



統一企業公司
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.

股票代號:1216 TT

2014 上半年度業績發佈 (2014.8.25更新)



Disclaimers

The information contained in this presentation is intended solely for your personal reference. Such information is subject to change without notice and no representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance, should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained in this presentation. This presentation does not intend to provide, and you may not rely on this presentation as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial or trading position or prospects. None of the Company nor any of its respective affiliates, advisors or representatives shall have any liability (in negligence or otherwise) whatsoever for any loss or damage howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation.

This presentation contains projections and forward-looking statements that may reflect the Company's current views with respect to future events and financial performance. Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements which are subject to various risks and uncertainties and no assurance can be given that actual results will be consistent with these forward-looking statements. The Company undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

This presentation does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any securities or financial instruments or the provision of any investment advice, and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto, nor does this presentation constitute a recommendation regarding the securities or financial instruments of the Company.

議 程

1. 統一企業 (1216TT) 集團簡介

2. 統一超商 (2912TT) 流通零售事業

3. 統一中控 (220HK) 中國食飲事業

1. 統一企業(1216TT)集團簡介

統一企業集團簡介

台灣最大食品飲料公司

- ✓ 市值約91.3億美元，外資持股率約45.17%*
- ✓ 合併總資產3,702億元，合併年營收4,230億元
- ✓ 整合食品、零售及流通業，在台灣擁有領先地位

中國前三大食品飲料公司

- ✓ 統一中控為中國前二大即飲茶及方便麵品牌及前三大稀釋果汁品牌

擁有台灣兩大零售通路：統一超商7-11及台灣家樂福

聚焦亞洲市場之食品及零售流通事業

* 市值以 June 19, 2014收盤價\$NT53.2計算，匯率US\$1=NT\$30.036

統一企業合併報表損益摘要

單位：新台幣十億元

項目	2014上半年			2013上半年	
	金額	%	成長率	金額	%
營業收入	214.45	100.0%	1.6%	211.18	100.0%
營業毛利	68.23	31.8%	2.8%	66.35	31.4%
營業利益	10.67	5.0%	4.9%	10.18	4.8%
稅前淨利	13.88	6.5%	0.8%	13.78	6.5%
本期淨利	11.40	5.3%	5.0%	10.86	5.1%
本期淨利 --歸屬於母 公司業主	7.26	3.4%	11.4%	6.52	3.1%
基本每股盈 餘(元)	1.41			1.26	

統一企業2014上半年度合併報表部門資訊

單位：新台幣十億元

部門別	食品 及食糧	便利商店 及流通	包裝 容器	其他	合計	調整 及沖銷	總計
主要個體	統一企業/ 統一中控/ 統一東南亞 子公司等	統一超商之 台灣7-11/ 統一生活/ 統一速達/ 菲7-11等	統一實業/ 統一奕包裝 等	統一超商 之餐飲及 中國零售 事業/台灣 神隆/統一 國際/統一 開發等			
部門收入	99.01	84.54	20.20	39.33	243.08	(28.63)	214.45
佔比	40.7%	34.8%	8.3%	16.2%	100.0%		
同比成長率	0.8%	4.0%	24.5%	-2.3%	3.0%		1.6%
部門損益	3.50	4.34	1.13	1.15	10.12	0.55	10.67
利潤率	3.5%	5.1%	5.6%	2.9%	4.2%		5.0%
同比成長率	13.4%	0.3%	17.5%	-10.1%	4.9%		4.8%

* 部門收入係指外部客戶收入

合併報表資產負債簡表與財務指標

項目 (單位：新台幣十億元)	2014/06/30		2013/12/31		2013/06/30	
	金額	%	金額	%	金額	%
資產總計	391.60	100.0%	370.20	100%	368.74	100.0%
現金及約當現金	50.28	12.8%	40.81	11%	45.30	12.3%
應收帳款淨額	19.43	5.0%	17.63	5%	19.99	5.4%
存貨	33.43	8.5%	36.22	10%	35.03	9.5%
採用權益法之投資	32.83	8.4%	32.05	9%	30.42	8.3%
不動產、廠房及設備	153.07	39.1%	147.68	40%	138.86	37.6%
負債總計	253.63	64.8%	232.14	63%	240.49	65.2%
短期付息負債	57.44	14.7%	44.94	12%	43.81	11.9%
長期付息負債	77.79	19.9%	79.46	21%	78.78	21.3%
股東權益總計	137.97	35.2%	138.07	37%	128.25	34.8%
重要財務指標						
流動比	94.64%		99.65%		98.86%	
負債淨值比	183.83%		168.13%		187.52%	
淨負債淨值比	147.39%		138.57%		152.19%	

合併報表現金流量簡表

單位：新台幣十億元

項目	2014上半年	2013上半年
期初現金	40.81	43.95
營運活動之淨現金流入(流出)	15.50	13.32
購置不動產、廠房及設備現金支付數	(13.93)	(16.44)
投資活動之淨現金流入(流出)	(15.73)	(18.47)
長短期借款、應付短期票券淨增(減)	(2.28)	4.78
應付公司債淨增加	13.55	6.20
籌資活動之淨現金流入(流出)	9.13	7.38
其他(匯率變動等之影響)	0.57	(0.88)
期末現金	50.28	45.30

統一企業(1216TT)合併報表之歷史損益摘要

單位：新台幣十億元

項目	2013年 (IFRS)			2012年 (IFRS)		2011年 (ROC GAAP)		2010年 (ROC GAAP)	
	金額	%	成長率	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	423.06	100%	4.2%	406.05	100%	388.03	100%	343.42	100%
營業毛利	130.86	31%	4.1%	125.73	31%	110.30	28%	101.19	29%
營業利益	18.09	4%	-8.1%	19.69	5%	15.08	4%	17.27	5%
本期淨利	20.74	5%	33.2%	15.57	4%	14.73	4%	16.92	5%
本期淨利 --歸屬於母 公司業主	12.76	3%	29.3%	9.88	3%	9.45	2%	10.93	3%
稅後EPS(元) --歸屬 於母公司 業主	2.48			1.92		2.08		2.40	

統一企業集團之主要投資架構圖

台灣食品飲料：統一企業(1216 TT)

食品飲料

統一中國控股

(220 HK)

統一企業持有 70.5%

統一東南亞控股

(越南、印尼、
泰國、菲律賓)

統一企業持有 100%

大統益 (1232TT)



統一企業持有 37.7%

統一集團共持有 45.3%

維力食品



統一企業持有 33.3%

台灣第二大速食麵公司

光泉牧場



統一企業持有 31.25%

台灣第三大乳製品公司

包裝容器事業

統一實業

(9907TT)



統一企業持有 45.55%

統一集團持有 47.49%

貿易事業



德記 (5902TT)

統一企業持有 63.17%

南聯國際貿易

統一企業持有 100%

流通與零售

統一超商

(2912TT)



統一企業持有 45.4%

星巴克

(台灣& 上海)



統一超商持有 30%

統一企業持有 20%

台灣家福



統一企業持有 20.5%

統一超商持有 19.5%

統一速達



統一超商持有 70%

統一企業持有 20%

其他

太子建設

(2511TT)



統一企業持有 9.79%

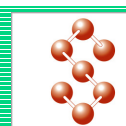
統一集團持有 10.78%

統一國際開發

統一企業持有 68.03%

台灣神隆

(1789TT)



統一企業持有 37.94%

統一集團共持有 47.96%

統一證券

(2855TT)

統一企業持有 27.71%;

統一集團共持有 33.11%

* 上圖僅列示統一企業之重要子公司

統一於台灣之市佔率

YTD	1H14	1H13
速食麵:		
統一 (No.1)	47.55%	48.74%
維力	22.63%	22.12%
味丹	18.29%	17.00%
味王	3.11%	3.24%
康師傅	2.92%	4.03%

YTD	1H14	1H13
即飲茶:		
統一 (No.1)	46.30%	46.30%
維他露	8.40%	8.70%
立頓	5.00%	4.60%
光泉	3.90%	4.40%
罐裝水:		
統一 (No.1)	31.40%	28.40%
味丹	12.40%	12.80%
悅氏	10.10%	10.80%
即飲果汁:		
可口可樂	24.50%	21.20%
味全	12.80%	11.10%
統一 (No.3)	11.40%	12.50%
優鮮沛	9.90%	11.10%
即飲咖啡:		
金車	32.80%	32.60%
味全	18.20%	21.00%
統一 (No.3)	16.90%	17.40%
比菲多	9.90%	8.60%

YTD	1H14	1H13
優酪乳:		
統一	69.80%	70.30%
味全	20.60%	21.10%
光泉	6.40%	5.30%
調味乳:		
統一 (No.1)	51.90%	49.10%
光泉	23.40%	23.80%
比菲多	22.30%	23.80%
豆漿:		
統一 (No.1)	64.30%	67.80%
光泉	13.60%	16.80%
義美	14.00%	14.20%
鮮乳:		
味全	35.10%	37.00%
統一 (No.2)	30.50%	31.50%
光泉	24.70%	23.00%



Source: Nielsen

統一企業(1216TT)個體報表損益摘要

單位：新台幣十億元

項目	2013年 (IFRS)			2012年 (IFRS)		2011年 (ROC GAAP)		2010年 (ROC GAAP)	
	金額	%	成長率	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	42.34	100%	-4.4%	44.29	100%	51.83	100%	48.96	100%
營業毛利	10.56	25%	-1.2%	10.69	24%	12.01	23%	11.38	23%
營業利益	1.39	3%	-39.9%	2.32	5%	1.87	4%	1.76	4%
本期淨利	12.76	30%	29.3%	9.88	22%	9.45	18%	10.93	22%
稅後EPS(元)	2.48		29.2%	1.92		2.08		2.40	
總股利發放率：	**85%			* 78%		82%		78%	
每股現金股利	1.50			1.40		1.00		1.40	
每股股票股利	0.60			0.60		0.70		0.60	

* 2012年總股利發放率係依ROC GAAP基礎 EPS\$2.55計算

** 2013年股利經2014/3/28董事會決議通過，尚待提股東常會決議。

統一企業之主要獲利貢獻來源(母公司基礎)

項目 (單位：新台幣佰萬元)	2013年 (IFRS)		2012年 (IFRS)		2011年 (ROC GAAP)		2010年 (ROC GAAP)	
	金額	淨利 貢獻	金額	淨利 貢獻	金額	淨利 貢獻	金額	淨利 貢獻
營業利益	1,394	11%	2,321	23%	1,866	20%	1,758	16%
權益法認列之投資收益	11,436	90%	7,681	78%	7,598	80%	8,729	80%
主要之投資收益貢獻來源：								
1. 統一超商 (2912TT) (持股45.4%)	3,526	28%	2,669	27%	2,685	28%	2,702	25%
2. 開曼統一 (持股100%)	3,370	26%	3,419	35%	1,699	18%	2,233	20%
3. 統一實業 (9907TT) (持股45.55%)	586	5%	57	1%	448	5%	983	9%
4. 凱友投資 (持股100%)	515	4%	(31)	0%	368	4%	487	4%
5. 神隆 (1789TT) (持股37.94%)	483	4%	444	5%	373	4%	361	3%
6. 統一證券 (2855TT) (持股27.71%)	377	3%	324	3%	155	2%	491	4%
7. 南聯國際貿易 (持股100%)	323	3%	243	2%	255	3%	231	2%
8. 統一國際開發 (持股68.03%)	271	2%	(631)	-6%	609	6%	282	3%
9. 大統益 (1232TT) (持股37.67%)	248	2%	134	1%	176	2%	201	2%
10. 太子建設 (2511TT) (持股10.45%)	173	1%	688	7%	N/A	N/A	N/A	N/A
稅後淨利	12,764	100%	9,875	100%	9,448	100%	10,929	100%

2.統一超商零售流通事業(2912 TT)

統一超商零售事業



統一超商(2912TT)

(統一企業持有 45.4%)

- **歷史：**1980於台灣開設第一間7-Eleven便利超商 & 1997於台灣證交所上市。
- **市場評價：**市值 US\$7.89bn*，外資持股比率43.13%。
- **地域性分布：**台灣，中國及海外(菲律賓)。
- **中國零售事業：**
 - 第一個進軍中國零售市場之事業：於2000年開始經營於上海之星巴克。
 - 於May 29th, 2008 取得開設上海7-Eleven 超商之授權；截至2014年6月底於上海開設74間7-Eleven。

* 市值及外資持股率是根據 Aug 7, 2014 之收盤價NT\$228 (US\$1=NT\$30.061)

統一超商(2912 TT)合併報表損益摘要

單位：新台幣十億元

合併基礎	1H14 (IFRS)			1H13 (IFRS)		Y2013 (IFRS)		Y2012 (調整後IFRS)	
	金額	佔營收比	YoY	金額	佔營收比	金額	佔營收比	金額	佔營收比
營業收入	101.44	100.0%	3.6%	97.92	100.0%	200.61	100.0%	192.60	100.0%
營業毛利	32.52	32.1%	6.6%	30.51	31.2%	63.42	31.6%	63.21	32.8%
營業利益	5.15	5.1%	2.2%	5.04	5.2%	10.20	5.1%	8.77	4.6%
本期淨利	5.70	5.6%	17.0%	4.87	5.0%	9.24	4.6%	6.76	3.5%
*本期淨利-歸屬於 母公司業主	5.16	5.1%	19.4%	4.32	4.4%	8.04	4.0%	5.92	3.1%
*稅後EPS(元)-歸屬於 母公司業主	4.97			4.16		7.73		5.69	

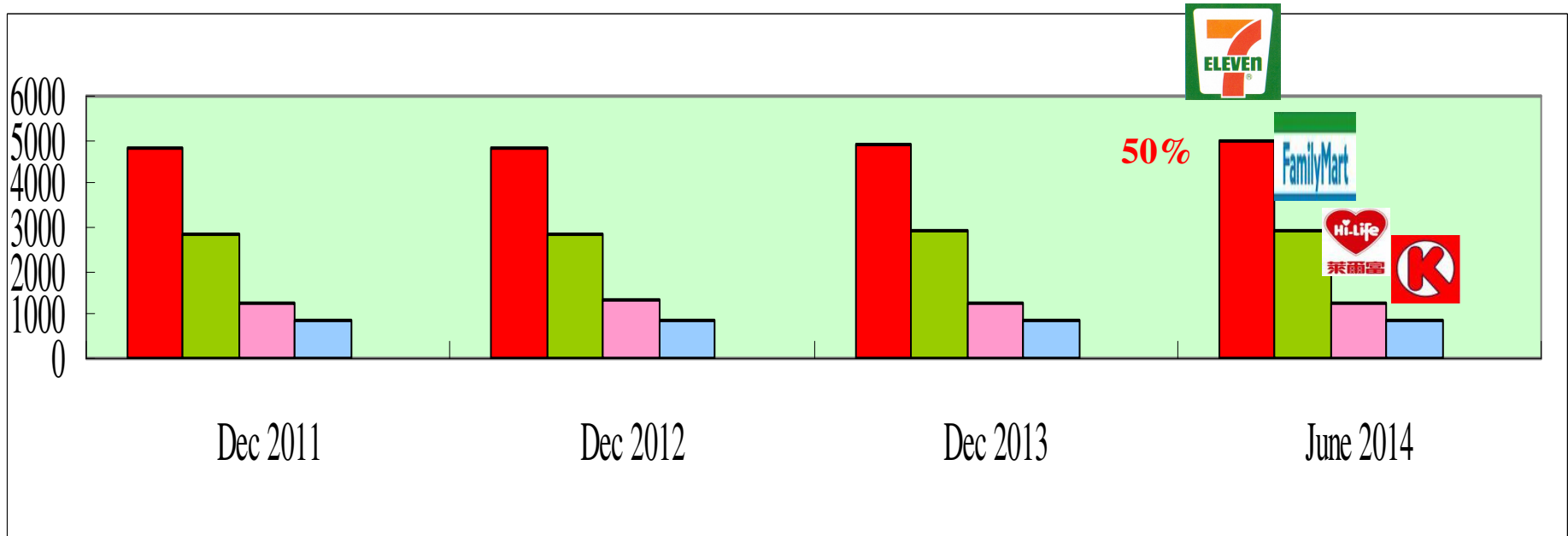
統一超商 (2912TT) 合併報表部門別營收

單位：新台幣十億元

部門別營收	IFRS				
	1H14	佔營 收比	YoY	1H13	佔營 收比
1. 便利商店	63.94	63%	2.9%	62.14	63%
2. 流通零售事業群 (含加油站)	27.93	28%	5.3%	26.53	27%
3. 統一超商之 其他營運部門	8.37	8%	2.4%	8.17	8%
4. 物流事業群	1.20	1%	10.3%	1.09	1%
總營收	101.44	100%	3.6%	97.92	100%

台灣7-11之市佔率

以台灣市場之超商店數之市佔率



	Dec2011	Dec2012	Dec2013	June 2014
7-ELEVEN Chain	4,803	4,852	4,922	5,001
Family Mart Chain	2,823	2,851	2,901	2,913
Hi-Life Chain	1,295	1,304	1,290	1,289
OK Chain	867	890	866	868

Data source: PCSC

台灣流通事業版圖

便利超商

台灣7-ELEVEN



PCSC holds 100%
of stores: 5,001

藥妝店

台灣康是美



PCSC holds 100%
of stores: 364

百貨公司

阪急百貨



PCSC holds 70%
UPEC holds 30%
of stores: 2

購物中心

夢時代



PCSC holds 19%
UPEC holds 40.5%
PIDC holds 40.5%
of stores: 1

餐飲

台灣星巴克



PCSC holds 30%
UPEC holds 20%
of stores: 314

台灣 Cold Stone



PCSC holds 100%
of stores: 38

台灣 Afternoon Tea



PCSC holds 51%
of stores: 14

台灣 Mister Donut



PCSC holds 50%
of stores: 54

21 世紀



PCSC holds 100%
of stores: 32

統一超商 (2912TT)

物流

捷盟國際



UP Group holds 65%

統昶



UP Group holds 100%

大智通



UP Group holds 100%

統一速達



PCSC holds 70%
UPEC holds 20%

網路零售



博客來網路書店
PCSC holds 50.03%



7 NET
PCSC holds 100%

* 店數為截至2014年6月底

海外流通事業版圖

統一超商 (2912TT)

中國市場

便利超商

上海7-ELEVEN

PCSC holds 100 %
of stores: 74



超市

山東Uni-Mart

PCSC holds 55 %
of stores: 194



北京Uni-Mart

PCSC holds 98.12 %
of stores: 8



量販超市

四川Uni-Mart

PCSC holds 100 %
of stores: 5



餐飲

上海星巴克

PCSC holds: 30 %
UPEC holds: 20 %
of stores: 506



Cold Stone

PCSC holds 100 %
of stores: 59



上海 Mister Donut

PCSC holds 50 %
of stores: 20



東南亞市場

便利超商

菲律賓 7-ELEVEN (SEVN PM)

PCSC holds 51.56 %
of stores: 1,120



* 店數為截至2014年6月底

3. 統一中控(220HK)中國食飲事業

統一於中國之營運

統一中控. (220 HK) (統一企業持有 70.5%)

◆ 中國前三大飲料及方便麵公司（於1992年進入中國市場）

◆ Dec 17th, 2007 於香港證交所掛牌上市

◆ 目前市值 US\$3.96bn*.

◆ 三大事業體及領先之市佔率：

- 為中國前二大之即飲茶及方便麵；前三大之稀釋果汁品牌

◆ 分布全國性之生產基地及通路系統



* 市值是根據 HK\$7.1 為 Aug 22, 2014 當日收盤價, US\$1=HK\$7.7501

統一企業公司
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.

統一中控(220 HK)合併報表損益摘要

單位：人民幣百萬元

項目	1H14	1H13	成長率
營業收入	12,367	12,204	1.3%
營業毛利	4,020	4,145	-3.0%
營業毛利率	32.5%	34.0%	-1.5ppt
營業利益	416	620	-32.9%
營業利益率	3.4%	5.1%	-1.7ppt
稅前利益	455	729	-37.6%
*稅後淨利	355	575	-38.3%
*稅後EPS(cents)	9.8	15.97	-6.17
帳列淨利率	2.9%	4.7%	-1.8ppt
調整後淨利率(扣除 一次性利得)	2.9%	3.0%	-0.1ppt

*稅後淨利及稅後每股盈餘是歸屬於母公司業主。

*稅後每股盈餘已反應2014. 6. 24的現增(right issue)。

統一中控(220 HK)合併報表歷史損益摘要

單位：人民幣百萬元

項目	Y2013			Y2012		Y2011		Y2010	
	金額	%	成長率	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	23,329	100%	9.0%	21,406	100%	16,932	100%	12,591	100%
營業毛利	7,780	33%	5.1%	7,402	35%	4,943	29%	4,043	32%
營業毛利率	33.3%		-1.3ppt	34.6%		29.2%		32.1%	
營業利益	932	4%	5.7%	882	4%	261	2%	558	4%
營業利益率	4.0%		-0.1ppt	4.1%		1.5%		4.4%	
稅前利益	1,116	5%	3.6%	1,077	5%	396	2%	682	5%
*稅後淨利	916	4%	7.0%	856	4%	312	2%	519	4%
*稅後EPS(cents)	25.46		7.1%	23.78		8.67		14.42	
總股利發放率：	20%			20%		30%		30%	
每股現金股利	5.092			4.756		2.600		4.326	

*稅後淨利及稅後每股盈餘是歸屬於母公司業主。

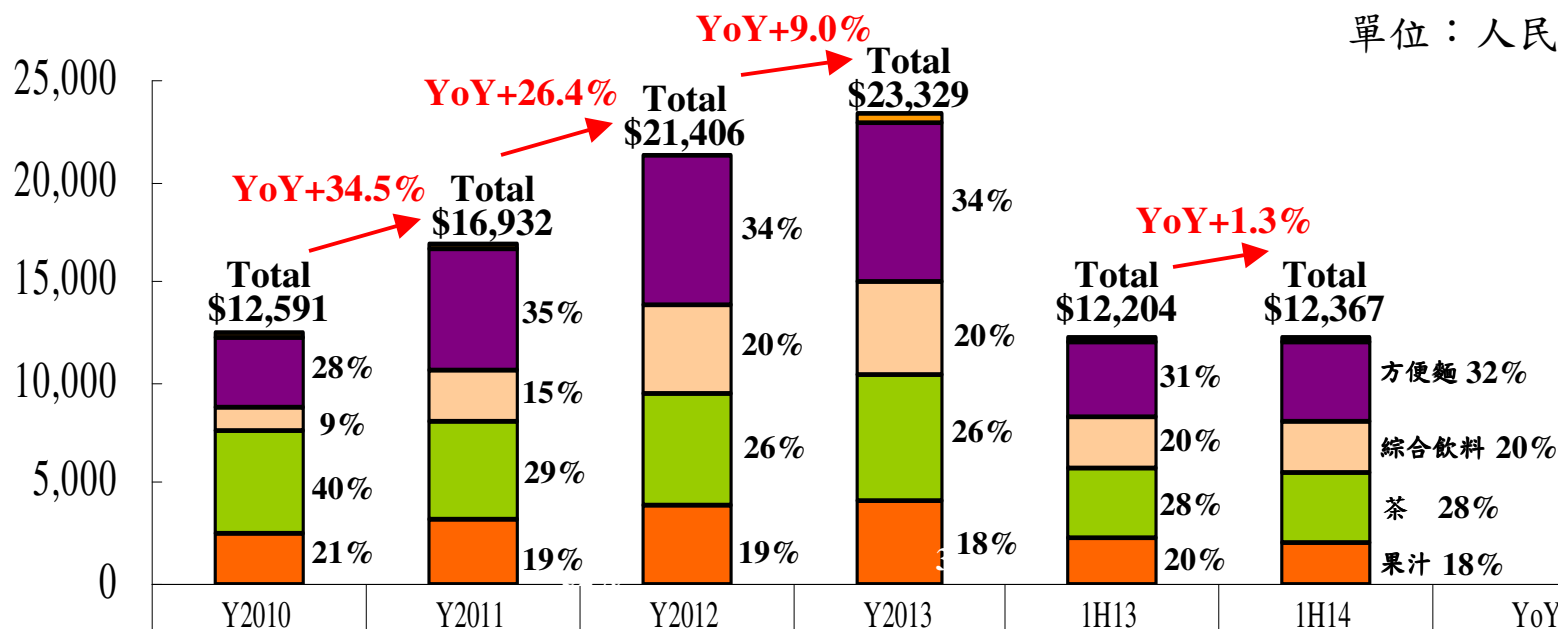
中國整體產業之市場成長率

單位：%	2014上半年度	
	值	量
方便麵	-1.9	-5.9
飲料	8.9	4.9
即飲茶(不含奶)	-1.6	1.0
即飲果汁	0.2	-2.3
即飲奶茶	6.4	1.0
碳酸飲料	2.0	0.3
瓶裝水	15.7	8.0
機能性飲料	27.2	28.1
亞洲傳統飲料	19.8	13.2

Source: Nielsen

統一中控(220HK)產品別之營收

單位：人民幣百萬元



	Y2010	Y2011	Y2012	Y2013	1H13	1H14	YoY
Other Business	246	307	222	351	166	336	102.4%
Instant Noodles	3,549	5,936	7,270	7,826	3,777	3,939	4.3%
Other Beverage	1,132	2,485	4,320	4,750	2,405	2,436	1.3%
RTD Tea	5,009	4,987	5,597	6,143	3,454	3,490	1.0%
Juice Drinks	2,655	3,217	3,996	4,259	2,403	2,166	-9.9%

統一於中國之市佔率

Unit: %

方便麵



1H2014	頂益	統一	今麥郎	白象
值	57.1	17.6	5.8	5.7
量	47.5	16.8	7.3	8.3



即飲茶

1H2014	頂益	統一	娃哈哈	今麥郎
值	55.5	23.6	6.9	3.2
量	60.5	22.8	6.1	3.1

Source: Nielsen



統一於中國之市佔率



果汁

Unit: %

1H2014	可口可樂	頂益	統一	椰樹	匯源
值	23.1	16.7	12.4	7.7	7.6
量	25.3	20.7	16.0	3.9	6.9



奶茶

1H2014	統一	頂益	農夫山泉	娃哈哈	麒麟
值	59.9	18.2	6.4	6.1	5.8
量	62.9	19.4	6.3	5.7	2.5

Source: Nielsen



中國食品飲料口碑研究報告排名第一

❑ **Instant Noodles ranked No. 1 in *Overall Rating*** in Research Report on the Reputation of China's Instant Noodles Brands in 2013 (2013中國方便麵品牌口碑研究報告), and ranked No.1 in

- Quality Approval (品質認可度)
- Corporate Reputation (企業美譽度)
- Product Evaluation (產品好評度)

Source : CSISC (China Statistical Information Services Center中國統計信息服務中心)

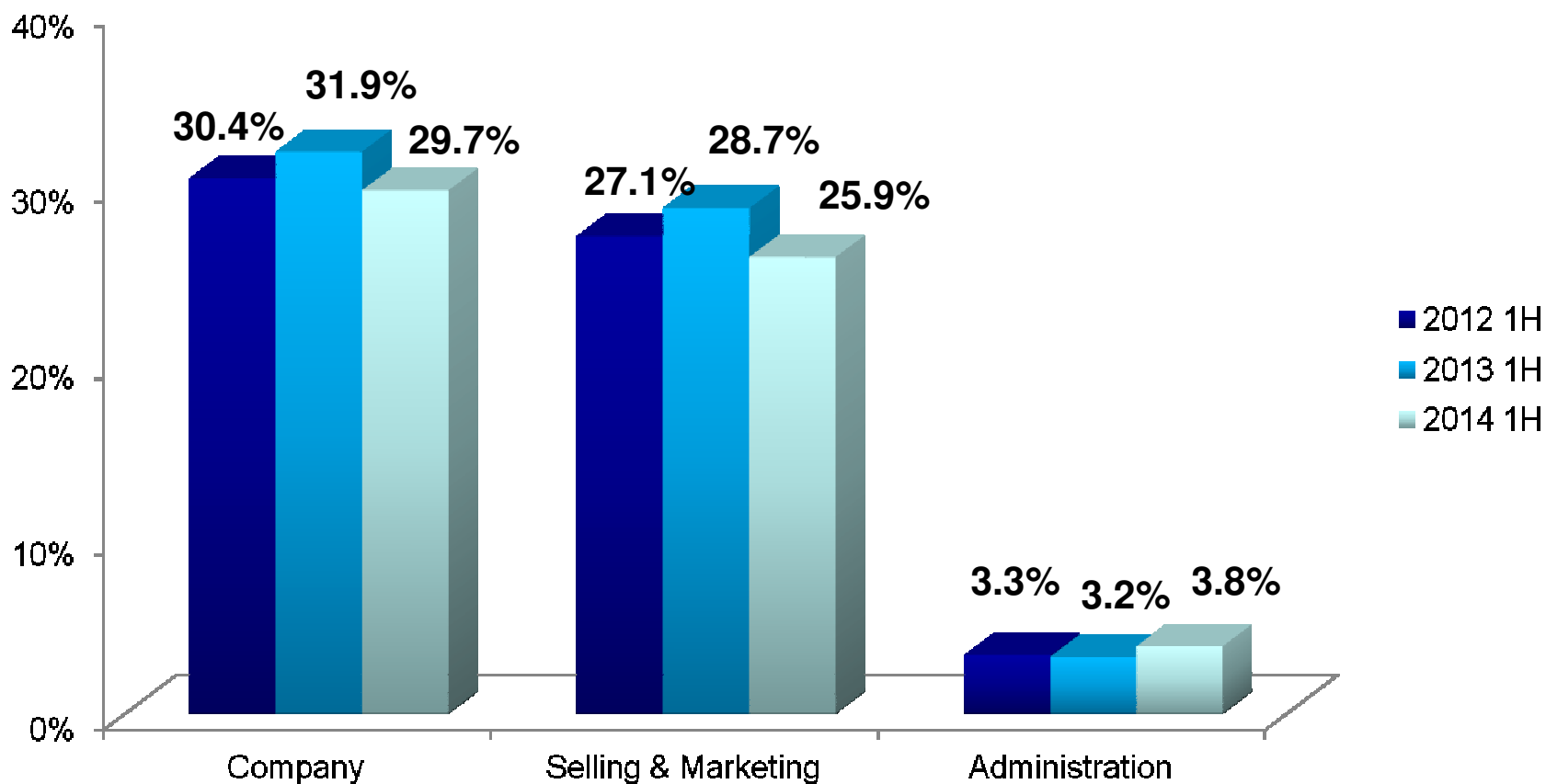
❑ **Beverage ranked No. 1 in *Overall Reputation Index* (口碑總指數)** in Research Report on the Reputation of China's Beverage Brands in 2013 (2013中國飲料品牌口碑研究報告), and ranked No.1 in

- Brand Recognition (品牌知名度)
- Quality Approval (品質認可度)
- Corporate Reputation (企業美譽度)

Source : CSISC, Xinhuanet (新華網) and www.cqn.com.cn (中國質量新聞網)

統一中控(220HK) 費用明細

佔營收比重(%)



統一於中國之生產基地

截至2014.6月底共30個生產基地。

- (1) 8個新生產基地於2012年完工：長沙、南寧、湛江、阿克蘇、長春、白銀、重慶、濟南
- (2) 7個新生產基地於2013年完工：徐州、陝西、貴陽、巴馬、海南、武穴、杭州
- (3) 2個新生產基地於2013年完工：石家庄、河南

