

統一綜合證券2015年第四季投資展望趨勢論壇

誠品生活(2926) 簡介與展望

2015/09/08

大綱

誠品生活公司簡介	p. 4
誠品生活核心價值及願景	p. 5
誠品生活業務範圍	p. 7
誠品生活發展策略及展望	p. 14
2015年上半年度營運成果	p. 17

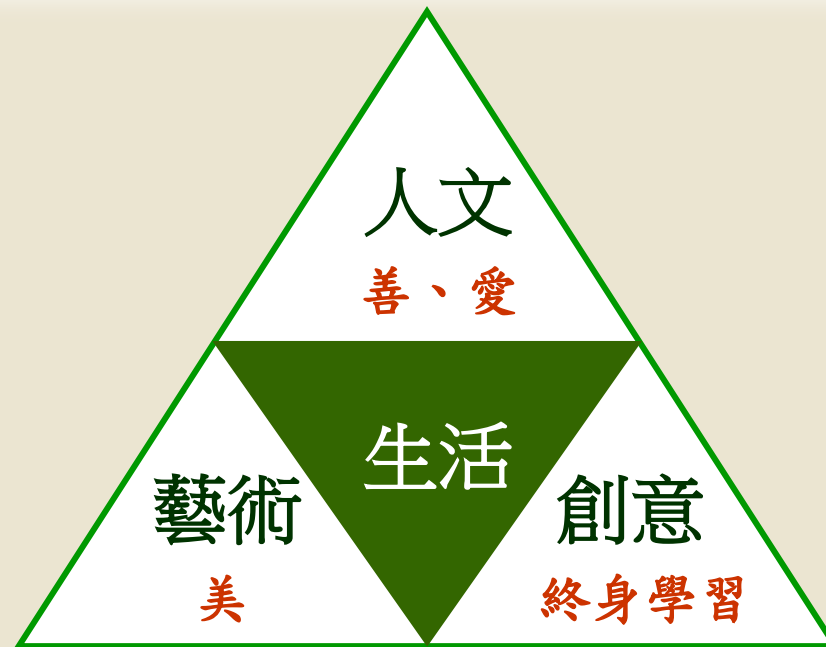
免責聲明

- 本簡報中所提及之預測性資訊包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。
- 本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場風險、供應鏈、市場需求，以及本公司持續推出高品質產品能力等因素。
- 本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

誠品生活 公司簡介

- 公司設立：2005年9月
- 實收資本：新台幣4.51億元
- 主要股東：誠品股份有限公司(51.53%)
- 主要業務：
 - ✦ 通路發展事業：台灣42家、海外1家，總營業面積約69,000坪 (截至2015/Aug)
 - ✦ 餐旅事業
 - ✦ 旅館事業
 - ✦ 員工人數：1,002人 (截至2015/Q2)
- 獲獎殊榮：
 - ✦ 2012-2014年：連續三年榮獲《天下雜誌》「金牌服務大賞・百貨公司類別」第一名
 - ✦ 2013年：誠品生活信義店/敦南店/松菸店獲得「經濟部102年通過創意生活事業認證」
 - ✦ 2011年：獲比利時《Knack Weekend》雜誌評為與歐美時尚都會據點並駕齊驅的文化概念商店

誠品生活 核心價值與企業願景



誠品生活 企業願景

成為全球華人社會最具影響力

且獨具一格之文化創意產業生活平台

並對提昇人文氣質積極貢獻

誠品生活 策略定位

創意經濟的實平台 A Platform for Creative Commerce

- 創意經濟為基底的複合通路、生活品牌、餐旅事業、旅館事業
- 結合「文創」與「產業」連鎖而不複製的店型規模與營運模式
- 與人為善的心念 慎選空間、商品、活動、服務與人才
- 訴求差異化主題、創意行銷能力 生活產業的展售場所
- 兼具觀光價值、跨界結合、人才創業、體驗分享的文創產業平台

誠品生活 投資架構



註：僅列示實際營運之子公司。

誠品生活 通路發展事業

營運模式

- 以文化為基底的活動事件行銷
- 跨界跨業的創意整合與綜效發揮
- 多元空間的交互運用、互惠共生
- 激勵創作者與購買者的熱情參與、積極互動



通路發展事業 店型定位



區域	大台北西區
特色	■ 年輕世代流行元素最前線之店區 ■ 結合商圈次文化，以街頭潮流、流行音樂、發燒電影等活動結合經營
◀ 西門店、武昌店、板橋店	



區域	特殊通路
特色	■ 以大眾交通運輸樞紐及醫學中心為軸心 ■ 商品主要符合快速、便利健康需求
◀ 站前店、亞東醫院店	



區域	其他
特色	■ 深耕在地化經營，與地方文化相融合 ■ 店型大小、風格彈性多變；可獨立經營亦可兼容於不同百貨及賣場內
◀ 虎尾、文化中心、新竹巨城	



區域	大台北東北區
特色	■ 生活型態之流行時尚與創意設計風格呈現 ■ 著重親子兒童課程、創意生活與精緻風格美饌體驗
◀ 信義店、松菸店、敦南店	



區域	顧管
特色	■ 台中市都心最具環保、生態的城市新地標 ■ 獲「2010年全球卓越建築獎」，讓台灣以創意和綠意躍上世界舞台
◀ 勤美誠品綠園道店	

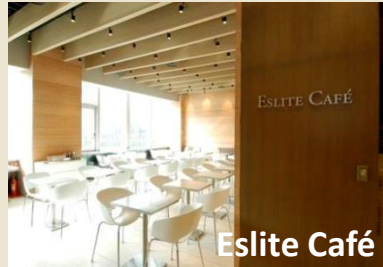


區域	海外
特色	■ 以建構全球華人文化創意平台，推廣閱讀生活及台灣多元文化為主軸 ■ 融合書與非書無界限的優質氛圍，輔以健康有機輕食及親子教育
◀ 香港銅鑼灣店	

誠品生活 餐旅事業

營運模式

- 代理世界一流餐飲設備品牌之銷售與服務，為臺灣少數可完整提供「規劃設計-銷售-安裝-售後服務」之整體專案服務廠商。
- 本著「將美好事物帶入生活」的理念，多年來致力於引進全球之品質優良風格獨特的生活用品、食品、餐具以推廣給更多的消費大眾。
- 自營餐飲通路，包括誠品酒窖、誠品Café、Tea Room、the first，提供優雅消費及餐飲空間，目前共有8家門市。



餐旅事業 主要代理廠牌

廚房設備



咖啡/食品



洗衣房設備



旅館用品



餐旅事業 代表客戶

飯店



公司員工餐廳



速食連鎖業



醫院



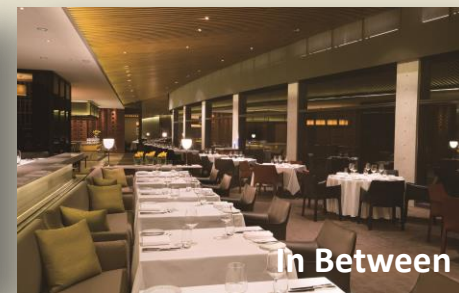
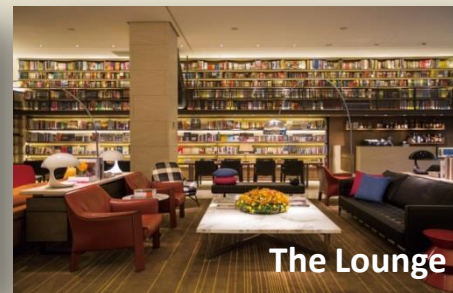
餐飲業



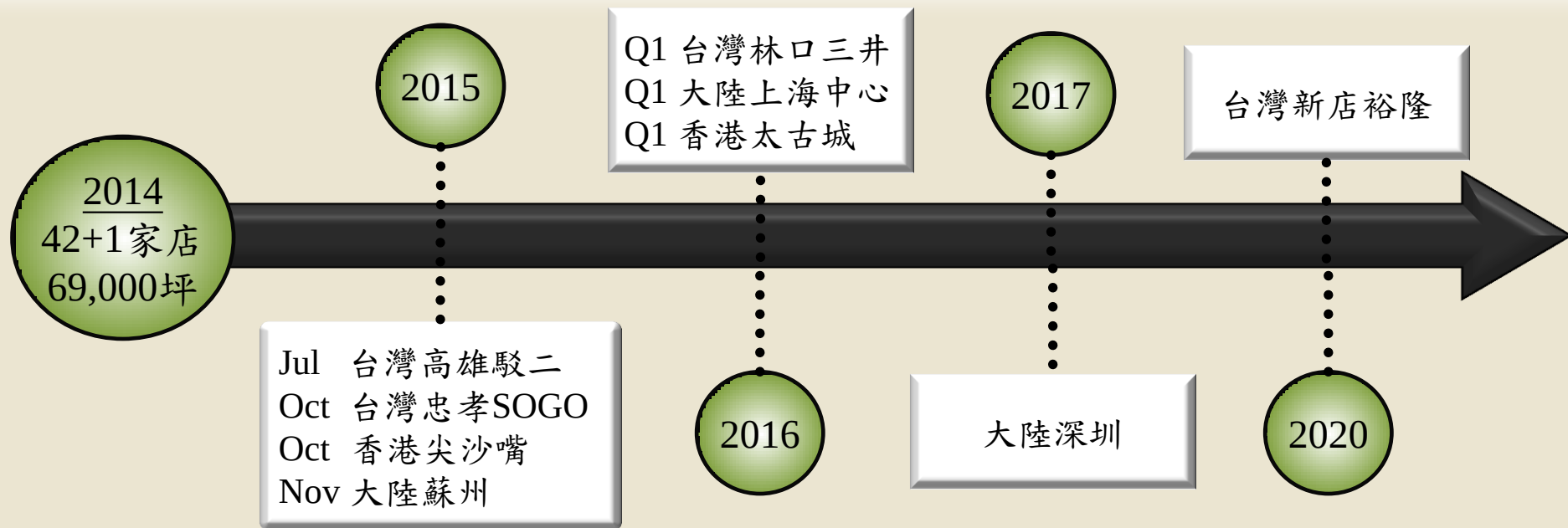
誠品生活 旅館事業

營運模式

- 「誠品行旅」：一個結合歷史、人文、藝術、創意、自然，體驗生命感動的旅館。
- 提供旅館空間經營管理專業，收取委託經營管理報酬，落實輕資產營運模式，降低營運風險。



誠品生活 發展策略及展望



台灣文創品牌出發 放眼全球華人社會

計畫標的 - **台灣**：大台北、台中、台南、高雄等各城市。

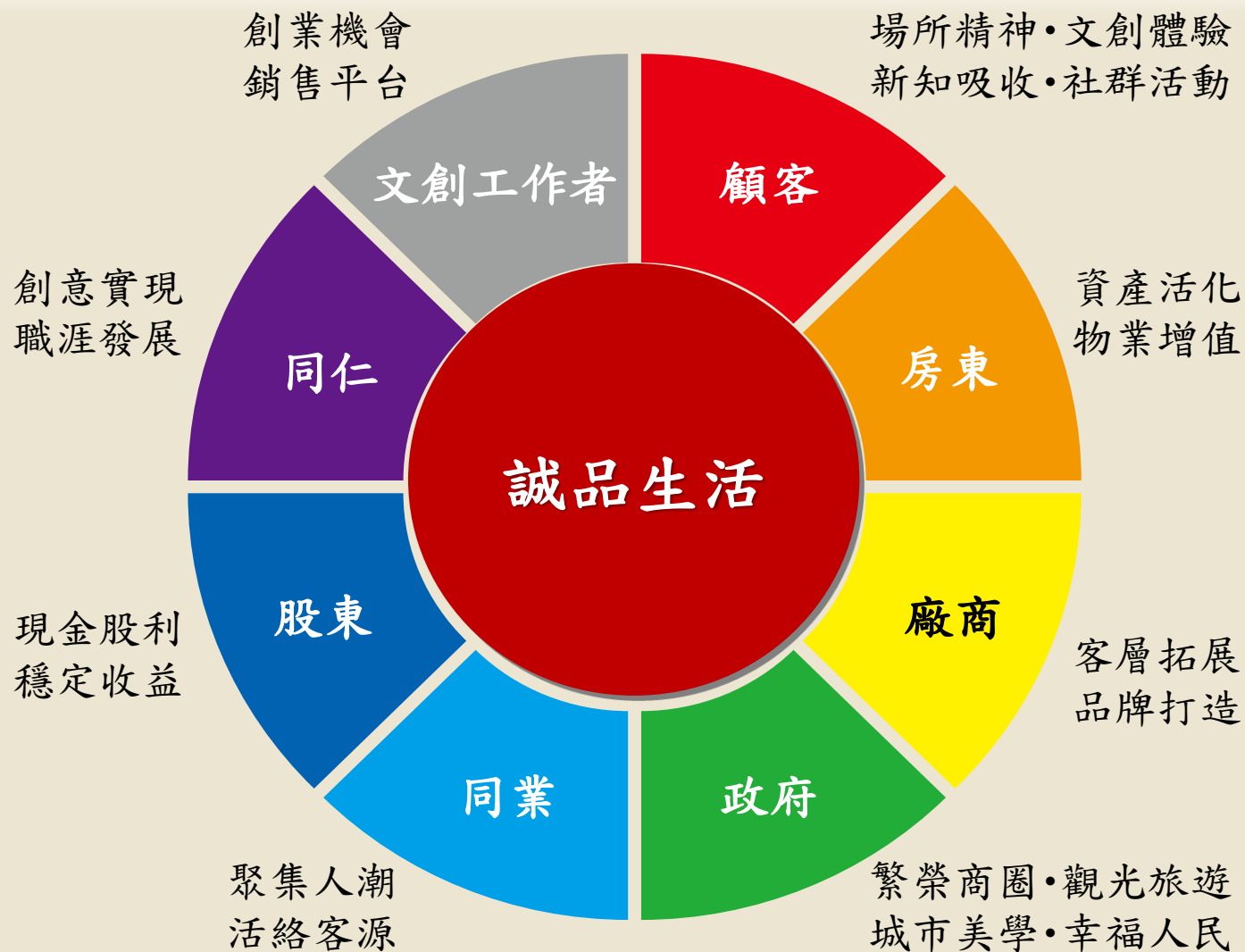
香港：九龍及港島。

大陸：蘇州、上海、深圳、北京等。

誠品生活 競爭剖析

- 傳統零售市場飽和
- 黃金地段進入不易
- 跨業競爭加入戰局
- 下游議價能力增加
- 商品內容同質超量
- 營運成本費用提升
- 電子商務大勢所趨
- 經濟規模核心關鍵

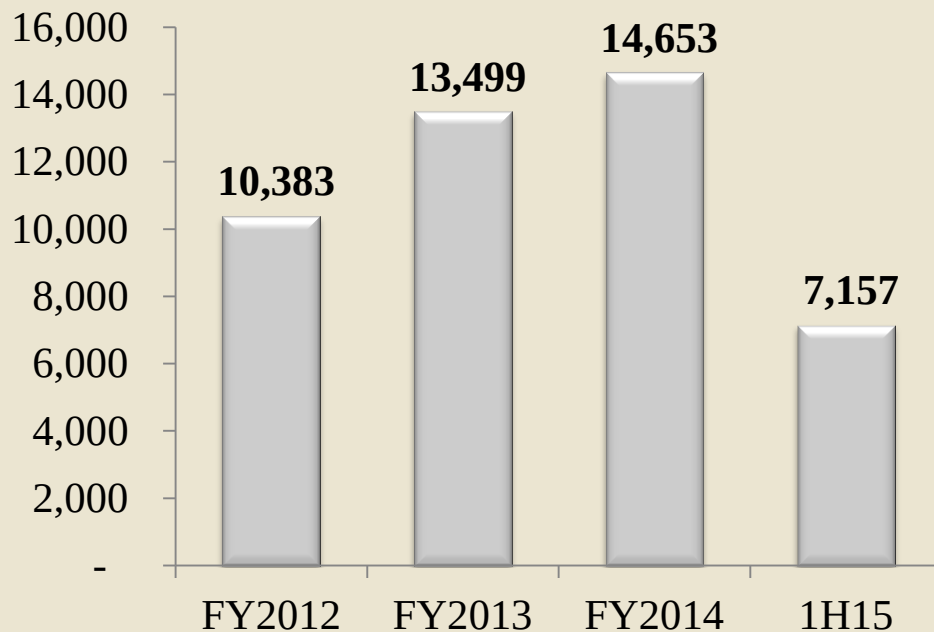
誠品生活 企業社會責任



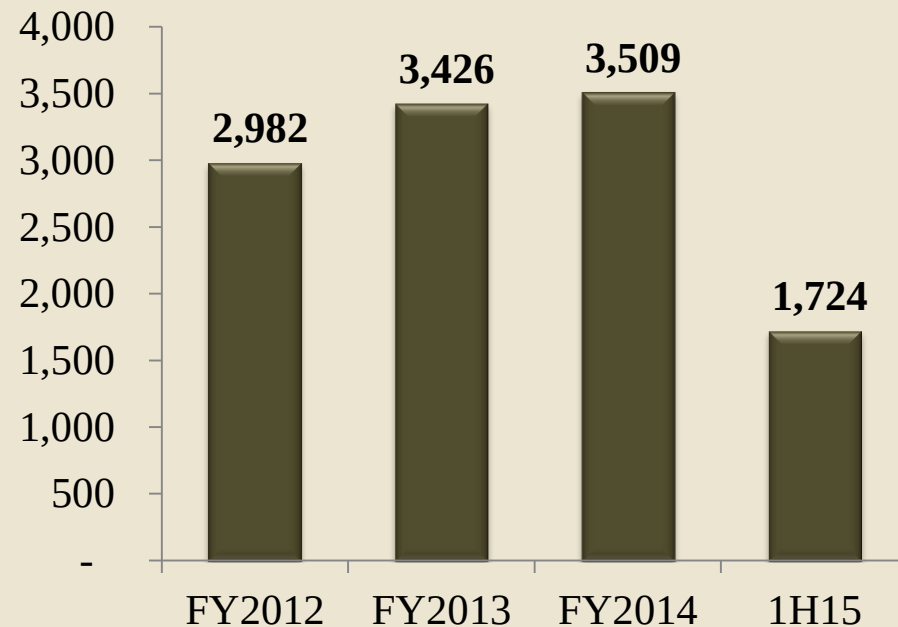
誠品生活 歷年財務表現

單位：新台幣百萬元

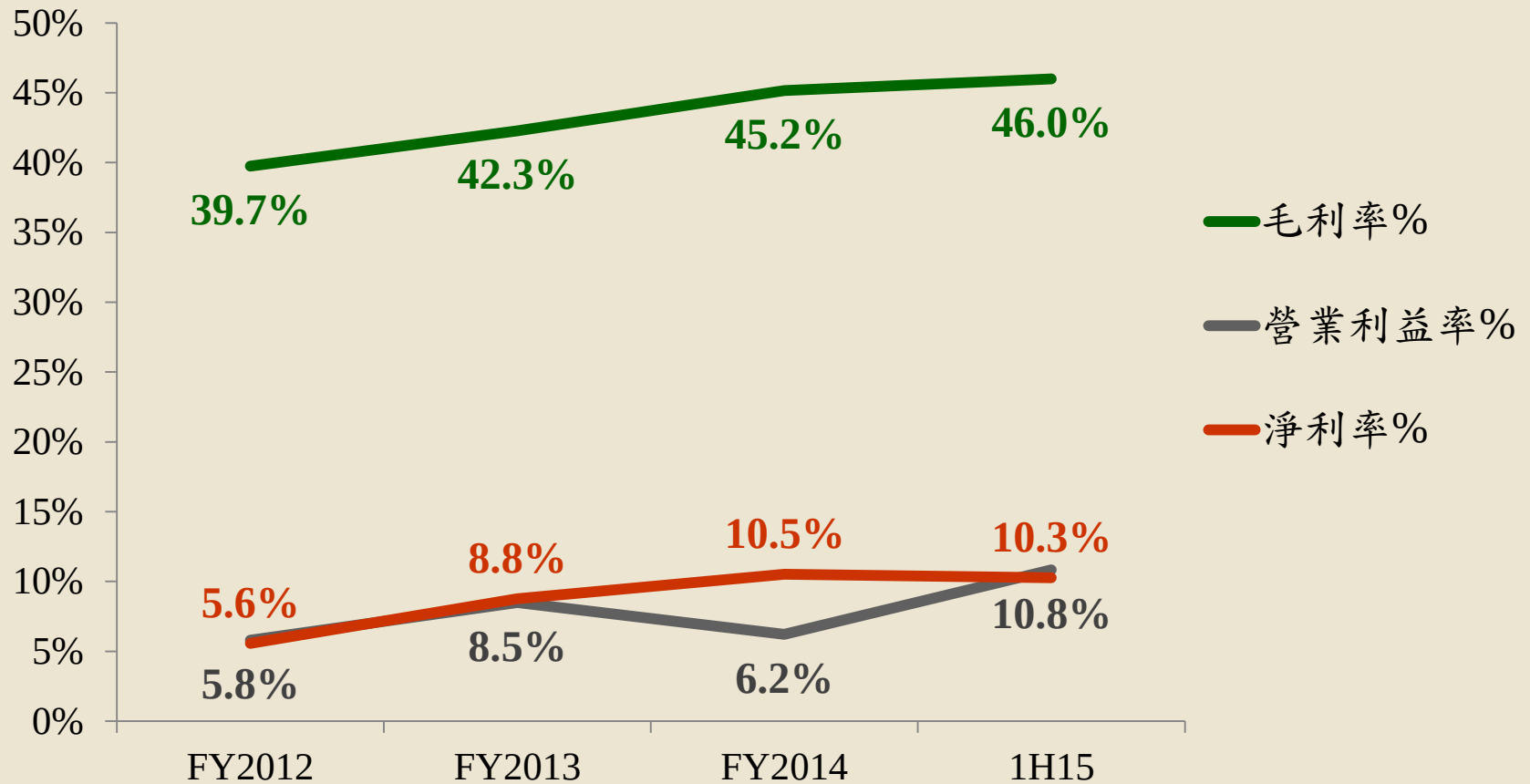
終端營收



營業收入 (IFRS)



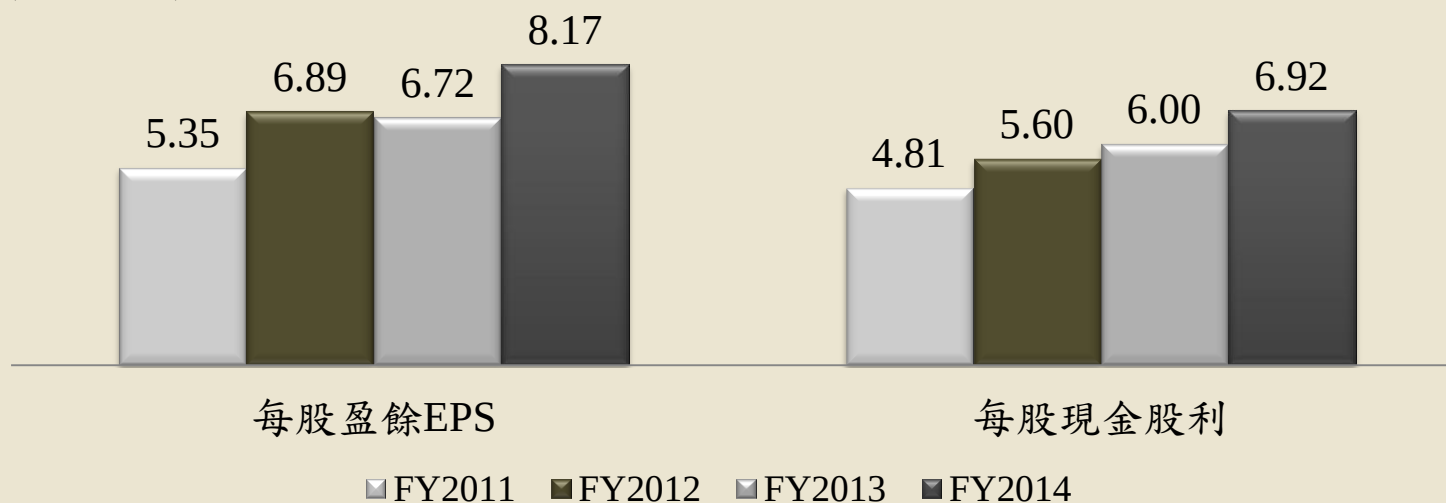
誠品生活 歷年財務表現



誠品生活 股利政策

單位：新台幣元	FY2011 (R.O.C. GAAP)	FY2012 (R.O.C. GAAP)	FY2013 (IFRS)	FY2014 (IFRS)
每股盈餘 (A)	5.35	6.89	6.72	8.17
每股現金股利 (B)	4.81	5.60	6.00	6.92
現金配股率 (B/A)	89.9%	81.3%	89.3%	84.7%

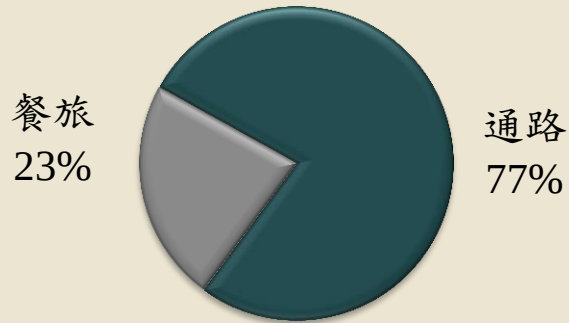
單位：新台幣元



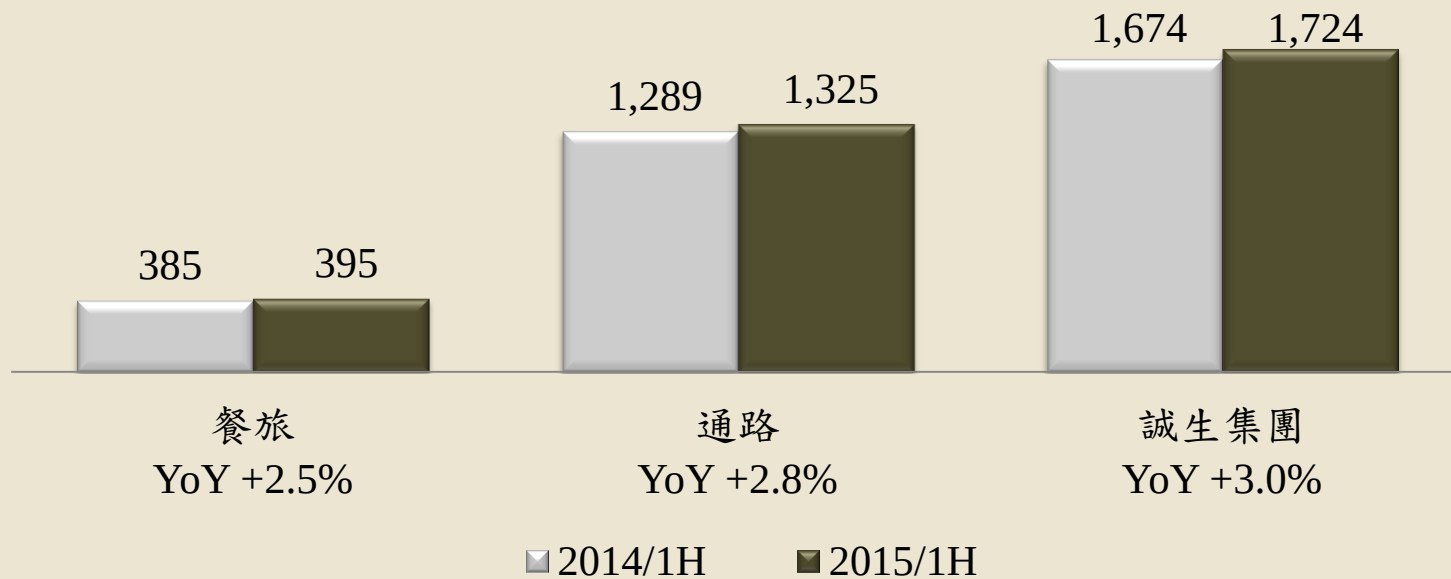
誠品生活 營業收入

單位：新台幣百萬元

2015/1H



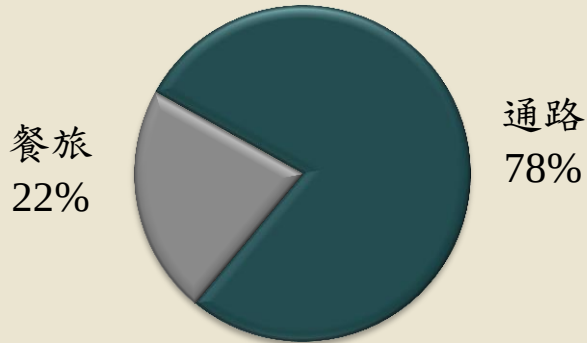
終端營收	金額
2015/1H	\$7,157
2014/1H	\$7,039



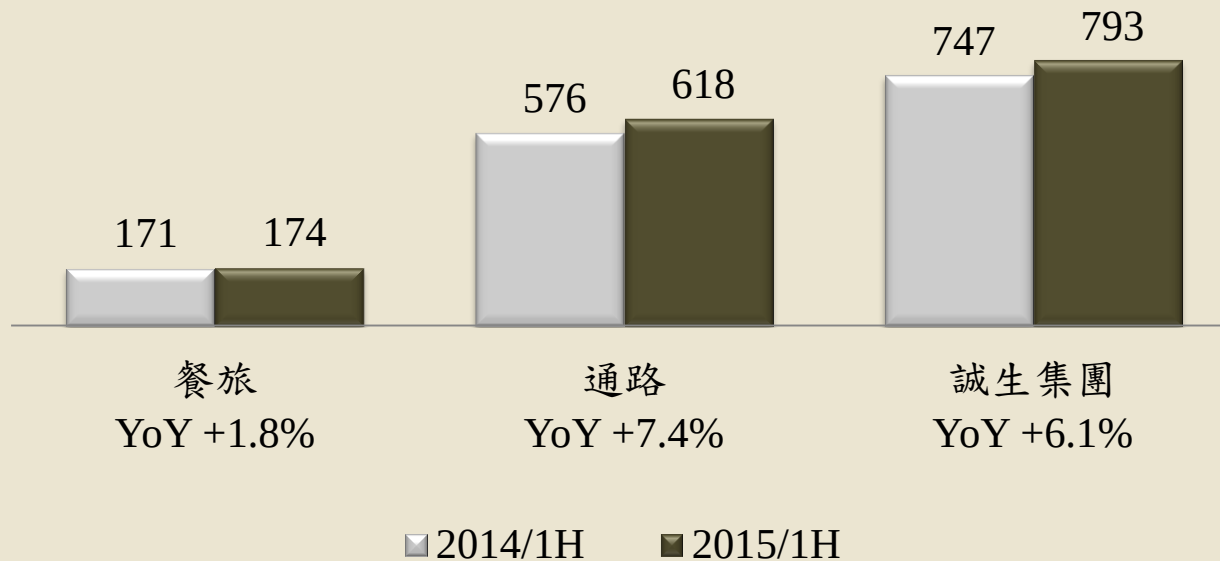
誠品生活 營業毛利

單位：新台幣百萬元

2015/1H

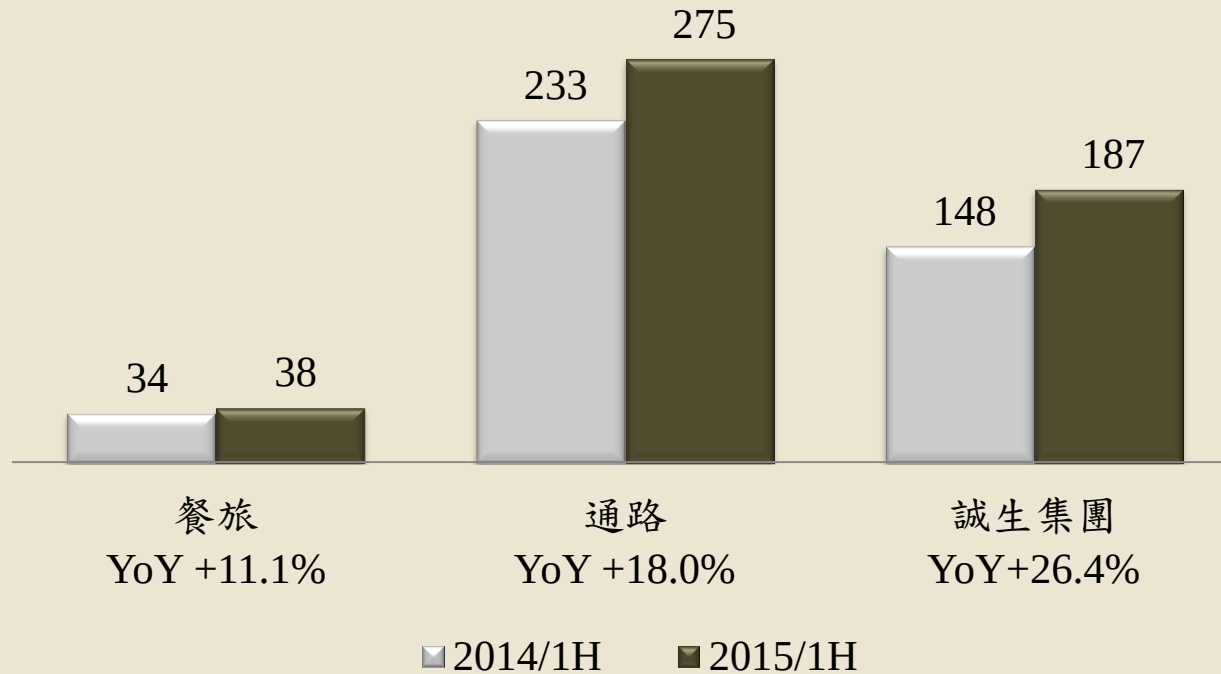


毛利率 (%)	餐旅	通路	合計
2015/1H	44.1%	46.6%	46.0%
2014/1H	44.5%	44.7%	44.6%



誠品生活 營業利益

單位：新台幣百萬元



營業利益率 (%)	餐旅	通路	合計
2015/1H	9.6%	20.8%	10.8%
2014/1H	8.8%	18.1%	8.8%

誠品生活 合併綜合損益表

單位：新台幣百萬元

	2015/1H	2014/1H	YoY(%)
營業收入	1,724	1,674	3.0%
營業毛利	793	747	6.1%
毛利率(%)	46.0%	44.6%	1.4%
營業費用	606	599	1.1%
營業利益	187	148	26.4%
營業利益率(%)	10.8%	8.8%	2.0%
業外收入與支出合計	30	37	-17.7%
稅前淨利	217	184	17.7%
所得稅費用	40	29	36.5%
本期淨利	177	155	14.1%
淨利率(%)	10.3%	9.3%	1.0%
綜合淨利	175	153	14.1%
EPS(元)	\$ 3.92	\$ 3.43	+0.49

誠品生活 合併資產負債表

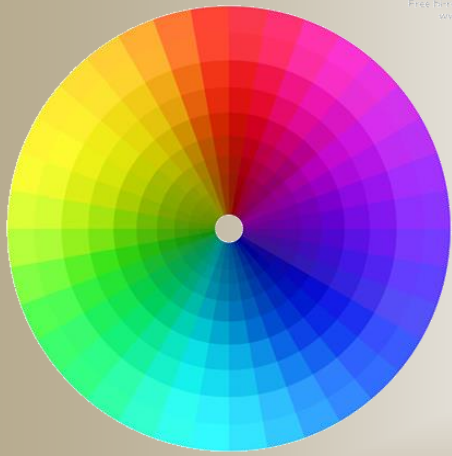
單位：新台幣百萬元

	2015.06.30	2014.12.31	2014.06.30
流動資產	2,500	2,885	1,967
現金及約當現金	1,369	1,256	982
非流動資產	1,546	1,586	1,984
資產總計	4,046	4,471	3,891
流動負債	2,188	2,456	2,164
短期借款	88	301	100
非流動負債	504	524	422
負債總計	2,692	2,980	2,586
股本	451	451	451
股東權益總計	1,354	1,491	1,305
股東權益報酬率	24.9%	25.3%	22.7%
流動比率	114.2%	117.5%	90.9%
負債比率	66.5%	66.6%	66.5%

誠品生活 合併現金流量表

單位：新台幣百萬元

	2015/1H	2014/1H
(1) 營業活動之淨現金流入	87	137
資本支出	(156)	(166)
處分待出售非流動資產	406	-
(2) 投資活動之淨現金流入(出)	254	(168)
償還借款/短借增加	(261)	100
(3) 融資活動之淨現金流入(出)	(224)	104
本期現金及約當現金增加數	112	71
期初現金及約當現金餘額	1,256	911
期末現金及約當現金餘額	1,369	982



eslite spectrum, your **spectrum** !

誠品生活 創造你的光譜生活 !

e-mail : ir@eslite.com

<http://www.eslitespectrum.com.tw>