

國泰綜合證券2015年法人說明會

誠品生活(2926) 簡介與展望

2015/12/18

大綱

誠品生活與誠品策略定位	p. 4
誠品生活公司簡介	p. 5
誠品生活業務範圍	p. 8
誠品生活歷年財務表現及展望	p. 14
2015/Q1-3營運成果	p. 20

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。

誠品生活與誠品 策略定位

誠品生活 創意經濟的實平台
The Platform for Creative Commerce

通路發展事業、餐旅事業

內斂與外顯的交流及共生共榮

誠品 文化內容的提供者
The Provider of Cultural Content

誠品書店、誠品畫廊、誠品展演

多樣的
文化空間



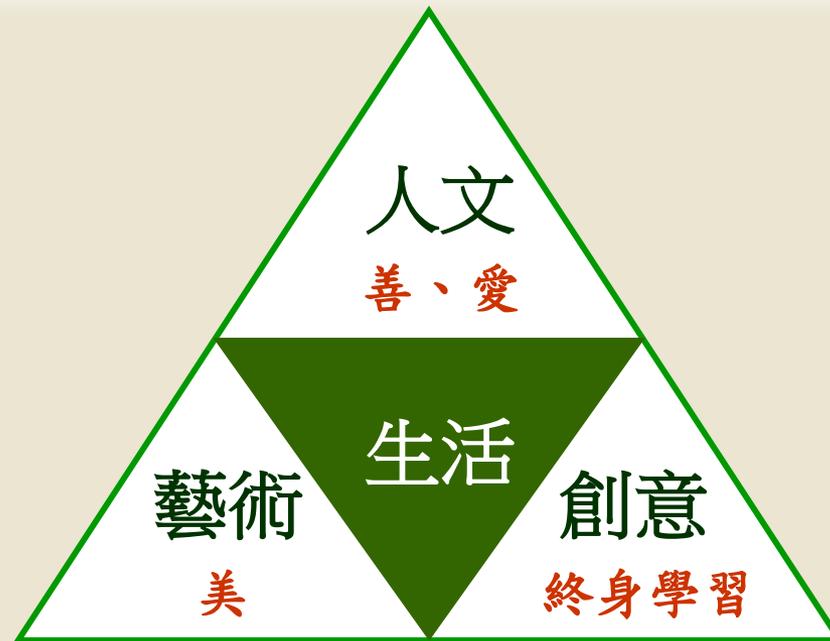
豐富的
文化內涵



誠品生活 公司簡介

- 公司設立：2005年9月
- 掛牌時間：2012年3月興櫃、2013年1月上櫃
- 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41家、海外3家，總營業面積約83,000坪 (截至2015/Q4)
 - ✦ 餐旅事業
 - ✦ 旅館事業
 - ✦ 員工人數：約1,100人 (截至2015/Q3)
- 獲獎殊榮：
 - ✦ 2012-2015年：連續四年榮獲《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

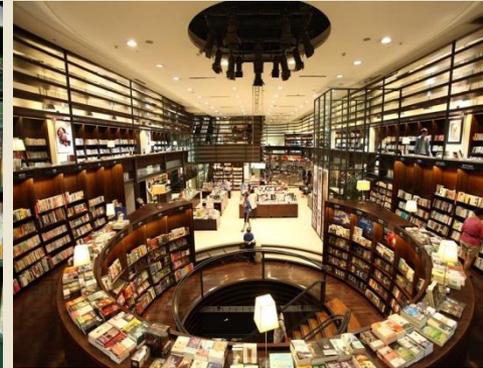
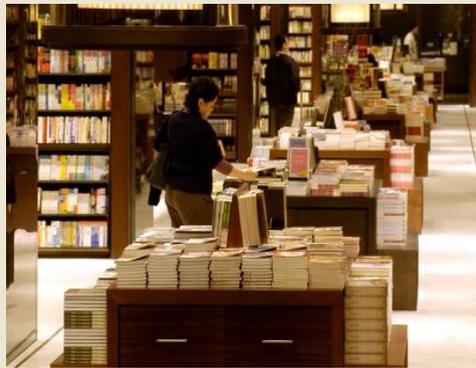
創意經濟的實平台 The Platform for Creative Commerce

- 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 通路發展事業

創新具差異化的營運模式

- 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
- 連鎖而不複製的通路平台
- 深入了解各商圈及地域多元屬性，創造各店獨特的風格與調性



通路發展事業 台灣店型定位



區域	大台北東區
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
<p>◀ 信義店、松菸店、敦南店</p>	



區域	大台北西區
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
<p>◀ 西門店、武昌店、板橋店</p>	



區域	顧管
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
<p>◀ 勤美誠品綠園道店</p>	



區域	特殊通路
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
<p>◀ 站前店、亞東醫院店</p>	



區域	其他
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
<p>◀ 虎尾、文化中心、新竹巨城</p>	

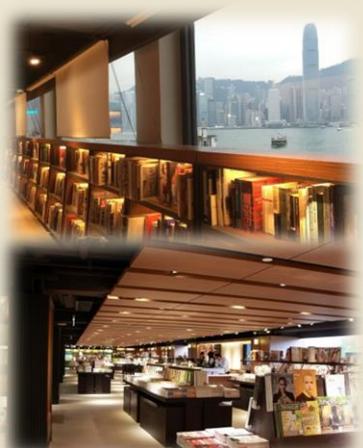
通路發展事業 海外店型定位



區域	香港
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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
◀ 銅鑼灣店	



區域	大陸
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 從在地人文出發，匯聚傳統工藝和跨界藝術的菁華 ■ 以「淨·探·聚」為建築規劃定位，透過各種不同形式的動線與空間規劃，讓人自在探索遊逛其中
◀ 蘇州	



區域	香港
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 以「旅人·台灣·多元·文化」為選品特色，引進多達42個原創品牌 ■ 引領華人文化原創力接軌世界，為香港打造坐落維港旁的人文新地標
◀ 尖沙咀店	



區域	大陸
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 上海第一超高層建築，具指標性意義
◀ 上海中心	



區域	香港
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提供社區及市民充滿幸福感的生活場域。
◀ 太古店	



區域	大陸
特色	<ul style="list-style-type: none"> ■ 將透過不同的經營組合，為深圳帶來閱讀與文化的對話空間
◀ 深圳	

誠品生活 餐旅事業

專業多元具競爭力的營運模式

- 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。



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

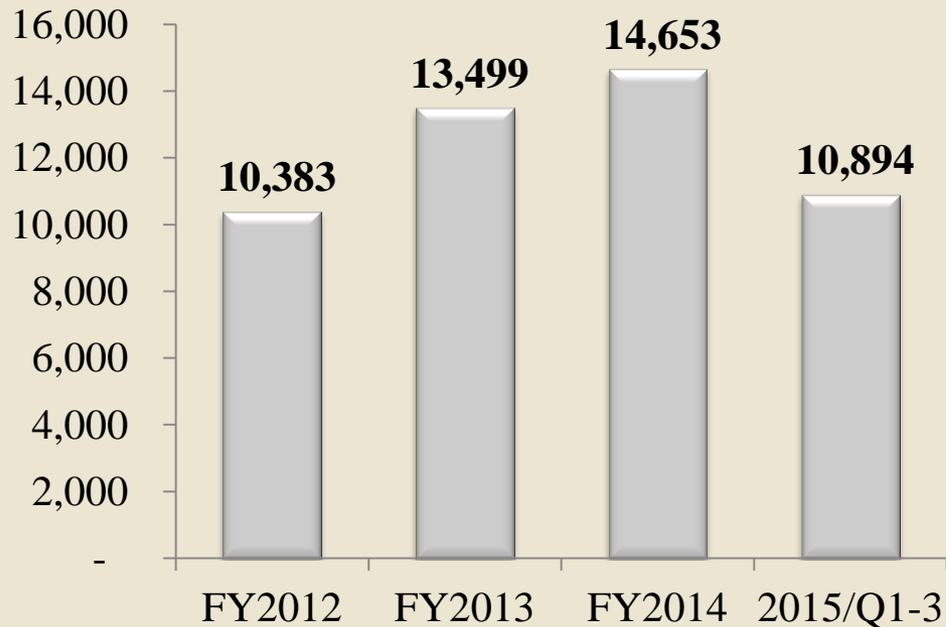
誠品生活 企業社會責任



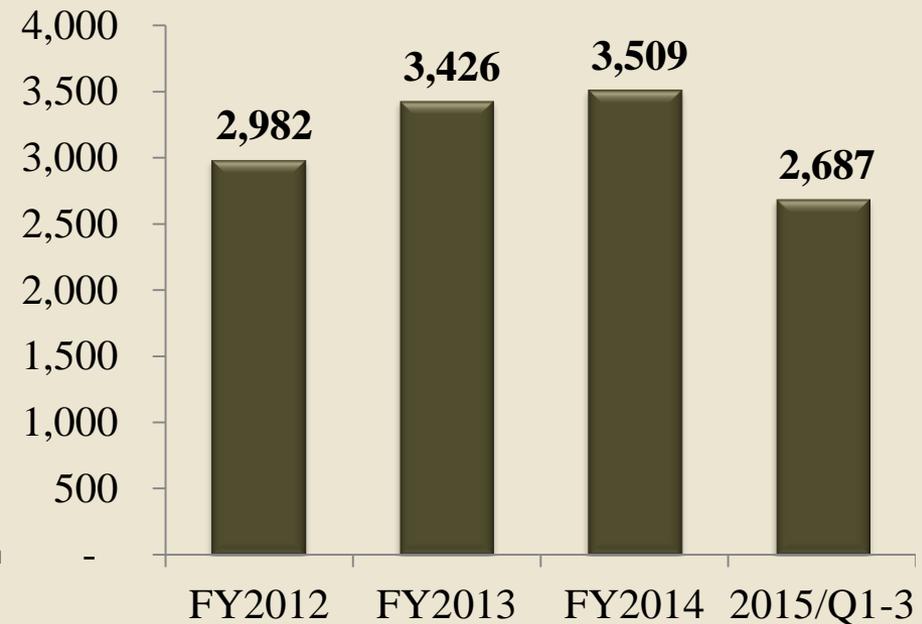
誠品生活 歷年財務表現

單位：新台幣百萬元

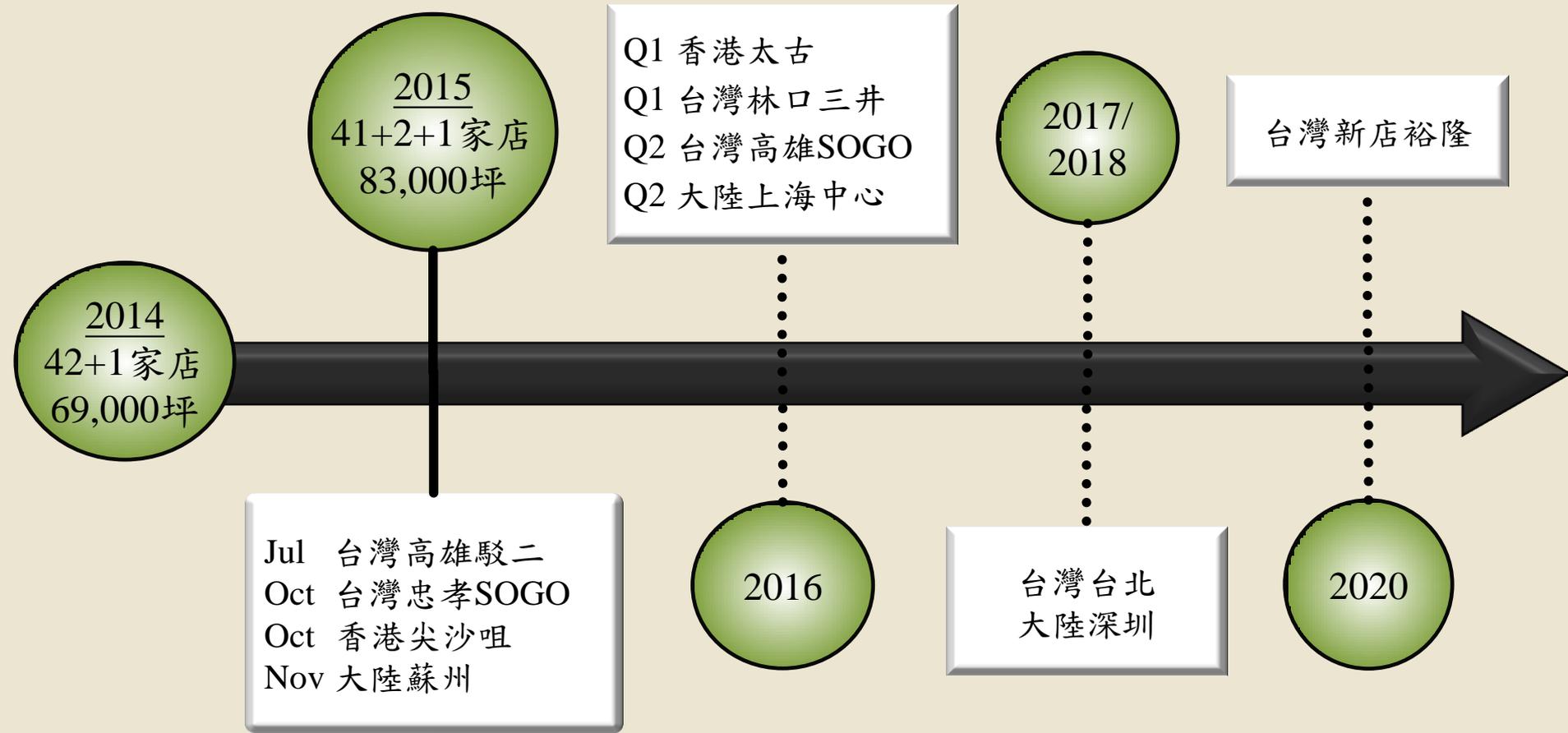
終端營收



營業收入 (IFRS)



誠品生活 發展策略及展望



誠品生活 發展策略及展望

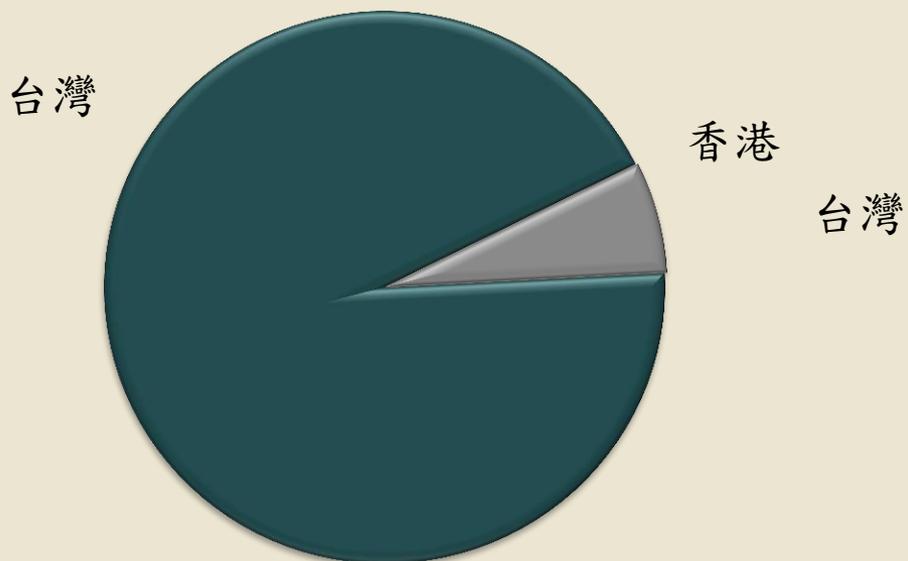


台灣文創品牌出發 放眼全球華人社會

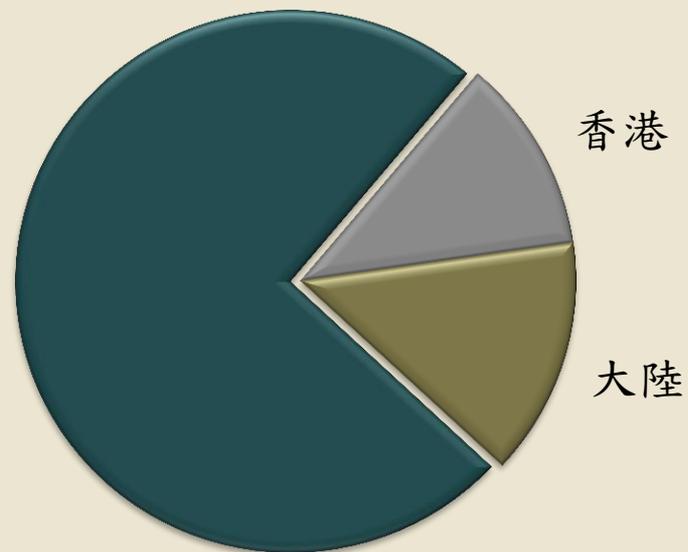
- 計畫標的 -
- 台灣：大台北、台中、台南、高雄等各城市。
 - 香港：九龍及港島。
 - 大陸：北京、長三角及珠三角等。

誠品生活 地區別終端營收

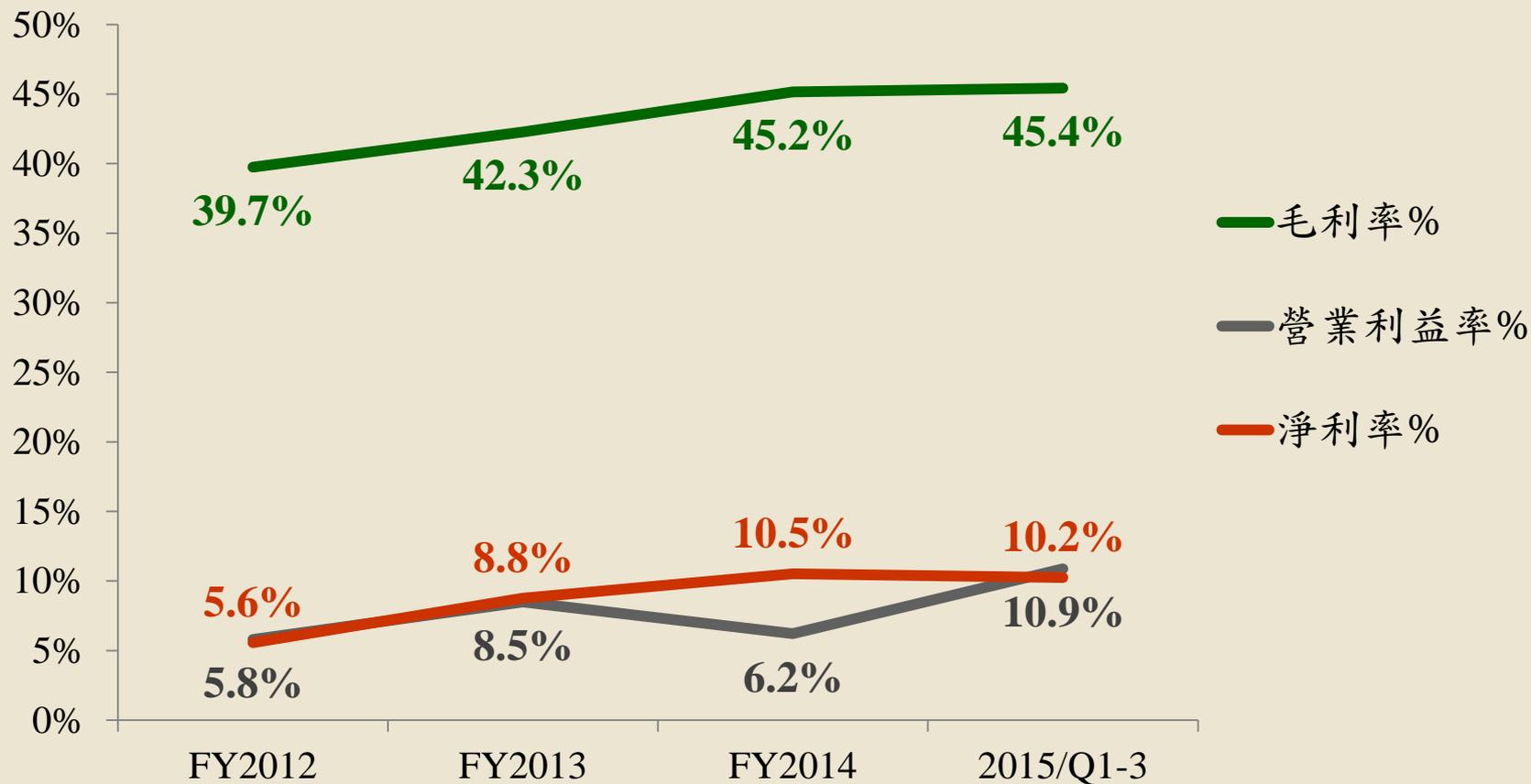
FY2015



FY2016 (F)



誠品生活 歷年獲利率



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

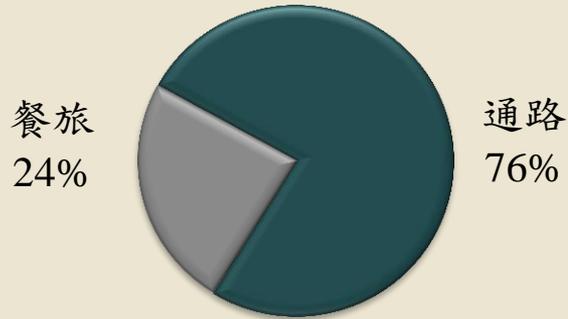


誠品生活 2015/Q1-3營運成果

誠品生活 營業收入

單位：新台幣百萬元

2015/Q1-3



終端營收	金額
2015/Q1-3	\$10,894
2014/Q1-3	\$10,666

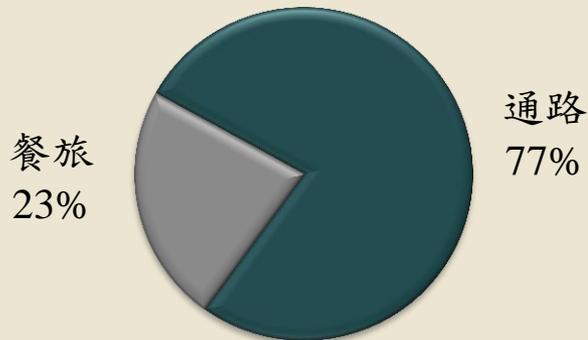


■ 2014/Q1-3 ■ 2015/Q1-3

誠品生活 營業毛利

單位：新台幣百萬元

2015/Q1-3

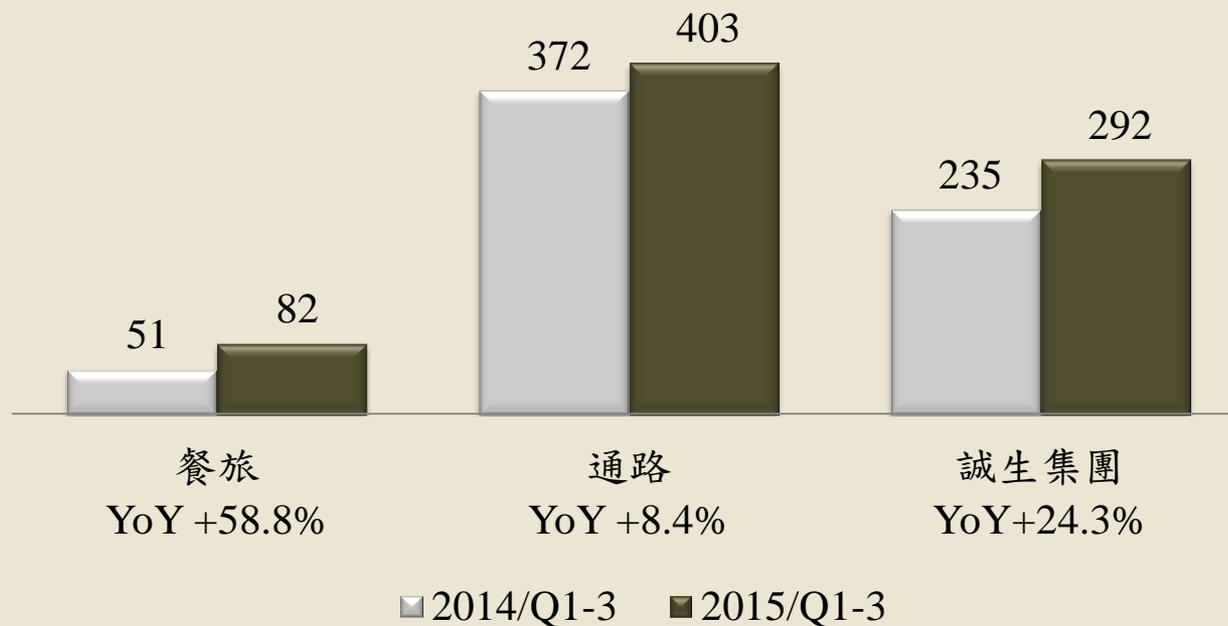


毛利率 (%)	餐旅	通路	合計
2015/Q1-3	43.2%	46.1%	45.4%
2014/Q1-3	42.5%	45.7%	45.0%



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/Q1-3	12.6%	19.9%	10.9%
2014/Q1-3	8.4%	19.0%	9.1%

誠品生活 合併綜合損益表

單位：新台幣百萬元

	2015/Q1-3	2014/Q1-3	YoY(%)
營業收入	2,687	2,574	4.4%
營業毛利	1,220	1,157	5.5%
毛利率 (%)	45.4%	45.0%	0.5%
營業費用	928	922	0.7%
營業利益	292	235	24.3%
營業利益率 (%)	10.9%	9.1%	1.7%
業外收入與支出合計	54	52	2.1%
稅前淨利	346	288	20.3%
所得稅費用	71	48	47.9%
本期淨利	275	240	14.8%
淨利率 (%)	10.2%	9.3%	0.9%
綜合淨利	275	240	14.6%
EPS(元)	\$ 6.10	\$ 5.31	+0.79

誠品生活 合併資產負債表

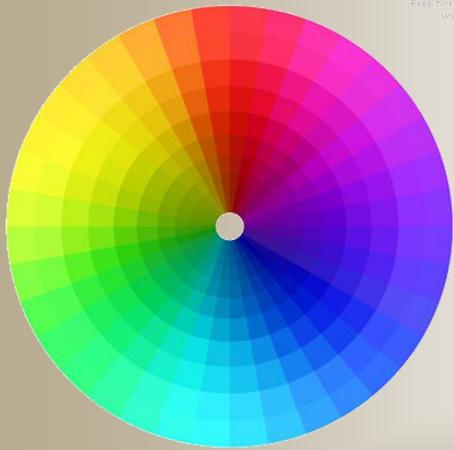
單位：新台幣百萬元

	2015.09.30	2014.12.31	2014.09.30
流動資產	2,458	2,885	1,925
現金及約當現金	1,342	1,256	891
非流動資產	1,617	1,586	1,917
資產總計	4,075	4,471	3,842
流動負債	2,047	2,456	2,013
短期借款	119	301	260
應付票據及帳款	1,371	1,562	1,292
非流動負債	574	524	437
負債總計	2,621	2,980	2,450
股本	451	451	451
股東權益總計	1,454	1,491	1,392
股東權益報酬率	24.9%	25.3%	22.7%
流動比率	120.1%	117.5%	95.6%
負債比率	64.3%	66.6%	63.8%

誠品生活 合併現金流量表

單位：新台幣百萬元

	2015/Q1-3	2014/Q1-3
(1) 營業活動之淨現金流入	274	204
折舊及攤銷費用	158	151
(2) 投資活動之淨現金流入(出)	282	(222)
資本支出	(196)	(191)
處分待出售非流動資產	494	-
(3) 融資活動之淨現金流入(出)	(480)	(2)
償還借款/短借增加	(187)	260
發放現金股利	(312)	(271)
本期現金及約當現金增加數	86	(21)
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	1,342	890



ESLITE
ESLITE SPECTRUM
WWW

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>