



公司簡介 (8454 TT/TW)

2017年3月



本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性的看法，將不會因任何新的資訊、未來事件、或任何狀況的產生而更新相關資訊。富邦媒體科技股份有限公司（本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。

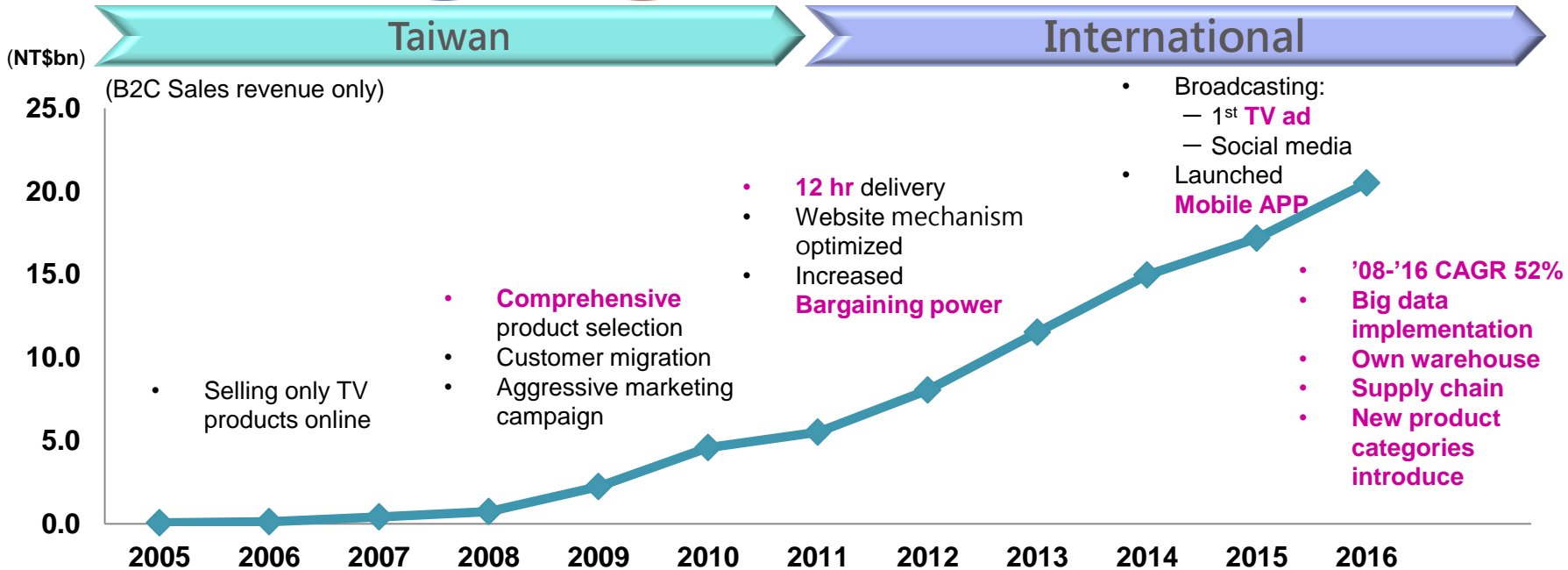
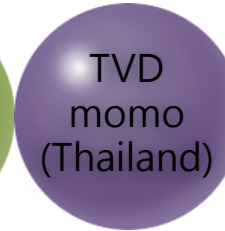
本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

■ 公司簡介

- 倉儲及物流
 - 電視及型錄
 - 電子商務
 - 海外投資
-
- 4Q16&FY2016 營運成果



Founded	Sep. 2004	Capital	NT\$1.42bn	Employees	1,589
Major Shareholders	Taiwan Mobile Group 44.4% (63.0mn shares) Tong-An Investment Co., Ltd. 10.9% (15.5mn shares) WOORI HOME SHOPPING CO.,LTD 9.9% (14.0mn shares) LOTTE SHOPPING CO.,LTD 5.2% (7.3mn shares)				



富邦媒體科技 (8454 TT/8454.TW)

電子商務平台
momo購物網
momo摩天商城

momo電視台及
momo型錄

其他業務單位(富昇旅行社、
富立人身保險及富立財產保險)

100%

富邦歌華
(北京)

70%

合併企業

台灣宅配通
(台灣)

17.7%

TVD-momo
(泰國)

35%

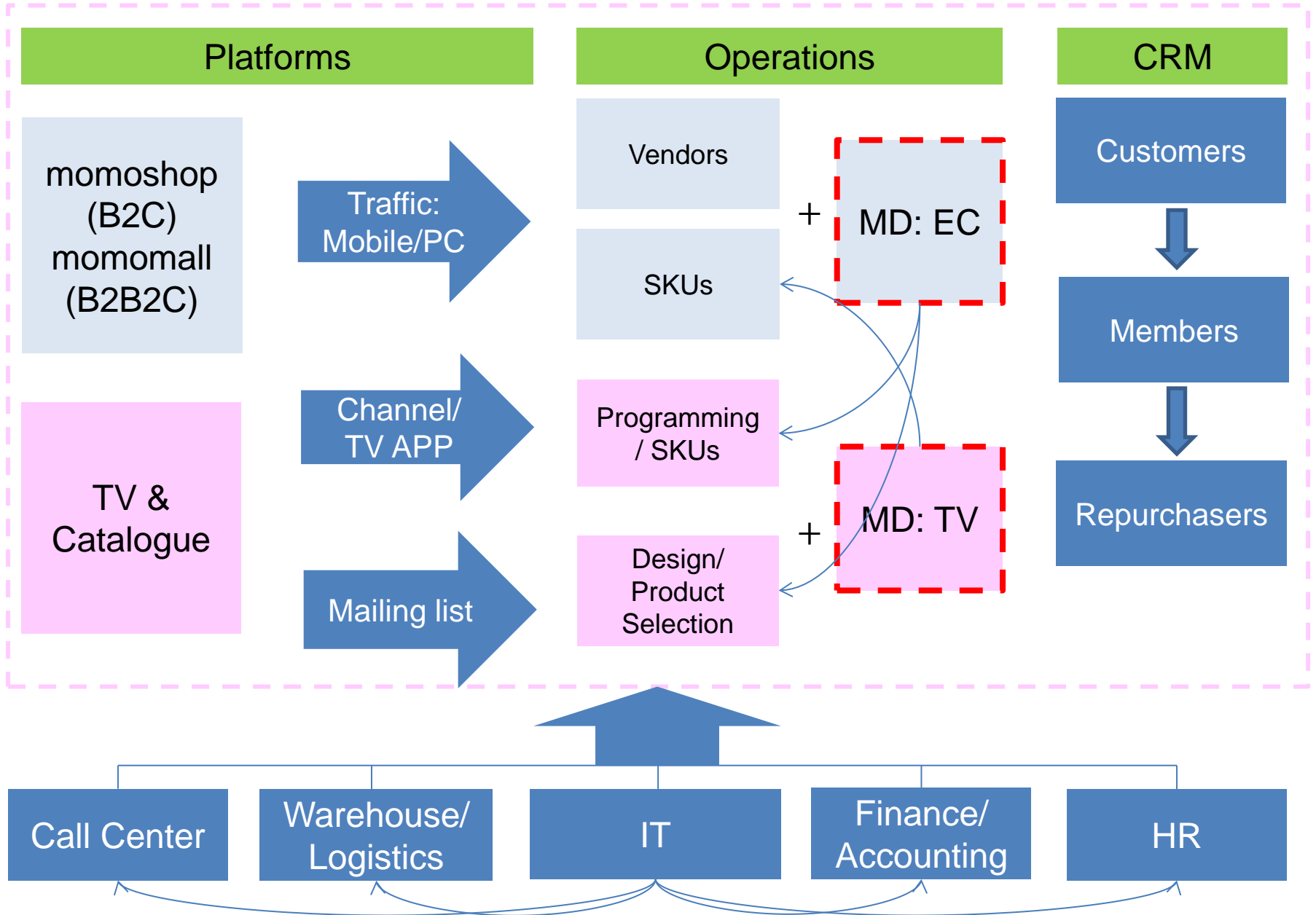
環球國廣
(北京)

20%

Pavilion
合資計畫
(馬來西亞)

45%

長期投資



□ 公司簡介

■ 倉儲及物流

■ 電視及型錄

■ 電子商務

■ 海外投資

□ 4Q16&FY2016 營運成果

倉儲資訊	2010A	2016A	1Q18F
倉儲數量	2	7	3
倉儲總面積(坪/m ²)	~4,000 / 13,000	25,500 / 85,000	36,000 / 119,000
Active SKUs 進倉數		300K	~500K
momo購物網 Active SKUs		1.8mn	~2.0mn
電視購物單季 Active SKUs		1,200~1,500	1,200~1,500

1 坪約等於 3.3 平方公尺

現有物流配送服務

6小時快速到貨:

台北市、新北市

預計2017年增加桃園市

12小時快速到貨地區:

基隆市、桃園市、新竹市、
竹北市及台中市

超商取貨服務:



自動化物流中心建置進度



使用執照預計於1Q17遞件; 2Q-3Q17試營運

地點：桃園市大園

土地成本：NT\$1.7bn (2014);

設備成本：~NT\$2.5bn

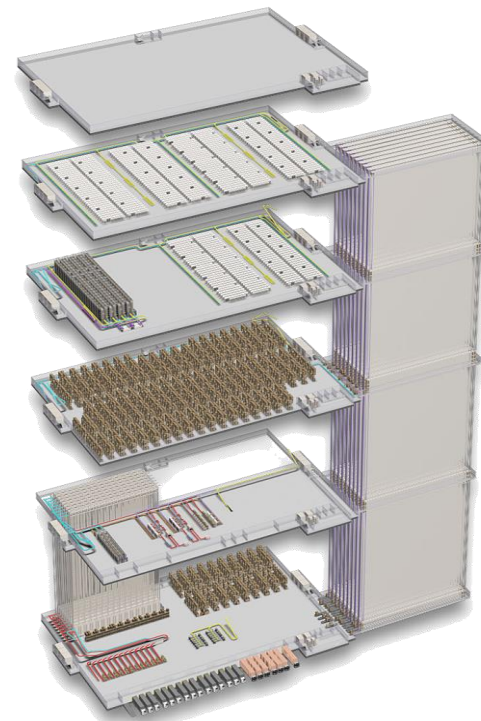
總成本：NT\$4.2bn

實際使用面積超過 24,000 坪/79,000m² (B1-6F)

可容納約500,000 SKUs

截至2017年2月完成進度: +90%

- ASRS
- Automatic Merge System
- Shuttle Racks
- Digital Sorting System
- Conveyor Systems





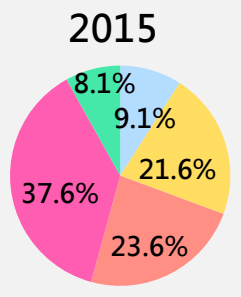
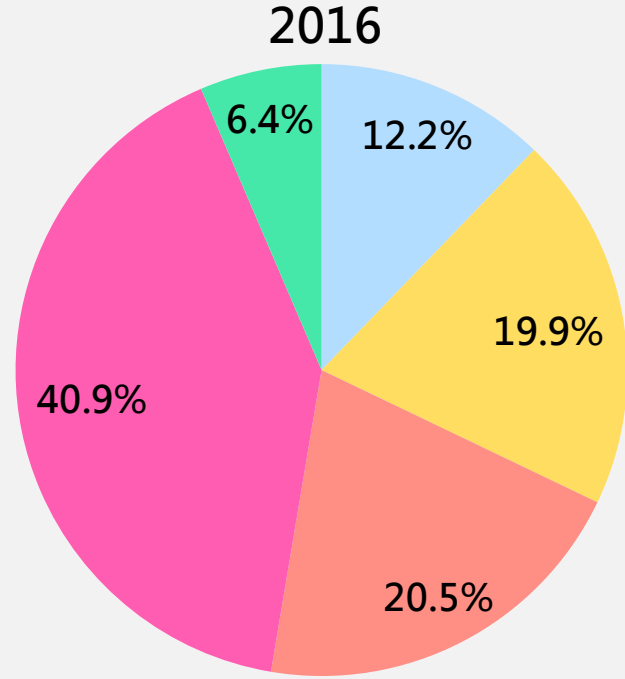
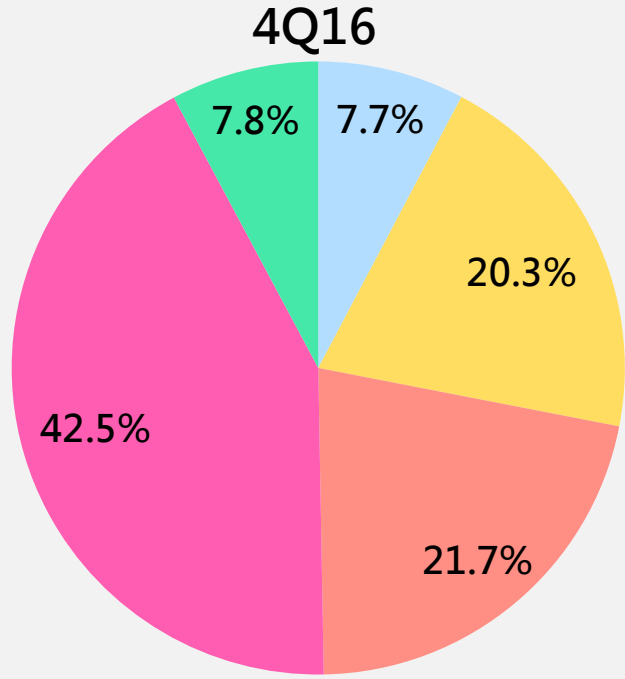
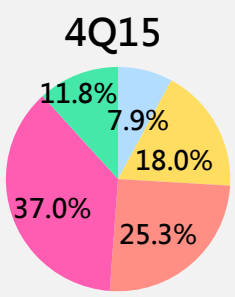
- 3 台電視購物頻道
- 24HR 播放節目
- 落地戶數 ~5mn
- 商品審核制度
- 型錄：每刊達 80 萬份

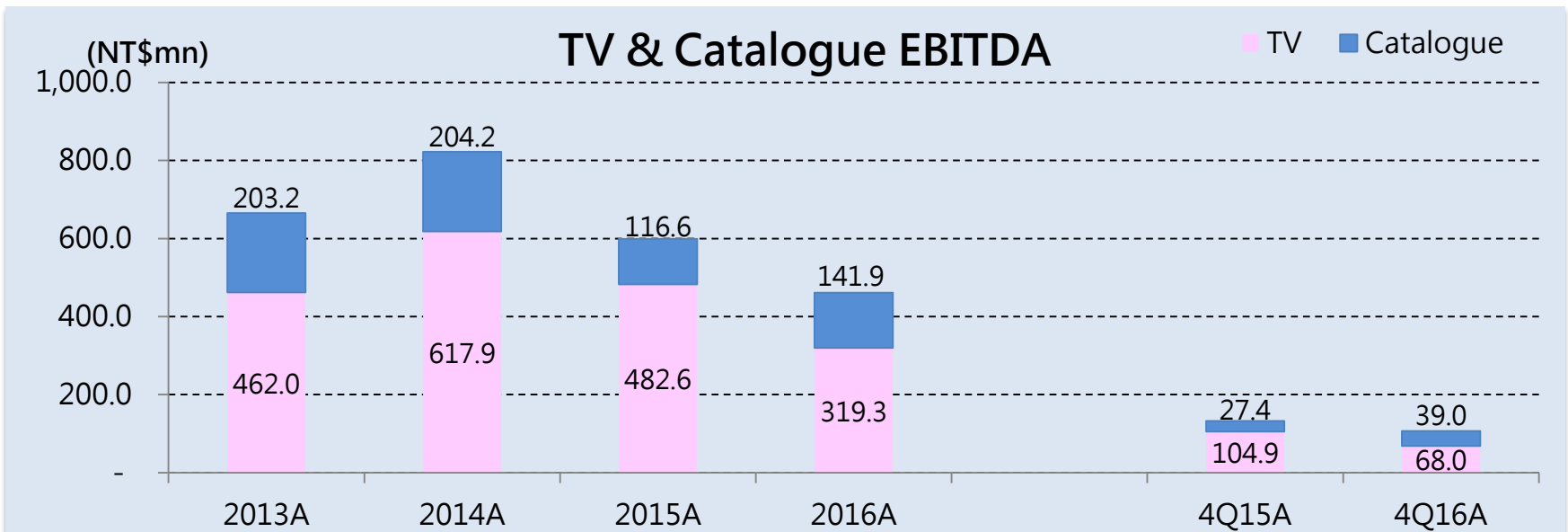
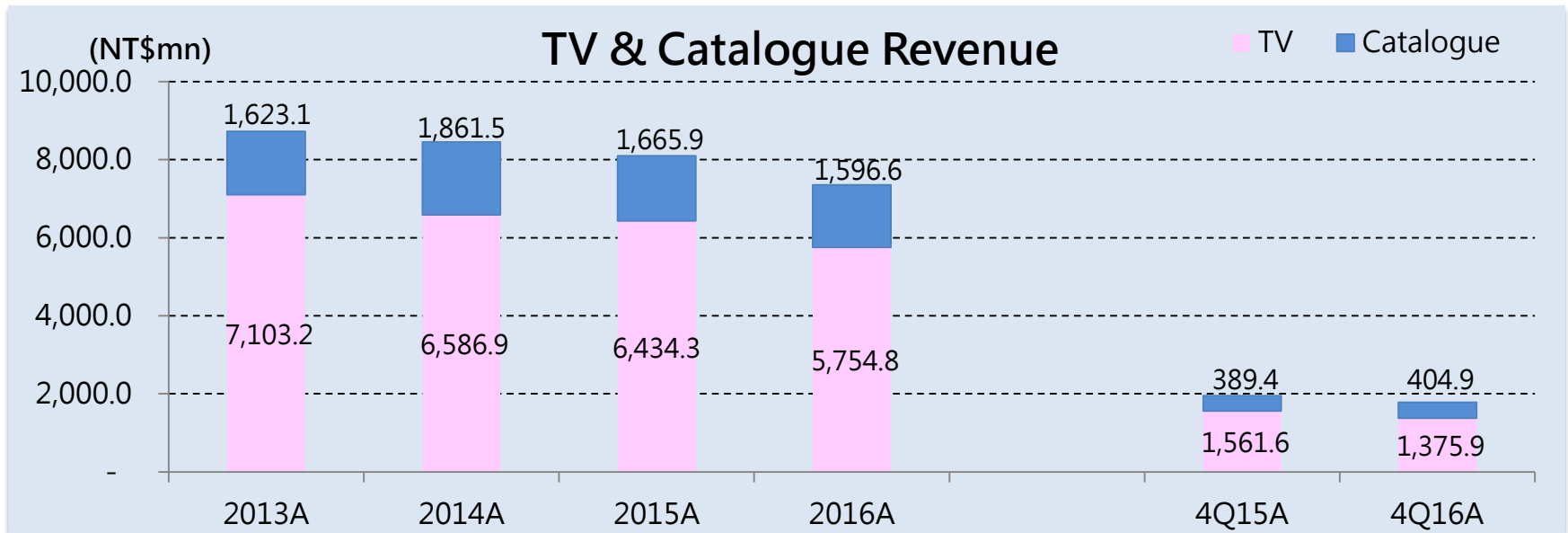
消費者資訊

- ~80% 女性
- 累計消費人數：4.74mn
- 平均訂單金額：\$2,488 (4Q16)
- 主要消費年齡層：40~64 歲
- 2016消費者平均訂單次數：2.8 次

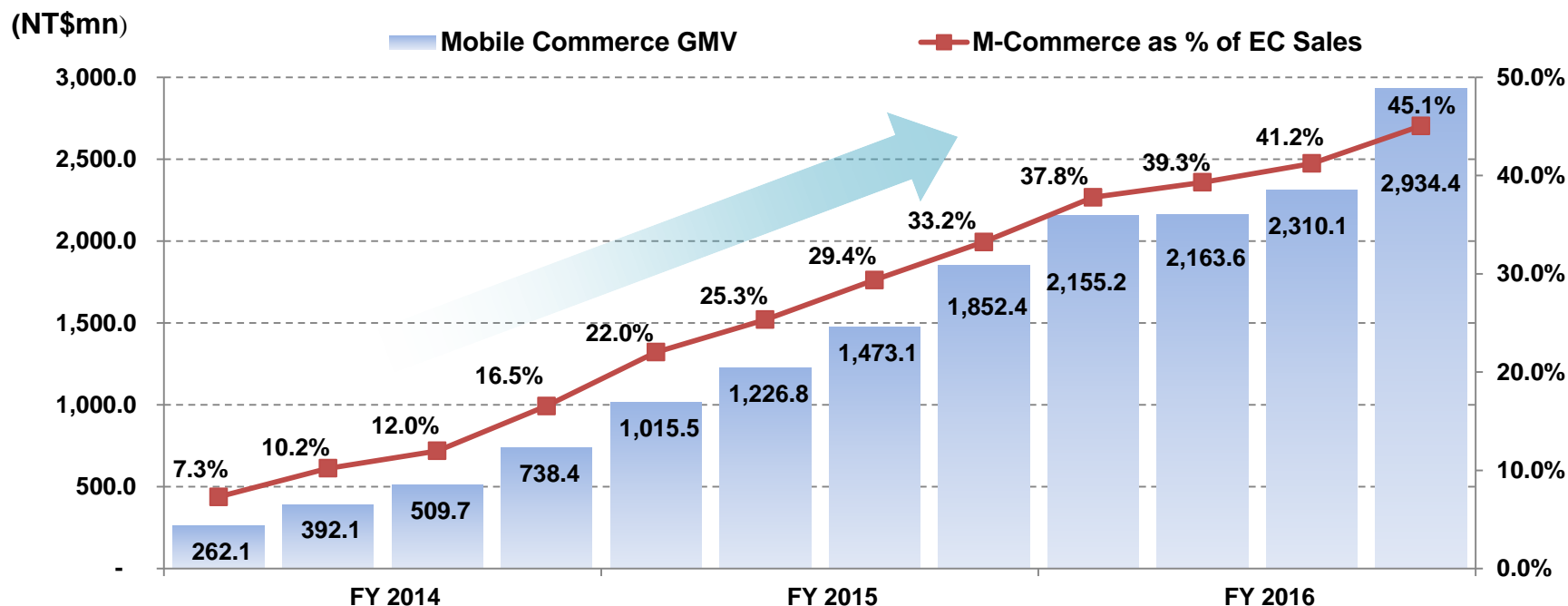
● 電視購物商品銷售比率：

- 3C家電
- 居家生活
- 流行精品
- 美妝保健
- 健康休閒





- 2016年行動商務累計消費會員數達 **1.88mn**人次, 年增**53.9%**
- momo購物網 APP 累計下載量超過 **3mn**次, 年增**54.4%**
- 行動商務GMV於第四季單季年增**58.4%**, 累計全年相較去年同期成長 **71.8 %**
- **第四季行動商務GMV佔momo購物網營收45.1%**
- **2017年一月及二月行動商務GMV佔momo購物網營收48.1%及49.5%**





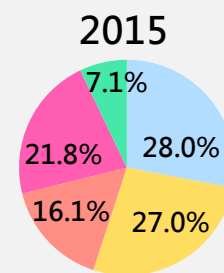
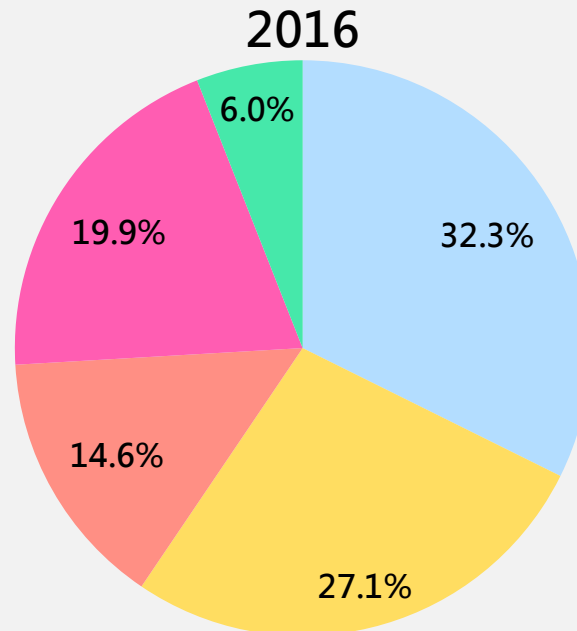
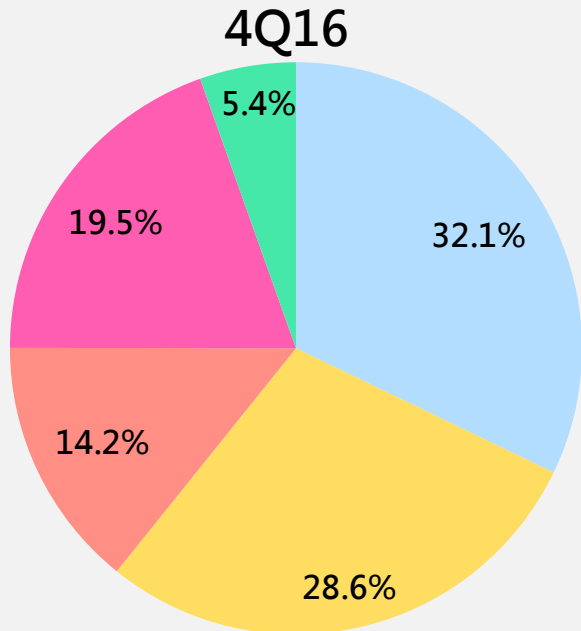
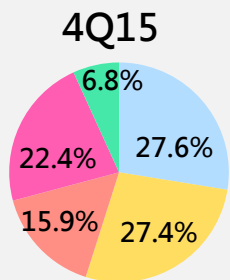
- 為台灣最大B2C網站 (以GMV計算)
- 平均每月不重複訪客達**6.6 mn**人次
- 日平均流量超過 **+1 mn**次
- **1.8 mn** 在線商品 SKU
- 2016年第四季銷售情形:
3C 家電商品年增**41.4%**
居家生活商品年增**26.8%**
- 2016年度銷售情形:
3C 家電商品年增**37.0%**
居家生活商品年增**19.3%**

● 網路購物商品銷售比率:

● 3C家電
● 美妝保健

● 居家生活
● 健康休閒

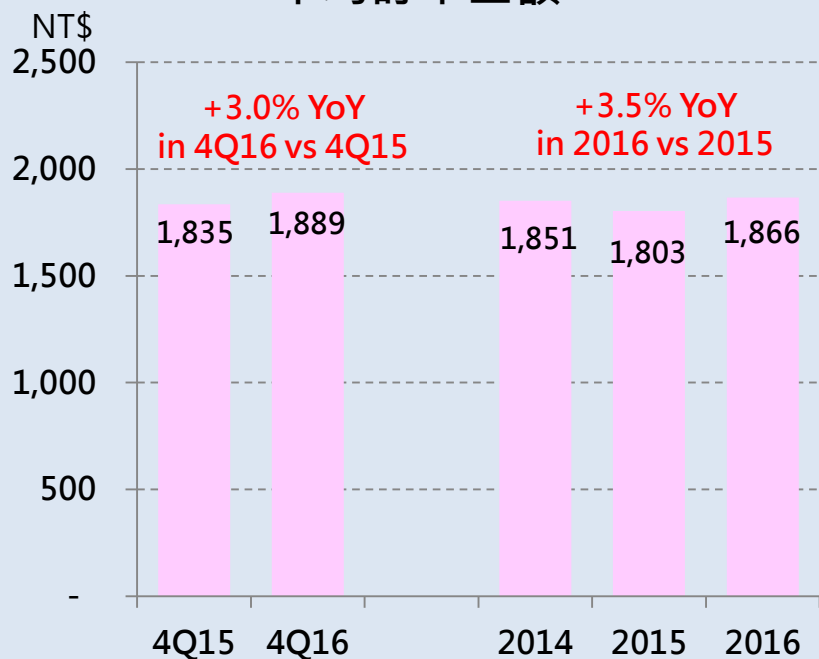
● 流行精品



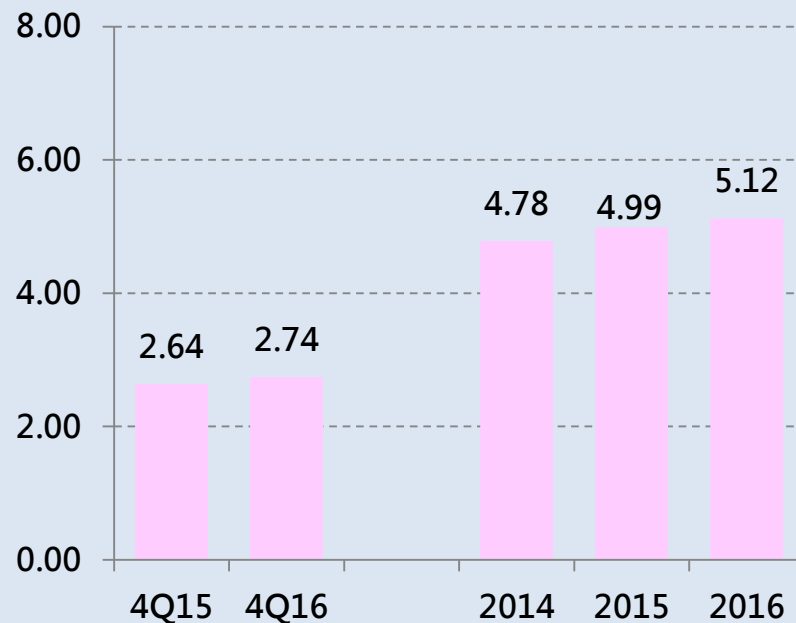


- ~70% 女性
- 主要消費年齡層：25~49 歲
- 累計消費人數：+5.3 mn
- 1.2 mn Facebook 粉絲
- 12.3 mn Line 粉絲

平均訂單金額



消費者平均訂單次數

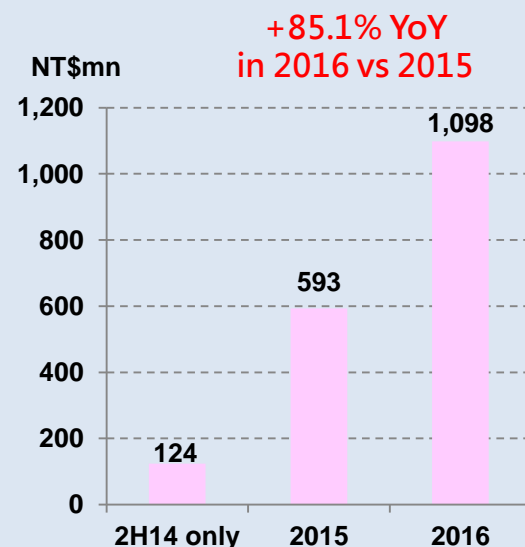
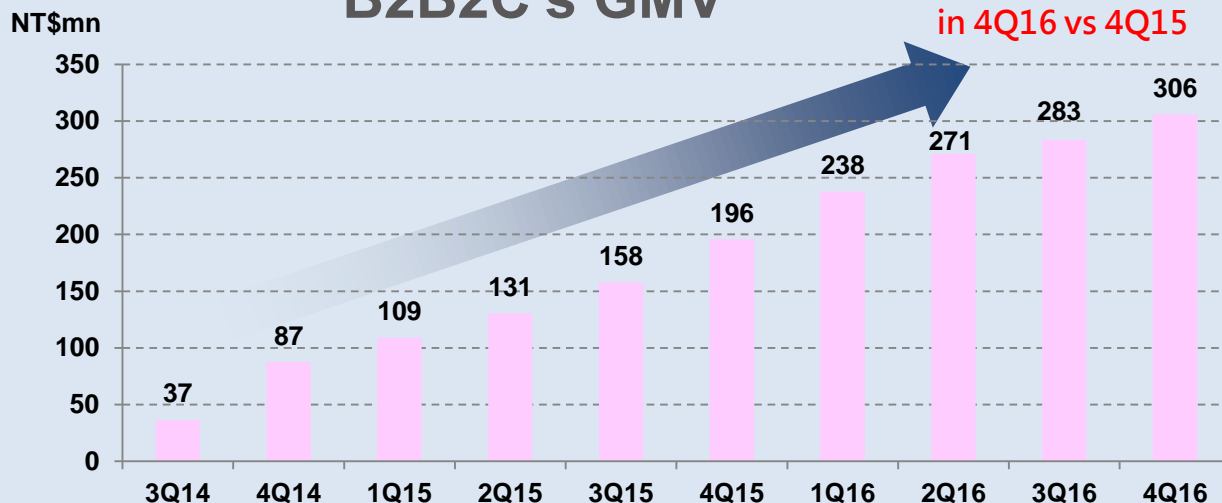




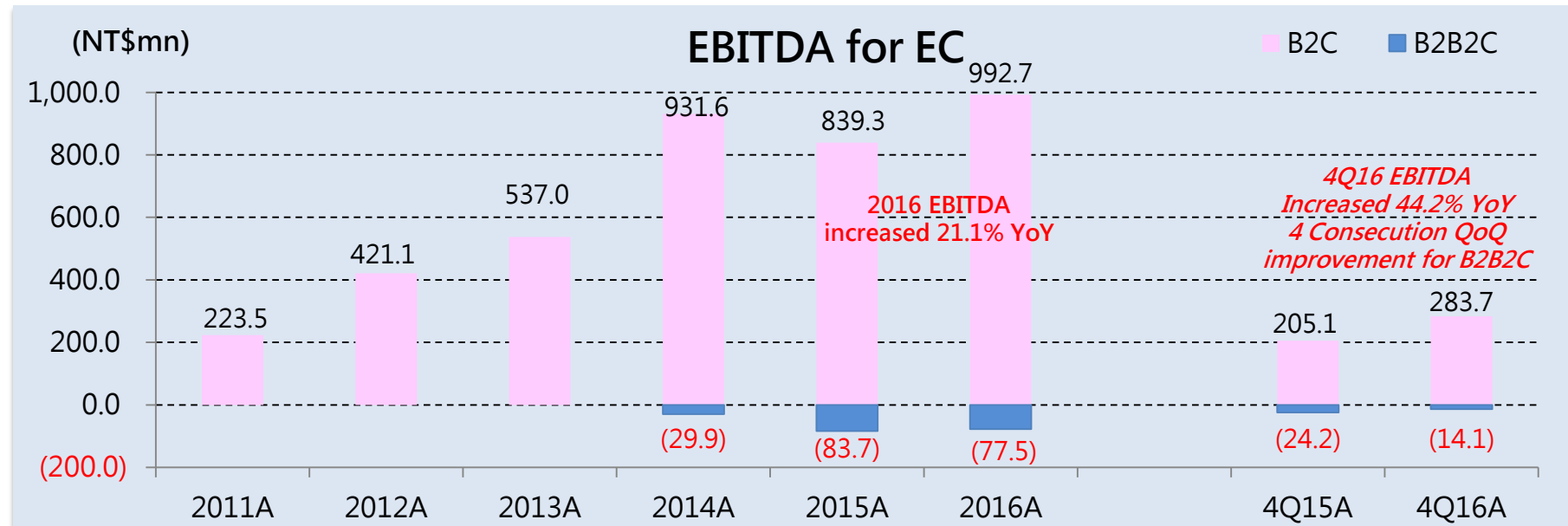
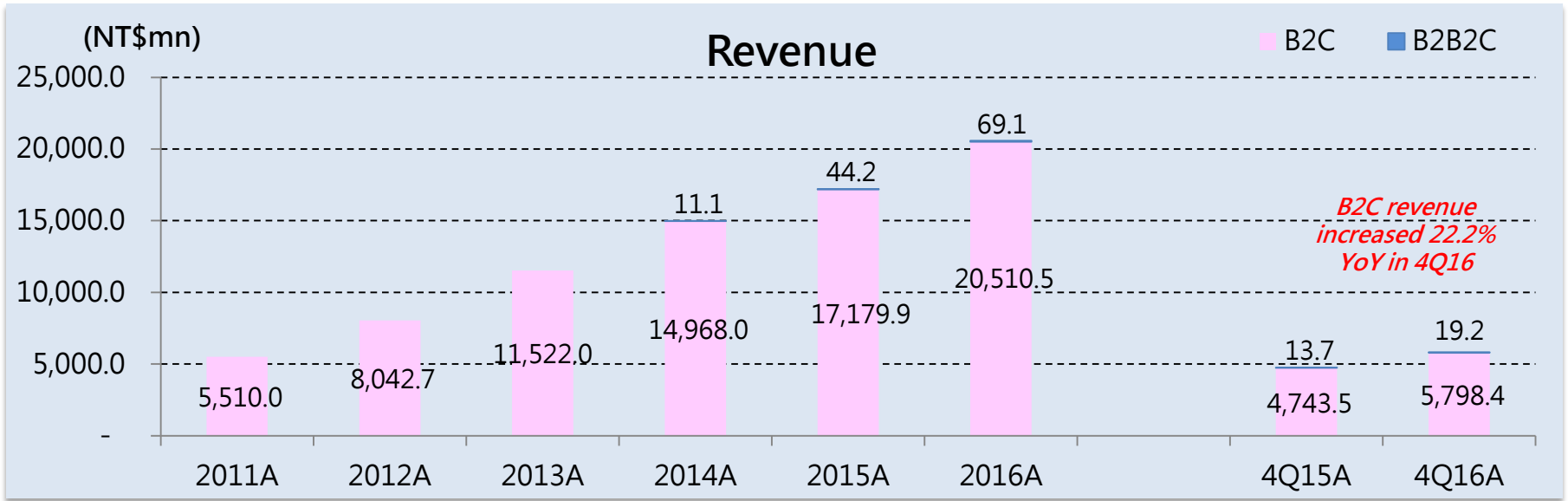
- 於2014/7/25上線
- ~3051 家供應商
- + 3.64 mn SKU
- ~ 5 mn 每月不重複訪客
- 日平均流量：330K
- EBITDA連續四季損失減少

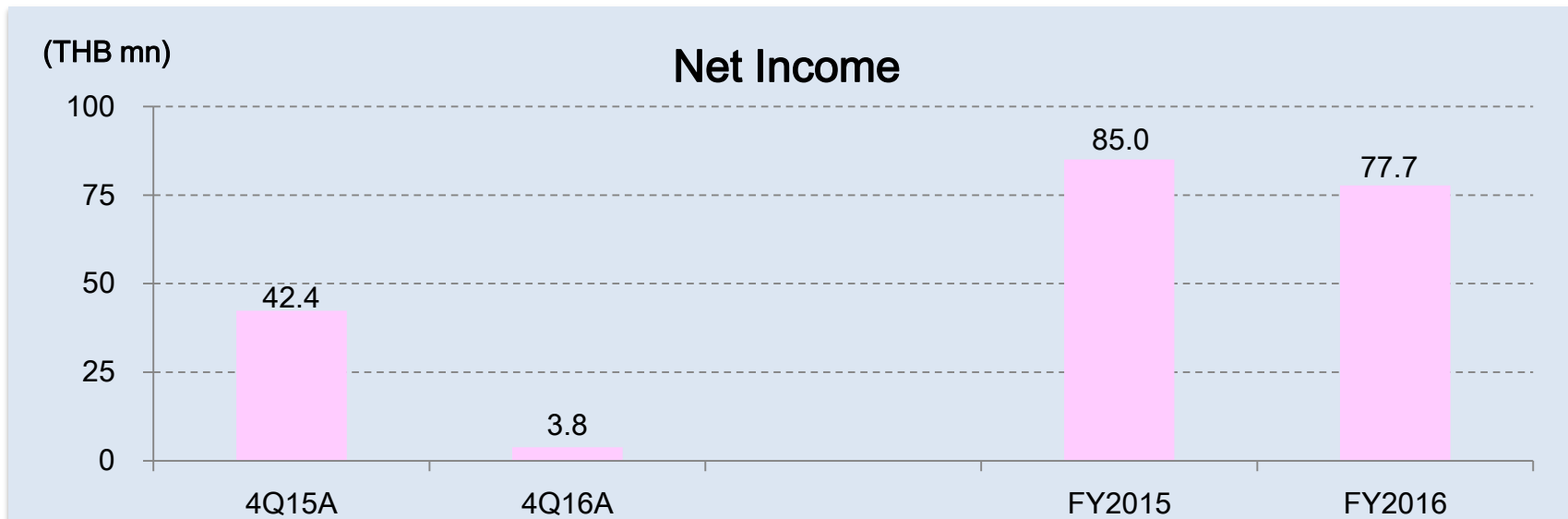
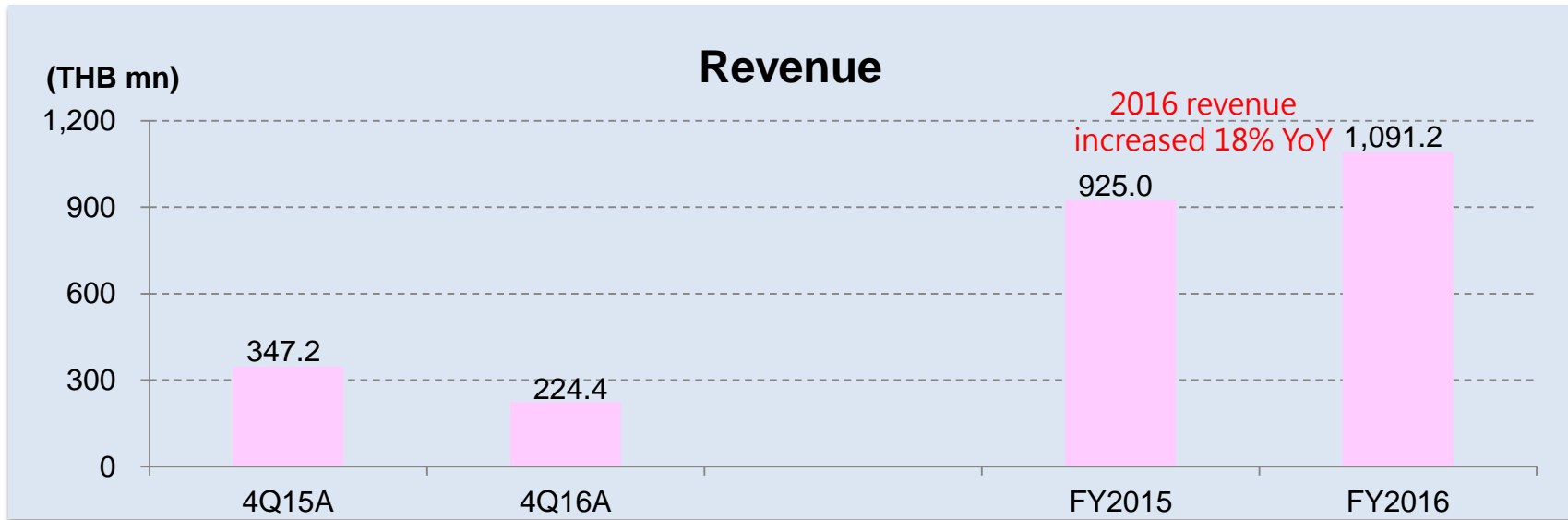


B2B2C's GMV



網路購物營業收入和EBITDA趨勢(B2C & B2B2C)





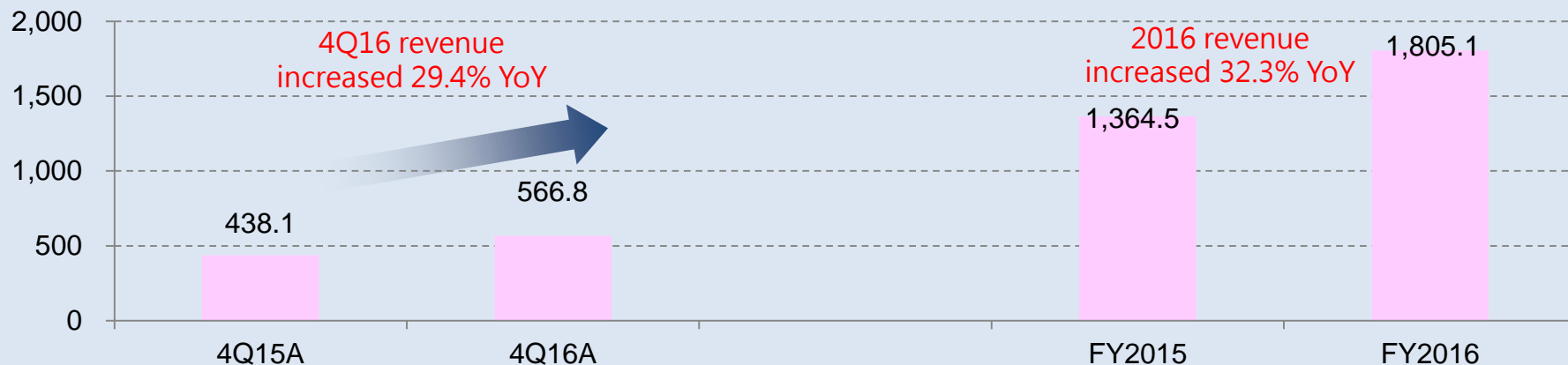
Note: TVD started its operation on June 26th, 2014.

- 2016落地戶數達**130mn**，共覆蓋**26**省級行政區域及**275**地級市
- 擁有全國性執照(當地僅11家擁有)，且係由中央政府發放(僅3家來自中央政府)



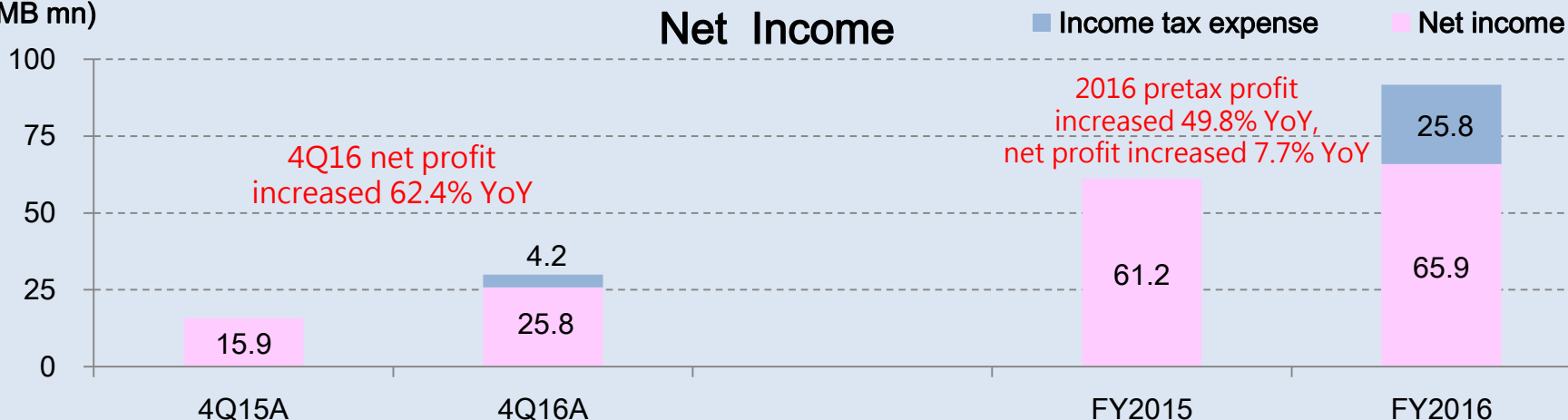
(RMB mn)

Revenue



(RMB mn)

Net Income



Note: momo invested in Global Mall in June 2015

□ 公司簡介

□ 倉儲及物流

□ 電視及型錄

□ 電子商務

□ 海外投資

■ **4Q16&FY2016 營運成果**

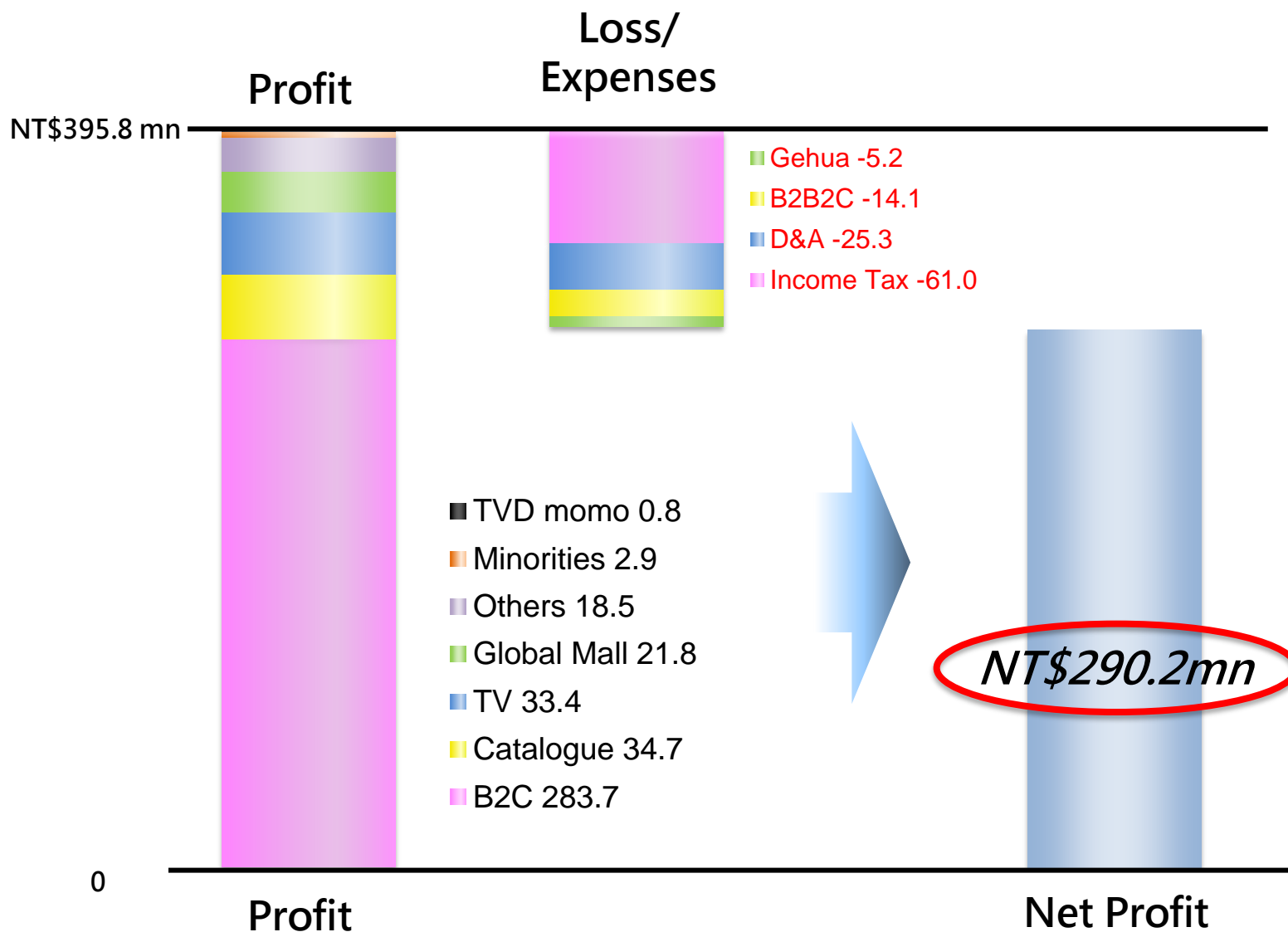
2016年第四季 損益表



P&L (NT\$m)	4Q16A	4Q15A	diff	% chg
Revenue	7,620.7	6,853.0	767.7	11.2%
Gross profit	831.1	819.1	12.0	1.5%
EBITDA	336.9	278.7	58.2	20.9%
Operating profit	311.6	249.1	62.5	25.1%
Income from long term investments	21.2	28.7	(7.5)	(26.1%)
Other non operating income	15.5	20.6	(5.1)	(24.8%)
Pretax profit	348.3	298.4	49.9	16.7%
Tax	61.0	57.9	3.1	5.4%
Net income	287.3	240.5	46.8	19.5%
Recurring net income	287.3	235.5	51.8	22.0%
less minorities	(2.9)	(17.9)	15.0	(83.8%)
Net income attributable to parent	290.2	258.4	31.8	12.3%
Recurring net income attributable to parent	290.2	253.4	36.8	14.5%
Basic EPS [^]	2.07	1.83	0.24	13.0%
Recurring basic EPS [^]	2.07	1.78	0.29	16.2%
Gross margin	10.9%	12.0%	(1.1%)	
EBITDA margin	4.4%	4.1%	0.3%	
Operating margin	4.1%	3.6%	0.5%	
Pretax margin	4.6%	4.4%	0.2%	
Net margin	3.8%	3.5%	0.3%	

- 2016年第四季營收為NT\$7.6bn，較去年同期成長11.2%。
- EBITDA 總計NT\$336.9mn，較去年同期成長20.9%。
- 營業外收入相較去年同期減少主係2015年第四季受惠於一次性營業外收入合計約NT\$5mn。
- 2016年第四季EPS為NT\$2.07，相較去年同期排除一次性業外收入之EPS成長16.2%。
- 第四季EBITDA獲利率增加0.3ppt至4.4%。

2016年第四季各部門EBITDA損益



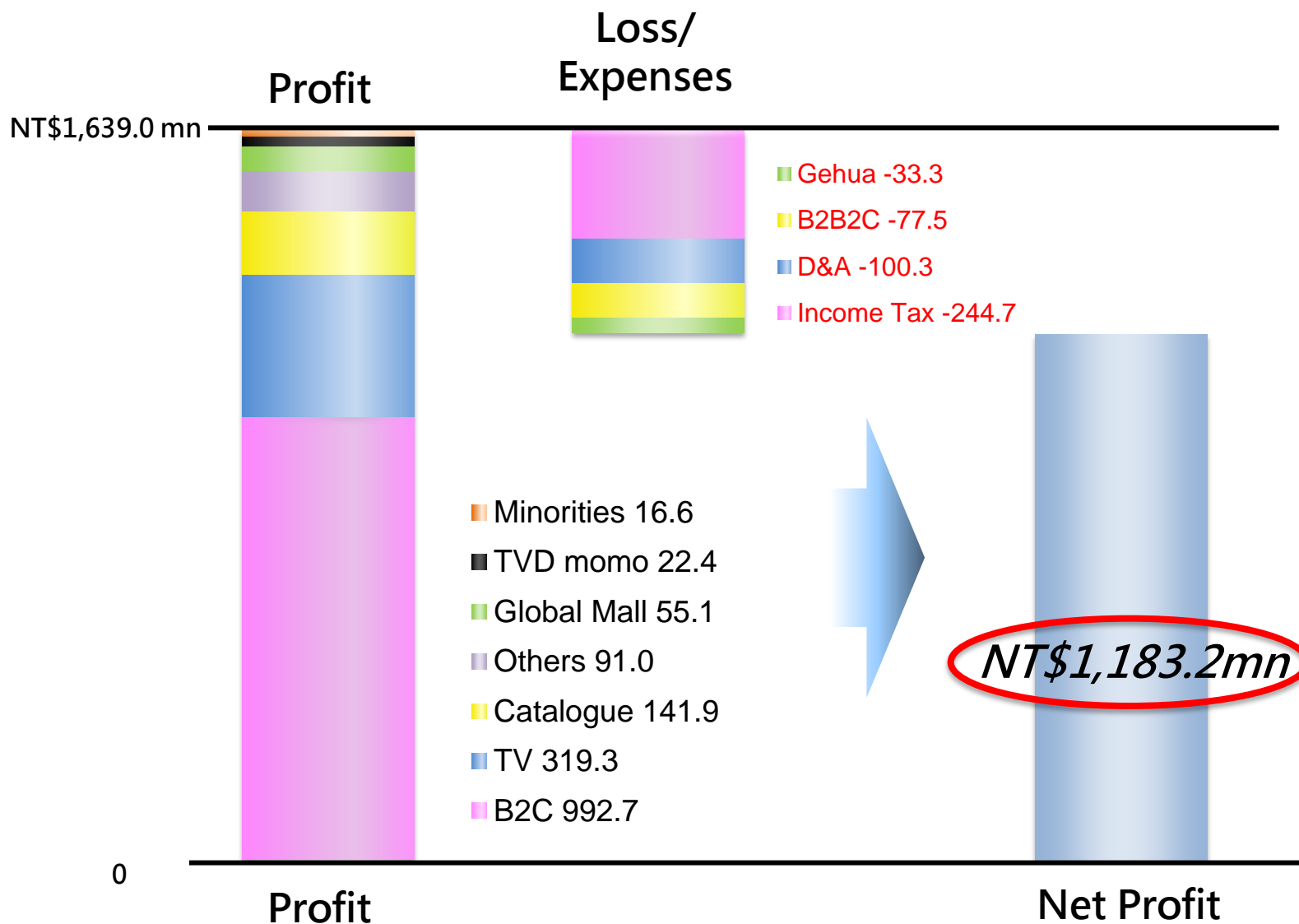
2016年度 損益表



P&L (NT\$m)	FY2016A	FY2015A	diff	% chg
Revenue	28,080.8	25,639.9	2,440.9	9.5%
Gross profit	3,311.2	3,103.7	207.5	6.7%
EBITDA	1,370.7	1,190.8	179.9	15.1%
Operating profit	1,270.4	1,058.8	211.6	20.0%
Income from long term investments	78.6	68.2	10.4	15.2%
Other non operating income	62.3	109.1	(46.8)	(42.9%)
Pretax profit	1,411.3	1,236.1	175.2	14.2%
Tax	244.7	243.0	1.7	0.7%
Net income	1,166.6	993.1	173.5	17.5%
Recurring net income	1,166.6	974.2	192.4	19.7%
less minorities	(16.6)	(67.7)	51.1	(75.5%)
Net income attributable to parent	1,183.2	1,060.8	122.4	11.5%
Recurring net income attributable to parent	1,183.2	1,041.9	141.3	13.6%
Basic EPS [^]	8.45	7.48	0.97	12.9%
Recurring basic EPS [^]	8.45	7.33	1.11	15.2%
Gross margin	11.8%	12.1%	(0.3%)	
EBITDA margin	4.9%	4.6%	0.3%	
Operating margin	4.5%	4.1%	0.4%	
Pretax margin	5.0%	4.8%	0.2%	
Net margin	4.2%	3.9%	0.3%	

- 2016年全年營收為NT\$28.1bn，年增9.5%。
- EBITDA 總計NT\$1,370.7mn，較去年同期成長15.1%。
- 營業外收入相較去年同期減少主係2015年受惠於一次性營業外收入總計約NT\$18.9mn所致。
- 2016年度EPS為NT\$8.45，相較去年同期排除一次性業外收入之EPS成長15.2%。
- 全年度EBITDA 獲利率增加0.3ppt 至4.9%。

2016年度各部門EBITDA損益



2016年第四季 資產負債表



(NT\$mn)	Dec 2016	Sep 2016	Dec 2015	(NT\$mn)	Dec 2016	Sep 2016	Dec 2015
Cash & Cash equivalents	3,756.6	3,382.7	3,940.8	Short term borrowings	63.0	70.1	70.9
Accounts receivables	49.9	45.8	29.6	Accounts Payable	2,823.5	2,341.3	2,476.6
Other receivables	660.0	480.4	543.4	Other payables	574.5	413.8	436.3
Inventories	312.3	180.7	124.6	Other current liabilities	605.4	589.0	699.2
Other current assets	936.3	907.6	1,302.4	Non current liabilities	265.3	264.3	267.9
Current assets	5,715.1	4,997.2	5,940.8	Total Liabilities	4,331.7	3,678.5	3,950.9
LT Investments	1,286.7	1,280.3	1,290.8	Common stock	1,420.6	1,420.6	1,420.6
PP&E	2,921.2	2,716.3	2,190.2	Additional paid-in capital	3,175.6	3,175.6	3,354.9
Other non-current assets	188.3	198.9	185.7	Retained earnings	1,794.7	1,506.3	1,414.6
Total non-current assets	4,396.2	4,195.5	3,666.7	Treasury share	(397.2)	(397.2)	(397.2)
Total Assets	10,111.3	9,192.7	9,607.5	Other equity items	(214.1)	(191.1)	(136.3)
				Shareholders' equity	5,779.6	5,514.2	5,656.6

2016年第四季及2016年度現金流量表及營運資金



Cashflow (NT\$m)	4Q16A	4Q15A	YoY % chg	FY2016 A	FY2015A	YoY % chg
(+) operating profit	311.6	249.1	25.1%	1,270.4	1,058.8	20.0%
(+) D&A	25.3	29.6	(14.5%)	100.3	132.0	(24.0%)
ΔWC*-1	279.7	369.0	(24.2%)	130.3	74.6	74.7%
others	52.8	156.1	(66.2%)	(294.9)	(135.2)	118.1%
operating cashflow	669.5	803.7	(16.7%)	1,206.1	1,130.2	6.7%
capex	(226.3)	(19.0)	1091.1%	(847.6)	(65.6)	1192.1%
FCF	443.2	784.7	(43.5%)	358.5	1,064.6	(66.3%)
investing cashflow	(283.2)	14.0	n.m.	(601.9)	1,565.3	n.m.
financing cashflow	(6.9)	(323.0)	(97.9%)	(987.2)	(1,525.3)	(35.3%)
change	379.4	494.7	(23.3%)	(382.9)	1,170.2	n.m.

WC (NT\$m)	4Q16A	4Q15A	YoY % chg
Working Capital	(2,375.8)	(2,245.4)	5.8%
ΔWC (YoY)	(130.3)	(74.6)	74.8%

*Inventory Turnover is calculated based on cost of sales.

CCC	4Q16A	4Q15A	YoY chg (days)	FY2016A	FY2015A	YoY chg (days)
AR Days	7.3	7.7	(0.4)	8.4	8.0	0.4
Inventory Days	3.3	1.9	1.4	3.2	1.9	1.4
AP Days	41.1	41.4	(0.3)	46.8	46.7	0.1
CCC (days)	(30.5)	(31.8)	1.3	(35.2)	(36.9)	1.7

資本支出 – 2016年度及2017年度(Forecast)



資本支出 (NT\$m)	2016	2017F
自動化物流中心- (建造, 營運工程, 設備及太陽能系統)	783.6	931.7
資訊設備	36.4	101.0
其他	27.6	21.0
合計	847.6	1,053.7

感謝您的聆聽
敬請指教