

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

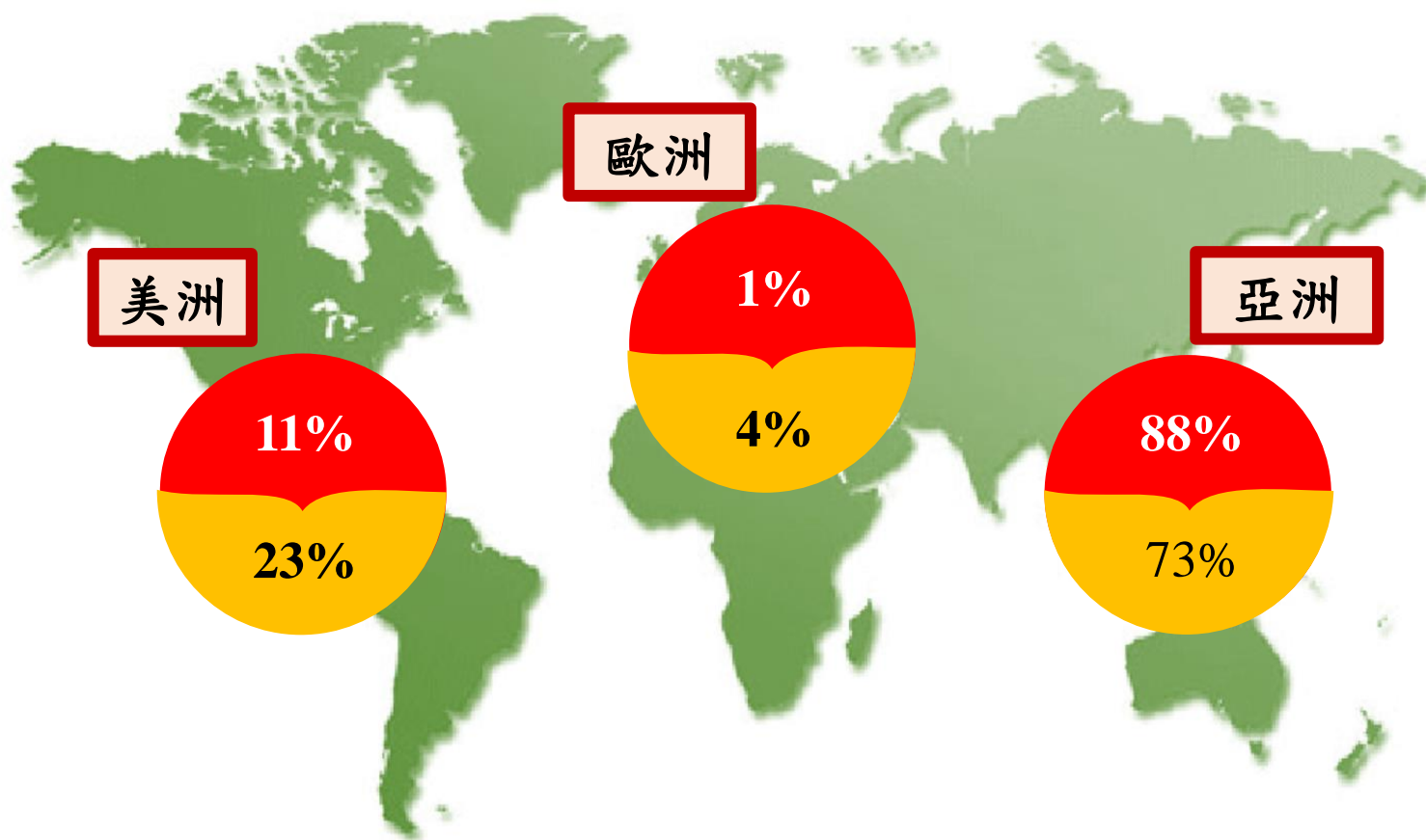
2017年前三季度主要客戶

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

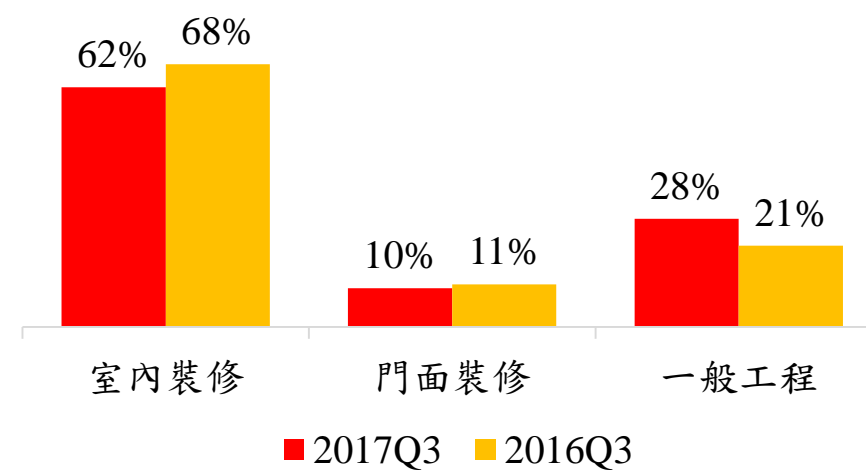


營收(仟元)

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

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

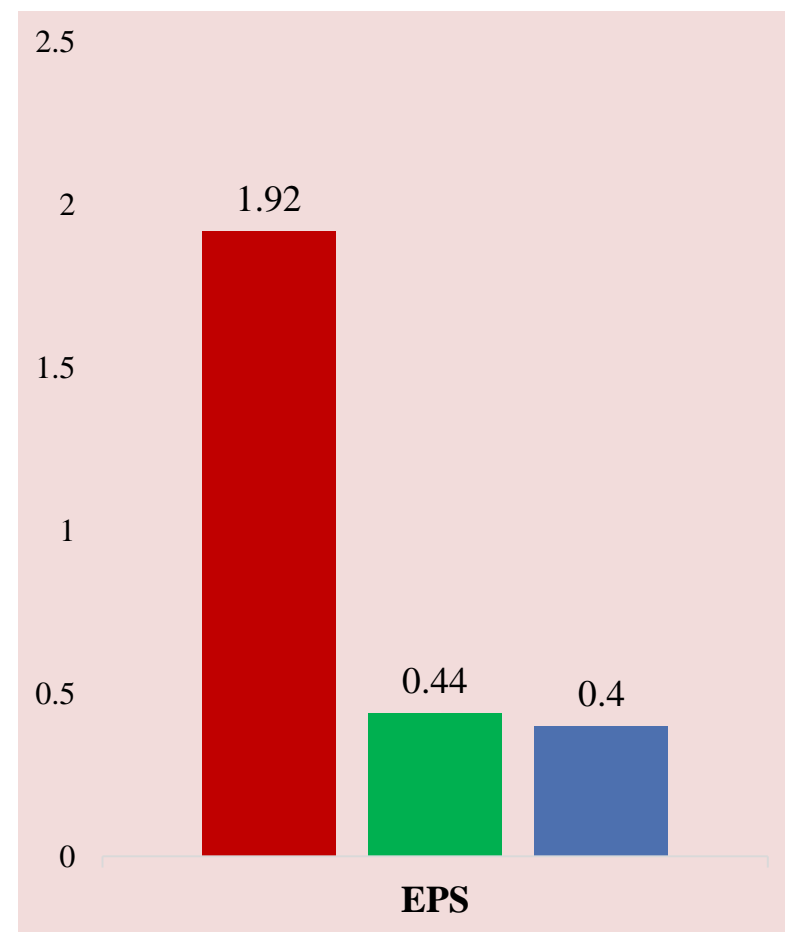
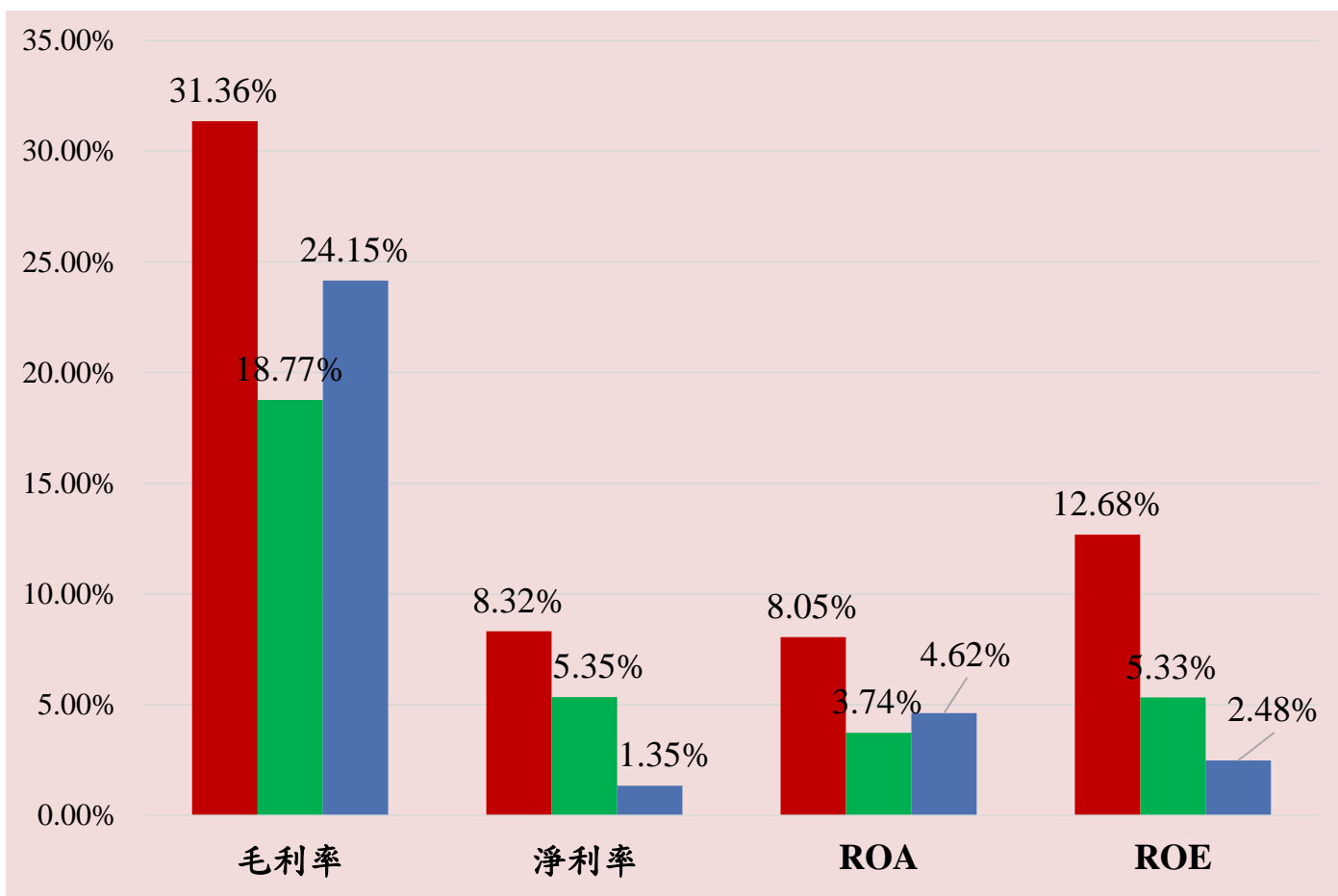
業務別



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

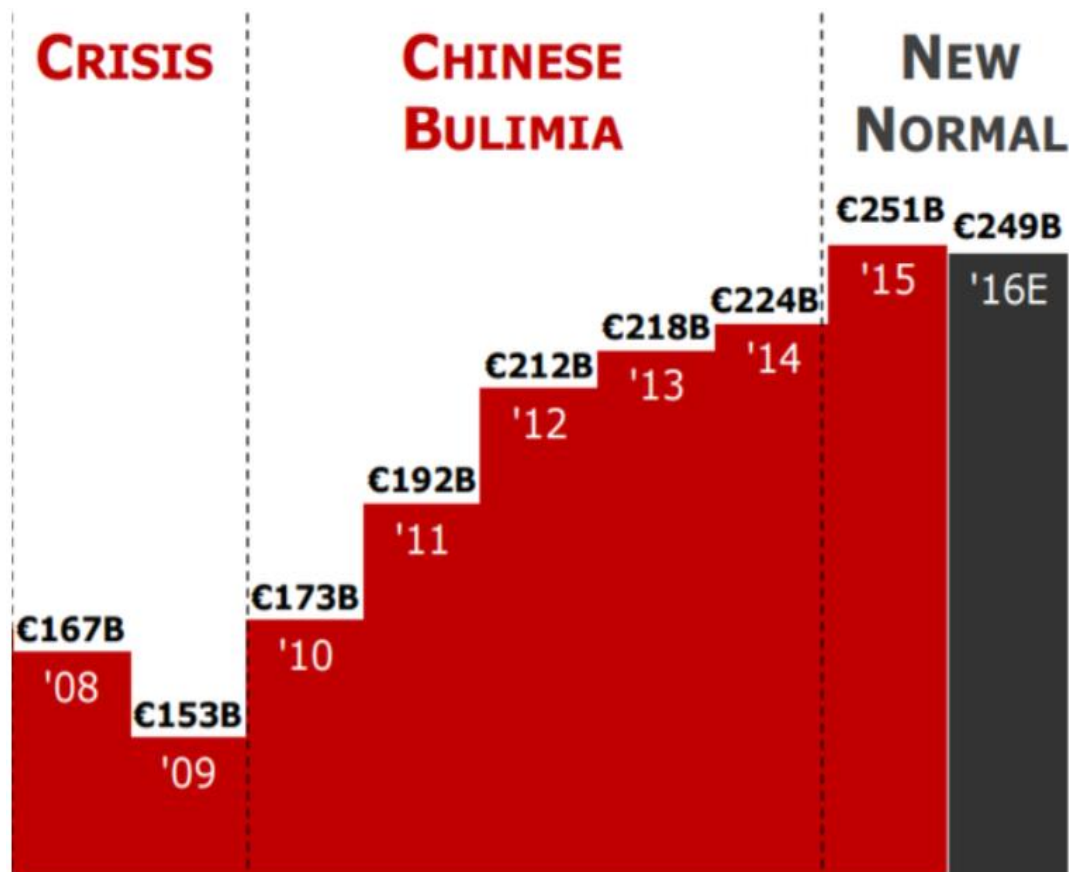


全球奢侈品市場展望

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

Source：德勤2017全球奢侈品力量

歐洲



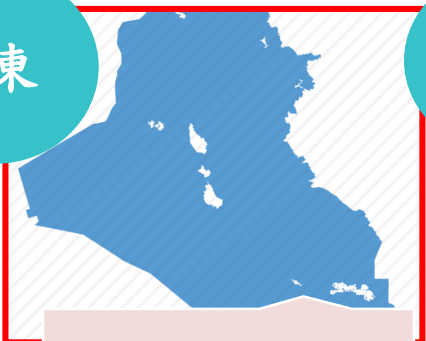
旅遊業復甦
本土消費增加

亞洲



新興市場成長
助推消費增長(尤其印度、東協)

中東



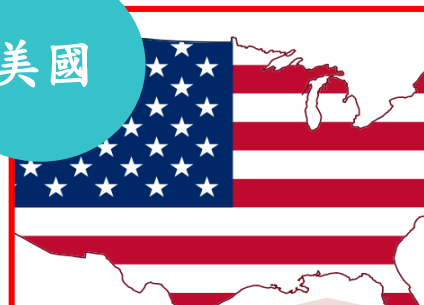
富裕消費族群

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%)



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

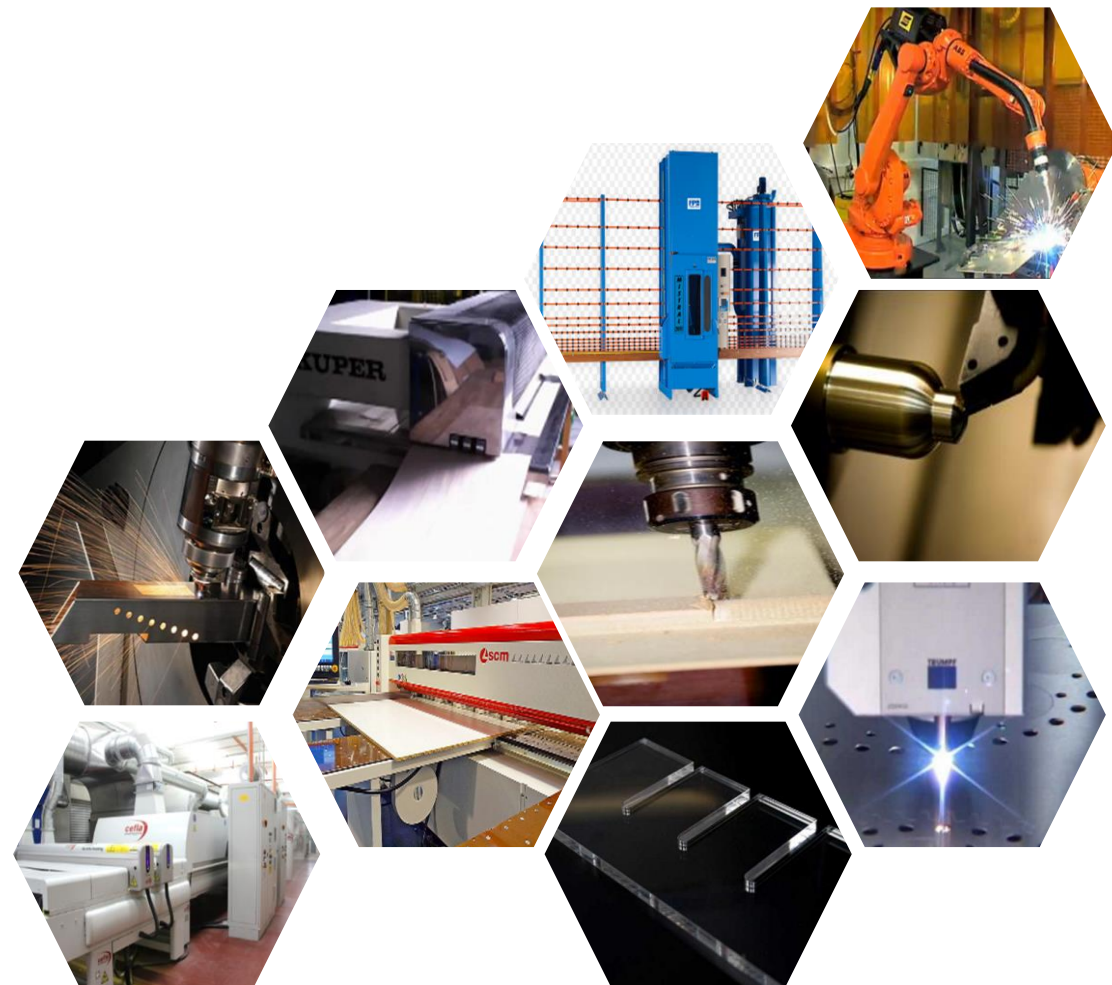
研發

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

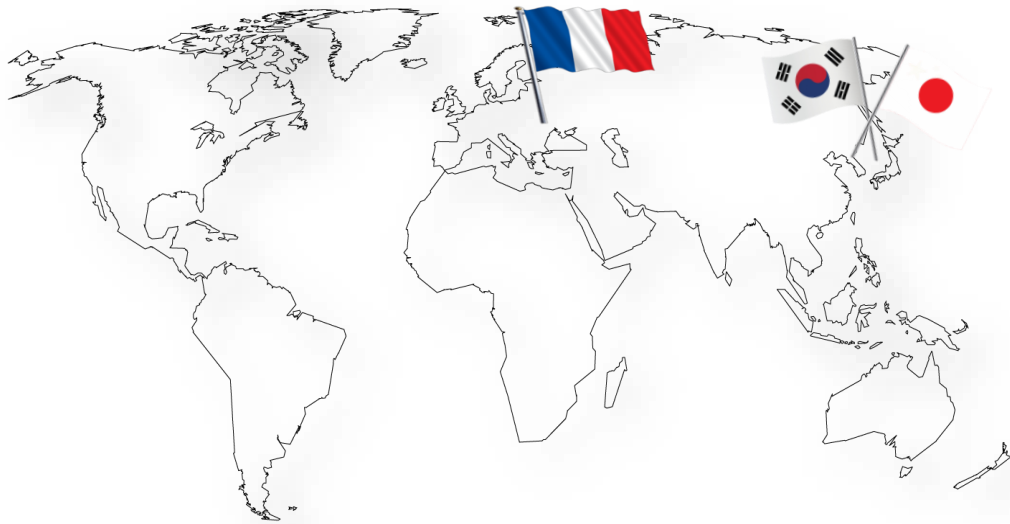
跨業務領域



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

