

# 客思達股份有限公司

COASTER INTERNATIONAL CO., LTD

股票代號：2936

# 公司介紹

## 客思達-KY 為美國領先的家具供應商

- ◆ 成立時間：2013年8月22日
- ◆ 資本額：新台幣 7.66 億元
- ◆ 董事長：高黎莎
- ◆ 總經理：葉伯璘
- ◆ 集團員工人數：855人(截至106年12月31日)

### 旗下家具系列品牌



2017年營收比重  
96.5%

2018年Q1營收比重  
92.5%



home

2017年營收比重  
2.1%

2018年Q1營收比重  
1.8%



2017年營收比重  
1.4%

2018年Q1營收比重  
5.7%

In 2017, 《Furniture Today》 : Ranks Coaster on The top 10 Furniture Suppliers List.  
Key Sources for US Furniture by 《Furniture Today》

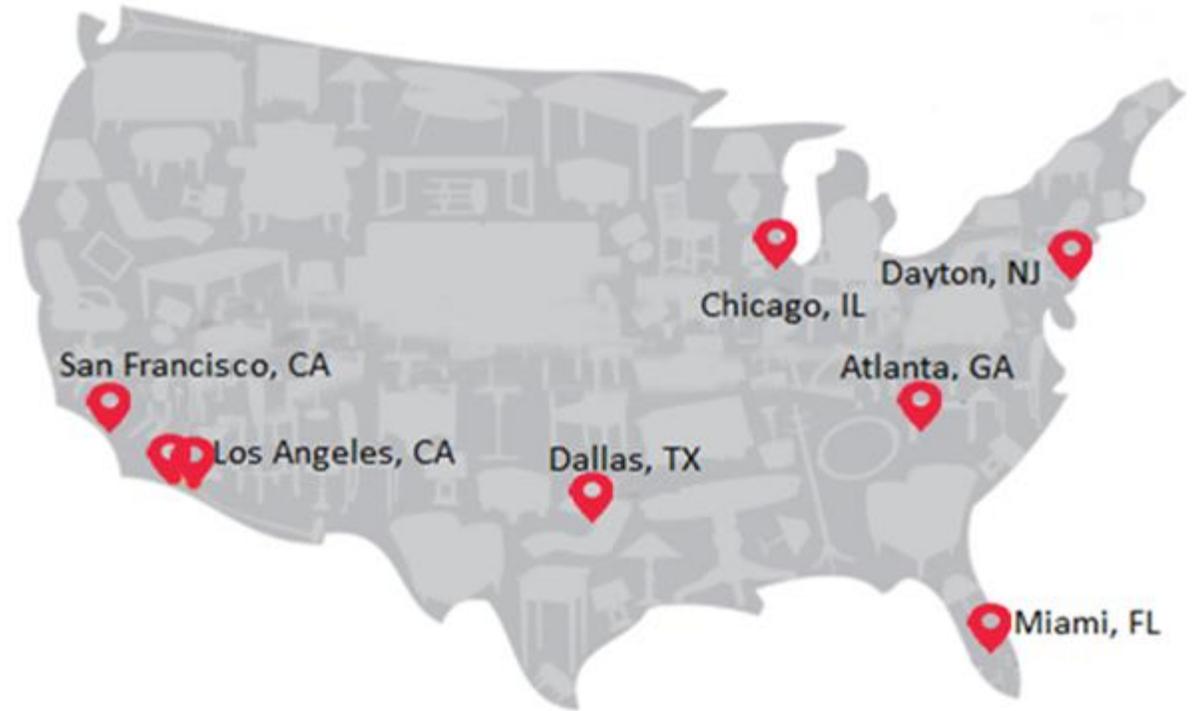
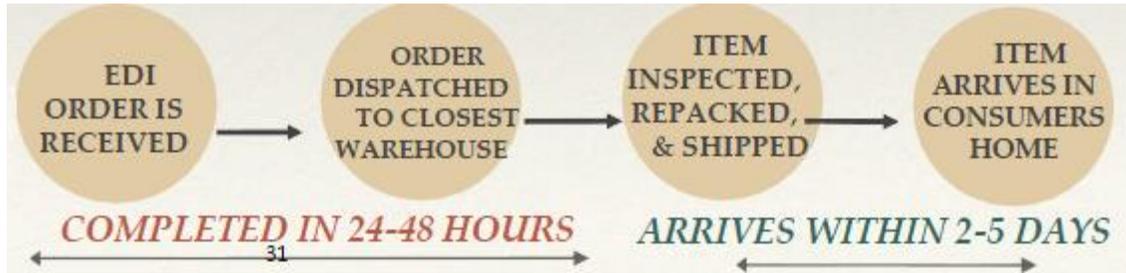
USD million			
Rank (2016)	Company	Estimated U.S. furniture shipments	
		2016	2015
1	Ashley Furniture Inds.	\$4,721.9	\$4,363.6
2	La-Z-Boy	\$1,165.9	\$1,125.3
3	Dorel Inds.	\$610.0	\$542.6
4	Sauder Woodworking	\$545.3	\$536.8
5	Hooker Furniture (Merger)	\$530.2	\$525.2
6	Flexsteel Inds.	\$451.1	\$466.0
7	Man Wah Holdings	\$425.4	\$488.2
8	Samson Holding	\$402.7	\$397.3
<b>*9</b>	<b>Coaster Company</b>	<b>\$372.1</b>	<b>\$359.3</b>
10	Standard Furniture Manufacturing	\$362.6	\$322.4
11~20	.....		
Total		\$11,766.9	\$11,279.1
Source : FurnitureToday.com ( May 2017)			

# 競爭優勢-各類型通路經營模式

通路類型	營運模式	Coaster優勢
<p><b>中小型實體家具商</b> (全美八千家中小型實體客戶)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 由Coaster提供種類齊備的商品存貨, 供中小型實體家具商至鄰近倉庫選購</li> <li>- 過去十年, 中小型家具商之既有市場已被電商擠壓, 且無法自行發展電子商務</li> </ul>	<p>Coaster建置CRC平台來協助中小型實體家具商, 同時引導中小型實體家具商加入Online to Offline新零售供應鏈, 滿足現行電子商務無法提供的實體服務.</p>
<p><b>電子商務通路</b> (代表通路: Amazon, Wayfair, Walmart.com, Lowe's)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Coaster全美設置8處倉庫及分行供貨與各大型電商, EDI平台有效率處理大量電商訂單, 快速出貨.</li> </ul>	<p>Coaster已發展出純熟的電商營運模式, 隨消費者對電子商務需求成長, 要求也越來越高, 更多實體連鎖賣場 (如沃爾瑪超市, Lowe's)也陸續加入電商陣營, Coaster在交貨速度及品質都能符合電商供貨需求, 故能夠持續拓展電商通路版圖.</p>
<p><b>Top 100大型實體連鎖店</b> (代表通路: Jerome's, The Bricks)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大型實體連鎖店能吸引眾多消費者, 其高曝光率是投入高額行銷成本的成果, 故此類型通路建立合作關係通常有保證貨源無虞之要求, 同時供貨方必須提出質量優良的產品及服務, 打入此類型通路.</li> </ul>	<p>Coaster以深受消費者喜愛的Scott Living系列商品, 打入全美Top100大型連鎖實體商店, 未來將搭配貨櫃直出的銷售模式, 擺脫既有倉儲空間的限制.</p>

## 競爭優勢-強固包裝與良好配送服務

Coaster於全美各省具有**8個**指標性營業倉儲物流據點，其中，為滿足超過**8000**個家具零售商各自不同的供貨需求，獨特的**B2B2C**(整合生產、代理到消費者)商業模式替電子商務行銷打下良好基礎，於倉儲中心引進**自動化包裝產線**，並可有效強化產品包裝效率，避免運送途中受碰撞造成家具產品損壞風險。



## 競爭優勢-集團家具採購效益

發揮集團**統一集中採購**優勢，在亞洲地區如**中國大陸、馬來西亞、越南及台灣地區**等家具製造集散地設有營運據點，負責開發當地供應商與新商品，及進行下單採購及驗收等業務，除確保商品之品質，並與供應商保持密切良好的合作關係，由於美國對進口家具產品符合安全法規越趨嚴謹，對Coaster爭取其他家具零售商有良好發展條件。



最近二年度每季毛利率



因儲放高額庫存，首季認列倉儲置櫃費約美金850萬元，致第一季銷貨成本大幅上升，毛利率下滑至**21.71%**。

## Q1 毛利率非經常性表現

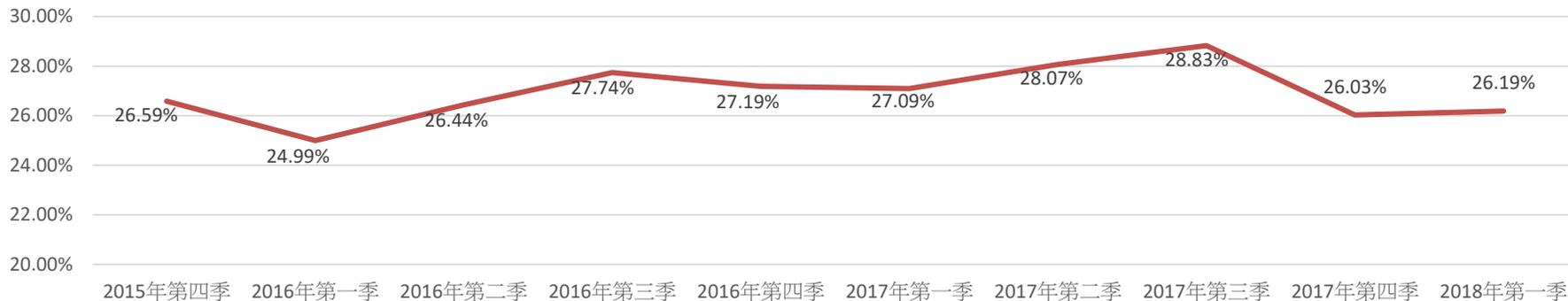
- 2018年第一季仍延續去年底商品組合調整，加速高額庫存去化，首季認列高額倉儲置櫃費約美金850萬元，致第一季銷貨成本大幅上升、毛利率大幅下滑至**21.71%**。

扣除非經常性發生例外因素後毛利**30%** 已回復一定之水平

- 若排除本季認列850萬美金置櫃費之一次性影響，2018年第一季毛利率為**30.0%**，較2017年同期毛利率下降1%，高於2017年下半年。

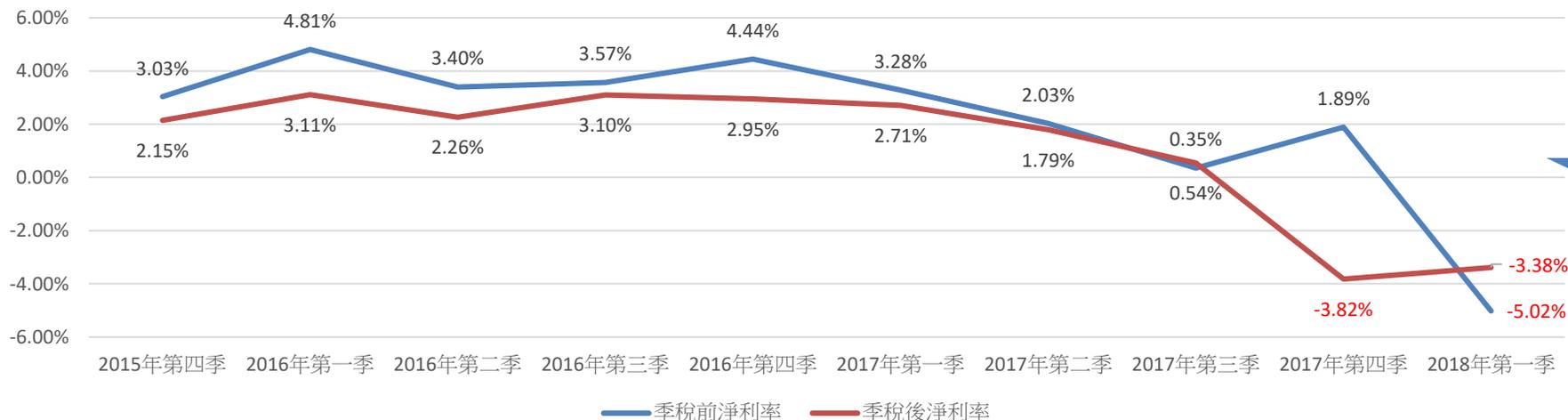
# 關鍵財務數據-獲利能力分析

最近二年度每季營業費用率



隨著存貨量回復可控制水位，營業費用率與上季度持平。

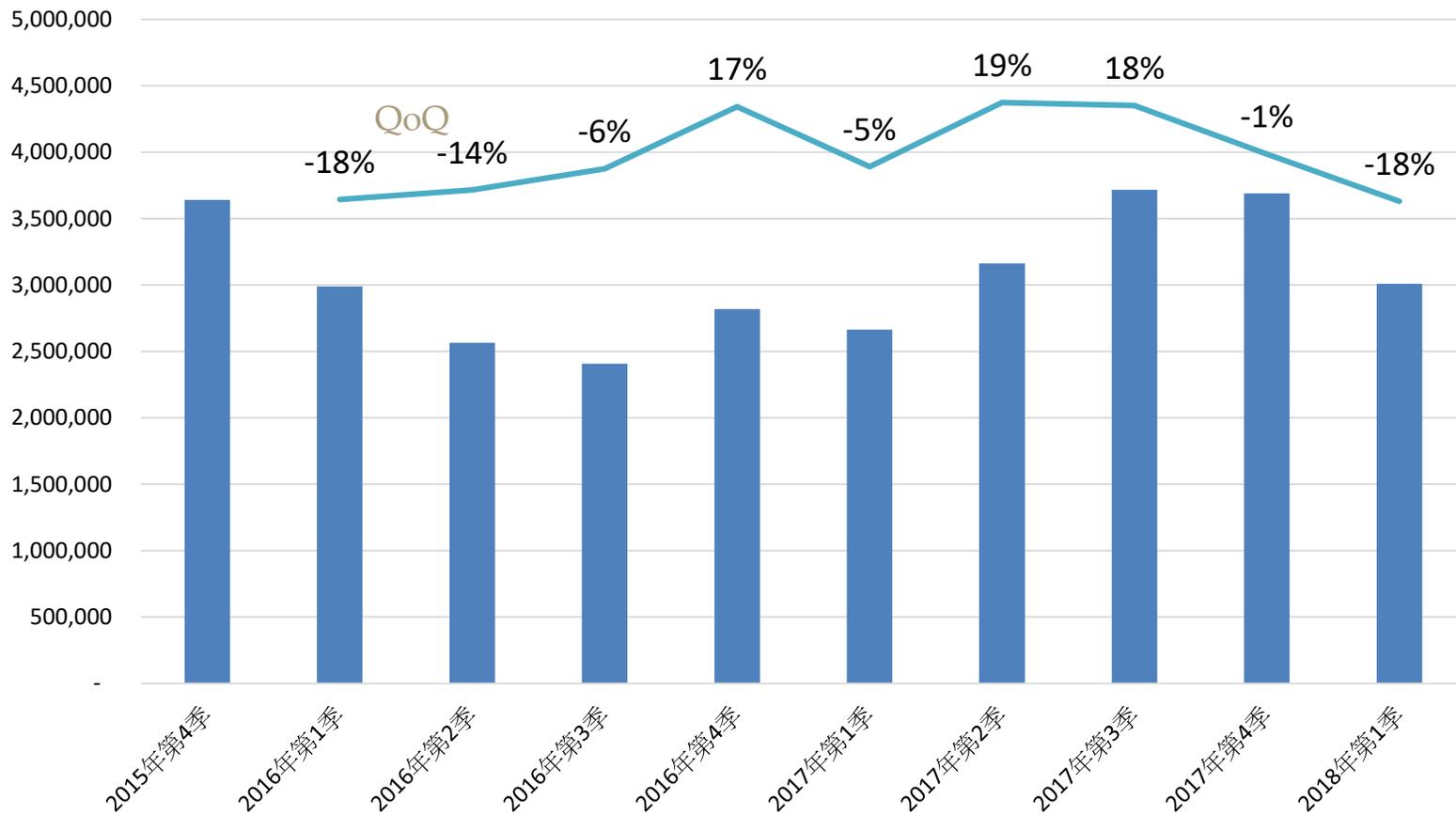
最近二年度每季淨利率



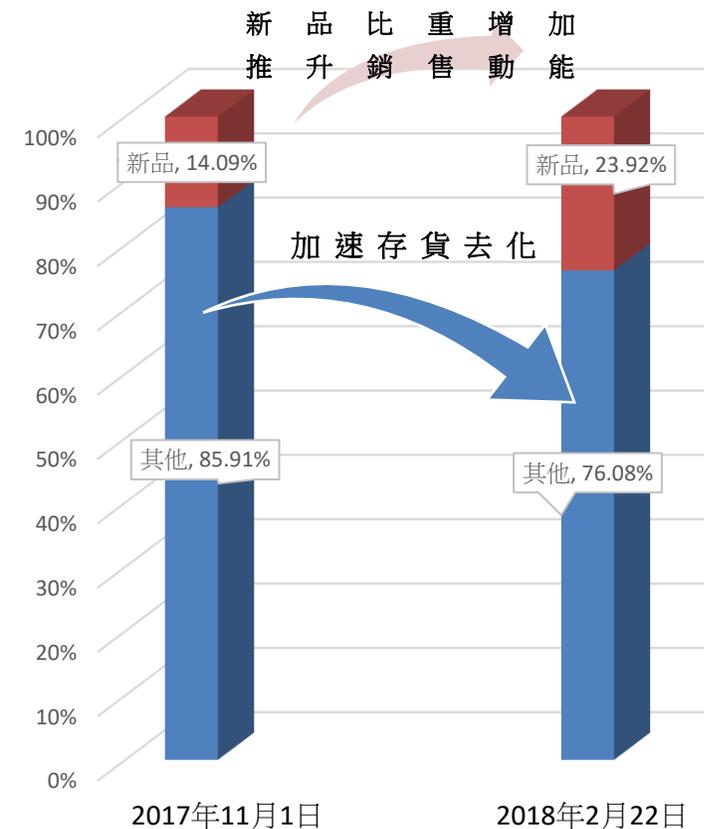
因毛利下滑、營業費用率持平，致第一季呈現虧損，淨利率下滑至-5.02%。

年度	2018/1Q	2017/1Q	YoY	2017	2016	2015
營業收入	3,009,557	3,052,780	-1.42%	11,913,042	12,200,847	11,655,099
營業成本	2,356,112	2,102,824	12.05%	8,350,567	8,428,922	8,249,820
營業毛利	653,445	949,956	-31.21%	3,562,476	3,771,925	3,405,279
毛利率	21.71%	31.12%	—	29.90%	30.92%	29.22%
營業費用	788,234	827,006	-4.69%	3,271,020	3,237,698	3,075,964
營業淨利	-134,789	122,950	—	291,455	534,227	329,315
營業外收支	-16,164	-22,745	—	-63,563	-35,902	-37,565
所得稅利益(費用)	49,102	-17,469	—	199,361	149,510	114,166
稅後淨利	-101,851	82,736	—	28,531	348,815	177,584
EPS	-1.33	1.08	—	0.37	5.03	2.67

最近二年度集團合併存貨淨額變化



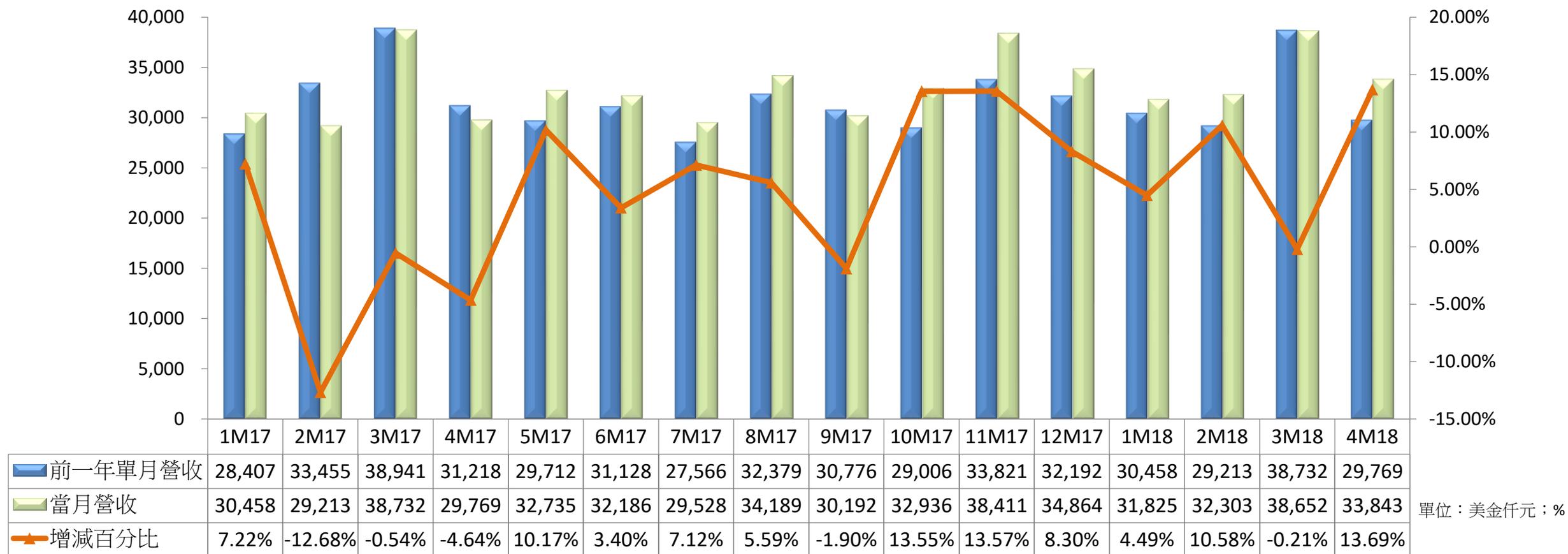
美國重要子公司COA, Inc.  
近期存貨組成變化



單位：千元；%

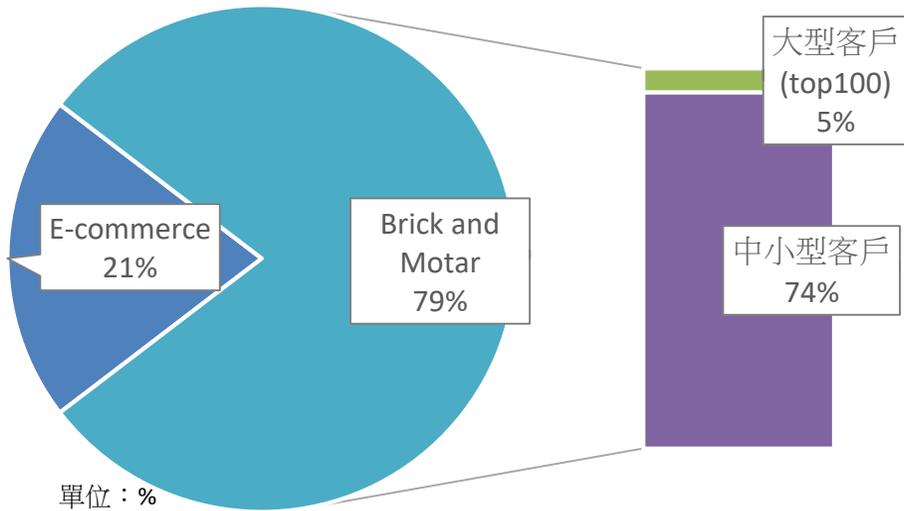
## 關鍵財務數據-產業淡旺季營收分析

本公司傳統旺季則為第四季與第一季，為擴大新世代千禧族群消費客群，在家具消費者持續轉往電子商務平台選購家具的趨勢下，客思達近年來已積極布局電子商務通路，並推出聯名設計款Scott Living系列家具，於2017年取得優異表現，2月功能性貨幣營收達美金3,230萬，並已達成連續五個月營收YOY成長。

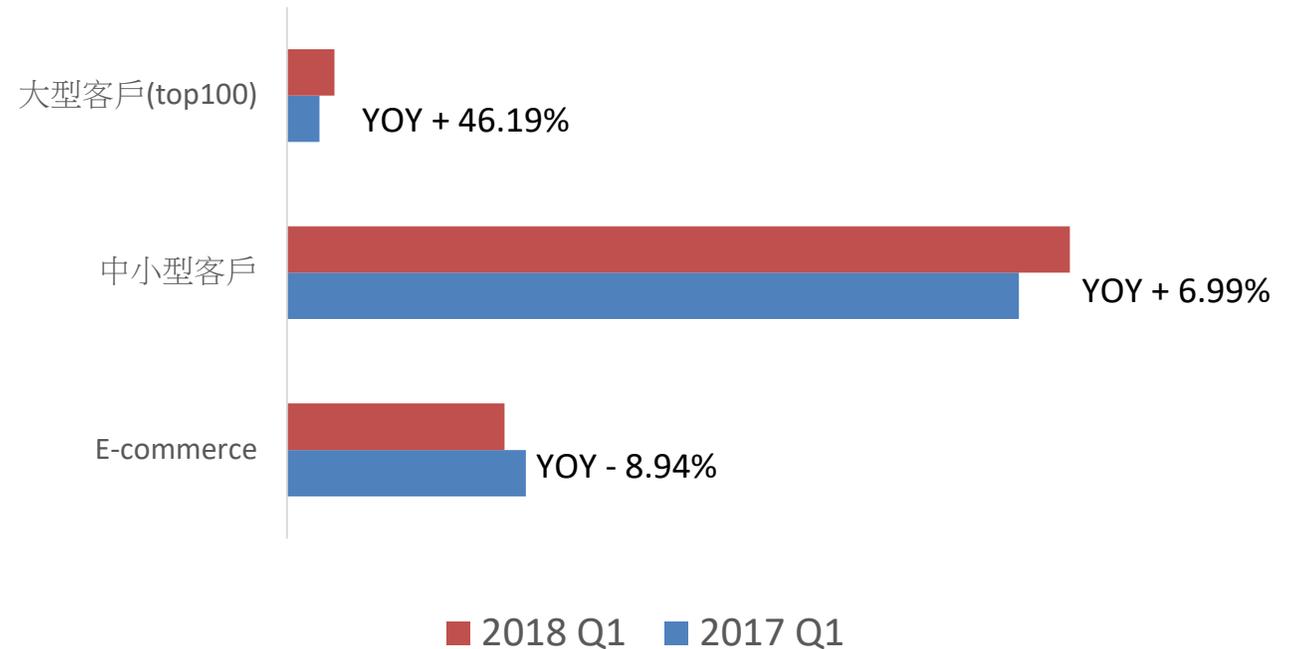


# 關鍵財務數據-通路結構與營收

2018年第1季  
各通路銷貨收入比重

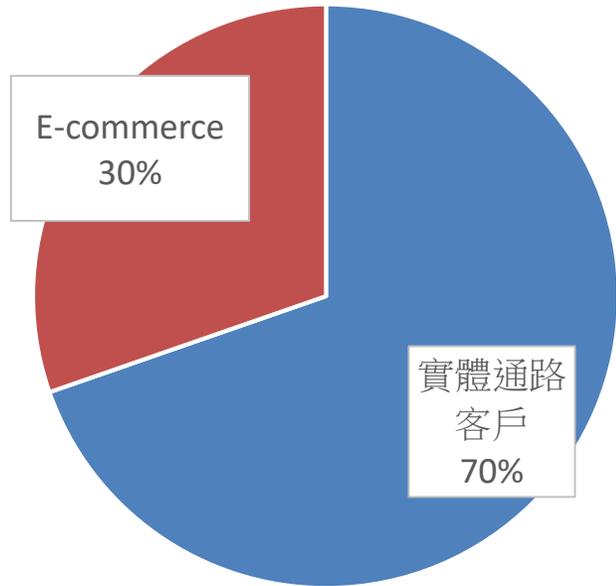


2018年第1季 v.s. 2017年第1季  
各通路成長率比較

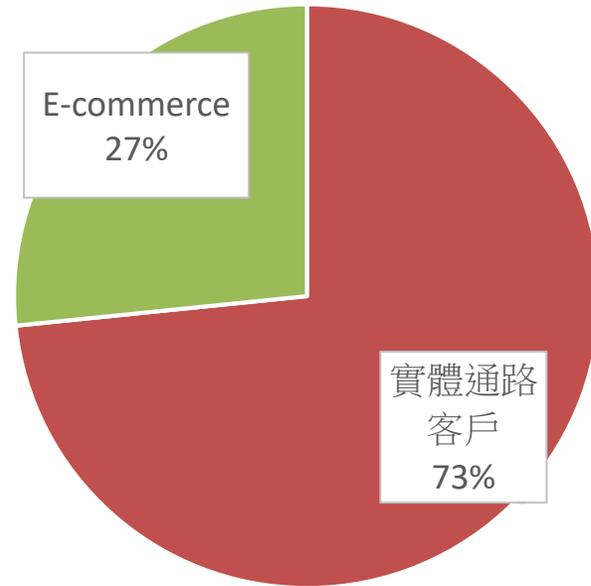


# 關鍵財務數據-通路結構與毛利

2017 年銷貨毛利貢獻比重



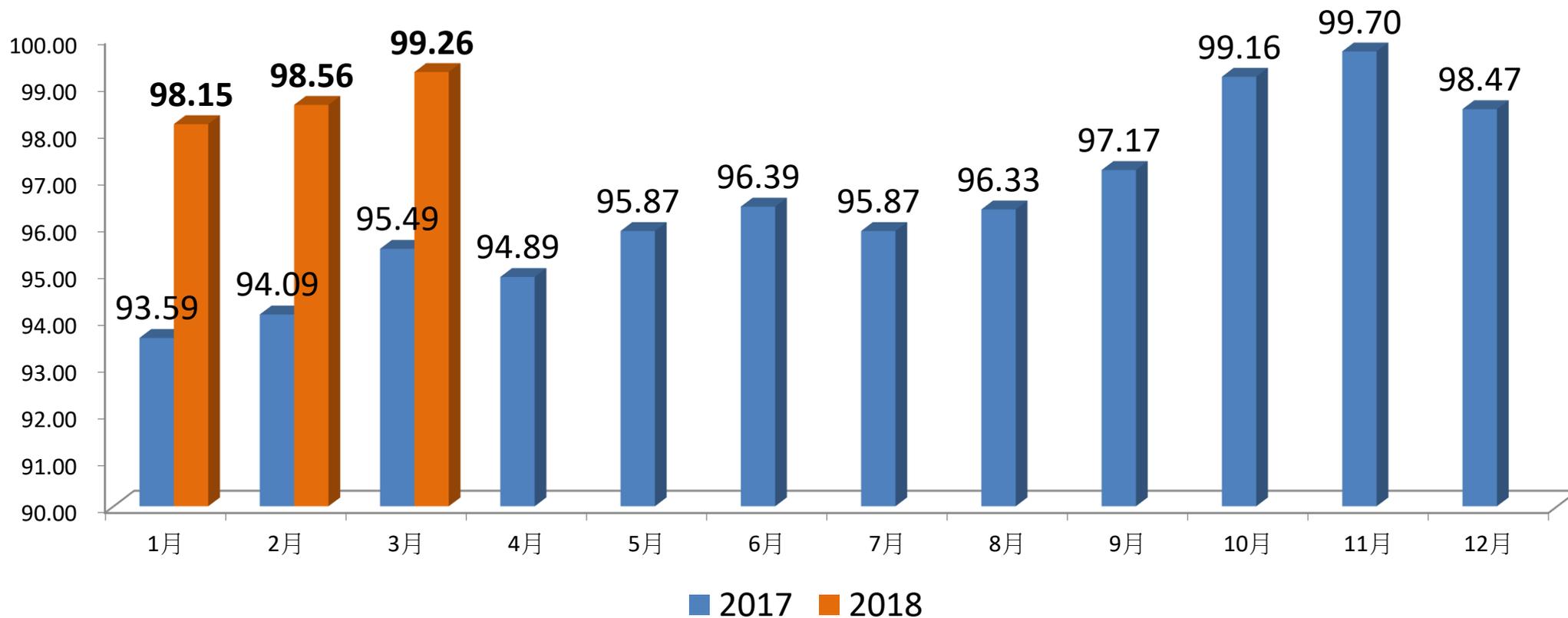
2018 年第1季銷貨毛利貢獻比重



單位：%

# 美國家具及家居店銷售情況

受惠美國經濟景氣穩步回升、消費者支出持續成長趨勢，帶動美國家具及家居店銷售表現，根據美國人口普查局數據統計，近五年美國家具及家居店銷售年複合成長率達**4.96%**。其中，今年第一季美國家具及家居店銷售達美金**295.97**億元，並較去年同期成長**4.52%**，看好**2017**年末美國國會並通過了**31**年來最大規模的降稅法案，可望增添美國消費者採購家具需求意願提升。

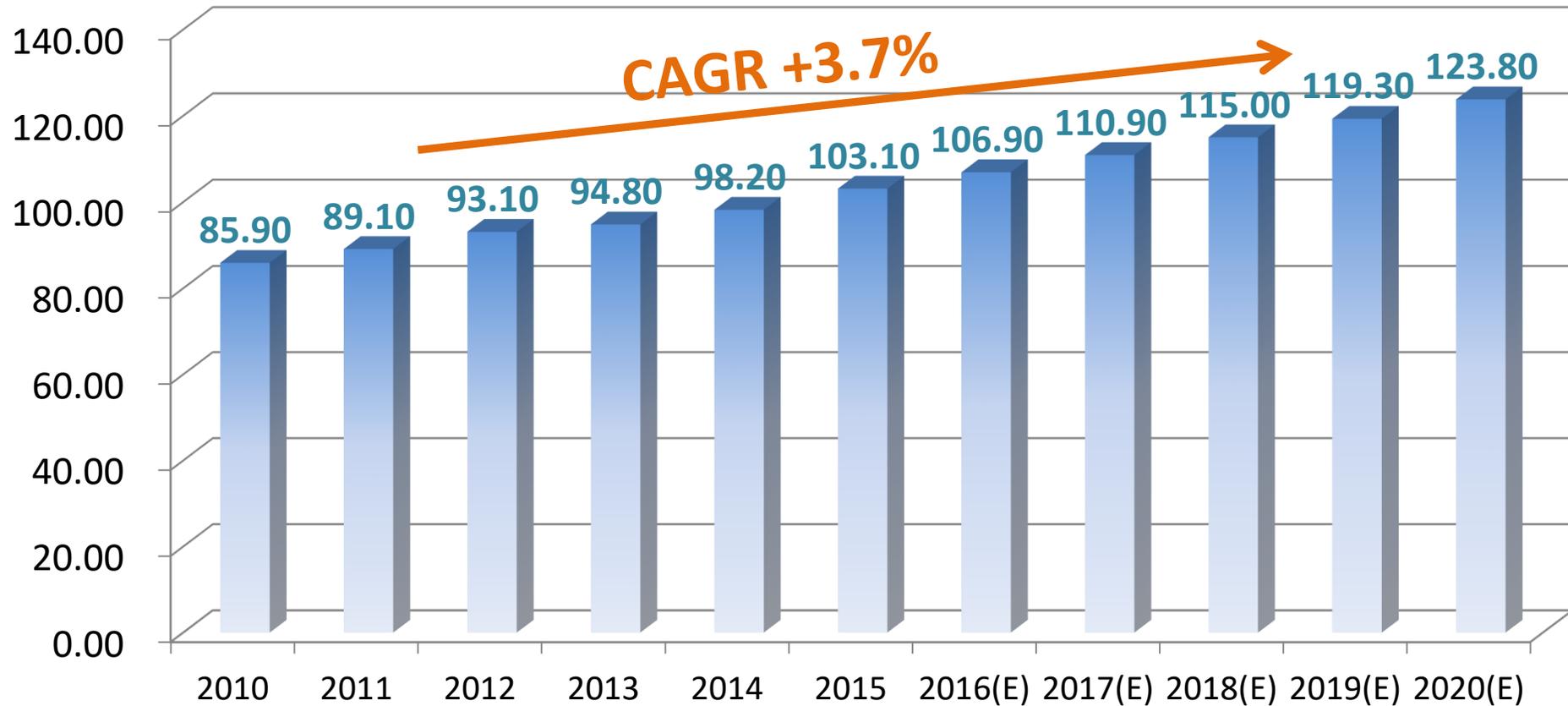


單位：美金億元

# 美國家具市場規模持續擴大

自2015年起，美國家具市場規模已突破1000億美元，並持續成長。

### US Home Furniture Market Size (\$ bn)

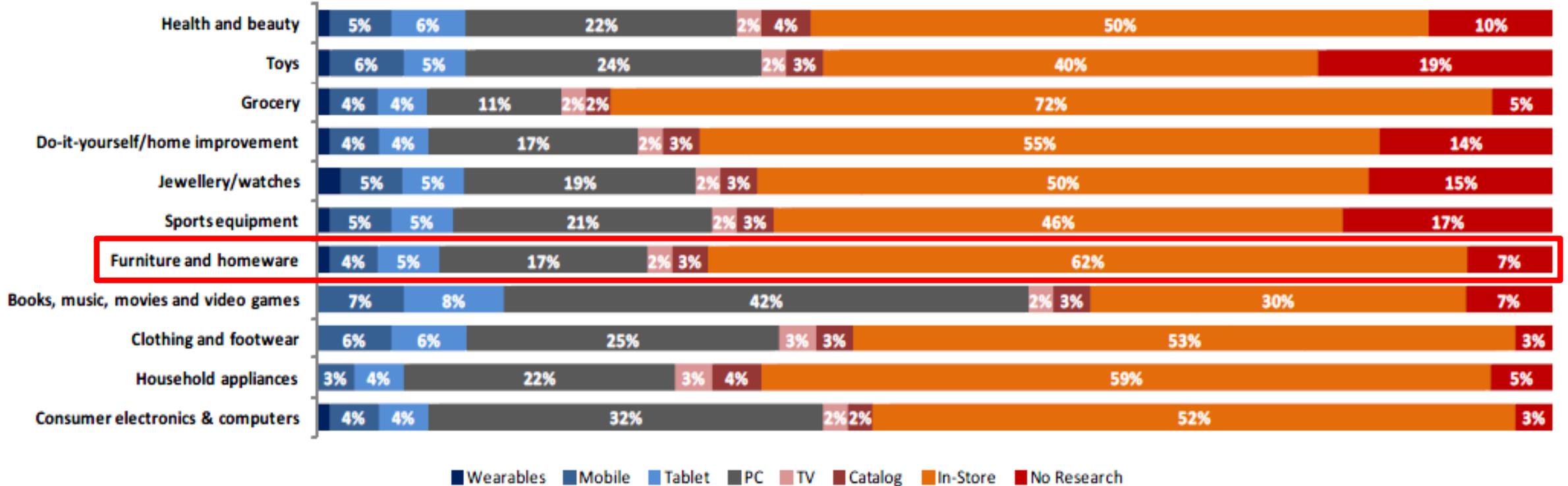


Source : BEA, UBS Estimates

# 家具產業吹起新零售消費趨勢

隨著電子商務便利的消費需求興起，有助於消費者於線上電商平台挑選樣式、尋找優惠價格等，由於家具選購仍保持一定需求需至實體門市體驗採購。

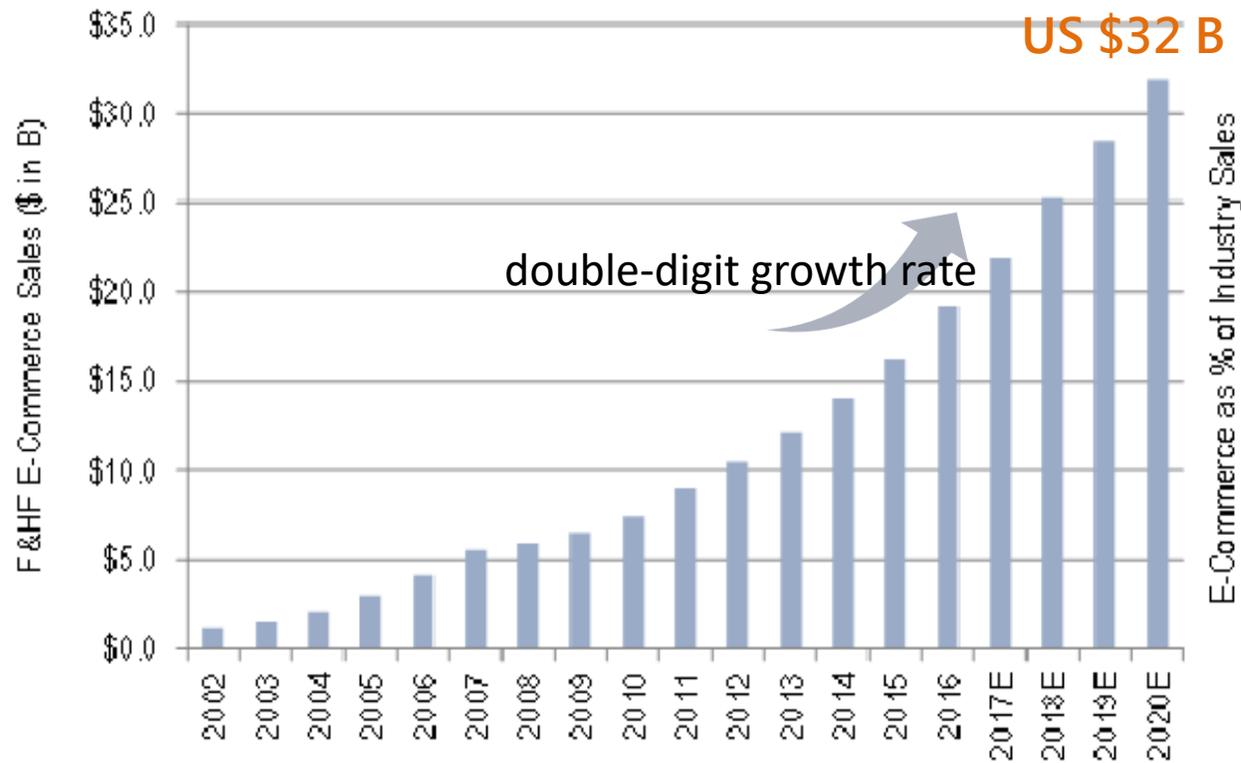
Majority of Purchases Still Preferred to Be Made In-Store for All Categories...



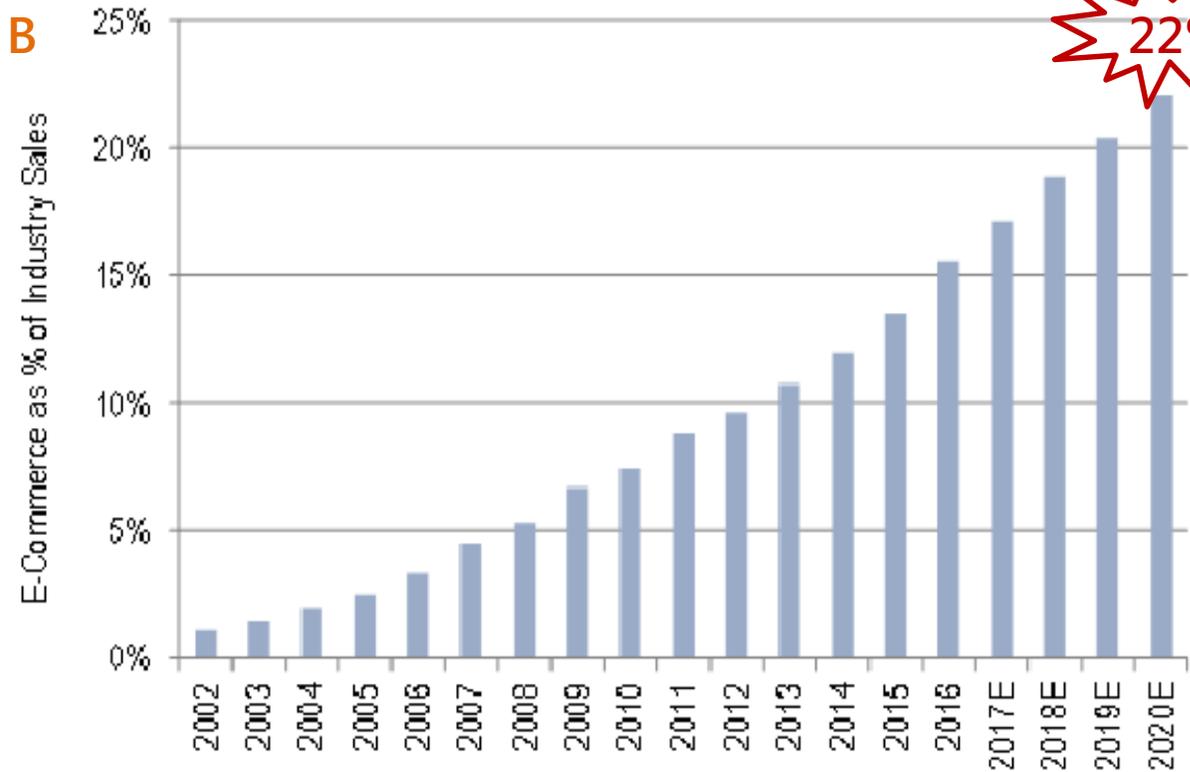
## 線上家具銷售挹注新動能

根據專業研調機構Euromonitor預估，美國線上家具市場銷售規模保持雙位數成長動能，預估至2020年美國線上家具市場銷售規模將突破**300億美元**，並占美國整體家具產業比重達**22%**之水準。

### 美國線上家具銷售市場規模



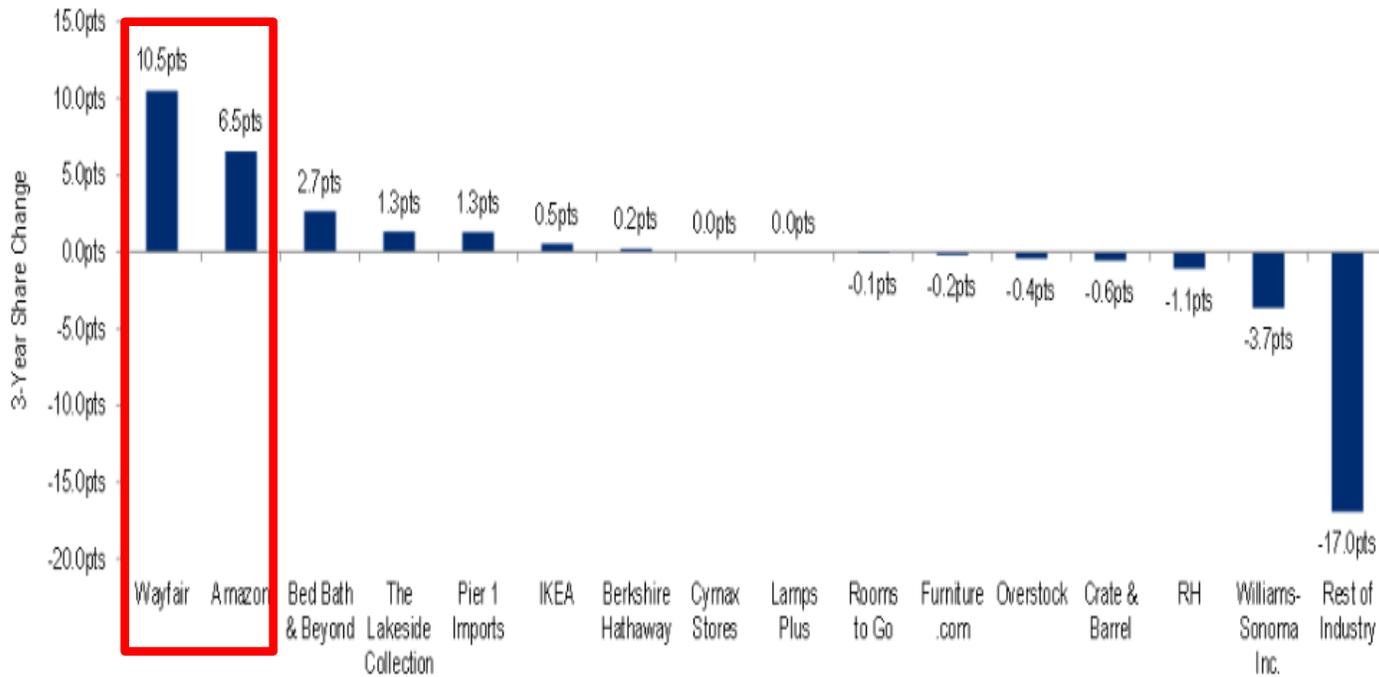
### 線上家具銷售占整體產業占比



## 線上家具業者大者恆大 實體業者加入電商戰局

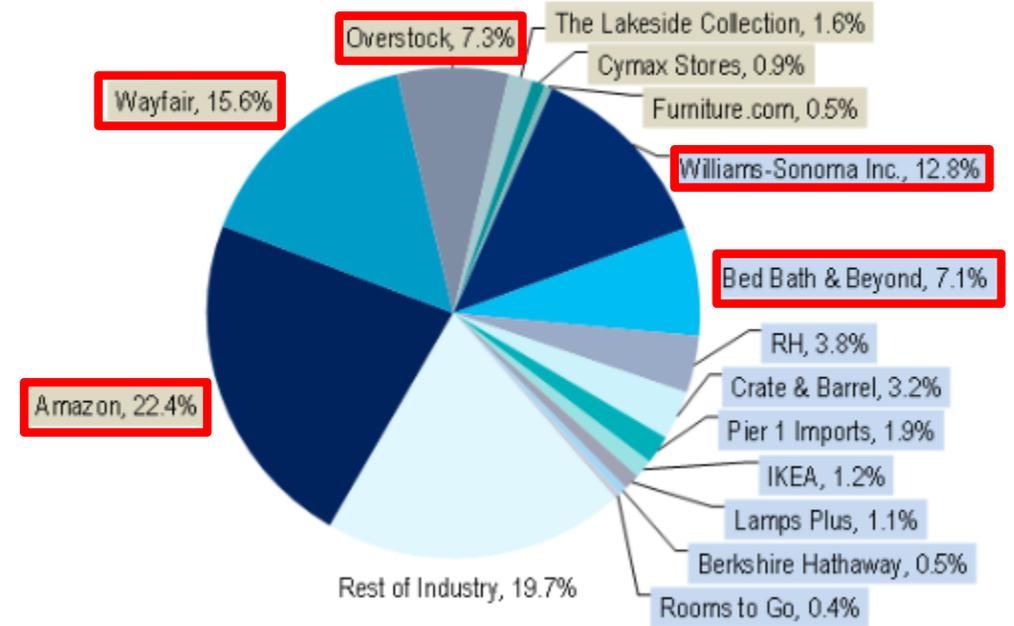
除血統純正之電商業者Amazon、Wayfair、Overstock等積極經營線上家具零售，擁有實體店面的業者如Williams-Sonoma, Bed Bath & Beyond亦陸續跨入線上銷售領域，前五大線上家具零售業者占線上銷售金額已達**65%**，呈現大者恆大之趨勢。Coaster與主流電商平台已建立穩定的合作關係，隨著Amazon、Wayfair市占率持續提升，有助於增添Coaster電商銷售之成長動能。

Wayfair and Amazon Have Gained an Aggregate 17.0pts of Share Over the Past Three Years



Source: eMarketer, Euromonitor International, Furniture Today, Internet Retailer, Company Reports, and Citi Research Estimates.

Share of Online Furniture & Home Furnishings Market in the US



Source: eMarketer, Euromonitor International, Furniture Today, Internet Retailer, Company Reports, and Citi Research Estimates.

為滿足消費者體驗式消費趨勢, 受惠虛擬實境(VR)、擴增實境(AR)技術應用, 國際知名電商業者皆積極投入創新服務領域, 包括Wayfair、Amazon等推出手機購物APP內建擴增實境(AR)瀏覽模式, 可瀏覽包含Coaster商品在內之各項家具家電用品, 並有效彌補選購線上家具與實際家中擺設、產品尺寸之落差。



Coaster Home Furnishings

Coaster Home Furnishings 902082 Casual Accent Chair, Brown

21 customer reviews 15 answered questions

List Price: ~~\$384.00~~

Price: **\$339.83** & **FREE Shipping**. [Details](#)

You Save: **\$41.17 (11%)**

**Get \$50 off instantly: Pay \$289.83 upon approval for the Amazon Rewards Visa Card.**

**Only 5 left in stock (more on the way).**

Ships from and sold by Amazon.com.

Color: **multicolor**

- Offering the perfect blend of elegant simplicity and transitional functionality
  - Offering a nostalgic retro feel, this chair complements homes with smooth pulled upholstery and a simple styled frame
  - A plush box seat cushion provides soft comfort while a smooth padded back creates relaxed support
- › [See more product details](#)

[Compare with similar items](#)

**New (10)** from **\$333.25** & **FREE shipping**.

[Report incorrect product information.](#)

This item's packaging may indicate what is inside and cannot be hidden.



消費者可利用Amazon.com的手機app, 瀏覽商品並模擬擺設, 並立即發佈給家人朋友

## AR技術及3D影像應用越趨成熟, 提升消費者以電商店平台選購家具之意願



Coaster Mirror Sideboard With Wine Rack, Silver

\$768.99 ~~\$1,109~~

Estimated delivery May. 27 to Jun. 12

★★★★★ 4 Reviews

Quantity: 1

+ Save

Add to Cart

3D圖像運作時，加上商品尺寸之提示，可幫助於消費者比對實際室內空間、選購符合需求的商品。

圖像來源：Houzz Interior Design Ideas, iOS App.



Delete



Duplicate



Info



Add to Cart

20

# 未來展望

## “ 擴大電商通路 ”

Coaster將持續推出適合以E-Commerce銷售之商品, 看好美國實體零售商積極跨入線上電商通路, 有助於增添Coaster電商通路客戶數量, 並創造電商通路比重穩定成長。

## “ 拓展Top 100大型通路業務開發 ”

Coaster陸續推出的聯名系列家具已成功建立Coaster與美國大型實體通路零售商 (Costco, Living Spaces, Jerome's, Big Sandy, The Bricks(Canada) )的更多合作機會, 未來朝向專櫃直出的銷售模式, 擴大銷售量能。

## “ 體驗式消費趨勢&大數據管理 ”

Coaster著眼於虛擬及實體服務結合的趨勢, 將持續發展CRC雲端銷售系統(Coaster Retail Connect), 由實體門市設置選購客思達家具之數位裝置, 除有效解決中小型家具業者受制門市坪數之限制, 讓實體門市得以利用電子螢幕展示更多風格、元素系列之家具產品, 並透過後台銷售數據等資料分析, 協助中小型家具業者自行規畫行銷活動、挑選符合當地消費者喜好之家具做為主打商品, 創造Coaster與北美實體中小型家具業者之雙贏局面。

## “ 多市場開發 ”

拓展及經營亞洲市場, 是目前營收金額逾九成來自美國家具市場的Coaster之重點發展目標。看好中國家具市場的龐大消費商機, 客思達-KY與深具相關銷售經驗的各在地代理商合作, 第一波實體專賣店於深圳、大連、蘇州、青島等城市陸續開幕營運, Coaster並在深圳龍崗設置專屬商品展示中心, 引領大陸消費者體驗Coaster美式風格家具美學, 迅速建立品牌知名度、能見度及認同度。

## 推出聯名設計款搶攻市場 – Donny Osmond Home

DOH(Donny Osmond Home) 則是由美國知名熟齡藝人Donny Osmond代言品牌，訴求休閒簡約、高質感的設計，價格定位主攻中高端市場，以嬰兒潮與 X 世代消費者為客群。自2016年上市推出廣大迴響，並陸續針對不同家具類型推出系列改版，目前已針對2018年推出新版DOH家具，透過區隔之產品定位，Coaster得以更有效滲透到全美家具市場，在不同的消費市場上開發成長。

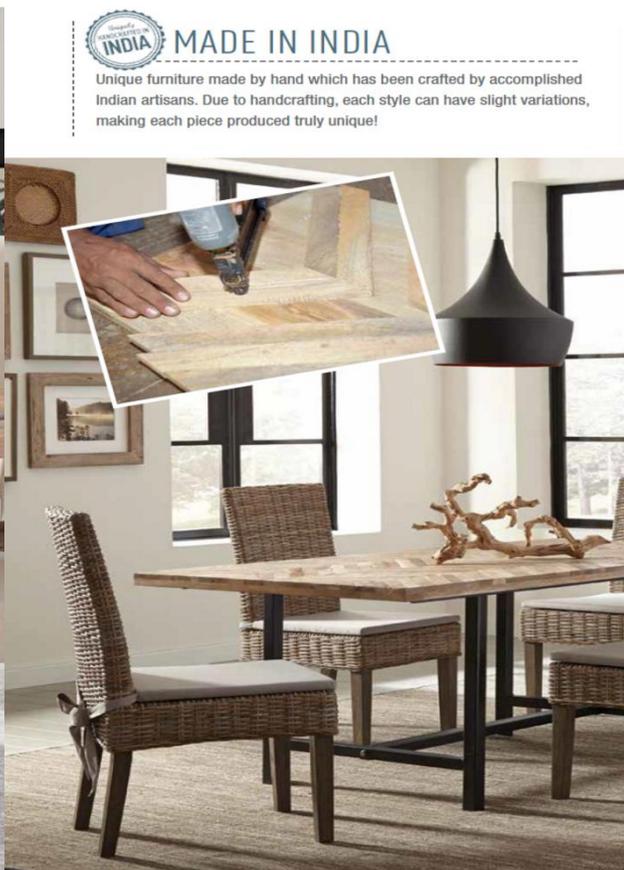


2017年及2018年第一季Donny Osmond Home 銷售額約佔整體營收比重1 ~ 2%



Coaster自2017年與在美國擁有超過6000萬以上粉絲的Scott Brothers，美國知名裝潢改裝節目(Property Brothers) 之主持人，進行合作推出Scott Living家具系列，鎖定中低價位，迎合千禧族群喜好且加強廣告行銷，已於去年8月起率先在美國家庭裝修材料連鎖零售龍頭Lowe's網路商店上架販售，並同步擴大全美近百家實體門市銷售。

此外，Scott Brothers並在2017年拉斯維加斯及HighPoint家具展出席Coaster會場，親自介紹客思達-KY旗下不同家具產品，能夠給消費者更多變的靈感與客製個人風格，獲得現場逾千家代理零售商的廣大好評。



2017年Scott Living系列營收比重為1.4%，

2018年第一季營收比重已大幅躍升至 5.7%.

## Scott Living聯名設計款已陸續在主流電商及大型實體通路販售, 帶動整體銷售成長.

Scott Living系列於今年2月開始在Wayfair電商平台銷售, 4月開始在Amazon電商平台銷售。  
知名實體通路The Brick將於加拿大地區獨家販售Coaster推出之聯名設計款Scott Living系列商品。  
2018年第一季Scott Living系列銷售額已超過美金500萬元, 在銷售通路持續拓展下, 可望為本集團營收及獲利再下一城。

The screenshot displays the Wayfair website interface. At the top, the Wayfair logo is on the left, and navigation links for 'Amazon Home', 'Shop by Room', 'Shop by Look', 'Home Décor', 'Furniture', 'Kitchen & Dining', and 'Bed & Bath' are on the right. A search bar is centered. Below the navigation, a banner for 'MOTHER'S DAY | HOME GIFT GUIDE' is visible. The main content area is divided into two columns. The left column features a 'Browse By Brand / Scott Living' link and a large image of a living room with a sectional sofa. The right column shows a product listing for a 'Sectional' with a price of '\$1,805.00' and a 'Save' button. Below this, there are options for 'Add a Protection Plan' and 'No Plan' or '3 Years'.

wayfair Departments ▾ Room Ideas ▾ Sales Find anything home... Amazon Home Shop by Room Shop by Look Home Décor Furniture Kitchen & Dining Bed & Bath

MOTHER'S DAY | HOME GIFT GUIDE Learn more • Sponsored by iRobot

Browse By Brand / Scott Living

### Sectional

See More by [Scott Living](#)

★★★★★ 1

**\$1,805.00**

Pay as little as \$159 a month  
[See All Special Offers & Savings](#)

FREE In-Home Delivery  
Ships in 24 Hours  
Ship To: [67346 - Grenola](#)

Select Quantity: 1

[Save](#)

Add a Protection Plan [Learn More](#)

No Plan 3 Years - \$1,805.00

Back to search results for "Scott living coaster"

### Scott Living Auburn White Washed Natural Finish Dresser with 3 Drawer

Be the first to review this item

Price: **\$811.43** & **FREE Shipping**. [Details](#)

Get \$50 off instantly: Pay \$761.43 upon approval for the Amazon Visa Card.

**Only 1 left in stock (more on the way).**  
Ships from and sold by Amazon.com.

Assembly options: **Get expert assembly** [Details](#)

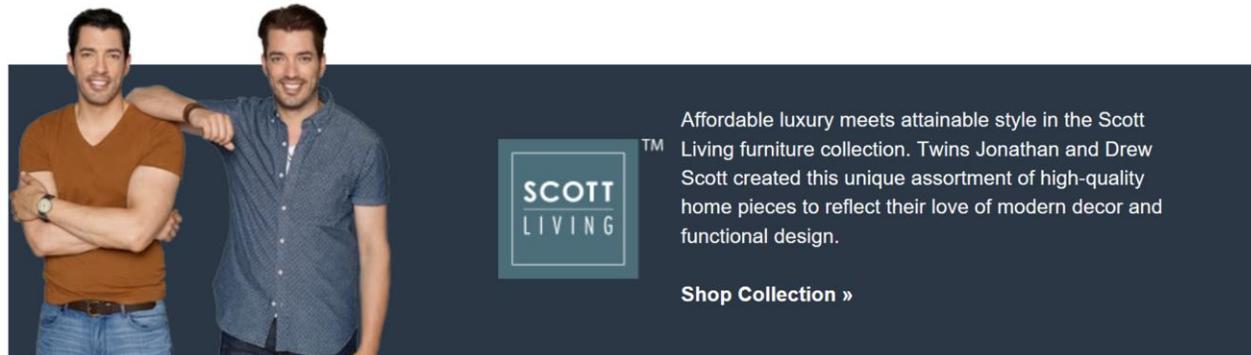
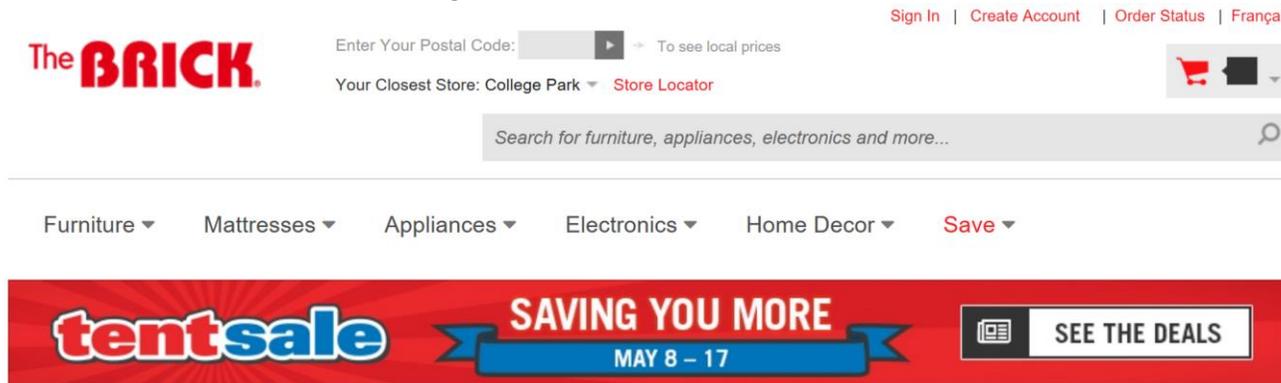
<b>Without expert assembly</b>	Expert assembly +\$93.95
--------------------------------	-----------------------------

What's included

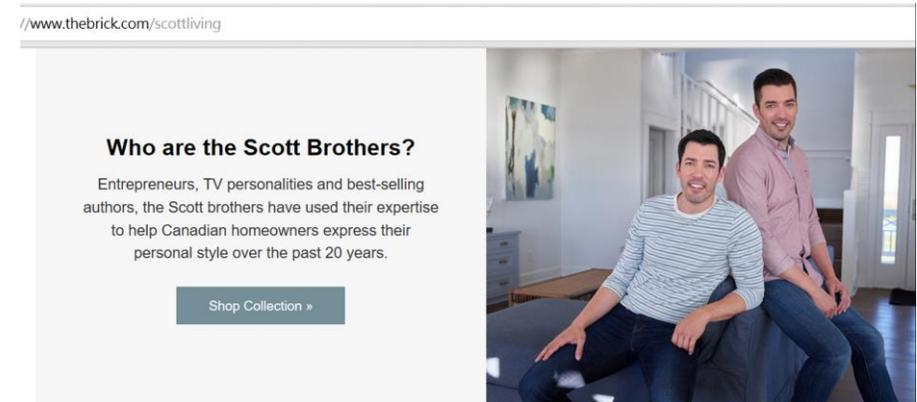
- Extra long metal handles on bedroom are custom designed and forged in a dark antique brass finish
- Dresser has removable jewelry tray
- Finished drawer boxes with black felt lined top drawers
- Coaster's exclusive for Scott Living**
- Hardwood - Solid mahogany Veneer - Knotty oak, acacia & maple material

# Scott Living聯名設計款已陸續在主流電商及大型實體通路販售, 帶動整體銷售成長.

Scott Living系列於今年2月開始在Wayfair電商平台銷售, 4月開始在Amazon電商平台銷售。  
知名實體通路The Brick將於加拿大地區獨家販售Coaster推出之聯名設計款Scott Living系列商品。  
2018年第一季Scott Living系列銷售額已超過美金500萬元, 在銷售通路持續拓展下, 可望為本集團營收及獲利再下一城。



Scott Brothers Featured Categories



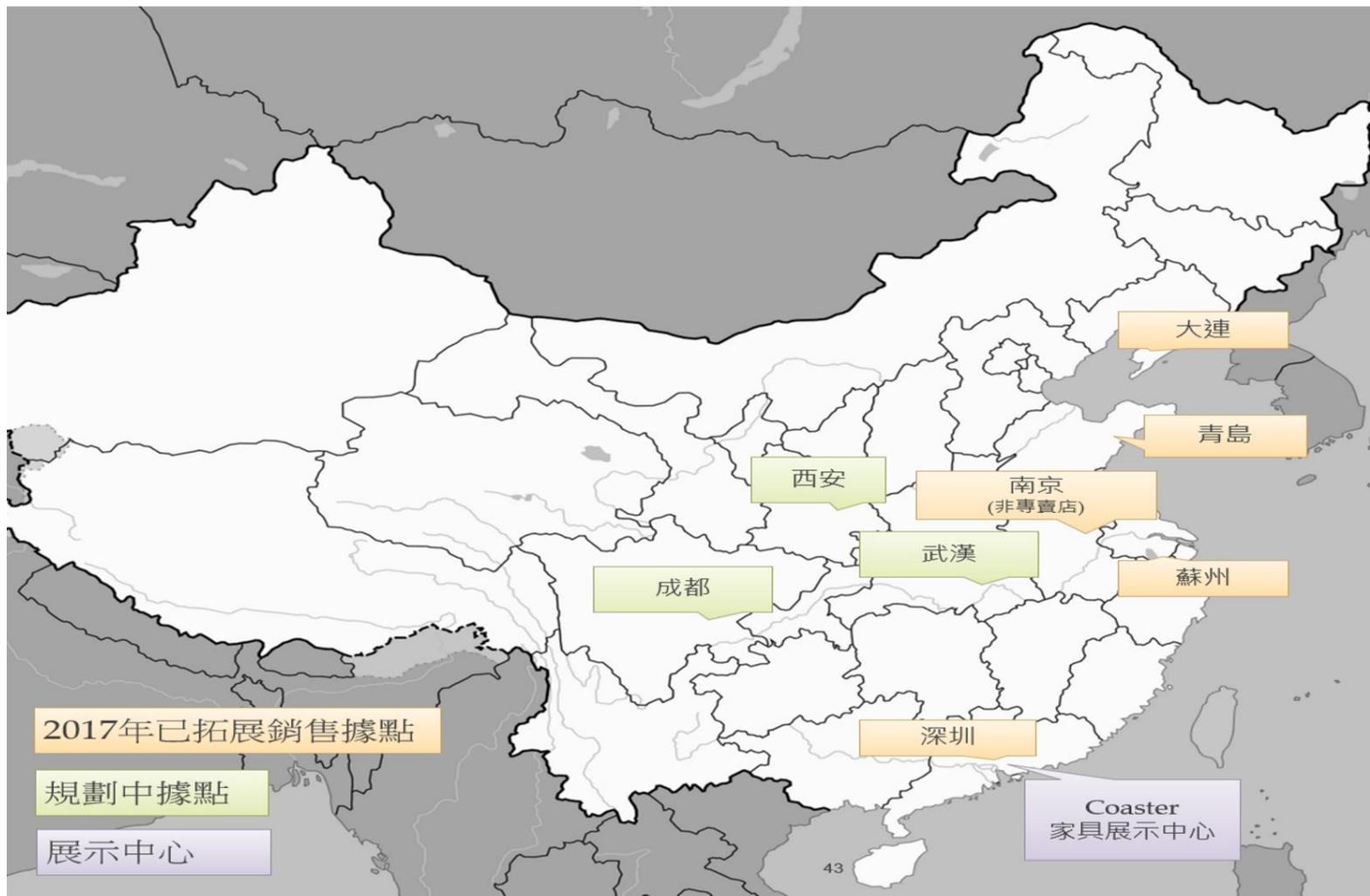
The Scott brothers have created fully coordinated collections of indoor furniture and home decor.

[Shop This Look »](#)



## 擴大集團市場版圖

拓展及經營亞洲市場，是目前營收金額逾九成來自美國家具市場的Coaster之重點發展目標。看好中國家具市場的龐大消費商機，Coaster與深具相關銷售經驗的各在地代理商合作，第一波實體專賣店於深圳、大連、蘇州、青島等城市陸續開幕營運，Coaster並在深圳龍崗設置專屬商品展示中心，引領大陸消費者體驗Coaster美式風格家具美學，迅速建立品牌知名度、能見度及認同度。



拓展及經營亞洲市場，是目前營收金額逾九成來自美國家具市場的Coaster之重點發展目標。看好中國家具市場的龐大消費商機，Coaster與深具相關銷售經驗的各在地代理商合作，第一波實體專賣店於深圳、大連、蘇州、青島等城市陸續開幕營運，Coaster並在深圳龍崗設置專屬商品展示中心，引領大陸消費者體驗Coaster美式風格家具美學，迅速建立品牌知名度、能見度及認同度。

### 中國深圳龍崗展示中心



展示空間約212坪



### 中國深圳展示中心



展示空間約90坪

# THANKS



COASTER (2936 TT)  
客思達投資人中文網頁



COASTER<sup>®</sup>  
Fine Furniture

COASTER Fine  
Furniture  
美國官方網頁



COASTER  
客思達集團網頁連結

