

# 益航股份有限公司 法人說明會



2017/12/21

# 免責聲明

- 本簡報及同時發佈之相關訊息內容，取自於公司內部與外部資料，其中包含營運成果、財務狀況與業務發展等內容。
- 本公司並未發佈財務預測，但本簡報所作有關本公司財務上、業務上、Q&A之說明，若涉及本公司對未來公司經營與產業發展上之見解，可能與未來實際結果存有差異。此差異其造成之原因可能包括市場需求變化、價格波動、競爭行為、國際經濟狀況、匯率波動、上下游供應鏈等其他各種本公司所不能掌握之風險因素。
- 本簡報中對未來的展望，反應本公司迄今對未來的看法。對於這些看法未來若有任何改變或調整時，本公司並不負責隨時提醒或更新。

# 議程

- 公司簡介
- 益航布局
- 業務發展
- 財務摘要
- 營運展望
- Q&A

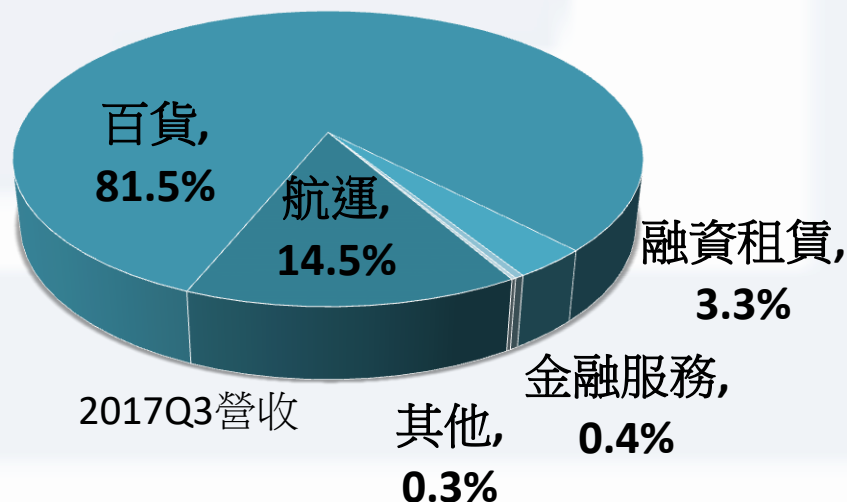
# 公司簡介

## 基本資料

- 成立日期 1963年10月8日
- 上市日期 1965年11月4日
- 實收資本額 NT\$6,308,831,500
- 股票代號 2601

## 業務概況

- 業務涵蓋航運、百貨、融資租賃、地產開發、金融服務等



# 益航布局

1963年



航運



2006年 大洋



百貨



2013年 友成



融資租賃



2015年 薪昇揚



地產開發



2016年 萬基證/  
萬基財



金融服務



2015年 台境  
2017年 IRC,  
聖馬丁, 凱升



集團控股



# 業務發展：航運 (1)

自有船舶經營國際乾散貨運業務

- 目前共9艘自有船舶：2艘為Handysize型、3艘為Kamsarmax型、4艘為Supramax型
- 視航運景氣靈活操作計時或聯營方式及評估汰舊換新時機，維持營運彈性
- 強化船舶電子化管理及提升維修保養效能，降低營業成本以持續提高營運效率



# 業務發展：航運 (2)



- 波罗的海乾散貨指數自2016年以來持續增漲超過200%，散裝貨運明年發展看好
- 今年Handysize、Supramax、Panamax型船舶運費均呈上漲趨勢

# 業務發展：大洋百貨 (1)



- 分店分布於三大區塊：  
武漢為中心的華中區、  
南京為核心的華東區、  
福州為核心的華南區
- 3家分店改裝已完成，  
於10月份重新開幕
- 12月底前新增湖北十堰  
購物中心、廣東惠陽淡水  
管理店

- 因應當地市場區分3種定位模式：「精品」，「時尚」，「生活」  
調整在地化服務，以大數據分析顧客消費資訊，提升市占率



# 業務發展：大洋百貨(2)

- 線上線下合作，與京東結盟開發新式消費服務



京東之家於2017/11/4在南京江北店開幕

- 升級複合式百貨/餐飲/娛樂營運，提供一站式休閒消費



高樓層改裝為電影院、健身房及親子娛樂中心

- 發展異業結合拓展體驗消費商機，引領百貨市場新潮流

# 業務發展：友成融資租賃(1)



- 提供企業融資、及新車融資租賃等融資租賃服務
- 滬牌保有近400張，每月近100台直租銷量
- 目前營運據點涵蓋27個大陸城市

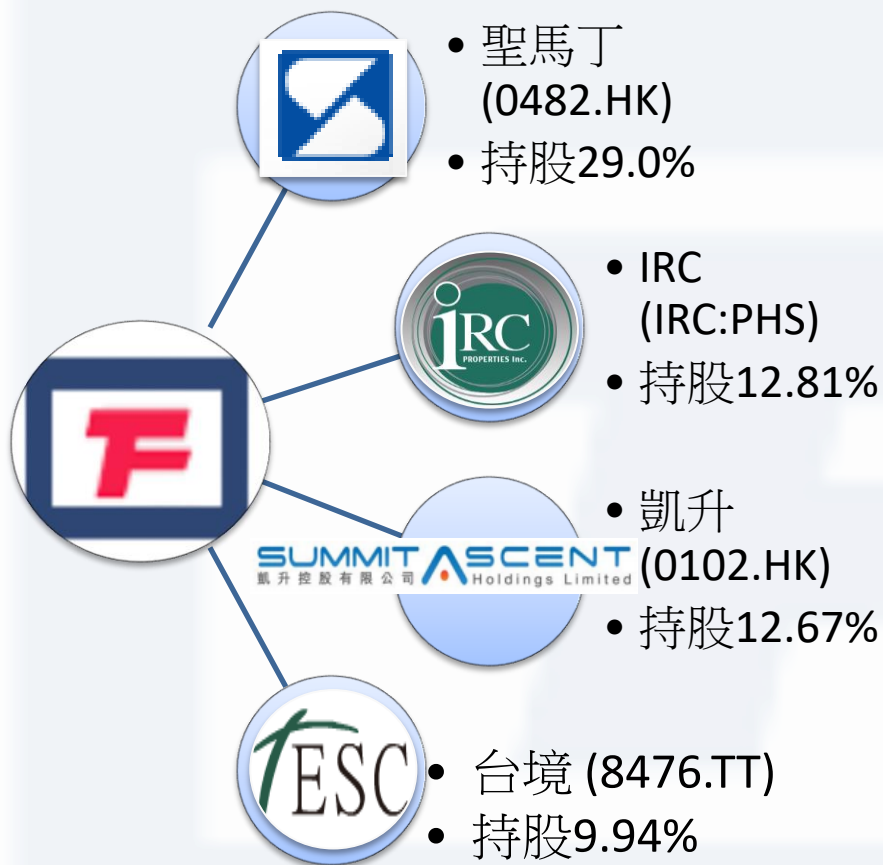


# 業務發展：友成融資租賃(2)

- 中國融資租賃規模及汽車銷量持續快速擴張：
  - 2016年融資租賃企業資產增加5,266.5億人民幣，年增32.4%；資產總額21,538.3億人民幣
  - 2016年汽車產銷突破2,800萬輛，年增13.7%，連續8年蟬聯全球第一；汽車保有量達1.9億輛
- 友成業務快速發展：
  - 2017年前11個月累積近1,100台直租業務
  - 2017年前11個月累計近2億人民幣的放款金額



# 業務發展：集團控股(1)



- 深入參與轉投資事業經營發展
- 積極運用集團資源，協助轉投資事業擴張
- 引領戰略布局，扎根中長期營運利基
- 提升股東權益報酬率，創造投資綜效

# 業務發展：集團控股(2)



**聖馬丁國際控股有限公司**  
**(0482.HK)**

積極協助衛星電視設備製造  
延伸至平台營運的策略布局  
發展



**IRC Properties Inc.**  
**(IRC:PHS)**

結合台灣廉宜資金及菲律賓  
土地資源，從事專業不動產  
開發



**凱升控股有限公司**  
**(0102.HK)**

擴大經營在海參崴的博弈娛  
樂事業，創造規模經濟效益



**台境企業股份有限公司**  
**(8476.TT)**

運用集團區域資源協助開拓  
中國大陸及東南亞環保服務  
市場



**First Steamship Group**

# 集團控股：凱升控股(1)

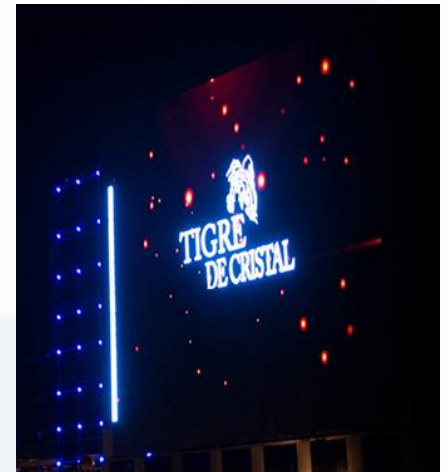


- 轉投資的水晶虎宮殿「TIGRE DE CRISTAL」是海參崴第一家博奕公司，坐擁先進優勢
- 俄羅斯對博奕收入課徵有效稅率，目前遠低於其他各國
- 今年8月8日起，中國、韓國、日本、伊朗、土耳其等18國公民可憑電子簽證在海參崴停留8天，預期可進一步推升當地旅遊娛樂業務蓬勃發展

# 集團控股：凱升控股(2)

單位： 港幣仟元	2017 H1	2016 H1	YoY (%)
營收	206,360	95,095	117%
EBITDA	54,562	31,650	72%

- 隨遊客人數增加，水晶虎宮殿營收持續增長
- 貴賓廳業務有效開發，2017H1轉碼數營業額較去年同期增加143%



# 財務摘要：合併損益彙總

單位：新台幣百萬元

項目	2016	2015	YOY	2017Q3	2016Q3	YOY
營業收入	7,616	8,497	-10%	5,056	5,547	-9%
營業成本	2,152	2,239	-4%	1,465	1,611	-9%
營業毛利	5,464	6,258	-13%	3,591	3,936	-9%
營業費用	4,889	5,094	-4%	3,039	3,660	-17%
營業淨利	575	1,164	-51%	552	276	100%
營業外收支	(1,128)	(2,016)	44%	(106)	(978)	89%
稅前淨利	(553)	(852)	35%	446	(702)	164%
所得稅費用	407	487	-17%	269	276	-2%
稅後淨利 (母公司業主)	(1,086)	(1,488)	27%	213	(974)	122%
每股稅後盈餘 (元)	(2.93)	(4.01)	27%	0.43	(2.63)	116%





# 財務摘要：主要事業體損益

單位：新台幣百萬元

## 航運

營業收入

738

稅前淨利

53

營業收入

706

稅前淨利

(512)

## 百貨

營業收入

4,124

稅前淨利

195

營業收入

4,613

稅前淨利

417

## 融資租賃

營業收入

172

稅前淨利

(20)

營業收入

217

稅前淨利

(141)

2017年  
前三季

2016年  
前三季

# 財務摘要：百貨事業體損益

大洋(5907.TT)

單位: 人民幣百萬元

項目	2017Q3	2016Q3	YOY
營業收入	919	936	-2%
營業成本	205	169	21%
營業毛利	714	767	-7%
營業費用	610	666	-8%
營業淨利	104	100	4%
營業外收支	(61)	(49)	26%
稅前淨利	43	52	-16%

- 人民幣兌台幣於2017Q3 vs. 2016Q3貶值約2%，造成台幣報表跨期比較失真
- 人民幣營業毛利雖年減7%，但因費用控制得宜，人民幣營業淨利年增4%
- 因今年外幣兌換損失1.12億元致使人民幣稅前淨利較去年減少16%

# 營運展望

2018

聖馬丁, IRC,  
凱升, 台境  
集團控股資源整合  
創造經營綜效

友成  
營業規模成長  
擴大獲利空間

百貨  
改裝/展店效益  
獲利可望增加

航運  
散裝供需好轉,  
營運持續成長

2017



**THANK YOU**