

統一企業股份有限公司

(UPEC 1216TT)

2008年8月



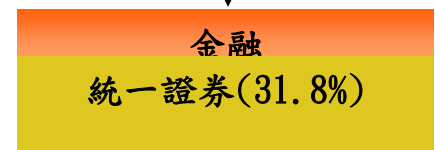
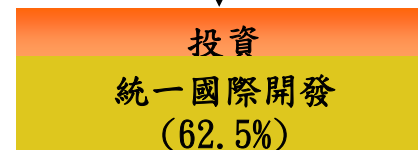
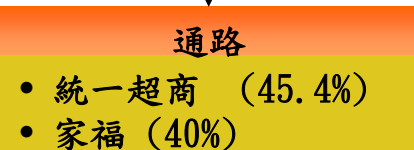
公司簡介

- 成立於1967年
- 市值 US\$4.4bn*
- 台灣最大之食品公司，並擁有領先地位的台灣流通事業轉投資
- 優勢的飲料及速食麵大陸布局
- 在亞洲聚焦發展核心事業：食品、零售、流通及貿易
- 持續處分非核心事業

* 市值以August 5, 2008收盤價計算，匯率US\$1=NT\$30.7

集團主要企業及品牌

- 台灣
- 中國大陸
- 東南亞
 - 越南
 - 泰國
 - 印尼
 - 菲律賓



- 統一集團之零售通路工具，主要投資如：星巴克、康是美、統一多拿滋等
- 家樂福為台灣最大之量販連鎖

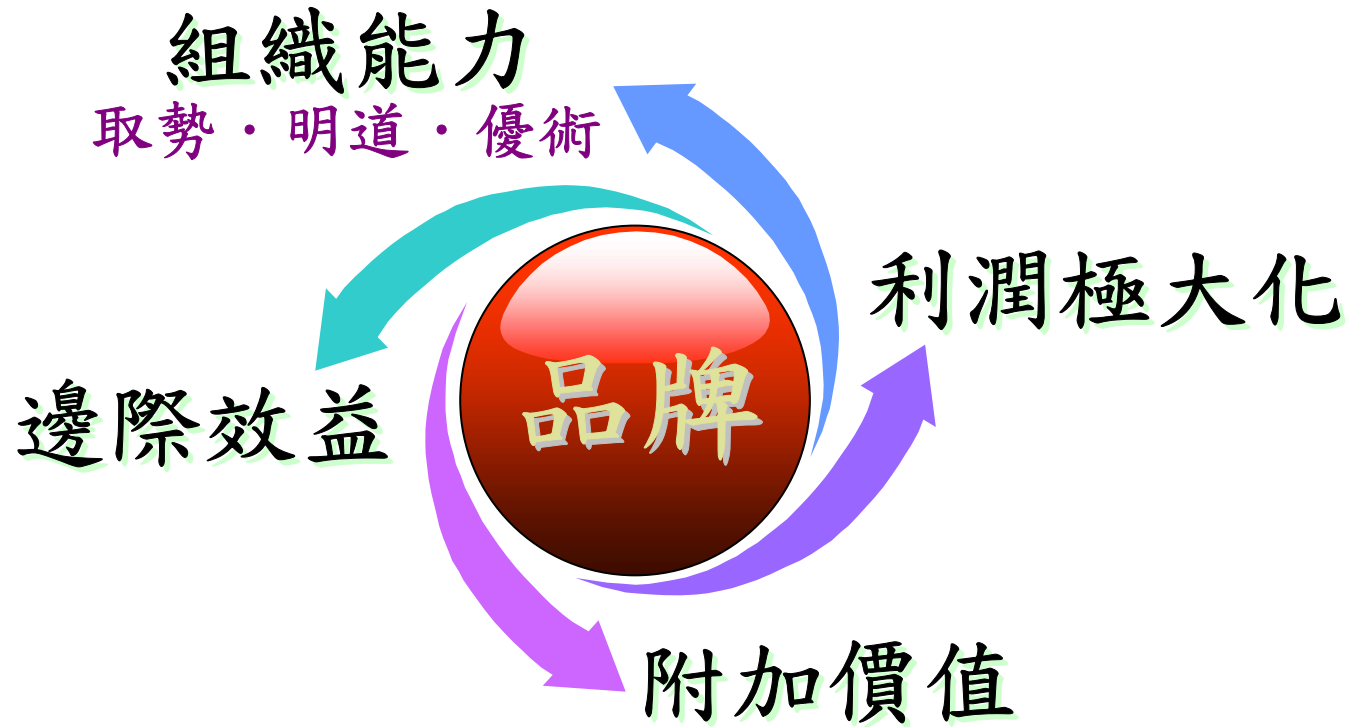
- 進口及代理經銷商民生消費商品，包括 Anheuser-Busch 啤酒，Maxwell House 咖啡 and Chupa Chups 棒棒糖

- 統一集團之轉投資工具，主要投資如：LTPS TFT LCD、購物商場、生物科技

核心競爭優勢

1. 建立於單一產業的多角化營運：一個全天候(all weather)的食品飲料公司
2. 單一品類的多品牌操作能力
3. 同時具備製造及零售的管理能力

營運模式



不斷強化取勢、明道、優術的訓練，提昇組織能力，增加邊際效益與附加價值，才能創造利潤極大化及品牌價值

營運模式

主要營運風險來源

原物料價格波動

經濟成長之週期性變動

消費習性與偏好變動

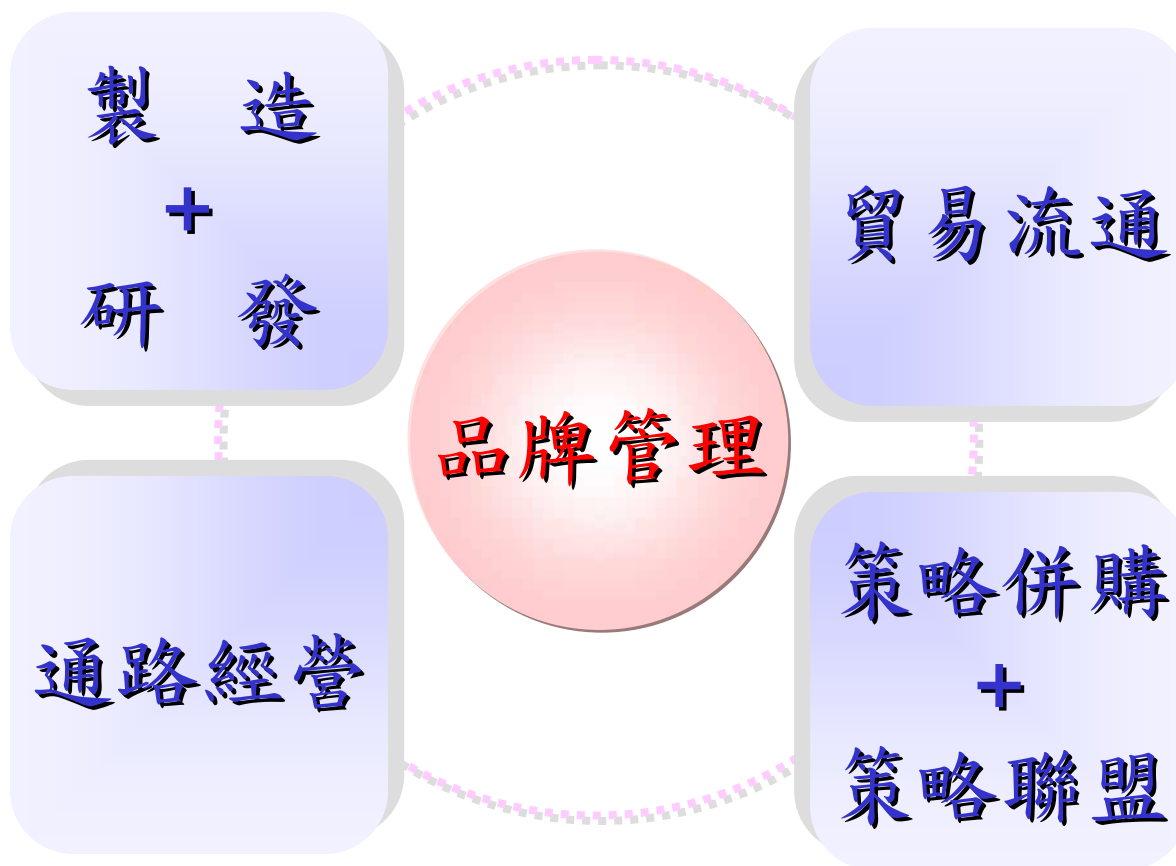


因應對策

- (1) 建立自主性高的訂價 (Pricing) 能力、優化供應鏈運作效率，以提升附加價值、抵抗原物料價格波動
- (2) 憑藉國際化佈局，規避單一市場經濟成長之週期性變動風險
- (3) 以良好的產品與品牌組合 (Product/Brand Portfolio) 管理能力掌握最新消費趨勢變化。

集團策略

統一企業的大亞洲發展戰略：一個核心 + 四個主軸



集團策略

統一企業的願景：以台灣為中心、亞洲營運為範疇的綜合食品流通集團

台灣第一

大中華第一

亞洲第一

加速亞洲佈局整合：**10+6**

統一將運用既有東南亞據點持續深耕當地市場，並積極拓展印度及中東地區業務，建立由台灣基地發號施令、以「**10+6**」為基盤的亞洲運籌系統。

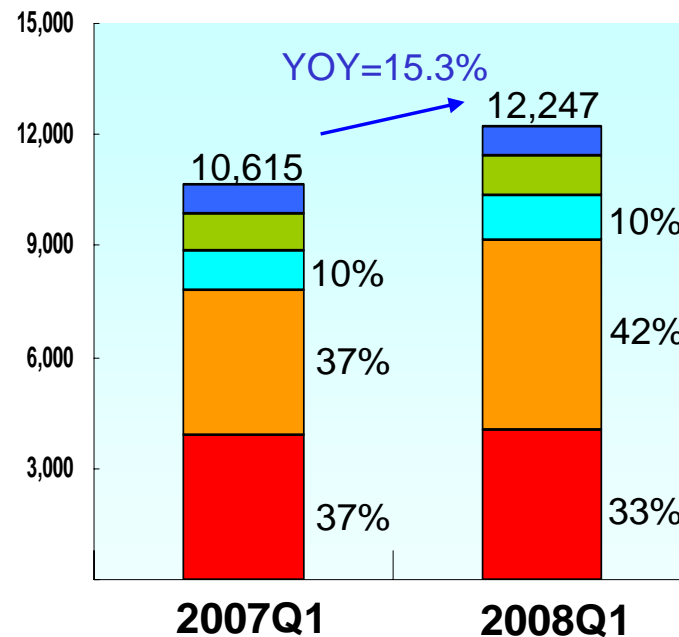
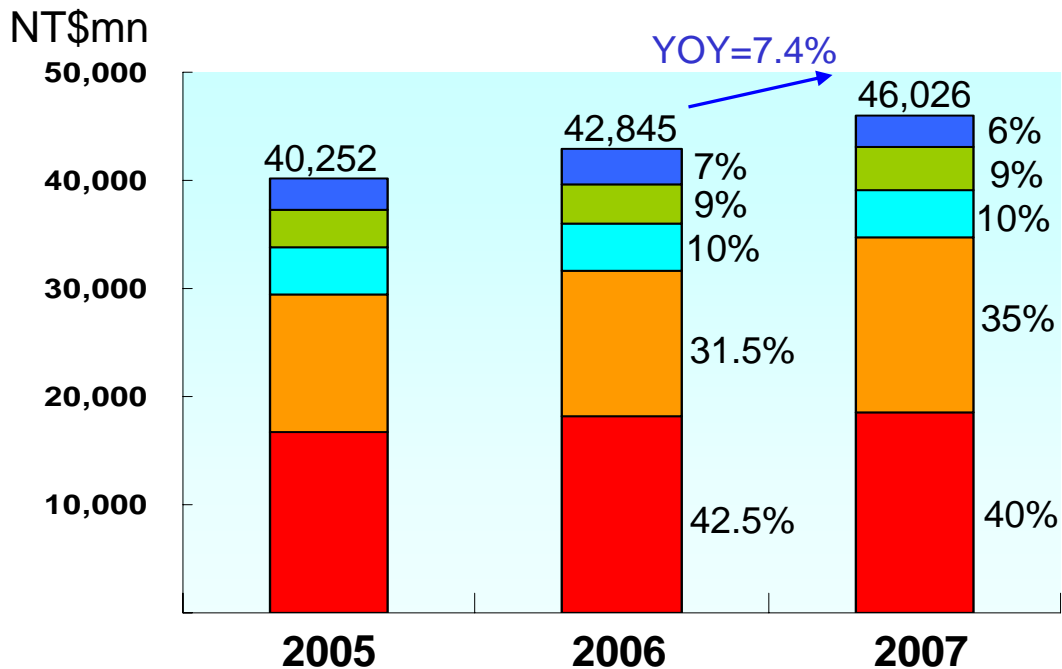
台灣食品業

- 擁有領先市場的高市佔率：

<u>品 項</u>	<u>2007 市 佔 率</u>
乳 製 品 :	
優酪乳	48.0%
鮮乳	29.8%
調味乳	47.5%
非碳酸飲料 :	
茶飲	46.7%
果汁	16.5%
速 食 麵	47.4%

- 透過多品牌策略，發展出豐富的產品品項，滿足不同年齡、不同族群的消費者
- 堅強的研發團隊及行銷能力，強化了產品的市場競爭力

台灣食品營收



乳 飲 群
 茶、乳品、咖啡、果汁、
 包裝水等

速 食 群
 速食麵

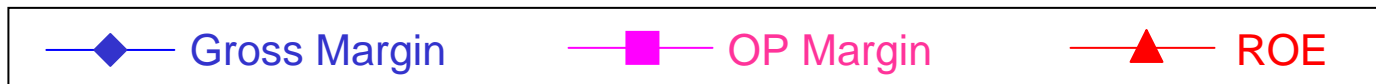
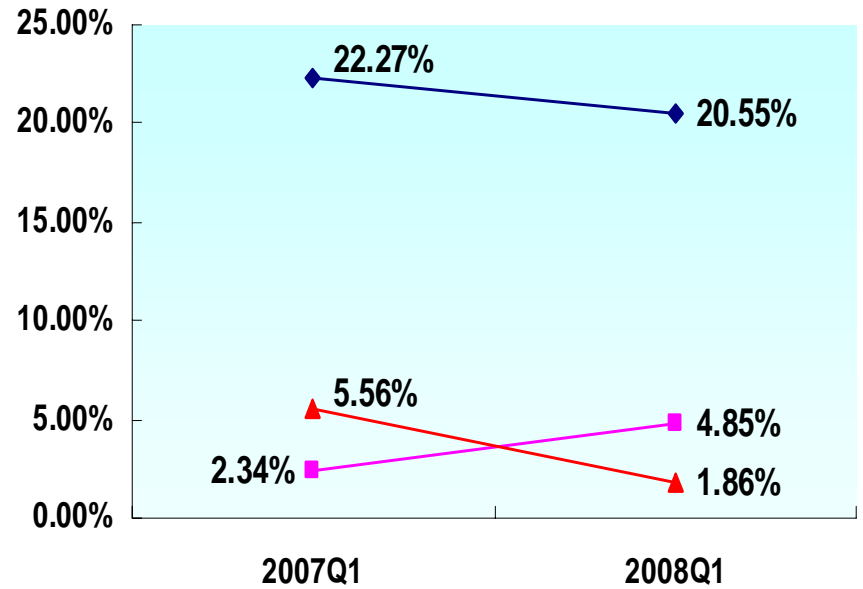
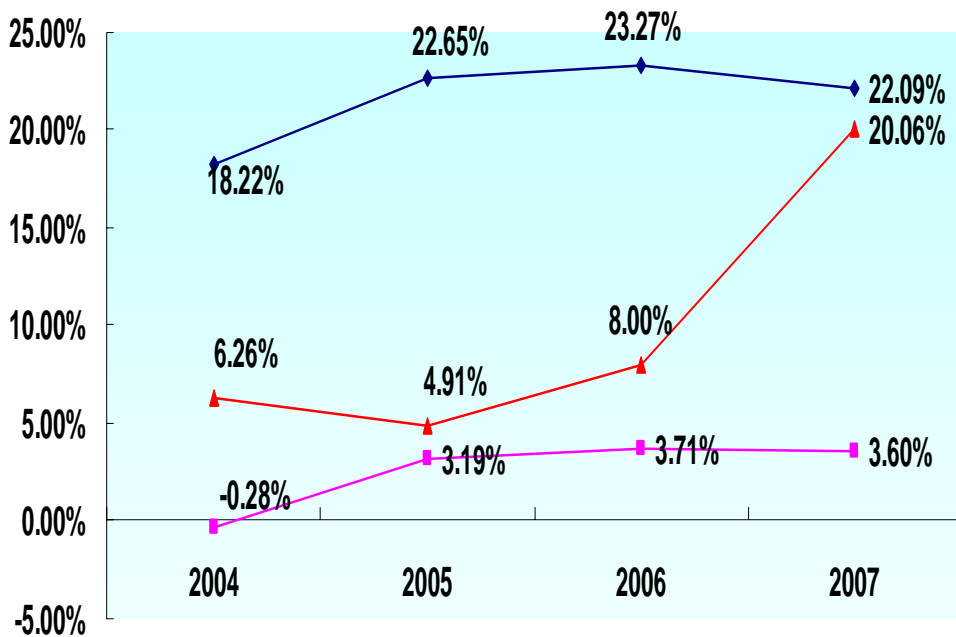
保 健 群
 保健食品及麵包

食 糧 群
 大宗食材、食用油、麵粉、
 飼料

綜 食 群
 冷凍食品、肉品、冰品、調味
 品等

統一企業營運表現

- 獲利在新經營團隊的內部改造推動下逐年好轉



台灣食品營收

財務概況

單位：NT佰萬

		2006年		2007年		2008年Q1	
		金額	%	金額	%	金額	%
營業	合併	257,667		288,592		73,360	
收入	非合併	42,845	100	46,026	100	12,247	100
營業毛利		9,971	23.3	10,165	22.1	2,517	20.6
營業利益		1,588	3.7	1,659	3.6	594	4.8
稅前淨利		3,739	8.7	11,022	23.9	1,274	10.4
稅後淨利		3,607	8.4	11,017	23.9	1,178	9.6
股本		33,541		35,554		35,554	
稅後EPS		1.08		3.10		0.33	
資產報酬率		5.14%		13.03%		1.36%	
股東權益報酬率		8.00%		20.06%		1.86%	

台灣重要食品轉投資

Kuang Chuan

- 於2004年取得31%股權
- 台灣第三大乳品公司，於鮮乳及調味乳的市佔率約 27%
- 台灣領先的飲料公司之一
- 營運台灣第三大便利商店連鎖-萊爾富

Wei Li Food

- 於2007年取得32%股權
- 台灣第二大速食麵公司，市佔率約20%

TTET Union

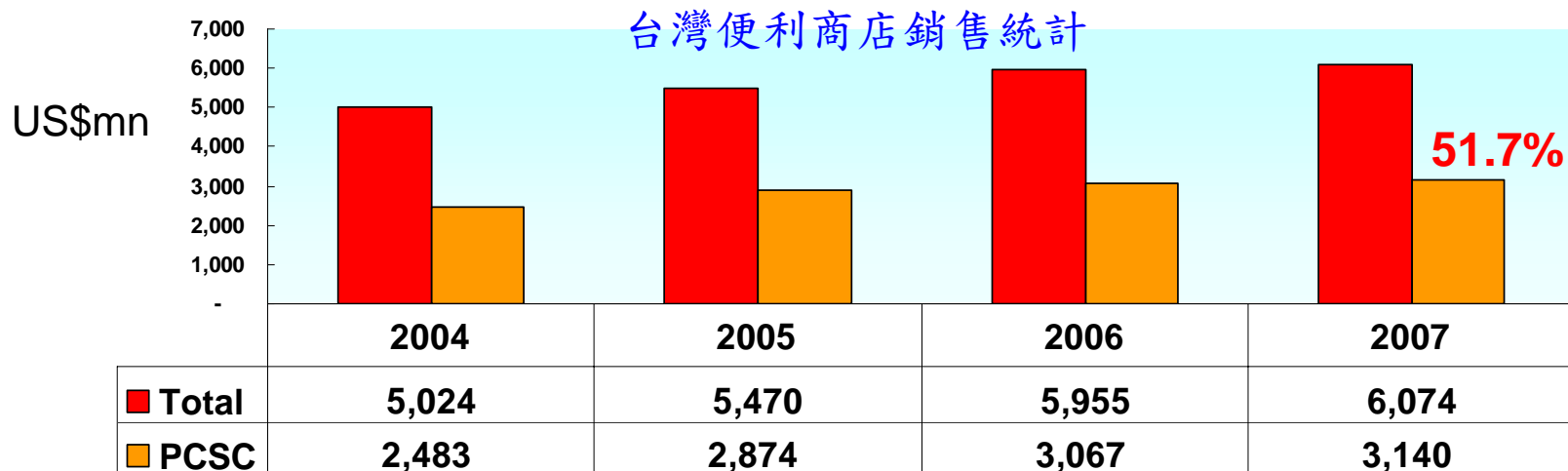
- 持股38%
- 台灣最大之黃豆製油公司

台灣卓越的流通事業



統一超商 (UPEC 持有 45.4%)

- 台灣最大之連鎖便利商店，獲7-ELEVEN台灣區永久授權，旗下擁有多項流通事業轉投資，布局台灣及亞洲市場
- 市值 US\$2.8bn*，現金股利殖利率 2~3%



資料來源：經濟部統計數據

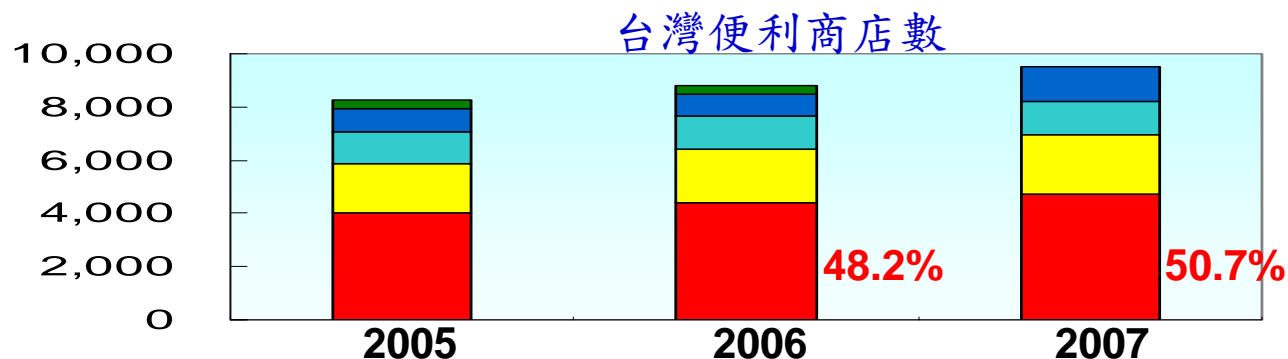
*市值以August 5, 2008收盤價計算，匯率US\$1=NT\$30.7

台灣卓越的流通事業



統一超商 (UPEC 持有 45.4%)

- 在2007年福客多退出市場後，更強化了市場的領導地位
- 截至2008年3月底，台灣共有4,770家統一超商
- 取得上海地區7-ELEVEN授權



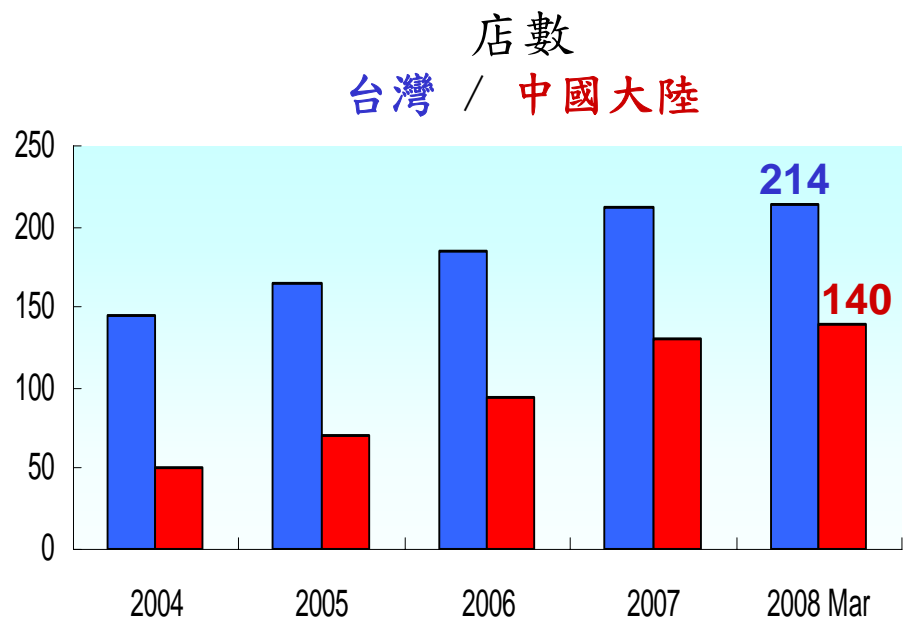
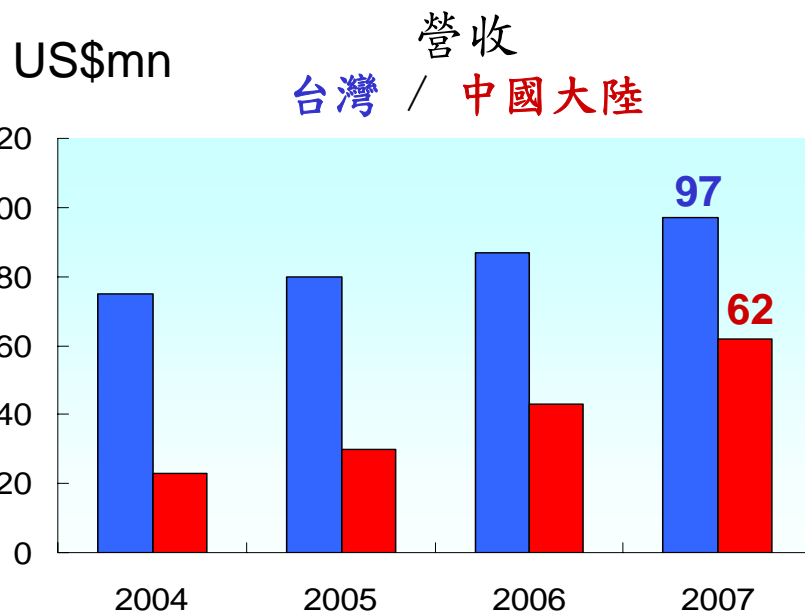
	2005	2006	2007
Niko Mart Chain	360	300	Exited
OK Chain	873	840	818
Hi-Life Chain	1,160	1,261	1,296
Family Mart Chain	1,851	2,012	2,228
7-ELEVEN Chain	4,037	4,385	4,705

台灣卓越的流通事業



統一星巴克咖啡 (統一集團持有50%)

- 與美國 Starbucks 合資，Starbucks 持股50%
- 獲授權經營台灣及中國大陸：上海、江蘇及浙江地區



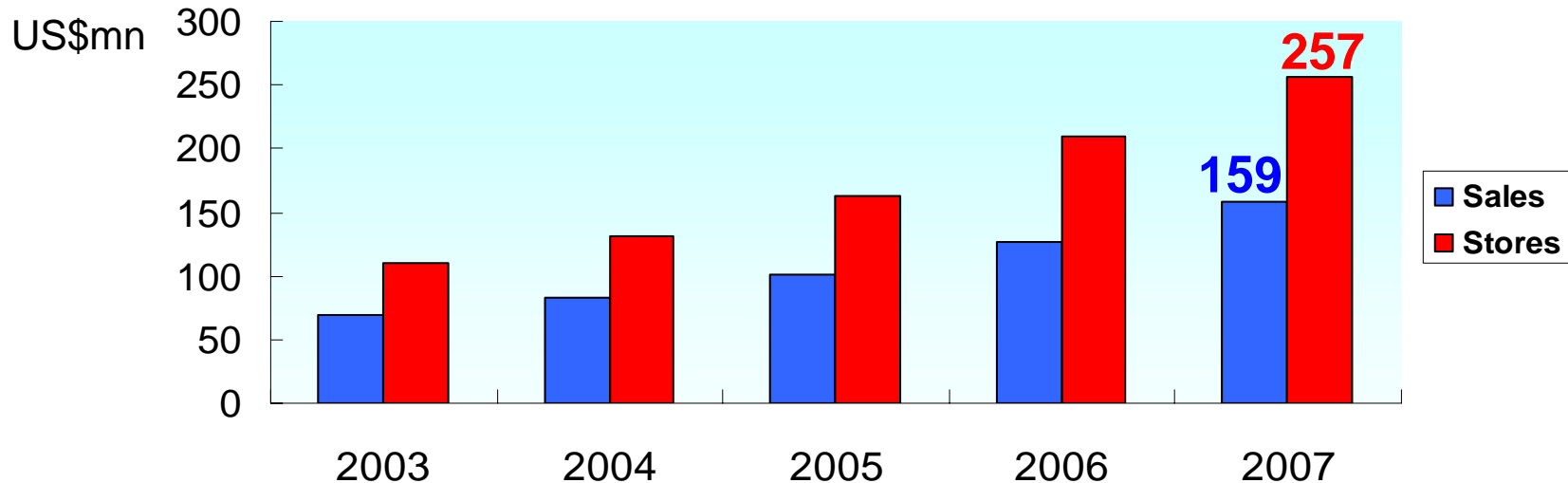
台灣卓越的流通事業



COSMED
康是美

康是美藥粧

- 成立於1995年，統一超商100%持股
- 經銷各大廠牌化妝品、藥品及一般日用生活百貨
- 截至**2008年3月**台灣共 **262**家店、中國大陸 **14**家店



台灣卓越的流通事業

其他主要零售及物流事業轉投資：

生活

MUJI

店數：11

統一集團持有：51%



餐廳

Mister Donut

店數：39

統一集團持有：50%



Cold Stone Creamery

店數：7

統一集團持有：100%



物流通路

Retail Support International

統一集團持有：45%



Uni-President Cold-Chain

統一集團持有：80%



百貨公司

Hankyu

店數：1

統一集團持有：100%



TAKKYUBIN

統一集團持有：90%



貿易事業

南聯國際貿易 (UPEC 持股 100%)

- 創立於1979年，進口及經銷、代理商品，在台灣設立了完善的經銷網絡，並且開始在中國大陸設立銷售據點
- 良好的行銷及經銷能力，使南聯公司與國際大廠有豐富的合作經驗：

<u>類</u>	<u>別</u>	<u>公</u>	<u>司</u>	<u>品</u>	<u>牌</u>
啤	酒	Anheuser-	Busch	Budweiser	Busch
				Michelob Classic Dark	
咖	啡	Kraft Foods		Maxwell House	
糖	果	Chupa Chups		Chupa Chups Lollipop	

大陸食品事業

統一企業中國控股(UPCH) (UPEC持有 73.5%)

- 為中國大陸飲料及速食麵領先的製造商之一，1992年開始在大陸投資經營，於2007年12月17日於在香港上市，市值US\$1.43bn*
- 為中國大陸的知名品牌，並有領先的市場地位：

<u>產 品</u>	<u>排 名</u>	<u>市 佔 率</u>
果 汁 “多系列”	No.2	22.2%
即 飲 茶 “統一綠茶”	No.2	24.3%
速 食 麵 “好勁道”	No.3	10.0%

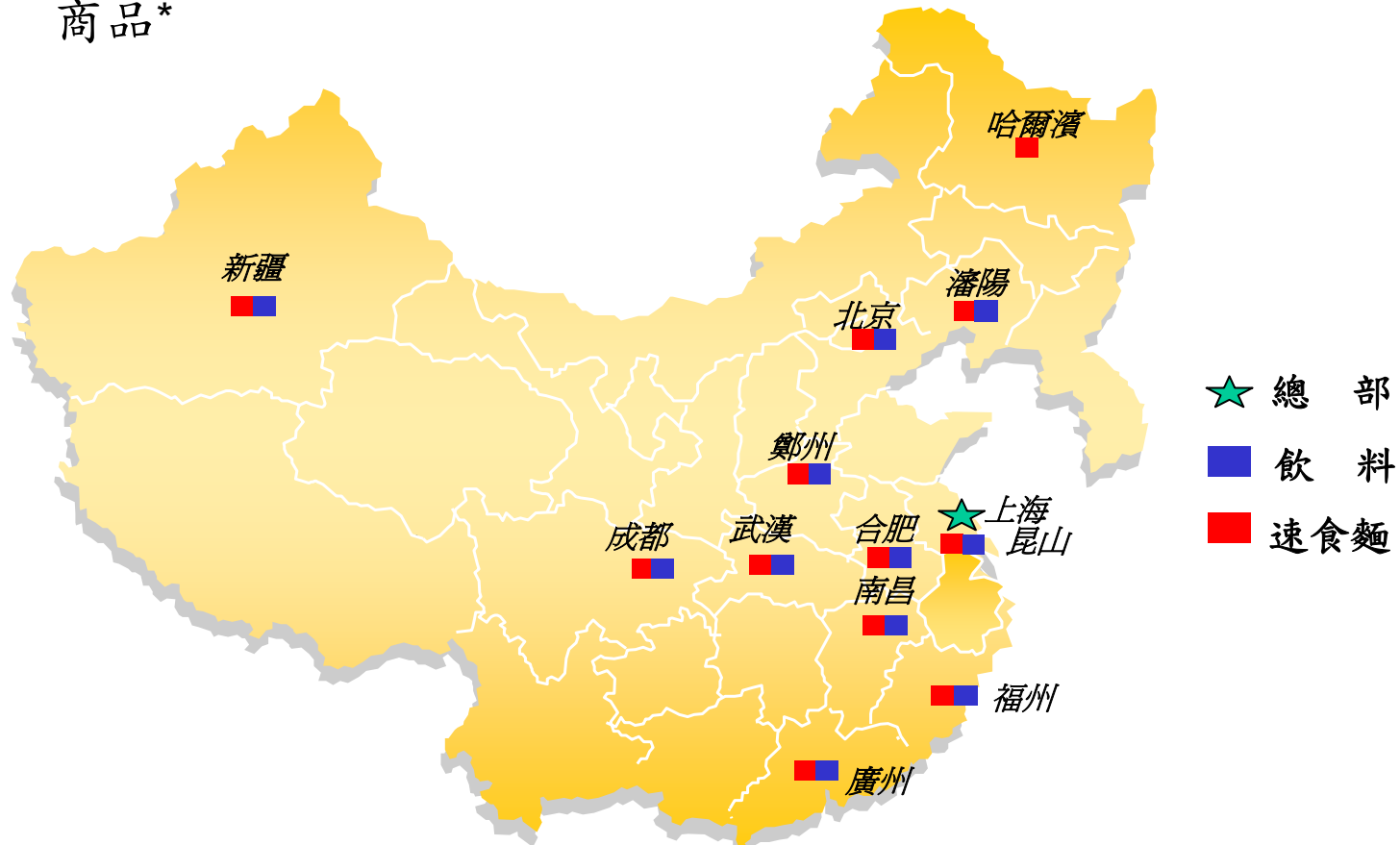
資料來源：AC Nielsen 1~3, 2008

- 獲選為2008北京奧運的速食麵獨家贊助商

* 市值以August 5, 2008收盤價計算，匯率US\$1=HK \$7.805

UPCH 佈局

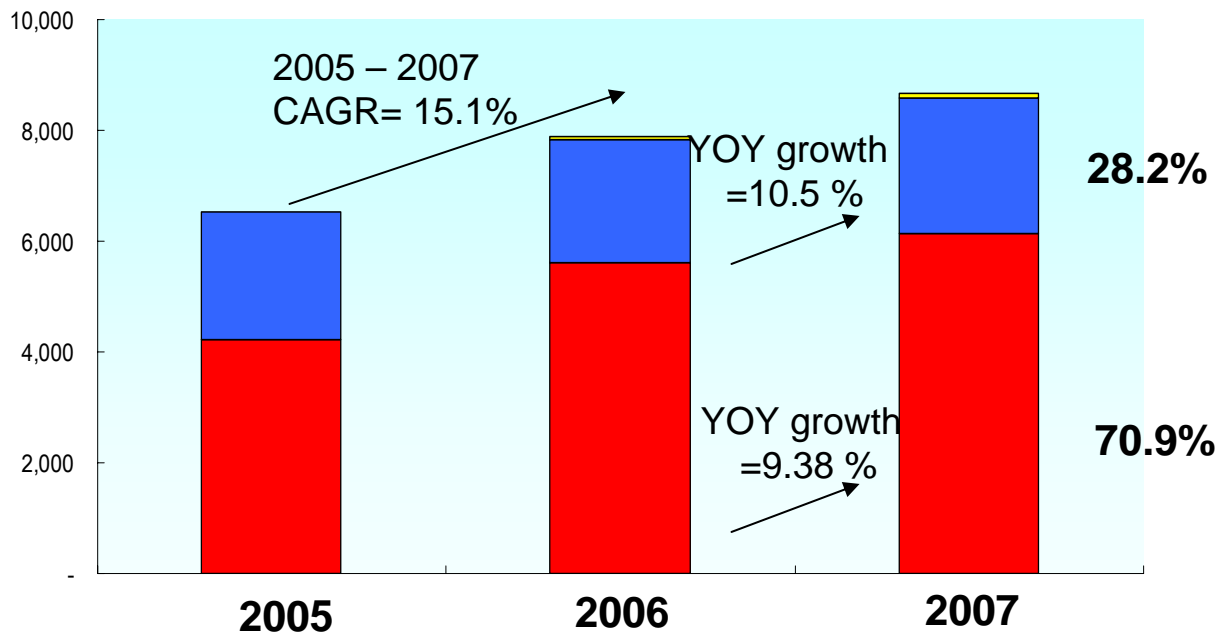
- 13 座廠，共53條飲料生產線、50條速食麵生產線*
- 530個銷售公司，超過1,000,000個經銷點，銷售超過300種的商品*



*截至May 2, 2008資料

UPCH 營收分析

RMB\$mn

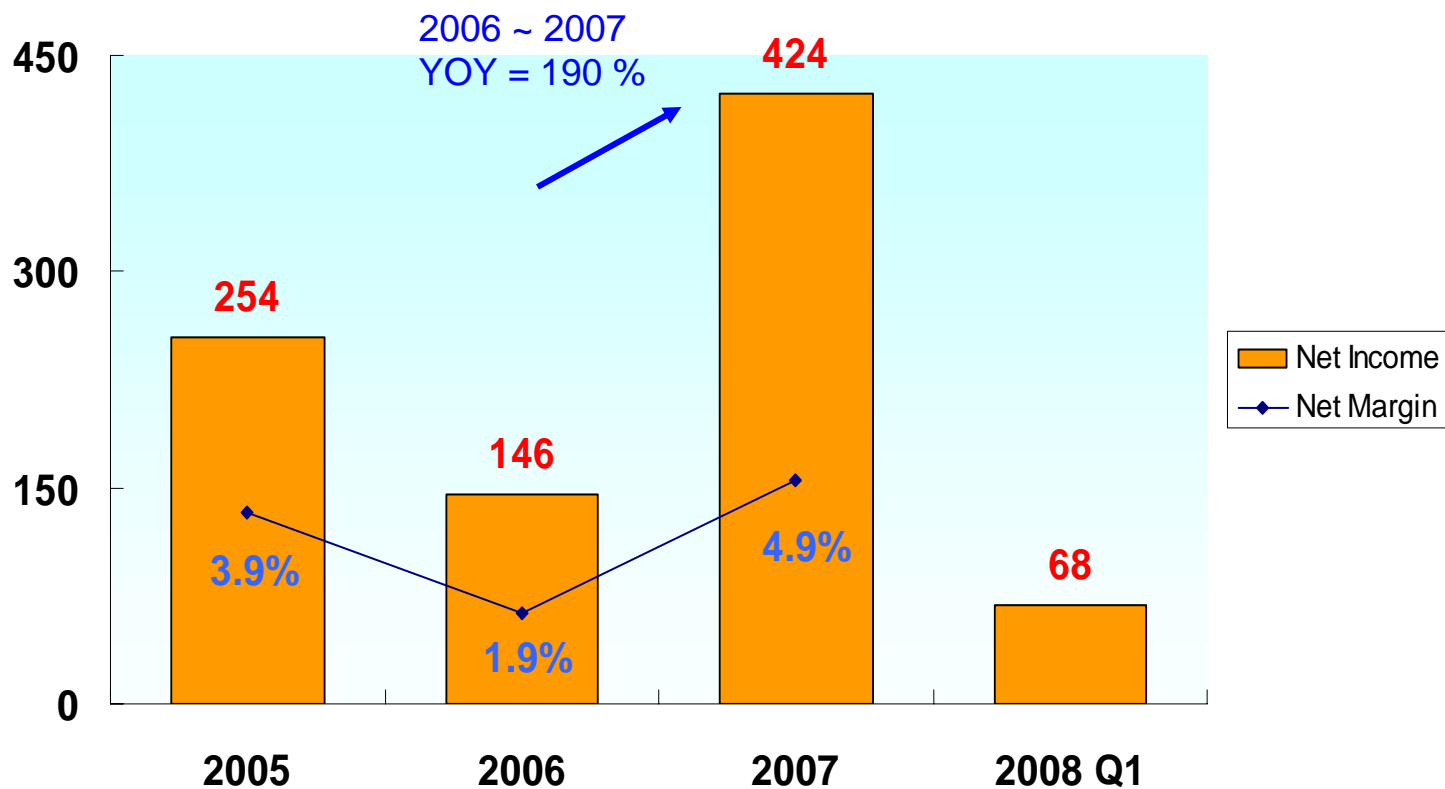


其他	23	55	68
速食麵	2,291	2,212	2,445
飲料	4,224	5,617	6,144
合計	6,538	7,884	8,657

UPCH 營收分析

淨利：

RMB\$mn



大陸策略聯盟/投資

聯合當地領先企業及國際飲料公司：

- 建立銷售通路
- 獲取產能
- 擴大產業觸角
- 擴展產品品項
- 確保主要原料取得

今麥郎 50% 與華龍日清合資發展飲料

安德利 持股4.37%，中國最大的蘋果濃縮原汁供應商

完達山 持股9%，大陸領先的奶粉品牌公司

北京麒麟 持股50%，日本卓越的飲料公司

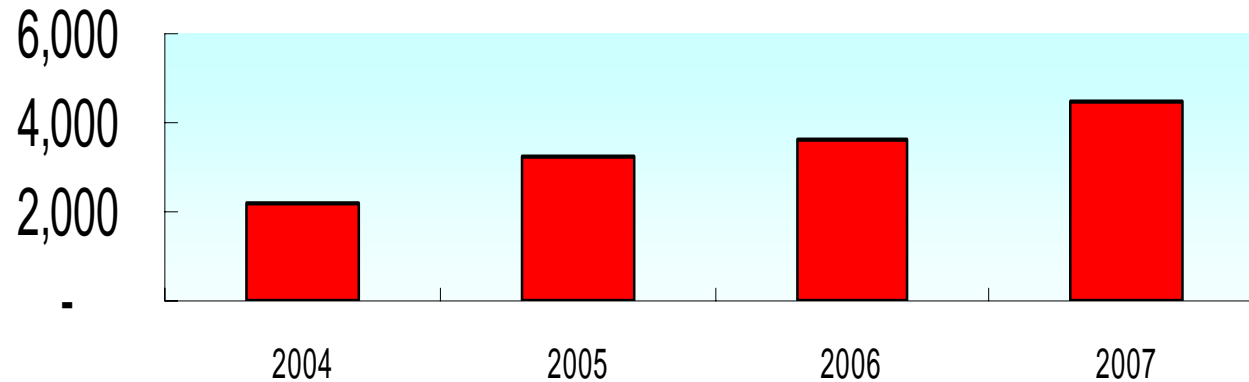
大陸其他食品事業

食 糧

- 有多個合資公司在黃豆製油、人工奶油、調味品、飼料生產等方面

RMB\$mn

食糧營收*



*內部自結報表

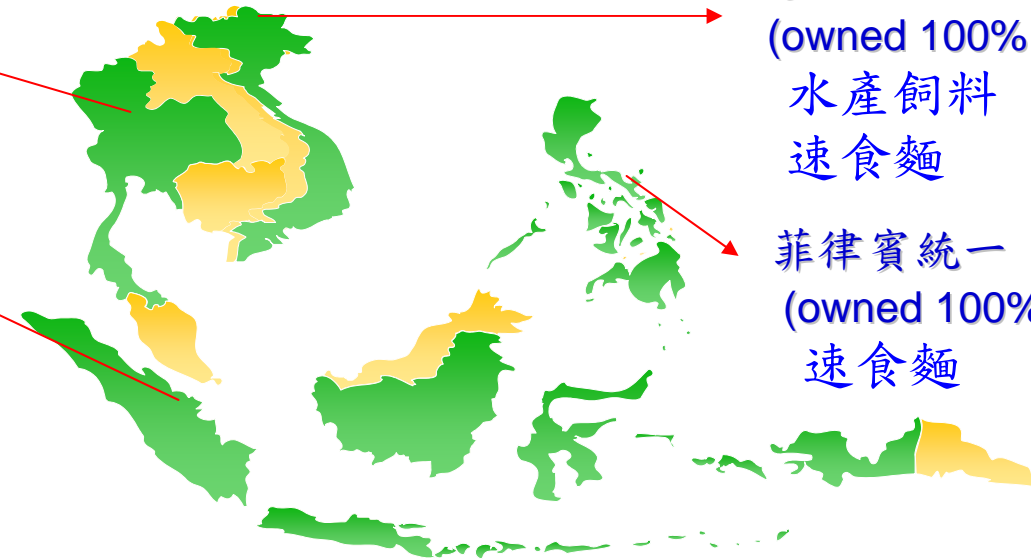
東南亞食品事業

泰國統一
(owned 100%)
飲料

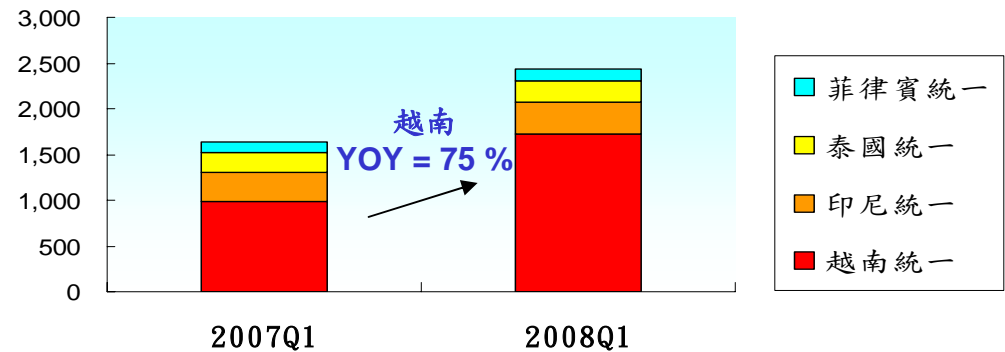
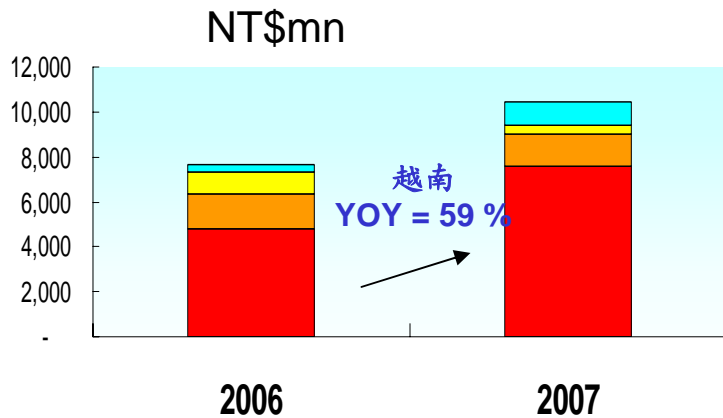
印尼統一
(owned 49%)
速食麵
飲料

越南統一
(owned 100%)
水產飼料
速食麵

菲律賓統一
(owned 100%)
速食麵



東南亞食品營收*



* By internal report