



投資建議書第三次報告內容



天仁茶業股份有限公司

壹、公司簡介

一、公司成立時間及發展歷程

天仁茗茶，國內唯一股票上市及通過 ISO22000 國際品質認證之專業茶業公司。1953 年 12 月 11 日創始於高雄縣岡山，在 1999 年 1 月 20 日正式上市，屬於食品工業，至 2011 年發展為擁有海內外 162 家連鎖茶葉專門店之規模。

簡易公司歷程：

1953	在高雄縣岡山創立銘峰茶行（天仁茗茶前身）。
1961	在台南市開設第一家「天仁茗茶」門市。
1968	天仁茶業有限公司正式成立。
1979	創立天仁茗茶首家海外加盟店於美國洛杉磯。
1993	大陸創立「天福茗茶」，以「天福茗茶」為在中國大陸的商標。
1999	台灣天仁茗茶股票上市。
2000	天仁茗茶開始發展「喫茶趣」連鎖系統。
	導入 ORACLE 的 ERP 系統、POS 系統與網路工程。
2006	天仁茶文化園區竣工，天仁茶文化館正式開館。
	天仁茗茶通過 ISO 22000 及 HACCP 驗證，本公司為國內唯一以全生產線通過前述驗證，也是茶業界唯一通過 ISO 22000、HACCP、ISO 9001 三項驗證的公司。
	砸 3.2 億元 天仁入股大陸天福
2011/9/14	天福茗茶在香港挂牌招股



以『老行業·新經營』的精神，天仁致力於產品創新、通路創新及組織創新，除了將商品以茶為核心向各類型食品發展外，也開發「喫茶趣」(cha FOR TEA) 複合式餐飲連鎖系統，以追求茶葉國際化、生活化、年輕化的目標。

二、公司之核心競爭力

天仁茶業股份有限公司為天仁集團旗下子公司，他有四大零售品牌：天仁茗茶、喫茶趣、CHA FOR TEA、Midori & Tea，早在 1979 年就創立海外的加盟店，拓展自己的事業版圖，以「天福茗茶」在中國大陸佔有一席之地，除了穩定事業也積極參與文化產業多元發展，成立基金會，建設茶文化園區及文化館，更在 2007 年入選台灣創意生活產業，2008 年獲經濟部商業司頒贈「優良企業道德獎」。產品創新、通路創新及組織創新就是他們最大的競爭力。

三、資本額、主要營業項目、營業額

1. 資本額：905,919,480 元

2. 主要營業項目比重：

茶葉 59.03%、餐飲 31.34%、其他 8.80%、茶具 0.83%

產品介紹：

- 茶種：包種茶、鐵觀音、烏龍茶、普洱茶、花茶、綠茶、紅茶、茶王等
- 販售方式：袋茶、原片袋茶、禮盒、茶粉等
- 特色產品：茶食 (茶鳳梨酥、茶凍、蜜餞、茶牛軋糖、茶麻薯等)、茶酒
- 茶具、茶藝用品
- 其他：參茶包、綠茶錠、芭樂茶茶包、麥茶

3. 營業額

100 年營業額超過 20 億

100 年度每月營收變化		
單位: 仟元		
月	營 收	年增率
1	233,783	22.55%
2	149,401	-8.00%
3	146,267	6.80%
4	152,515	8.37%
5	164,567	8.68%



6	170,335	20.00%
7	162,945	3.34%
8	182,535	20.31%
9	178,880	0.70%
10	142,844	2.35%
11	166,763	3.37%
12	189,696	20.14%

四、公司在該產品之市場的地位及發展情況

2011 年無懼當前投資市場氣氛險惡，天福茗茶 9 月 26 日在港交所掛牌上市，被外界認為是中國大陸茶業第 1 支首發新股，發行價為 6 港元。未來天福會繼續擴張計畫，每年將增設 150 間新店，並計畫 5 年內將連鎖店增至 3,000 間。

除天福茗茶，天福在大陸還有九家茶業及茶食廠、二家茶博物館、二個高速公路服務區、一個「唐山過台灣」石雕園及全球第一所專業茶校的「天福茶學院」；去年九月，天福在香港主板上市，搶下中國茶葉第一股殊榮。

今年仍會加強餐飲通路事業，旗下品牌包括喫茶趣、喫茶趣 TO-GO 及天仁茗茶等，門市目前突破百店，預計年底前再增加 10 店，餐飲業績占總營收的比重也將首度跨越 3 成門檻。

2011 年財報稅後盈餘 2.34 億元，每股稅後為 2.59 元，都創下歷史新高。

五、去年公司營運績效指標、財務指標

這四年來每股盈餘持續的增長突破，從原本的 1.66 元到 2011 年的 2.59 元。

獲 利 能 力 (101 第 1 季)	最新四季每股盈餘	最近四年每股盈餘
營業毛利率	60.87%	101 第 1 季 0.73 元 100 年 2.59 元
營業利益率	15.22%	100 第 4 季 0.16 元 99 年 2.32 元
稅前淨利率	15.69%	100 第 3 季 0.93 元 98 年 1.94 元
資產報酬率	3.31%	100 第 2 季 0.61 元 97 年 1.66 元
股東權益報酬率	4.11%	每股淨值: 18.86 元



六、本年來各月營業額成長情況

101 年 1 月因過年期間營業額較高

101 年度 每月 營收 變化					
單位: 仟元					
月	營 收	年增率	累計營收	年增率	達成率
1	231,366	-1.03%	231,366	-1.03%	-
2	139,266	-6.78%	370,632	-3.28%	-
3	146,229	-0.03%	516,861	-2.38%	-
4	152,206	-0.20%	669,068	-1.89%	-

七、本年各季毛利率、純益率、每股稅後盈餘

101 年第一季營業毛利(毛損)：314,626 仟元/60.87%

101 年第一季本期淨利(淨損)：66,285 仟元/ 12.82%

101 年第一季每股稅後盈餘：0.73 元

貳、本公司股票變動相關分析

一、KD 指標 (日線、周線、月線)、MACD 等技術指標變動

下圖為日線 K 線圖：



因為 KD 在 50 附近，所以為多空力道均衡。



下圖為週線 K 線圖：



沒有交點所以沒有買進賣出的訊號，整體呈現下降趨勢

下圖為月線 K 線圖：



沒有交點所以沒有買進賣出的訊號，整體呈現上升趨勢



由下圖可知 MACD 值小於 0，可以知道市場為空頭市場。

06/05收盤價 47.50元

漲跌 ▲1.00

漲跌幅 ▲2.15

近52週最高 59.40元

近52週最低 41.10元

基本面		技術面		籌碼面				
2012/04營收	1.52億元	計算日期	06/05	三大法人進出 (張)				
2012/Q1毛利率	60.87%	近一週成交量	111	日期	外資	投信	自營商	合計
2012/Q1EPS	0.73元	近一週股價表現	-1.66%	06/05	-2	1	0	-1
本益比	19.55倍	近一月股價表現	-4.62%	06/04	-4	1	0	-3
每股淨值	18.86元	近三月股價表現	-1.86%	06/01	-2	0	0	-2
股價淨值比	2.52	K 值	24.43	資券 (張)				
2012/Q1ROE	4.11%	D 值	17.30	06/05	數值		增減	
		MACD值	-24.88	融資餘額	2271		-1	
				融券餘額	2		-1	
				券資比	0.09%		-0.05%	
	▶ 看更多		▶ 看更多					▶ 看更多

二、相關產業資料