



MY HUMBLE HOUSE  
HOSPITALITY MANAGEMENT  
CONSULTING

寒舍餐旅管理顧問

法人說明會

2016/12/21

# 免責聲明

- 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、財務狀況與業務成果，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、各種政策法令與整體經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- 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。

# 大綱

壹、公司簡介

貳、產業概況及市場分析

參、經營實績與財務概況

肆、營運策略及未來展望

# 壹、公司簡介

## 1.基本資料

## 2.營運據點

# 基本資料



公司名稱：寒舍餐旅管理顧問股份有限公司



股票代號：2739



設立日期：2000年1月17日



上市日期：2016年5月19日



實收資本額：1,115,260,000元



主要營業項目：國際觀光旅館及餐飲服務業等



董事長:賴英里

執行長:蔡伯翰



員工人數：1,398人(2016年10月31日)

# 壹、公司簡介

1.基本資料

2.營運據點

# 營運據點

## 寒舍餐旅

觀光旅館

館外餐飲

事業

台北喜來登  
大飯店

台北寒舍  
艾美酒店

南港展覽館  
「寒舍樂廚」  
「寒舍樂樂軒」

# 台北喜來登大飯店 SHERATON GRAND TAIPEI HOTEL

矗立於台北政商、交通核心地區，空間融入古典中國蘊斂的文化元素，及饒富意象的中國圖騰，館內巧妙放置珍藏的古董藝術精品，完美演繹台北喜來登匠心獨具沉穩雅緻的時尚氛圍！更於102年1月通過喜達屋集團總部評定成為台灣第一家擁有Grand的品牌最高等級之國際五星級飯店-「Sheraton Grand Taipei Hotel」。

館內擁有688間舒適客房與主題套房，並規劃三層行政樓層與專屬貴賓廳，全區域免費使用WiFi無線上網服務，提供完善的商務與休憩空間。飯店內有中、西、日、泰等9間風格獨具的餐廳，與容納1800位賓客的宴會廳；提供豐富細緻的美味饗宴。



**Sheraton  
Grand**

TAIPEI HOTEL

台北喜來登大飯店

地址：台北市忠孝東路一段12號

電話：(02)2321-5511

交通：捷運-板南線善導寺站2號出口

公車-善導寺站



# 台北寒舍艾美酒店 LE MERIDIEN TAIPEI



## *Le* MERIDIEN

地址：台北市信義區松仁路38號

電話：(02)6622-8000

交通：捷運-板南線市政府站3號  
出口、公車-興雅國中站

位於台北時尚藝文中心-信義計畫區，設有160間客房、多功能的宴會場地及3間風格獨具的餐廳與酒吧與1間巧克力專賣店。

引進喜達屋集團具有人文藝術概念的「Le Méridien」艾美品牌，運用當代藝術的策展概念，以「光和影」作為主軸，集結來自台灣、中國、日本、韓國、美國、英國和比利時的多位當代藝術家，共近700件作品及裝置藝術，融入在每一位旅客都能接觸到的角落，不僅為賓客奉上完美的入住享受，更帶來駕馭自如的探索之旅。

# 館外餐飲事業-南港展覽館



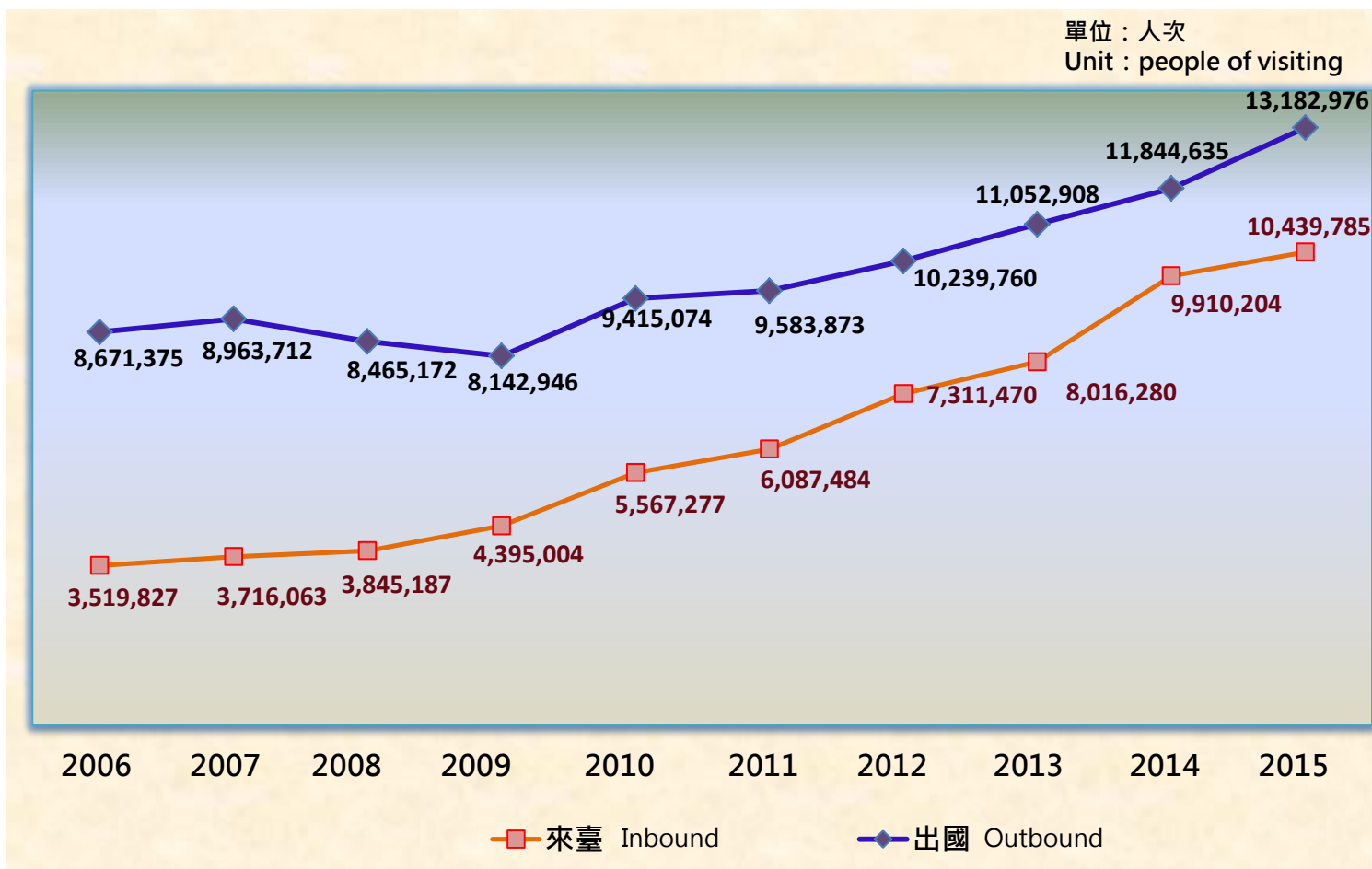
看好台北南港展覽館參展會議及宴會需求，103年於台北南港展覽館開設「寒舍樂廚」自助餐廳及「寒舍樂樂軒」宴會廳，以拓展館外餐廳據點。

# 貳、產業概況及市場分析

## 1. 產業概況

## 2. 市場分析

# 近十年來臺旅客及國民出國人次成長變化



資料來源：交通部觀光局統計資料  
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

# 近三年觀光收入統計表

項目	2013年	2014年	2015年
來台旅客觀光外匯收入	USD\$123.22億 (NTD\$3,668億元)	USD\$146.15億 (NTD\$4,438億元)	USD\$143.88億 (NTD\$4,589億元)
國內旅遊支出總額	USD\$91.51億 (NTD\$2,721億元)	USD\$101.96億 (NTD\$3,092億元)	USD\$113.41億 (NTD\$3,601億元)
觀光收入總金額	USD\$214.73億 (NTD\$6,389億元)	USD\$248.11億 (NTD\$7,530億元)	USD\$257.29億 (NTD\$8,190億元)
占 GDP %	4.20%	4.68%	4.92%
來台旅客人次/ 每人每日消費額	8,016,280人次/ USD\$224.07元	9,910,204人次/ USD\$221.76元	10,439,785人次/ USD\$207.87元
國人國內旅客人次/ 每人每次消費額	14,262萬旅次/ NTD\$1,908元	15,626萬旅次/ NTD\$1,979元	17,852萬旅次/ NTD\$2,017元

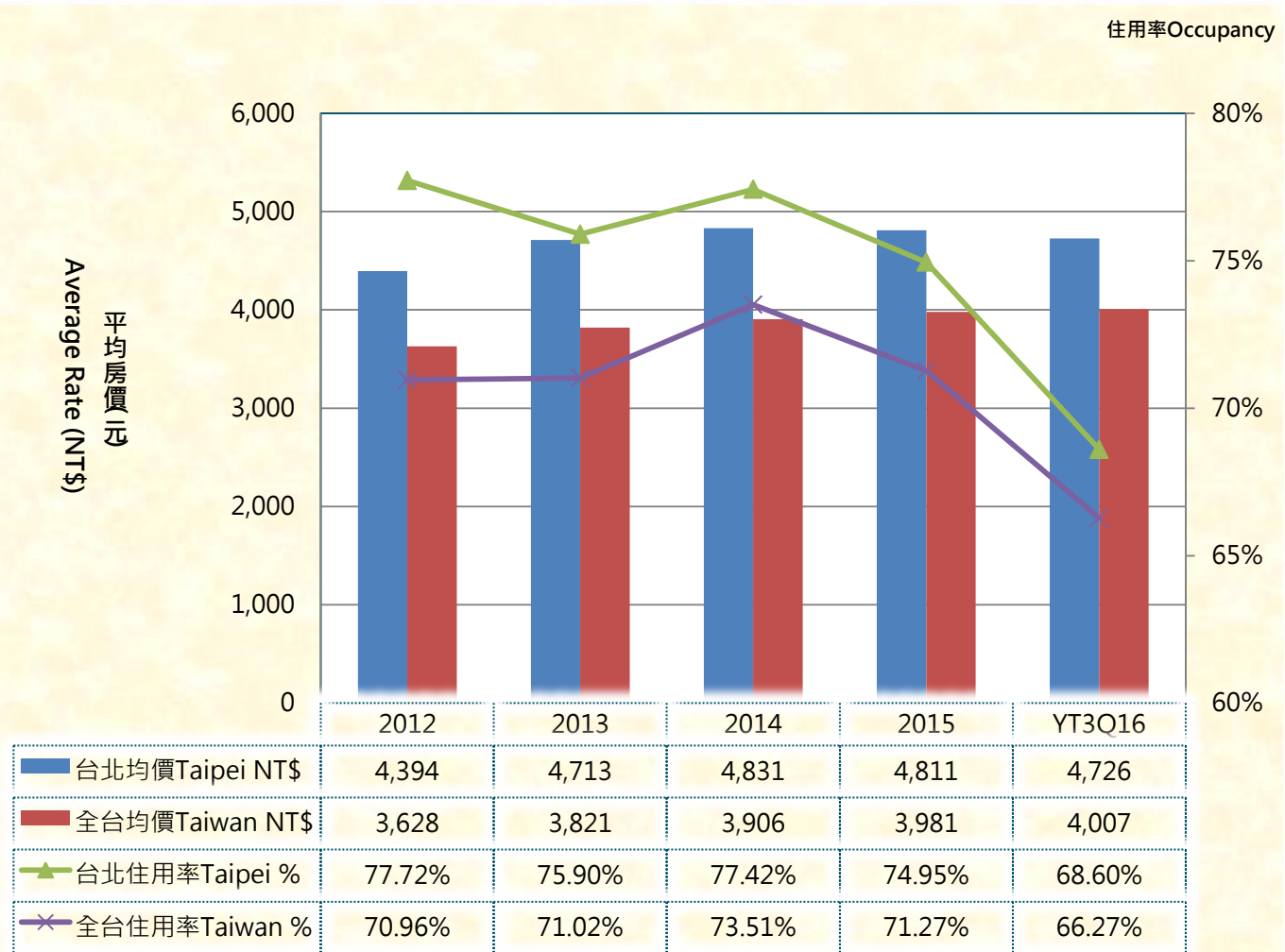
資料來源：交通部觀光局統計資料

# 貳、產業概況及市場分析

## 1. 產業概況

## 2. 市場分析

# 國際觀光旅館住用率及房價-全台灣vs.台北

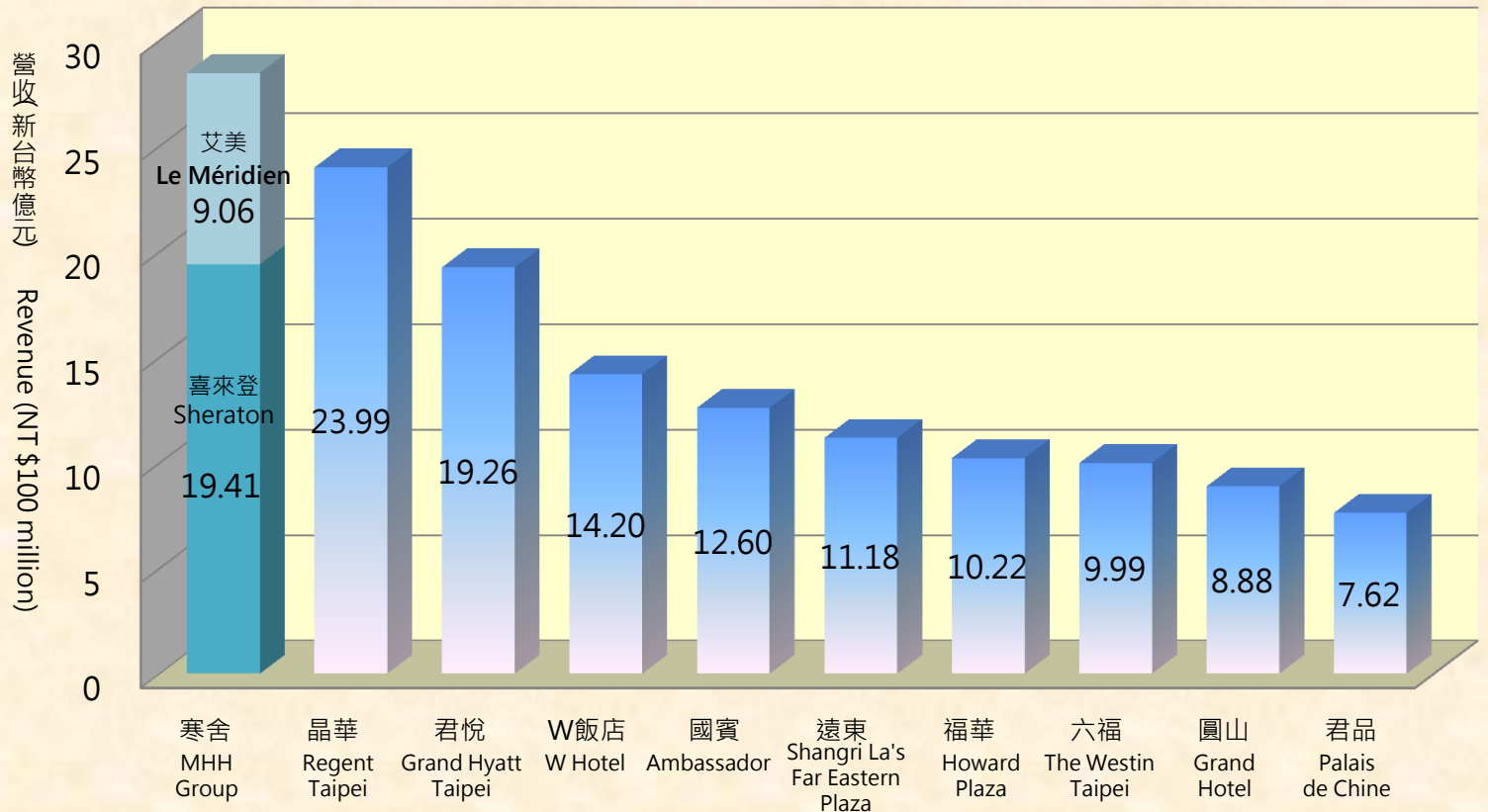


資料來源：交通部觀光局統計資料  
 Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

# 2016年前三季台北國際觀光旅館營收

2016年前三季台北國際觀光旅館營收排行

Revenue Rankings of Major Tourism Hotels in Taipei YT3Q16



資料來源：本公司財務資料及交通部觀光局統計資料

Source: The company financial information and statistics of the Tourism Bureau, MOTC.



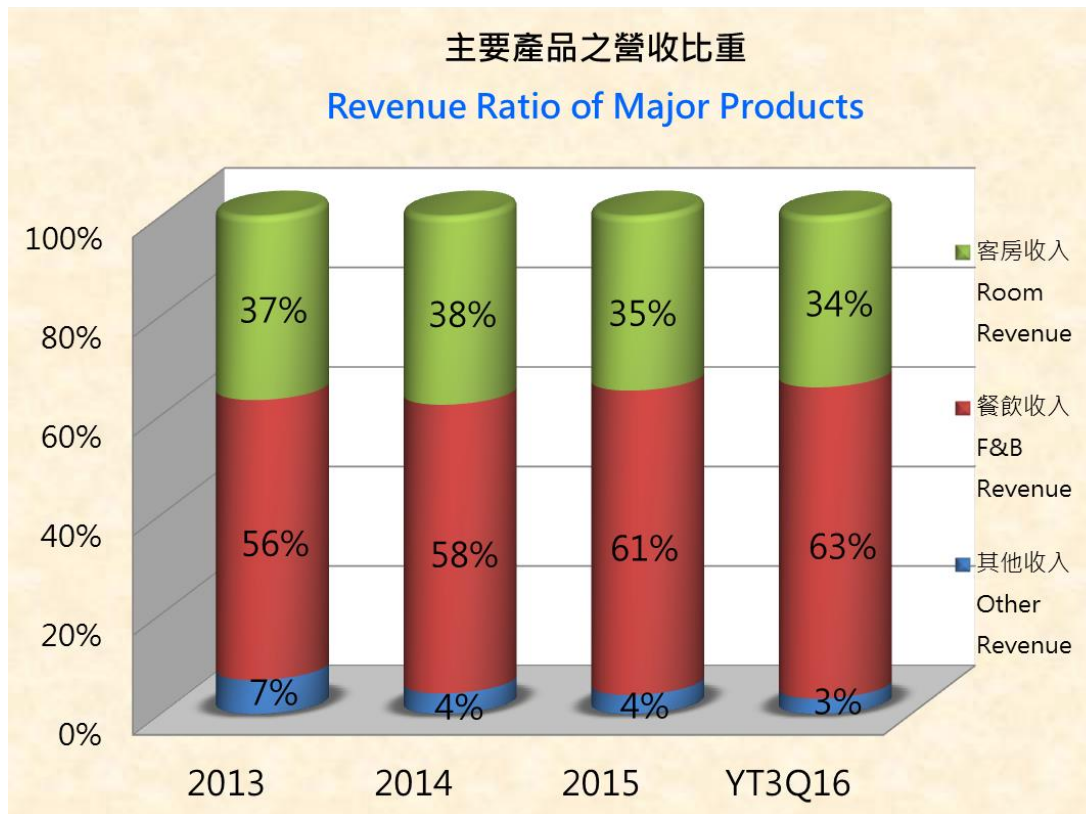
# 參、經營實績與財務概況

1. 公司經營實績

2. 各飯店經營績效

3. 其他轉投資

# 營收金額與產品比重



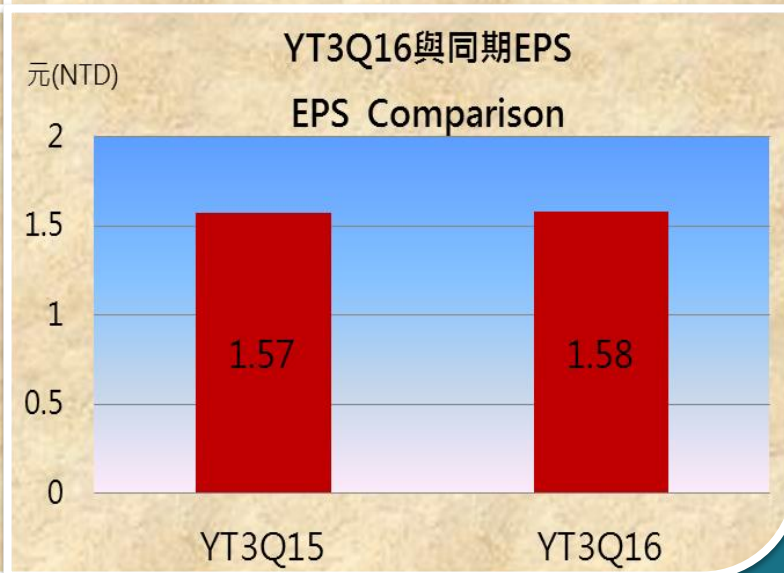
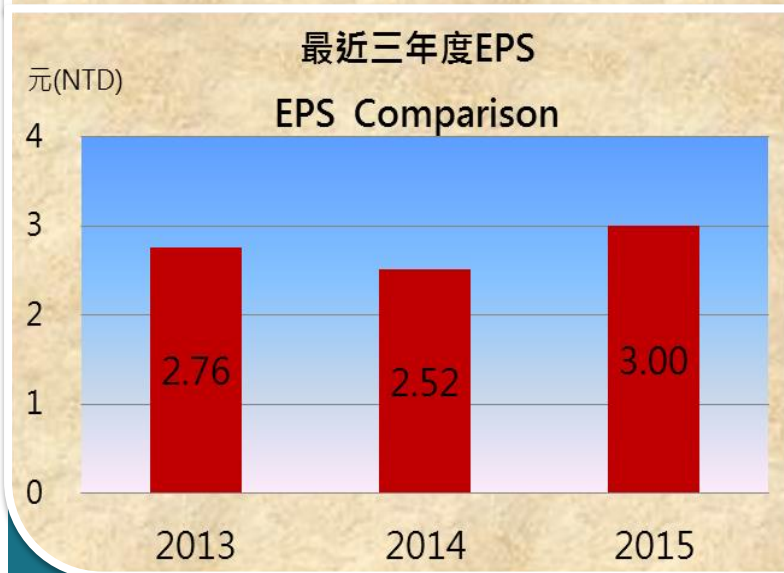
單位:新台幣億元(Unit:NT\$100million)

期間 Revenue Period	餐飲收入 F&B Revenue	客房收入 Room Revenue	其他收入 Other Revenue	營收合計 Total Revenue
2013	24.46	16.07	3.02	43.55
2014	25.85	16.86	1.84	44.55
2015	27.20	15.56	1.71	44.48
Y3Q16	19.30	10.60	0.96	30.86

註：2013年度以後係採用IFRSs編製。

Note : IFRSs to 2013 and after.

# 獲利能力分析



註：2013年度以後係採用IFRSs編製。

Note : IFRSs to 2013 and after.

# 2016年前三季損益分析

單位:新台幣仟元

損益表項目	YT3Q16	YT3Q15	年變化
營業收入	3,085,789	3,233,266	-4.6%
營業成本	(1,870,727)	(1,948,100)	-4.0%
營業毛利	1,215,062	1,285,166	-5.5%
營業費用	(1,015,202)	(1,083,813)	-6.3%
其他收益及費損淨額	(16,905)	(23,000)	-26.5%
營業利益	182,955	178,353	2.6%
營業外收入及支出	21,667	16,277	33.1%
稅前淨利	204,622	194,630	5.1%
所得稅費用	(36,846)	(36,123)	2.0%
非控制權益	(2)	1	
歸屬於母公司業主之本期淨利	167,778	158,506	5.8%
每股盈餘(新台幣元)	1.58	1.57	0.6%

重要財務比率	YT3Q16	YT3Q15	年變化
毛利率	39.4%	39.7%	-0.3%
營業淨利率	5.9%	5.5%	0.4%
本期淨利率	5.5%	4.9%	0.6%

資料來源：本公司合併財務報告

# 歷年盈餘分派情形

單位:元 ; %

項 目	2012	2013	2014	2015
股 利	2	0.5	2.2	2.5447 (*)
每股盈餘	2.34	2.76	2.52	3.00
配息比率	85%	18%	87%	85%
備 註			股利包括 2015年辦 理資本公 積配發現 金每股 0.595元	

\* : 因現金增資影響流通在外股數，股東每股配息金額調整為2.29997937元。

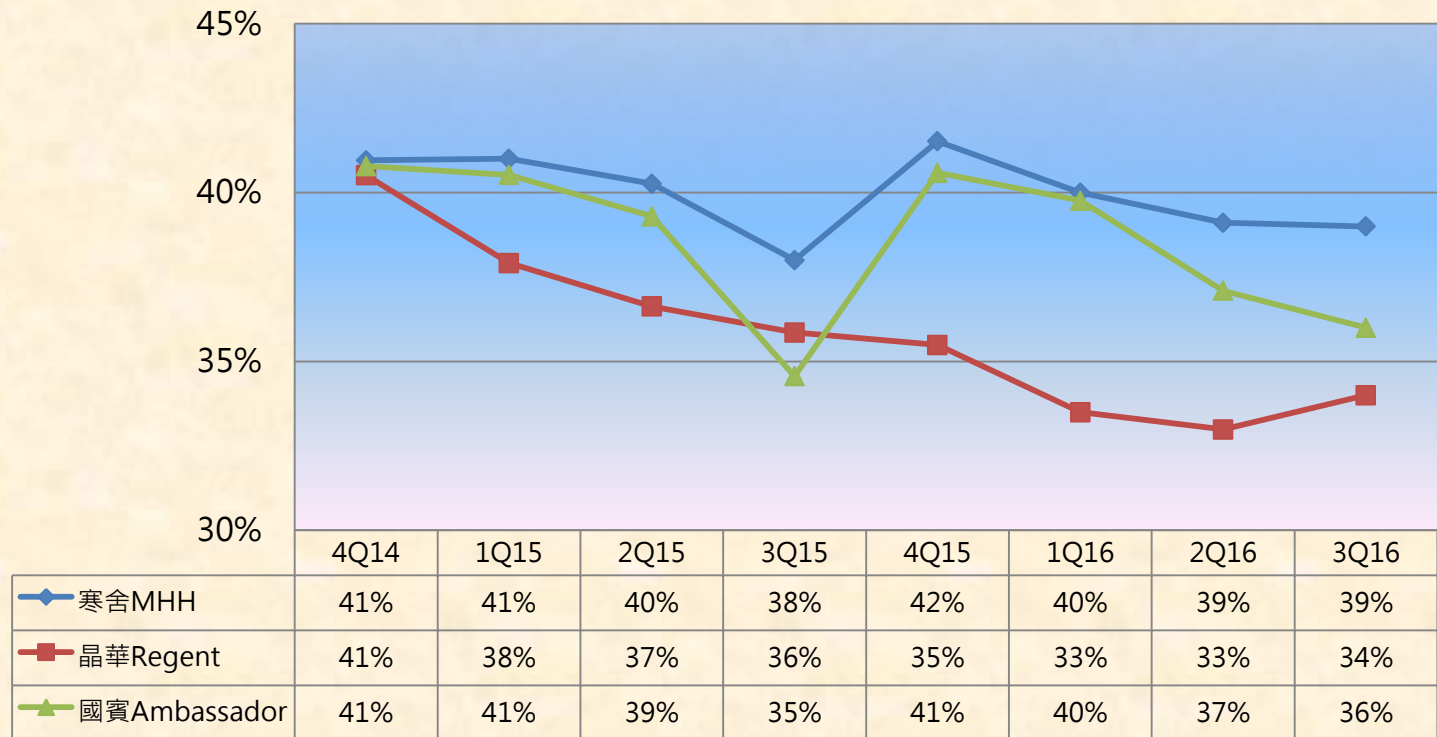
# 上市飯店同業經營情形比較

公司別	寒舍(2739)	晶華(2707)	國賓(2704)
主要產品及佔比 (YT3Q16)	餐飲收入(63%) 客房收入(34%) 其他收入(3%)	餐飲收入(53%) 客房收入(38%) 其他收入(9%)	餐飲收入(61%) 客房收入(36%) 其他收入(3%)
上市日期	2016/5/19	1998/3/9	1982/11/10
股本(億元)	11.15	12.67	36.69
YT3Q16營收(億元)	30.86	50.11	26.9
每股淨值(元)	16.66	26.73	25.45
最近四季EPS(元)	3.04	7.77	1.1
2016配息(元)	2.3	8.872	0.7
2016/11/30收盤價	33.1	170.5	23.5
本益比(倍)	10.89	21.94	21.36
現金殖利率	6.95%	5.20%	2.98%
股價淨值比(倍)	1.99	6.38	0.92
2015年股東權益報酬率	22.23%	30.92%	4.42%
市值(億元)	36.92	216.10	86.23

資料來源：公開資訊觀測站

# 上市飯店同業毛利率比較

最近二年各季毛利率比較表  
Gross Profit Comparison



資料來源：公開資訊觀測站

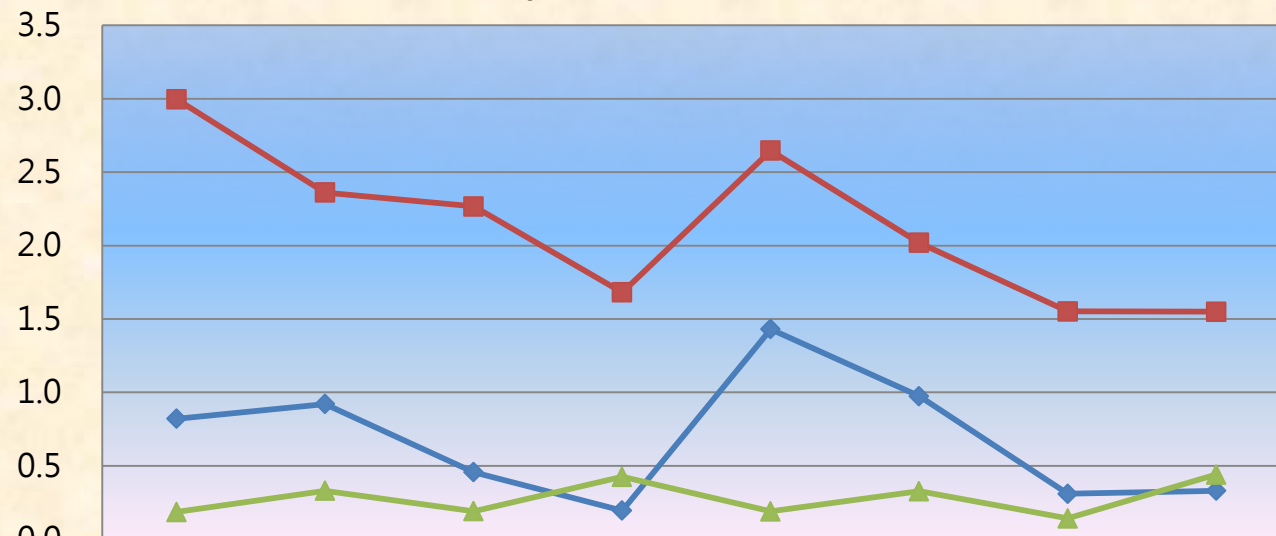
Source: Market Observation Post System

# 上市飯店同業EPS比較

最近二年各季EPS比較表

EPS Comparison

元



◆ 寒舍MHH	0.82	0.92	0.46	0.19	1.43	0.97	0.31	0.33
■ 晶華Regent	3.00	2.36	2.27	1.68	2.65	2.02	1.55	1.55
▲ 國賓Ambassador	0.19	0.33	0.19	0.43	0.19	0.33	0.14	0.44

資料來源：公開資訊觀測站

Source: Market Observation Post System



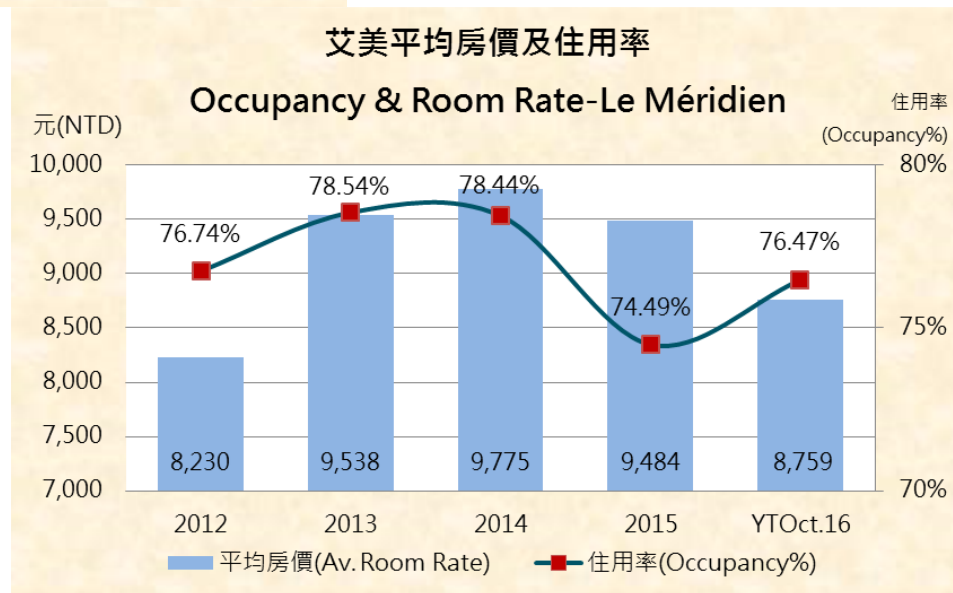
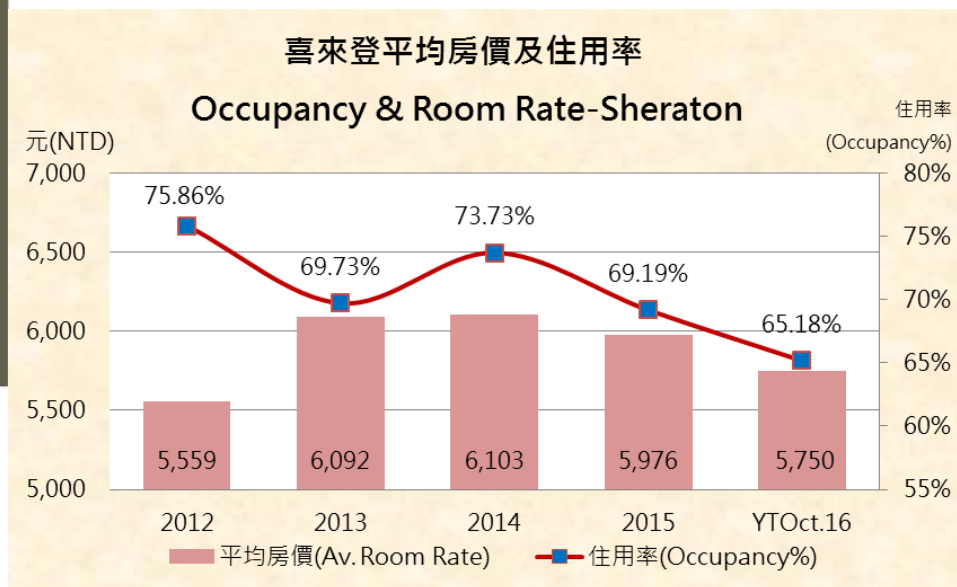
# 參、經營實績與財務概況

1. 公司經營實績

2. 各飯店經營績效

3. 其他轉投資

# 住用率及房價

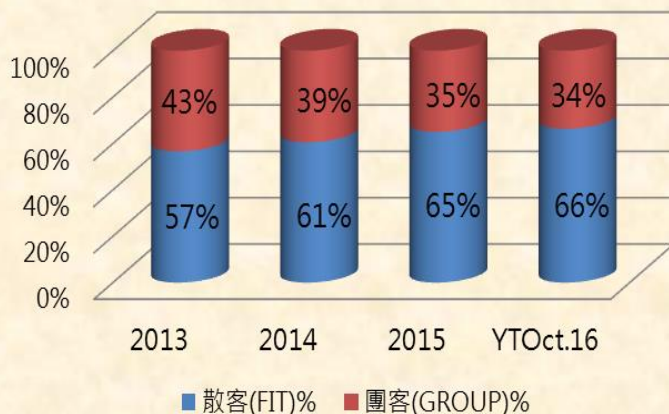


資料來源：交通部觀光局統計資料  
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

# 住房收入客源及旅客國籍

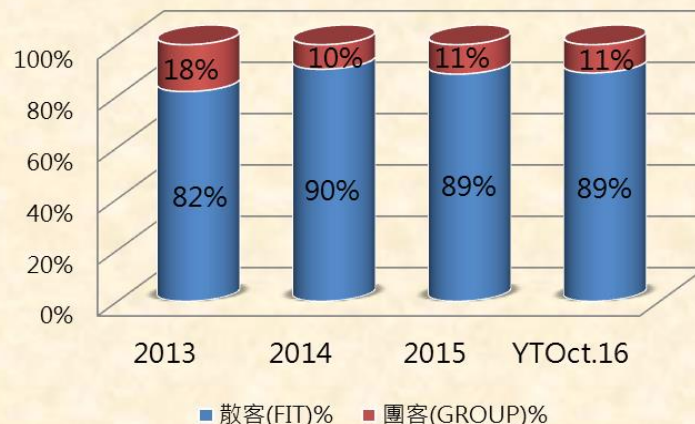
## 喜來登住客類別比重

### By Type-Sheraton



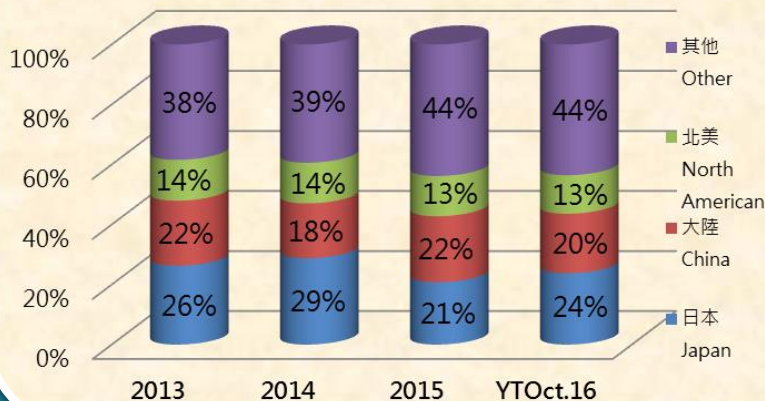
## 艾美住客類別比重

### By Type-Le Méridien



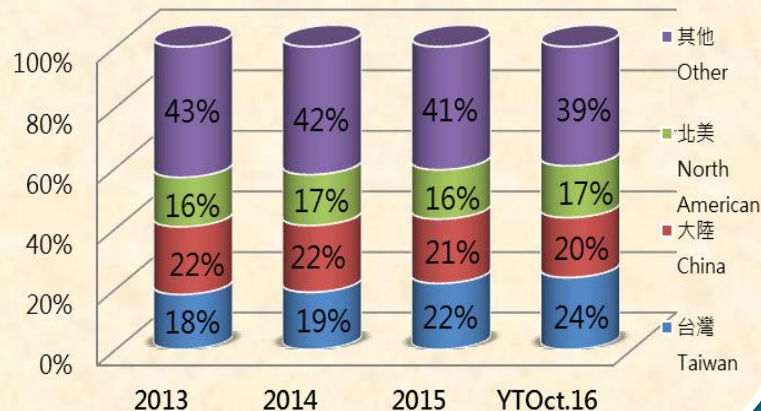
## 喜來登住客國籍比重

### By Country/Region-Sheraton



## 艾美住客國籍比重

### By Country/Region-Le Méridien



資料來源：交通部觀光局統計資料

Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

# 參、經營實績與財務概況

1. 公司經營實績

2. 各飯店經營績效

3. 其他轉投資

# 寒舍艾麗酒店 基本資料



公司名稱:寒舍國際酒店股份有限公司



設立日期：2010年10月7日



開幕日期：2013年12月27日



實收資本額：200,000,000元



主要營業項目：觀光旅館及餐飲服務業等



營運規模：235間客房、2間餐廳及宴會廳



員工人數：251人(2016年10月31日)



寒舍持股比例：25%

# 寒舍艾麗酒店 Humble House Taipei



HumbleHouse

TAIPEI

寒舍艾麗酒店

於2013年12月正式開幕，寒舍艾麗酒店代表的是一個融合藝術、文化及生活的新品味層次，為Design Hotels™會員酒店。酒店擁有235間客房、洋溢自然氛圍的義大利餐廳以及簡約高雅的宴會廳，係由世界知名飯店設計顧問公司Hirsch Bedner Associates負責室內設計，營造城市中的花園為主題，呈現細緻優雅的空間氛圍，館內匯集國際藝術家經典作品，讓藝術創作融入空間詮釋，致力於打造「藝術即生活」及「生活即藝術」的品味哲學。

# 寒舍認列艾麗酒店投資損益情形

單位:新台幣仟元

項目	2014	2015	YT3Q16
寒舍國際酒店 本期損益	-6,760	91,774	36,083
寒舍投資比例	25%	25%	25%
寒舍認列之 投資損益	-1,690	22,944	9,021

資料來源：本公司合併財務報告



MY HUMBLE HOUSE  
HOSPITALITY MANAGEMENT  
CONSULTING  
寒舍餐旅管理顧問

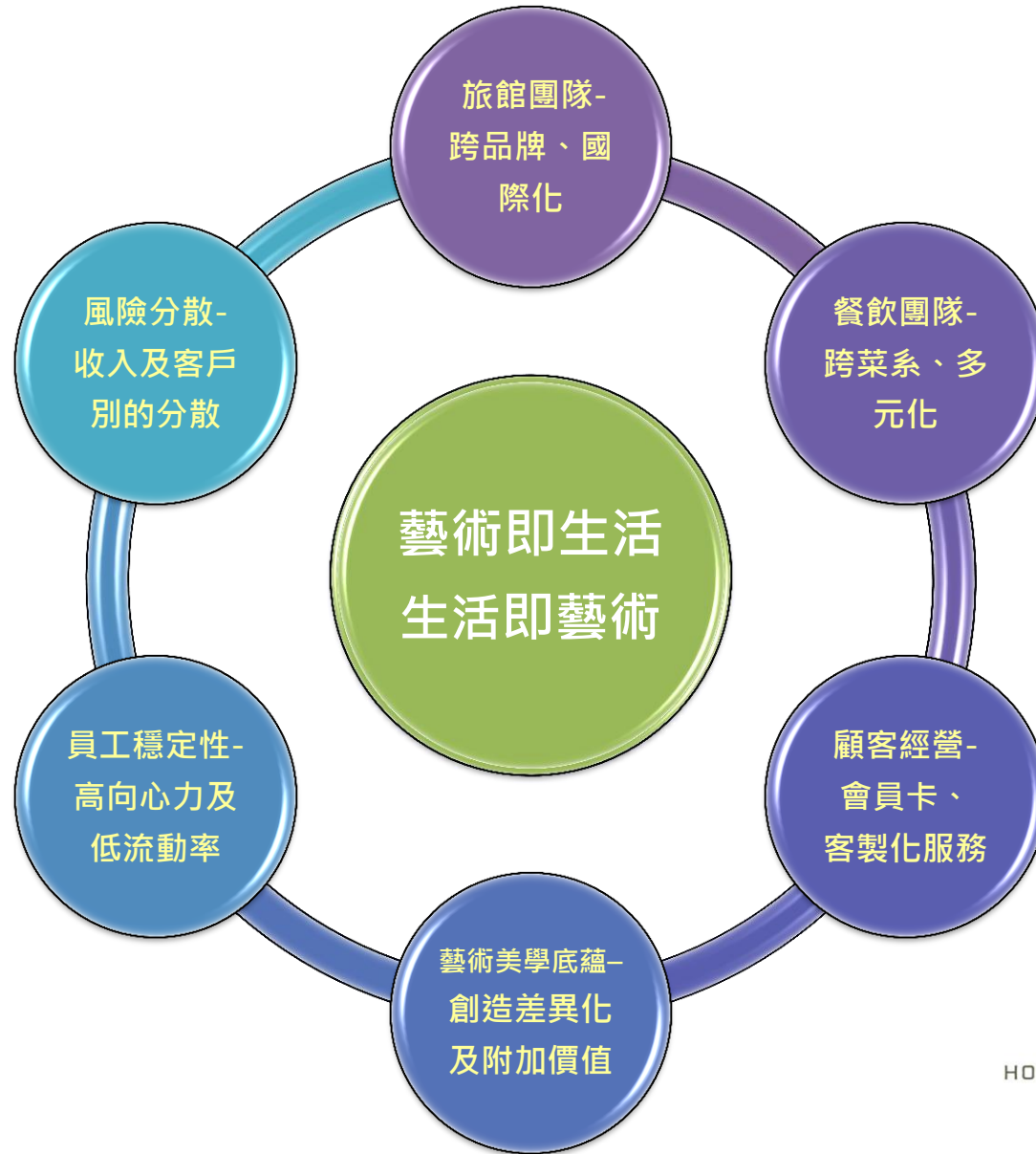
# 肆、營運策略及未來展望

## 1. 營運策略

## 2. 未來展望



# 經營理念與競爭優勢



MY HUMBLE HOUSE  
HOSPITALITY MANAGEMENT  
CONSULTING  
寒舍餐旅管理顧問

# 營運策略

## 營業資產

- 以租用為主，降低資本支出投入，加速投資回收。

## 財務政策

- 穩定的股利政策、追求股東權益報酬率的穩定成長。

## 經營模式

- 審慎評估各項發展方案，以達穩定成長、永續經營之目標。

## 人才培訓

- 配合公司未來發展之人才培訓計畫，著重育才留才之規畫。

## 市場供需

- 對於市場新的供給出現，本公司將強化競爭優勢以因應市場的競爭。

## 品牌經營

- 除國際五星品牌外，將開始經營自有品牌。

## 經營效率

- 面對政府政策及產業的變動，強化經營管理效能以為因應。

# 肆、營運策略及未來展望

## 1. 營運策略

## 2. 未來展望

# 礁溪旅館開發案

基地位置	• 宜蘭縣礁溪鄉溫泉路·健康休閒重劃區內
預計開幕日期	• 2017年第三季
預計投資興建金額	• 6.22億
租賃期間	• 自租金起算日起 20 年
房間預估數	• 約190間
餐廳預估數	• 3間餐廳及宴會廳
旅館定位	• 自有品牌五星級酒店



# 礁溪旅館建築物現況



# 南京松江旅館開發案

## 基地位置

- 台北市松江路、南京東路口

## 預計開幕日期

- 2019年第四季

## 租賃期間

- 自租金起算日起 20 年

## 房間預估數

- 約100間

## 建物規劃

- 旅館、住宅複合式大樓

## 旅館定位

- 五星級商務酒店



# 未來展望

2019年底前將增加二個新旅館營業據點以創造營收成長。

依計畫進行客房及餐廳的整修，以提昇競爭力。

審慎評估國內外新旅館的投資機會。

持續強化經營團隊的管理能力，提昇整體的經營效能，以因應未來的挑戰與變化。

THANK YOU !