



MY HUMBLE HOUSE
HOSPITALITY MANAGEMENT
CONSULTING

寒舍餐旅管理顧問



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

1. 公司簡介	P4-14
2. 產業概況及市場分析	P15-20
3. 經營實績與財務概況	P21-32
4. 營運策略	P33-35
5. 未來展望	P36-38



公司簡介





公司基本資料

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 1,439人 (2017年6月30日)



營運據點



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

觀光旅館

館外餐飲事業



**Sheraton
Grand**
TAIPEI HOTEL
台北喜來登大飯店

Le **MERIDIEN**
TAIPEI
台北寒舍艾美酒店



礁溪寒沐酒店
JIAO XI HOTEL
Taiwan



RAKU KITCHEN
寒舍樂廚





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。



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



台北寒舍艾美酒店 LE MERIDIEN TAIPEI

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。



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



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL

寒舍餐旅踏出台北都會區，拓展至宜蘭礁溪，推出第一個自創品牌，成功打造休閒度假型酒店！承襲寒舍美學、人文和藝術兼具的獨到品味，委託台灣藝術家與全球知名國際酒店設計團隊LTW合作，將自然、名湯與文化完美融合，詮釋靜謐雅致的生活美學。

礁溪寒沐酒店與礁溪寒沐行館2棟建築體，共有6種房型，總數190間，提供露天風呂、兒童休憩區、健身中心與戶外游泳池...等多項服務設施，將成為旅人輕鬆度假的心靈棲所！



宜蘭縣礁溪鄉健康路1號 電話：(03)905-8077 交通：行駛《國道五號》下頭城交流道



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL

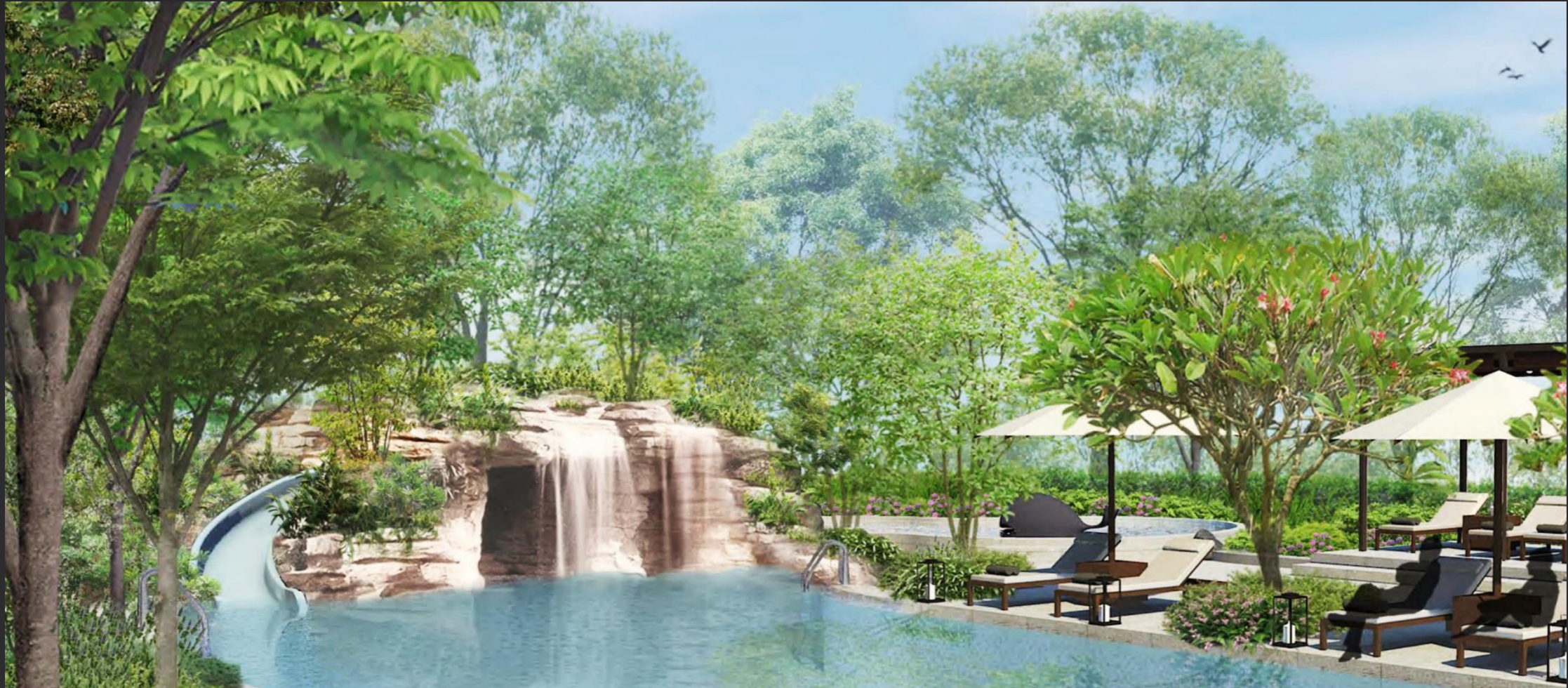


徜徉自然 旅居寒沐

每間客房都擁有獨立的溫泉浴池，其中，174間更具延伸露台的設計，通透開闊的空間引入飽滿陽光，悠閒舒適的度假享受為旅人喚醒能量。



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL



休閒設施

6F【寒沐會館】規劃有健身中心、綜合溫泉池與戶外游泳池，其中，游泳池結合小朋友最喜愛的滑水道，增添趣味性。



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL



休閒設施

多項服務設施，包含行館1F【光之湯】露天風呂，白天綠意盎然的美景，映入煙波湯池，倒影如畫。

晚間大地漸靜，水則流動，入泉觀星攬月，探索自然。

另外酒店1F的【樂未央】兒童休憩區，運用綠色草皮將室內與戶外連結，注入大自然迷人氣息，打造幸福的遊樂草園。



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL



會議與活動

於礁溪寒沐酒店3F的宴會廳，總面積為161坪，挑高6公尺，格局方正俐落，總共規劃4間廳堂與5間多功能會議室，靈活且彈性的宴會場地，滿足多元的會議需求及宴客活動。



礁溪寒沐酒店 MU JIAO XI HOTEL



餐飲服務

礁溪寒沐酒店延續寒舍多元的餐飲底蘊，嚴選宜蘭好山好水的在地食材，演繹令人耳目一新的佳餚，完美打造3間風味獨具的主題餐廳。

MU BAR (酒店1樓)

迎接映入眼簾的自然美景，品一壺清新的茶；伴著餘暉波光粼粼閃耀，啜飲特色雞尾酒，交織小聚邂逅的悠閒時光；夜晚於光影交疊的情境中，享受輕鬆不受限的歡樂氛圍！

MU TABLE (酒店2樓)

提供全天候的自助餐飲服務，主廚嚴選新鮮的在地食材呈現大地原味，豐富百匯搭配各國風情的特色佳餚，一次滿足您的味蕾。

VARVE (行館2樓)

將精緻料理巧妙結合當地風味，賦予美饌全新風貌，餐廳擁有2間私人包廂，提供隱密又舒適的餐飲空間。



產業概況及市場分析

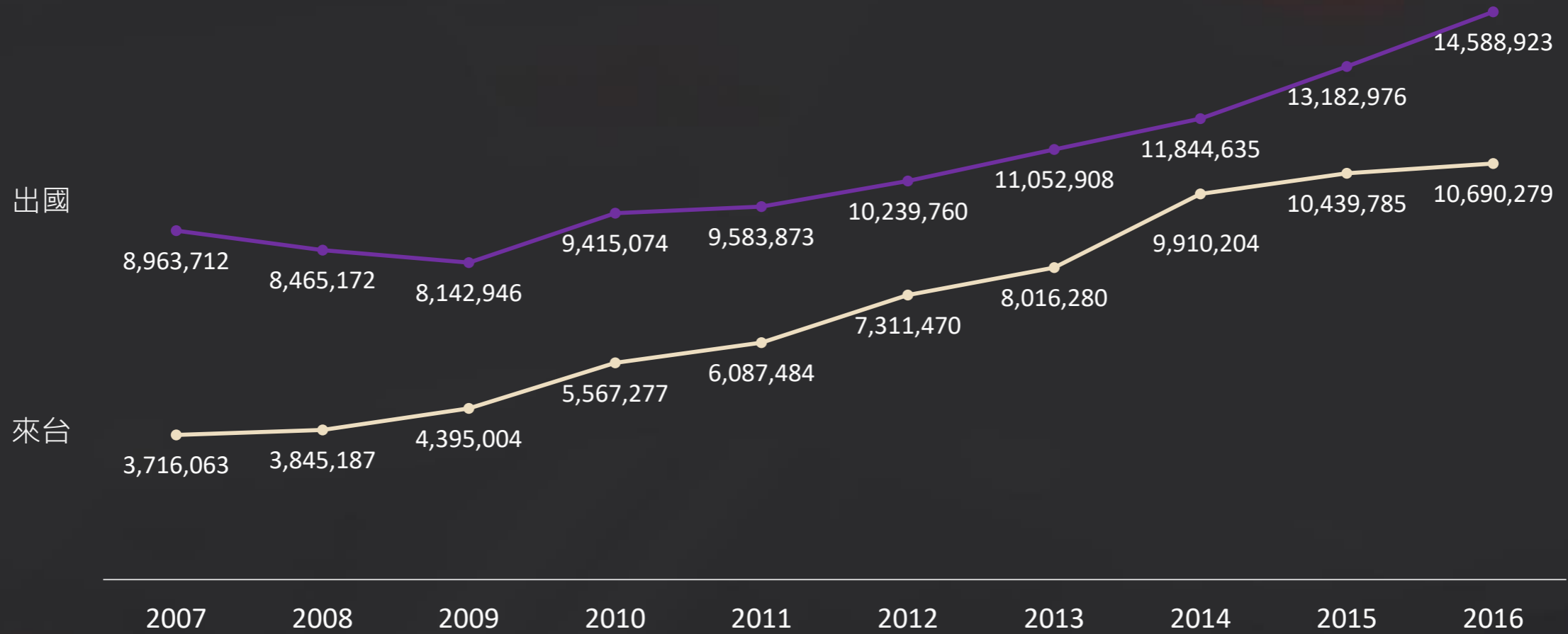




產業狀況

近十年來台旅客及國民出國人次成長變化

單位：人次
Unit：people of visiting



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



產業狀況

近三年觀光收入統計表

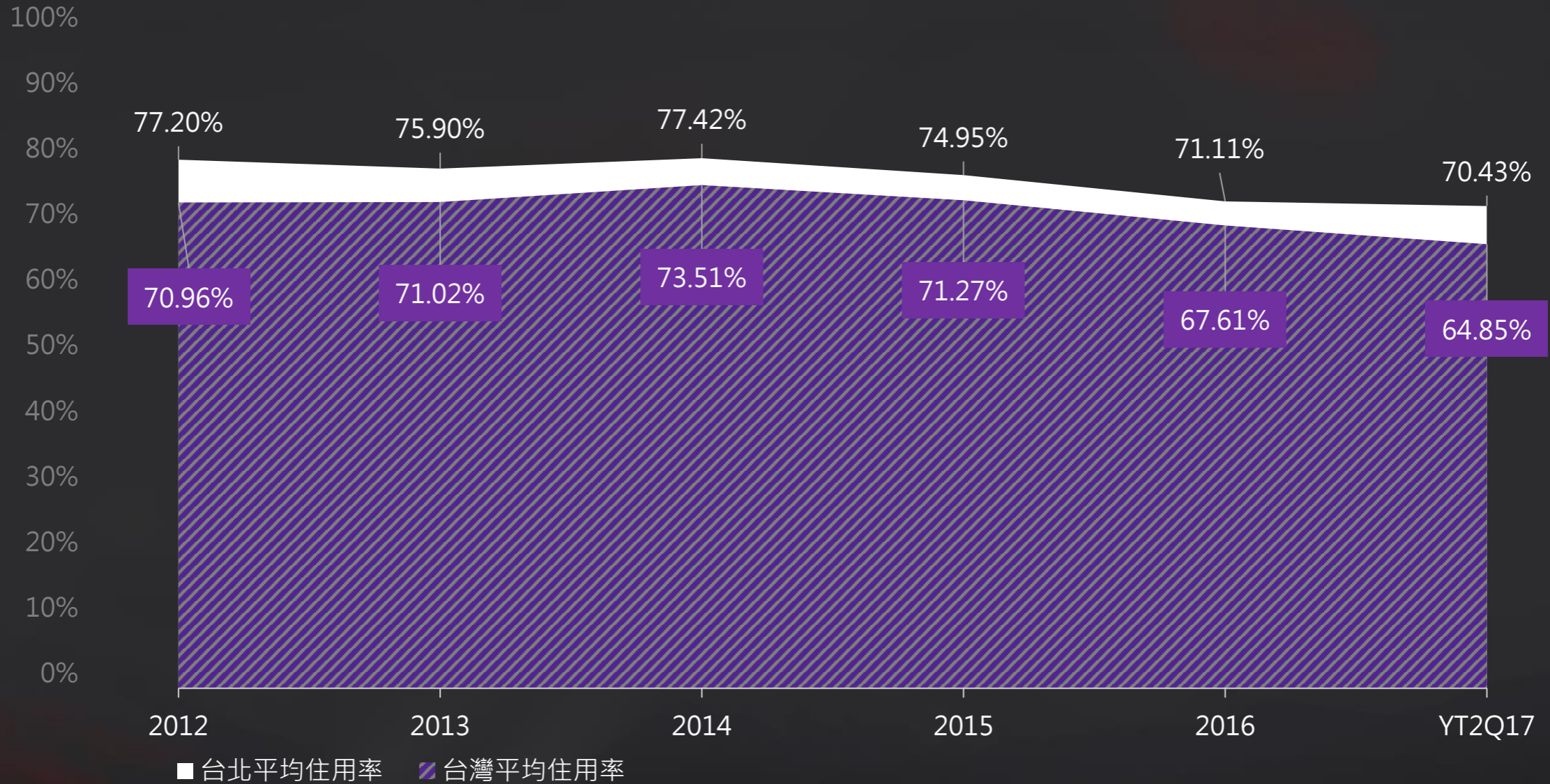
項目	2014	2015	2016
來台旅客觀光外匯收入	USD\$146.15億 NTD\$4,438億	USD\$143.88億 NTD\$4,589億	USD\$133.74億 NTD\$4,322億
國內旅遊支出總額	USD\$101.96億 NTD\$3,092億元	USD\$113.41億 NTD\$3,601億	USD\$122.97億 NTD\$3,971億
觀光收入總金額	USD\$248.11億 NTD\$7,530億	USD\$257.29億 NTD\$8,190億	USD\$256.71億 NTD\$8,293億
占 GDP %	4.68%	4.92%	4.84%
來台旅客人次/每人每日消費額	9,910,204人次/ USD\$221.76元	10,439,785人次/ USD\$207.87元	10,690,279人次/ USD\$192.77元
國人國內旅客人次/每人每次消費額	15,626萬旅次/ NTD\$1,979元	17,852萬旅次/ NTD\$2,017元	19,038萬旅次/ NTD\$2,086元

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



市場分析

全台灣與台北國際觀光旅館住用率

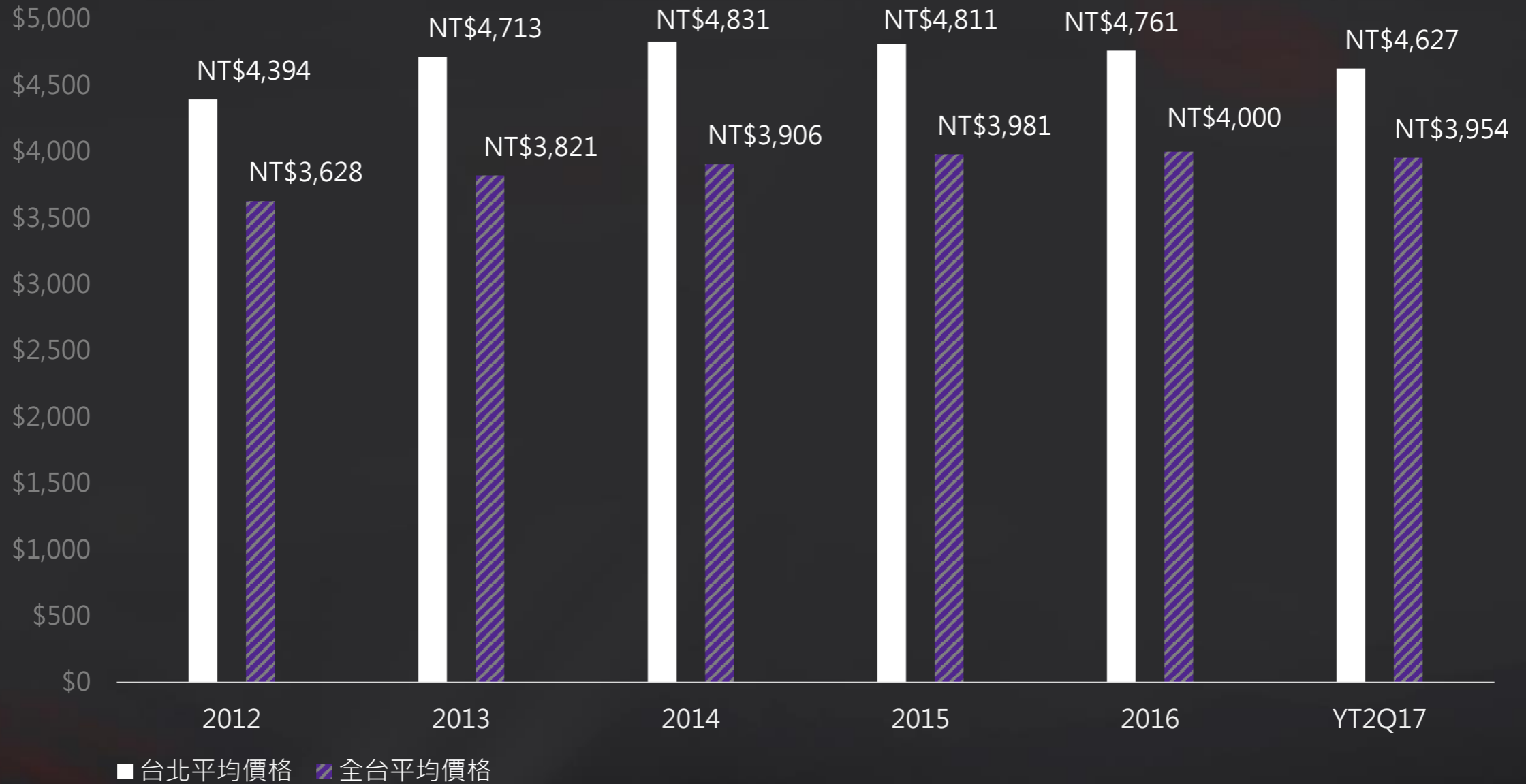


資料來源：交通部觀光局統計資料
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.



市場分析

全台灣與台北國際觀光旅館房價

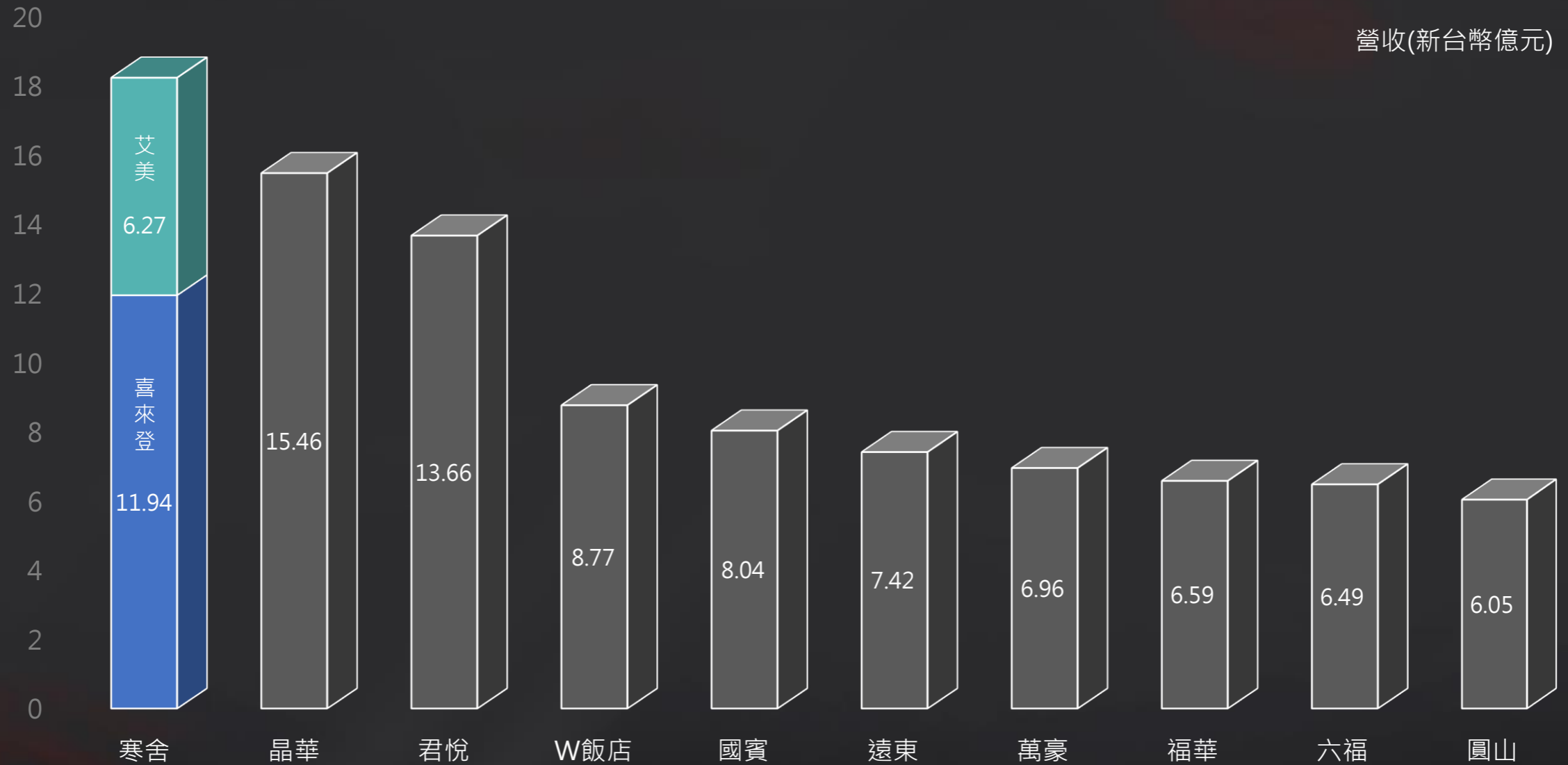


資料來源：交通部觀光局統計資料
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.



市場分析

2017年上半年 台北國際觀光旅館營收排行



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



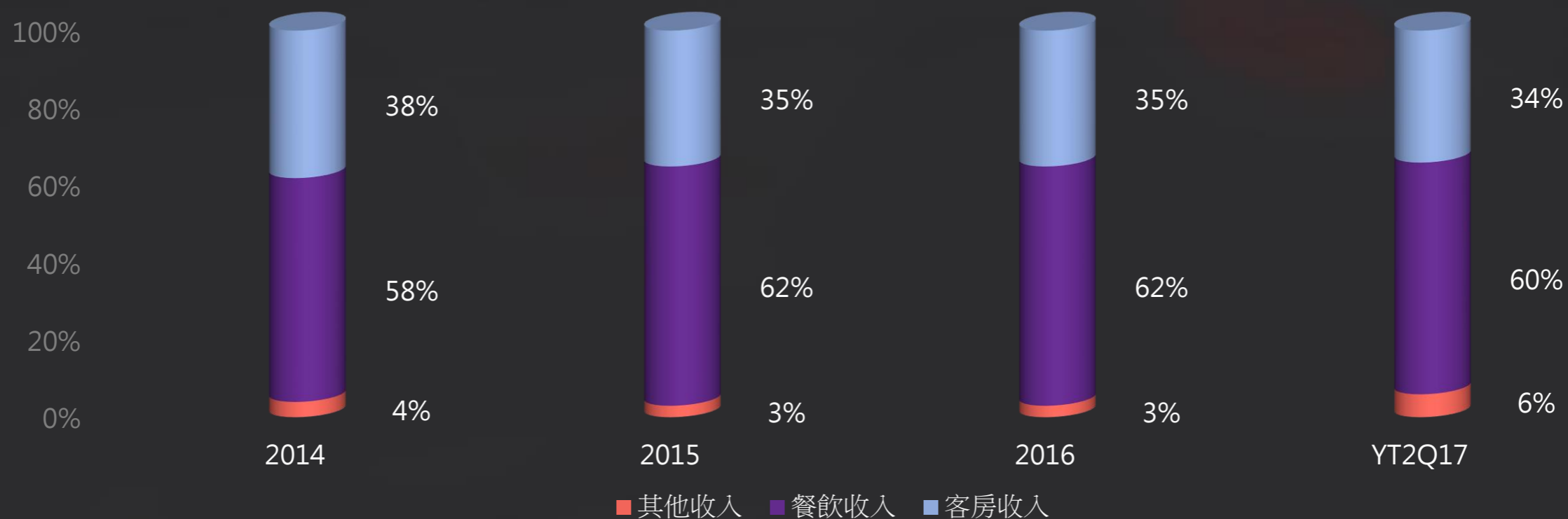
經營實績與財務狀況





營收金額與產品比重

主要產品之營收比重



期 間	餐飲收入	客房收入	其他收入	營收合計
2014	25.85	16.86	1.84	44.55
2015	27.65	15.56	1.26	44.47
2016	26.11	14.76	1.30	42.17
YT2Q17	12.18	7.03	1.15	20.36

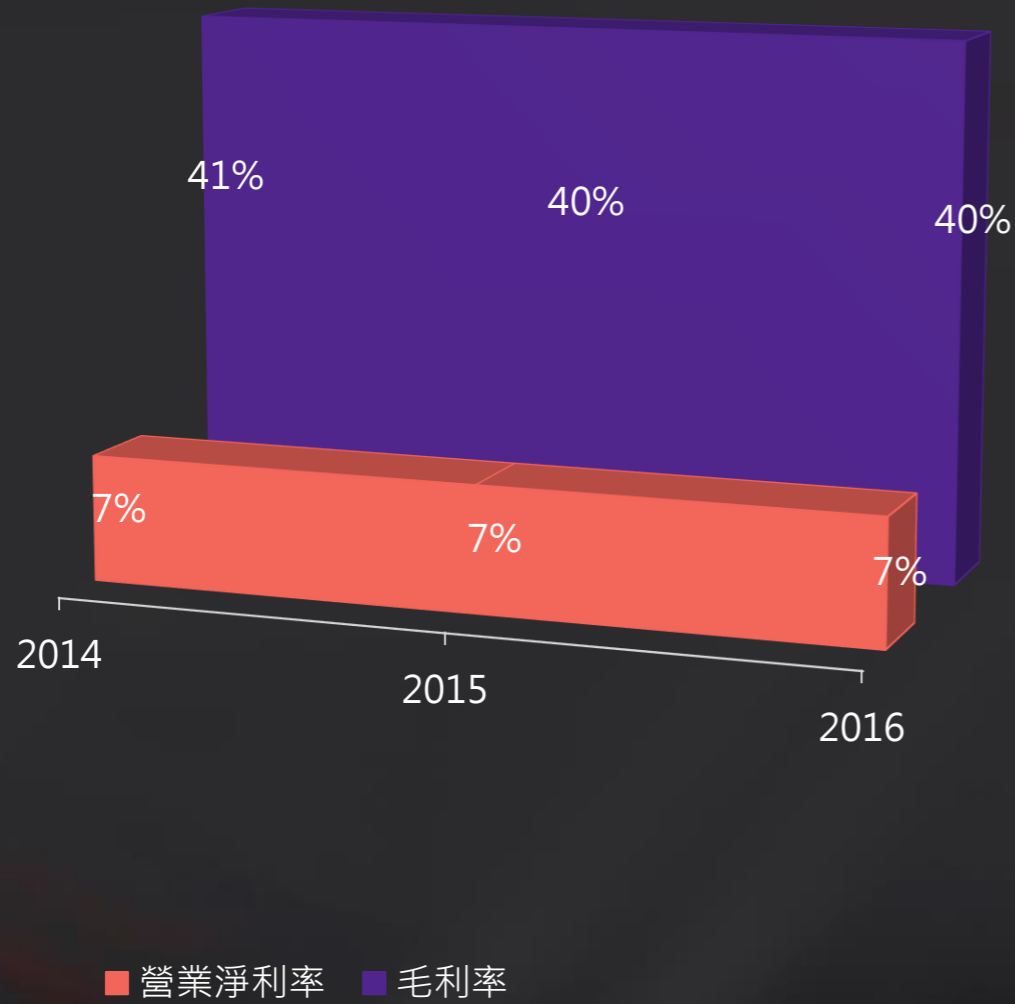
單位(新台幣億元)

資料來源：本公司各年度及季度合併財務報告
Source: The company consolidated financial reports

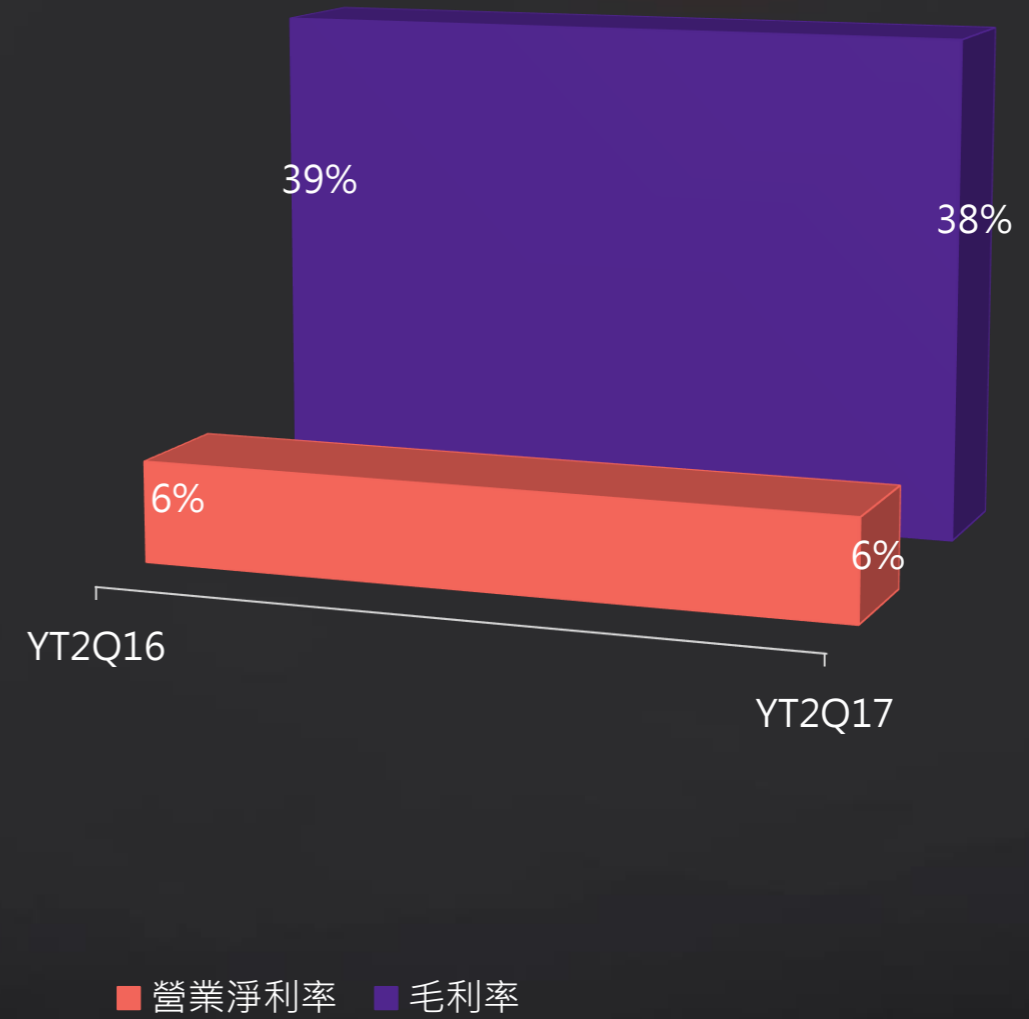


獲利能力分析

最近三年毛利率與營業淨利率



YT2Q17與同期毛利率與營業淨利率

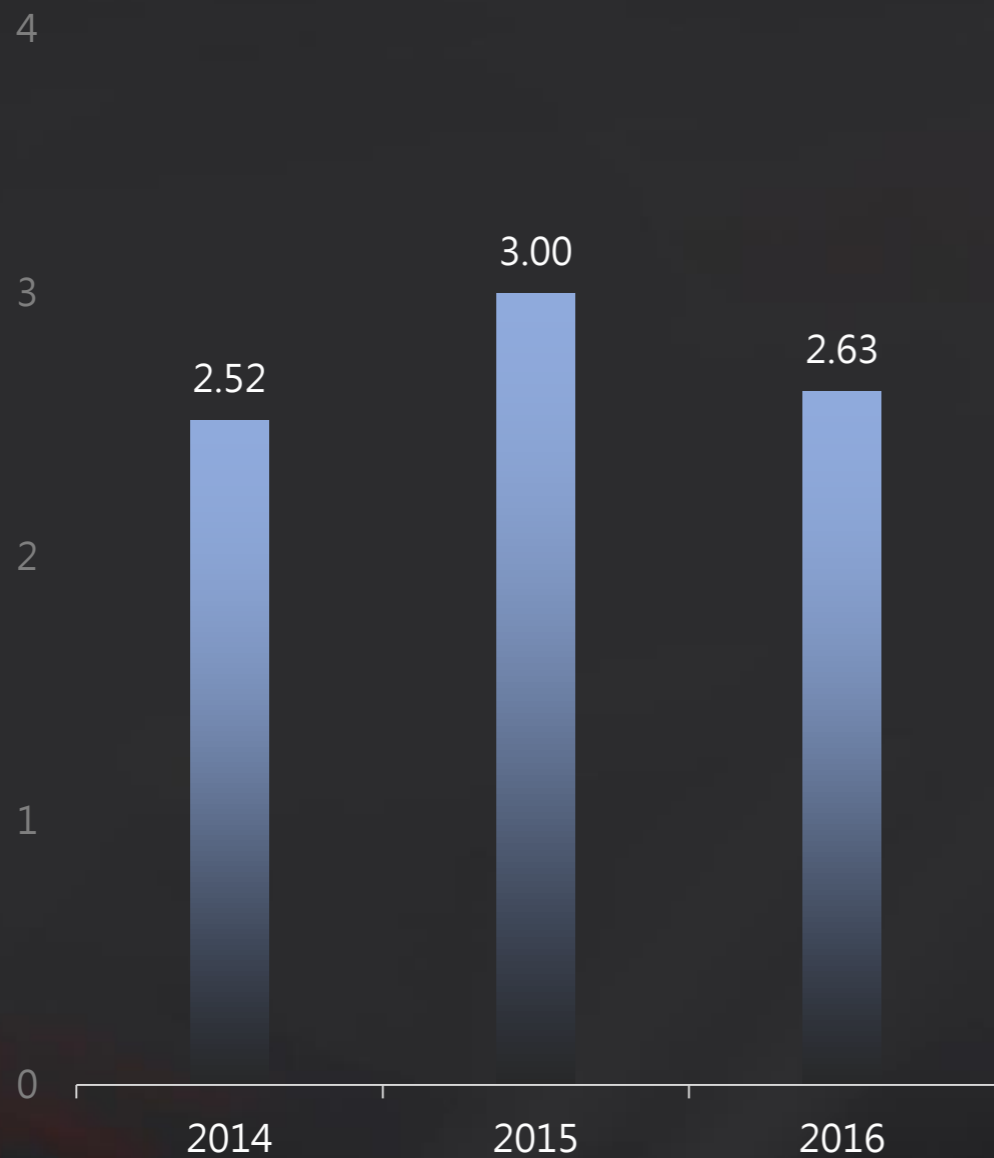


資料來源：本公司各年度及季度合併財務報告
Source: The company consolidated financial reports

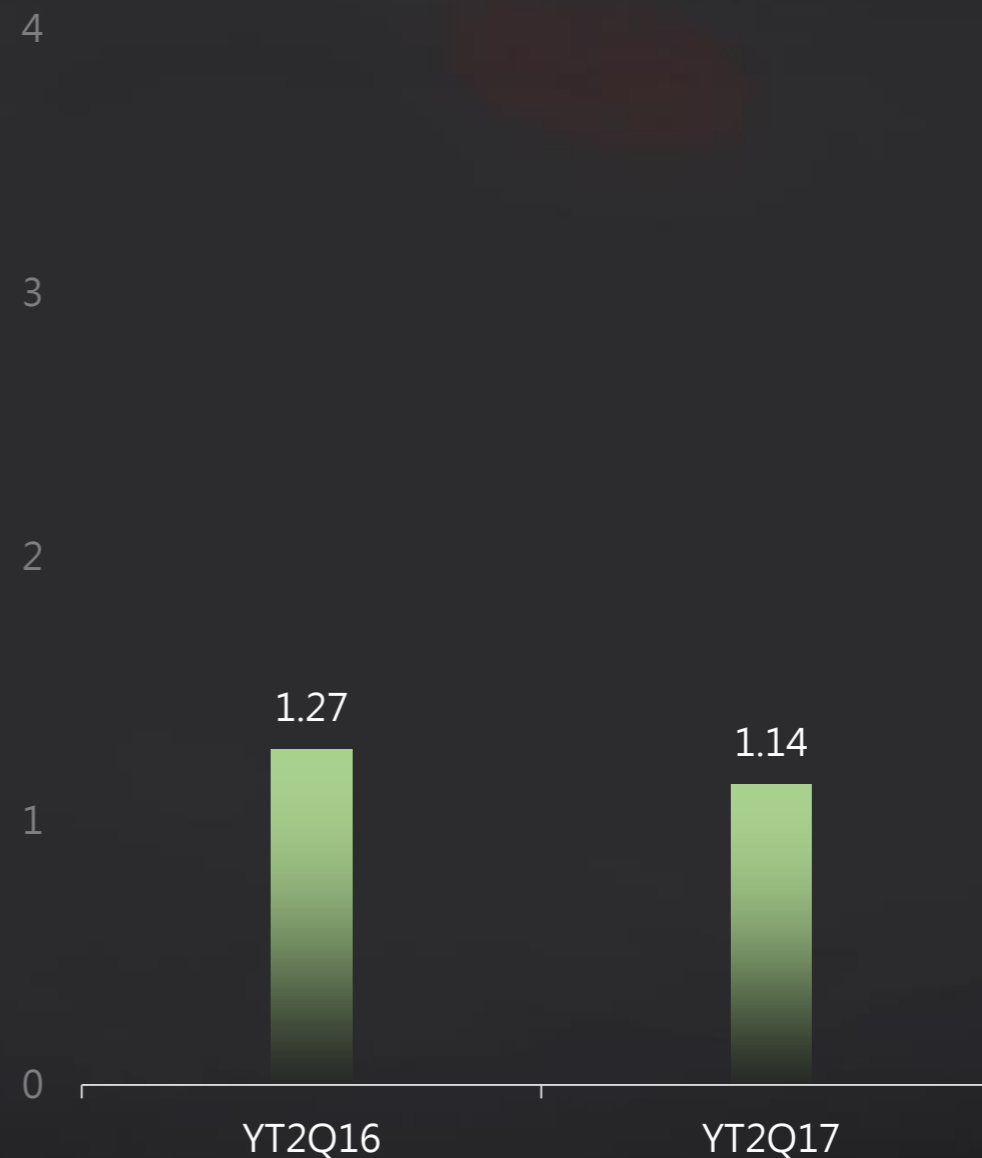


獲利能力分析

最近三年EPS



YT2Q17與同期EPS



單位(新台幣元)

資料來源：本公司各年度及季度合併財務報告
Source: The company consolidated financial reports



歷年盈餘分派情形

單位(元 ; 百分比)

項目	2013	2014	2015	2016
股利	0.5	2.2	2.5447	2.2
每股盈餘	2.76	2.52	3.00	2.63
配息比率	18%	87%	85%	84%
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。

資料來源：公開資訊觀測站

Source: Market Observation Post System



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(YT2Q17)	餐飲收入(60%) 客房收入(34%) 其他收入(6%)	餐飲收入(54%) 客房收入(37%) 其他收入(9%)	餐飲收入(66%) 客房收入(31%) 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
YT2Q17營收(億元)	20.36	33.89	15.77
每股淨值(元)	16.72	25.48	25.61
最近四季EPS(元)	2.49	7.79	1.22
2017配息(元)	2.20	8.1671185	0.70
2017/08/21收盤價	38.45	153	22.4
本益比(倍)	15.44	19.64	18.36
現金殖利率	5.72%	5.34%	3.13%
股價淨值比(倍)	2.30	6.00	0.87
2016年股東權益報酬率	14.31%	25.19%	4.36%
市值(億元)	42.88	193.92	82.19

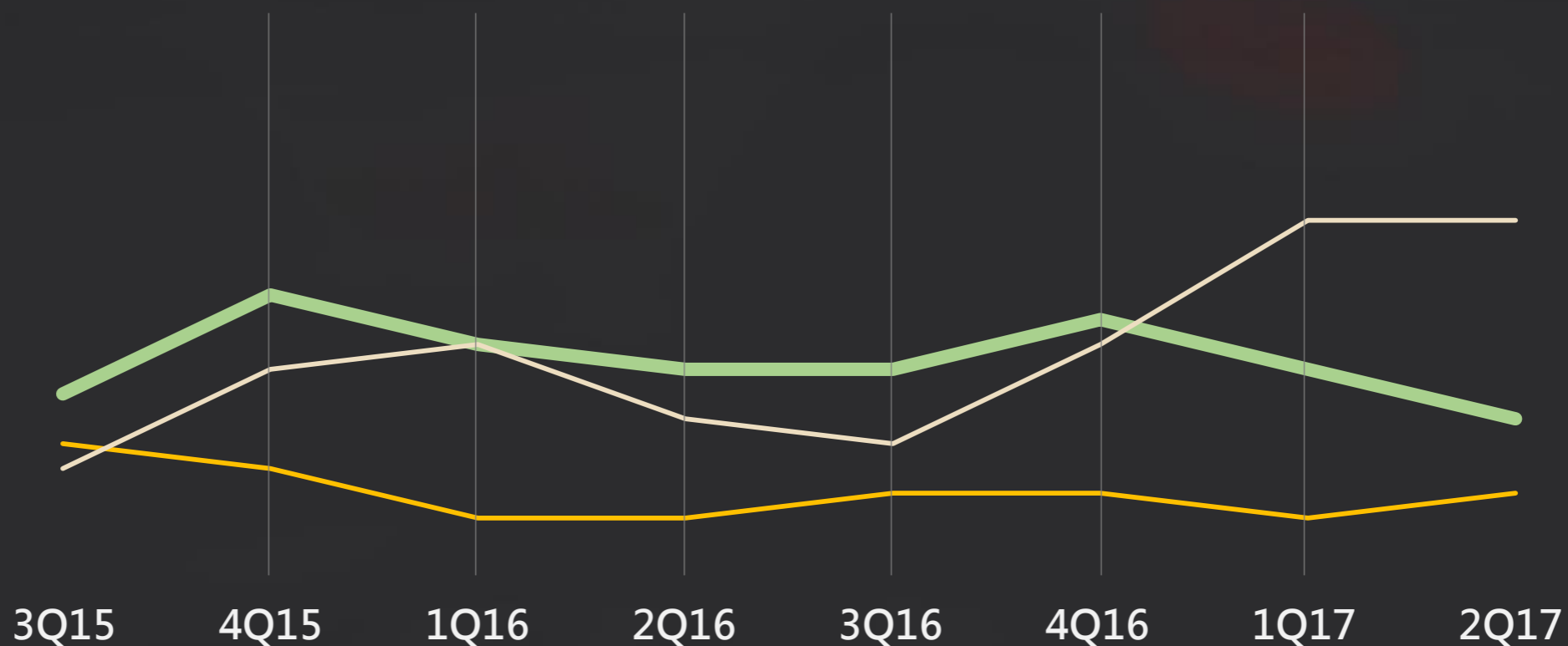
資料來源：公開資訊觀測站

Source: Market Observation Post System



上市飯店同業毛利率比較

近兩年各季毛利率比較表



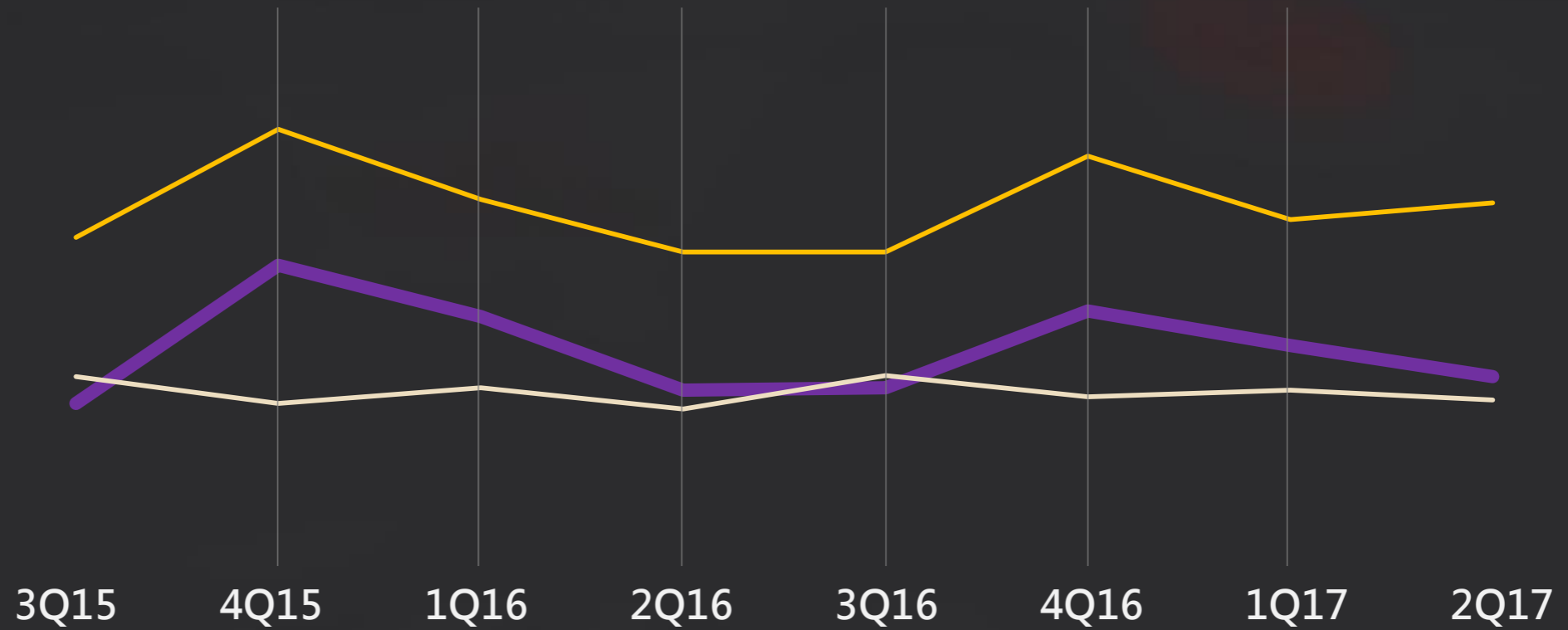
公司	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
寒舍	38%	42%	40%	39%	39%	41%	39%	37%
晶華	36%	35%	33%	33%	34%	34%	33%	34%
國賓	35%	39%	40%	37%	36%	40%	45%	45%

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

近兩年各季EPS比較表



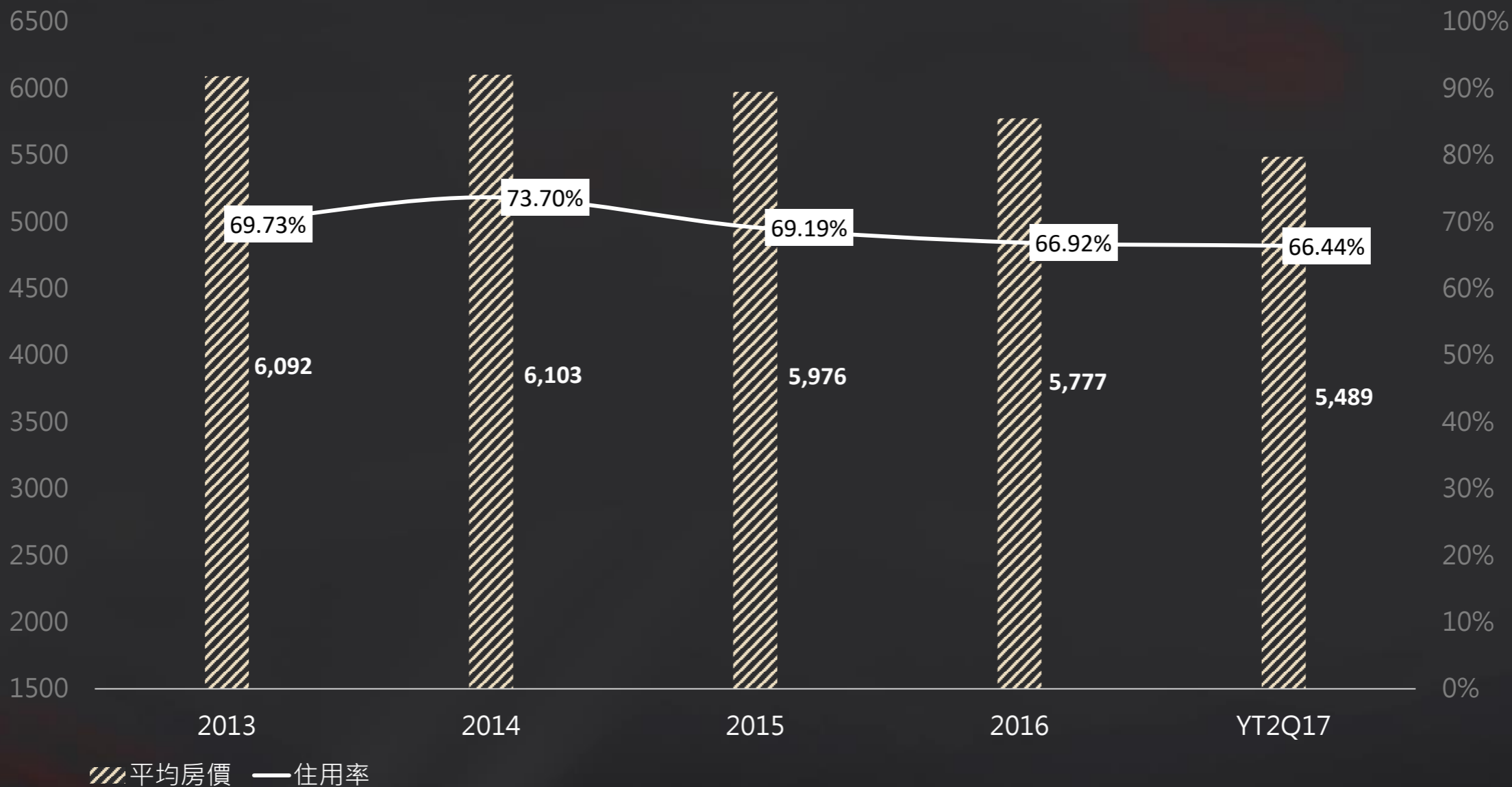
寒舍	0.19	1.43	0.97	0.31	0.33	1.02	0.71	0.43
晶華	1.68	2.65	2.02	1.55	1.55	2.41	1.84	1.99
國賓	0.43	0.19	0.33	0.14	0.44	0.25	0.31	0.22

資料來源：公開資訊觀測站
Source: Market Observation Post System



住用率及房價

喜來登平均房價及住用率

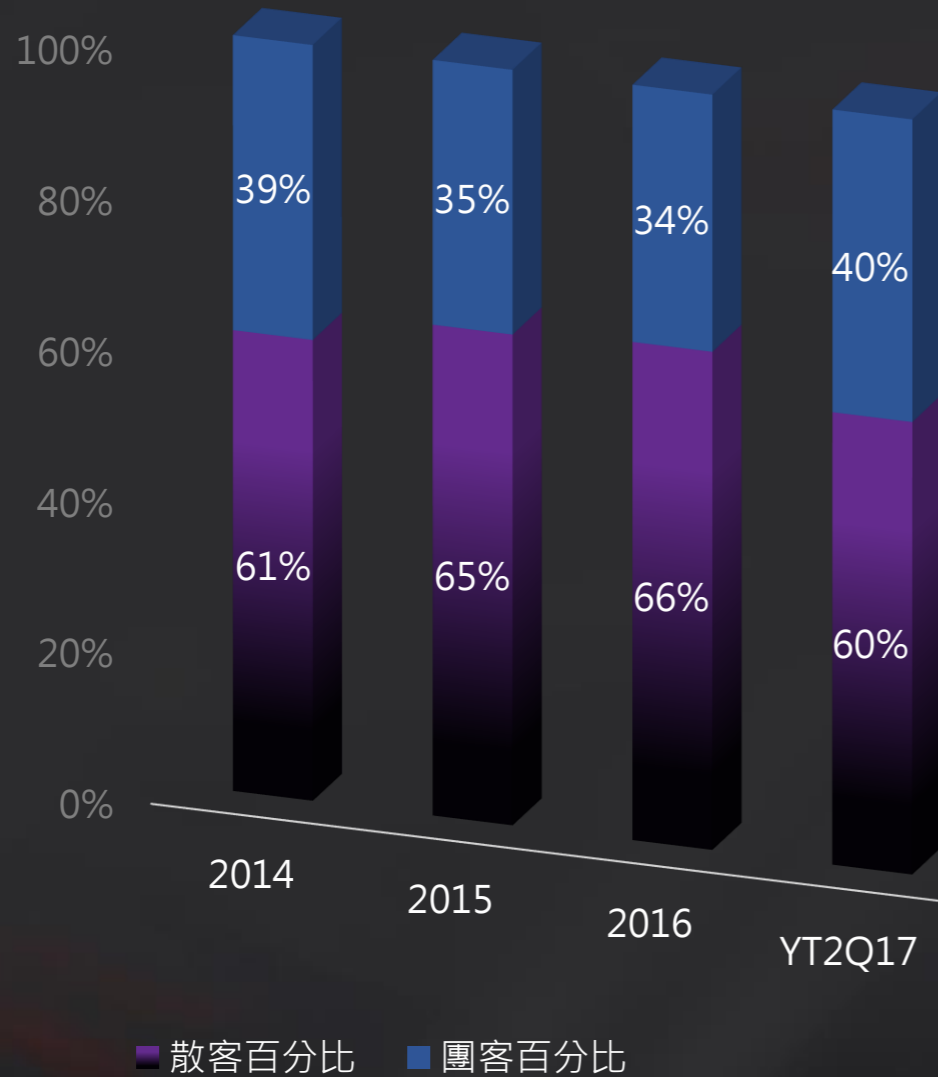


資料來源：交通部觀光局統計資料
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

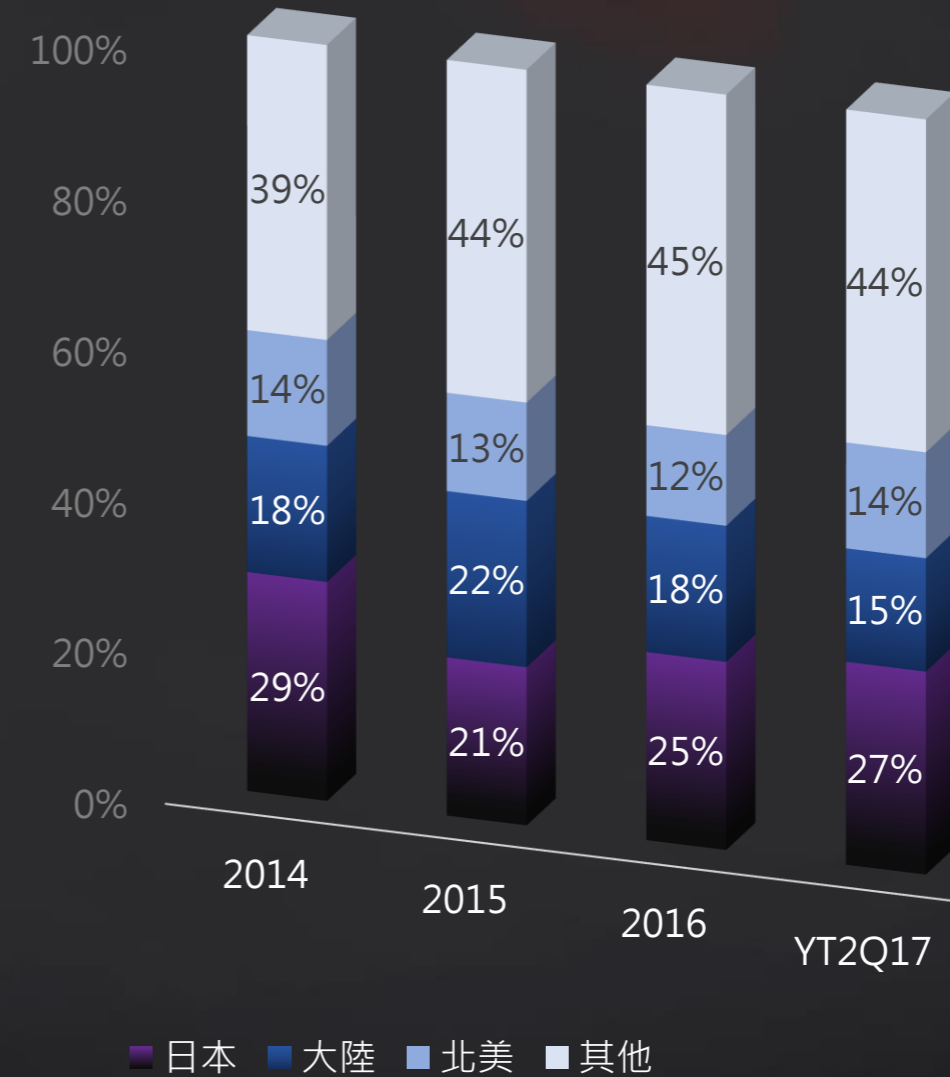


住房收入客源及旅客國籍

喜來登住客類別比重



喜來登住客國籍比重

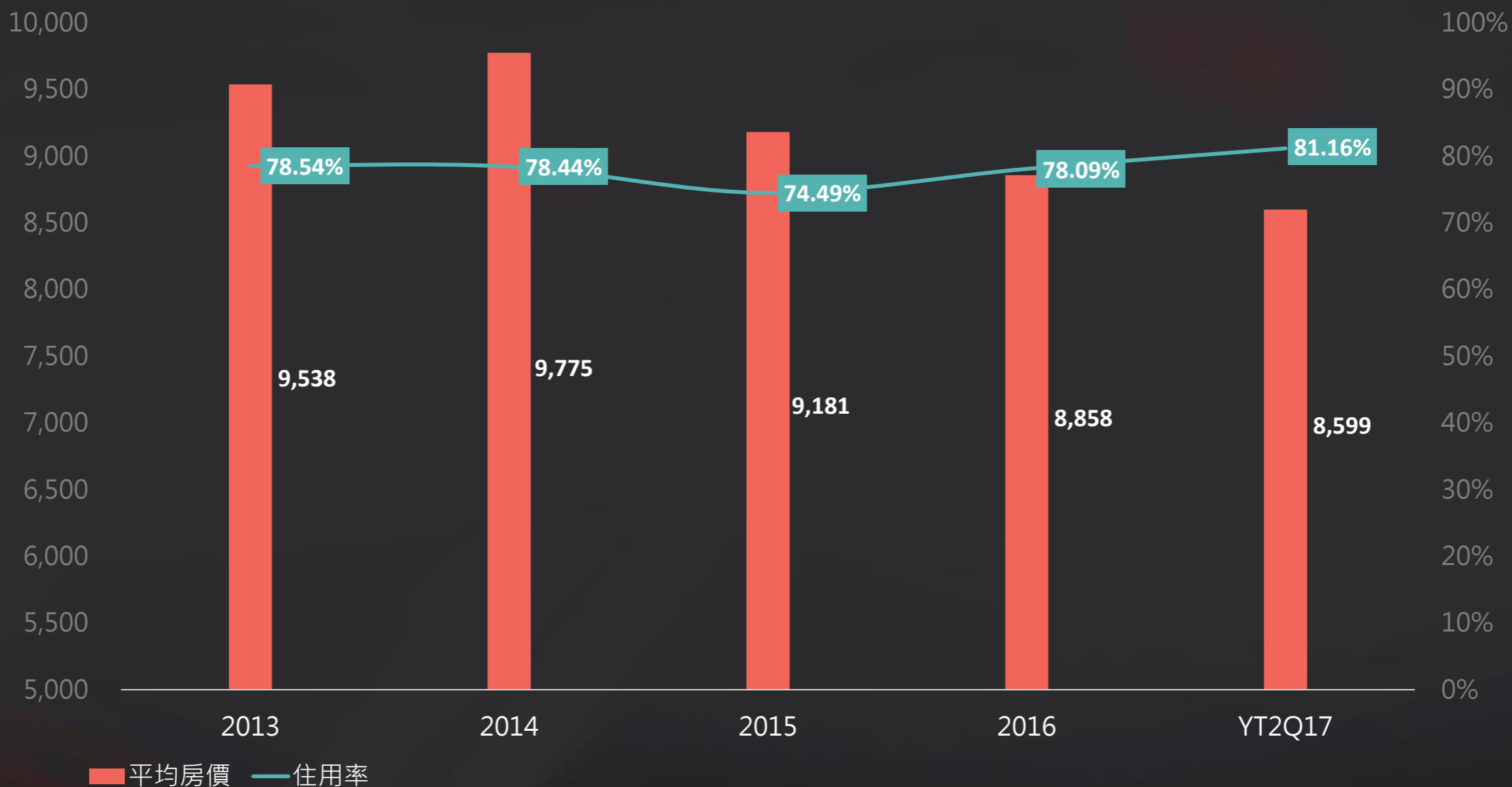


資料來源：交通部觀光局統計資料
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.



住用率及房價

艾美平均房價及住用率

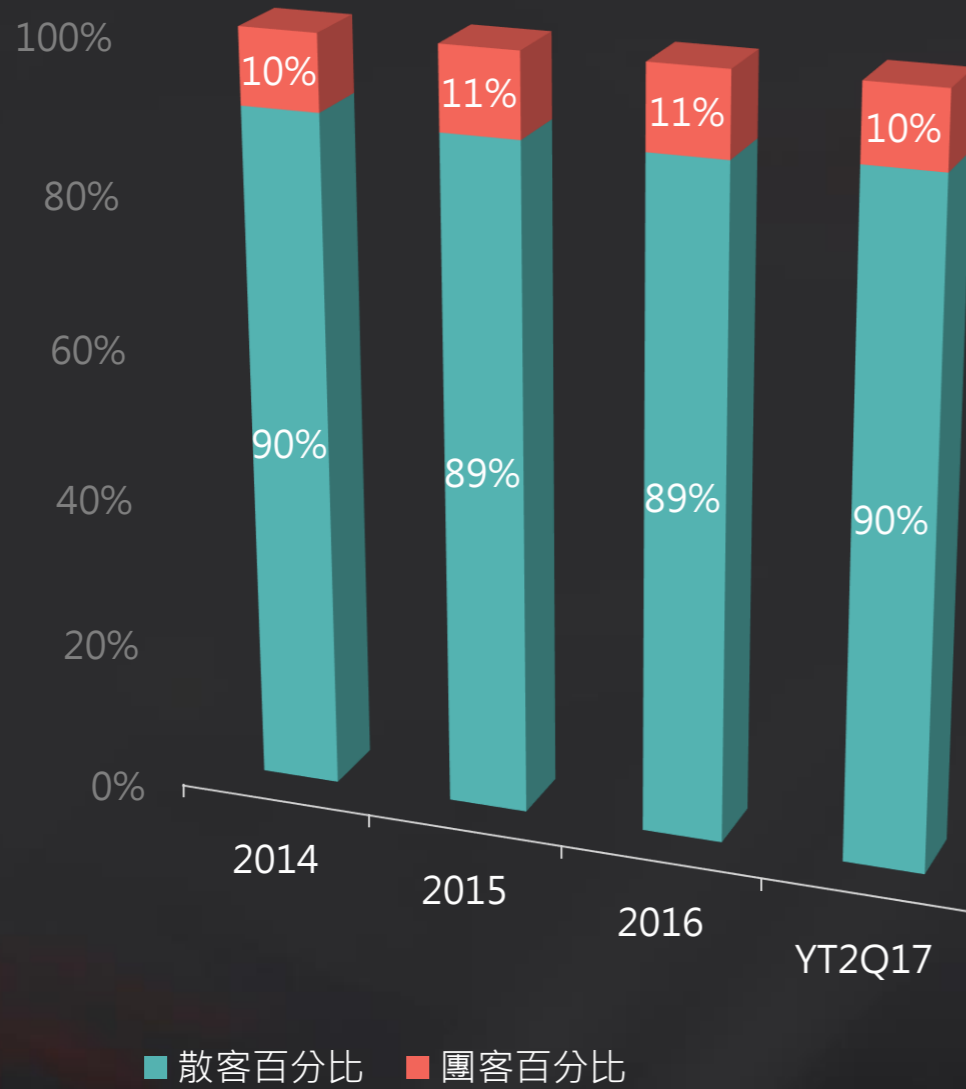


資料來源：交通部觀光局統計資料
Source: Statistics of the Tourism Bureau, MOTC.

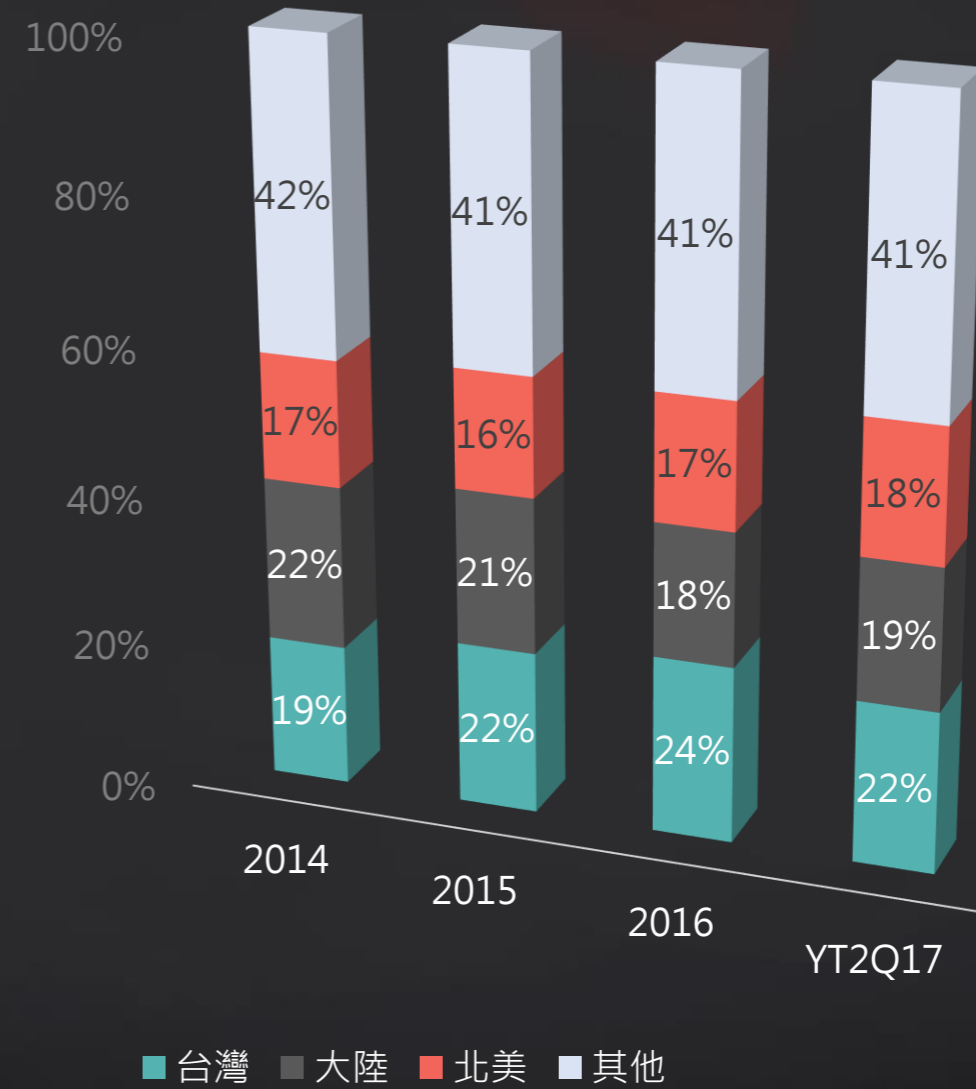


住房收入客源及旅客國籍

艾美住客類別比重



艾美住客國籍比重



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



營運策略





經營理念與競爭優勢

旅館團隊
跨品牌、國際化

餐飲團隊
跨菜系、多元化

顧客經營
會員卡、
客製化服務

藝術美學底蘊
創造差異化
及附加價值

MY HUMBLE HOUSE
HOSPITALITY MANAGEMENT
CONSULTING
員工穩定性
寒舍餐旅管理顧問
高同心力及
低流動率

風險分散
收入及客戶別的分散



經營理念與競爭優勢

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。



未來展望





南京松江開發案



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20年
房間預估數	約100間
餐廳預估數	旅館、住宅複合式大樓
旅館定位	五星級商務酒店



2019年底前增加二個新旅館以創造營收成長。

進行客房及餐廳的整修，提昇競爭力。

審慎評估國內外旅館的新投資機會。

持續強化經營團隊的管理能力，提昇經營效能，
以因應未來的挑戰與變化。



謝謝您的蒞臨