

A woman with long, wavy dark hair, wearing a black strapless dress, stands in a grand, ornate theater. She has her hands on her hips and is looking directly at the camera. The theater has multiple tiers of balconies and a large, domed ceiling with intricate architectural details.

CHLITINA

麗豐股份有限公司(4137.TT)
Chlitina Holding Limited

A handwritten signature in gold ink, appearing to read 'A-Lin', is positioned in the bottom left corner of the image.

A-Lin

天生歌姬 A-Lin 黄丽玲

免責聲明

此份聲明所引用之資料皆取自公開資訊。文件中所包含的任何估算及預測皆由麗豐股份有限公司(以下稱麗豐或本公司)所提供，其中涉及主觀判斷或分析的部份可能不全然正確。關於本報告的正確性或完整性，麗豐及本公司的經理人、高級職員、僱員、顧問、以及代表人無論以明示或暗示皆不能代表或保證。

麗豐並未獨立查實本報告所含資訊且對於資訊的正確性或完整性概不負責。

此份報告之版權所有為麗豐，報告接受者須同意不得拷貝、抄取或重製部分乃至整份文件。

本簡報中所提及之預測性資訊包括營運展望、財務狀況以及業務預測等內容，乃是建立在本公司從內部與外部來源所取得的資訊基礎。

本公司未來實際所可能發生的營運結果、財務狀況以及業務成果，可能與這些明示或暗示的預測性資訊有所差異。其原因可能來自於各種因素，包括但不限於市場風險、供應鏈、市場需求，以及本公司持續推出高品質產品能力等因素。

本簡報中對未來的展望，反應本公司截至目前為止對於未來的看法。對於這些看法，未來若有任何變更或調整時，本公司並不負責隨時再度提醒或更新。

本文件所包含有關特定公司之機密資料，僅限定揭露於此訊息接收人。此訊息接收人須同意其董事、高級職員、僱員、顧問以及代表人不向第三方揭露本文件訊息，且須同意不與特定公司之董事、高級職員、僱員、顧問以及代表人進行接觸。

目錄

關於麗豐

品牌力

多元化的通路

優良的產品

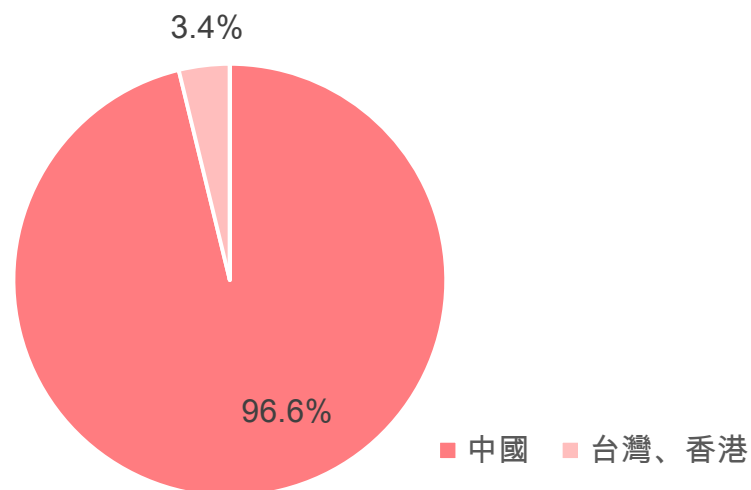
大規模的培訓

傑出的財務表現

大中華區連鎖美容龍頭

- 資本市值: 6.1億美金 (2016/4/19)
- 營收: 43.9億新台幣 (2015)
- 淨現金: 35.1億新台幣 (截至2015/12/31)
- 毛利率: 76% (2015)
- 稅後淨利率: 26.6% (2015)
- 現金股利發放率: 68% (2015)
- 超過3600 家加盟店(2015)

地區別營收分析



歷史沿革

2013

- 11/27於台灣正式掛牌上市(股票代號:4137)
- 克麗緹娜總店數達3,000家
- 美博會最具品牌價值美容連鎖機構最具影響力創業投資品牌大獎、創業博覽會金獎

2012

- 榮獲第17屆美容博覽會「領銜品牌」、「最具影響力美容連鎖機構大獎」之肯定。
- 《創業邦》中國高成長連鎖企業50強(Franchise 50)
- 2012亞洲品牌年會「亞洲最具投資價值品牌獎」

2008

與法國合作夥伴建立研發聯盟
完成15000人次皮膚諮詢師精英培訓

2011

獲得中國馳名商標榮譽

1999

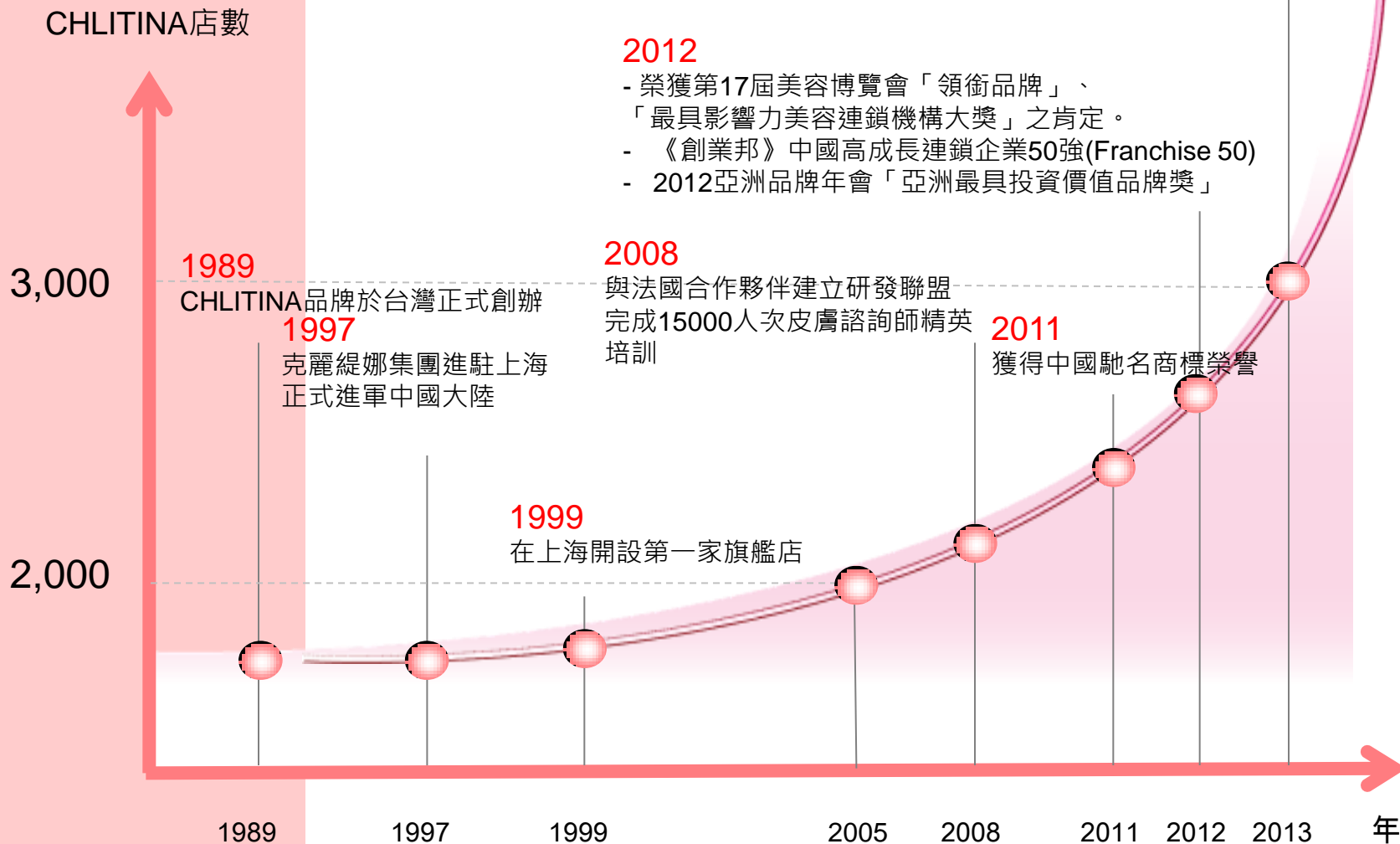
在上海開設第一家旗艦店

1997

克麗緹娜集團進駐上海
正式進軍中國大陸

1989

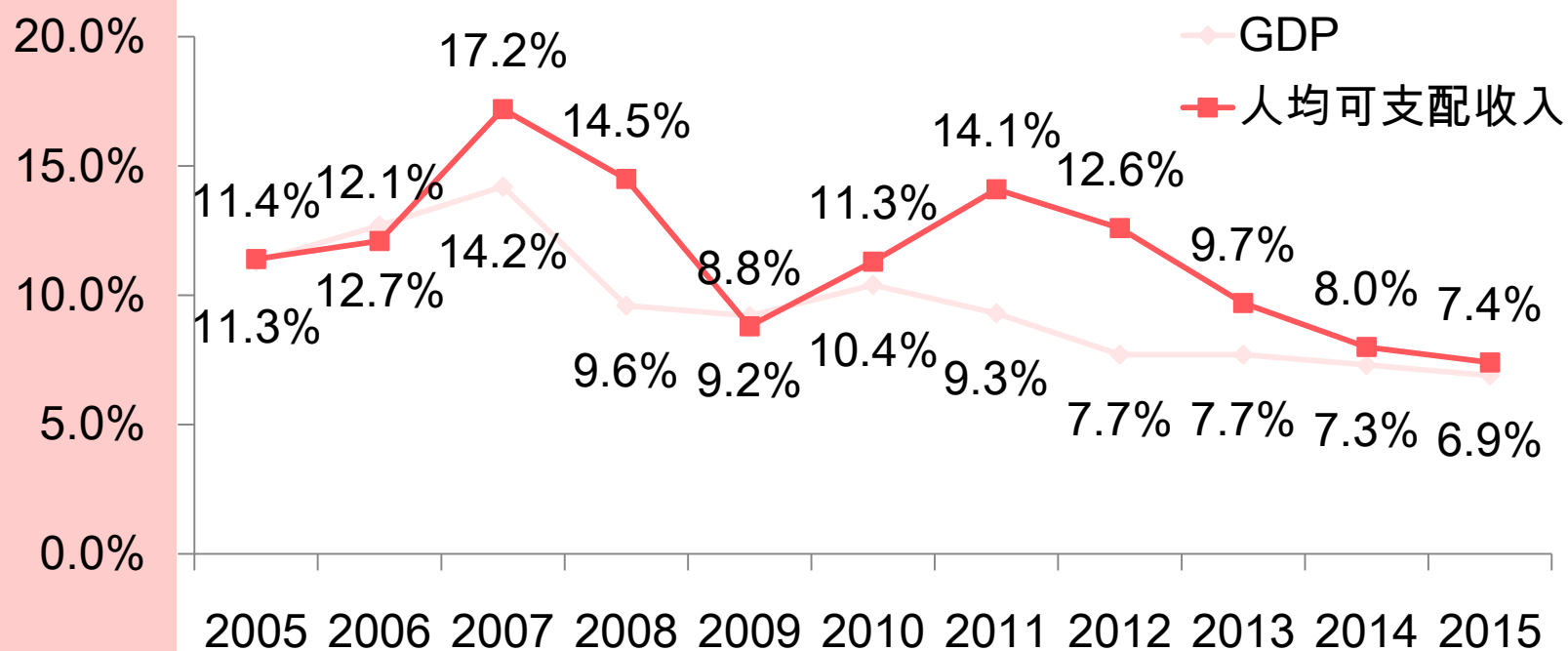
CHLITINA品牌於台灣正式創辦



中國經濟經過多年發展，已位列世界前列，自新一屆國家領導班子上臺後，國家的經濟發展由過去的“爆發式發展”轉向“理智、穩定的發展”，從2010年起，GDP的增長率“有意識”的放緩。

“人均可支配收入”絕對值連年上升，但是增長率降低明顯，2015年人均可支配收入增幅僅為7.4%，甚至低于2009年(受金融危機影響)。

歷年GDP與居民生活水平增長率

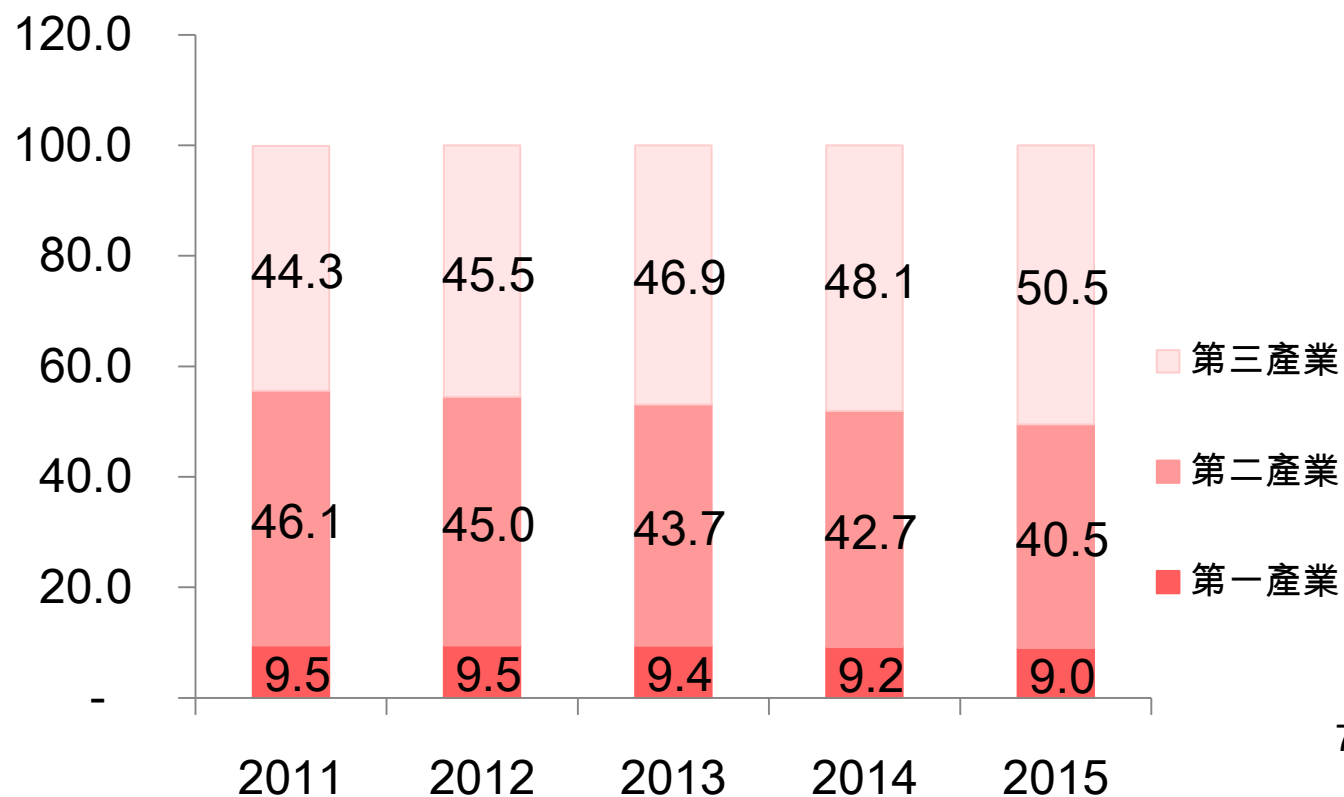


第三產業增速 顯著

2015年度，第三產業增加值占國內生產總值的比重為50.5%，首次超過50%。第三產業尤其是服務業增速顯著，在工業化、資訊化以及居民消費升級的多重因素推動下，服務業增長強勁。

消費對增長的拉動作用進一步增強，全年最終消費對經濟增長的貢獻率為66.4%。

歷年三產業增加值佔GDP比重

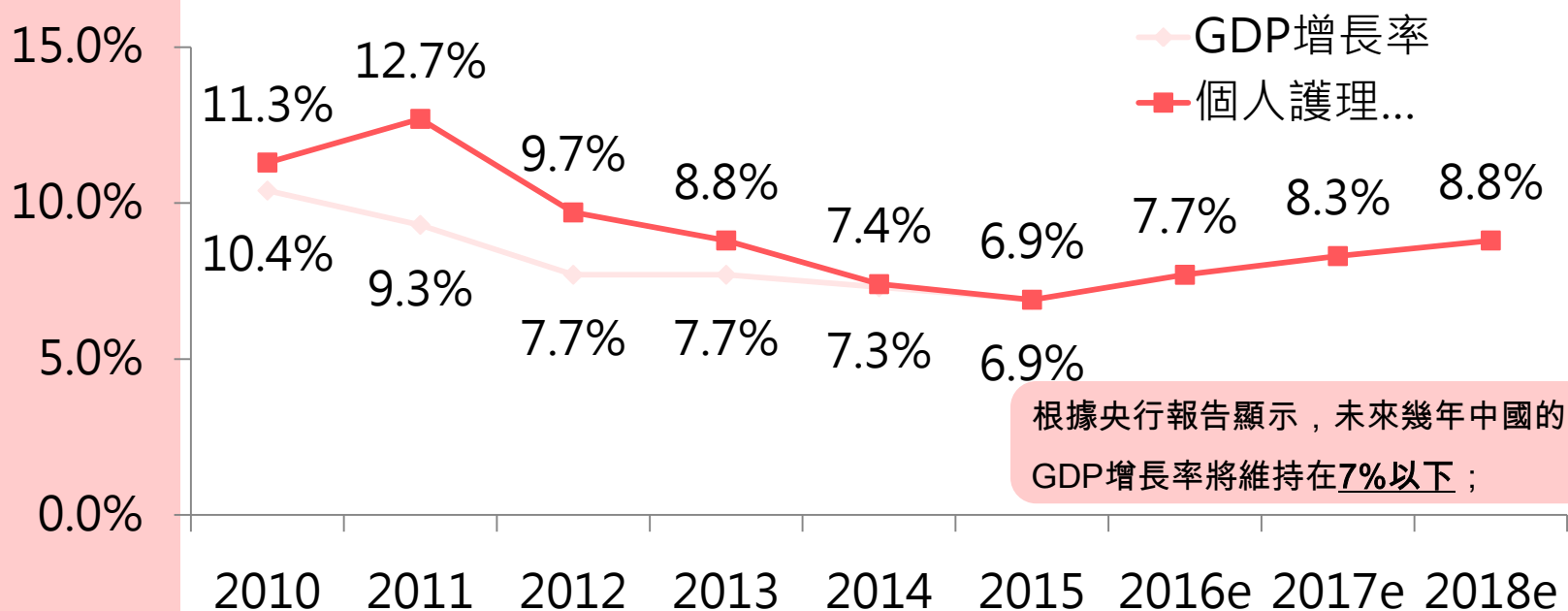


美容和個人護理行業處于“調整年”

美容和個人護理行業發展雖然隨著中國經濟逐年放緩，但總體來說行業的增長率始終高于GDP增長率，說明美容和個人護理行業未來前景看好；

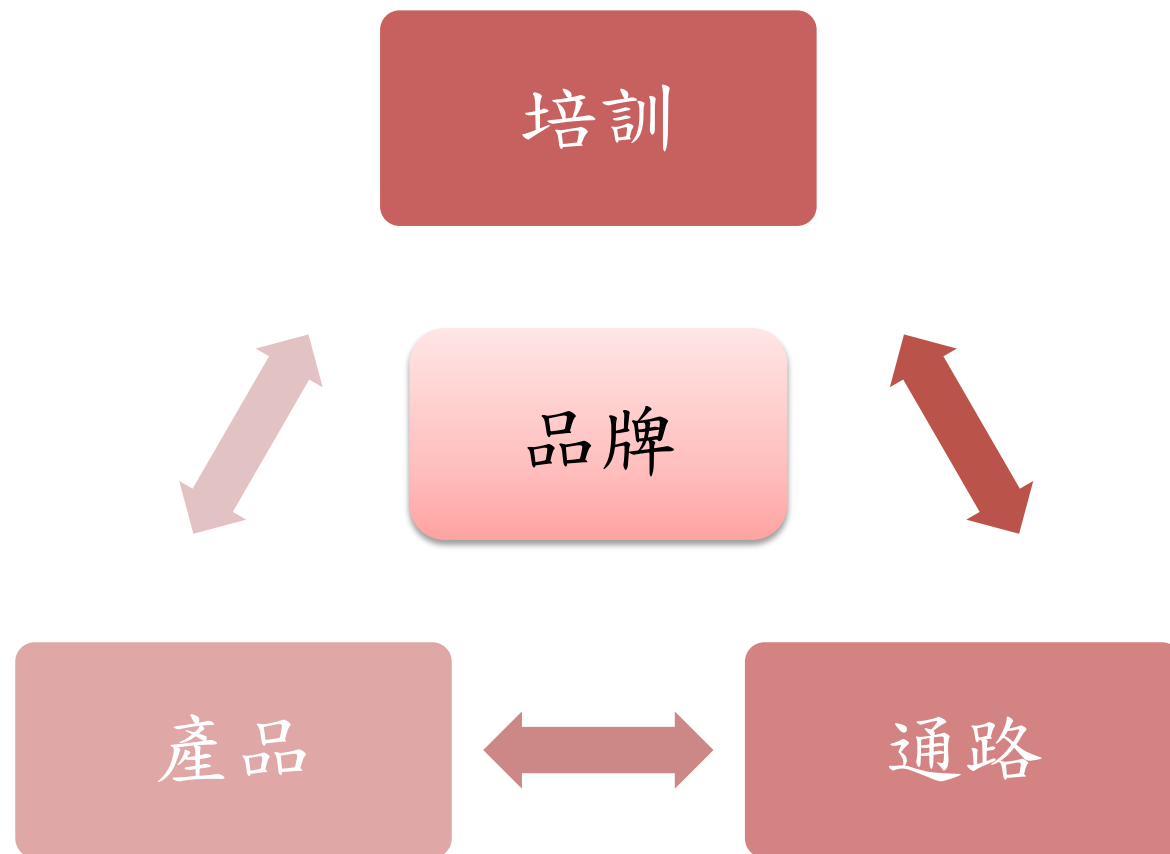
近2年將是行業重要的調整年，對於行業內企業來說，一旦調整得當，企業未來業績將會有更好的發展；

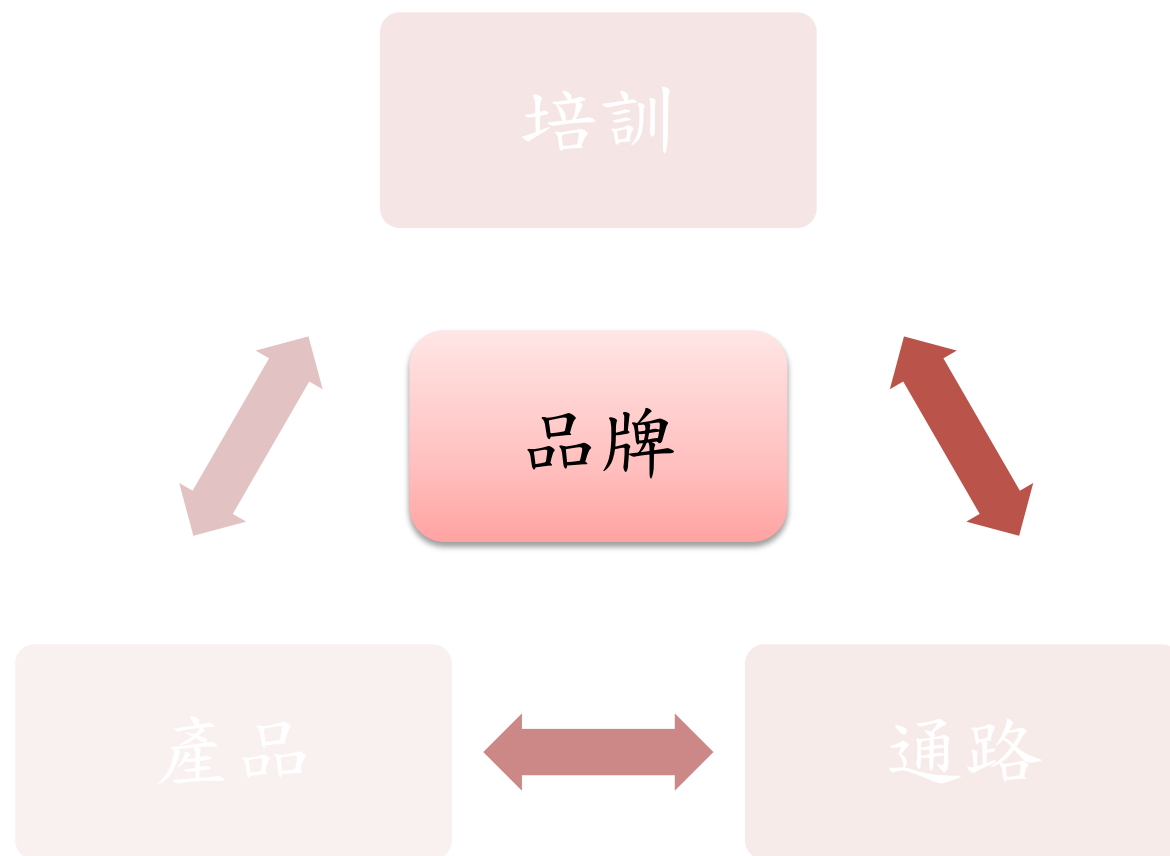
2010年-2018年 中國GDP和美容及個人護理增速



根據央行報告顯示，未來幾年中國的GDP增長率將維持在7%以下；

資料來源：中國國家統計局網站

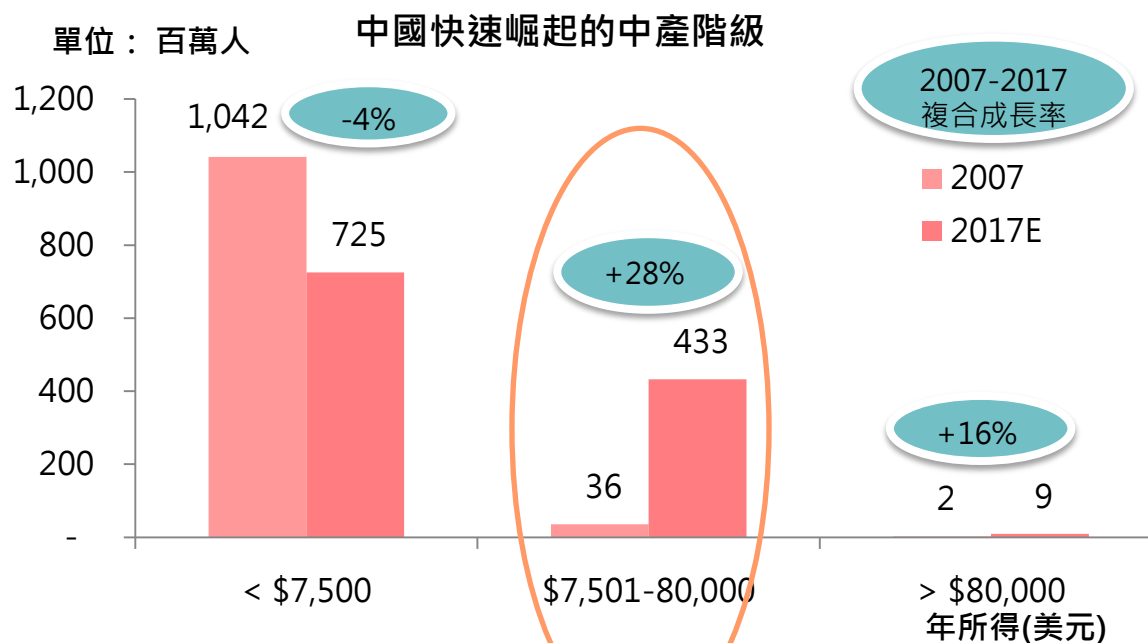




品牌 – 精準定位

克麗緹娜受益於精準的品牌定位

- 克麗緹娜鎖定中國正迅速興起的中產階級消費者，品牌定位為“負擔的起的奢侈品”
- 致力發展護膚美容市場中成長較快的中高端護膚與美容產品



資料來源: Euromonitor (May 2012)

2015年品牌力投入

CHLITINA

浙江衛視
牽手愛情村



湖北衛視 如果愛

華視 瑯琊榜



台北桃園機場
燈箱

2016年品牌投入規劃

CHLITINA

寬度
知名度

- 代言人發布+傳播
- 核心潛力市場戶外+地推
- 百度專區合作
- 伊周雜誌合作

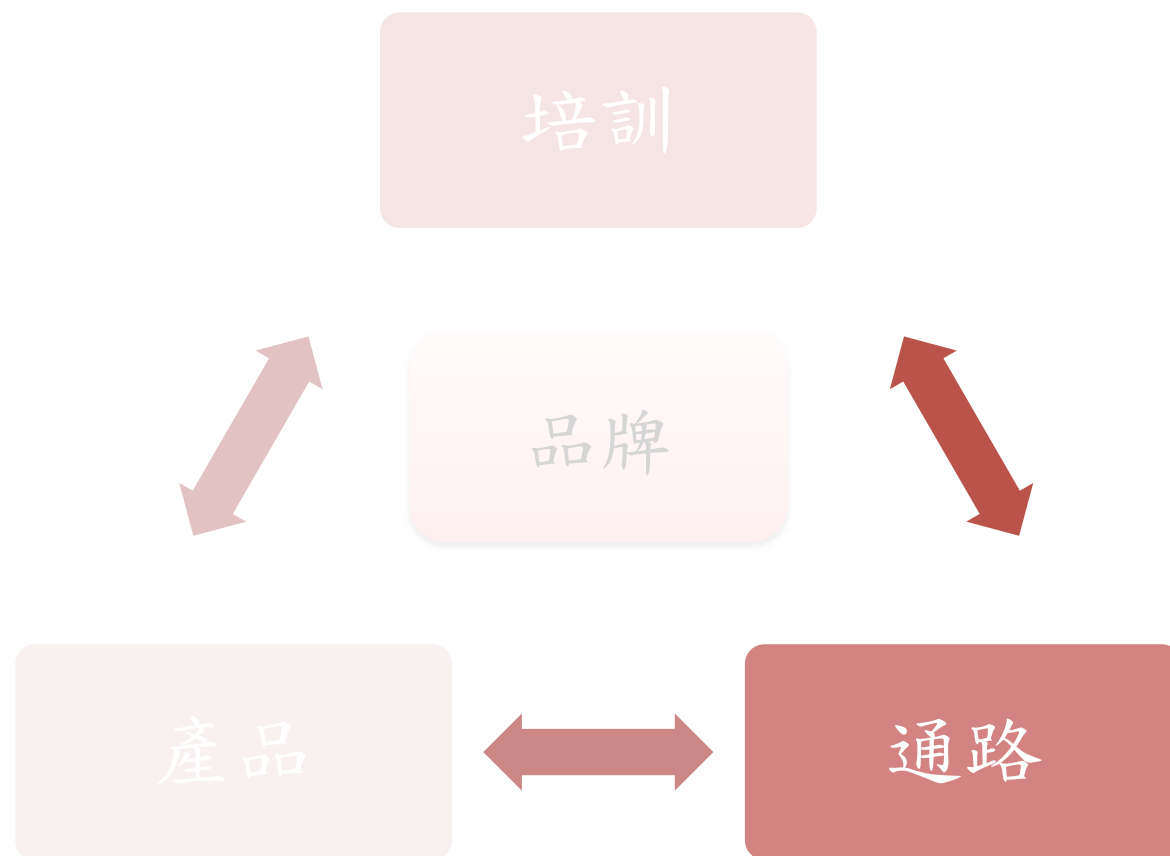
深度
美譽度

- 電影節紀錄片征集
- CSR燃燈計劃
- KOL、APP內容營銷推廣

轉化
銷售

- 產品團購、促銷
- 樓宇促銷廣告





美容連鎖
通路

新美力
電商平台

品牌授權
通路

2016年中國大陸區域分類及發展策略

代表地區

發達地區

上海、江蘇
等地

小康地區

福建、廣西
等地

發展中地區

黑龍江、
吉林等地

發展策略

持續深耕品
牌力；提升
單店盈利能
力

加大推廣品
牌；搶佔市
場份額

打造品牌知
名度；加快
展店速度

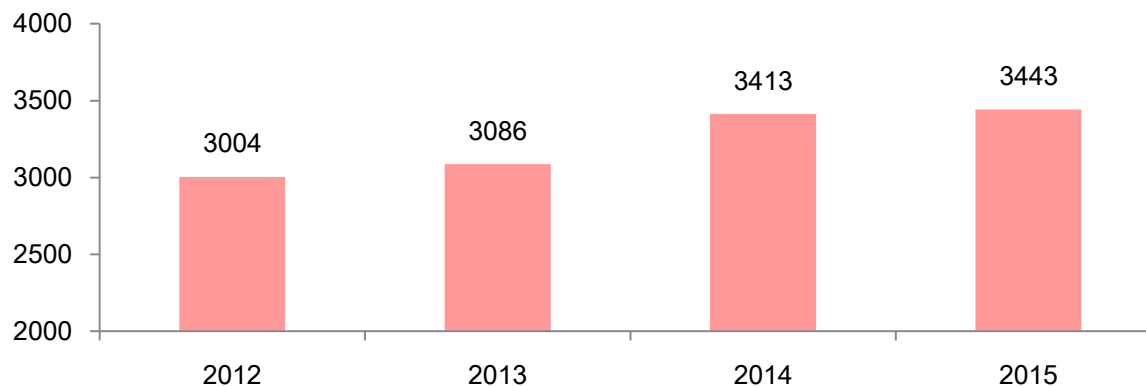
2015年美容連鎖通路回顧

“克麗緹娜”
 中國海峽兩岸
 三地最具規模
 的美容連鎖品
 牌，超過
 3,600家加盟
 店且持續成長
 中。
 其中，
 中國大陸超過
 3,400家；
 台灣超過200
 家。



深具潛力的中國二線以下城市市場

克麗緹娜總店數



城市覆蓋數	2012	2013	2014	2015
總計	329	334	346	347

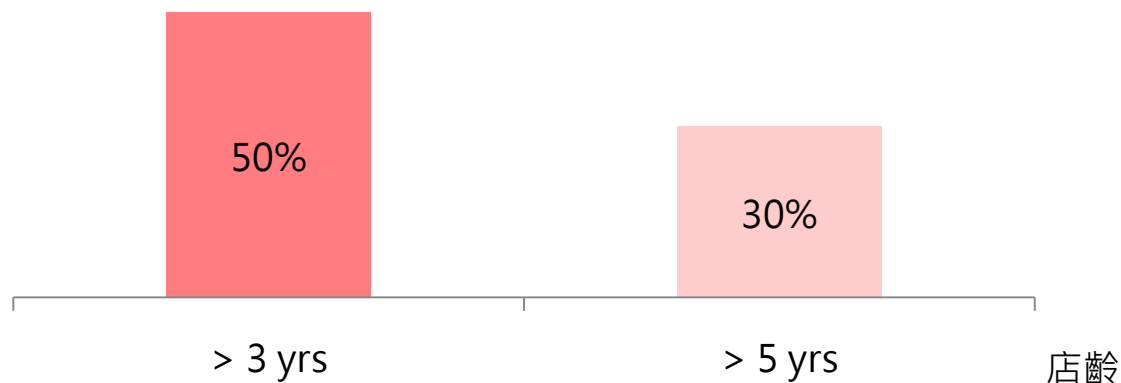
2015年	期末店數	%	業績 (MN NT\$)	%
一線城市	948	27.5%	804	29.2%
二線城市	698	20.3%	548	19.9%
三線城市	510	14.8%	416	15.1%
四-五線城市	1287	37.4%	988	35.8%
加盟店銷售小計	3443	100.0%	2,756	100.0%
其他*			1,638	
合計			4,394	

*其他收入包含：香港、臺灣收入、關係人收入、特許費收入等。

高黏著度的美容連鎖通路

- 麗豐以輕資產、加盟模式充分掌握中國美容行業的成長機遇
- 麗豐透過25個完善分公司
 - 確保公司經營策略有效落實至各大區與分店
 - 可潛在覆蓋接近中國70%人口
- 麗豐對加盟主與消費者同樣重視，我們致力發展永續的加盟模式
 - 以激發加盟主的創業動力
 - 增加加盟主與顧客的黏著度

穩定的美容連鎖通路



資料來源: 麗豐

多元化的銷售通路

美容連鎖
通路

新美力
電商平台

品牌授權
通路

定位

訂製健康與美麗的O2O平台

發展策略

平台

加速搭建完善PC商城、微信商城、APP、跨境電商等平台

產品

持續豐富產品線，包含美容產品、瘦身產品、孕嬰產品、健康產品等多類別

推廣

積累產品口碑，以加速品牌建設；
線上線下資源整合，提升會員參與率及貢獻度



多元化的銷售通路

美容連鎖
通路

新美力
電商平台

品牌授權
通路

克緹中國之營收增長因素

法規准入之優勢

於2009年取得中國國務院商務部頒發的直銷牌照後，於2015年度陸續獲得共計27省市直銷區域許可。

宏觀環境變化推動

中國大陸經濟增速進入“新常態”，在各項利好政策的驅動下，直銷行業作為准入門檻低、成功率高的個人創業手段，被越來越多消費者所接受。各項新興媒體的普及，更為直銷行業之快速擴張提供了便捷有效的行銷工具。

市場經驗之積累

自2009年取得直銷牌照以來，克緹中國在中國累積了多年市場行銷的經驗、優質成熟的產品、完備的經銷渠道，為克緹中國營收成長累積積極的內部動因。

透過克緹中國之直銷通路銷售



【3DR】及【貝卡布】



CHLITINA

Kelti

Kelti

CHLITINA

授權產品半成品生產

研發+配方+原料+人工

毛利率：17%
淨利率：12-13%

成品製造

充填+包裝

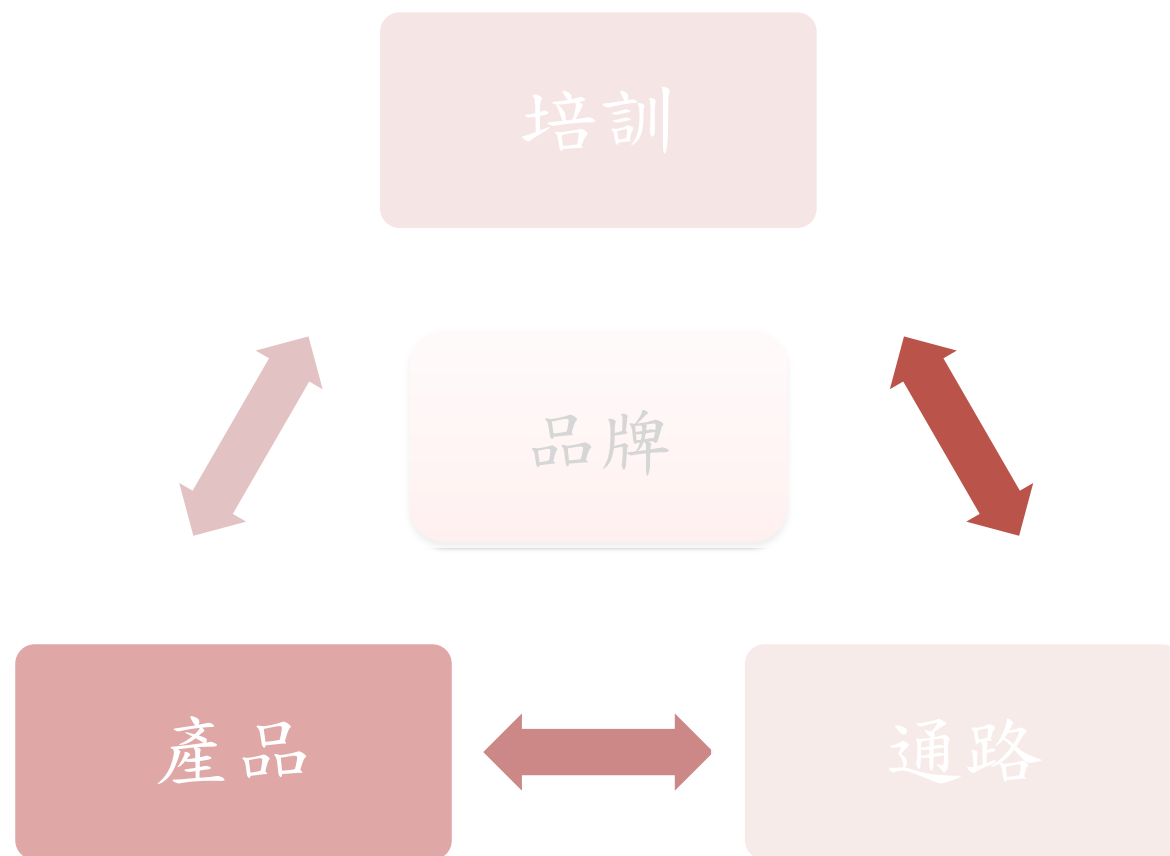
銷售

直銷通路

商標授權

2012年與克緹中國簽訂商標授權合約：
授權產品月營收超過人民幣1000萬元時，克麗緹娜可取得銷售收入之6%作為商標授權金

毛利率：100%
淨利率：83-84%



各通路產品類別

CHLITINA

CHLITINA



美容連鎖

新美力

品牌授權

- 專業護理
- 高度客製化
- 產品+服務+
儀器+延伸
- 約150 SKU

- 居家美容保養
- 中高端品牌電
商：增強核心
通路黏著度
- 產品線延伸大
健康概念
- 約30 SKU

- 【3DR】：臉
部護膚品
- 【貝卡布】：
彩妝、居家、
身體產品
- 約40 SKU

產品

明星產品系列

CHLITINA

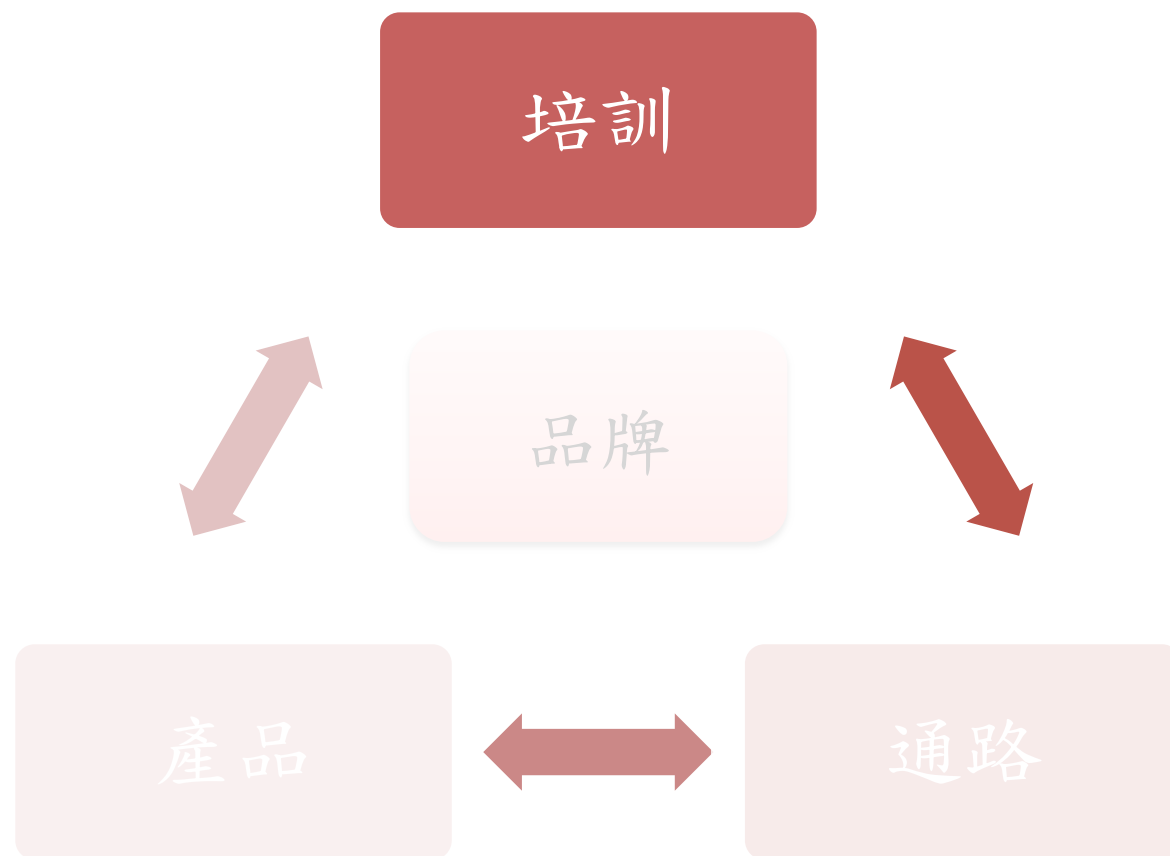
「超過145種的專業護膚產品！」



豐富產品線

- 和德國 Ocean Pharma 簽訂雙品牌 Spirularin 及 Skinicer 大中華區及東南亞地區獨家代理合約（螺旋海藻專利成分：醫美雜誌獎項 - 2015年度最佳成分）
- 3月新上市植萃肌能系列，結合天然植萃與高科技活性成分，5款原液針對肌膚不同功效，密集修護與滋養，突破保養停滯期，深層調理





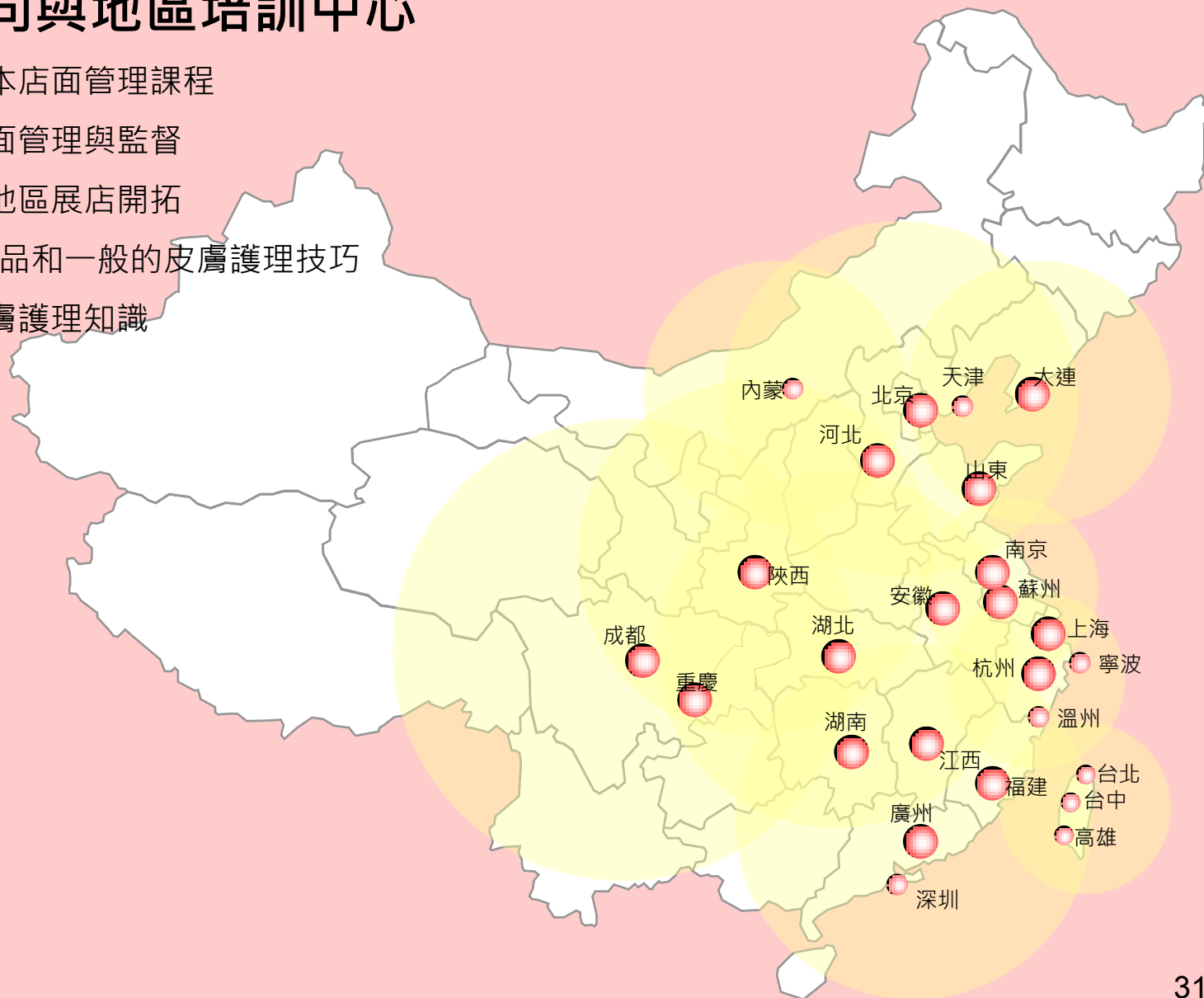
培訓 – 加盟店表現的強力後盾

- ◆ 以高品質的師資陣容，可同時提供高達2,000名美容師接受專業訓練
- ◆ 超過90%的現任美容師均已接受克麗緹娜的正規訓練
- ◆ 未來我們將運用25間分公司，將集中式訓練轉為分散式訓練，以提升訓練能量



25間分公司與地區培訓中心

1. 新加盟的基本店面管理課程
2. 強化地區店面管理與監督
3. 業務發展暨地區展店開拓
4. 基本/高級產品和一般的皮膚護理技巧
5. 新產品和皮膚護理知識



CHLITINA | 克丽缇娜

克丽缇娜企业文化

一个信仰：**爱与分享**

- 八个行动：① **C 创造价值** (海之宝藏无穷) ② **H 帮助他人** (海之润泽万物) ③ **L 终身学习** (海之浩瀚深邃) ④ **I 活在当下** (海之顺其自然)
- ⑤ **T 拥抱团队** (海之有容乃大) ⑥ **I 感恩传承** (海之大爱无疆) ⑦ **N 永不放弃** (海之奔腾不息) ⑧ **A 立即行动** (海之汹涌澎湃)



我們的使命：透過愛與分享，讓
世界更美好

我們的願景：人人擁有健康美麗
與財富的幸福人生



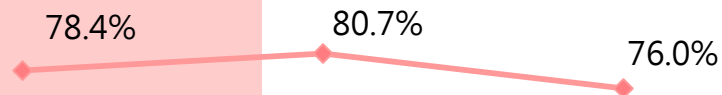
傑出財務表現

2015年 經營績效

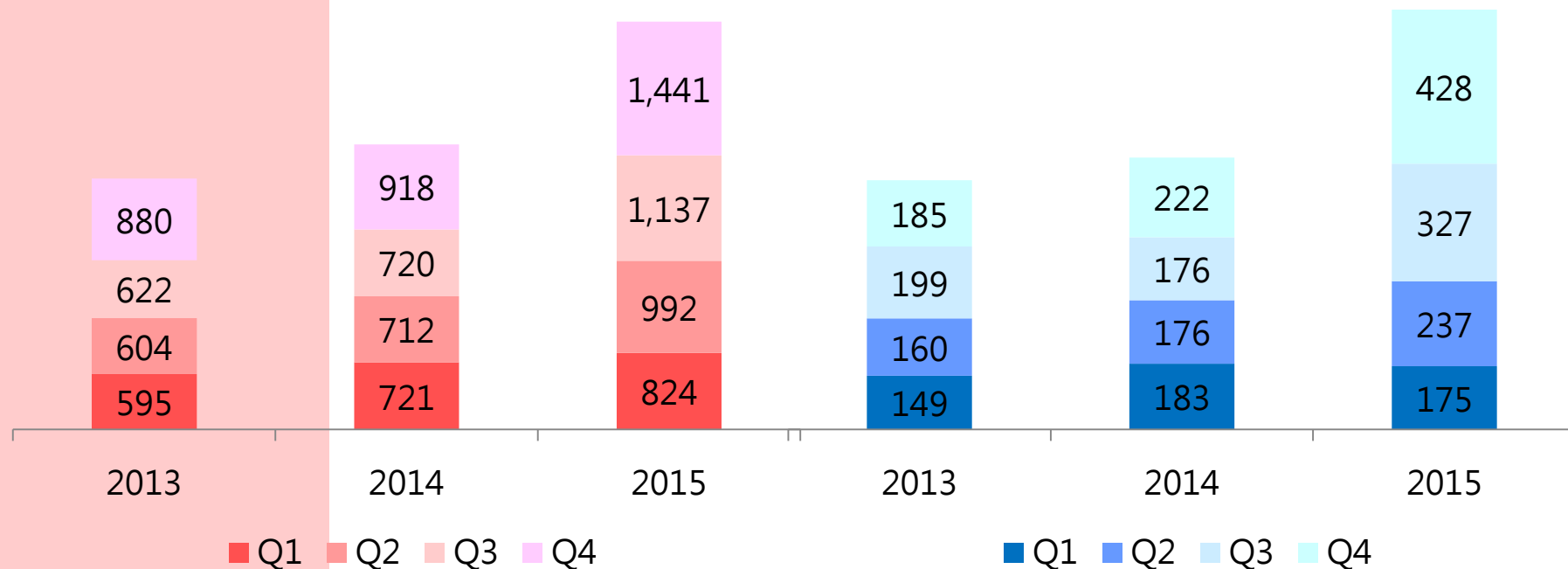
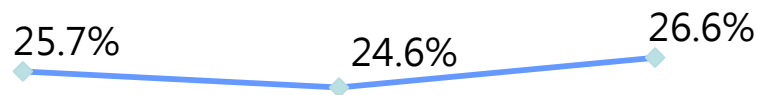
- 2015年合併營業收入**43.1%**為新台幣4,394,264仟元，較2014年同期合併營業收入3,071,369仟元，成長幅度為。
- 2015年合併營業淨利為新台幣1,371,183仟元，2014年同期合併營業淨利為新台幣877,892仟元，成長幅度為**56.2%**。
- 2015年合併稅後淨利為新台幣1,167,087仟元，**淨利率為26.6%**，2014年同期合併稅後淨利為新台幣755,837仟元，淨利率為24.6%。
- **2015年基本EPS為14.68元。**

2015年
財務回顧

毛利率 %



淨利率 %



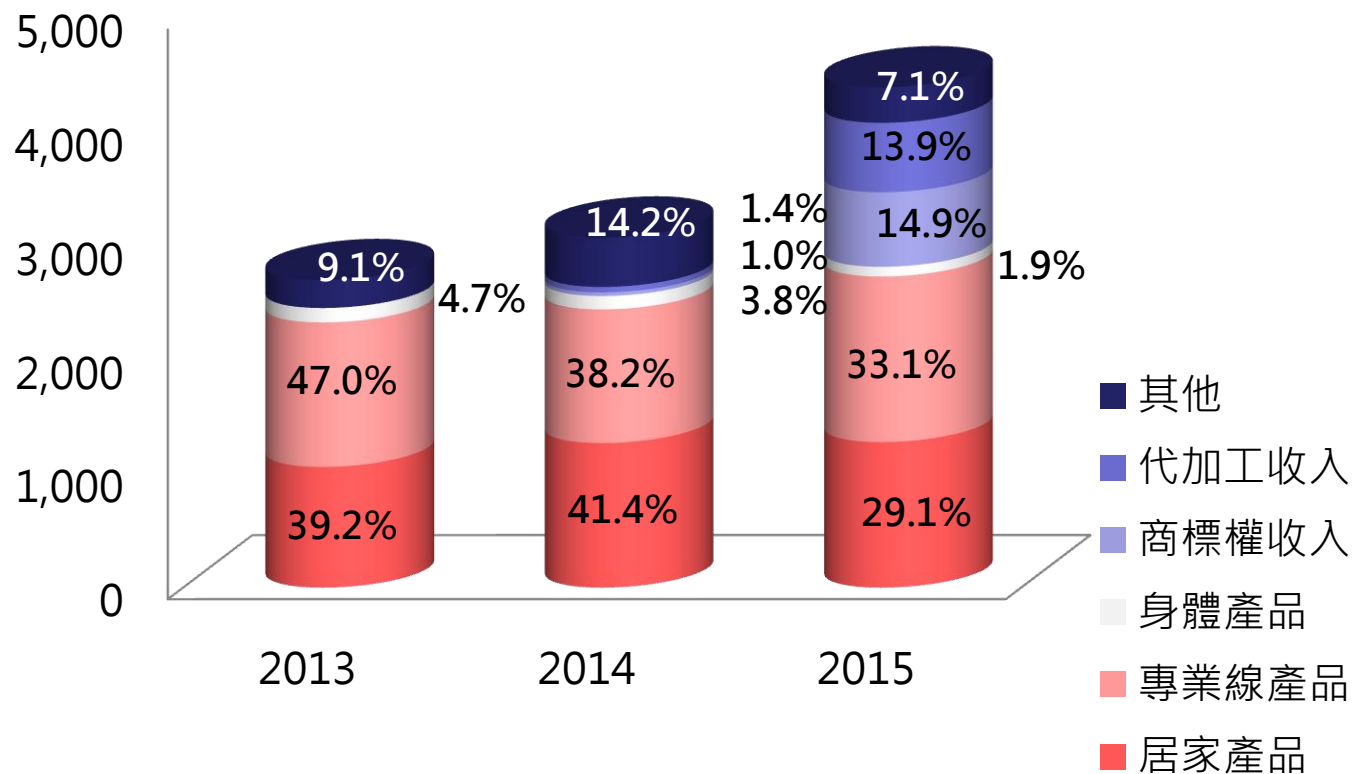
營業 新台幣百萬

稅後淨利 新台幣百萬

麗豐股份營業收入分類

2015年
營收分類

新台幣 百萬



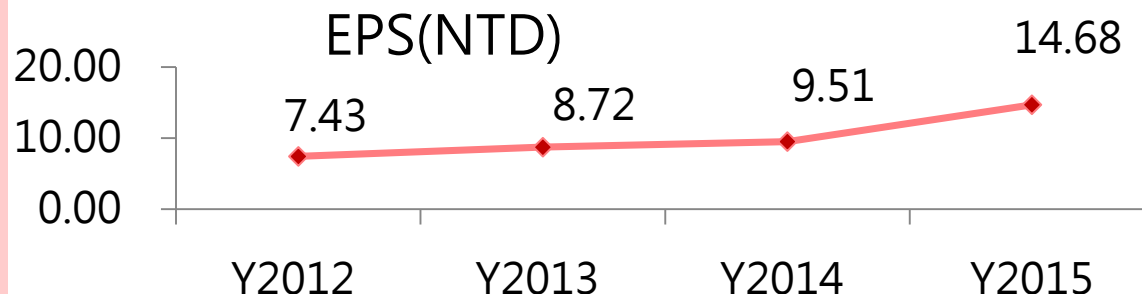
2013-2015年通路別營收毛利

2015
毛利分析

單位：mn NTD

通路	2013年		2014年		2015年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
美容連鎖	2,693	78.6%	2,991	81.6%	3,130	81.9%
代工	8	13.7%	48	14.9%	610	19.9%
授權			32	100.0%	655	100.0%
小計	2,701	78.4%	3,071	80.7%	4,394	76.0%

麗豐股份EPS變動圖



假設：以2015年期末股數(79,492千)計算

項目	Y2012	Y2013	Y2014	Y2015
稅後淨利潤 (K NTD)	590,385	693,228	755,837	1,167,087
期末股數	79,492	79,492	79,492	79,492
基本EPS (NTD)	8.84	9.70	9.51	14.68
期末股數 EPS(NTD)	7.43	8.72	9.51	14.68

高現金股利發放率

2015
財務回顧

(新台幣百萬)	2015
淨利	1,167
現金股利	795
每股現金股利(新台幣元)	10
現金股利殖利率(%)	4*1
現金股利發放率(%)	68

註: 2015年現金股利殖利率以最近期(2016/04/19)之股價為基準計算。

損益表摘要

財務分析

新台幣 百萬	2014	2015	YOY (%) 2015
營業收入	3,071	4,394	43.1%
營業毛利	2,480	3,339	34.6%
營業費用	1,602	1,967	22.8%
營業淨利	878	1,371	56.2%
稅後淨利	756	1,167	54.4%
基本EPS	9.51	14.68	54.4%
毛利率	80.7%	76.0%	
營業利潤率	28.6%	31.2%	
淨利率	24.6%	26.6%	

資產負債表

CHLITINA

新台幣 百萬	2013	2014	2015	YOY (%)	
				2014	2015
總資產	4,338	4,399	5,975	1.4	35.8
現金	2,646	2,410	3,396	(8.9)	40.9
應收及其他應收款	35	82	703	132.9	757.3
存貨	235	239	437	2.0	82.8
固定資產	1,109	1,149	1,067	3.5	(7.1)
負債總額	1,372	1,070	2,028	(22.0)	89.5
應付及其他應付款	618	782	904	26.6	15.6
應付債券	-	-	849	-	100.0
股東權益	2,966	3,330	3,947	12.3	18.5
資產報酬率	22.0%	17.6%	22.50%		
股東權益報酬率	35.0%	24.0%	32.10%		
淨現金*	2,397	2,627	3,510		

*淨現金=現金及約當現金
+銀行定存+其他流動金
融資產(貨幣型基金、國
債相關) - 銀行借款

註：應收及其他應收款增長主係應收克緹中國權利金及半成品銷售收入增長所致。

CHLITINA

Thanks For Your Attention!