

龍巖股份有限公司

(5530 TT/ 5530.TWO)

3Q 2017 營運摘要

本文件可能包含前瞻性陳述；其中或有重大風險、不確定性且實際結果可能與前瞻性陳述中所含內容有重大差異。本文件中所揭露之信息不應被視為對投資決策的建議。本公司或其任何附屬公司、顧問或經營階層不應負有任何責任。提醒讀者不要過分依賴前瞻性陳述。本公司不承擔任何更新任何前瞻性陳述的義務，其中包含資料更新，未來事件預告或其他事件。

公司簡介



- 股票代碼: 5530 TT / 5530.TWO
- 市值: 約US\$ 969.3M
- 股本: 台幣\$420M
- 在外流通股權比例: 約31%
- 成立時間: 1992年2月
- 員工人數: 542 (2017/10)
- 集團架構:

生命事業

龍巖集團

殯葬服務
往生禮儀服務
生前契約

墓園及
靈骨塔塔位

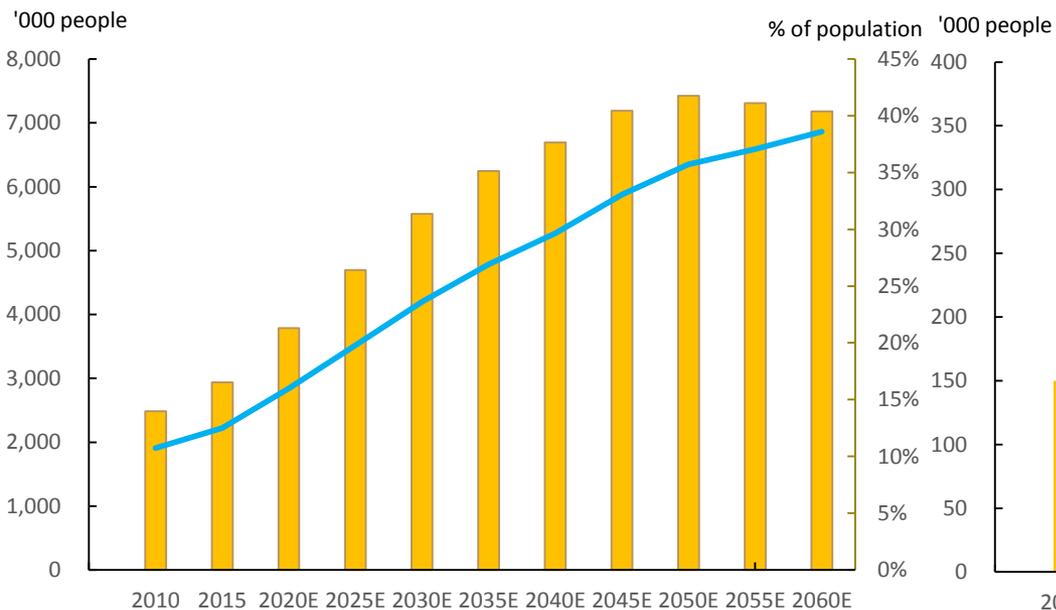
殯葬主要同業

Rank	Company Name	Ticker	Mkt Cap (US\$M)
1	SERVICE CORP INT	SCI US	\$66,792
2	HILLENBRAND INC	HI US	\$25,046
3	MATTHEWS INTL - A	MATW US	\$20,325
4	DIGNITY PLC	DTY LN	\$16,261
5	FU SHOU YUAN (福壽園)	1448 HK	\$15,188
6	INVOCARE LTD	IVC AU	\$14,406
7	LUNGYEN (龍巖股份有限公司)	5530 TT	\$9,825
8	CARRIAGE SERVICE	CSV US	\$4,186
9	STONEMOR PARTNER	STON US	\$2,631
10	PARK LAWN	PLC CN	\$2,382
11	TEAR CORP	2485 JP	\$1,669

Source: Bloomberg 2017/11/2

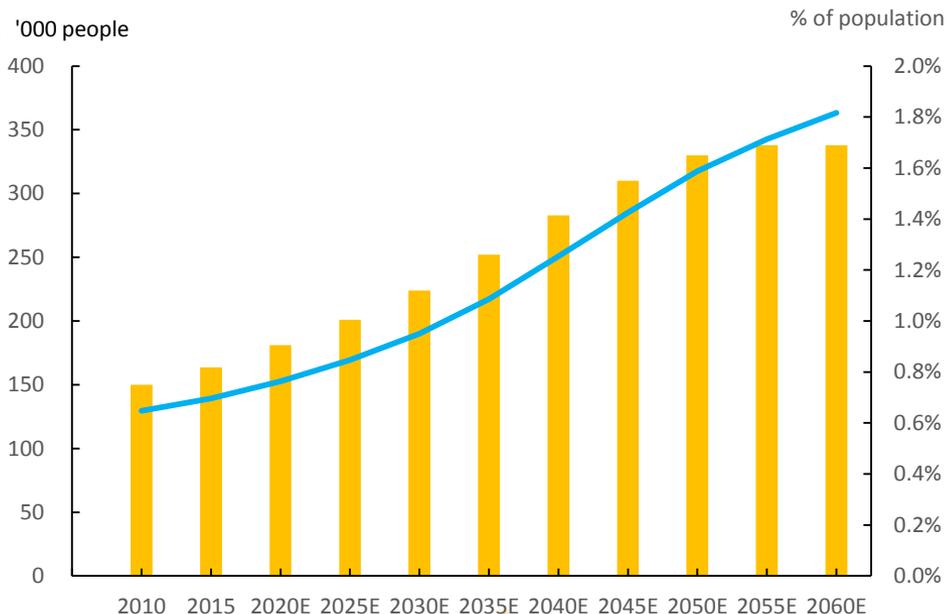
人口老化趨勢

65歲以上人口數與比例



Source: NDC, Aug. 2016

每年全台預計死亡人數



Source: NDC, Aug. 2016

2017年9月，台灣的65歲老齡人口約322萬人，佔總人口的13.7%。預計老年人口比例在2060年將達到38.6%，約為720萬人。



在2016年，全台死亡人數約為172,400人。隨著老年人口比例的增加，這一數字預計每年攀升，在2056年達到33.9萬。

品牌形象

為台灣第一間上市，也是最大的殯葬業者

生前契約市佔率第一 (約 70%)

2015、2016 連續榮獲證交所第一、二屆公司
治理名列前5%之優良企業獎

2017 天下雜誌CSR企業公民獎評選，獲得小巨
人獎第六名

財務優勢

由生前契約銷售及塔墓預售之預付款所
產生之豐沛現金流，足以滿足未來擴充
需求

累積之預付款及應收帳款合計超過台幣
397億，形成可靠及可預期之營收及獲利

優質的房地產投資，除了想像未來增值
空間並享有穩定之租金收益

產品優勢

提供從生前契約、禮儀服務到塔墓等完
整之產品線及服務

與知名建築師與藝術業者跨界合作，創
造出藝術佳作

超過33公頃之風水寶地，為台灣未來人
口老化之市場做好準備

龍巖核心 競爭力

人才優勢

打破傳統殯葬業概念，招募優質服務人才
(>80%大專畢業)加以訓練成為禮儀師

依據風俗，建立完整而嚴謹之禮儀規範供
禮儀師遵循，以提供一致、優質而莊嚴之
禮儀服務

受訓三年後成為禮儀顧問；擁有專業及相
當福利。禮儀顧問流動率低，提供穩固之
服務基礎。

通路優勢

擁有14個會館或服務據點，及超過50個
營業中心遍佈全台

在全台擁有七個塔墓園區，滿足不同地
區的需求

是唯一能在全台提供生前契約履約的業者

遍佈全省之塔墓園區

龍巖在全台擁有七個塔墓園區，以服務不同地區的客户。



產品: 墓園及靈骨塔

龍巖集團致力在墓園及靈骨塔產品方面，占領先地位；龍巖集團多元化的高中端產品遍佈全台；滿足各個地區不同客層的需求。

(1) 高端塔墓產品

■ 新北市三芝陵園

- 靈骨塔:

(1) 真龍殿 - 410,000 室 (2) 光之殿堂

- 戶外墓園 - 77,000 座

(2) 中階塔墓產品

■ 福田陵園(新北市萬里區)

- 約有290,000 塔位及82,000坪之墓園

■ 富岡陵園(近桃園楊梅)

- 約有2,800塔位及佔地約 17,000 坪

■ 寶山陵園(位於台中太平)

- 約有28,000 塔位及8,000坪之墓園

■ 嘉雲陵園 (位於嘉義水上)

- 約有84,000 塔位及6,000坪之墓園

■ 安泰陵園 (位於高雄內門)

- 約有5,250 塔位及99,000坪之墓園

■ 花蓮蓮園 (位於花蓮縣吉安鄉)

- 約有70,000 塔位

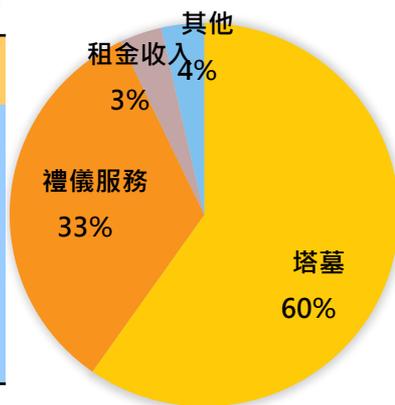


營收結構分析

龍巖2017年第三季之合併營收為13.6億新台幣。毛利率，營業利益率和淨利率分別為75.8%、44.7%、和55.9%。每股淨利為新台幣1.61元。

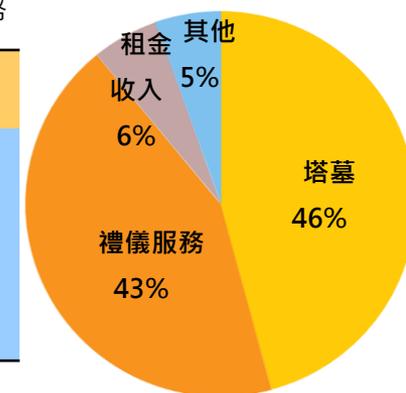
3Q17 百萬台幣

營收	1,360.4
塔墓	812.8
禮儀服務	451.4
租金收入	47.8
其他	48.4



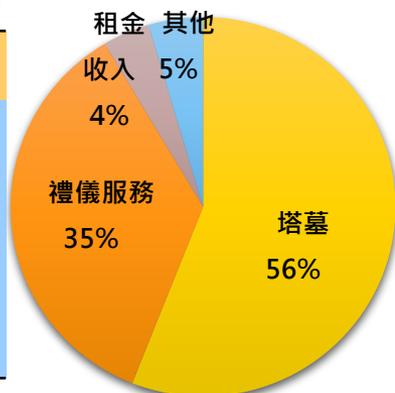
3Q16 百萬台幣

營收	833.9
塔墓	381.8
禮儀服務	361.1
租金收入	46.3
其他	44.7



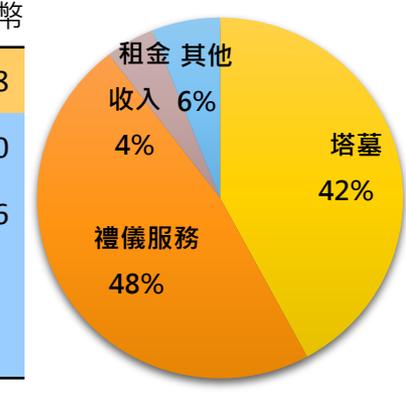
1Q~3Q17 百萬台幣

營收	3,605.6
塔墓	2,019.4
禮儀服務	1,278.6
租金收入	142.4
其他	165.2

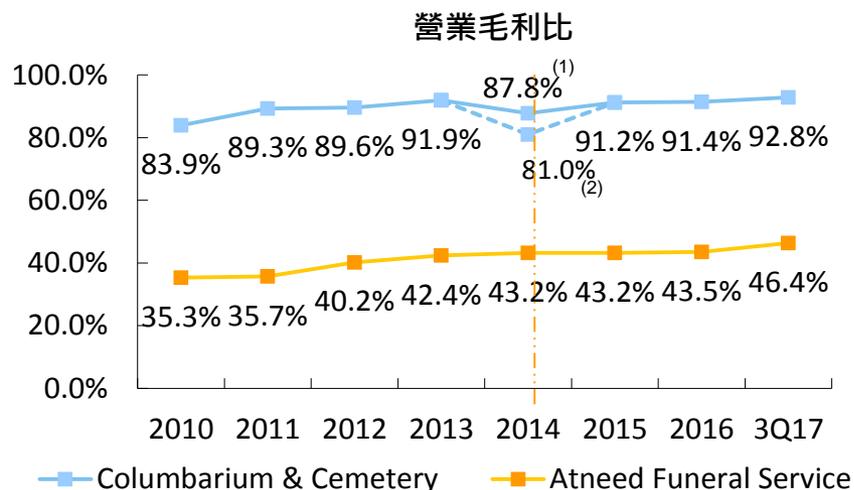
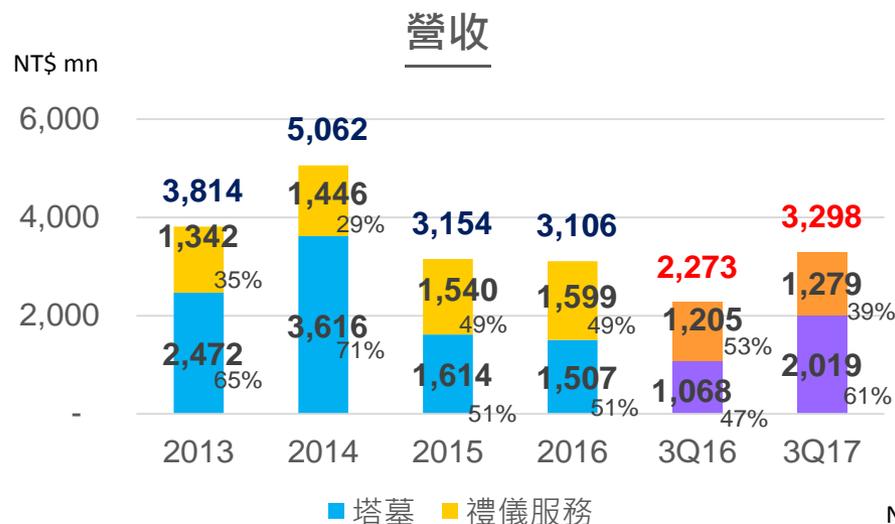


1Q~3Q16 百萬台幣

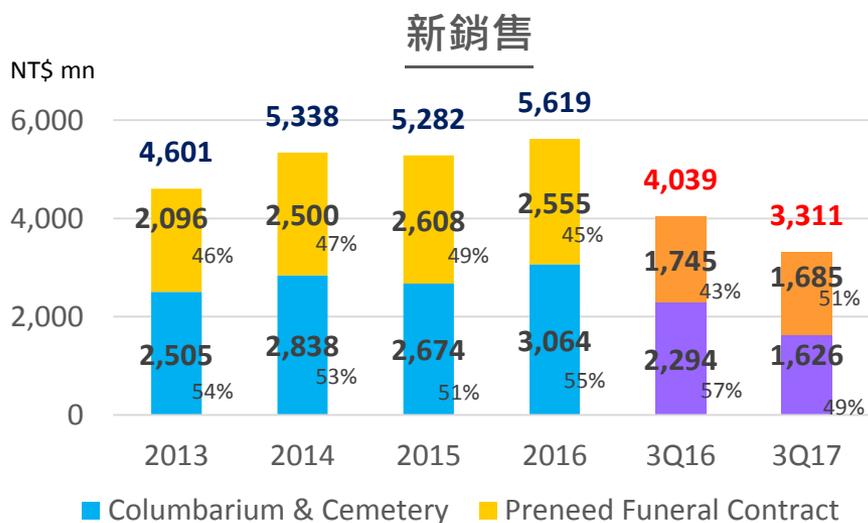
營收	2,536.8
塔墓	1,068.0
禮儀服務	1,204.6
租金收入	109.8
其他	153.4



塔墓及禮儀服務之合併營收暨新銷售業績



Note (1): Gross margin of High end and Ave. class C&C (without 1st generation columbarium)
 Note (2): Blended gross margin of High end, Average class, and Low end C&C

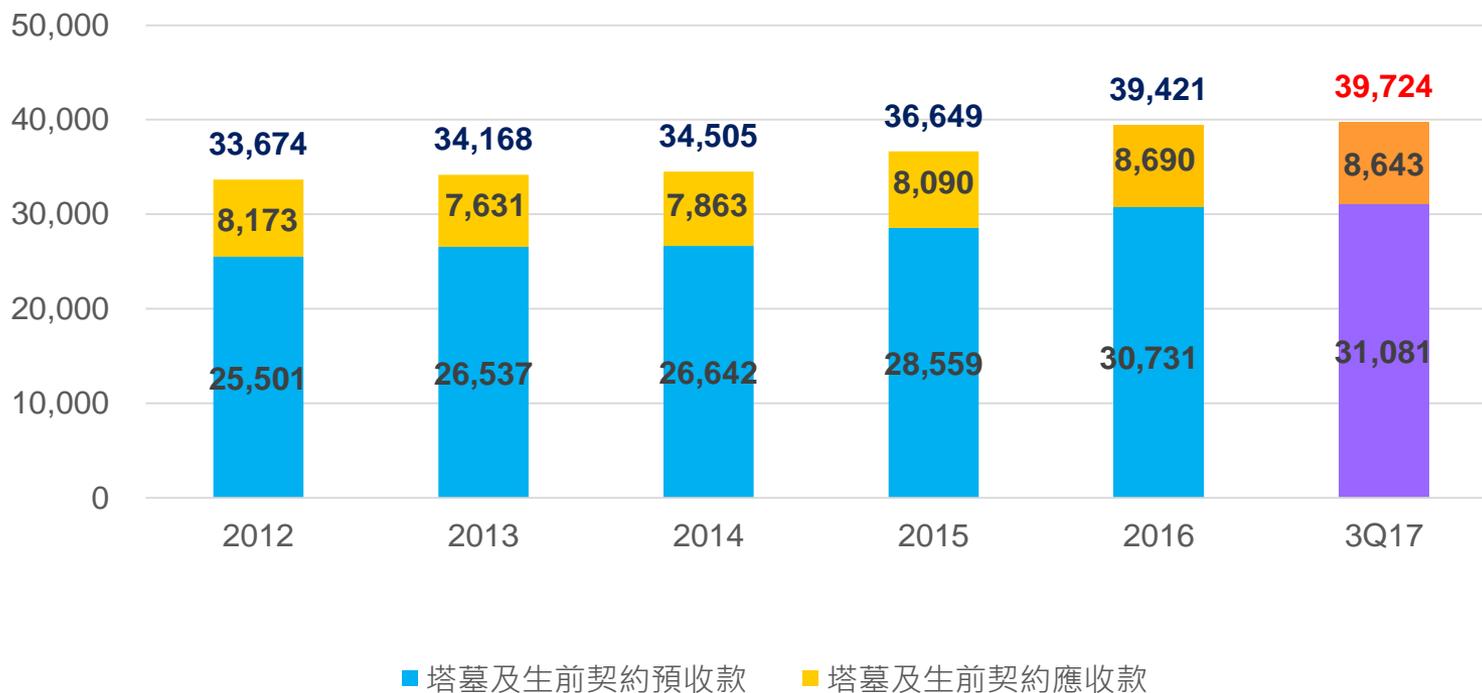


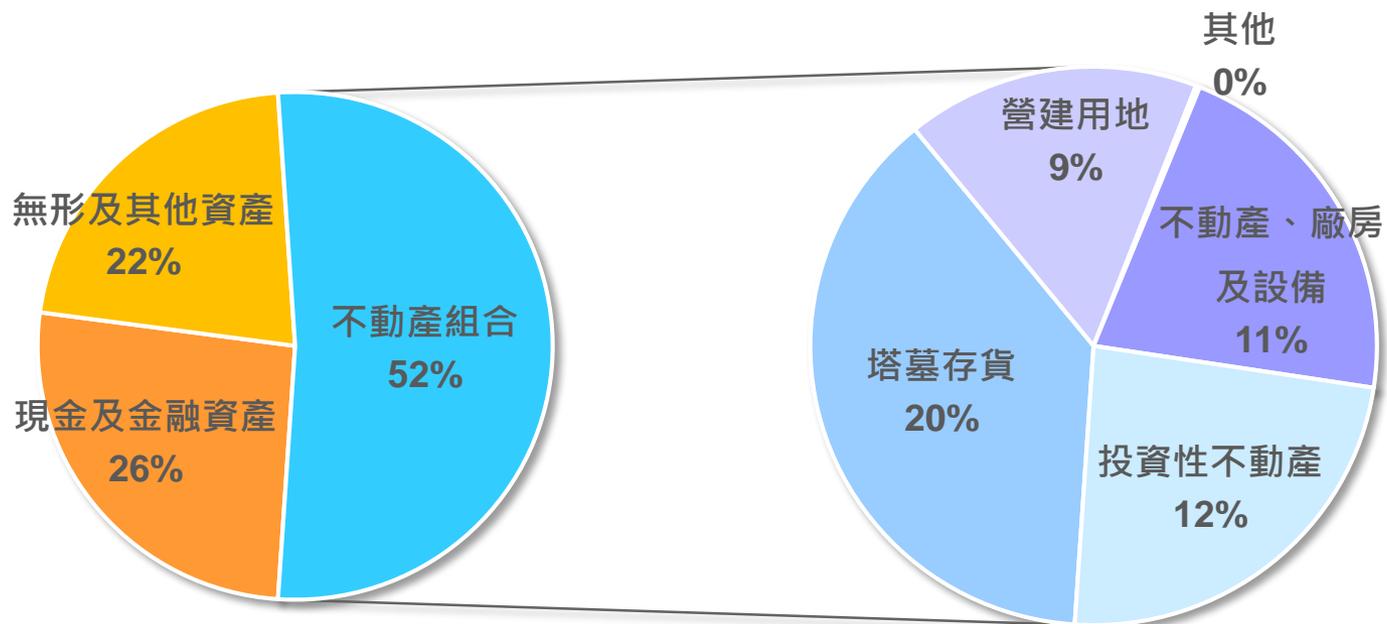
營收	3Q17	3Q16	YoY%
塔墓	812.8	381.8	212.9%
禮儀服務	451.4	361.1	125.0%
	1Q-3Q17	1Q-3Q16	YoY%
塔墓	2,019.4	1,068.0	89.0%
禮儀服務	1,278.6	1,204.6	6.1%
新銷售	3Q17	3Q16	YoY%
塔墓	539.8	1,133.1	-52.4%
塔墓不含世紀墓園	539.8	609.8	-11.5%
生前契約	569.7	507.6	12.2%
	1Q-3Q17	1Q-3Q16	YoY%
塔墓	1,625.6	2,294.0	-29.1%
塔墓不含世紀墓園	1,586.0	1,770.7	-10.4%
生前契約	1,685.4	1,745.0	-3.4%

累計預收應收款

龍巖的累計預收款在2017年第3季度達到397.2億新台幣，累計應收帳款為86.4億新台幣。

累積應收預收款項





投資性不動產	出租面積 (坪)	淨值 (NT\$MN)
龍巖敦北	3,571	1,968
台北金融大樓	1,905	1,827
大亞百貨	2,724	1,212
太平洋商務大樓	1,698	875
高雄	3,050	322
桃園	1,448	58
其它		

營建用地	出租面積(坪)	淨值 (NT\$MN)
南港車站	1,727	2,161
信義犁和段	2,490	938
其它		

目前企業價值



(以上數字係依據目前已銷售數量及平均單件獲利推估，未考慮時間因子)

溫州瑞安市項目發展



2016/8月

簽署合作協議

2017/1月份

團隊到位

2017/第三季

土地招拍掛

2018

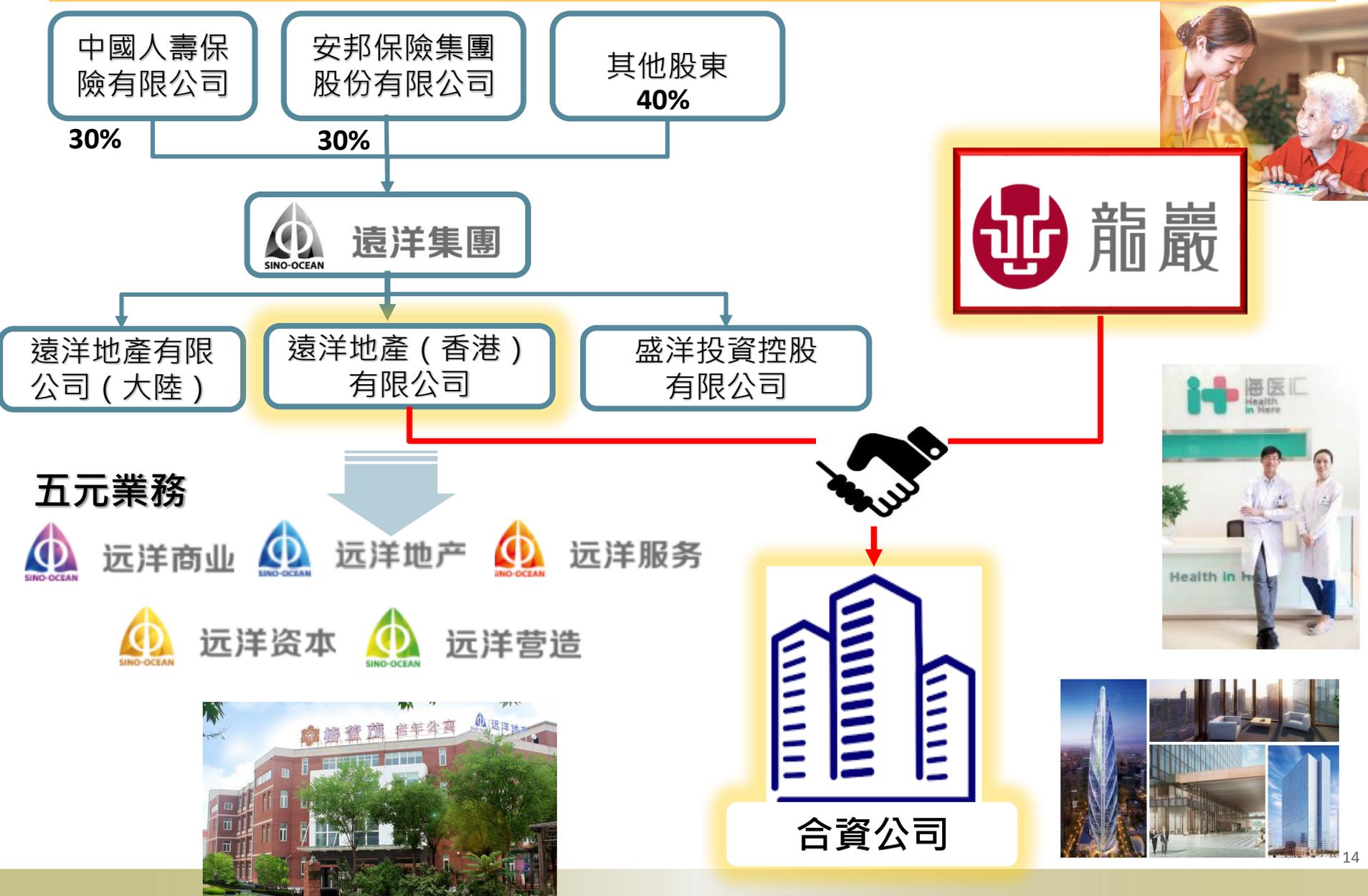
項目地開工

2019

分區完工開賣



策略聯盟夥伴-遠洋集團



合作只有找龍巖！

熟齡市場
龐大需求

唯獨龍巖



國內最大上市
櫃殯葬業者

良好公司治理
及財務優勢

全台連線
殯葬一條龍服務

擴大銷售網絡！

合併損益表

與上季及去年同期比較

NT\$M	3Q17	%	2Q17	%	QoQ	3Q16	%	YoY
營收	1,360.5	100%	1,274.9	100%	6.7%	833.9	100%	52.9%
直接成本	329.3	24.2%	321.0	25.2%	2.6%	306.1	36.7%	4.9%
毛利	1,031.2	75.8%	954.0	74.8%	8.1%	527.8	63.3%	80.7%
營業費用	423.6	31.1%	396.2	31.1%	6.9%	303.4	36.4%	30.6%
營業淨利	607.6	44.7%	557.8	43.8%	8.9%	224.5	26.9%	148.5%
業外收益 (支出)	212.3	15.6%	33.2	2.6%	539.9%	129.4	15.5%	-74.4%
稅前利益	819.8	60.3%	591.0	46.4%	38.7%	353.9	42.4%	67.0%
營業稅	59.5	4.4%	122.4	9.6%	-51.4%	32.7	3.9%	274.6%
淨利	760.4	55.9%	468.6	36.8%	62.3%	321.2	38.5%	45.9%
歸屬於非控制權益 之淨利	82.0	6.0%	33.2	2.6%	147.5%	9.6	1.1%	246.3%
歸屬於母公司業主 之淨利	678.3	49.9%	435.4	34.2%	55.8%	311.6	37.4%	39.7%
每股淨利	1.61		1.04		55.3%	0.78		32.7%

合併損益表

前三季與去年同期比

NT\$M	1Q-3Q17	%	1Q-3Q16	%	YoY
營收	3,605.6	100%	2,535.8	100%	42.2%
直接成本	956.2	26.5%	969.3	38.2%	-1.3%
毛利	2,649.4	73.5%	1,566.5	61.8%	69.1%
營業費用	1,123.9	31.2%	784.4	30.9%	43.3%
營業淨利	1,525.5	42.3%	782.2	30.8%	95.0%
業外收益 (支出)	170.7	4.7%	155.2	6.1%	10.0%
稅前利益	1,696.2	47.0%	937.4	37.0%	81.0%
營業稅	205.6	5.7%	111.6	4.4%	84.3%
淨利	1,490.5	41.3%	825.8	32.6%	80.5%
歸屬於非控制權益 之淨利	143.7	4.0%	74.0	2.9%	94.1%
歸屬於母公司業主 之淨利	1,346.9	37.4%	751.8	29.6%	79.2%
每股淨利	3.26		1.88		79.2%

合併資產負債表

台幣百萬	3Q17	%	2Q17	%	QoQ	3Q16	%	YoY
流動資產	28,229	54%	27,705	53%	1.9%	26,447	53%	6.7%
現金及約當現金	156	0%	277	1%	-43.8%	191	0%	-18.3%
透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,337	3%	1,276	2%	4.8%	957	2%	39.7%
存貨	14,647	28%	14,683	28%	-0.2%	403	1%	3532.0%
預付款項	9,583	18%	8,677	17%	10.4%	8,673	17%	10.5%
其它流動資產	2,507	5%	2,792	5%	-10.2%	16,224	33%	-84.5%
非流動資產	24,465	46%	24,401	47%	0.3%	23,249	47%	5.2%
備供出售金融資產	8,776	17%	8,666	17%	1.3%	7,689	15%	14.1%
不動產、廠房及設備	5,845	11%	5,867	11%	-0.4%	6,135	12%	-4.7%
投資性不動產淨額	6,499	12%	6,511	12%	-0.2%	6,548	13%	-0.7%
其它非流動資產	3,344	6%	3,357	6%	-0.4%	2,877	6%	16.2%
資產總計	52,694	100%	52,106	100%	1.1%	49,696	100%	6.0%
流動負債	36,234	69%	36,351	70%	-0.3%	38,871	78%	-6.8%
短期借款	2,939	6%	2,809	5%	4.6%	6,716	14%	-56.2%
應付帳款	539	1%	1,335	3%	-59.6%	498	1%	8.4%
預收款項	32,061	61%	32,035	61%	0.1%	31,204	63%	2.7%
其它流動負債	695	1%	173	0%	302.2%	454	1%	53.2%
非流動負債	3,246	6%	3,233	6%	0.4%	313	1%	937.0%
負債總計	39,480	75%	39,584	76%	-0.3%	39,184	79%	0.8%
歸屬母公司業主之權益	12,028	23%	11,416	22%	5.4%	9,249	19%	30.1%
股本	4,201	8%	4,201	8%	0.0%	3,991	8%	5.3%
非控制權益	1,185	2%	1,106	2%	7.2%	1,263	3%	-6.2%
權益總計	13,213	25%	12,522	24%	5.5%	10,512	21%	25.7%
每股淨值	28.63		27.18		5.4%	23.18		23.6%

Lungyen Life Service Corporation

(5530 TT/ 5530.TWO)

Please visit Investor Relations website

<http://investor.lungyengroup.com.tw/>

Please contact us at

ir@lungyengroup.com.tw