

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

- 2016Q1經營績效
- 2016Q1業務回顧

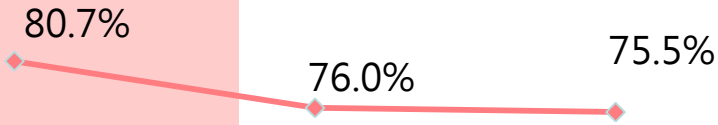
- 2016Q1經營績效
- 2016Q1業務回顧

2016年Q1 經營績效

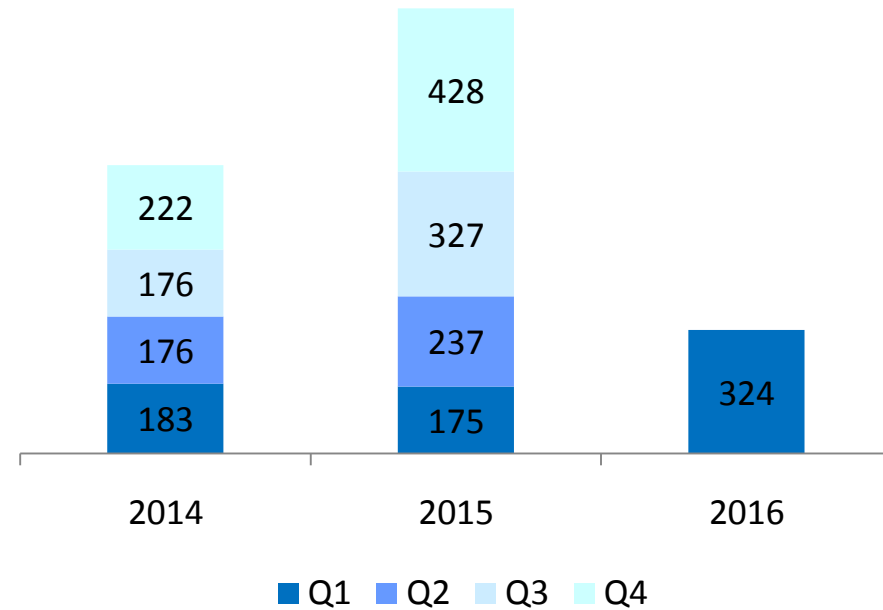
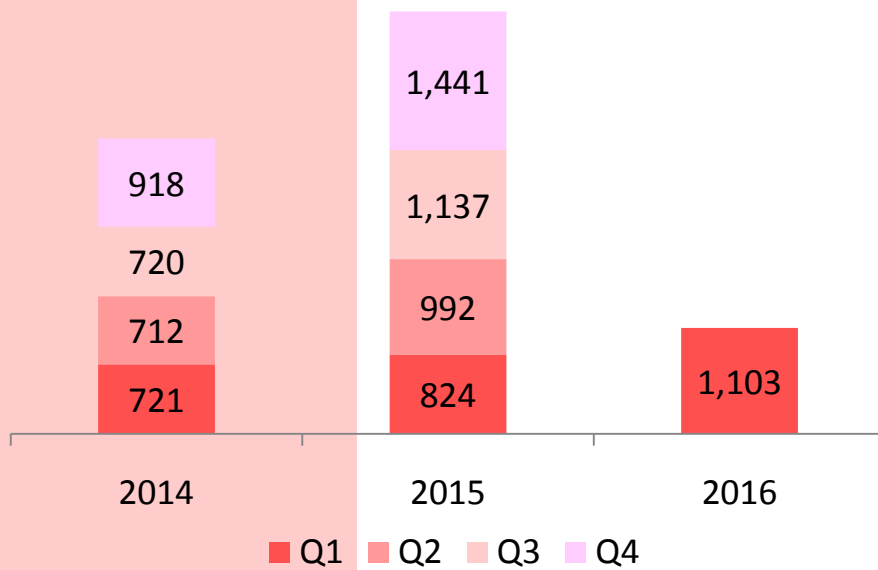
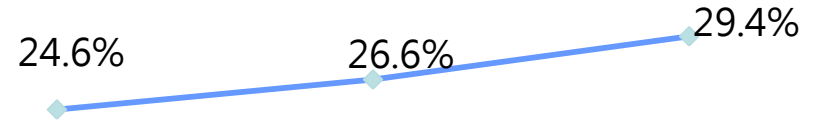
- 2016年Q1合併營業收入為新台幣1,102,806仟元，較2015年同期合併營業收入824,183仟元，成長幅度為33.8%。
- 2016年Q1合併營業淨利為新台幣428,646仟元，2015年同期合併營業淨利為新台幣206,766仟元，成長幅度為107.3%。
- 2016年Q1合併稅後淨利為新台幣323,889仟元，淨利率為29.4%，2015年同期合併稅後淨利為新台幣175,266仟元，淨利率為21.3%。
- 2016年Q1基本EPS為4.07元。

2016年Q1
財務回顧

毛利率 %



淨利率 %

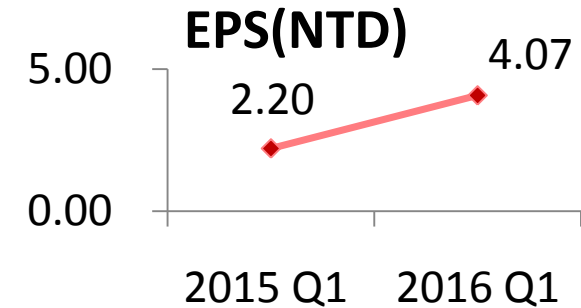
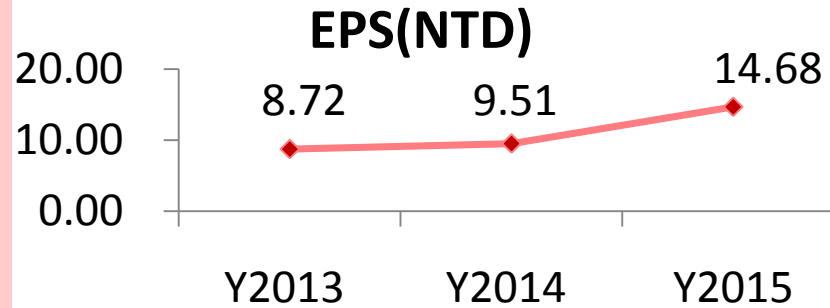


營收 新台幣百萬

稅後淨利 新台幣百萬

麗豐股份EPS變動圖

2016年Q1
財務回顧



假設：以2016Q1期末股數(79,492千)計算

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

	2015 Q1	2016 Q1
稅後淨利潤 (K NTD)	175,266	323,889
期末股數	79,492	79,492
基本EPS (NTD)	2.20	4.07
期末股數 EPS(NTD)	2.20	4.07

2016年Q1
毛利分析

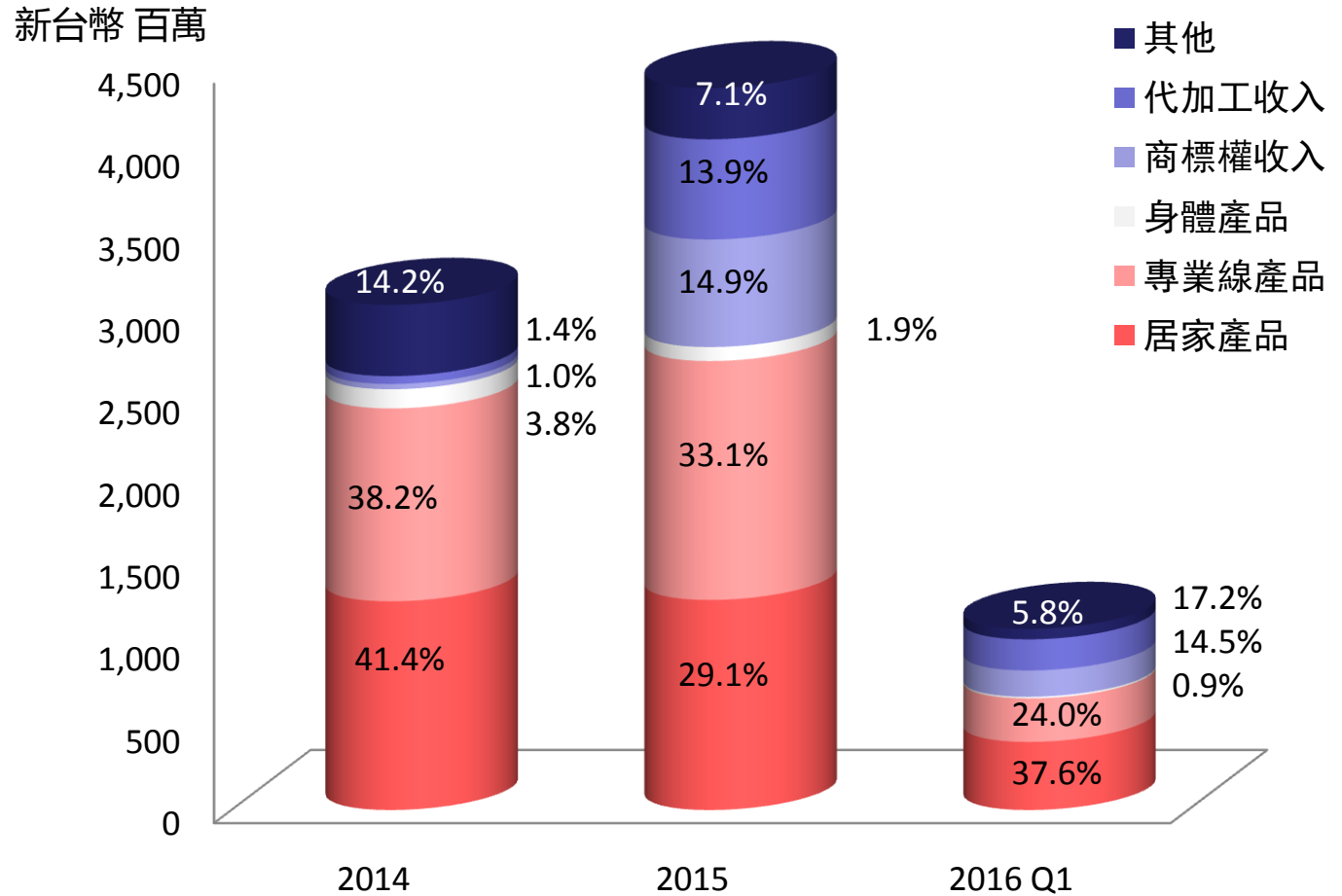
2014-2016年Q1通路別營收毛利

單位：mn NTD

通路	2014年		2015年		2016年Q1	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
美容連鎖	2,991	81.6%	3,130	81.9%	753	83.8%
代工	48	14.9%	610	19.9%	189	21.9%
授權	32	100.0%	655	100.0%	160	100.0%
小計	3,071	80.7%	4,394	76.0%	1,103	75.5%

麗豐股份營業收入分類

2016年Q1
營收分類



損益表摘要

財務分析

新台幣 百萬	2015 Q1	2016 Q1	YOY (%)
			2016 Q1
營業收入	824,183	1,102,806	33.8%
營業毛利	615,794	833,110	35.3%
營業費用	409,028	404,464	(1.1%)
營業淨利	206,766	428,646	107.3%
稅後淨利	175,266	323,889	84.8%
基本EPS	2.20	4.07	85.0%
毛利率	74.7%	75.5%	
營業利潤率	25.1%	38.9%	
淨利率	21.3%	29.4%	

資產負債表

財務分析

新台幣 百萬	2015Q1	2015	2016Q1
總資產	4,623	5,975	6,109
現金	2,742	3,396	3,860
應收及其他應收款	113	703	313
存貨	269	437	470
固定資產	1,121	1,067	1,047
負債總額	1,145	2,028	1,875
銀行借款	-	-	-
應付及其他應付款	805	904	778
股東權益	3,478	3,947	4,234
資產報酬率	15.5%	22.5%	21.7%
股東權益報酬率	20.6%	32.1%	31.7%
淨現金*	2,841	3,510	3,868

YOY (%)
2016Q1 vs 2015
2.2
13.7
(55.5)
7.6
(1.9)
(7.5)
-
(13.9)
7.3

*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

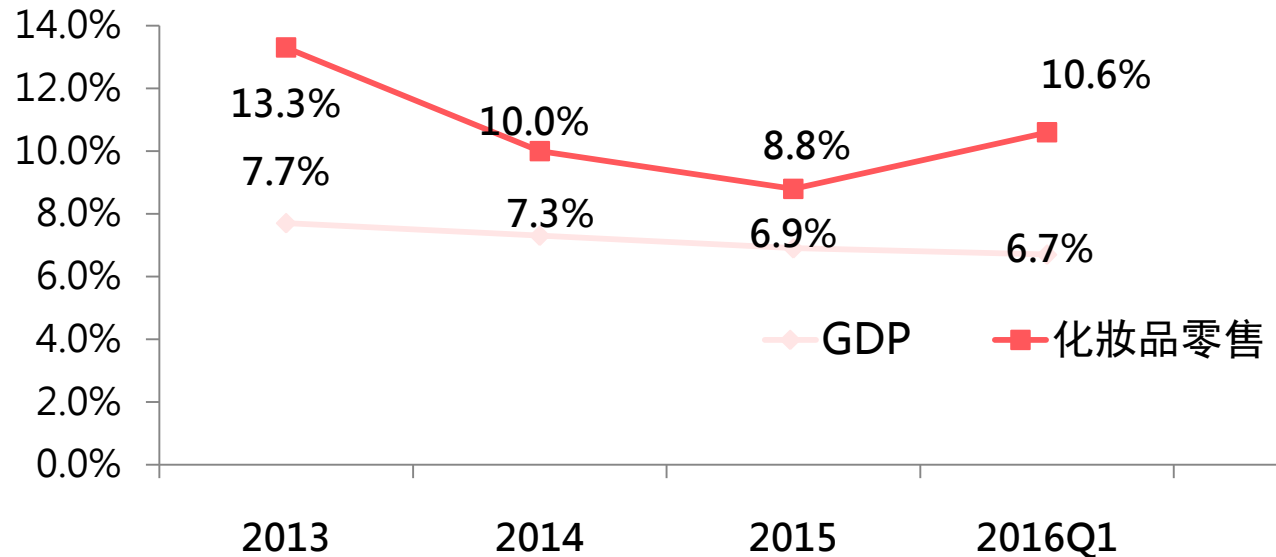
- 2016Q1經營績效
- 2016Q1業務回顧

中國經濟增速 放緩

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2015年起，經濟進入“新常態”，GDP增長率“有意識”地放緩。

化妝品行業前景看好，化妝品零售增速快於GDP增長。

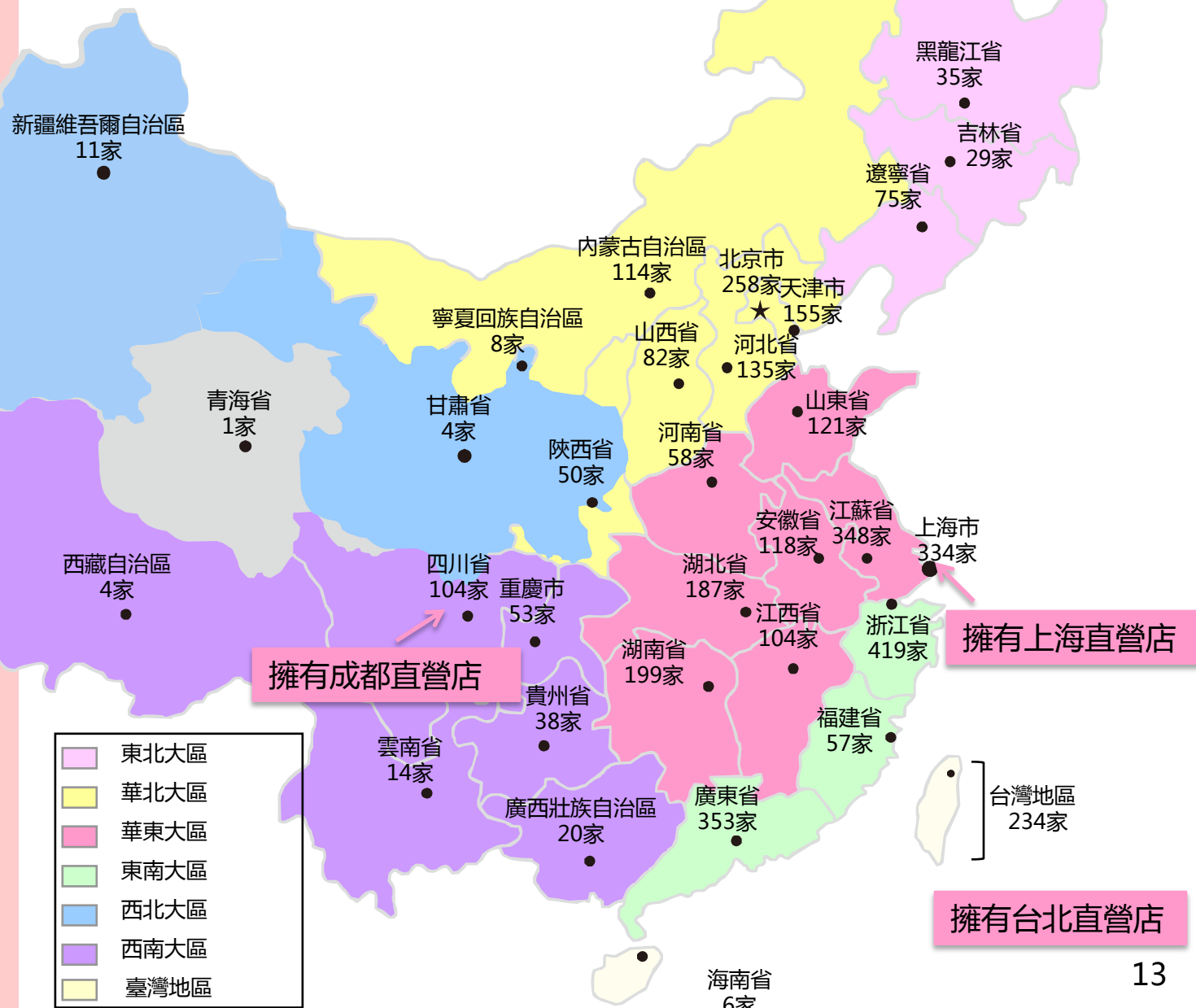
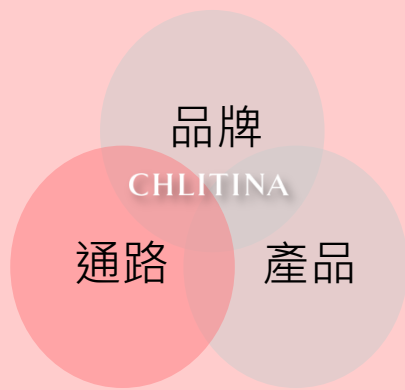
歷年GDP與化妝品零售增長率



資料來源：中國國家統計局網站

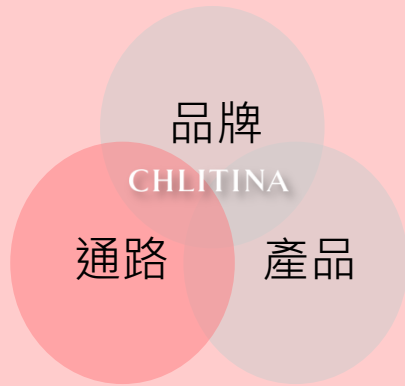
2016年加盟連鎖通路回顧

“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。

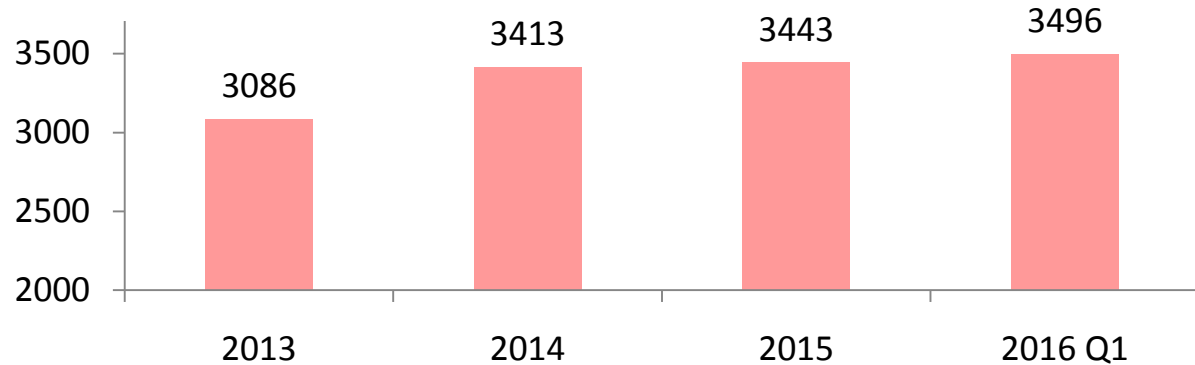


- 東北地區
- 華北地區
- 華東地區
- 東南地區
- 西北地區
- 西南地區
- 臺灣地區

深具潛力的二線以下城市市場



克麗緹娜總店數



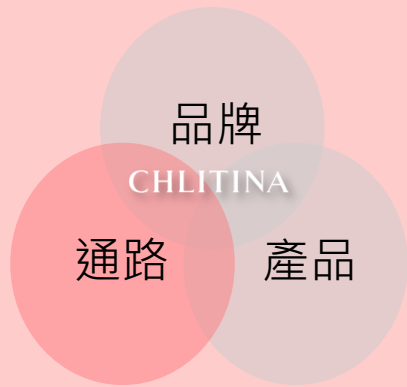
城市覆蓋數	2013	2014	2015	2016 Q1
總計	334	346	347	350

2016年Q1	期末店數	%	業績 (MN NT\$)	%
一線城市	975	27.9%	178,786	27.9%
二線城市	707	20.2%	132,815	20.8%
三線城市	513	14.7%	93,527	14.6%
四-五線城市	1301	37.2%	234,662	36.7%
加盟店銷售小計	3496	100.0%	639,789	100.0%
其他*			463,018	
合計			1,102,807	

*其他收入包含：香港、臺灣收入、關係人收入、特許費收入等。

品牌授權通路銷售

【3DR】及【貝卡布】



授權產品 半成品生產

- 研發+配方+原料+人工
- 毛利率：17-22%
- 淨利率：13-17%

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%

品牌

CHLITINA

通路

產品



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

定位

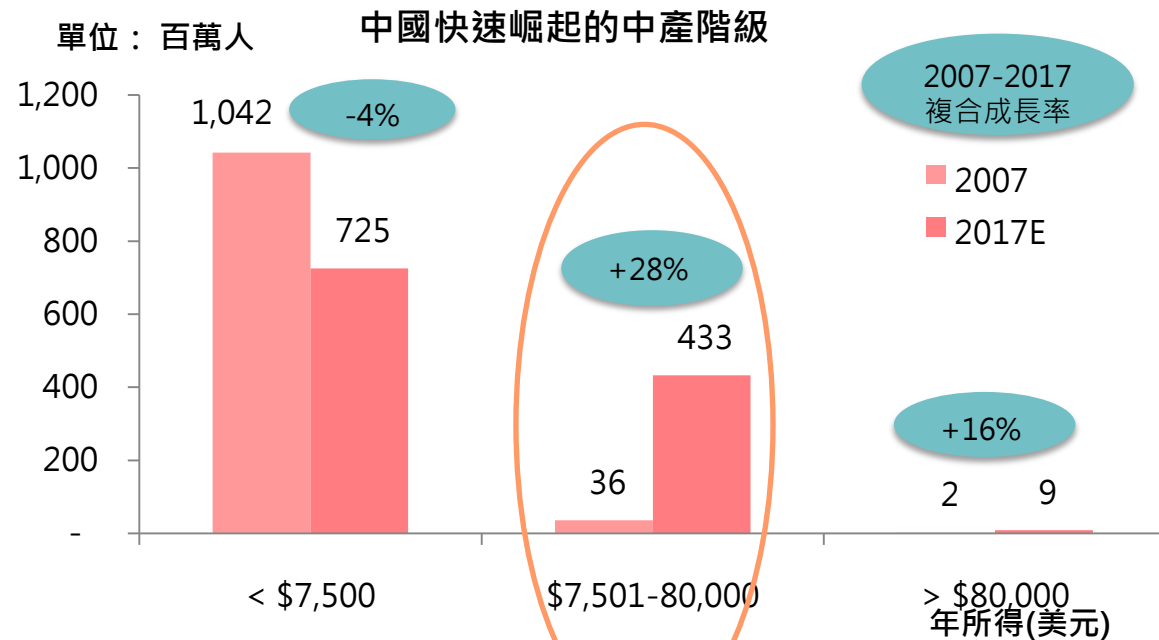
訂製健康與美麗的O2O平台



品牌
CHLITINA
通路 產品

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

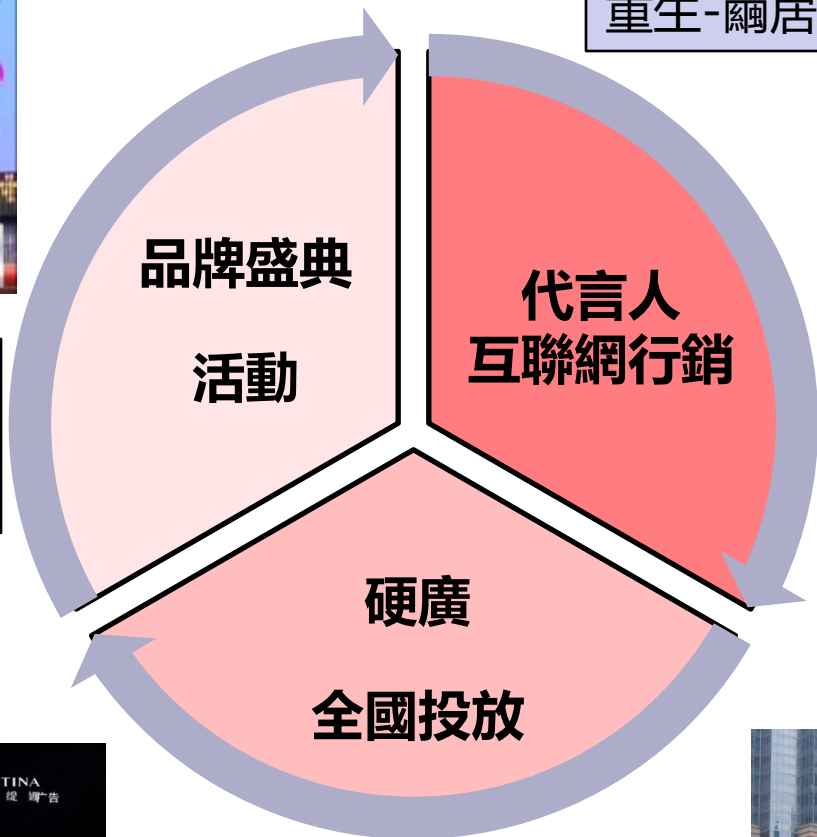


資料來源: Euromonitor (May 2012)

2016克麗緹娜品牌露出

CHLITINA

【Alin - 代言人】
借ALIN品牌代言人之勢，在互聯網中傳播品牌“內煉、蛻變、重生-繭居精神”



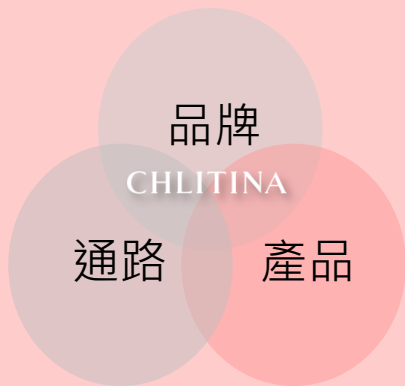
【品牌盛典活動】
Alin代言&廣告、品牌精神、新品發佈



【硬廣投放-全國】
傳播“女人勇敢愛，用更美的姿態”的品牌宣言



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

CHLITINA

Thanks For Your Attention!