

紅木集團法說簡介
2017年11月

股票代碼：8426



免責聲明

2

- 本簡報及同時發佈之相關訊息所提及之預測性資訊，包括營運展望、財務狀況及業務預測等相關內容，係本公司基於內部資料及外部整體經濟發展現況所得之資訊。
- 本公司未來實際產生的營運結果、財務狀況與業務可能與預測性 資訊有所差異，其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與經濟現況之改變，以及其他本公司無法長控之風險等因素。
- 本簡報中所提供之資訊，係反應本公司截至目前為止對於未來的看法，並未明示或暗示性地表達或保證其具有正確性、完整性或可靠性。對於簡報內容，未來若有任何變更或調整，本公司不負責更新或修正。



營運資訊

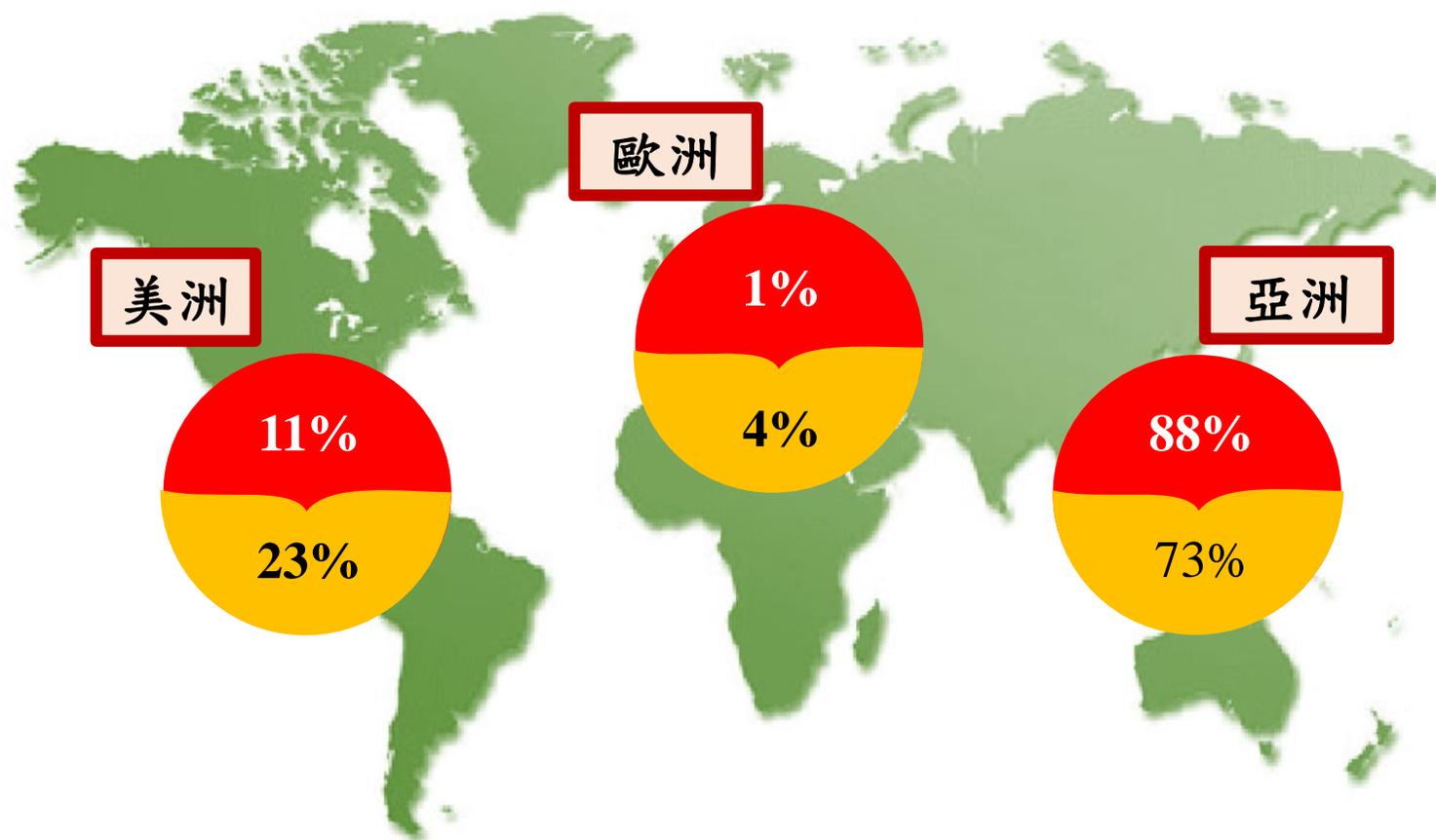
2017年前三季度主要客戶

4

No.	Brand	No.	Brand
1	Coach	6	Victoria's Secret
2	Tiffany & Co.	7	Bvlgari
3	Louis Vuitton	8	Michael Kors
4	Hermes	9	Cartier
5	Chanel	10	Ralph Lauren

營收分析

5

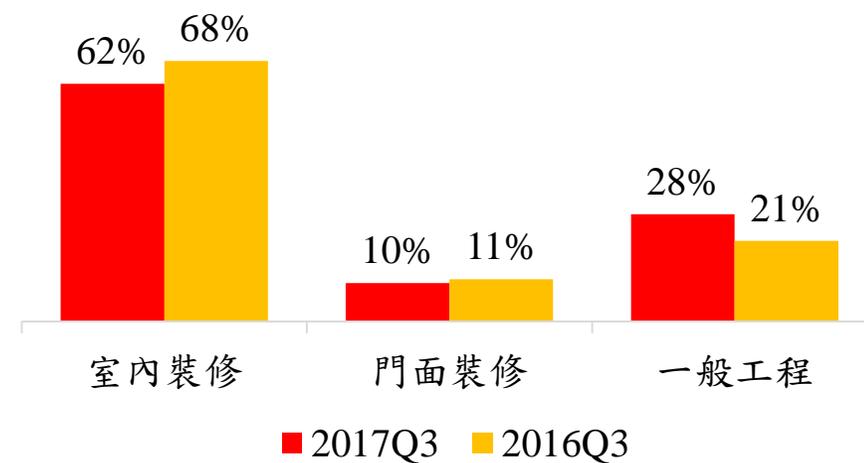


營收(仟元)

2017Q3 NTD 1,162,449
SGD 52,817

2016Q3 NTD 1,580,216
SGD 66,803

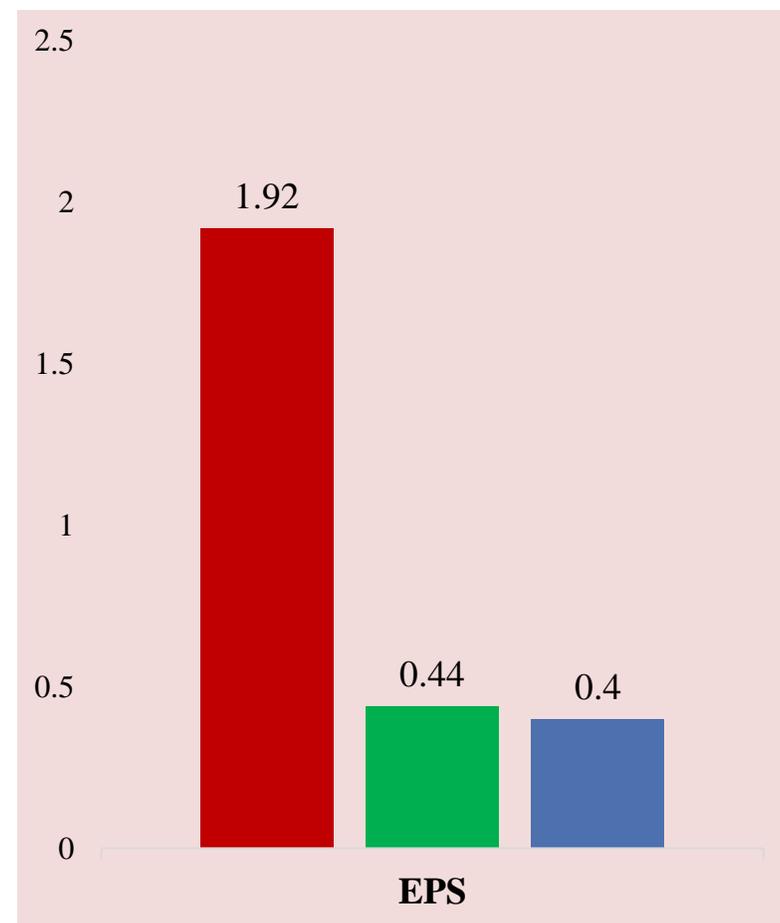
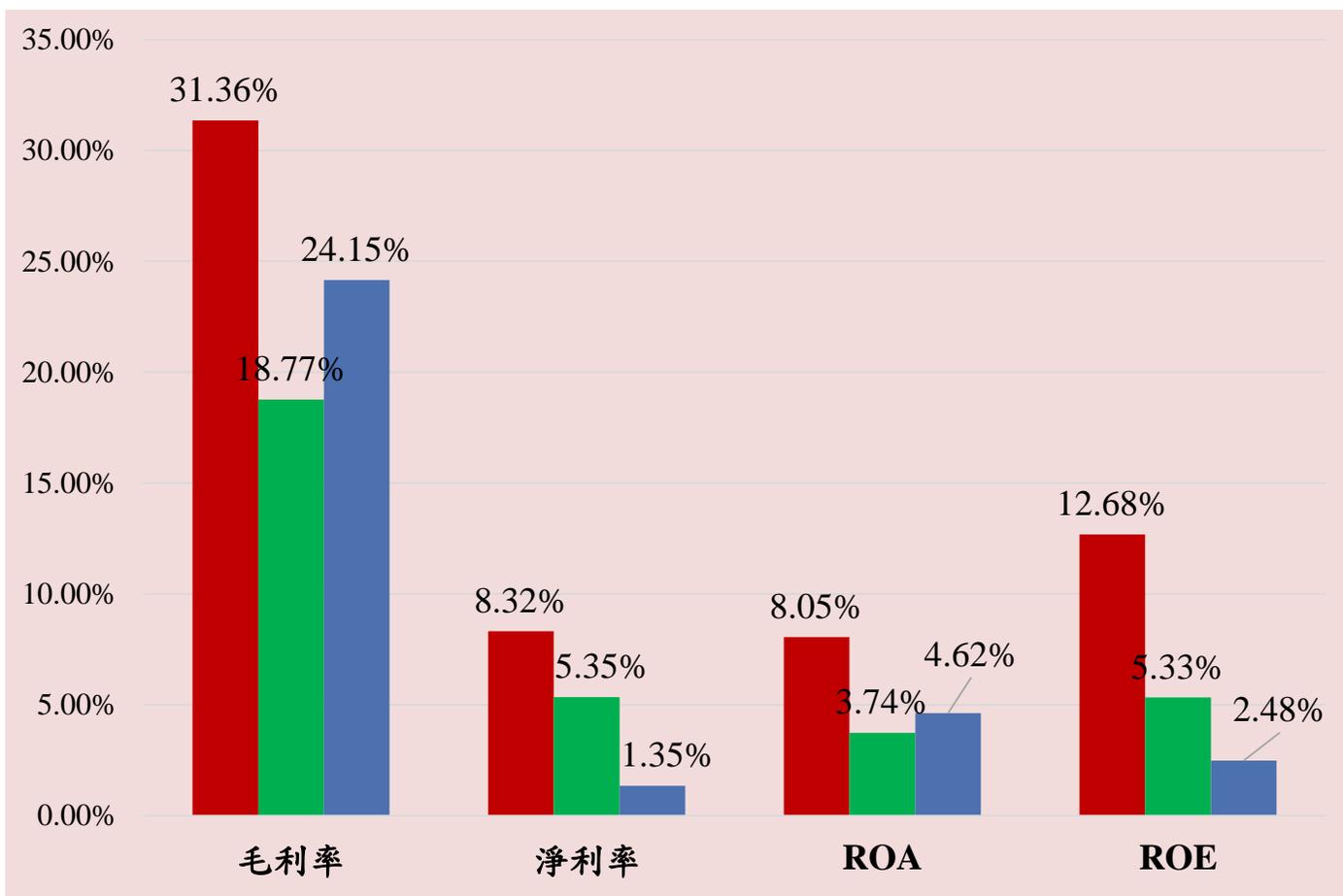
業務別



2017年前三季營運績效比較

6

■ 紅木 ■ D公司 ■ K公司



營運績效

7

(單位：NT仟元：%)	2017		2016		YOY	
	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季
營收	514,265	1,162,449	482,803	1,580,216	6.52%	(26.44)%
毛利率	31.18	31.36	36.34	36.64	(5.16)%	(5.28)%
營業費用	87,657	246,845	86,620	303,226	1.20%	(18.59)%
營業利益	72,689	117,660	88,837	275,792	(18.18)%	(57.34)%
稅前淨利	79,015	118,382	86,775	278,115	(8.94)%	(57.43)%
稅後淨利	61,910	96,703	68,939	213,765	(10.20)%	(54.76)%
淨利率	12.04	8.32	14.28	13.53	(2.24)%	(5.21)%
每股盈餘(元)	1.23	1.92	1.44	4.47	(14.58)%	(57.05)%

註：財務數字係本公司經會計師核閱簽證之合併財報。

同業績效-D公司

8

(單位：NT仟元：%)	2017		2016		YOY	
	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季
營收	747,642	2,121,709	1,021,130	2,509,504	(26.78)%	(15.45)%
毛利率	22.88	18.77	23.12	21.84	(0.24)%	(3.07)%
營業費用	96,077	259,839	91,525	230,395	4.79%	12.78%
營業利益	75,260	140,432	144,968	321,669	(48.09)%	(56.34)%
稅前淨利	75,549	142,058	145,765	324,530	(48.17)%	(56.23)%
稅後淨利	62,116	113,431	116,242	265,619	(46.56)%	(57.30)%
淨利率	8.31	5.35	11.38	10.58	(3.07)%	(5.23)%
每股盈餘(元)	0.24	0.44	0.45	1.02	(46.67)%	(56.86)%

註：同業公司的財務數字(SGD)係該公司網站，經匯率換算成新台幣表達。

匯率：2017Q3=22.24；2016Q3=23.45。2017前三季=21.97；2016前三季=23.64。

同業績效-K公司

9

(單位：NT仟元：%)	2017		2016		YOY	
	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季	Q3單季	前三季
營收	1,536,806	4,703,118	1,802,555	5,347,912	(14.74)%	(12.06)%
毛利率	23.71	24.15	22.97	22.96	0.74%	1.19%
營業費用	367,271	1,116,384	417,504	1,240,722	(12.03)%	(10.02)%
營業利益	(2,891)	19,553	(3,424)	(12,884)	15.57%	151.76%
稅前淨利	16,925	90,868	20,355	68,461	(16.85)%	32.73%
稅後淨利	7,851	63,669	9,286	32,009	(15.45)%	98.91%
淨利率	0.51	1.35	0.52	0.60	(0.01)%	0.75%
每股盈餘(元)	0.09	0.4	0.07	0.35	28.57%	14.29%

註：同業公司的財務數字(SGD)係該公司網站，經匯率換算成新台幣表達。
匯率：2017Q3=22.24；2016Q3=23.45。2017前三季=21.97；2016前三季=23.64。

静安嘉里中心
JING AN KERRY CENTRE

奢侈品市場概況

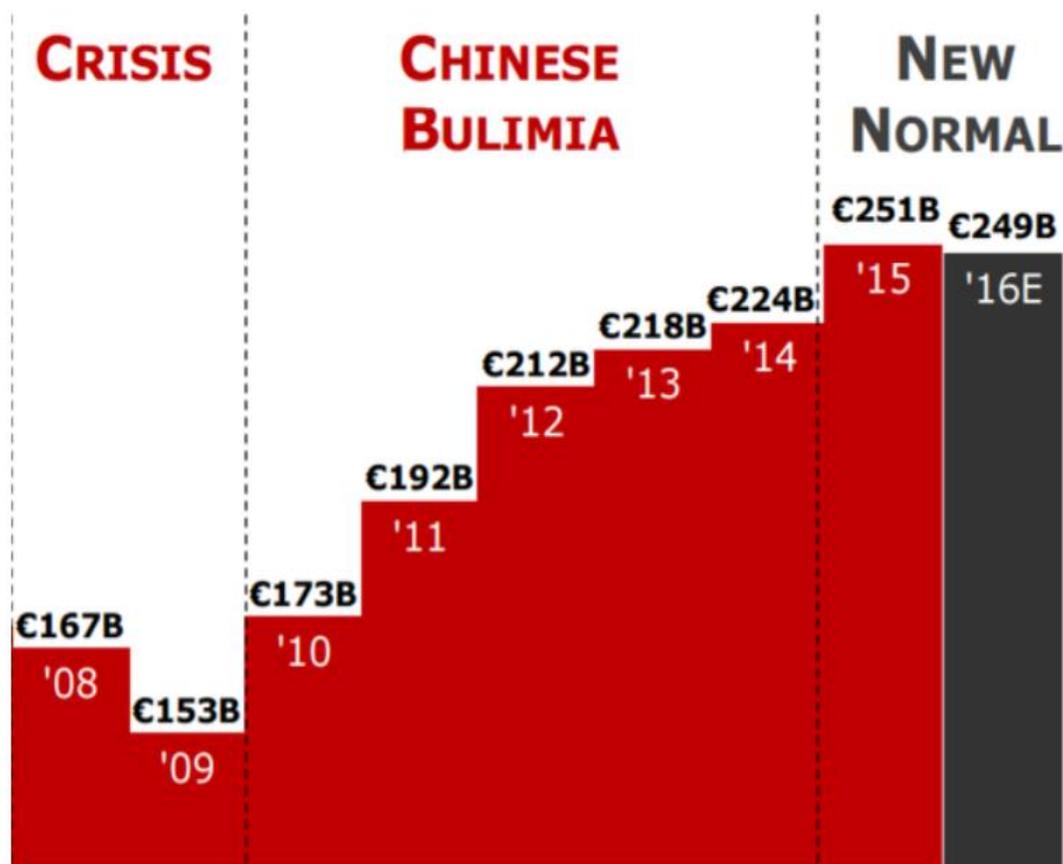


全球奢侈品市場展望

11

Source: 《Worldwide Luxury Market Monitor 2017 Spring Update (全球奢侈品市場監控報告 2017年春季版)》--貝恩諮詢 (Bain & Co.) 聯合義大利奢侈品協會 Fondazione Altgamma

單位：10億歐元



◎報告中預測：

- 2020年，全球奢侈品總銷售額將達到2,800-2,900億歐元，年增長率在3%-4%左右。
- 到2025年，千禧一代將會占到奢侈品消費總量的45%，其中亞洲消費者的占比將會超過一半。
- 2010到2014年的奢侈品市場稱作“**Chinese Bulimia 中國人驅動的旺盛需求**”階段：這段時間裡，在中國市場強勁需求的推動下，奢侈品市場增速非常驚人。
- 而從2015年開始，報告認為奢侈市場已經進入了“**New Normal(新常態)**”階段，增長節奏將會逐漸穩定。

全球奢侈品市場展望

12

Source : 【Global personal luxury goods market returns to healthy growth, reaching a fresh high of €262 billion in 2017】 -25,Oct,2017
<http://www.bain.com/about/press/press-releases/press-releases-2017-global-fall-luxury-market-study.aspt>

主要成長地區

- 歐洲：
法國、西班牙 - 觀光旅遊
德國 - 當地消費增加
- 亞洲：(不含中國及日本)
奢侈品市場有**6%**成長；
中國&日本-旅遊消費
- 美洲：(南、北美洲)
除美國增長**2%**外，**加拿大、墨西哥**為該地區亮點
- 其他地區：增長幅度為**1%**



客戶如何購買

- 2017年零售通路增長**8%**
3% - 新展店
5% - 銷售成長

奢侈品的展望

- 貝恩預估未來**3年**將保持**4~5%**的年增長率
- 個人奢侈品市場規模到2020年將達**2,950-3,050**億歐元。

全球奢侈品市場展望

13

Source：德勤2017全球奢侈品力量

歐洲



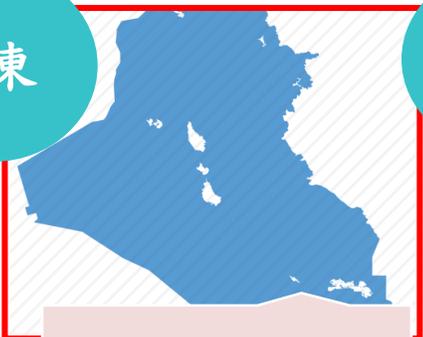
旅遊業復甦
本土消費增加

亞洲



新興市場成長
助推消費增長(尤其印度、東協)

中東



富裕消費族群

中國



中產階級日益龐大
境內奢侈品價格下調

美國



全球最大奢侈品市場
消費者購買力增強

經濟展望



旅遊商機



將近一半奢侈品消費行為發生在旅行/旅遊途
中國外市場(31%)、機場(16%)

A photograph of a modern, angular building with a glass facade. The building features a complex, geometric structure with sharp angles and a mix of materials, including glass and dark panels. A large mural is visible on the lower level of the building. The text "營運展望" is overlaid in the center of the image.

營運展望

未來營運成長動能

15

新加坡興建廠辦

出口FTA免稅

投資抵減

預計營所稅降低

稅務優惠

試驗新材料、新工法

研發

預計承接高檔居家、
商業空間

新增產能

特殊奢侈品裝潢工程

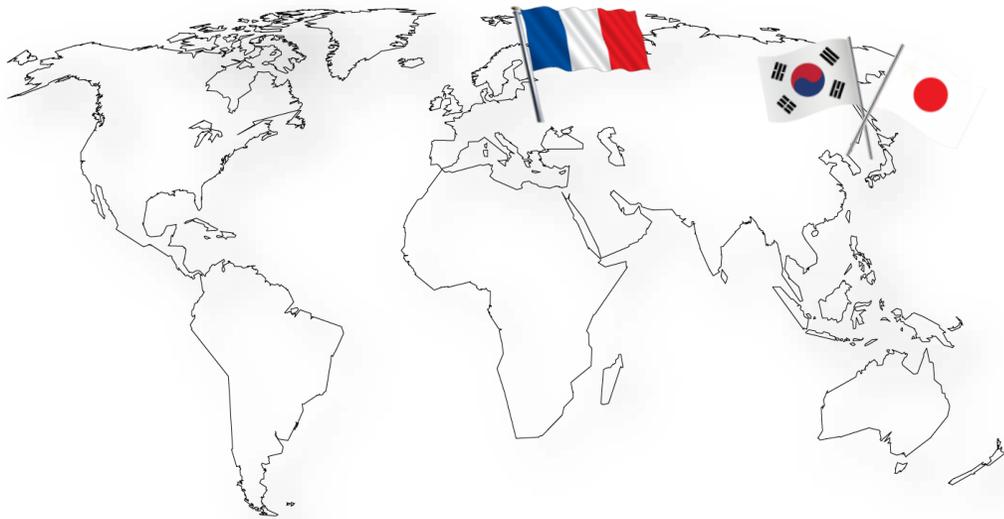
跨業務領域



未來營運成長動能

16

擴增營運據點



進軍東北亞市場：日本、南韓

插旗歐洲市場：法國

DL
G.

LUXURYSOCIETY
BY DIGITAL LUXURY GROUP

洞察 · 行业先锋 消费者 中国 活动 主题



Source：《奢侈品峰會》Luxury Society -韓國：奢侈品品牌的新市場

<https://www.luxurysociety.com/zh-hans/articles/2017/05/south-korea-new-market-luxury-brands/>

2018年營運預估

17

營業收入



NTD 20億

毛利率



30~32%

營業費用



NT3.8~4億

稅率



18~20%

股利分配情形

18

	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
每股盈餘 (元)	6.08	3.26	4.05	5.22	3.97
股東會日期	2017/6/7	2016/6/13	2015/6/16	2014/6/17	2013/6/14
現金股利 (元/股)	4	2.5	3	3.5	3
股票股利 (元/股)	0.5	-	-	0.5	-
股利配發率	74%	77%	74%	77%	76%
現金殖利率*	8.64%	5.46%	8.43%	4.59%	6.73%
股本 (NT仟元)	483,000			420,000	

*以股東會前一日之收盤價計

REDWOOD
bringing your design alive

Thank You

Contact Information

Ben Su

TEL : +886-2-8522-3008

EXT : 300

Mobile : +886-929-805-568

E-Mail : bensu@redwoodgroup.co

