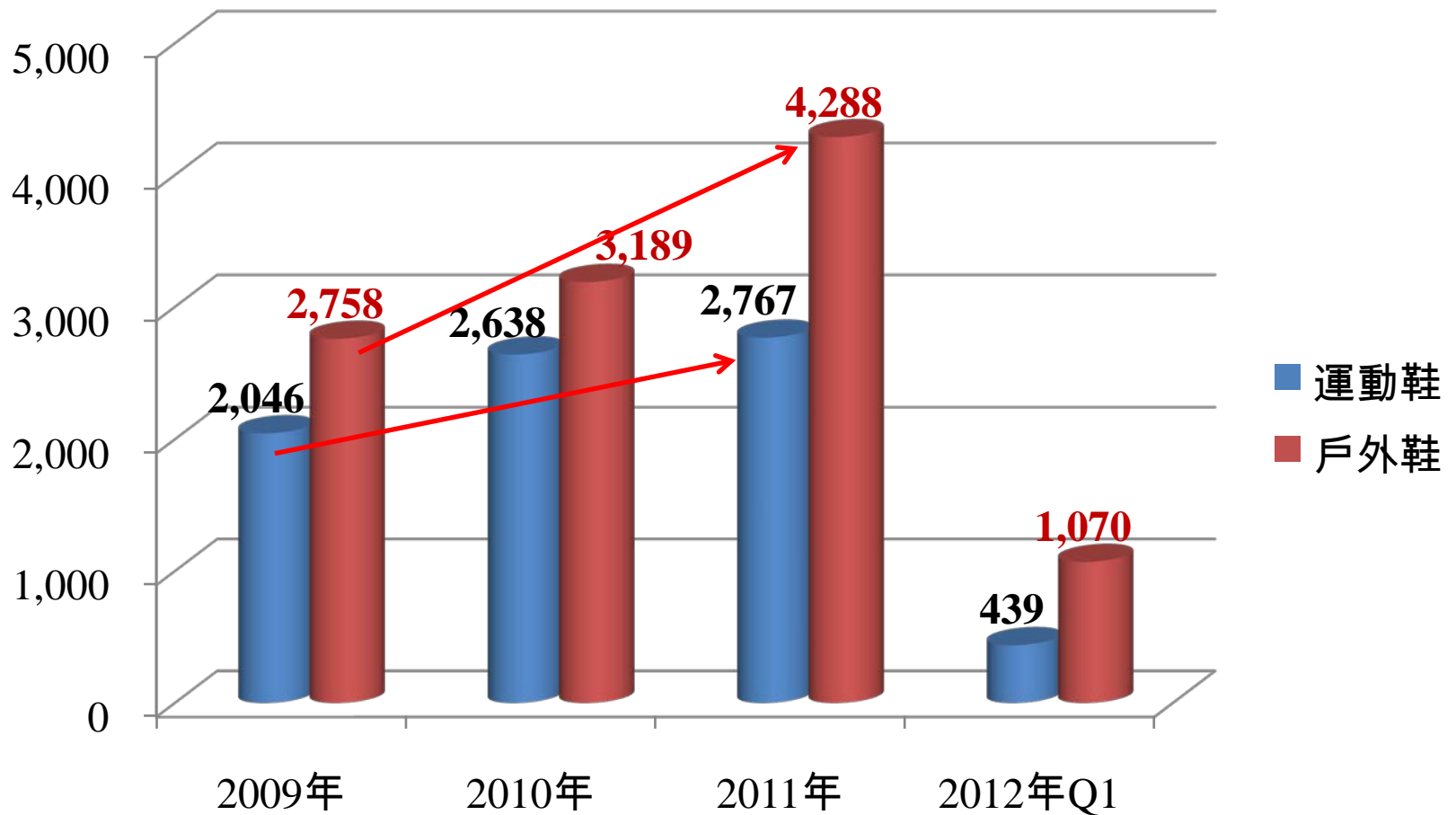
公司歷年經營實績

單位:新台幣百萬



主要產品別營業額變化趨勢

單位:新台幣百萬



財務結構

	2009	2010	2011	2012Q1
獲利能力				
毛利率(%)	22.04%	20.30%	17.93%	17.51%
股東權益報酬率(%)	29.47%	22.18%	12.89%	6.27%
經營能力				
存貨週轉天數	81	67	74	89
應收帳款週轉天數	61	56	52	46
財務結構				
負債比率(%)	32.48%	41.17%	39.88%	36.26%
淨值佔資產比率(%)	67.52%	58.83%	60.12%	63.74%
償債能力				
流動比率(%)	222.62%	155.93%	154.36%	163.91%
速動比率(%)	155.84%	98.88%	92.33%	105.71%



簡報大綱

一、公司概況

二、產業概況與前景

三、研究發展

四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

競爭優勢(一)

具備生產少量多樣 功能性戶外鞋之製造能力

- 擁有一座GORE-TEX 認證廠區，具備頂級防水透氣戶外鞋之生產能力。
- 為鞋業最權威之英國SATRA機構成員及認證實驗室，產品品質倍受肯定。
- 具備快速開發少量多樣戶外功能鞋，並予以商業量產化之技術及能力。
- 藉由對材料特性、性能開發及工藝技術之專業瞭解，提供並達到每款戶外鞋獨特之功能需求，為客戶創造最高產品附加價值。
- 為客戶(如Decathlon、Columbia、Nike及Mammut等)建立專屬辦公室，提高溝通效率，快速滿足客戶需求。
- 公司高階管理團隊深具鞋業經驗及製鞋知識並專注本業。

競爭優勢(二)

擁有全球知名 品牌之客戶群

- 代工口碑良好，既有代工客戶如NIKE、李寧、Decathlon、Meindl、Columbia、Mammut、Salewa、La Sportiva、Inov-8、ASG、Crocs及探路者等，均為世界頂尖運動與戶外品牌之佼佼者。
- 產品銷售覆蓋30多個國內外知名品牌，橫跨歐、美、亞三洲，有效分散銷售過度集中於單一地區之相關風險。
- 產品類別涵括運動鞋、休閒鞋、登山鞋、工作鞋與功能鞋等，訂單一年四季分佈均勻，無淡旺季之分。
- 產量達經濟規模，品質及生產流程獲國際級客戶認可而達世界水準。

競爭優勢(三)

研發實力雄厚 奠定業務開發基礎

- 經過十八年發展，依功能之不同，培養了開發部、紙版室、成本部、化工部及樣品室等研發團隊，研發人數逾四百人，自2008年來已開發逾2,975款鞋型樣品，顯示研發實力雄厚。
- 紙版結構、化工配方、工藝技術及機台自動化開發等方面，均積累豐厚之研發成果及經驗，並有效應用於量產產品。
- 所開發之技術符合各先進國家及國際品牌大廠之環保要求，高性能鞋材之研發應用，使產品具備更高之附加價值，除在單價與毛利方面更具優勢，亦使產品皆達各國檢驗標準而通行全世界。

競爭優勢(四)

全球化佈局，資源有效分配 提升集團綜效

- 生產基地位於全球人力資源充裕且人力成本較低之中國與越南。
- 福建和誠鞋業所在之泉州乃鞋都，尤以運動鞋生產製造著名，孕育了多個中國大陸知名運動品牌，致當地上下游之產業鏈完整。
- 2009年成立湖北襄誠鞋業，藉由其位於中國中西地區、貼近內陸市場、並具交通及人力豐沛資源之優勢，將進一步降低生產成本，提高競爭力。
- 設立台灣分公司，藉由台灣地理位置與貿易之發達，及對鞋材研發、設計及領先設備等豐富之資訊，使集團之海外採購事務，更具優勢且易獲得先機。

競爭優勢(五)

貫徹精實生產模式 生產效能最大化

- 以「消除內部浪費，持續改善」為主要精神之經營管理模式。
- 改善生產布局，一貫化的連線作業提高生產效率。並透過「後拉系統&看板工具」的應用，達到後段有需要，前段再送料的零庫存。
- 利用『線平衡圖』分析每位員工的操作時間，避免有員工等待或是生產瓶頸的浪費。
- 推動『技能多能工』培訓，讓員工學習多項工作技能，人力調度更加靈活。
- 設立『提案制度』，授權員工針對工作中的問題，依PDCA品質管理流程提出改善。





簡報大綱

一、公司概況

二、產業概況與前景

三、研究發展

四、生產及營業概況

五、競爭優勢

六、上市目的及未來發展

上市目的

提升公司治理

引進人才

擴大營運基礎

提高形象

募集資金

股權激勵



未來發展

鈺齊集團深信，透過持續不斷的提升技術能力、精實生產製程、強化少量多樣之接單彈性，將更能獲得客戶百分之百之信任，更將與國際知名品牌成為互利共生之合作夥伴。

短程發展策略及計劃

- 提高產品研究、設計及開發能力
- 新式製程 & 設備持續開發,以建構未來生產模式
- 推動成本優化以提升獲利品質
- 拓展品牌代理業務

長期發展策略及計劃

- 擴大生產規模及改善生產模式
- 持續拓展國際及中國市場



謝謝聆聽
敬請指教