

2016 Q1 EPS 達 1.31 元 創單季歷史新高

新廠效能提升與產品組合優化已漸入佳境 單季毛利率拉升至 17.5%

2016 年 4 月 25 日，斗六

戶外功能鞋大廠鈺齊國際股份有限公司(以下簡稱“鈺齊”或“本公司”，台灣證交所股票代碼：9802) 今日公佈 2016 年第一季自結營運成果。

重點摘要

- 鈺齊 2016 年第一季合併營收為新台幣 24.7 億元，歸屬於母公司稅後淨利 1.7 億元，稅後每股盈餘 1.31 元，歸屬於母公司稅後淨利與稅後 EPS 雙雙改寫單季歷史新高，分別較去年同期成長 22.0%與 19.1%。
- 新廠生產效能提升與產品組合持續優化，因柬埔寨新廠單季已達損平且集團合併戶外鞋營收占比高達 90%，帶動本公司整體毛利率及淨利率分別拉升至 17.5%、6.9%，集團營運發展態勢日益穩健成熟，獲利能力可望持續展現於上半年。
- 本公司積極強化公司治理並善盡企業社會責任，持續提升資訊透明度及強化董事會結構與運作，連續蟬聯證交所公司治理評鑑前 20%排名之肯定。
- 本公司申請現金增資發行新股及募集發行國內第三次無擔保轉換公司債等二案，皆已申報生效，所募資金將用於償還銀行借款以及充實營運資金，藉以再次強化財務結構，並將積極因應未來營運成長所需。
- 展望 2016 年第二季，本公司續持正向樂觀看法，然單月營收仍受品牌客戶指定交期及船期安排等因素所影響，致產銷落差情形依然存在，故雖然四月認列營收尚無明顯增加，但公司整體訂單能見度與產線稼動率皆保持正常高檔水準，綜觀第二季度月營收仍將會逐月增長。

2016 年第一季營運回顧：

鈺齊 2016 年第一季合併營收為新台幣 24.7 億元，歸屬於母公司稅後淨利 1.7 億元，稅後每股盈餘 1.31 元，歸屬於母公司稅後淨利及稅後 EPS 雙雙改寫單季歷史新高，且分別較去年同期成長 22.0%與 19.1%；另從現金流量表觀之，營業活動之現金流入高達約 8 億元(2015 年同期為 4.69 億元，全年度則為 9.98 億元)，彰顯存貨去化得宜且應收款項收回順利；再以各生產基地營收貢獻來看，中國廠區與非中國廠區(越南、柬埔寨)之營收佔比分別為 52%及 48%，顯示新廠產能擴增速度與生產效能提升幅度，皆已符合公司先前規劃。

本公司近年持續精進新廠生產效能之提升，並且積極進行品牌客戶和產品組合之優化，在歷經 2015 年必經之合理學習期與調整期之後，集團合併毛利率與淨利率已連續三個季度提升，從 2015 年



鈺齊國際

Fulgent Sun

鈺齊國際(9802)2016 年第一季自結財報新聞稿

第三季度的轉虧為盈，到 2015 年第四季度的回復過往平均獲利水準，進而躍升到 2016 年第一季度分別提升毛利率及淨利率至 17.5% 及 6.9% 的歷史新高水準。

綜析 2016 年度第一季之經營成果，除了(一)2014 年上半年開始試作投產、2014 年下半年已通過 Gore-Tex 認證，以及 2015 年歷經大幅度增線招工之柬埔寨新廠，已紮實走過前段學習曲線並已繳出單季轉虧為盈的初步成績；以及(二)其他各原有廠區亦實質發揮了資源整合與規模經濟之綜效；此外尚有(三)集團合併戶外功能鞋之營收佔比已揚升至 90%。上述三大策略佈局皆需技術、人才與資本的向下扎根與持續投入，當然也需要一定合理的時間來證明，而這也確實是造就本公司毛利率與淨利率雙創歷史新高之主因。本公司經營團隊勇於捨棄追逐短利增長，敢於選擇以更務實的態度，以及用更大的決心來面對短期的波動與變動，而 2016 年度第一季之經營成果之營運結果，則是本公司近年選擇『捨短就長』的策略以奠立中長期營運發展基盤之初步具體呈現。

鈺齊董事長林文智再次強調：「業績是首要，但公司治理更是根本，公司經營團隊將秉持道德、智慧、勤奮、長耕之精神，在不同的工作崗位為共同的目標而努力，為創造價值及保障所有利害關係人權利而努力。」在林文智董事長以身作則及認真領導之下，鈺齊在證交所辦理的第二屆公司治理評鑑中，已連續兩屆獲得排名前 20% 企業之肯定，這也再次凸顯公司經營團隊在股東權益維護、股東平等對待、強化董事會結構與運作、提升資訊透明度與落實企業社會責任等多面向的持續努力與精進重視。

2016 年第二季營運展望：

本公司申請現金增資發行新股及募集發行國內第三次無擔保轉換公司債等案，業經申報生效，預計可募集新台幣 868,000 仟元，其中轉換公司債(700,000 仟元)資金到位時點預計為 4 月 28 日，SPO 所募資金將用於償還銀行借款及充實營運資金，希藉以再次強化財務結構，並將積極因應未來營運增長需求。

展望 2016 年第二季，本公司續持正向樂觀看法，因全球戶外運動風潮方興未艾，且市場對功能性鞋服之需求亦與日俱增，因此本公司對新品牌導入、多品牌接單與分散生產基地....等營運策略方針不變，相關效益當可望持續顯現。不過，單月營收仍受品牌客戶指定交期及船期安排等因素所影響，致產銷落差情形及月營收波動依然存在，再加上四月份正值柬埔寨傳統年節，故四月份可認列之營收金額將無法明顯增加，不過整體訂單能見度與產線稼動率皆保持正常高檔水準(目前可確認之訂單能見度約為 90~120 天)，故本公司仍將維持良好成長動能，且第二季度各月份之認列營收仍將會逐月升溫。

最後需再強調說明的是，本公司經營團隊追求的是中長期營運獲利成長趨勢，而非僅是單向追逐短期營收之增長，故在持續強化精進各廠生產效能，以及力求有效管控營運成本之下，經營團隊期盼獲利增長幅度可以優於營收增加之幅度，更期盼可將經營成果一併分享於全體股東大眾。

	2016/1Q	2015/1Q	YoY (%)	2015/4Q	QoQ (%)
合併營收	2,471,686	2,516,053	-1.76	2,029,116	21.81
歸屬於母公司 稅後淨利	172,648	141,519	22.00	27,294	532.55
稅後 EPS (元)	1.31	1.10	19.09	0.21	523.8

關於鈺齊：

鈺齊國際(股票代號：9802)成立於1995年，為國內主要鞋業代工廠商之一，主要從事戶外功能鞋、運動鞋之代工製造，擁有超過40家國際知名品牌客戶。目前鈺齊集團營運總部位於台灣雲林縣斗六市，於中國福建、湖北，越南以及柬埔寨共設有六座工廠。

聲明：

本文件及同時發佈之相關資訊內含有預測性敘述。除針對已發生事實，所有對鈺齊國際(以下簡稱本公司)未來經營業務、可能發生之事件及展望(包括但不限於預測、目標、估算和營運計劃)之敘述皆屬預測性敘述。預測性敘述會受不同因素及不確定性的影響，造成與實際情況有相當差異，這些因素包括但不限於價格波動、實際需求、匯率變動、市占率、市場競爭情況，法律、金融及法規架構的改變、國際經濟暨金融市場情勢、政治風險、成本估計等，及其他本公司控制範圍以外的風險與變數。這些預測性敘述是基於現況的預測和評估，本公司不負日後更新之責。