

股票代號 | **8497**

聯廣傳播股份有限公司 上市前業績發表會



聯廣傳播集團
United Communications Group



KY-POST
DESIGN
美·屏·畫·新·穎

主辦券商： 國泰綜合證券



免責聲明

本資料、資訊及說明並非聯廣傳播股份有限公司(下稱「本公司」)之財務或其他任何預測，有關本公司之任何財務預測均須以本公司依相關法令規定辦理者而定。本資料、資訊及說明純屬參考性質，本公司不保證資料及說明之正確性及完整性，亦不對其內容為任何保證或承諾，請勿將本內容視為對任何投資人作有關投資之任何預測、保證、承諾、建議或要約。任何投資人於作成任何投資決定前，應諮詢其顧問，自行獨立判斷，並自行承擔其投資風險。任何人未經授權不得複製、修改或散發引用任何本公司提供之資訊，亦不得向任何第三人揭露、公開、傳遞、散布或為其他目的而影印、重製、或使用。



股票代號 8497

聯廣傳播股份有限公司

UNITED COMMUNICATIONS GROUP

簡報：程懷昌 執行長
蔡哲斌 財務長



簡報大綱

1

聯廣集團簡介

2

產業趨勢

3

聯廣集團競爭優勢

4

財務概覽

5

聯廣集團願景

6

公司治理及企業社會責任



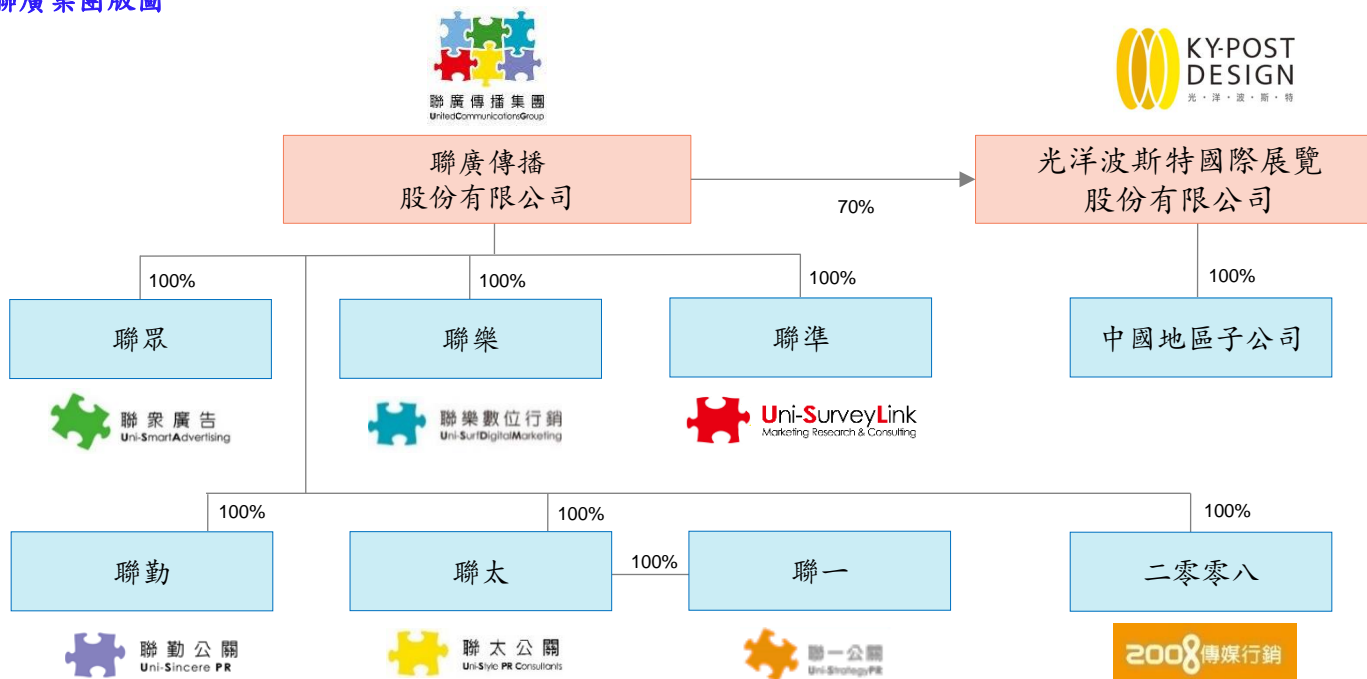
1. 聯廣集團簡介

Company Overview



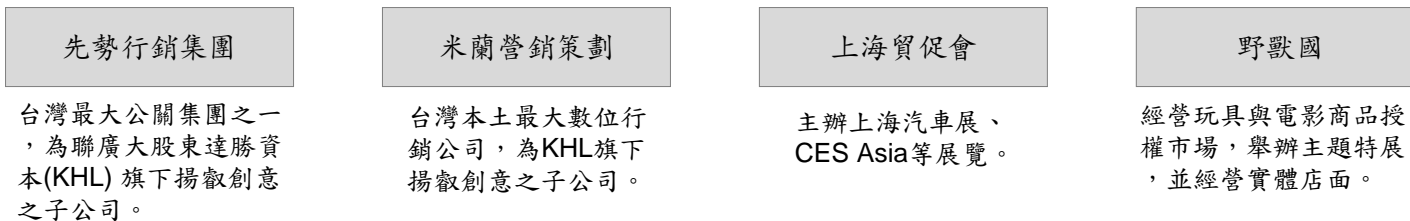
聯廣集團版圖與重要合作夥伴

聯廣集團版圖



- 聯廣傳播集團為台灣本土廣告集團龍頭。除了旗下廣告行銷相關子公司外，2016年併購光洋波斯特後，更進一步跨入會展與策展領域。
- 與合作夥伴先勢行銷傳播集團、米蘭營銷策劃、上海貿促會、野獸國互動密切。

集團重要合作夥伴



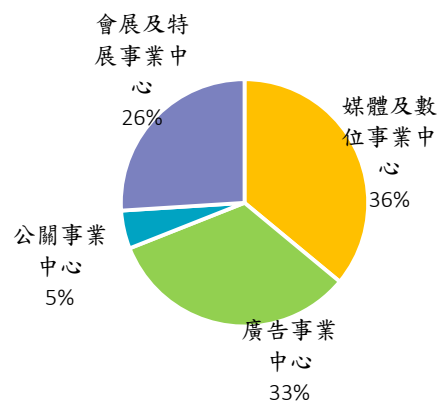


聯廣集團旗下各公司業務簡介

主要事業領域 公司 業務簡介

主要事業領域	公司	業務簡介
媒體事業中心	二零零八傳媒	<ul style="list-style-type: none"> 二零零八傳媒為媒體代理商，依產業/產品特性、行銷主題及預算，規劃投放媒體、期間及時段，為廣告主獲取效益極大化之曝光度
廣告事業中心	聯廣	<ul style="list-style-type: none"> 聯廣及聯眾屬於廣告公司，其業務主要為媒體平台上的廣告創意與製作，如電視廣告、平面廣告等 聯樂為數位行銷公司，前身為聯廣的網路部門，後來分割設立，專事數位廣告製作(如網頁設計及APP等)、數位媒體實效追蹤及社群平台等
	聯眾	
	聯樂	
公關事業中心	聯勤	<ul style="list-style-type: none"> 聯勤、聯太及聯一為公關公司，其業務主係企業公關、行銷公關及媒體關係發展與建立
	聯太	
	聯一	
會展與特展事業中心	光洋波斯特	<ul style="list-style-type: none"> 光洋波斯特主要業務為展場、品牌空間搭設 展覽業務近年擴張至大陸及東南亞，占光洋波斯特個體營收逐漸擴大 目前為台灣最國際化的展覽公司
	光洋中國子公司	

9M2017集團營業收入組成
(新台幣17.5億元)





2. 產業趨勢

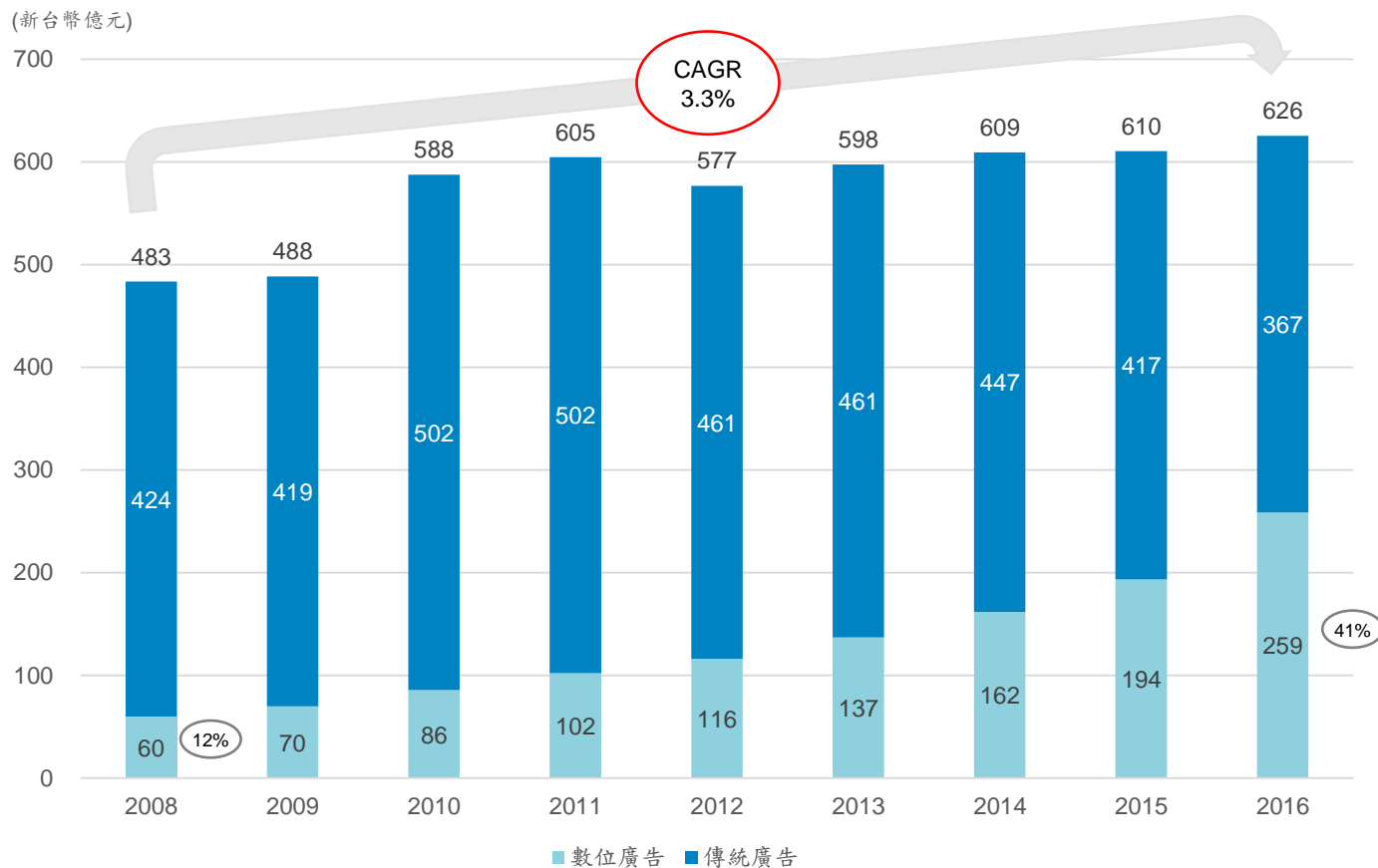
Industry Trend





台灣廣告市場持續成長

台灣傳統與數位媒體廣告量



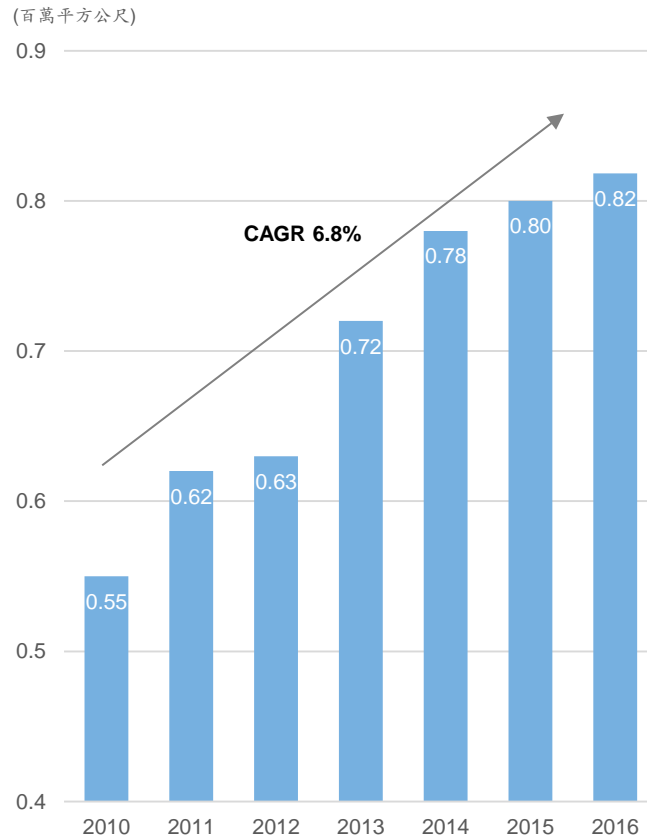
- 台灣媒體廣告量成長穩健，已於2016年達新台幣626億的規模。
- 近年來新興數位媒體廣告量成長迅速，2016年已佔整體廣告量4成。
- 預計新型態數位廣告仍將有成長空間，數位媒體的經營也將日趨成熟，逐漸與傳統通路達成平衡。



會展產業穩定擴張

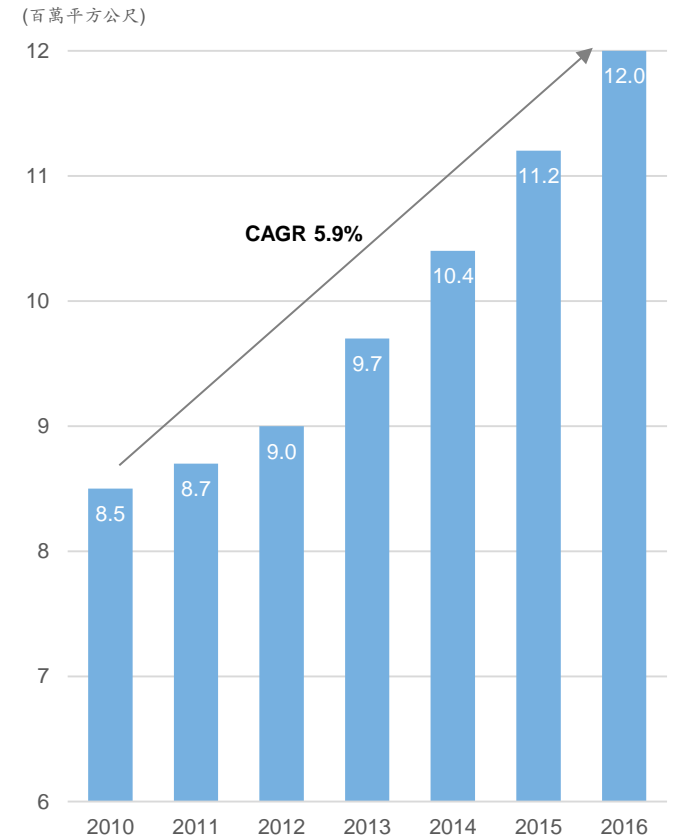
- 兩岸會展產業自2010年起，以年平均成長率約6-7%的速度穩定增長。
- 隨著國際景氣逐步復甦，投資及出口回穩，帶動民間消費信心，預期會展產業將有更大的成長空間。

台灣會展市場規模與成長率



Source The Global Association of the exhibition industry (UFI)

中國會展市場規模與成長率



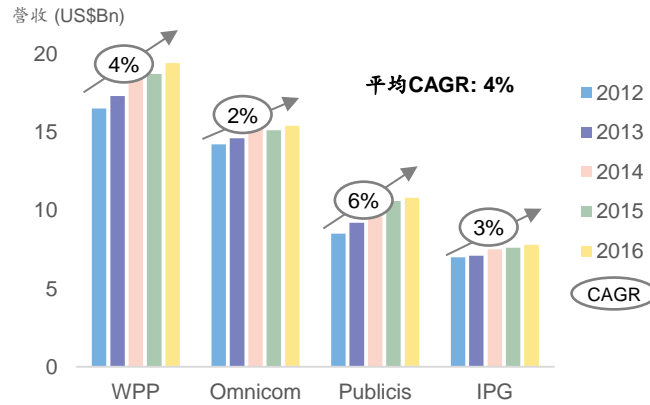
Source The Global Association of the exhibition industry (UFI)



廣告公司建立規模後可達到穩定成長

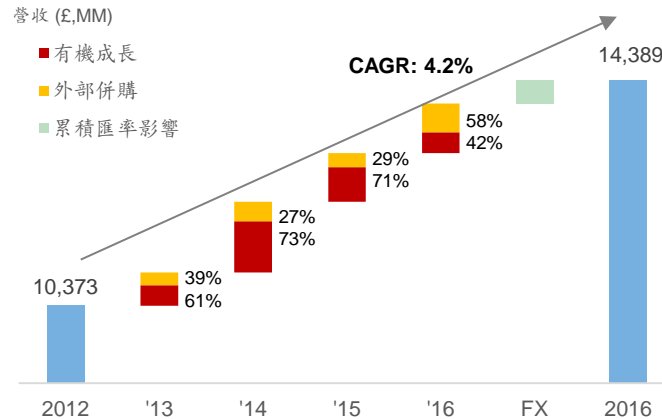
- **廣告產業大者恆大:**
 - 廣告產業在建立起規模後，能持續穩定發展。如全球四大廣告集團過去5年營收穩健成長，平均年增長率為4%。
 - 若聚焦於內部業務發展，四大集團過去5年之平均有機成長率達3.7%，高於世界GDP成長率之平均2.6%。
- **廣告集團從內部的成長，與外部併購的擴張同樣重要:**
 - 以WPP集團為例，過去每年併購式成長 (Acquisition Growth) 占整體年營收成長約占3成，且近年比例已提升至近6成。
- 廣告集團在「人數+業務量」達到規模化後，加上資本密集度低，獲利與股利發放可達到穩定成長，對股東極為有利。

全球四大廣告集團營收穩定增長



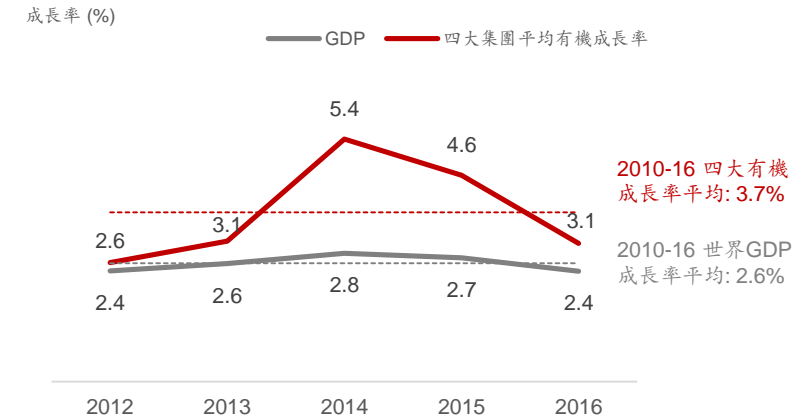
Source 公司揭露資訊、WPP

WPP集團透過內部本業與外部併購來成長



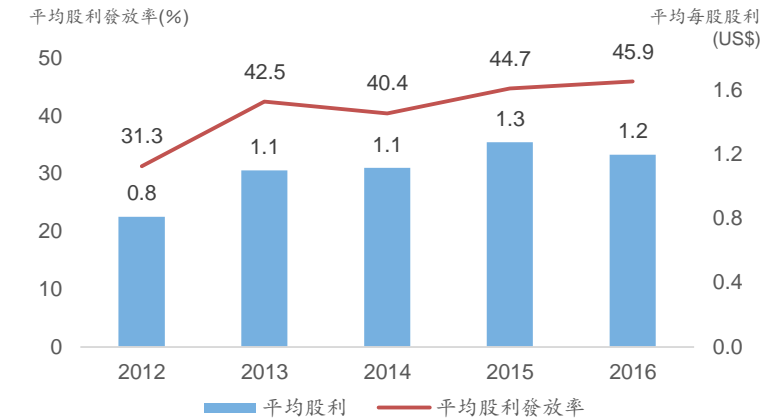
Source WPP

全球四大廣告集團有機成長率高於世界GDP增長率(1)



Source 公司揭露資訊、The World Bank

四大廣告集團平均歷史股利發放(1)(2)



Source Bloomberg

1. 四大集團: WPP, Publicis, IPG, Omnicom
 2. 平均股利計算以平均股利發放率x平均EPS; Publicis因2016年EPS為負值排除於計算之外



3. 聯廣集團競爭優勢

Competitive Advantages



聯廣集團競爭優勢

1

聯廣為國內廣告集團龍頭

- 聯廣為台灣本土廣告集團龍頭，擁有近50年的歷史，累積了豐富的業界經驗。
- 擁有卓越的品牌形象，歷年來獲獎無數，業務能力飽受業界肯定。
- 市場知名度高，長期深耕台灣市場建立起深厚的客戶關係。

2

提供全方位、整合性行銷傳播

- 多角化經營，跨足媒體代理、廣告、公關、市調、會展多重領域，打造國內獨特的廣告文創平台。
- 擁有多元化的業務能力，提供客戶全方位的整合性服務。

3

持續投資於科技技術、創新研發，維持高度競爭力

- 掌握數位媒體興起之趨勢，積極建構數位媒體部門搶得先機，並持續投入於提升技術應用。
- 發展創新策略，深化業務實力，提供更豐富的服務內容，奠定領先業界的競爭地位。

4

優良企業文化價值吸引優秀人才

- 經營團隊集結業界頂尖專才，帶來豐富的跨領域經驗、人脈與資源。
- 持續投入於專才培育，鼓勵創意發揮，吸引更多優秀人才加入。

5

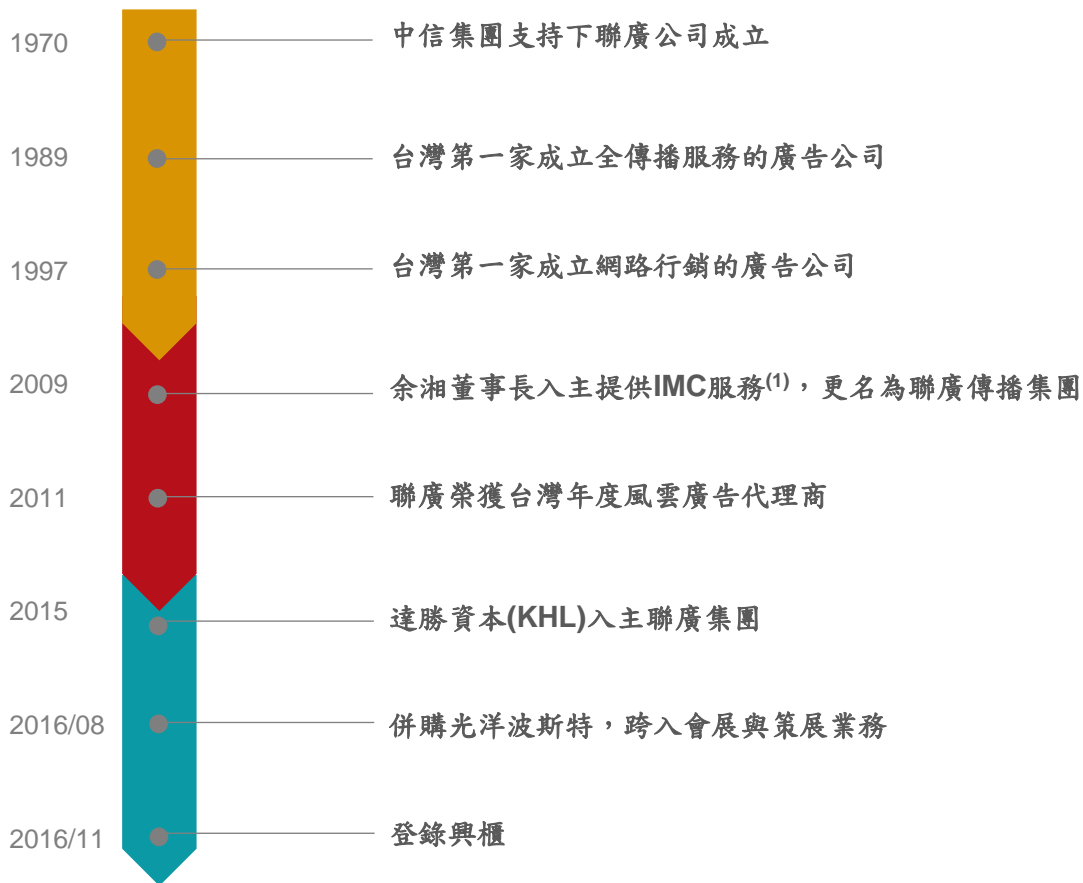
財務穩定健全

- 健全的財務狀況支持集團穩健成長，可望為股東帶來深具吸引力的股利收益及資本利得。
- 雄厚的資本實力能支持集團尋找橫向與縱向的併購機會，以掌握技術、擴大客群並深化平台。



1 聯廣為國內廣告集團龍頭

經營歷史悠久，實務經驗豐富



品牌形象卓越，業務能力廣受肯定



深耕市場多年，建立起深厚的客戶關係



1. IMC: integrated marketing communications, 整合行銷傳播



2 擁有領先的行業地位，具全方位的業務能力

- 聯廣傳播集團為國內前十大綜合廣告代理商中，唯一的大型綜合本土廣告集團，行業地位穩固。
- 領先業界投入水平整合，提供全面性、多元化的服務，為客戶創造更高的附加價值。

台灣主要廣告集團營運版圖

國籍	集團	前十大綜合廣告代理商 ⁽¹⁾	廣告代理	媒體購買	公關	市場調查	數位行銷
	聯廣傳播	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	雪梵	✓	✓		✓		✓
	東方		✓	✓		✓	✓
	偉太		✓		✓		✓
	創		✓	✓	✓	✓	✓
	WPP	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Publicis	✓	✓	✓	✓		✓
	Havas	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Omnicom		✓	✓			✓
	IPG	✓	✓	✓	✓		✓
	電通安吉斯	✓	✓	✓			✓
	ADK	✓	✓				✓
	台灣博報堂		✓	✓			✓

1. 整理自動腦雜誌492期 (2017/04), 集團旗下廣告代理商排名國內前十大

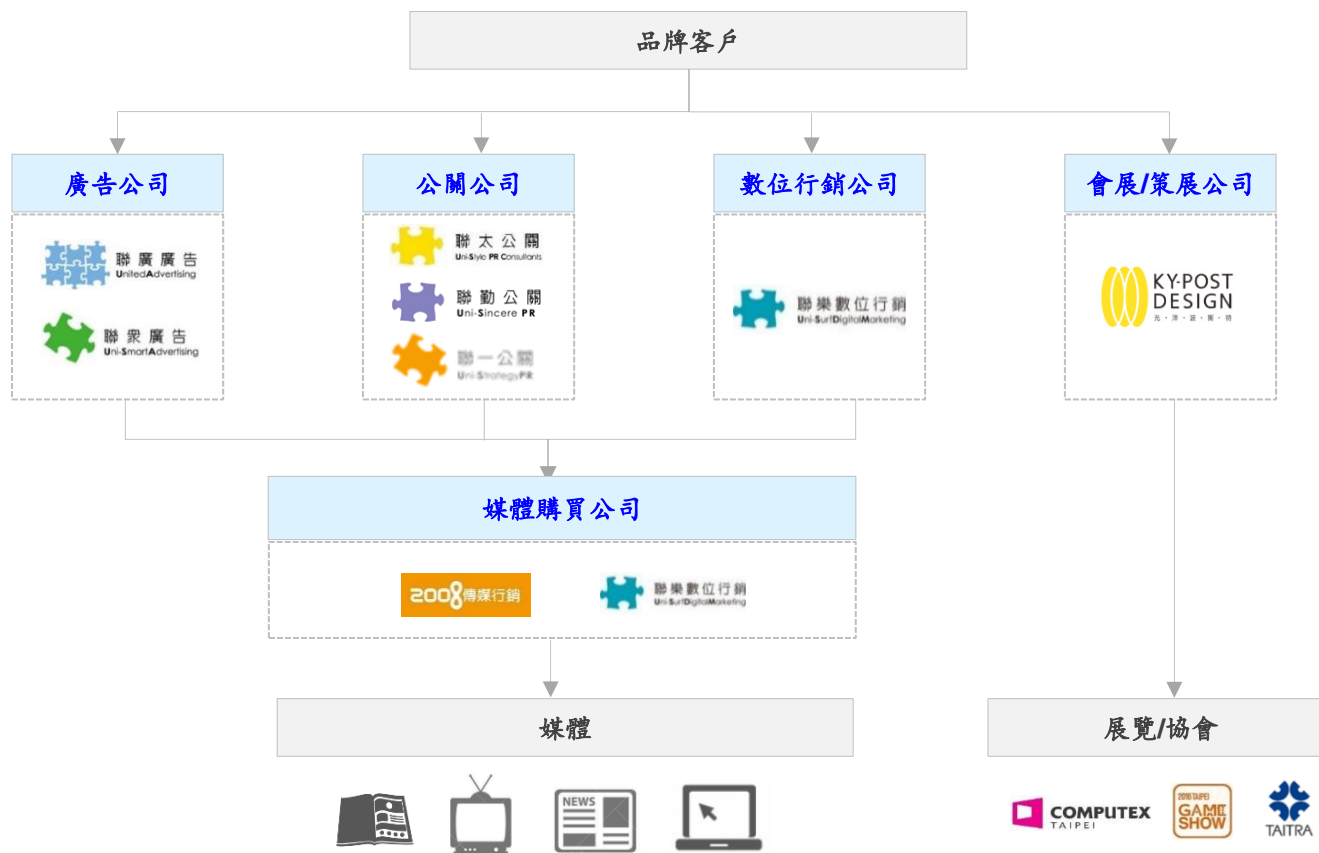
Source 整理自動腦雜誌492期 (2017/04)



2 完整的產業鏈布局，跨足多重領域

聯廣集團在產業鏈之布局

- 聯廣集團在產業鏈佈局完善，跨足廣告、公關、會展、數位及媒體等多重領域。
- 透過集團內各子公司間密切合作，將能領先業界，從前端(如策略規劃、創意發想)開始提供客戶一站式的整合性服務，為客戶創造更高的附加價值。





2 提供全方位整合性服務，創造極大化價值

- 全方位的業務能力，能在產品、品牌、形象、公關、通路、行銷手段等多面相，為客戶量身打造最合適、成效最高的策略。
- 搭配完整的產業鏈布局，提供多元化整合式行銷服務，為客戶與消費者進行緊密的連結，塑造品牌形象與商品口碑。



✔ 透過調查分析，深入了市場與產業，打造最合適的行銷方案

✔ 在講求創意的同時，提出務實可行的方案

✔ 發展洞悉人性的行銷策略，精準切中核心消費族群

✔ 提供平面、廣告片、微電影、數位行銷及程式設計等多媒材廣告製作

✔ 活用數位互動與追蹤技術，建構多元生動的數位行銷

✔ 以整合行銷的團隊陣容，為客戶提供多元化的全方位服務

“

適合客戶用的創意，才是創意。

--比稿評審委員

”



3 卓越的創新及業務能力，屢創業界經典案例



CITIZEN 男錶新品



遊戲橘子 天堂M遊戲



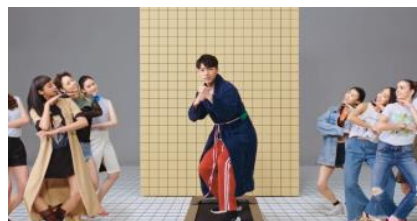
中華汽車 Zinger 車款



Mitsubishi Eclipse Cross 車款



台灣高鐵 美好禮程篇



兆豐銀行 e秒刷鈦金卡



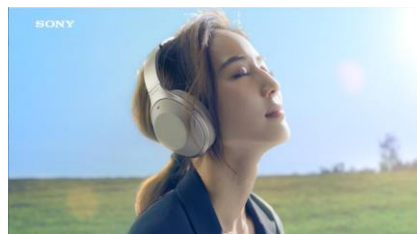
台灣彩券 賓果賓果猜單雙



3M 無痕防水收納系列



YAMAHA Limi 車款



SONY 耳機



OSIM uJolly背樂樂



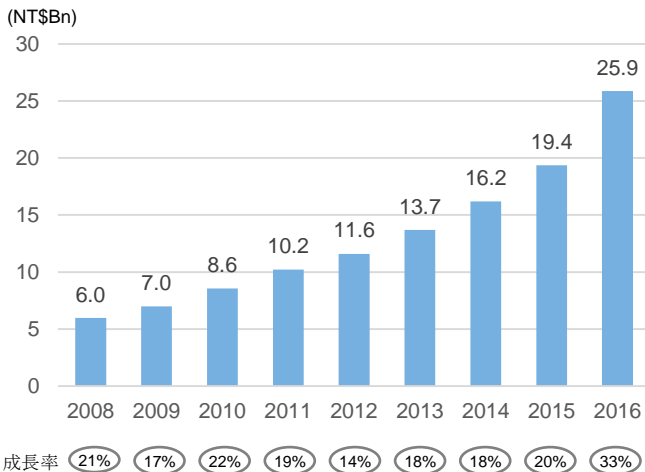
肯德基 形象廣告





3 率先投入數位廣告市場，奠定產業地位

台灣數位廣告市場與成長率



集團數位廣告案例

台灣啤酒 萬人乾杯計畫

安麗愛生活俱樂部粉絲團經營

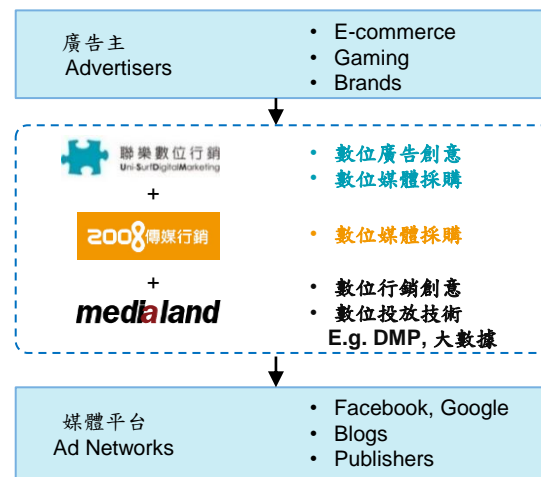
Honeywell "抗敏殊死戰"網站

Nissan Line官方帳號經營

2017年台灣主要廣告集團數位部門數據

	數位公司/部門	數位部門(人)
1	Z1Star 桑河數位、不來梅、網路基因、奇禾數位	163
2	電通安吉斯 安索帕、安納特	134
3	WPP集團 奧美數位媒體行銷、奧美互動行銷	100
4	聯廣/KHL集團 聯樂數位	45
	米蘭營銷	110
5	IPG集團 麥肯數位	26
6	Omnicom集團 天時數位行銷、宏盟數位	N/A
7	Publicis集團 博丰數位、Publicis Modem	N/A

與米蘭營銷策劃進行業務合作



Source 媒體白皮書、動腦雜誌480期&494期、eMarketer

註：米蘭營銷策劃是台灣本土最大數位行銷公司，屬 KHL 管理之投資公司旗下，為聯廣集團重要的合作夥伴

- 相較於整體廣告市場3.3%的平均成長率，台灣數位廣告市場過去9年都有兩位數的年成長率，且預期未來仍有成長空間。
- 因應數位媒體興起之趨勢，聯廣集團領先業界投入數位領域，搶得先機。
- 未來集團將持續投入於數位領域，主要布局方向涵蓋：
 - 數位媒體整合
 - 大數據行銷
 - 成效操作
 - 社群操作
 - 數位工具軟體研發





4 頂尖專業經營團隊，帶領聯廣屢創佳績



執行長 程懷昌



創意長 狄運昌



數位長 鍾嘉玲

經歷

- 群邑媒體集團(GroupM Taiwan) 執行長
- 媒體庫 (MEC Taiwan) 執行長/董事總經理
- 民視電視公司 業務行銷
- 奧美廣告 AE

- The Gate 大中華區(上海&香港)主席兼創意執行官
- DDB China Group (上海&北京)首席創意執行官
- 台灣智威湯遜執行創意總監

- 群邑媒體集團(GroupM Taiwan) 數位總經理
- 媒體庫(MEC Taiwan) 數位總經理
- 曾任數屆DMA (臺北市數位行銷經營協會) 理事，擔任數位獎項評審

成就與榮譽

- 2005 坎城廣告獎 - 媒體Finalist
- 2006 Asian Brand Marketing Effectiveness (AME Award) - 銀獎
- 2008、2012、2013「風雲媒體代理商」
- 2010~2011連續二年獲選MAA台北市媒體代理商協會理事長
- 2011「傑出媒體暨媒體代理經營人」獎
- 2013「年度傑出媒體服務公司經營者」獎
- 2015 獲國際指標性代理商評比機構 RECMA排名第一名之媒體代理商

- 亞洲 Campaign Magazine 評選為大中華區年度最佳創意人
- 曾獲中國年度傑出廣告人、台灣傑出創意人的殊榮，以及坎城廣告獎金獎、AME Award金獎、AdFest戶外類全場大獎、Spikes金獎、倫敦廣告獎金獎等數百項創意獎與行銷廣告獎
- 帶領DDB上海、DDB Tribal分別贏得大中華年度最佳創意、最佳數位廣告公司，DDB China Group更被Advertising Age評選為大中華區年度最佳廣告公司
- 在著重實效行銷效果的中國艾菲廣告獎上，帶領DDB China Group在獲獎總數上拔得頭籌
- 帶領台灣智威湯遜團隊連續五年成為台灣廣告界生意和創意的第一名，並兩度贏得台灣風雲廣告代理商的頭銜

- 擁有17年數位整合行銷經驗，熟稔數位與非數位領域、線上與線下整合溝通與操作。擅長擬定數位媒體策略，並提供適當的數位解決方案
- 於群邑集團服務期間，引進全球性且自有的程序化購買平台(Xaxis)、原生廣告解決方案(Plista)等
- 成立之 biddable media 操作團隊，短期內即取得 Google 認證為Premier Google Partner，並獲得2016年 Facebook 最佳 R&F Campaign 操作獎項

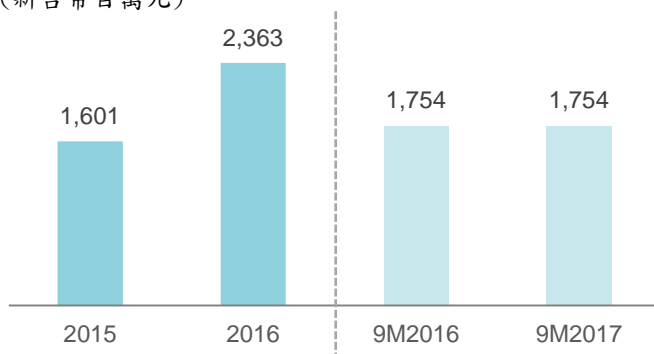




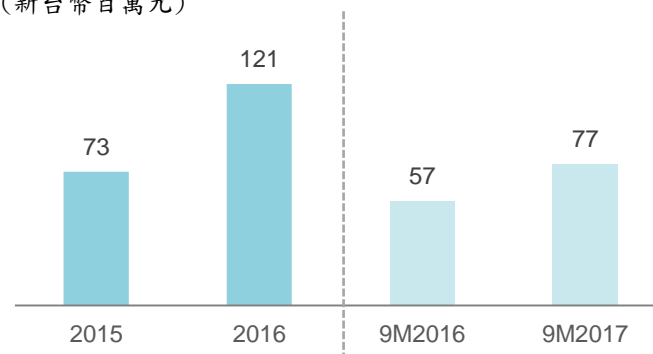
5 聯廣集團經營實績

- 優異的業務能力及豐富的業界經驗有助聯廣維持穩健的獲利能力。
- 併購光洋波斯特後，業務版圖擴增至毛利較高的會展事業。會展業務成為集團另一營利動力，帶動整體營運及獲利的提升。
- 聯廣近年清償借款並靈活運用集團資金，致負債比率降低、流動比率增加，財務體質更加穩健。

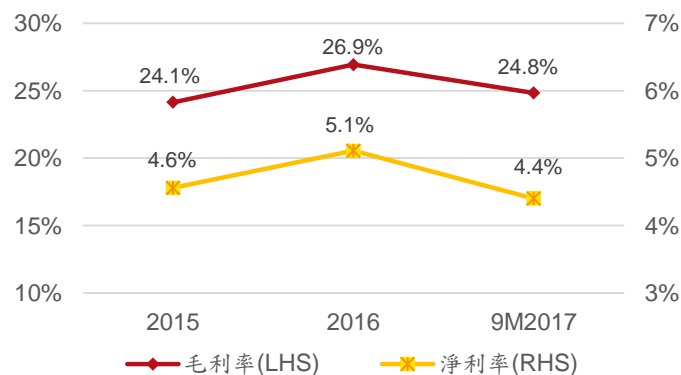
營業收入
(新台幣百萬元)



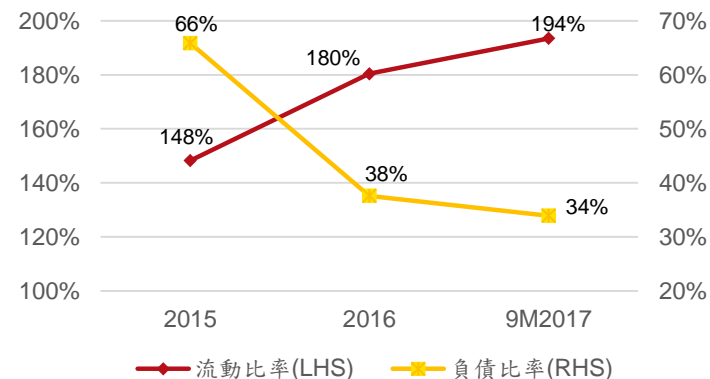
合併淨利
(新台幣百萬元)



毛利率與淨利率



流動比率與負債比率





5 聯廣與國內文創公司獲利能力與股利比較

- 聯廣的股東權益報酬率、股利發放率及現金殖利率在臺灣文創產業位居前段。
- 2016年主要因併購光洋波斯特，股本由94,500仟元增加到300,428仟元，ROE表現受影響。



	營業收入		稅後淨利		股東權益報酬率		現金股利發放率 ⁽¹⁾		現金殖利率 ⁽²⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
(新台幣佰萬元)										
聯廣	2,363	1,601	99	73	20.8%	34.4%	87.8%	11.8%	4.2%	N/A
台灣文創產業公司										
華研音樂	1,634	1,052	281	225	26.4%	24.1%	76.1%	84.7%	4.3%	4.1%
威馳克	1,031	771	226	119	20.9%	14.6%	28.5%	24.2%	1.1%	0.7%
*必應	791	617	38	17	16.5%	16.0%	8.3%	7.3%	0.1%	N/A
*寬宏藝術	735	711	42	36	13.1%	21.7%	83.7%	66.7%	3.3% ⁽³⁾	N/A
霹靂國際	700	644	162	148	10.5%	10.7%	54.6%	82.4%	2.3%	3.5%
昇華娛樂	543	313	26	66	2.9%	9.3%	18.5%	49.8%	0.3%	1.0%
*兔將	291	190	13	25	6.0%	18.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
*友松娛樂	174	251	5	32	3.1%	52.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
中位數					11.8%	17.2%	23.5%	37.0%	0.7%	0.9%
平均					12.4%	20.9%	33.7%	39.4%	1.4%	1.6%

資料來源 Bloomberg, MOPS

註

* 興櫃公司

1 每股現金股利 / 基本每股盈餘

2 每股現金股利 / 年底股價; 興櫃公司股價為日均價

3 必應為2017年興櫃之公司，以掛牌後十天4/13之日均價NT\$100.33為計算基礎



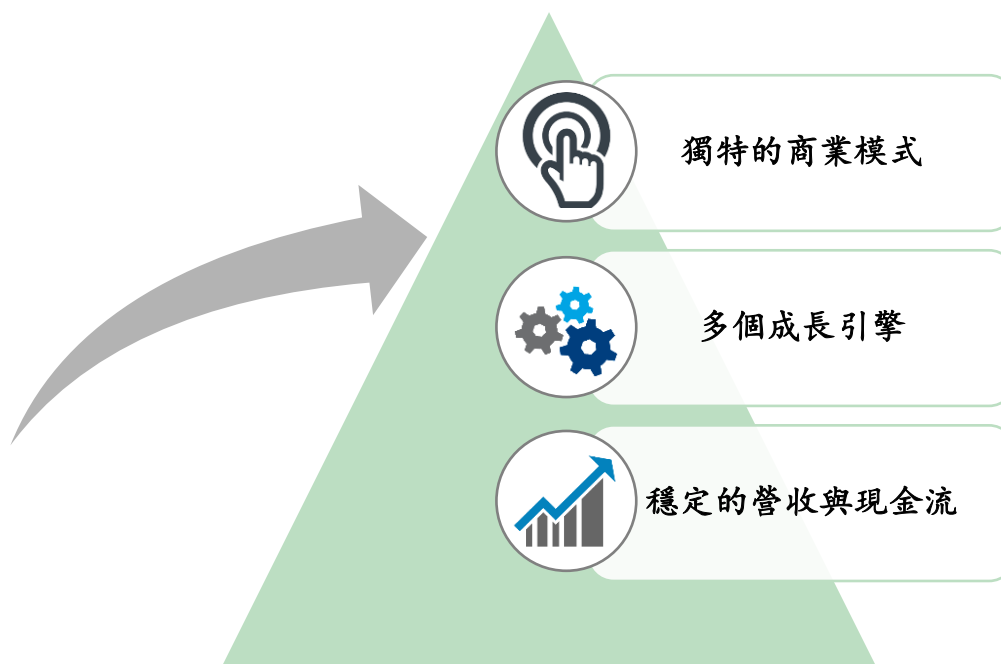
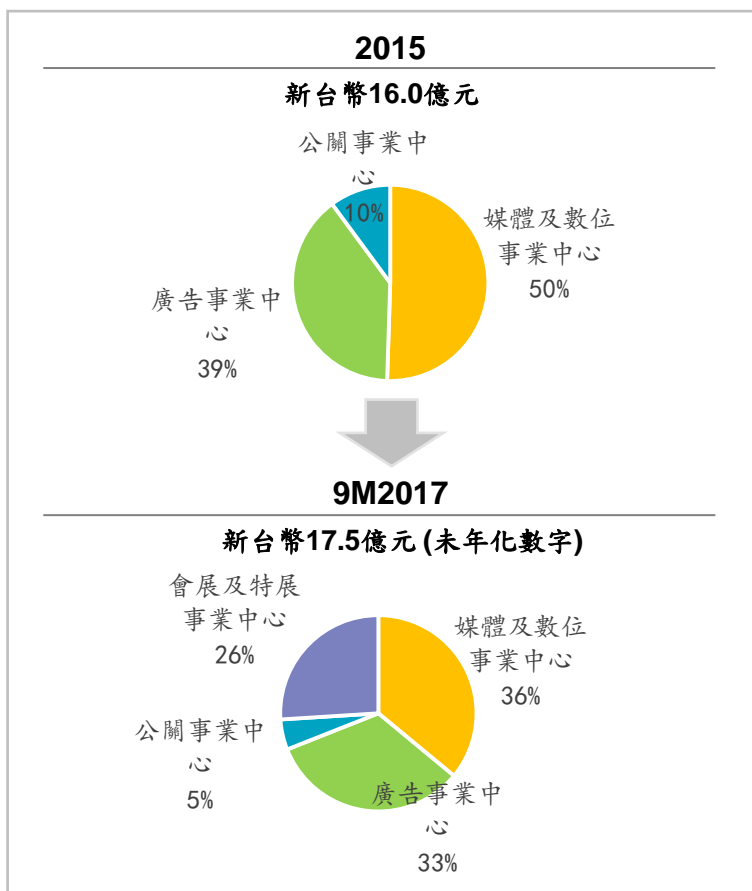
4. 財務概覽

Financial Overview



多元化的營收來源有助維持財務穩健

各事業群佔營收比重





聯廣集團合併損益表

(新台幣百萬元)

	2015	2016	9M2016	9M2017
營業收入	\$1,601	\$2,363	\$1,754	\$1,754
營業毛利	386	637	464	436
營業淨利	77	128	63	85
合併稅前淨利	90	149	73	92
合併稅後淨利	73	121	57	77
淨利扣除非本公司業主部分	\$73	\$99	\$47	\$68
EPS (新台幣元) (註)	2.43	3.30	1.55	2.27
營業毛利率	24.14%	26.94%	26.47%	24.83%
營業費用率	19.34%	21.52%	22.91%	20.00%
營業淨利率	4.80%	5.42%	3.56%	4.82%
淨利率	4.56%	5.11%	3.25%	4.40%

- 2016年營收較2015年成長，係合併光洋波斯特使整體營收增加所致。
- 2017年前三季淨利率較去年同期提升1.15%。

註 EPS之計算均係以總股數30,042.81仟股為計算基礎。



聯廣集團合併資產負債表

(新台幣百萬元)

	2015/12/31	2016/12/31	2017/09/30
資產			
現金及約當現金	\$173	\$310	\$235
應收票據及帳款	316	414	439
其他流動資產	73	113	65
非流動資產	54	467	450
資產總計	\$616	\$1,304	\$1,189
負債與權益			
短期借款	\$7	\$0	\$10
應付票據及帳款	268	352	284
其他流動負債	104	111	88
非流動負債	27	27	21
負債總計	406	490	403
股本	95	300	300
資本公積	31	308	308
保留盈餘	82	135	116
其他權益	2	2	1
非控權益	0	69	61
權益總計	210	814	786
負債與權益總計	\$616	\$1,304	\$1,189
流動比率	148%	180%	194%
負債比率	66%	38%	34%

- 聯廣集團因廣告產業屬性，近年並無重大資本支出，資產主要為流動資產，加上現金充足，2017年第三季底之流動比率逾190%。
- 集團無長期借款，僅需短期借款因應資金週轉。

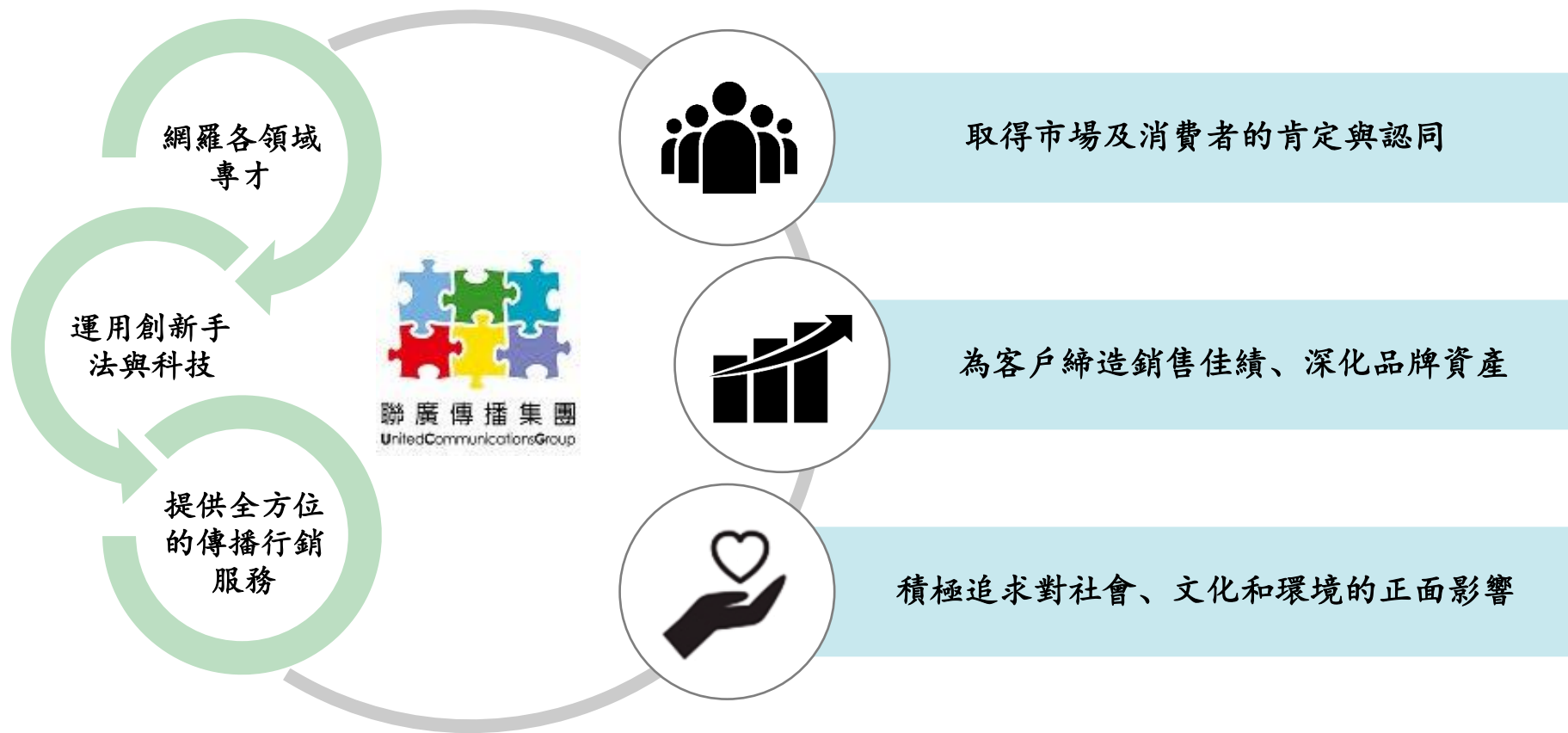


5. 聯廣集團願景

Our Vision



集團願景：一起創造影響力，成為台灣最大的文創舞台





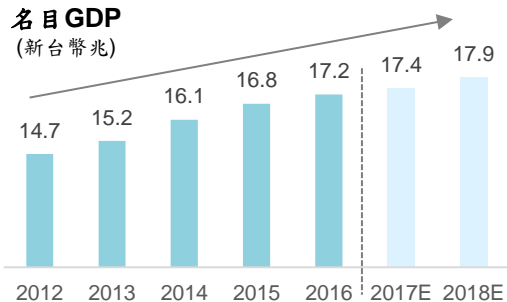
三大動能支持集團持續穩健成長



總體經濟成長

- 根據過去5年的歷史數據分析，廣告產業與經濟發展息息相關，而廣告量對台灣GDP的佔比約維持在0.4%
- 隨著GDP持續擴增，預期將提升民間投資與消費支出，進而帶動產業持續成長

名目GDP
(新台幣兆)



內部有機成長

- 發展洞悉人性的行銷策略
- 提供精準高效的媒體企劃購買
- 創新多媒材的廣告製作
- 建構多元生動的數位行銷
- 擁抱以人為本的公眾關係
- 以實用行銷為出發的調查分析
- 接軌全球的展場、商業空間設計



外部併購擴張

- 擴增規模、充實技術並深化業務實力
- 更完善的產業鏈布局，提供全方位整合式服務
- 以更多元的角度分別接觸不同客戶，再引薦至其他事業體
- 網羅業界頂尖專才
- 集團收入來源更加多元化，現金流更趨穩定，支持集團穩定成長

Source 行政院主計處、媒體白皮書



6. 公司治理及企業社會責任

Corporate Governance and Social Responsibility



最近年度及本年度（截至11月）董事會運作情形

職稱	姓名	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率%	備註
董事長	廣利美(股)公司代表人：余湘	16	3	84.21%	
董事	廣利美(股)公司代表人：郭冠群	16	3	84.21%	
董事	廣利美(股)公司代表人：邱秀瑩	2	1	66.67%	105年3月解任 (應出席3次)
董事	廣利美(股)公司代表人：林秀玲	15	2	88.24%	105年3月指認新派 (應出席17次)
董事	廣利美(股)公司代表人：黃清苑	7	7	50.00%	105年6月補選新任 (應出席14次)
董事	愛說話(股)公司代表人：趙少康	18	1	94.74%	
董事	永安國際(股)公司代表人：黃清祥	18	1	94.74%	
獨立董事	丁一賓	13	1	92.86%	105年6月增選新任 (應出席14次)
獨立董事	陳昭如	12	2	85.71%	105年6月增選新任 (應出席14次)
獨立董事	胡殿謙	2	4	33.33%	105年6月增選新任，105年12月辭任 (應出席6次)
獨立董事	嚴偉翠	5	0	100.00%	106年5月補選新任 (應出席5次)



最近年度及本年度（截至11月）功能性委員會運作情形

審計委員會

職稱	姓名	實際出(列) 席次數	委託出 席次數	實際出(列) 席率%	備 註
獨立董事	丁一賓	8	1	88.89%	
獨立董事	陳昭如	9	0	100.00%	
獨立董事	胡殿謙	0	3	0%	105年12月辭任(應出席3次)
獨立董事	嚴偉翠	4	0	100.00%	106年5月補選新任(應出席4次)

薪資報酬委員會

職稱	姓名	實際出(列) 席次數	委託出 席次數	實際出(列) 席率%	備 註
召集人	陳昭如	10	0	100.00%	
委員	丁一賓	9	1	90.00%	
委員	胡殿謙	0	4	0%	105年12月辭任(應出席4次)
委員	嚴偉翠	5	0	100.00%	106年5月補選新任(應出席5次)



善盡企業社會責任

- **落實公司治理**
 - 訂定企業社會責任實務守則及公司治理實務守則
 - 設置發言人制度
 - 提升資訊透明
 - 建置利害關係人專區
 - 與投資人及社會大眾良性
- **維護社會公益**
 - 溝通設立勞資會議
 - 強化兩性平權
 - 維護員工工作權益
 - 嚴格保護個人資料
 - 發揮產業影響力，拍攝或製作公益類型廣告或活動
- **發展永續環境**
 - 建立低碳環境
 - 節約能源
 - 公務業務降低紙本作業

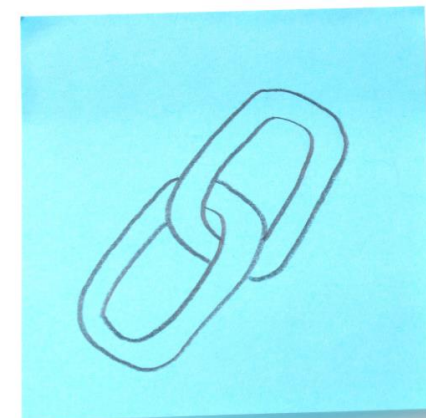
維護社會公益



落實公司治理



發展永續環境





聯廣傳播集團近期合作之公益作品



門諾醫院
守護天使篇



青年發展基金會
終結校園霸凌



全家便利商店
零錢捐一有你不一樣

全家便利商店
孩子的秘密基地
免費課輔班計畫



全家便利商店 你吃冰我陪童





問題與回饋

Q&A
