

Business ANNUAL REPORT

chlitina holding limited start it's business in Taipei Taiwan in July 2012 annual report 2013

CHLITINA HOLDING LIMITED start it's business in Taipei Taiwan in July 2012 with the fundamental goal of providing the best beauty products in Taiwan and also in the world.

CHLITINA | 克麗緹娜

麗豐股份有限公司
2013
年報

麗豐股份有限公司

CHLITINA HOLDING LIMITED

2013

年報



公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>

本公司網址：<http://www.chlritina.com>

麗豐股份有限公司編製 | 刊印日期：中華民國103年5月10日

CHLITINA | 克麗緹娜

女人 勇敢愛。

去愛 用你最美的姿態





“女人 勇敢愛。”是克麗緹娜 2014 年對所有女人所提出的新時代宣言，回顧克麗緹娜的發展過程，這是克麗緹娜品牌提升過程中新的里程碑。

克麗緹娜創立過三個品牌宣言，第一階段是**初創時期**的“讓時間停在最美的地方”，是用“凍齡、抗衰老”的性能讓更多愛美女性瞭解克麗緹娜的產品特性和優質服務；第二階段進入**快速拓展期**，則以“知識創造美麗”來力推人文服務和區隔市場。2014 年是克麗緹娜的**全新品牌年**，啟用新女性宣言“女人 勇敢愛。”，賦予女性力量和勇氣，鼓勵她們活出自我，舞出新生！

去年是克麗緹娜豐盛的一年，克麗緹娜集團去年 11 月以“F-麗豐”在台灣交易所掛牌，成為第一家在台灣掛牌上市的中國美容連鎖機構。未來克麗緹娜仍會充分運用研發、生產、銷售、品牌、培訓至通路之營運垂直整合優勢，透過獨特創新的商業模式提供專業美容服務及產品銷售。同時，克麗緹娜也將透過“女人 勇敢愛。”的品牌新宣言，攜手廣大愛美女性，為她們傳播內外兼修的美麗之道，讓每一位女性都能勇敢愛，勇敢追逐自己的美麗人生！

董事長 陳碧華

本公司發言人

姓名：余敬倫
職稱：總經理
電話：(886)2-27238666
E-mail：investor@chlitina.com

本公司

Chlitina Holding Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman ,KY1-1111, Cayman Islands
電話：(886)2-27238666

子公司及分公司

1. 子公司：

Chlitina Group Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
電話：(886)2-27238666

Chlitina International Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
電話：(886)2-27238666

Chlitina Intelligence Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
電話：(886)2-27238666

Centre de Recherche et de Developpement de CHLITINA FRANCE EURL
網址：http://www.chlitina.com
地址：66avenue des Champs Elysees,75008 Paris
電話：(886)2-27238666

2. 分公司：

英屬維京群島商克麗緹娜行銷有限公司台灣分公司
網址：http://www.chlitina.com
地址：臺北市信義區松仁路 107 號 10 樓
電話：(886)2-27238666

香港商克麗緹娜國際企業有限公司台灣分公司
網址：http://www.chlitina.com
地址：臺北市信義區松仁路 107 號 10 樓
電話：(886)2-27238666

克麗緹娜（上海）貿易有限公司南京分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國江蘇省南京市鼓樓區漢中路 8 號 2026 室
電話：(86)25-52601169

克麗緹娜（上海）貿易有限公司南京秦淮分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國江蘇省南京市秦淮區中山南路 503 號
電話：(86)25-52601169

克麗緹娜（上海）貿易有限公司大連銷售分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國遼寧省大連市中山區人民路 23 號虹源大廈 2209 室
電話：(86)411-82563000

克麗緹娜（上海）貿易有限公司大連分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國遼寧省大連市中山區杏林街 6 號 1-1-2 號
電話：(86) 411-82558455

克麗緹娜（上海）貿易有限公司廣州分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國廣東省廣州市中山五路 219 號中旅商業城 1319 室
電話：(86)20-83278819

克麗緹娜（上海）貿易有限公司杭州分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國浙江省杭州市上城區慶春路 9 號 701 室
電話：(86) 571-87073663

代理發言人

姓名：高藝菱
職稱：董事長室特助
電話：(886)2-27238666
E-mail：investor@chlitina.com

Hong Kong Chlitina International Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：Room 308, 3rd Floor, Lippo Sun Plaza, 28 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong
電話：(886)2-27238666

Chlitina Marketing Limited
網址：http://www.chlitina.com
地址：OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
電話：(886)2-27238666

克麗緹娜（上海）貿易有限公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：上海市陝西南路 180 弄 1 號 209B 室
電話：(86)21-22201388

微碩（上海）日用品有限公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國上海市松江工業區錦昔路 58 號 2 幢 1 層及 3 層
電話：(86)21-57075707

克麗緹娜（上海）貿易有限公司深圳分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國廣東省深圳市羅湖區和平路 1161 號泰山大廈 1504 室
電話：(86) 755-25596194

克麗緹娜（上海）貿易有限公司北京分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國北京市東城區永定門西濱河路 8 號院 7 樓 2 層 201 東塔 03 單元
電話：(86) 10-87923880

克麗緹娜（上海）貿易有限公司寧波分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國寧波市海曙區冷靜街 8 號（9-7 室）
電話：(86) 574-87262718

克麗緹娜（上海）貿易有限公司天津分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國天津市河北區平安街 20 號增 1 號
電話：(86) 22-58656188

克麗緹娜（上海）貿易有限公司成都分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國成都市青羊區小南街 83-85
電話：(86) 28-86139017

緹娜（上海）貿易有限公司成都第二分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：成都市成華區雙慶路 10 號華潤大廈 10 樓 06、07 單元
電話：(86) 28-86132535

克麗緹娜（上海）貿易有限公司長寧分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國上海市淮海西路 666 号 805 室
電話：(86)21-22201239

克麗緹娜（上海）貿易有限公司河北分公司
網址：http://www.chlitina.com.cn
地址：中國河北省石家莊市建設南大街 6 號西美大廈 1632 室
電話：(86)311-66611086

麗豐股份有限公司
董事會名單

職稱	姓名	國籍	主要經（學）歷
董事長	陳碧華	台灣	同濟大學 EMBA 碩士
法人董事	富園投資有限公司	B.VI	
法人代表人	陳樂維	台灣	中國市政專校企管科
董事	朱怡	台灣	Advanced Management Program, Harvard Business School. Regis University, Colorado, USA 美商怡佳（股）公司 總經理
董事	吳泗宗	中國	上海財經大學經濟學碩士 江西財經大學教授
獨立董事	蔡玉琴	台灣	上海財經大學會計學院博士 政治大學會計研究所碩士 安侯建業聯合會計師事務所審計部主任 中國科技大學會計系助理教授 高考會計師及格
獨立董事	高蓬雯	台灣	飛利浦公司全球平面顯示器面板總產品財務長及亞太區電子組件部財務長 華新麗華總經理及營運長 美國杜克大學企管碩士畢業
獨立董事	于弘鼎	台灣	台灣 IBM 公司系統工程師、產品經理及業務經理 中國 IBM 公司 UNIX 伺服器產品部總經理 IBM 中國公司大中華區中階伺服器系統事業部總經理 中國 IBM 公司華東暨華中區總經理 IBM 大中華區製造事業群總經理 東吳大學電子計算機應用科學系畢業

股票過戶機構

富邦綜合證券股份有限公司股務代理部
地址：台北市許昌街 17 號 2 樓
網址：http://www.fubon.com
電話：(886)2-23611300

最近年度財務報告簽證會計師

黃柏淑、俞安恬會計師
事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所
地址：台北市信義路五段七號 68 樓
網址：http://www.kpmg.com.tw
電話：(886)2-81016666

中華民國境內訴訟、非訴訟代理人

陳碧華
職稱：董事長
電話：(886)2-2723-8666
電子郵件信箱：investor@chlitina.com

公司網址

http://www.chlitina.com

海外有價證券掛牌買賣制交易場所名稱及查詢

該海外有價證券資訊之方式
無

目錄

壹、致股東報告書	01
2013 年營運成果	02
2014 年營業計畫概要	02
未來公司發展策略	02
受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響	03
貳、公司簡介	04
設立日期	06
公司及集團沿革	06
集團架構	07
風險事項	07
參、公司治理報告	08
組織系統	10
董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	12
公司治理運作情形	25
會計師公費資訊	42
更換會計師資訊	42
公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其他關係企業	43
最近年度及截止年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	43
持股比例占前十名之股東其相互間為關係人或配偶、二等親屬關係之資訊	44
公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例	45
肆、募資情形	46
資本及股份辦理情形	48
公司債辦理情形	52
特別股辦理情形	52
海外存託憑證辦理情形	52
員工認股權憑證辦理情形	52
併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	52
資金運用計畫執行情形	52

伍、營運概況	56
業務內容	58
市場及產銷概況	70
最近二年度從業員工人數	82
環保支出資訊	83
勞資關係	83
重要契約	84
陸、財務概況	86
最近五年度簡明財務資料	88
最近五年度財務分析	90
最近年度財務報告之審計委員會查核報告	92
最近年度財務報告	93
最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	135
公司及其關係企業最近年度及截止年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響	135
柒、財報狀況及經營結果之檢討分析與風險事項	136
財務狀況	138
財務績效	139
現金流量	140
最近年度重大資本支出對財務業務之影響	141
最近年度轉投資政策其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃	141
最近年度及截止年報刊印日止風險事項之分析評估	143
其他重要事項	163
捌、特別記載事項	164
關係企業相關資料	166
最近年度 (2013 年) 及截止年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	169
最近年度 (2013 年) 及截止年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	169
其他必要補充說明事項	171
玖、最近年度及截止年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項說明	171

壹、致股東報告書



麗豐股份有限公司 102 年度營業報告書

茲就麗豐股份有限公司（以下簡稱本公司）102 年度營運成果及 103 年度營業計畫提出報告如下：

一、102 年度營運成果：

（一）營業計畫實施成果：

本公司 102 年度合併營業收入為新台幣 2,701,472 千元，較 101 年度擬制合併營業收入 2,408,559 千元，成長幅度為 12.16%；稅後淨利為新台幣 693,228 千元，較 101 年度擬制稅後淨利新台幣 590,385 千元，成長幅度為 17.42%。

就銷售地區而言，中國大陸地區營業收入為新台幣 2,614,697 千元，占營業收入 96.79%，大陸地區作為本公司業務拓展重點區域，發展潛力巨大。

（二）財務收支及獲利能力分析：

財務收支及財務結構方面，本公司 102 年度資產負債比例為 32%，流動比率為 324%，淨利率為 26%，營業活動之現金流入為新台幣 794,868 千元，顯示本公司除業績與獲利持續增長以外，財務結構也相當健全。

（三）研究發展狀況

102 年度本公司為因應市場變化，持續以“抗衰老，抗老化”為新品研發主軸，提供“全方位，全時效”產品，以最大程度滿足消費者個性化護膚保養之需求。

二、103 年營業計畫概要

（一）經營方針：

1、持續推進品牌建設，樹立優質高尚品牌形象，全方位開展品牌傳播，增強加盟店黏著度及消費者好感度。

2、順應市場需求適時推動新品上市，並積極發揮專業線產品優勢，配合療程組合銷售，構建院裝到居家產品全覆蓋。

3、伴隨大陸地區城鎮化進程不斷深化，二三線城市消費能力及消費需求持續提升，市場潛力巨大，本公司將積極拓展大陸地區二三線市場，加快拓店速度。

4、進一步強化培訓能力，提升美容師服務技巧，進而提高消費者滿意度。

（二）預期銷售數量及依據：

103 年度本公司會依據宏觀環境、產業特性、市場供需狀況，配合 103 年本公司執行落實專業線產品與居家產品相結合之行銷策略，達成營收增長之目標。

三、未來公司發展戰略

（一）強化研發能力，持續開發高端產品。

（二）著力進行品牌建設，強化與終端客戶的結合，增大品牌黏著度。

（三）順應大陸城鎮化步伐，品牌下沉滲透二三線城市及潛在市場。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

（一）受到外部競爭環境及總體經營環境之影響：

大陸地區美容連鎖市場存在一定競爭。在目前分散的競爭市場上，優勢品牌企業具備相當市場號召力，更具有一定市場整合之機會。依據中國國家統計局出具的《2013 年國民經濟和社會發展統計公報》，大陸地區 GDP 增長率為 7.7%，城鎮消費品零售額增長 12.9%。另據 Euromonitor 出具之相關行業報告，2011-2016 年中國化妝品市場規模未來的年均複合增長率可達 8.12%。顯示在這樣的競爭環境中，本公司仍有著明顯的競爭優勢。

同時，加盟商的經營受經濟環境及消費力的直接影響。目前中國大陸已將城鎮化作為重要的國家戰略級議題，102 年度，城鎮居民人均可支配收入較 101 年度增長 9.7%，扣除價格因素，實際增長 7.0%。隨著城鎮化推進，文化旅遊休閒、家政、美容等行業的服務水準將不斷提升，享受型消費占人均消費支出比重將會不斷提高，二三四線城市購買力的不斷提升，本公司也將進一步拓展大陸地區二三線市場。

（二）受到法規環境之影響：

中國針對美容護膚品生產製造制定有《化妝品衛生規範》、《化妝品衛生監督條例》、《化妝品衛生監督條例實施細則》、《工業產品生產授權管理條例》、《國產非特殊用途化妝品備案管理辦法》、《化妝品標籤說明書管理規定》，針對加盟連鎖行業制定有《商業特許經營管理條例》等多項法規及條例，企業需申領多項合法且有效之執照及許可證等，方可在中國經營美容護膚品生產製造及加盟連鎖業務。依照法規取得相關證照對本公司之業務經營有重大影響。惟截止年報刊印日止，本公司尚無業務或營運所應持有之執照及許可證無法取得或更新之情事。

董事長



經理人



會計主管



貳、公司簡介



貳、公司簡介

一、設立日期

公司設立日期：2012 年 7 月 3 日。

二、公司及集團沿革

年度	公司及集團沿革之重要記事
1989 年	“CHLITINA” 品牌在台灣正式創辦。
1997 年	克麗緹娜進駐上海，正式進軍中國大陸。
1999 年	克麗緹娜在上海淮海路成立第一家旗艦店。
2002 年	克麗緹娜在上海設立培訓中心；並開設各類專業課程。
2003 年	松江廠憑藉先進生產設備，嚴格科學生產管理、品質管制制度，順利通過英國 IntertekTesting Services Ltd.,Shanghai 頒佈的 "化妝品生產良好規範"(GMP) 認證優秀品質管制水準先後獲得 "國際 URS"ISO9001 和 "上海品質體系審核中心"ISO9001 國際品質認證，成為內地日用化妝品行業少有同時獲得以上兩項認證的企業。
2004 年	克麗緹娜為強化顧客服務加速拓展市場，設立北京、廣州、成都、大連等分公司，以提升顧客對品牌知名度與認同。
2005 年	拓展全國各地市場，加盟商突破 2,000 家。
2006 年	上海永基貿易有限公司 (以下簡稱永基公司) 成立，加盟商達到 2,475 家
2007 年	克麗緹娜成都直營店成立。 微碩 (上海) 日用品有限公司 (以下簡稱微碩公司) 成立克麗緹娜國際公司成立。
2008 年	克麗緹娜大連直營店成立。 法國研發中心 Centre de Recherche et de Developpement de CHLITINA FRANCE EURL 成立，與法國合作夥伴建立研發聯盟。
2009 年	香港克麗緹娜公司成立，微碩公司正式進行生產。
2011 年	國家工商總局商標公佈新認定的“中國馳名商標”名錄，「克麗緹娜」和「CHLITINA」中英文名稱分別取得中國馳名商標的殊榮。 克麗緹娜集團公司成立。
2012 年	克麗緹娜智慧產權有限公司成立。 參加第十七屆中國 (上海) 美容博覽會，克麗緹娜 CHLITINA 品牌獲得「領銜品牌」及「2012 年最具影響力美容連鎖機構大獎」之肯定。 於英屬開曼群島設立 Chlitina Holding Limited 麗豐股份有限公司，作為第一上市之申請主體。 獲得中國創業加盟產業協會頒發的“亞洲品牌大獎”和“中國最具成長性連鎖機構”大獎。

年度	公司及集團沿革之重要記事
2012 年	《都市主婦》雜誌舉辦的第四屆 Hers 品質生活盛典，克麗緹娜品牌獲得“千萬女性最愛品牌機構”大獎。 創業邦 2012 中國高成長連鎖企業 50 強論壇暨頒獎盛典，克麗緹娜以其在化妝品界品牌知名度、美譽度以及未來的強大的增長潛力，被評為“創業邦 2012 中國高成長連鎖企業 50 強 (Franchise 50) ”。 上海永基貿易有限公司更名為克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司。 克麗緹娜行銷公司及其臺灣分公司成立。
2013 年	亞洲品牌年會暨中國品牌年度總評榜頒獎典禮上，克麗緹娜品牌獲頒“亞洲十大最具投資價值品牌”大獎。 微碩公司獲得松江區人民政府頒發“先進企業”。 2013 年 5 月“克麗緹娜 CHLITINA”榮獲由全國品牌項目招商加盟創業展覽會頒發的“2013 年度最具影響力創業投資品牌大獎”及“2013 年度年度創業博覽會金大獎”。 2013 年 5 月克麗緹娜集團榮獲由《美容院畫刊》雜誌頒發的“十佳商業模式單位” 2013 年 5 月“克麗緹娜 CHLITINA”榮獲由第十八屆中國美容博覽會頒發的“領銜品牌”及“2013 年度最具品牌價值美容連鎖機構”。 2013 年 8 月“克麗緹娜 CHLITINA”榮獲由《創業邦》雜誌頒發的 2013 年中國高成長連鎖 50 強。 2013 年 11 月克麗緹娜榮獲由上海商務委員會、《新聞晨報》和上海美髮美容行業協會頒發的 2013 年度中國美髮美容行業“信賴品牌”。 2013 年 11 月 27 日在台灣證券交易所掛牌上市
2014 年	2014 年 1 月「克麗緹娜 CHLITINA」榮獲 2013 鋒尚盛典“城市之光”760 萬“鋒尚”讀者最喜愛的時尚品牌。 2014 年 1 月「克麗緹娜 E.P.O. 潔容霜」榮獲 2013 鋒尚盛典“城市之光”年度最經典潔膚產品大獎。 2014 年 2 月克麗緹娜集團榮獲 2013 (第三屆) 中國公益節頒發的“2013 中國公益集體獎”。 2014 年 2 月克麗緹娜『燃燈計畫』榮獲 2013 (第三屆) 中國公益節頒發的“2013 最佳公益精神獎”。 2014 年 3 月 3 日克麗緹娜舉行“女人勇敢愛”——克麗緹娜綻放 25 周年品牌盛典，“女人勇敢愛”的新品牌宣言。

三、集團架構

詳見本年報第八章之特別記載事項。

四、風險事項

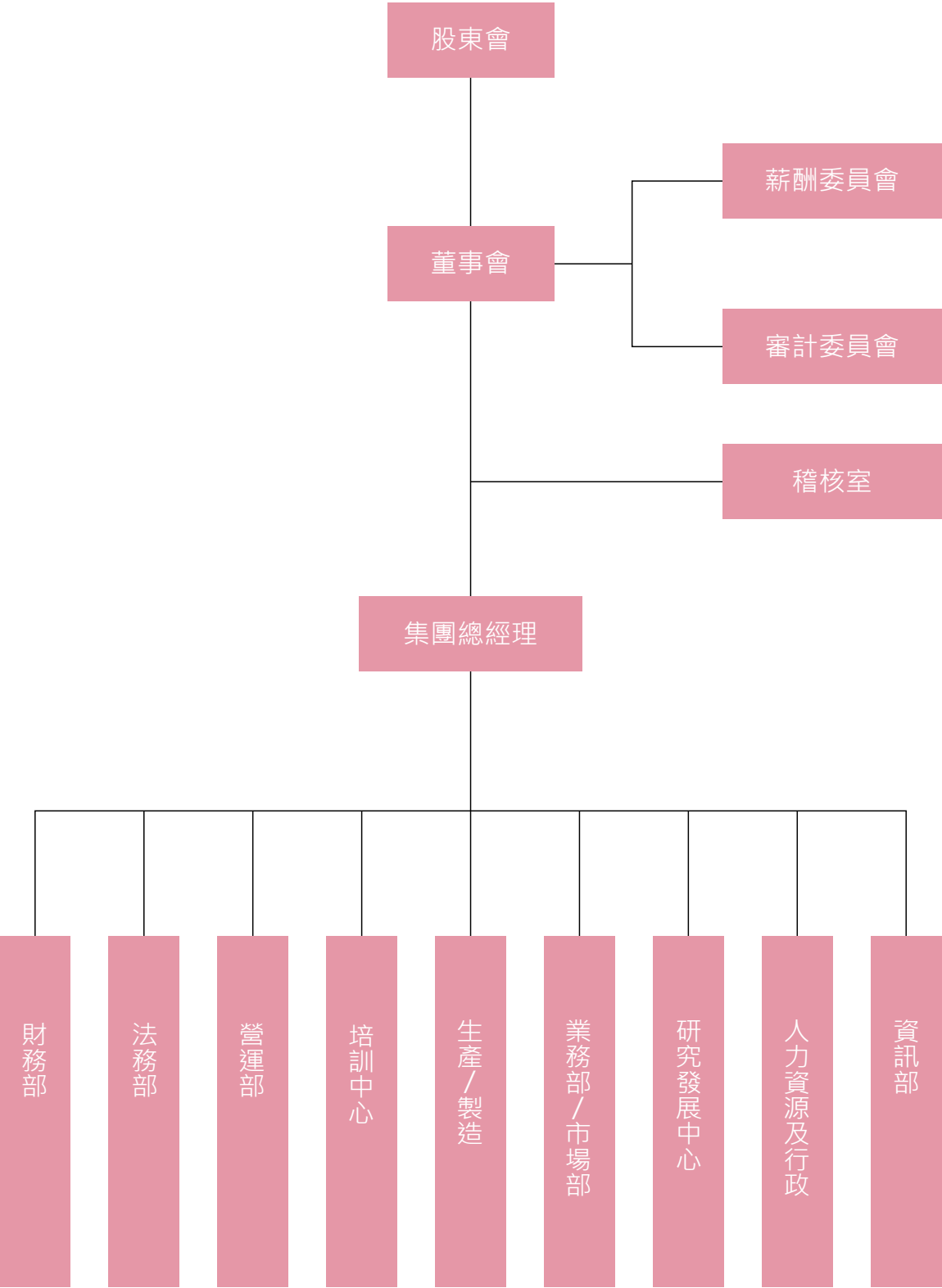
請詳本年報第七章之風險事項評估及其他重要事項說明。

A photograph of a woman with dark hair tied back, wearing a light pink short-sleeved dress with a large pink flower brooch at the collar. She is smiling and looking towards a man whose back is to the camera. The man has short dark hair and is wearing a black long-sleeved shirt. They are both looking at a document or book that the man is holding. The background is a brightly lit room with shelves containing various items, including bottles and boxes. A semi-transparent grey banner with white text is overlaid on the right side of the image.

參、公司治理報告

參、公司治理報告

一、組織系統



部門名稱	所營業務
財會部	1. 制定集團的年度預算及決算。 2. 制定集團的稅務政策並進行規劃。 3. 集團會計處理作業、結算及財務規劃。
法務部	1. 防範法律風險、保障公司合法經營，建立及維護公司與相關政府部門間的良好關係。 2. 協助管理階層控制公司在經營中可能碰到之法律風險，適時提供法律意見及建議。
營運部	1. 制定營運政策等營運流程和相互銜接執行具體的指導、協調和監督職能。 2. 負責制定物流配送相關操作及安全管理的具體措施、流程，並負責實施中的指導與監督。 3. 負責所有物資出入庫管理，保障物資發放、中轉以及發貨管理。
培訓中心	1. 擬定和執行培訓戰略。 2. 統籌、安排、管理培訓中心各項活動。
業務 / 市場	1. 根據公司發展規劃制定業務發展的策略。 2. 建立克麗緹娜連鎖加盟業務管理體系，制定全國範圍內連鎖加盟店加盟政策。 3. 制定業務推動激勵制度。 4. 內刊、輔銷品及其他平面設計。
生產製造	管理有關生產、委外加工事宜、達成年度生產計畫與目標。
研究發展中心	1. 提升企業自我研發能力，支持市場銷售新品前期開發工作。 2. 制定標準成本及實現有效成本管控，管理維護已上市舊品之定期法規面業務，做好承上啟下之協調溝通任務。
人力資源及行政	1. 人力資源規劃、人事管理制度之建立與推行。 2. 行政、總務制度之建立、執行。
資訊部	1. 制定合理的資訊部門預算、合理的規劃集團軟硬體資源。 2. 配合建立各分支機構所需的網路系統、應用程式、業務系統。 3. 管理資訊系統 (MIS) 之建立及執行，整合公司電腦化管理作業。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構
主管資料

(一) 董事、監察人資料

職稱	姓名	國籍 / 註冊地	初次選任日期 (註 1)	選任日期 (註 1)	任期 (註 1)	選任時持有股份		現在持有股數	
						股數	持股比率	股數	持股比率
董事長	陳碧華	中華民國	2012/7/3	2012/8/23	3 年	-	-	-	-
董 事	Wealthy Garden Investment Limited	英屬維京群島	2012/8/23	2012/8/23	3 年	800 註 2	40	26,720 註 2	35.29
	代表人：陳樂維	中華民國	2012/8/23	2012/8/23	3 年	-	-	-	-
董 事	蔡玉玲	中華民國	2012/8/23	2012/8/23	3 年 註 5	-	-	-	-
董 事	朱怡	中華民國	2012/8/23	2012/11/12	3 年	-	-	-	-
董 事	吳泗宗	中國大陸	2012/8/23	2012/11/12	3 年	-	-	-	-

2014 年 4 月 21 日 單位：仟元；%

配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要學 (經) 歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
-	-	-	-	同濟大學 EMBA 碩士	註 3	董事	陳樂維	姊弟
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	中國市政專校企管科	註 4	董事	陳碧華	姊弟
-	-	-	-	國立台灣大學法律系 IBM 大中華地區法務長 IBM 台灣地區法務長 臺北士林、桃園、彰化等地方法院法官	-	-	-	-
-	-	-	-	Advanced Management Program, Harvard Business School .Regis University, Colorado, USA 美商怡佳 (股) 公司總經理	-	-	-	-
-	-	-	-	上海財經大學經濟學碩士 江西財經大學教授	同濟大學經濟管理學院教授 萊蒙國際集團有限公司獨立董事	-	-	-

職稱	姓名	國籍 / 註冊地	初次選任日期 (註 1)	選任日期 (註 1)	任期 (註 1)	選任時持有股份		現在持有股數	
						股數	持股比率	股數	持股比率
獨立董事	蔡玉琴	中華民國	2012/8/23	2012/8/23	3 年	-	-	-	-
獨立董事	高蓬雯	中華民國	2012/11/12	2012/11/12	3 年	-	-	-	-
獨立董事	于弘鼎	中華民國	2012/11/12	2012/11/12	3 年	-	-	-	-

註 1：本公司於 2012 年 7 月 3 日在英屬開曼群島成立，本公司四席董事係依開曼公司法於 2012 年 8 月 23 日召開股東臨時會選任，另本公司於 2012 年 8 月 23 日討論通過公司章程及「董事選任程式」後，於 2012 年 11 月 12 日以累積投票制另選任四席董事，任期自 2012 年 11 月 12 日起至 2015 年 8 月 22 日止。本公司共設置八席董事，其中三席為獨立董事。

註 2：本公司於 2012 年 7 月 3 日成立時股本為新台幣 20,000 仟元，並於 2012 年 8 月 23 日召開股東臨時會決議通過資本公積轉增資案，所有股東按持股比例增加持股。

註 3：克麗緹娜集團有限公司、克麗緹娜國際有限公司、克麗緹娜智慧產權有限公司、香港克麗緹娜國際有限公司、克麗緹娜行銷有限公司、香港商克麗緹娜國際有限公司台灣分公司、英屬維京群島商克麗緹娜行銷有限公司台灣分公司、克麗緹娜（上海）貿易有限公司、微碩（上海）日用品有限公司、富園投資有限公司、J&R International Holding Limited、Pure Sky International Limited、帝大企業管理顧問公司、新科生化科技股份有限公司、三研所國際股份有限公司、克麗緹娜貿易有限公司、德勝環球有限公司之董事，此外，亦擔任夏尚貿易股份有限公司之監察人。

註 4：超能生化科技股份有限公司、吉士達商務科技股份有限公司、新科生化科技股份有限公司、全球互動行銷股份有限公司、金永基股份有限公司、全豐盛投資股份有限公司、克緹國際事業集團有限公司、新金寶集團有限公司、克麗緹娜貿易有限公司、富園投資有限公司、Lusty Base International Limited、FORTUNE RADIANCE HOLDING LIMITED、Lusty Wealth International Limited、台灣蒙地拿股份有限公司、佰研生化科技（股）公司、Alexander Health (Samoa) Co., Ltd、Smart Intellect Group Limited (BVI)、Supersmart Limited (BVI)、上海亞力健身休閒有限公司、北京亞力山大國際健康休閒有限公司、北京亞力山大東直門健身休閒有限公司之董事，此外，亦擔任克麗緹娜（上海）貿易有限公司及微碩（上海）日用品有限公司之監察人。

註 5：蔡玉玲董事於 2013 年 10 月 31 日辭任

2014 年 4 月 21 日 單位：仟元；%

配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要學 (經) 歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
-	-	-	-	上海財經大學會計學院博士 政治大學會計研究所碩士 安侯建業聯合會計師事務所審計部主任 中國科技大學會計系助理教授 高考會計師及格	日電貿（股）公司監察人 同欣電子（股）公司監察人 美磊科技（股）公司獨立董事 中國科技大學會計系助理教授	-	-	-
-	-	-	-	飛利浦公司全球平面顯示器面板總產品財務長及亞太區電子組件部財務長 華新麗華總經理及營運長 美國杜克大學企管碩士畢業	佳必琪國際（股）公司董事 非常木蘭投資股份有限公司董事 行恩投資有限公司董事	-	-	-
-	-	-	-	台灣 IBM 公司系統工程師、產品經理及業務經理 中國 IBM 公司 UNIX 伺服器產品部總經理 IBM 中國公司大中華區中階伺服器系統事業部總經理 中國 IBM 公司華東暨華中區總經理 IBM 大中華區製造事業群總經理 東吳大學電子計算機應用科學系畢業	-	-	-	-

(1) 法人股東之主要股東

2014 年 4 月 21 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
Wealthy Garden Investment Limited	Best Honour Development Limited (55%) De Sheng Global Limited (9%) Fortune Radiance Holdings Limited (9%) Yong Shun Group Limited (9%) Fortune Radiance Investment Limited (9%) Smart Fortune Asia Limited (9%)

(2) 法人股東之主要股東為法人者其主要股東

2014 年 4 月 21 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
Best Honour Development Limited	陳武剛 (100%)
De Sheng Global Limited	陳碧華 (100%)
Fortune Radiance Holdings Limited	陳樂維 (100%)
Yong Shun Group Limited	陳思帆 (100%)
Fortune Radiance Investment Limited	陳珮雯 (100%)
Smart Fortune Asia Limited	陳照慶 (100%)

(3) 董事及監察人資料

2014 年 4 月 21 日

條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註 1）										兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數
	商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所須相 關科系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	商務、法 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
姓名														
陳碧華	-	-	V	-	-	-	-	-	-	V	-	V	V	-
陳樂維	-	-	V	-	-	-	-	-	-	V	-	V	-	-
蔡玉玲	-	V	V	V	V	V	V	V	V	-	V	V	V	-
朱怡	-	-	V	V	-	V	V	V	V	V	V	V	V	-
吳泗宗	V	-	V	V	-	V	V	V	V	V	V	V	V	1(註 2)
于弘鼎	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
高蓬雯	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
蔡玉琴	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1

註 1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“V”。

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人（但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限）。

(3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱。

(6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

(10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

註 2：該董事係兼任香港上市公司之獨立董事。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2014 年 4 月 21 日；單位：仟股；%

職稱	姓名	國籍 / 註冊地	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份	
				股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率
總經理	余敬倫	中華民國	2011/4/26	100	0.13	-	-	-	-
財會部副總	胡慧	中國大陸	2009/12/26	-	-	-	-	-	-
培訓中心副總	葉美鳳	中華民國	2009/12/26	-	-	-	-	-	-
培訓中心副總	葉亭谷	中華民國	2009/12/26	-	-	-	-	-	-
法務部副總	王玉霞	中國大陸	2011/3/26	-	-	-	-	-	-

主要學 (經) 歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
		職稱	姓名	關係	
中國政法大學民商法學博士 臺灣光寶公司集團副總 燦坤實業集團執行長 光寶 (日本) 株式會社代表取締役社長	註 1	-	-	-	-
上海財經大學會計系本科 上海財經大學工商管理碩士 克緹 (中國) 日用品有限公司財務總監	註 1	-	-	-	-
華中科技大學經濟管理系專科 克緹 (中國) 日用品有限公司技術部副總裁	註 1	-	-	-	-
和春技術學校行銷流通管理專科 克緹 (中國) 日用品有限公司技術部副總裁	註 1	-	-	-	-
中國人民解放軍第四軍醫學院 - 醫學專科 美國奇達通訊有限公司 - 中國首席代表 富均健康科技 - 副總、外事總監	註 1	-	-	-	-

註 1：總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管兼任本公司及其他公司之職務如下

職稱	姓名	目前兼任本公司職務 (含集團內公司)	目前兼任其他公司職務 (即非屬集團內公司)
總經理	余敬倫	克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司總經理 微碩 (上海) 日用品有限公司總經理	無
財務部副總	胡慧	香港克麗緹娜國際有限公司副總經理 克麗緹娜行銷有限公司副總經理 克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司副總經理 微碩 (上海) 日用品有限公司副總經理	無
培訓中心副總	葉美鳳	克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司副總經理	無
培訓中心副總	葉亭谷	克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司副總經理	無
法務部副總	王玉霞	克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司副總經理 微碩 (上海) 日用品有限公司副總經理	無

(三) 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1、董事（含獨立董事）之酬金

職稱	姓名註 1	董事酬金								A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例	
		報酬 (A)		退職退休金 (B)		盈餘分配之酬勞 (C) (註 1)		業務執行費用 (D)			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事長	陳碧華	-	13,190	-	-	6,077	-	588	-	-	2.86%
董事	Wealthy Garden Investment Limited										
	代表人：陳樂維										
董事	朱怡										
董事	吳泗宗										
董事	蔡玉玲										
獨立董事	蔡玉琴										
獨立董事	于弘鼎										
獨立董事	高蓬雯										

註 1: 蔡玉玲董事於 2013 年 10 月 31 日辭任

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名	
	前四項酬金總額 (A+B+C+D)	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元		陳樂維、朱怡、吳泗宗、于弘鼎、高蓬雯、蔡玉琴、蔡玉玲
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)		
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)		
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)		陳碧華
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計		8 人

2013 年 12 月 31 日；單位：新台幣 仟元；仟股

兼任員工領取相關酬金												A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
薪資、獎金及特支費等 (E)		退職退休金 (F)		盈餘分配員工紅利 (G)				員工認股權憑證得認購股數 (H)		取得限制員工權利新股數額				
本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
				現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.86%	-

2013 年 12 月 31 日 單位：新台幣 仟元

董事姓名	
前七項酬金總額 (A+B+C+D+E+F+G)	
本公司	財務報告內所有公司 J
	陳樂維、朱怡、吳泗宗、于弘鼎、高蓬雯、蔡玉琴、蔡玉玲
	陳碧華
	8 人

2、監察人之酬金：不適用

3、總經理及副總經理之酬金

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等 (C)		盈餘分配之員工紅利金額 (D)			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額
總經理	余敬倫										
培訓中心副總	葉美鳳										
培訓中心副總	葉亭谷	-	30,306	-	348	-	10,319	-		362	-
財務部副總	胡慧										
法務部副總	王玉霞										

2013 年 12 月 31 日；單位：新台幣 仟元；仟股

A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例（%）		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
-	5.96%	1,200	-	-	-	-

酬金級距表

2013 年 12 月 31 日 單位：新台幣 仟元

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 (E)
低於 2,000,000 元	-	
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）	-	葉亭谷、王玉霞
5,000,000 元（含）～ 10,000,000 元（不含）	-	葉美鳳、胡慧
10,000,000 元（含）～ 15,000,000 元（不含）	-	-
15,000,000 元（含）～ 30,000,000 元（不含）	-	余敬倫
30,000,000 元（含）～ 50,000,000 元（不含）	-	-
50,000,000 元（含）～ 100,000,000 元（不含）	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	-	5 人

4、配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

2013 年 12 月 31 日 單位：新台幣 仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	總經理	余敬倫	-	362	362	0.05
	培訓中心副總	葉美鳳				
	培訓中心副總	葉亭谷				
	財務部副總	胡慧				
	法務部副總	王玉霞				

(四) 分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例值分析並說明給付酬金制政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

1、最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例分析

單位：新台幣 仟元

項目	2012 年度		2013 年度	
	金額	%	金額	%
董事	10,133	1.72	19,855	2.86
總經理及副總經理	50,473	8.55	42,535	6.14
合併總淨利	590,385	100.00	693,228	100.00

2、給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程式與經營績效及未來風險值關聯性

- A. 董事之酬金之給付依據 2012 年 8 月 23 日修正通過之公司章程第 64 及 91 條，董事之酬勞得有不同，不論本公司盈虧，每年得依下列因素酌給之：(a) 其對本公司營運參與之程度；(b) 其對本公司貢獻之價值；(c) 參酌同業通常水準(d) 薪資報酬委員會建議；(e) 其他相關因素。另本公司如當年度有盈餘，應先繳納或提撥稅款，彌補以往虧損，次提法定盈餘公積及特別盈餘公積，如尚有剩餘者（下稱「可分配盈餘」）得由股東會以普通決議分派之，董事酬勞至多以可分配盈餘之百分之 3 為限。
- B. 總經理及副總經理之酬金，係依職位、年資、績效及對公司的貢獻度，並參考同業水準發放

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

最近年度 (2013 年度) 至公開說明書刊印日止，董事會共召開 11 次，董事出席情形列示如下：

單位：%

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席 (%)	備註
董事長	陳碧華	11	-	100.00	2012 年 8 月 23 日選任
董事	Wealthy Garden Investment Limited (代表人：陳樂維)	7	4	63.64	2012 年 8 月 23 日選任；2012 年 11 月 5 日另指派代表人陳樂維
董事	蔡玉玲	6	1	85.71	2012 年 8 月 23 日選任；2013 年 10 月 31 日辭任（註）
董事	朱怡	10	1	90.91	2012 年 8 月 23 日選任
董事	吳泗宗	8	3	72.73	2012 年 8 月 23 日選任
獨立董事	蔡玉琴	11	-	100.00	2012 年 8 月 23 日選任
獨立董事	高蓬雯	9	2	81.82	2012 年 11 月 12 日新任
獨立董事	于弘鼎	10	1	90.91	2012 年 11 月 12 日新任

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情事。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：
1. 本公司設有三席獨立董事，並由全數獨立董事於 2012 年 8 月 31 日成立審計委員會，召集人由上海財經大學會計學院博士蔡玉琴擔任。
2. 本公司由三席獨立董事於 2012 年 8 月 31 日成立薪酬委員會，召集人由高蓬雯女士擔任。
3. 本公司財務報表均委託安侯建業聯合會計師事務所查核簽證。未來對於法令所要求之各項資訊將揭露於公開資訊觀測站，本公司亦已設有中英文網站揭露相關業務資訊，供股東及利害關係人參考。

註：任職期間共召開 7 次董事會。

(二) 審計委員會運作情形

最近年度 (2013 年度) 至年報刊印日止本公司審計委員會開會 8 次，獨立董事出席列示如下：

單位：％

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席 (%)	備註
獨立董事	蔡玉琴	8	-	100.00	2012 年 8 月 23 日新任
獨立董事	于弘鼎	7	1	87.50	2012 年 11 月 12 日新任
獨立董事	高蓬雯	6	2	75.00	2012 年 11 月 12 日新任

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形 (例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：本公司於 2012 年 8 月 31 日審計委員會設立後，陸續修訂取得或處分資產處理程序、資金貸與他人之管理辦法、背書保證之管理辦法等辦法，業經審計委員會審視通過。另，本公司內部稽核主管不定期與獨立董事就年度內部稽核計畫執行情形進行報告，且內部稽核主管於每季至少一次的審計委員會召開時，列席報告。關於內部稽核計畫執行結果與缺失改善之狀況與相關財務事項，截止年報刊印止，並無發現公司有內部控制執行情形存在重大缺失未改善者。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益		
(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式。	(一) 本公司為確保股東權益，設有訴訟及非訴訟代理人與發言人處理股東建議、疑義或糾紛事項，並協調公司相關單位執行。並在台灣已委由專責股務代理機構處理股務事宜。	尚無重大差異
(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形。	(二) 透過股務代理機構可提供實際資訊，並於每月定期追蹤，依法規定期揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單。	
(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式。	(三) 本公司已制定『關係人交易之管理辦法』，並依法落實本公司與關係企業之風險控管及適當防火牆方式，以財務業務獨立之原則，作為業務往來之基礎。	
二、董事會之組成及職責		
(一) 公司設置獨立董事之情形。	(一) 本公司已設置三名獨立董事。	尚無重大差異
(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形。	(二) 本公司聘任之簽證會計師及會計事務所，其與本公司間無利害關係，嚴守獨立性原則，未來董事會亦將每年定期評估。	

三、建立與利害關係人溝通管道之情形。	本公司由專人擔任訴訟及非訟代理人，可作為與利害關係人溝通管道事宜。	尚無重大差異
四、資訊公開		
(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形。	(一) 本公司已設立專屬網站，公司相關資訊將持續揭露，另在上市後，公開資訊觀測站將可查詢本公司相關財務、業務及公司治理等資訊。	尚無重大差異
(二) 公司採行其他資訊揭露之方式 (如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)。	(二) 目前本公司已設置發言人及代理發言人作為資訊蒐集、揭露和對外溝通之橋樑，或不定期舉辦法人說明會，以提升公司資訊之透明度。	
五、公司設置提名或其他各類功能性委員會之運作情形。	本公司已設置審計委員會及薪酬委員會，皆由三名獨立董事組成，並依法令規定運作。	尚無重大差異
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形。 本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」制定本公司之公司治理實務守則，尚無重大差異。		
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊 (如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)。		
(一) 員工權益及雇員關懷： 本公司有關勞資關係之一切措施，均依相關法令，實施良好，任何有關勞資關係之新增或修訂措施，均經勞資雙方充分協議溝通後才定案，以達勞資雙贏局面。		
(二) 投資者關係、供應商關係及利害關係人權利： 公司與往來銀行、員工、客戶及供應商等，均保持暢通之溝通管道，並尊重及維護其應有合法權益，並設有發言人及訴訟及非訟代理人，以回覆投資人問題，以期提供投資人及利害關係人高度透明的財務業務資訊。		
(三) 董事或監察人進修之情形： 本公司董事已依法令規定參加進修課程，且本公司未來將不定期為董事安排適當之進修課程。		
(四) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司訂有取得或處分資產管理程序、背書保證之管理辦法、資金貸與他人之管理辦法及關係人交易之管理辦法等管理程序，以作為公司行政單位及稽核單位執行上開業務時之風險控管依據及風險衡量之標準。		
(五) 保護客戶政策之執行情形： 為客戶全方位之服務及保障，公司針對客戶抱怨均即時與客戶進行溝通，瞭解客戶需求，以促進公司與客戶間之互動效果，並定期於產銷會議及品管會議中檢討改進。		
(六) 本公司為董事、獨立董事及重要職員購買責任保險，保險金額為美金 1,500 萬元。		
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評 (或委外評鑑) 結果、主要缺失 (或建議) 事項及改善情形。 本公司目前尚無委託其他專業機構出具公司治理評價報告，惟為推動公司治理，已自行進行公司治理自評並編製自評報告，並無重大需改善之情事。		

(四) 公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身 份 別	條 件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)								兼 任 其 他 公 開 發 行 公 司 薪 資 報 酬 委 員 會 成 員 家 數	備 註 (註 3)
		商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所需相 關料系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	具有商 務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨 立 董 事	高蓬雯	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1	-
獨 立 董 事	蔡玉琴	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1	-
獨 立 董 事	于弘鼎	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	-

註 1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註 2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打 "V"。

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。

(3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

(5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事 (理事)、監察人 (監事)、經理人或持股百分之五以上股東。

(7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事 (理事)、監察人 (監事)、經理人及其配偶。

(8) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

註 3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第 6 條第 5 項之規定。

2. 薪酬委員會職責

薪資報酬委員會以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

- (1) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

3. 薪資報酬委員會運作情形資訊

- (1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。
- (2) 本屆委員任期：2012 年 8 月 31 日至 2015 年 8 月 22 日；最近年度 (102 年度) 至年報刊印日止，薪資報酬委員會開會 7 次 (A)，委員資格及出席情形如下：

單位：%

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (%) (B / A)(註)	備註
召集人	高蓬雯	6	1	85.71	獨立董事
委員	蔡玉琴	7	-	100.00	獨立董事
委員	于弘鼎	7	-	100.00	獨立董事
其他應記載事項： 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理 (如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(五) 履行社會責任情形

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
一、落實推動公司治理 (一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。 (二) 公司設置推動企業社會責任專 (兼) 職單位之運作情形。 (三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(一) 本公司於「企業社會責任實務守則」明確揭示本公司之企業社會責任政策、制度，該項政策經本公司董事會審議通過並實施。 (二) 本公司雖未設置社會責任專 (兼) 職單位，但本公司從自身做起，對相關社會責任活動皆不遺餘力。 (三) 本公司不定期公告及宣導企業倫理規範，並訂有「員工手冊」，記載明確之績效考核及獎懲制度。	尚無重大差異
二、發展永續環境 (一) 公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。 (二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 (三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 (四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一) 本公司力求表單及文件等電子化，並不斷提昇各項資源之利用效率，以降低對環境所造成之負荷。 (二) 本公司通過 ISO 多項認證，對品質管理、安全衛生、環境保護等均有完整規範，並符合主管機關的查核標準及滿足社會大眾對企業回饋社會的期待。 (三) 本公司行政部門依權責劃分，設有專責人員負責環境安全衛生管理的維持與推行，以維護工作環境。 (四) 本公司生產及銷售之產品，其產製過程工序對於環境溫室效應影響較少，可善盡環保之責。	尚無重大差異

三、維護社會公益	三、維護社會公益	
(一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及僱用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程式及落實之情形。	(一) 本公司依規定為大陸員工繳交五險一金及簽訂勞動合同，另亦提供員工參加各類訓練及講習進修機會，藉以提升員工素質，增進工作效率。	
(二) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。	(二) 無論是辦公或工廠，公司皆提供安全且相對舒適的工作環境，以使員工安心工作。	
(三) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。	(三) 為有效暢通公司內部溝通，本公司建立完善企業資源整合系統，依據事項分類與時間即時進行內部網路公告或電子郵件通知，包含營運方針、勞工權益、內部管理辦法、人事資料、企業相關新聞等重大事項，並以鮮明標示標註未讀取事項，避免人員訊息之疏漏，同時各部門定期召開內部會議，傳遞公司營運與重大決議事項，以期第一時間相關單位或員工的訊息同步接收。	尚無重大差異
(四) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程式之情形。	(四) 本公司產品責任皆符合法規要求，消費者可透過加盟店反應產品狀況；公司內部亦安排專業客服系統，接受消費者權益申訴與產品諮詢，秉持即時、透明、誠懇等原則，善盡消費者知的權利。	
(五) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。	(五) 雙方依合作契約，共同致力於提供高品質、實用性強的產品予使用者，提升企業社會責任。	
(六) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	(六) 公司不定期參與志工服務及慈善公益團體等相關活動，並不定期舉行實物及善款捐贈積極維護社會公益。	
四、加強資訊揭露		
(一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。	(一) 本公司於公司網站、年報、公開說明書中揭露具有關性及可靠性之企業社會責任。	
(二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	(二) 本公司為外國公司，故本公司未編制企業社會責任報告書。但於本公司之網站以及內部刊物上揭露本公司推動企業社會責任之情形。	尚無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：尚無重大差異。		

六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）
由青基會和克麗緹娜集團共同發起的“燃燈計畫”是一項旨在改善中國農村教育狀況的公益專案。已為中國上百所小學的幾千名農村小學的校長和教師進行了集中培訓和送教下鄉培訓。本公司一直竭盡所能，為中國的教育事業，為縮小基礎教育差距，為了偏遠地區的老師和孩子們奉獻屬於我們企業的一份力量。
在 2014 年 2 月舉辦的中國公益節上，『燃燈計畫』專案榮獲“2013 最佳公益精神獎”，表明“燃燈計畫”項目已經獲得了社會各界的一致稱譽。
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

項目	運作情形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
一、訂定誠信經營政策及方案		
(一) 公司於規章及對外檔中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。	(一) 本公司訂有「公司誠信經營守則」，並經董事會通過及於股東會報告。	
(二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程式、行為指南及教育訓練等運作情形。	(二) 本公司於「公司誠信經營守則」中明訂員工應有誠信行為，並於各項集會、教育訓練中宣導及要求。	與公司誠信經營守則尚無重大差異
(三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	(三) 本公司於「公司誠信經營守則」中規定嚴禁員工有任何行賄及收賄行為，並請有相關罰則。	
二、落實誠信經營		
(一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。	(一) 公司嚴格禁止有不誠信之商業活動，「公司誠信經營守則」中已明訂。	
(二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。	(二) 公司由董事會秘書單位兼職推動訂定誠信經營守則並推廣。	
(三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。	(三) 公司「董事會議事規範」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。	與公司誠信經營守則尚無重大差異
(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	(四) 公司之會計均依法規處理，並由獨立之會計師事務所查核。公司並視實際營運內容於必要之子公司設置稽核人員。	

三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	公司設有獨立職權之稽核室，並且各行政單位與人事部門溝通機制順暢，對於員工之懲戒均有可申訴之機制。	與公司誠信經營守則尚無重大差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式 (如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等)。	(一) 本公司網站持續強化相關資訊揭露情形。 (二) 本公司網站於定期將本公司股東會年報、財務報告及公開說明書等資訊揭露於主管機關指定之公開資訊觀測站。	與公司誠信經營守則尚無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊 (如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形)：無。		

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司已訂定股東會議事規則、董事會議事規則、董事選任程序、公司治理實務守則及完整之內部控制制度及內部稽核制度等，以落實公司治理之運作及推動，相關規章與制度已放置於本公司網站 <http://www.chlitinaholding.com/> 投資人專區「公司治理」項下，供股東查詢。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。



(九) 內部控制制度執行情況：

1、內部控制聲明書

麗豐股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：民國 103 年 3 月 12 日

本公司民國 102 年 1 月 1 日至 102 年 12 月 31 日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率 (含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及 5. 監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國 102 年 12 月 31 日之內部控制制度 (含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為符合「臺灣證券交易所股份有限公司外國發行人第一上市後管理作業辦法」第四條第一項規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全 (使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分) 有關的內部控制制度，如前所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開發行說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司於民國 103 年 3 月 12 日董事會通過，出席董事 6 人 (包括獨立董事 2 人) 中，有 0 人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

麗豐股份有限公司

董事長：陳碧華 簽章

總經理：余敬倫 簽章



2、內部控制制度審查報告

目 錄

項	目
封 面	
目 錄	
內部控制制度審查報告	
客戶出具之內部控制制度聲明書	

麗豐股份有限公司
內部控制制度
專案審查報告

自民國一〇二年一月一日至一〇二年十二月三十一日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

內部控制制度審查報告

後附麗豐股份有限公司民國一〇三年三月十二日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇二年十二月三十一日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故麗豐股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，麗豐股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇二年十二月三十一日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；麗豐股份有限公司於民國一〇三年三月十二日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。



麗豐股份有限公司業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」、「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及有關法令規定，針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

黃柏欣
何安民

中華民國一〇三年三月十二日

客戶聲明書

受文者：安侯建業聯合會計師事務所

日期：103 年 3 月 12 日

本公司為符合「臺灣證券交易所股份有限公司外國發行人第一上市後管理作業辦法」第四條第一項規定，委託 貴事務所專案審查本公司民國一〇二年 一月一日至一〇二年十二月三十一日與財務報導有關及與保障資產安全（使資產不致在未經授權之情況下取得、使用及處分）有關之內部控制制度，在所有重大方面其設計及執行之有效性與本公司依自行檢查結果對上述期間所出具之內部控制制度聲明書之允當性，並出具內部控制制度審查報告。

茲為應 貴所查核需要，除內部控制制度聲明書所述者外，謹就所知聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施及維護內部控制制度（含內部稽核實施細則）係本公司管理階層之責任。
- 二、本公司之內部控制制度已考量本公司整體營運活動及所屬產業特性，由經理人設計，董事會通過，並送各監察人審閱。
- 三、本公司已督促子公司考量其所在地政府法令之規定及實際營運之性質，建立內部控制制度，並每年至少辦理自行檢查一次。
- 四、本公司業已依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規定，評估內部控制制度（含內部稽核實施細則）設計及執行之有效性，出具內部控制制度聲明書，並經一〇三年三月十二日第一次董事會審查通過在案。
- 五、本公司已提供內部控制制度聲明書所聲明期間開始日至內部控制制度審查報告出具日間，所有相關之書面制度、作業規章、內部稽核報告、自行檢查相關資料、與內控內稽有關之會議記錄管理報表及相關帳冊記錄憑證等有關資料，供 貴事務所審查。
- 六、本公司之內部控制制度（含內部稽核實施細則），並無對財務資訊之記錄、處理、彙總及報告造成不利影響之重大缺失。
- 七、本公司並無發生重大舞弊或有舞弊嫌疑之情事。
- 八、本公司並無接獲任何主管或調查機關通知有關未遵守法令或影響內部控制及財務報表編製之重大異常情事。

九、本公司提供予 貴事務所審查之書面內部控制制度、相關作業規章及內部稽核實施細則為提供時施行之版本，且截至審查報告出具日止並無修正。

公司名稱：麗豐股份有限公司

董事長：陳碧華 簽章

總經理：余敬倫 簽章



(十) 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議。

1. 年度股東常會及臨時會重要決議事項及執行情形：

(1) 重要決議事項：

日期	會別	重要決議事項
2013.04.08	股東常會	1. 承認審計委員會查核 2012 年度決算表冊報告案。 2. 承認本公司「誠信經營守則」及「誠信經營作業程式及行為指南」報告案。 3. 承認本公司「道德行為準則」報告案。 4. 承認本公司 2012 年度決算表冊案。 5. 決議通過 2012 年盈餘分配案。 6. 決議通過修訂本公司「股東會議事規則」案。 7. 決議通過修訂本公司章程部分條文案。
2013.08.26	股東臨時會	決議通過修訂「背書保證之管理辦法」部份條文案。

(2) 執行情形：

日期	會別	重要決議事項
2013.04.08	股東常會	1. 承認審計委員會查核 2012 年度決算表冊報告案：無異議照案通過。 2. 承認本公司「誠信經營守則」及「誠信經營作業程式及行為指南」報告案：無異議照案通過。 3. 承認本公司「道德行為準則」報告案：無異議照案通過。 4. 承認本公司 2012 年度決算表冊案：無異議照案通過。 5. 決議通過 2012 年盈餘分配案：無異議照案通過。 6. 決議通過修訂本公司「股東會議事規則」案：同意修改部分條文後無異議照案通過。 7. 決議通過修訂本公司章程部分條文案：同意修改部分條文後無異議照案通過。
2013.08.26	股東臨時會	決議通過修訂「背書保證之管理辦法」部份條文案。

2. 董事會之重要決議

日期	會別	重要決議事項
2013.03.04	董事會	1. 承認 2012 年度合併財務報表 (擬制) 及會計師查核報告書稿本案。 2. 委任本公司簽證會計師案。 3. 2012 年度內部控制聲明書案。 4. 決議通過通過本公司「董事及經理人薪資酬勞管理辦法」案。
2013.03.29	董事會	1. 承認 2012 年度合併財務報表及會計師查核報告書稿本案。 2. 承認 2012 年度盈餘分配案。 3. 承認本公司「公司治理實務守則」案。 4. 承認本公司「誠信經營守則」及「誠信經營作業程式及行為指南」案。 5. 承認本公司「道德行為準則」案。 6. 承認本公司「企業社會責任實務守則」案。 7. 承認本公司「股東會議事規則」案。 8. 決議通過本公司章程部分條文案。 9. 決議通過本公司經理人之每月薪資案。 10. 決議通過解除本公司經理人競業禁止之限制案。 11. 決議通過啟動子公司英屬維京群島商克麗緹娜行銷有限公司台灣分公司之 新竹美山廠建廠案。 12. 決議通過本公司 2013 年度股東常會召集等相關事宜案。

日期	會別	重要決議事項
2013.05.13	董事會	決議通過追認公益捐贈案。
2013.06.07	董事會	1. 決議通過訂定 101 年度盈餘分配配發董監酬勞案。 2. 決議通過修訂核決權限表部份條文案。 3. 決議通過本公司之子公司克麗緹娜 (上海) 購置不動產案。 4. 決議通過本公司之子公司克麗緹娜 (上海) 及微碩內部控制制度之銷售及收款循環部份條文案。
2013.08.09	董事會	1. 決議通過修訂「背書保證之管理辦法」部份條文案。 2. 決議通過修訂「關係人交易之管理辦法」部份條文案。 3. 決議通過通過內部控制制度聲明書案。 4. 決議通過召開 2013 年第一次股東臨時會案。
2013.08.26	董事會	決議通過訂定 2012 年度除息基準日期案。
2013.09.18	董事會	1. 決議通過 2012 年度總經理績效獎金案。 2. 決議通過 2012 年度經理人之員工紅利分配案。 3. 配合本公司公開發行並登錄上市股票時，需採無實體發行股票，決議通過委任股務代理證券商案。 4. 配合本公司股票於台灣申請登錄上市掛牌買賣，擬授權代表人簽章用印暨申辦集保開戶案。 5. 決議通過辦理現金增資發行新股以供本公司股票初次上市公開承銷案。
2013.11.11	董事會	1. 決議通過本公司『員工認股辦法』案。 2. 決議通過本公司『員工分紅實施辦法』案。 3. 本辦法依薪酬委員會決議修訂後之辦法，業經主席徵詢全體出席董事一致無異議照案通過。 4. 決議通過本公司經理人可認股數案
2013.12.26	董事會	1. 決議通過本公司 2014 年度營運計劃案。 2. 決議通過本公司 2014 年度營業預算案。 3. 決議通過本公司 2014 年度內部稽核計劃案。 4. 決議通過本公司 2014 年度簽證會計師委任及簽證公費案。 5. 決議通過本公司採購 ERP 取得資產案。 6. 決議通過本公司間接投資子公司案。 7. 決議通過本公司資金貸與他人案。 8. 決議通過本公司 2014 年度員工分紅與董事酬勞估列基礎案。 9. 決議通過本公司經理人薪酬異動案。 10. 決議通過本公司經理人年終獎金案。 11. 決議通過子公司微碩 (上海) 日用品有限公司新增佰研生化科技股份有限公司之關係人交易案。 12. 決議通過子公司香港克麗緹娜國際有限公司資金貸與他人案。 13. 決議通過子公司克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司為提高資產運用效益，進行自用或依市場出租合理價格，將部分資產出租；其出租對象為獨立協力廠商或關係企業克緹 (中國) 。

日期	會別	重要決議事項
2014.03.12	董事會	1. 決議通過修訂本公司「公司章程」部份條文案。 2. 決議通過 102 年度內部控制聲明書案。 3. 決議通過 102 年度內部控制專案審查案。 4. 決議通過 102 年度營業報告書、財務報表及會計師查核報告書稿本案。 5. 決議通過 102 年度盈餘分配案。 6. 決議通過本公司辦理盈餘轉增資發行新股案。 7. 決議通過本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。 8. 決議通過通過本公司之子公司克麗緹娜集團有限公司 (Chlitina Group Limited) 轉投資美金 300 萬元設立子公司案。 9. 擬提本公司新增關係人交易案。 10. 決議通過本公司購買「董監事及重要職員責任保險」投保案。 11. 決議通過本公司補選董事一席案。 12. 決議通過解除本公司新任董事競業禁止之限制案。 13. 決議通過本公司 103 年股東常會召集案。
2014.05.09	董事會	1. 承認 103 年第一季合併財務報告案。 2. 決議通過本公司功能性貨幣由美金改為新台幣案。 3. 決議通過本公司暨子公司香港克麗緹娜國際有限公司資金貸與他人之貸款額度及借款利息調整案。 4. 決議通過本公司之子公司克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司新增關係人交易案。

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等，辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	黃柏淑	俞安恬	102/1/1-102/12/31	-

單位：新台幣 仟元

公費項目		金額級距	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元		-	-	-
2	2,000 仟元 (含) ~ 4,000 仟元		-	-	-
3	4,000 仟元 (含) ~ 6,000 仟元		-	V	-
4	6,000 仟元 (含) ~ 8,000 仟元		-	-	-
5	8,000 仟元 (含) ~ 10,000 仟元		-	-	-
6	10,000 仟元 (含) 以上		V	-	V

註：非審計公費包含內控專案審查及審閱上市申請案相關權等。

- 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無此情事。
- 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情事。
- 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情事。

五、更換會計師資訊：無此情事。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業：無此情事。

七、最近年度及截止年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一) 董事、監察人、經理人及 持股比例超過百分之十之股東：

單位：股

職稱	姓名	2012 年度		2013 年度 (註 2)		2014 年截至 4 月 21 日止	
		持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數
董事長	陳碧華	-	-	-	-	-	-
董事及大股東	Wealthy Garden Investment Limited (富園投資有限公司)	26,720,000 (註 1)	-	-	-	-	-
董事代表人	陳樂維	-	-	-	-	-	-
董事	蔡玉玲	-	-	(註 3)	-	-	-
董事	朱怡	-	-	-	-	-	-
董事	吳泗宗	-	-	-	-	-	-
獨立董事	蔡玉琴	-	-	-	-	-	-
獨立董事	高蓬雯	-	-	-	-	-	-
獨立董事	于弘鼎	-	-	-	-	-	-
總經理	余敬倫	-	-	100,000	-	-	-
財務副總	胡慧	-	-	-	-	-	-
法務副總	王玉霞	-	-	-	-	-	-
培訓副總	葉美鳳	-	-	-	-	-	-
培訓副總	葉亭谷	-	-	-	-	-	-

註 1：本公司於 2012 年 7 月 3 日成立時，Wealthy Garden Investment Limited 直接持有本公司股份，另於 2012 年 8 月 23 日股東臨時會通過資本公積轉增資案，其股東持股比例增加持股。

註 2：因本公司於 2013 年 11 月 27 日上市，故 2013 年度之期間為 2013/11/27-2013/12/31。

註 3：蔡玉玲董事於 2013 年 10 月 31 日因出任公職，辭任董事職務。

(二) 股權轉移：無。

(三) 股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親屬關係之資訊

2014年4月21日 單位:股, %

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親以內親屬之關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱或姓名	關係	
Wealthy Garden Investment Limited (富園投資有限公司) 代表人：陳武剛	26,720,000	35.29	-	-	-	-	Jin Long Asia Limited Bai Fu Asia Limited J&R International Holding Limited Lusty Base International Limited 中國信託商銀受託保管天創有限公司	董事長為同一人 董事長為一等親	
Jin Long Asia Limited (金龍亞洲有限公司) 代表人：陳武剛	5,344,000	7.06	-	-	-	-	中國信託受託保管首信發展有限公司 Wealthy Garden Investment Limited Bai Fu Asia Limited J&R International Holding Limited Lusty Base International Limited 中國信託商銀受託保管天創有限公司	董事長為二等親 董事長為同一人 董事長為一等親	
Clear International Investment Limited 代表人：許文容	5,344,000	7.06	-	-	-	-	中國信託受託保管首信發展有限公司 Global Light Investment Limited Tangerine Silk Company Limited-	董事長為二等親 董事長為同一人	
Bai Fu Asia Limited (百福亞洲有限公司) 代表人：陳武剛	3,541,000	4.68	-	-	-	-	Wealthy Garden Investment Limited Jin Long Asia Limited J&R International Holding Limited Lusty Base International Limited 中國信託商銀受託保管天創有限公司	董事長為同一人 董事長為一等親	
J&R International Holding Limited 代表人：陳碧華	3,222,098	4.26	-	-	-	-	中國信託受託保管首信發展有限公司 Wealthy Garden Investment Limited Jin Long Asia Limited Bai Fu Asia Limited 中國信託商銀受託保管天創有限公司	董事長為二等親 董事長為一等親	
Lusty Base International Limited 代表人：陳樂維	3,199,386	4.23	-	-	-	-	中國信託商銀受託保管天創有限公司 J&R International Holding Limited	配偶為該公司負責人 董事長為二等親	
Tangerine Silk Company Limited 代表人：許文容	2,672,000	3.53	-	-	-	-	Clear International Investment Limited Global Light Investment Limited	董事長為同一人	
中國信託受託保管首信發展有限公司 代表人：趙承佑	2,226,302	2.94	-	-	-	-	J&R International Holding Limited Wealthy Garden Investment Limited Jin Long Asia Limited Bai Fu Asia Limited	董事長為一等親 董事長為二等親	

2014年4月21日 單位:股, %

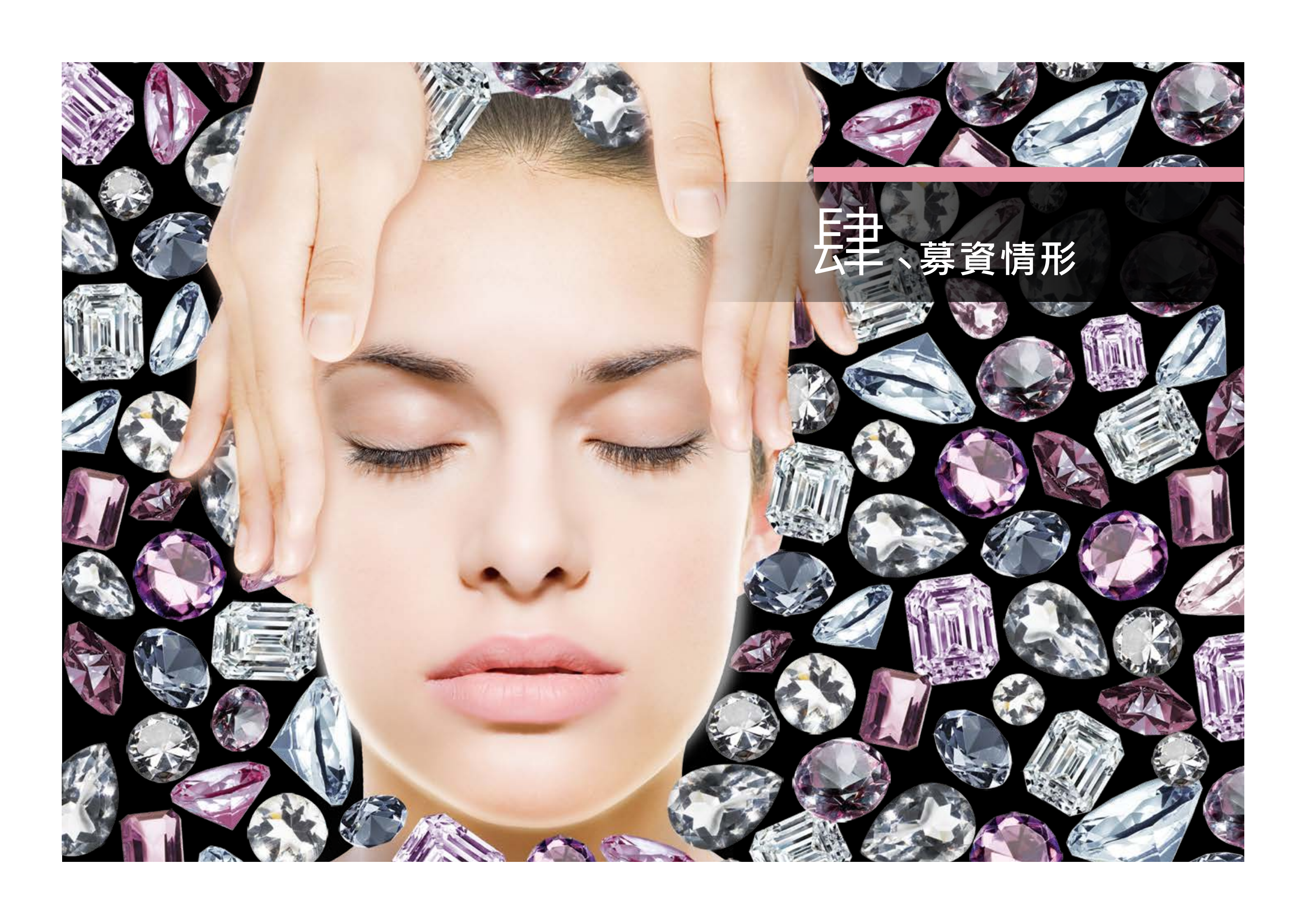
姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親以內親屬之關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱或姓名	關係	
中國信託商銀受託保管天創有限公司 代表人：許慧民	2,040,014	2.69	-	-	-	-	Wealthy Garden Investment Limited Jin Long Asia Limited Bai Fu Asia Limited Lusty Base International Limited J&R International Holding Limited	董事長為一等親 配偶為該公司負責人 董事長為二等親	
Global Light Investment Limited 代表人：許文容	2,004,000	2.65	-	-	-	-	Clear International Investment Limited Tangerine Silk Company Limited	董事長為同一人	

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

2014年4月21日 單位:股, %

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
克麗緹娜集團有限公司	2,001,000,000	100.00	-	-	2,001,000,000	100.00
克麗緹娜國際有限公司	17,000,001	100.00	-	-	17,000,001	100.00
克麗緹娜智慧產權有限公司	1	100.00	-	-	1	100.00
法國克麗緹娜有限公司	500	100.00	-	-	500	100.00
克麗緹娜行銷有限公司	10,695,997	100.00	-	-	10,695,997	100.00
香港克麗緹娜國際有限公司	62,150,001	100.00	-	-	62,150,001	100.00
克麗緹娜(上海)有限公司	(註)	100.00	-	-	(註)	100.00
微碩日用品有限公司	(註)	100.00	-	-	(註)	100.00

註：係有限公司型態，未有股份發行。

A close-up photograph of a woman's face, her eyes closed, with her hands gently touching her forehead. The background is a dense field of various colored diamonds (clear, pink, purple) of different shapes and sizes. A semi-transparent pink horizontal bar is positioned across the upper right portion of the image, containing the text.

肆、募資情形

肆、募資情形

一、資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購（包括合併、收購及分割）之辦理情形。

(一) 股本來源

單位：仟股；新台幣 仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產充抵股款者	其他
2012.07	NT.10 元	200,000	2,000,000	2,000	20,000	由克麗緹娜集團有限公司 (CHLITINA GROUP LIMITED) 全體股東設立，並以其對克麗緹娜集團有限公司之股份出資，作為取得設立時所發行新股之對價		註 1
2012.08	NT.10 元	200,000	2,000,000	66,800	668,000	資本公積轉增資 648,000 仟元	-	註 2
2013.11	NT.168 元	200,000	2,000,000	75,707	757,070	現金增資 1,496,376 仟元	-	註 3

註 1：本公司於 2012 年 7 月 3 日設立，設立股本為新台幣 20,000 仟元，每股面額為新台幣 10 元。
註 2：經 2012 年 8 月 31 日之股東臨時會決議通過資本公積轉增資新台幣 648,000 仟元。
註 3：經 2012 年 8 月 17 日董事會及 2012 年 8 月 23 日股東臨時會通過本公司回台上市案，故辦理上市前公開承銷暨初次上市現金增資新台幣 1,496,376 仟元。

單位：仟股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	75,707	124,293	200,000	-

(二) 股東結構

2014 年 4 月 21 日 單位：股；%

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	大陸投資人	合計
人數 (人)	0	0	35	2,739	38	0	2,812
持有股數	0	0	3,436,463	7,023,016	65,247,521	0	75,707,000
持股比例	0	0	4.54	9.28	86.18	0	100.00

(三) 股權分散情形：每股面額新台幣 10 元

2014 年 4 月 21 日 單位：股；%

持股份級	股東人數 (人)	持有股數	持股比例
1 至 999	124	12,887	0.02
1,000 至 5,000	2,409	3,926,392	5.19
5,001 至 10,000	130	1,023,300	1.35
10,001 至 15,000	41	525,000	0.69
15,001 至 20,000	22	400,000	0.53
20,001 至 30,000	27	722,000	0.95
30,001 至 50,000	19	746,000	0.99
50,001 至 100,000	10	805,421	1.06
100,001 至 200,000	8	1,131,000	1.49
200,001 至 400,000	3	661,000	0.87
400,001 至 600,000	2	898,000	1.19
600,001 至 800,000	1	744,600	0.98
800,001 至 1,000,000	1	867,600	1.15
1,000,001 以上	15	63,243,800	83.54
合 計	2,812	75,707,000	100.00

(四) 主要股東名單：持股比例達百分之五以上之股東

2014 年 4 月 21 日 單位：股；%

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
富園投資有限公司		26,720,000	35.29
金龍亞洲有限公司		5,344,000	7.06
Clear International Investment Limited		5,344,000	7.06

募
資
情
形

募
資
情
形

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣 元；仟股

項目		年度	2012 年度 (擬制) (註 9)	2013 年度	2014 年 截至第一季
每股市價 (註 1)	最高		未上市 (櫃)	363.50	331.00
	最低		未上市 (櫃)	235.00	258.00
	平均		未上市 (櫃)	325.66	289.49
每股淨值 (註 2)	分配前 (元)		14.85	39.18	41.63
	分配後 (元)		10.65	註 8	-
每股盈餘 (註 3)	加權平均股數 (仟股)		66,800	67,654	75,707
	每股盈餘 (元)	追溯調整前	8.84	10.25	2.41
		追溯調整後	8.84	註 8	-
每股股利	現金股利 (元)		4.20	6.50(註 8)	-
	無償配股 (元)	盈餘配股	-	0.50(註 8)	-
		資本公積配股	32.40	-	-
	累積未付股利 (註 4)		-	-	-
投資報酬分析	本益比 (註 5)		未上市 (櫃)	註 8	-
	本利比 (註 6)		未上市 (櫃)	註 8	-
	現金股利殖利率 (註 7)		未上市 (櫃)	註 8	-

註 1：列示各年度最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。
註 2：以年底之已發行股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。
註 3：如有因無償配股等情形而需追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。
註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。
註 5：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。
註 6：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。
註 7：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。
註 8：經 2014 年 3 月 12 日董事會通過，待股東常會決議後定案。
註 9：因本公司於 2012 年 7 月 3 日成立，故 2012 年之財務資訊均係以擬制基礎編製之資料列示。

(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所定之股利政策

(1)2012 年度公司章程規定

依開曼法令、上市 (櫃) 規範及本公司章程，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。但法定盈餘公積已超過本公司實收資本額百分之 50% 時，得經股東會普通決議，以其超過部分之全部或一部派充股息及紅利。

本公司股票於掛牌期間，股息或紅利之分派應以新臺幣為之。本公司如當年度有盈餘，應先繳納或提撥稅款，彌補以往虧損，次提法定盈餘公積 (如應) 及特別盈餘公積 (如有)，如尚有剩餘者 (下稱「可分配盈餘」) 得由股東會以普通決議分派之，其分派比例如下：

①本公司及 (或) 從屬公司之員工紅利至多以可分配盈餘之百分之 1 至百分之 5 為限；

②董事酬勞至多以可分配盈餘之百分之 3 為限；

可分配盈餘於扣除本條第①、②項金額後，就剩餘之可分配盈餘，以不低於該剩餘之可分配盈餘之百分之 10 派付股息及紅利予股東，其中現

金股利之數額不得低於該次派付股息及紅利合計數之百分之 10。

(2)2013 年度公司章程規定

依開曼法令、上市 (櫃) 規範或本公司章程另有規定外，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。本公司股票於掛牌期間，股息或紅利之分派應以新臺幣為之。本公司如當年度有盈餘，應先繳納或提撥稅款，彌補以往虧損，次提法定盈餘公積 (如應) 及提撥或迴轉特別盈餘公積 (如有)，如尚有剩餘者 (下稱「當年度可分配餘額」) 加計前年度未分配盈餘，得由股東會以普通決議分派之，其分派比例如下：

①本公司及 (或) 從屬公司之員工紅利以當年度可分配餘額之百分之 1 至百分之 5 為限；

②董事酬勞至多以當年度可分配餘額之百分之 3 為限；

以不低於當年度可分配餘額於扣除本條第①、②項金額後之餘額之百分之 10 派付紅利予股東，其中現金股利之數額不得低於該次派付股利合計數之百分之 10。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

本公司 2013 年度盈餘分派案，業經 2014 年 3 月 12 日董事會通過，擬議分派情形如下：

(1) 依據公司章程擬發放董監酬勞新台幣 6,076,622 元及員工紅利新台幣 12,252,534 元。

(2) 擬自可供分配盈餘中提撥股東現金股利新台幣 492,095,500 元，每股配發現金股利新台幣 6.50 元，股票股利新台幣 37,853,500 元，每股配發股票股利新台幣 0.50 元。

以上待本次 2014 年股東常會決議通過。

3. 預期股利政策將有重大變動之情事：無。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：無償配股對公司營業績效、每股盈餘及股東投資報酬率之影響：本次無配發員工股票紅利，擬議每仟股無償配發 50 股，對每股盈餘稀釋程度約 4.76%，對公司營業績效及每股盈餘影響不大。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數及範圍：依上述公司章程所定之股利政策之說明。

2. 本期所估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：本公司本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額一致，故不適用。但若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列為該年度之當期損益。

3. 2014 年 3 月 12 日董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額，若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

董事會通過配發員工紅利 12,252,534 元及董事酬勞 6,076,622 元，與 2013 年度財務報告估列入帳金額並無差異。

(2) 董事會通過之擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體或個別財務報

告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：

本期並未配發員工股票紅利，故無此情事。

- (3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：
因員工紅利及董事、監察人酬勞均已費用化，故不適用。

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形及實際配發與認列數有差異數有異者，其差異數、原因及處理情形：無此情事。

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：

本公司前各次募集與發行及私募有價證券計畫，僅 2013 年初次上市辦理現金增資發行新股案，茲將其計畫內容及執行情形說明如下：

1. 計畫內容：

- (1) 該次計畫所需資金總額：本公司為初次上市辦理現金增資，發行 8,907 仟股，每股發行價格新台幣 168 元，募集資金為新台幣 1,496,376 仟元。

(2) 資金來源

股數	8,907 仟股
面額	每股新台幣 10 元
發行價格	每股新台幣 168 元溢價發行
募集金額	新台幣 1,496,376 仟元

(3) 計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣 仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金	資金預定運用進度		
			總額		
			第一季	第二季	第三季
償還銀行借款	2014 年第三季	396,094	60,000	131,323	204,771
充實營運資金	2014 年第二季	1,100,282	330,085	770,197	-
合計		1,496,376	390,085	901,520	204,771

(4) 預計可能產生效益

A. 償還銀行借款

本公司擬以現金增資股款之新台幣 396,094 仟元用於償還銀行借款，依本公司目前往來銀行之借款利率估算，預計 2014 年度可減少利息支出新台幣 8,820 仟元，爾後每年可節省新台幣 23,945 仟元；另就財務比率面觀之，本公司本次辦理現金增資償還銀行借款後，負債比率預估將由 2013 年上半年度之 56.74% 降至 2014 年第三季之 40.69%，流動比率與速動比率亦均較募資前大幅成長，除可增加長期資金穩定度，提高公司中長期競爭力外，尚能強化公司財務結構與償債能力，並避免舉債造成利息支出增加致侵蝕獲利，更可提昇資金調度能力及維持競爭力，降低營業及財務風險、提升市場競爭力。

B. 充實營運資金

隨著本公司銷售業績逐年成長，連鎖加盟店與區域營運據點持續增加，為配合產品開發與市場的拓展，提高品牌形象，在整體發展過程中，對營運資金之需求將更形殷切；而本次現金增資所募集之部分資金新台幣 1,100,282 仟元將用於充實集團營運資金，將可提高流動比率及改善財務結構，使營運資金調度更具彈性，並降低對金融機構資金需求之依賴度，可適度減輕本公司之財務負擔，降低負債比率，增加資金流動性，且亦可提升公司競爭力及降低企業營運風險，並提高對外在環境變動風險之因應能力。

2. 執行情形

單位：新台幣 仟元；%

計畫項目	截至 2014 年第一季執行情形		進度超前或落後情形、原因及改進計畫	
償還銀行借款	支用金額	預定	60,000	已依進度執行
		實際	60,000	
	執行進度	預定	15.15	
		實際	15.15	
充實營運資金	支用金額	預定	330,085	因中國大陸增資之法定程序審批耗時導致，未能依照預定時程支用完畢。考慮大陸增資作業時間較長，預計 2014 年第四季可支用完畢
		實際	72,272	
	執行進度	預定	30.00	
		實際	6.57	
合計	支用金額	預定	390,085	同上
		實際	132,272	
	執行進度	預定	26.07	
		實際	8.84	

3. 效益評估

(1) 償還銀行借款

單位：%

項目		年度	2012 年 (籌資前)	2013 年 (籌資後)
財務結構	負債占資產比率		49.17	31.62
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		241.43	302.97
償債能力	流動比率		181.55	323.54
	速動比率		150.19	292.38

資料來源：本公司 2012~2013 年度經會計師查核簽證之財務報告

本公司 2013 年現金增資募集資金總額為新台幣 1,496,376 仟元，其中新台幣 396,094 仟元用於償還銀行借款，已於 2014 年第一季依進度執行。經比較籌資前後之財務結構，本公司負債比率由 2012 年度之 49.17% 下降至 2013 年度之 31.62%；長期資金占不動產、廠房及設備比率由 2012 年度之 241.43% 提升至 302.97%，顯示財務結構已有改善；另就償債能力而言，流動比率及速動比率分別由 2012 年度之 181.55% 及 150.19% 提升至 2013 年度之 323.54% 及 292.38%，償債能力亦有明顯提升。而就籌資前後利息支出分析，本公司於 2014 年度第一季償還銀行存款新台幣 60,000 仟元，2014 年第二季起每季節省利息新台幣 375 仟元，顯見本公司辦理現金增資償還銀行借款、節省利息之效益於 2014 年第二季開始顯現。

(2) 充實營運資金

單位：新台幣 仟元；%

項目		年度	2012 年 (籌資前)	2013 年 (籌資後)
基本財務資料	流動資產		1,408,247	3,159,779
	流動負債		775,680	976,638
	負債總額		959,652	1,371,653
	營業收入		2,408,559	2,701,472
	每股盈餘 (元)		8.84	10.25
財務結構	負債占資產比率		49.17	31.62
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		241.43	302.97
償債能力	流動比率		181.55	323.54
	速動比率		150.19	292.38

資料來源：本公司 2012~2013 年度經會計師查核簽證之財務報告

本公司 2013 年現金增資募集資金總額為新台幣 1,496,376 仟元，其中新台幣 1,100,282 仟元用於充實營運資金，截至 2014 年 3 月底已執行 6.57%，籌資前後之財務結構，負債占資產比率及長期資金占不動產、廠房及設備比率均較籌資前提升許多，顯示該次充實資金強化財務結構之效益確已顯現。另就本公司基本財務資料而言，營業收入由 2012 年度新台幣 2,408,559 仟元提升至 2013 年度新台幣 2,701,472 仟元，成長幅度 12.16%，每股盈餘亦由 2012 年每股新台幣 8.84 元提升至 2013 年度每股新台幣 10.25 元，成長幅度 15.95%，顯示本公司將所募集資金用以充實資金之效益初顯。

4. 落後原因之合理性、對股東權益之影響是否有具體改進計畫

本公司原預計充實營運資金於 2014 年第一季預計執行新台幣 330,085 仟元，截至 2014 年第一季仍有新台幣 257,813 仟元尚未執行，約佔第一季充實營運資金計畫 78.11%，其執行落後主要係本公司之營運主體為大陸子公司，該項投資需經過中國外匯管理主管機關審查批准後公司方可進行充實營運資金作業，審批流程較長致資金運用進度有所延後，然其原由尚為合理，而目前未支用之現金增資款項皆置於往來銀行的存款帳戶，並無對股權權益有重大不利影響。



[淨靚裸肌 典藏珍愛]

天然胺基酸系 純淨花粉萃取

親膚性弱酸值 洗出水潤美肌

克麗緹娜潔容霜

伍、營運概況



伍、營運概況

一、業務內容

1. 業務範圍

本公司於 1997 年正式進軍大陸市場，截至 2013 年 12 月底止透過連鎖加盟的方式在上海、廣州、北京、成都、大連、溫州、青島等 29 個省、市、自治區已建立了 3,000 多家連鎖加盟美容院，是中國大陸中高端的大型美容連鎖機構；本公司擁有優質的美容護膚系列產品群，除了有家用產品外，尚包含專業護理套組，提供來連鎖加盟美容院消費之客戶全方位的美容護膚產品及專業療程之選擇，公司憑藉一流的自主研發和生產能力、卓越的產品品質及專業化護膚理念，建立優質的客戶基礎與品牌價值。

(1) 公司所營業務之主要內容：

- ①美容產品與護理套組之研發、製造及銷售業務。
- ②特許經營美容連鎖加盟店之經營與推廣業務。
- ③除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2) 業務比重

單位：人民幣 仟元；新台幣 仟元

主要產品項目	2012 年度			2013 年度		
	人民幣	新台幣	%	人民幣	新台幣	%
臉部護理產品	456,673	2,139,059	88.81	480,526	2,329,306	86.22
身體產品	30,477	142,756	5.93	26,210	126,649	4.69
芳香產品	3,137	14,695	0.61	2,698	13,039	0.48
其他	23,923	112,049	4.65	49,634	232,478	8.61
合計	514,210	2,408,559	100.00	559,068	2,701,472	100.00

註：其他包含特許費收入、關係人收入、美容服務收入、食品收入等。

(3) 公司目前之商品項目

產品類別	主要產品類別	主要用途	
居家護理	卸妝液、潔容霜、化妝水、乳液、霜	清潔類	去除肌膚表面五大垃圾，如老廢囤積的角質、塵埃、油垢、殘妝、氧化酸敗的油脂、流汗後揮發的鹽分。
		濕潤類	為皮膚細胞大量補充水分的同時抑制水分蒸發。
		護理類	調節皮膚功能，針對性改善問題性皮膚，維持健康肌膚。

產品類別	主要產品類別	主要用途	
居家護理	卸妝液、潔容霜、化妝水、乳液、霜	滋潤類	促進皮膚的血液循環，適時供給細胞養分、氧氣，促進細胞修補再生、維持皮膚的光滑與潤澤。
		防護類	做好防曬和隔離，保護皮膚。
專業線護理品	生化更新系列	促進細胞活化、美白、保濕、使肌膚告別暗沉、粗糙。	
	眼護系列	借由複合勝肽和蠶絲眼膜的有效成分立即性改善水腫、色素、細紋等問題。同時利用專用配套儀器從而達到預防和改善黑眼圈、眼袋、疲勞充血等眼部問題。	
	抗皺系列	借由緊致勝肽和碧璽石的有效成份立即性使臉部輪廓產生緊實拉提效果。同時利用專用配套儀器從而達到瘦臉、緊致、提升、增加皮膚的吸收能力。	
	美白系列	借由雞桑根提取液和紅寶石的有效成分對外抑制酪氨酸酶的活性，對內改善已形成的色素沉著。同時利用專用配套儀器從而達到細膩美白、淡化斑點、增加皮膚的吸收能力。	
	補水系列	借由美洲鬼臼和藍寶石的有效成分深層補充皮膚細胞水分並且牢牢鎖住水分。同時利用專用配套儀器從而達到深層補水、強效鎖水、增加皮膚的吸收能力。	
	萃麗系列	萃麗系列是由純植物萃取濃縮而成的 100% 純淨草本精華，它採用了最新的萃取技術針對不同的肌膚問題做到更有效的調理與改善。	
身體	護理品系列	專門針對問題性皮膚所設計，不論從抗皺、補水、美白各方面都能很好的做改善和預防，可用做家居護理步驟，在院內配合儀器做導入，或水膜。	
	精油、複合精油	1. 美容護膚，增加皮膚抵抗力，延緩衰老。 2. 舒緩愉悅心情、精神、鬆弛神經。 3. 保健身體，改善呼吸道感染、免疫力低下、內分泌失調等。	
	精油、乳液	1. 疏通經絡、促進五臟六腑的功能 2. 促進深層組織放鬆、肌肉組織的血液循環，舒緩身心、肩頸，緩解背部疼痛、發炎等症狀。	
	纖體系列	借由小米椒等有效成分配合健康有機食品內外結合排毒塑身，同時利用專用配套儀器，通過釋放遠紅外和震波來達到加速分解脂肪團，促進新陳代謝，排除體內多餘水分和脂肪。	

(4) 計劃研發之新產品

A. Green Concept 綠色 / 植物概念

延續化妝品活性成分的開發趨勢，各國際原料大廠持續發展及運用以環保、生態永續概念為基礎的植物萃取技術。利用以生物工廠及植物幹細胞的概念，利用特定條件誘發生長，以多變因設計試驗來

優化誘發流程並透過活性物的純化技術取得具標準化及特定結構成分的植物來源活性成分。使得所開發的產品能獲得高有效性。以此高效活性成分結合研發中心配方技術可將此高度活性物穩定的保存在產品中並傳輸到肌膚底層，達到護膚抗老的功效。活膚系列即是以此概念結合多種植物成分來達到肌膚保濕防護及增加皮膚彈力的效果。

B. 防曬商品之更新

隨著臭氧層破洞擴大，預防紫外線的防曬產品已由外出運動或日光浴才需要的產品轉變成基礎保養及美白系列產品的必須品項。防曬乳 / 霜的功能已成為防止反黑及對抗光老化的美白抗老化產品。為了更新及強化克麗緹娜的防曬系列，依據不同的防曬指數及質地共推出不同的防曬商品以供不同需求的消費者選用。

C. 緊緻系列商品之完善

除了擴展專業美容沙龍店的通路外，配合市場及營運方針，在新的一年將包括以 25 歲以上女性族群設計的提拉緊緻產品薇菲詩系列，其主要運用配方中不同的經皮促滲劑搭配具有提拉緊實及抗氧化活性物來達到提早抗老的護膚功能。

另一方面，隨著中國大陸經濟快速成長以及人民消費意識提升，美容保養品市場銷售額幾乎每年維持近 10% 年成長率。國際市調公司 Euromonitor International(2014/4) 進一步指出：中國大陸美容保養品市場的規模將延續 2013 年的 2,740 億元人民幣，在五年內成長 1.5 倍，預估到 2016 年將到達 3,405 億元人民幣。其中，護膚品佔比約 48%，預估 2015 年將達到 1,524 億人民幣的銷售額。而其中面膜產品的佔比雖不到 10%，但隨著消費者接受度增加及護膚品面膜化的影響，其銷售額正大幅增加。因此，市場營銷在規劃新的通路時將以面膜產品做為進入此一市場的首推商品。另外在中國二胎政策開放，嬰兒及兒童的消費市場擴展迅速。根據嬰童產業研究中心的統計，近幾年嬰童市場將保持 15% 左右的高速增長，並預估到 2015 年嬰童市場可能會達到二萬億人民幣的規模。因此研發中心將開發嬰幼護膚品做為切入嬰童消費市場的第一步。推出嬰幼兒專用清潔及基礎護膚品以有機植物概念為訴求。

2. 產業概況

(1) 產業之現況與發展

A. 產業之現況

根據 Euromonitor(2014/4) 的研究資料，美容及個人保養用品市場大致可分為以下產品分類：嬰兒及兒童專用產品 (Baby & Child-specific Products)、沐浴清潔用品 (Bath & Shower)、彩妝品

(Colour Cosmetics)、除臭劑 (Deodorants)、脫毛劑 (Depilatories)、芳香劑 (Fragrances)、護髮用品 (Hair care)、男用化妝品 (Men's grooming)、口腔衛生用品 (Oral care)、護膚用品 (Skin care)、防曬用品 (Sun care)、美容及個人保養用品套組 (Sets/Kits) 等。

中國大陸對於化妝保養品的規定主要是依據衛生部頒布的「化妝品衛生監督條例」，其中第二條內容指出：化妝品，是指以塗擦、噴灑或者其他類似的方法，散佈於人體表面任何部位 (皮膚、毛髮、指甲、口唇等)，以達到清潔、消除不良氣味、護膚、美容和修飾目的的日用化學工業產品。

根據 Euromonitor(2014/4) 之研究資料顯示 2013 年中國大陸美容及個人保養用品市場規模達 2,740 億人民幣，2008~2013 年複合年均增長率達 10.4%，自 2008 年至 2013 年五年間中國整體美容及個人保養用品市場規模增加了 64.1%，為全球增長最快的市場之一。

2008-2013 年美容及個人保養用品產品種類與銷售額

單位：%

項目 \ 年度	2008	2009	2010	2011	2012	2013
嬰兒及兒童專用產品	47.74	54.26	62.58	73.29	85.55	99.69
沐浴清潔用品	137.27	143.37	151.89	163.12	173.37	184.56
彩妝品	123.38	130.85	143.20	161.31	175.93	188.81
除臭劑	3.86	4.39	4.84	5.33	5.77	6.14
脫毛劑	3.23	3.37	3.61	3.98	4.24	4.50
芳香劑	32.02	34.96	37.71	42.35	46.10	50.10
護髮用品	303.12	323.36	351.79	385.04	418.49	446.23
男用化妝品	38.11	48.17	58.28	71.22	85.02	98.08
口腔衛生用品	175.55	186.47	204.06	226.94	248.88	271.16
口腔衛生用品 (不含電動牙刷)	171.47	182.22	199.58	222.06	243.59	265.43
護膚用品	746.18	849.80	959.13	1,095.47	1,204.98	1,314.07
防曬用品	24.04	27.36	31.12	36.07	39.44	42.88
美容及個人保養用品套組	61.89	68.52	78.25	90.84	103.57	117.68
高檔化妝品	271.21	320.51	370.65	436.09	486.07	539.83
大眾化妝品	1,208.31	1,316.35	1,449.86	1,616.75	1,767.13	1,910.32
美容及個人保養用品	1,669.95	1,838.76	2,040.92	2,297.20	2,520.33	1,740.41

資料來源：Euromonitor(2014/4)

2008-2013 年美容及個人保養用品產品種類與銷售增長率

單位：%

種類	增長率	2011-2012 年 增長率	2007-2012 年 複合年均增長率	2007-2012 年 總增長率
嬰兒及兒童 專用產品		16.5	15.9	108.8
沐浴清潔用品		6.4	6.1	34.4
彩妝品		7.3	8.9	53.0
除臭劑		6.4	9.7	58.9
脫毛劑		6.2	6.8	39.2
芳香劑		8.7	9.4	56.5
護髮用品		6.6	8.0	47.2
男用化妝品		15.4	20.8	157.3
口腔衛生用品		9.0	9.1	54.5
口腔衛生用品 (不含電動牙刷)		9.0	9.1	54.8
護膚用品		9.1	12.0	76.1
防曬用品		8.7	12.3	78.3
美容及個人保養 用品套組		13.6	13.7	90.1
高檔化妝品		11.1	14.8	99.0
大眾化妝品		8.1	9.6	58.1
美容及個人保養 用品		8.7	10.4	64.1

資料來源：Euromonitor(2014/4)

B．產業之發展

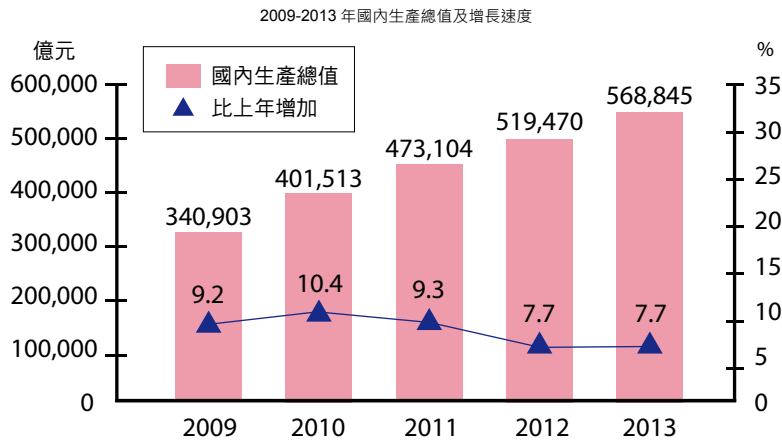
本公司主要發展地區位於中國大陸，且深耕中國大陸市場多年，伴隨著中國大陸經濟持續增長，人民富裕程度亦逐漸提升，而化妝美容產品屬馬斯洛需求層級理論中之上層需求，而非基本需求，因此主力消費群為衣食無虞之中產階級以上者，在都會生活繁重壓力下，加上環境汙染以及不良生活習慣等因素加速人們老化，為延緩衰老及永保青春，各式各樣的美容產品因應而生，不僅女性渴求美麗的外貌，連男性也加入此潮流，不分性別地崇尚追求健康與美麗，因此美容產業深具龐大發展之商機。

中國大陸美容行業發展主要之驅動因素包括中國大陸 GDP 增長、城鎮化率的提升與人均可支配收入的增加，這些因素與美容需求密切相關，並成該產業迅速擴大與蓬勃發展之主要動力。

(a) 中國 GDP 之成長：

根據國際歷史資料顯示，當人均 GDP 突破 3,000 美元時，消費開始

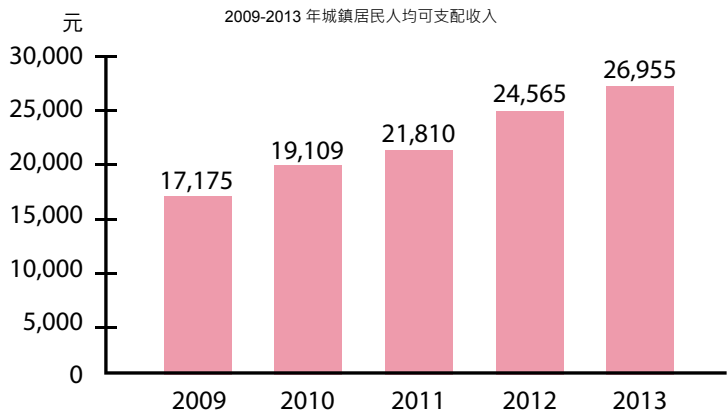
進入快速增長通道，美容消費亦如此，但當人均 GDP 超過 2 萬美元時，增速將明顯回落，進入穩定期；根據中國國家統計局之統計，大陸 2012 年及 2013 年國內生產總值分別為人民幣 519,322 億元及 568,845 億元，較 2012 年成長 7.7%，十二五期間中國大陸為達成增加消費在整體 GDP 結構比重的目標，未來消費市場仍將以高於經濟成長 2 倍的速度推進，中國商務部預測未來五年中國大陸零售銷售將年均成長 15%，零售銷售額將達到 32 兆人民幣 (約 5.08 兆美元)，預料將超過日本，成為世界第二大消費市場。



資料來源：中國國家統計局 (2014/02/24)

(b) 城鎮化率的提升：

近年來隨著中國大陸產業逐漸往二、三線城市擴展，促使城市人口數量迅速增加，相對著城鎮居民人均可支配收入也逐漸提升，根據中國國家統計局資料顯示，中國城鎮居民人均可支配收入於 2013 年達人民幣 26,955 元，較 2012 年增長 8.1%。城鎮居民購買力之提昇，使美容產品需求增加，進而加速美容行業之發展

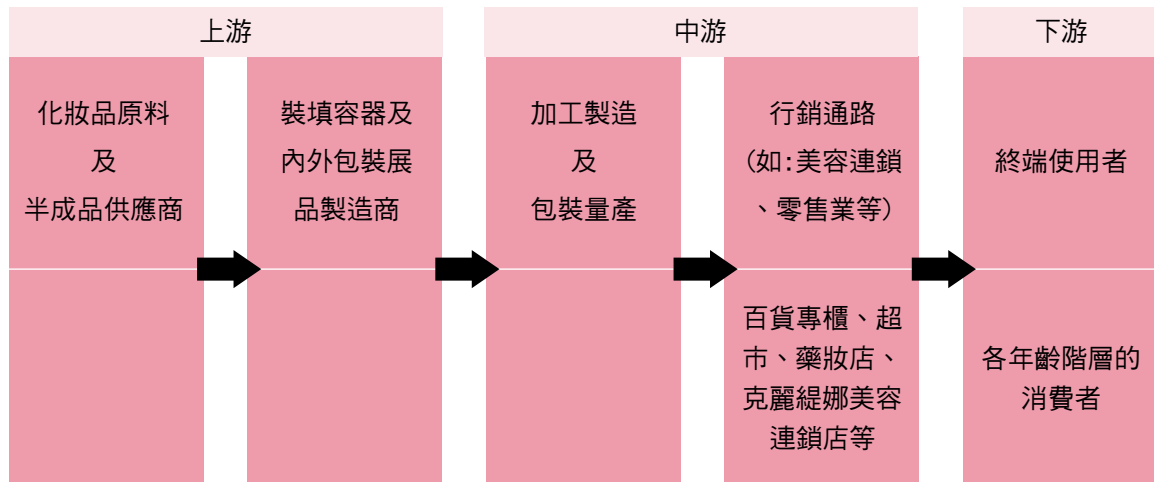


資料來源：中國國家統計局 (2014/02/24)

(2) 產業上、中、下游之關聯性

本公司目前主要營業項目為凍齡、抗衰老專業院線產品、專業護膚品、居家保養品等美容產品之銷售。化妝品製造與品牌廠商在產業屬於中游廠商，本產業之上游主要為化妝品原料供應商、半成品製造商、裝填容器及包裝產品製造商等，中游則包括加工製造及包裝量產以及代理商、經銷商、

加盟連鎖店等行銷通路，下游則為各年齡階層的消費者，其上、中、下游之關聯性如下：



(3) 產品之各種發展趨勢

A. 產品未來發展方向

克麗緹娜集團自 1997 年進入中國大陸以來，一直致力於提供最適合『中國』及『亞洲』人皮膚保養的產品研發，尤其是中國幅員廣大，其南北之氣候有著重大差異，絕非『歐美』一線大廠以單一產品，就可滿足『各地』愛美女性保養及護理的需求。

因此『克麗緹娜』集團提出了『專業護理，以因應滿足個別顧客的護膚需求』的產品研發理念，來進行各項專業差異化產品的研發。

基於此一研發理念，『克麗緹娜』集團的產品研發方向，可分成下列幾大方向：

(A) 產品以『抗衰老，抗老化』為主軸

『抗衰老，抗老化』是自有人類以來，人類一直追求的梦想，過去如此，未來也是如此，不曾改變，而如何針對亞洲特別是中國人的肌膚，研發出一系列完整護膚產品，來滿足中國女性『抗衰老，抗老化』的需求，成為『克麗緹娜』集團在產品研發的最高指導原則。因此『克麗緹娜』集團基於此一理念，在產品研發以『皮膚淨化 → 修復 → 再生』的護理三大步驟，研發出一系列的產品。

(B) 強化『專業護膚』之院內療程成效

基於『克麗緹娜』是中國中高端知名美容專業連鎖機構，為強化『專業護膚』的差異化及效果，產品研發除『居家護理』品以外，更發展出以『組合性產品』配合『專業儀器』導入的一系列美容院專業護理套組，如：『水顏活泉』、『時空回溯』、『魅力亮白』等一系列產品並配合『專業儀器』以無侵入式方式來創造顧客在皮膚護理的最佳成效，以達成『將時光停留在最美麗的地方』之目的。

(C) 提供全方位、全時效的產品，以創造服務及產品之差異化

為創造在產品及服務之差異化，帶給『顧客』在皮膚護理上的最大成效。『克麗緹娜』集團在產品方面涵蓋：

(a) 居家護理品

注重在個人居家時的皮膚基礎保養，達到肌膚全天候的照顧與修復，居家護理擁有便利性、自主性等效益，藉由專業美容顧問建議所量身打造的居家護理組合，切身照護個人肌膚問題，全天候不間斷的保養，以強化美容專業護理療程之效果延伸，以求事半功倍之效。產品功能性以“保濕、修護、潤澤”為主軸，保濕主要以具優異保濕，能明亮膚色的保顏液為主，包含細緻經典的 EPO 系列：協助角質代謝正常，維持肌膚角質完整及保水性，有效改善老化乾燥之肌膚，滋潤鎖水、修復乾裂；頂級尊寵的梵詩系列：能深入肌膚底層予以肌膚深層保濕力外，更能針對不同肌膚屬性，進行抗老修護或深層美白護理等肌膚修護功效，填補肌膚最需要的活力。

(b) 美容院專業護理療程

著重配合『專業儀器』導入的『組合式』產品，由專業美容顧問，透過專業儀器的檢視，發覺問題肌膚肇因，設計量身打造的護理療程。以高科技儀器進行安全導入，擁有安全、舒適、高效率、非侵入性等特性，同時結合受過專業訓練的技法，確實發揮美容護膚的顯著效果，以達『抗衰老、抗老化』之效。產品功能性以“保濕、活化、撫紋提拉”為主，系列產品包括水顏活泉套組、金逆時賦活緊顏套組等。

(c) 美體經絡保養

以全身肌膚保養與體態健康為訴求，由亞洲人熟悉的中醫概念切入，結合歐洲量子醫學科技，徹底發揮效果，中西合併的創新概念，透過純熟技法疏通經絡，結合高人體吸收率的精純複方精油，促進深層組織放鬆、肌肉組織的血液循環、舒緩身心、肩頸，緩解背部疼痛、發炎等症狀。原料取材自歐洲、北美優質產地天然植物。

(d) 皮膚抗敏修護之產品

因應季節交替而導致肌膚容易有敏感、紅腫、脫屑、難上妝等問題，本公司特別重視提升肌膚的防禦力，一般品質良莠不齊的保養品，容易造成刺激疼痛，甚而引發更嚴重的肌膚疾病。有鑒於不當的保養習慣及護膚產品，所造成的肌膚敏感，本公司特別著重於健全膚質結構，以提升肌膚的防護屏障，並強化肌膚代謝力等訴求為考量，擁有蛋白霜、EG 霜等霜類明星品，各項產品歷經時間及市場考驗，擁有絕對代表性。

藉由產品的綜合使用及配套，確實達到全天候無間隙的皮膚照

護，給予深度、輕度相間的波動呵護，不僅全面性的持衡發揮產品特效，也讓肌膚擁有適度的休息恢復。充分展現『克麗緹娜』集團在產品發展上『專業、個性化、全方位、全時效』的產品特性，促使肌膚發揮『淨化、修護、再生』的自我生理現象，進而達到『抗衰老、抗老化』之最終目的。

B. 美容市場未來的趨勢

中國大陸市場為『克麗緹娜』集團未來主要成長市場，依據市場調研報告顯示：

(A) 『美的經濟』深具成長潛力

『美的經濟』是中國未來 5~10 年最快速成長的行業，根據 Euromonitor(2014/4) 的研究資料顯示，預估美容及個人保養用品 2013~2018 年複合年均增長率將達 8.0%，預估在 2018 年整體市場規模將達人民幣 4,028.7 億元。

(B) 美容連鎖經營模式是中國美容化妝品行業發展的必然趨勢

因美容護膚業為結合『專業服務，差異化產品』為一體之產業，隨著中國人均收入不斷提升，加上消費者對美容認知度提升，故選擇專業美容店之偏好亦逐步增強，將為專注於美容連鎖業之公司提供巨大的發展潛力。透過加盟連鎖模式，提供完整產品研發、教育訓練與經營輔導，進而提升加盟業主之競爭力以創造利潤及差異化而與傳統美容店進行區隔，進而提升美容連鎖加盟店之成功經營機率。

(C) 中國『十二五經濟規劃』，以提昇二、三線城市所得，縮小城鄉差距為其政策目標

由於中國『十二五經濟規劃』對二、三線城市進行大幅度投資，加之『家電下鄉』及『汽車下鄉』等政策，2013 年全年消費者零售總額名義增長 13.1%，扣除價格因素，實際增長 11.5%。

(D) 專業美容護理需求大幅提昇

由於過去十年中國大陸 GDP 的大幅提昇，使得中國大陸消費者對於服務品質要求也相對大幅提昇，使得專業型美容機構基於自身專業的服務水準，贏得市場中、高端消費者的肯定，使得美容護理機構專業化、單一功能化的發展趨勢更加明顯。

(E) 國家成立 " 美容行業服務管理規範 " 提高美容行業進入門檻

由於此一規範的設立，相對提高「美容院」服務品質的要求，更進一步提高了美容院的進入門檻，有助於大型專業美容連鎖機構「克麗緹娜」的發展。

(4) 競爭情形

A. 市場規模差異化

由於中國國內消費力的提昇及通膨的影響，造成商業地產價格高漲，

也造成開店成長驟增，形成快速展店的進入障礙。因此，本公司目前以 3,000 多家的市場規模及 500~800 家 / 年增長速度等競爭優勢，不易為競爭對手超越。

B. 產品研發能力自主化

本公司自 1989 年成立，即率先提出 "PH5.5" 的護膚產品研發觀念，此一觀念至 2000 年後，亦逐步被國際一線大廠定位為產品開發方向，足以證明本公司的研發能力。而相較於中國各競爭品牌仍多以外購產品為主的營運模式，本公司的自主研發能力，除更能因應顧客需求外，相較競爭對手更具優勢。

C. 品牌優勢

於 2011 年 11 月本公司品牌 "克麗緹娜" 及 "CHLITINA" 雙獲中國政府工商總局授予 "中國馳名商標"，使得本公司成為美容連鎖業者中唯一獲得雙 "馳名商標" 的公司。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展

護膚美容保養品製造商在整體美容產業中，處於技術門檻及含量較高的環節，廠商無不致力於研發各式配方以滿足日漸多元的消費者需求，包括保濕、潤膚、美白、抗老等各式配方成為產品差異化的關鍵。本公司以配方設計搭配制程技術開發與市場區隔之產品劑型，不論在質地和功效上均無法複製，與市場上大多化妝品公司研發部依賴原料供應商提供配方，原料受限特定廠商，無法自行變更，成本無掌控能力大不相同。豐富的配方開發經驗，可依市場價格定位設計最符合性價比之產品，製程技術能使生產順暢，品質穩定且提高生產效率。另本公司為掌握歐美時尚流行趨勢，與法國 FP CONSULTANT 公司研發機構簽定委託研究契約。

本公司主要產品包括專業護膚保養品及居家保養用品均係自行研發，專注於專業美容用產品、個人護膚品、芳香療法及 SPA 用產品等領域產品為開發主力。

(2) 研究發展人員與其學經歷

本公司截至 2014 年 3 月底止，研發人員共計有 7 人，皆具有大專以上學歷，員工人數及學歷分佈如下：

單位：人；%

項目	期末人數	學歷分佈		平均年資
		大專	碩士	
2012 年	6	5	1	9.09
2013 年	7	4	3	8.78
2014 年 3 月 31 日	7	4	3	9.01

營運概況

(3) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣 仟元；%					
項目 \ 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度
研發費用	139	5,332	6,892	10,698	15,171
營業收入淨額	581,218	1,588,026	1,953,625	2,408,559	2,701,472
研發費用占營收淨額比率	0.02	0.34	0.35	0.44	0.56

(4) 最近五年度開發成功之技術或產品

年度	開發品項 / 品名
2009	水顏活泉套組 (美顏液、絲蛋白水漾保濕霜、絲蛋白水漾精華液)/ 明眸睛喜護眼組 (青春舒緩精華露、眼部賦活修護霜)/ 魅力靚白臻品套組 (煥白瑩采精華露)
2010	時空回溯駐顏套組 (去角質凝膠、逆時撫紋青春凝露、緊致修護駐顏提拉劑、時空回溯霜)/ 波緹丰姿系列 (粉嫩美波滋養霜、彈力精華補給素、彈力按摩霜)/ 細緻煥采淨痘套組 (細緻毛孔調理液、淨化清潔溫感凝膠、瑩透水潤凝露)
2011	玉肌滋養身體角質霜、淨顏修護精華露、膠原身體乳
2012	美姿系列 (按摩霜、精華凝膠、緊致霜)
2013	睛采賦活套組、淨透潤白套組

4、長短期業務發展計劃

(1) 短期計畫

- A. 持續推進品牌建設，樹立優質高尚品牌形象，全方位開展品牌傳播，增強加盟店黏著度及消費者好感度。
- 本公司主要從事美容護膚連鎖加盟業務，商業模式主要為公司——加盟商——消費者（即“B2B2C”），品牌建設對於公司尤為重要。2014 年度公司提出“女人勇敢愛”的品牌理念，透過電視、報刊雜誌、戶外、視訊網站、EPR 工具等傳播途徑尤其是網路傳播，吸引年輕群體，擴大品牌影響力；透過企業社會責任實踐，提升品牌美譽度及忠誠度，從而樹立行業標竿形象。藉此加強加盟店對品牌的黏著度，增進消費者尤其是年輕群體對品牌價值的認同。
- B. 多種產品策略組合，拉升產品鏈長度。
- 在鞏固現有經典產品基礎上，順應市場需求適時推動新品上市，並積極發揮專業線產品優勢，配合療程組合銷售，構建院裝到居家產

營運概況

品全覆蓋，拉升產品鏈長度，挖掘潛在的消費需求，提升單店銷售業績。

C. 積極拓展大陸地區二三線市場，加快拓店速度。

伴隨大陸地區城鎮化進程不斷深化，二三線城市消費能力及消費需求持續提升，市場潛力巨大，本公司順應趨勢，積極佈局。本公司將透過多管道策略加速拓店進程，以期快速佔領二三線市場。

D. 強化培訓能力，提高加盟店業績。

作為大陸地區領先的美容護膚加盟連鎖品牌公司，加盟店模式之快速複製及可持續發展，主要依託本公司完善的培訓體系，本公司仍將持續強化培訓能力，優化課程設計，從專業化美容護膚培訓、標準化加盟店運營流程、多元化市場開拓等三方面提供予加盟店輔導與支援，增強加盟店盈利能力，提升本公司銷售規模。

(2) 長期計劃

A. 強化研發能力，持續開發高端產品。

本公司規劃於台灣新竹美山建立高規格綠色工廠，並設立高標準研發中心，增強本公司之研發能力，持續開發高端產品，以及時順應市場需求，引領行業潮流，強化本公司於本行業之核心競爭力。

B. 深入挖掘品牌內涵，著力進行品牌建設。

本公司將深入挖掘品牌內涵，持續傳播品牌價值，並透過多種傳播管道，尤其聚焦新媒體，優化品牌宣傳效果，以期吸引年輕消費者，並豐富現有行銷方案，提升現有消費者的忠誠度，拉動現有加盟店銷售業績，藉此吸引新店加盟。同時將努力藉由廣大的通路服務能力與產品搭配，致力讓更多人都能享受到本公司優質的產品與專業的服務，為未來公司邁向「亞洲最佳專業美容連鎖品牌之一」遠景目標奠定基石。

C. 順應大陸城鎮化步伐，下沉滲透三四線城市及待開發市場。

伴隨大陸地區人均可支配收入的持續增加，消費品市場潛力巨大，三四線城市購買力不斷增強，本公司將繼續深耕大陸美容護膚品市場，由一線城市——二三線城市——三四線城市逐次下沉滲透，並積極佈局東北及西部市場，使之成為未來公司業績成長之強勁動能。

D. 多元化策略與海外擴張

本公司將於中國市場連鎖加盟業務達成規模並成熟營運後，藉由強大的研發能力，優質的產品質量，以及卓越的品牌形象，訂定多品牌與多通路策略，發展多元化業務，雙管齊下積極擴張大陸美容護膚品及健康食品市場，並適時將版圖拓展至海外，使“克麗緹娜”成為多品牌多通路之國際品牌。

二、市場及產銷概況

1. 市場分析

(1) 地區別營收情況

單位：人民幣 仟元；新台幣 仟元

項目	2012 年度			2013 年度		
	人民幣	新台幣	%	人民幣	新台幣	%
中國大陸	505,200	2,366,356	98.25	541,110	2,614,697	96.79
其他（註）	9,010	42,203	1.75	17,958	86,775	3.21
合計	514,210	2,408,559	100.00	559,068	2,701,472	100.00

註：其他包含台灣、香港銷售

(2) 市場佔有率

根據 Euromonitor(2014/4) 之研究資料顯示 2013 年中國大陸美容及個人保養用品銷售額達人民幣 2,740.4 億元，若以本公司 2013 年度營收人民幣 5.59 億元作計算，市占率約佔 0.2%。另中國大陸 2013 年護膚用品（包含身體護理、臉部護理及手部護理）之銷售額達人民幣 1,314.07 億元，若以本公司 2013 年度營收人民幣 5.59 億元作計算，市占率約佔 0.43%。

另根據 Euromonitor 產業研究機構表示，其銷售額是以終端產品零售價作為計算基礎，而以上本公司之營收尚未包括加盟店對終端消費者所提供服務之收入，且並未以終端產品零售價來計算，而本公司之銷售額若以終端市場零售價作為計算基礎，並不含連鎖加盟商對終端客戶的美容服務之收入，根據本公司內部統計 2013 年銷售額約達人民幣 18.64 億元，約佔中國大陸美容及個人保養用品市場 0.68% 之市佔率，另約占中國大陸護膚用品市場 1.42% 之市佔率。

本公司旗下之美容品牌「克麗緹娜」憑藉著特許連鎖體系的營運方式，提供專業美容服務，快速拓展市場，目前已成為中國大陸頗具規模之大型美容連鎖機構，並在中國大陸美容護膚市場佔有一席之地。隨著中國美容行業市場發展潛力巨大，經濟發展與收入增長促使消費者日益關注品牌形象、產品品質與功效，本公司從上游美容護膚品配方之研發到護膚產品之生產及包裝，再到下游美容護膚品之銷售，皆為本公司自行掌握，故本公司充分掌握從研發、生產、銷售、品牌至銷售通路之營運價值，具備完整產業鏈及垂直整合優勢。

本公司掌握品牌優勢、擁有廣泛全面的銷售管道及強大產品開發實力，在競爭激烈之中國美容及個人保養用品市場上已逐漸建立起競爭屏障與優勢，未來市場佔有率可望逐年增長。中國美容及個人保養用品市占率，目前仍為國際級品牌市場主導，以寶僑 (P&G) 及歐萊雅為最大。中國大

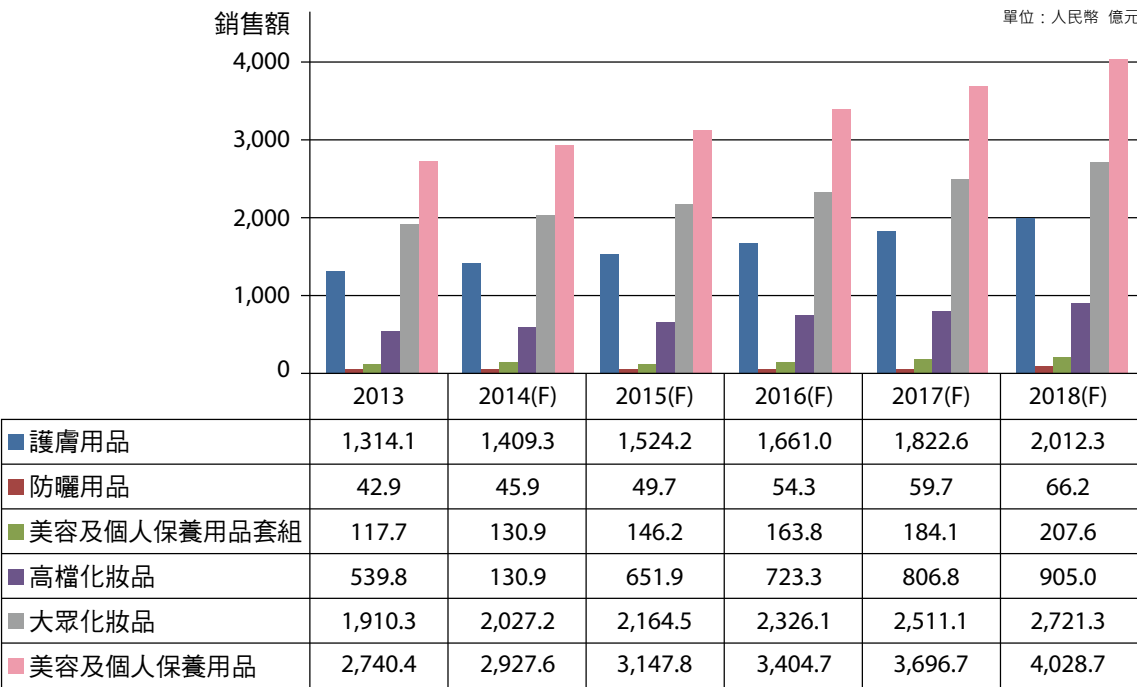
陸護膚用品市佔率，目前亦由國際知名品牌主導市場之發展，前三大品牌歐萊雅、資生堂及寶僑 (P&G) 擁有近三成一之市場佔有率。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性

A. 美容及個人保養用品市場

中國大陸美容及個人保養用品產業發展至今已有 30 多年，根據 Euromonitor(2014/4) 研究報告顯示，市場銷售額自 2008~2013 年複合年均增長率達 10.4%，並預估 2013~2018 年複合年均增長率將達 8.0%，預估到 2018 年整體市場規模將達人民幣 4,028.68 億元，儘管增速呈逐漸放緩趨勢，然中國大陸美容及個人保養用品市場仍具有相當可觀之發展潛力與規模擴展之空間。隨著經濟成長、消費者收入水準與消費意識的提升，中國大陸美容及個人保養用品市場規模亦迅速擴大，現已成為全球增長速度最快的市場之一。

2013-2018 年美容及個人保養用品產品種類與銷售額預測



資料來源：Euromonitor(2014/4)

現今中國大陸化妝品市場仍呈現相當激烈之競爭態勢，大致按價格區分可劃分為高檔化妝品（零售價在人民幣 200 元以上）、中檔化妝品（零售價在 100-200 元）和大眾化妝品（零售價於 100 元以下）三塊市場。

高檔化妝品市場主要由蘭寇 (Lancome)、雅詩蘭黛 (Estee Lauder)、嬌蘭 (Guerlain)、香奈爾 (Chanel) 等國際品牌所主導，主要客群為金字塔頂端之消費群體；中檔化妝品市場外資品牌仍擁有相當強勁之競爭力，主要品牌包括歐蕾 (Olay)、巴黎歐萊雅 (L'OREAL

營運概況

PARIS)、資生堂 (SHISEIDO) 等；大眾化化妝品市場則被部份外資品牌和本土品牌分占，該類品牌目標客群主要針對中低收入消費族群，主要通過大賣場、超市以及專營店等通路進行銷售，主要外資品牌包括妮維雅 (NIVEA)、旁氏 (POND'S)、卡尼爾 (Garnier) 等，本土品牌則包括自然堂、丁家宜等。

根據 Euromonitor(2014/4) 研究資料顯示，2013 年中國大陸美容及個人保養用品銷售之成長主要來自於高檔產品、美容及個人保養套組銷售所驅動，主要原因在於整體經濟環境佳、可支配所得提升並結合產品的日益創新，進而使得高所得的消費群體增加，並帶動百貨公司高檔化妝產品之銷售量提升。

另根據 Euromonitor(2014/4) 研究資料顯示，2013 至 2018 年高檔護膚產品、高檔美容及個人保養用品套組、高檔化妝品其複合年均增長率與總增長率明顯優於整體護膚產品、美容及個人保養用品套組及大眾化妝品之增長率，本公司產品單位售價位屬高檔化妝產品之價格區間，本公司深耕美容連鎖市場多年，產品與服務並深受消費者肯定，隨著高檔化妝產品未來銷售增長率強勁，將有助於本公司產品之銷售與整體營運規模之擴展。

2013-2018 年高檔化妝產品與整體化妝產品增長率比較

單位：%

產品項目	增長率 (%)	2013-2018 複合年均增長率	2013-2018 年總增長率
高檔護膚用品		11.7	74.1
護膚用品		8.9	53.1
高檔美容及個人保養用品套組		13.1	84.8
美容及個人保養用品套組		12.0	76.4
高檔化妝品		10.9	67.6
大眾化妝品		7.3	42.5

資料來源：Euromonitor(2014/4)

B. 護膚用品子行業之發展

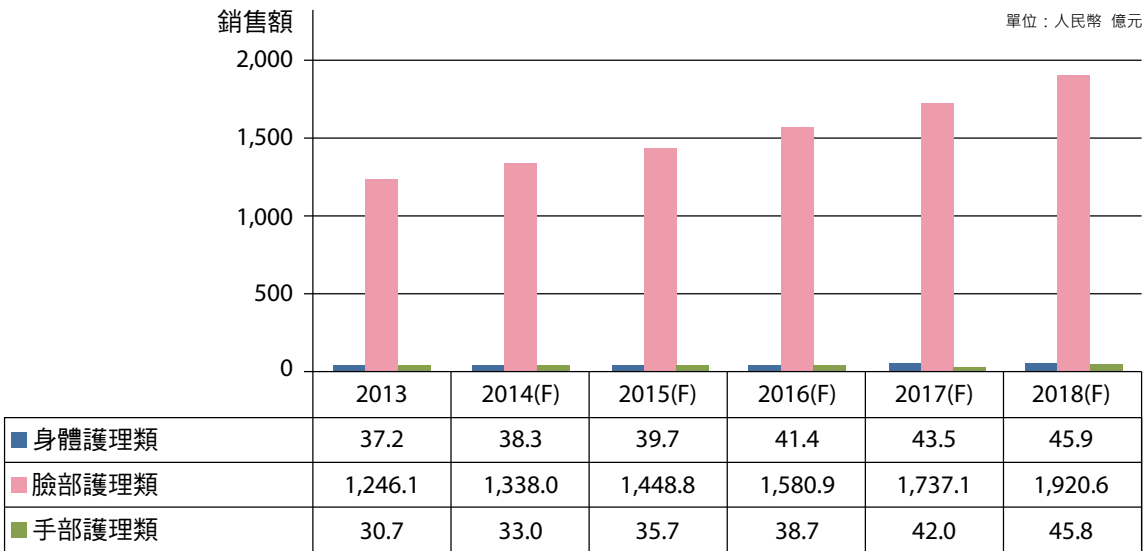
根據 Euromonitor(2014/4) 研究資料顯示，護膚用品為中國大陸美容及個人保養用品市場中最大的子行業，2013 年市場規模達人民幣 1,314.07 億元，產品項目主要包含身體、臉部及手部護理三大項，其中並以臉部護理用品所佔比重為最高，近 95% 以上，並預測 2013 至 2018 年複合年均增長率達 9.0%。

2013-2014 年護膚用品種類產品增長率預測

產品項目	增長率 (%)	2013-2018 複合年均增長率	2013-2018 年總增長率
身體護理		4.3	23.2
臉部護理		9.0	54.1
手部護理		8.3	49.2
護膚用品		8.9	53.1

資料來源：Euromonitor(2014/4)

根據 Euromonitor(2014/4) 研究資料顯示，中國大陸護膚用品市場規模於 2018 年將達到人民幣 2,012.28 億，至 2018 年之年複合成長率將達 8.9%，其中最主要為臉部護理類產品，預計於 2018 年將達到人民幣 1,920.59 億，占整體護膚用品市場約 95%。



資料來源：Euromonitor(2014/4)

C. 中國大陸各地區美容及個人保養用品市場之發展

就中國大陸各地區美容及個人保養用品市場分析，根據 Euromonitor(2014/4) 報告顯示，2013~2018 五年內，華南、東北及華北、華東地區仍為主要核心戰場。華東地區在 2018 年市場規模將達人民幣

營運概況

1,180.75 億，華南地區、東北及華北地區之市場規模亦分別達 811.33 億及 1,021.06 億，該等主要區域的市場規模占全中國大陸美容及個人保養用品市場約 74.8%。隨著中國大陸二、三線城市消費力逐漸成長，將成為美容護膚品消費增長的主力，並支撐美容護膚市場繼續快速增長，故在收入水準提高及消費觀念提昇下，中國大陸居民用於美容護膚品消費的支出將呈現長期上升之趨勢。

D. 中國美容連鎖行業之發展

目前中國大陸美容市場仍處於不規範、不成熟之發展階段，行業管理缺乏力度、市場競爭處無序狀態、美容院經營尚未形成規模，從業人員素質參差不齊，諸多因素造成整個行業信譽難達一定高度。因此透過實行連鎖經營理念，提供優質產品與服務，擁有完善與良好運作制度之美容連鎖品牌業者，開始逐漸主導美容市場之發展。

擁有專業化管理人才隊伍、完備加盟店管理與培訓體系、完善經營管理模式、完整美容化妝產品系列組合及擁有優質企業形象與較高品牌知名度之連鎖業者將擁有主導市場發展之能力，亦較能於競爭激烈之市場中脫穎而出。

本公司為專業美容護膚連鎖品牌，經營模式與通路採用護膚美容中心之通路，藉著美容中心的專業服務，提升產品價值與信賴度，並提供全方面的護膚調理諮詢，在消費者心中塑造出專業之形象，與一般消費性化妝品經營模式大相逕庭，在中國大陸現今整體美容市場快速成長，加上本公司之經營模式避免與大型外資品牌正面競爭，將有利於本公司營運之擴展。

(4) 競爭利基

A. 市場規模差異化

由於中國國內消費力的提昇及通膨的影響，造成商業用地產價格高漲，也造成開店成本成長驟增，形成快速展店的進入障礙。然而，本公司截至 2014 年 3 月底止，擁有大陸地區 3,228 家及台灣地區 129 家的市場規模，服務範圍從東南沿海人口密集城市，到西北地區都能享受克麗緹娜統一規格的優質服務，已是大陸美容市場的指標性品牌和規模化企業，且擁有 500~800 家 / 年的增長速度競爭優勢，結合系統化的區域管理，相對有效減少開店成本，能立即投入市場運作，以大者恆大之磁吸效應，加速營運據點拓展，充分確保市場規模之領先，不易為競爭對手超越。

因應中國大陸的總體佈局經營，結合目前一線城市的品牌知名度與影響力，擁有足夠能量發展未來二、三線城市市場，包含蘇州、無錫、青島、寧波、佛山、武漢、東莞、大連、南通、常州等經濟發展較快的區域，以服務規格與品質的一體性，確實滲透生活服務圈，建立當地品牌依賴與消費風潮，再創市場新局。

B. 產品研發能力自主化

護膚美容保養品製造商在整體美容產業中，處於技術門檻及含量較高的環節，本公司具有豐富的配方開發經驗，可依市場價格定位設計最符合性價

比之產品，擁有優質的系列產品群，除了有家用產品外，尚包含專業護理套組，可提供專業之護膚療程，其中家用產品以 EPO 系列最受歡迎。

相較於中國各競爭品牌仍多以外購產品為主的營運模式，本公司的自主研發能力及完整之產品線，能因應亞洲肌膚與幅員廣大的大陸市場需求，根據不同氣候區域與個人肌膚狀況，開發各項量身訂做之優質產品，相較競爭對手更具優勢。且為掌握歐美時尚流行趨勢，與法國 FP CONSULTANT 公司研發機構簽定委託研究契約，融合歐美先進保養品趨勢建立產品之技術領先優勢。

本公司以配方設計搭配製程技術開發與市場區隔之產品劑型，不論在質地和功效上均無法複製，與市場上大多化妝品公司研發部依賴原料供應商提供配方，原料受限特定廠商，無法自行變更，成本無掌控能力大不相同。同時，生產廠區獲得英國 Intertek GMP 認證、ISO 9001 之雙重認證，深受品質肯定，結合先進的真空乳化混合製程及連續式冷卻系統、高速剪切混合製程、微射流對撞高壓均質製程 ... 等生產技術，以確保品質優良。

C. 自有品牌優勢

品牌係為產品或企業核心價值的體現，是識別商品的分辨器，及質量和信譽的保證，由於目前消費民眾對於黑心商品的憂心與產品安全之不確定，加上天然成分原料使用的意識抬頭，消費者於產品之選擇上更傾向知名品牌作為選擇依據，克麗緹娜本身在大陸消費市場深耕多年，在市場深具知名度，係屬高端品牌並極具良好口碑，於消費習性上擁有個人品味與地位之特殊意涵，紛為同業爭相仿效之成功案例，且與各界合作關係良善，是營運基礎完善且穩定的企業模範。

D. 優質的培訓能力

培訓是維持服務品質，贏得消費者肯定的重要關鍵因素，為了達到統一的技術規範、標準化作業，通過目標設定、知識和信息傳遞、技能熟練演練、作業，讓員工具備一定的教育訓練技術手段，達到預期的水準，更以此適應市場環境的發展變化、滿足員工自我成長的需要。根據內部調查，經由持續的人才培養，不僅強化能力績效，在人員流動的比例也能有大幅度的降低，對於企業進步和規模拓展有著決定性的因素。

本公司於大陸和台灣設有 25 座培訓基地，是中國最具培訓能力的優質美容連鎖機構，其中擁有同時可進駐培訓 2,000 餘人的培訓學院，自 1997 年至今，以提供優質美容專業人才訓練為目的，以連續性之生涯發展為課程規劃主軸，建立三階段的美容精英培訓，分別為基礎培訓 (Basic Training)、美容大使 (Beauty Ambassador)、進階顧問 (Advanced Adviser)。課程內容依據對象不同，包含：企業文化、美容療程規劃、個人專業形象塑造、講師養成教育、客戶心理與應對接待、店面管理實務、基本 / 高級產品和一般的皮膚護理技巧、進階倉儲管理和市場開拓能力、業務發展高級研討會、新產品和皮膚護理知識等。

同時對於有意加盟的經營者，依據新加入與既有的經營店長，分別進行適

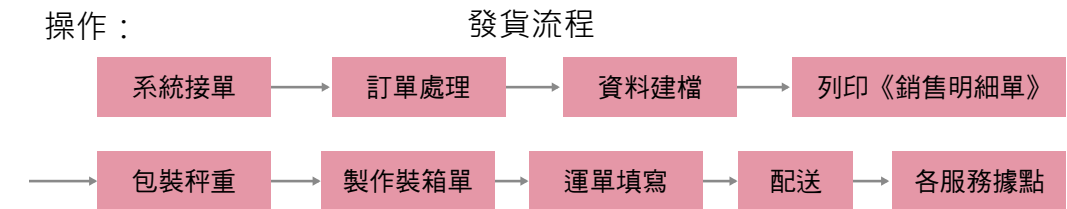
性的系統培訓，並鼓勵市場上已經比較成熟的加盟商能夠將自己的成功經驗進行分享，以使新加盟商可以儘快的進入經營的正軌，投入市場運作，藉此減少經營風險，並有效統一規格管理。

E. 產業鏈垂直整合

本公司從上游護膚品配方之開發及生產到護膚品產品之生產及包裝，再到下游護膚品之銷售，皆為本公司自行掌握，公司營運價值包含研發、生產、銷售、品牌及通路，形成完整之產業整合優勢。

F. 快捷順暢的發貨物流

為因應幅員廣大的市場，以確保產品能迅速確實送達各服務據點，本公司於各地設有 11 個發貨中心，依據各所屬服務區域，按公司規定統一規範操作：



(5) 發展願景之有利、不利因素與因應對策

A. 有利因素

(A) 知名品牌連鎖加盟之群聚效應

大陸美容市場品牌競爭激烈，良莠不齊，且在長久的黑心商品陰影下，大陸民眾在商品或服務的選擇上，更偏向選擇知名企業品牌，其除可視為各種安全性考量之依據，同時也作為個人或團體的品味價值彰顯，而克麗緹娜在大陸市場的多年深耕，建立鞏固的品牌忠誠度，目前大陸市場三千多家的實體經營據點，有效強化一般民眾的認可與嚮往，同時藉由群聚效應，發揮大者恆大之磁吸效應，以 500~800 家 / 年的增長速度，穩定擴張企業版圖。

(B) 企業形象深耕

克麗緹娜於 2011 年榮獲“中國馳名商標”殊榮，是國家工商總局認定的最高級企業商標，榮獲此殊榮的台灣知名企業品牌包括宏基、BenQ、統一、捷安特...等，其代表「品牌知名度」、「美譽度」、「客戶服務」深受國家與消費者普遍認可，此外，克麗緹娜榮獲多項品牌殊榮，包括 2012 美博展公認最具影響力領銜品牌、中國創業加盟產業協會亞洲品牌大獎及最具成長性連鎖企業、《都市主婦 Hers》雜誌社：千萬女性最愛品牌機構 - 克麗緹娜、創業邦“2012 中國高成長連鎖企業 50 強、2012 亞洲品牌年會“亞洲最具投資價值品牌獎”、全國品牌項目招商加盟創業展覽會“2013 年度最具影響力創業投資品牌大獎”及“2013 年度年度創業博覽會金大獎”、《美容院畫刊》十佳商業模式單位元、第十八屆中國美容博覽會“2013 年度最具品牌價值美容連鎖機構”及“領銜品牌”、《創業邦》雜誌“2013 年中國高成長連鎖 50 強等”。

同時克麗緹娜在在 CSR 企業社會責任上亦不遺餘力，積極參與並主辦社會關懷活動與文藝贊助，利用企業本身資源，發揚「愛與分享」的無私精神，讓有需要的人都能感受社會溫情，身體力行的公益投入，獲得熱烈且積極的迴響，意味著企業品牌深受民眾與官方所認可，擁有絕對的市場利基點。

(C) 中國大陸增強內需拉動經濟及新型城鎮化戰略

中 2014 年 3 月，中國國務院《2014 年國務院政府工作報告》提出，經濟社會發展的主要預期目標為，國內生產總值增長 7.5% 左右。同時，報告強調，擴大內需是經濟增長的主要動力，也是重大的結構調整。把消費作為擴大內需的主要著力點。通過增加居民收入提高消費能力，完善消費政策，培育消費熱點。要擴大服務消費，支援社會力量興辦各類服務機構，重點發展養老、健康、旅遊、文化等服務，鼓勵電子商務創新發展。深化流通體制改革，清除妨礙全國統一市場的各種關卡，降低流通成本，促進物流配送、快遞業和網路購物發展。充分釋放十幾億人口蘊藏的巨大消費潛力。

同月份，新華社發佈中國國務院印發的《國家新型城鎮化規劃（2014-2020）》中提出，城鎮化是保持經濟持續健康發展的強大引擎。內需是中國大陸經濟發展的根本動力，擴大內需的最大潛力在於城鎮化。目前中國大陸常住人口城鎮化率為 53.7%，戶籍人口城鎮化率只有 36% 左右，不僅遠低於發達國家 80% 的平均水準，也低於人均收入與我國相近的發展中國家 60% 的平均水準，還有較大的發展空間。城鎮化水準持續提高，會使更多農民通過轉移就業提高收入，通過轉為市民享受更好的公共服務，從而使城鎮消費群體不斷擴大、消費結構不斷升級、消費潛力不斷釋放，也會帶來城市基礎設施、公共服務設施和住宅建設等巨大投資需求，這將為經濟發展提供持續的動力。

GDP 之預期穩健增長，宏觀環境持續向好，擴大內需及服務消費之政策鼓勵以及城鎮化發展戰略，為本公司業務規模擴大提供強勁發展動能及拓展契機。

(D) 專家級人才教育

克麗緹娜於上海松江擁有約 6,000 平米的教育訓練中心，歐式典雅的建築與現代化的硬體空間，包括各專業教室及住宿集中管理，給予最專業及先進的服務養成與知識訓練，自新學員進入就建立正確觀念和品牌熟悉度，以連續性之生涯發展為課程規劃主軸，建立包含「基礎培訓」、「美容大使」、「進階顧問」的三階段的美容菁英培訓，課程內容含括「新加盟的基本店面管理課程」、「基本 / 高級產品和一般的皮膚護理技巧」、「進階的倉儲管理和市場開拓能力」、「業務發展高級研討會」、「新產品和皮膚護理知識」等，提供優質美容專業人才訓練。為因應未來 500~800 家 / 年的門市成長所需人力需求以提供

一貫的高品質服務，透過軟、硬體的同步提升，在口碑和品牌能見度上都能有極效的發揮，在競爭激烈的市場中，克麗緹娜已逐漸蓄積極具爆發之市場成長力。

(E) 美容行業服務管理規範

大陸官方為整飭以往紊亂、且缺乏評核標準的美容市場，特頒定美容行業服務管理規範作為依據，嚴苛的項目準則讓缺乏體制的一般民間工作室難以適應，紛轉向知名連鎖企業尋求加盟以覓求生存，而已經擁有 3,000 多家的連鎖加盟商，且榮獲大陸馳名商標的克麗緹娜，儼然成了最佳之選擇標的。

克麗緹娜在制度準則上之要求，皆符合大陸所頒定之美容行業服務管理規範，且透過組織教育與輔導，進行更嚴謹之要求，以求在美容事業的競爭中獨領風騷。

(F) 自有研發能力

a. 基礎研究

由經驗豐富的研發人員，不斷收集與分析各種最新的皮膚生理文獻及研究報告，以作為研製基礎，確保產品功效與前瞻性。包括老化的機制，黑色素生成原因，皮膚保濕及障壁機能的重建，過敏及免疫反應等生化途徑。針對各生化反應找尋可抵抗，促進或抑制各生化反應的功效成分，以求產品配方功能性之強化及全面。

b. 劑型研究

透過介面化學及膠體化學等專業知識，靈活運用在可溶化、溶膠、分散、懸浮、乳化微乳化、奈米乳化等不同劑型之配方中，設計出可促滲、緩釋，觸感、氣味、膚感等官能評價佳的配方劑型。

c. 製程研究

結合攪拌、剪切、粉碎、研磨及均質等不同機械力來實現量產品質的一致性及穩定性資深研究人員結合三項專業技術及經驗不斷開發出具有新穎性且可量產並且品質穩定的產品。

B. 不利因素與因應對策

(A) 專業美容師異動

專業美容師為美容院之中流砥柱，一般完整培訓教育約需兩年，但由於整體行業每年流動率高，導致美容師素質參差不齊，另由於市場競爭激烈，容易造成專業美容師大幅異動。

因應措施：

根據內部統計，凡一年內有參與企業集訓二次以上的美容師人員，留職率可達九成以上，且改變原本統一集中由總部集訓的教育機制，改採全國各省各點分區訓練，以減少時間、交通..等成本，進而強化人員留職率，並可隨時更新產品資訊與提供最新服務教育訓練。

克麗緹娜擁有完整教育培訓機制，三階段的美容精英培訓，分別為基礎培訓 (Basic Training)、美容大使 (Beauty Ambassador)、進階顧問 (Advanced Adviser)，依據市場佈局所需及學習階段進行強化學習，並在大陸與台灣設有 25 座培訓基地，密集舉辦教育學習課程，提供完整且持恆的專業人力資源。

(B) 物價波動影響營業成本

由於克麗緹娜產品標榜天然植物萃取精華，因此主原料包括玫瑰香草類花粉、海底藻類、維生素、氨基酸及各類名貴植物，產地多元特色造成原料取得易受氣候影響而影響生產成本，另產品包裝材料包括紙包裝、塑膠包裝、玻璃包裝等包材成本亦受原油價格波動而影響進貨價格。

因應措施：

雖植物藥材及其他原油價格波動，略微提高商品及硬體成本，但透過總體體制規模的擴大，相對能減少營運成本的花費，且克麗緹娜主要成本來源為提供精緻服務之通路營運成本，相對本公司產品訂價而言，原物料成本所佔比重相對較小，且藉由人員組織教育訓練進而能增加服務價值，且透過數位技術之運用，可增加遠端教育、資訊之流通，進而亦可相對減少培訓之成本。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

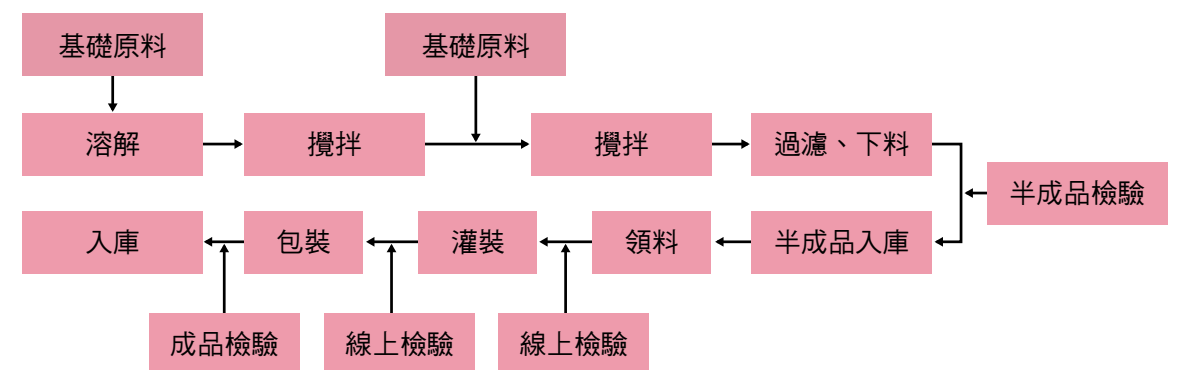
(1) 主要產品之重要用途

本公司主要產品為護膚美容保養品，其用途係女性用於臉部肌膚保養、美白、柔嫩、消除細紋及抗老化等。而銷售通路則是以品牌連鎖加盟方式，由本公司提供加盟業者教育訓練，為其訓練專業之護膚美容人員。並由本公司統一供貨給加盟店，統一訂定企業標識；而加盟店亦僅能銷售本公司產品。

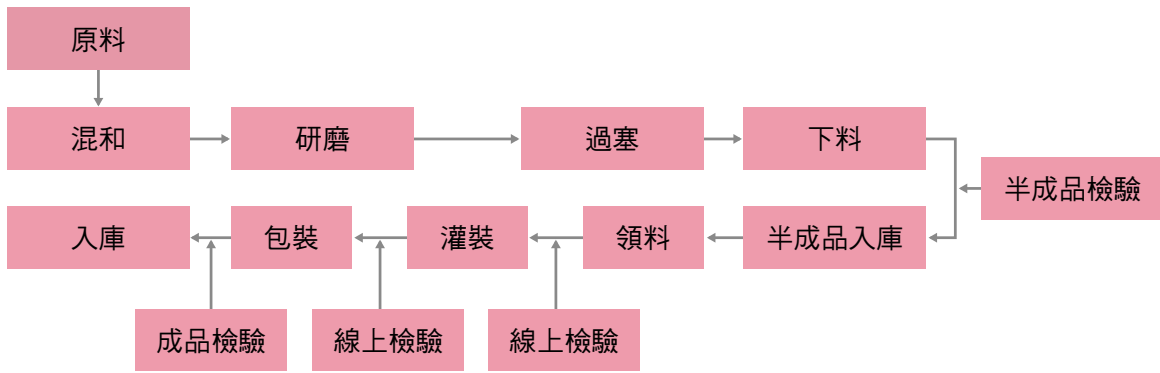
(2) 主要產品之製造過程

公司產品按照生產設備、設施及生產能力，申請並取得了 3 個單元類別的生產資質；一般液態單元 (清潔類、護膚水類、啫喱類)、膏霜乳液單元 (護膚清潔類、發用類)、粉單元 (塊狀粉類、散粉類)，流程如下：

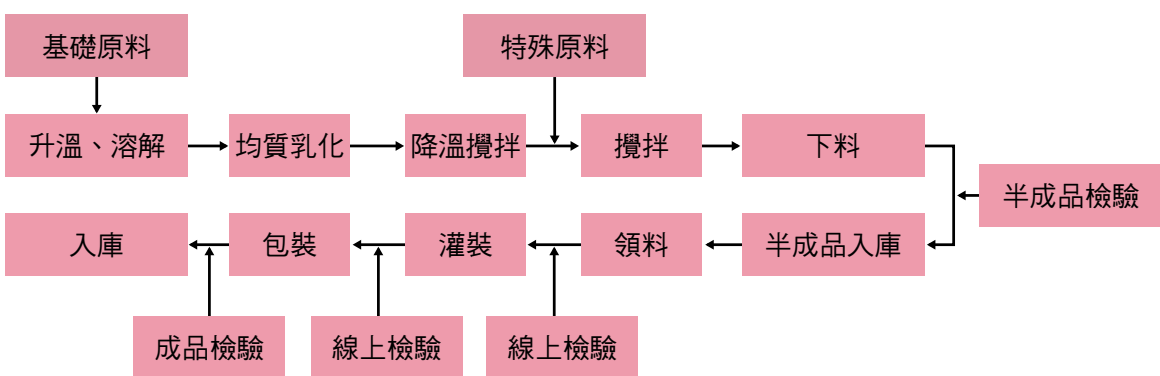
一般液態單元生產工序流程



膏霜乳液單元生產工序流程



粉單元生產工序流程



3. 主要原料之供應狀況

本公司所生產之美容護膚品其主要原料包括化學原料、半成品及包材等，其供應者眾多，最近三年度主要原料供應情形良好，並未有原物料短缺之情形。本公司對於供應商持續進行監督，並尋求產品質量符合公司要求，同時又能提供較優惠成本的廠商作為合作夥伴對象。因此，供應廠商對象亦因上述採購策略而有所調整。由於為保持對原料價格議價之彈性同時確保原物料來源，本公司與少數供應商簽訂一年期供貨契約，以便做適當調整。在各主要原、物料方面，均維持數家之供應商供應，且本公司與各供應商間皆維持長期良好的合作關係，以確保供貨來源之穩定性。

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化

單位：新台幣 仟元；%

項目	年度	2012 年	2013 年
營業收入		2,408,559	2,701,472
營業毛利		1,992,161	2,118,238
毛利率		82.71	78.41
毛利率變動率		41.03	(5.20)

說明：依 IFRS 之相關會計處理原則，2013 年度銷貨成本中包含一次性之獎勵活動支出，故造成 2013 年銷售成本增加，導致毛利率降低。

5. 主要進、銷貨客戶名單

(1) 最近二年度任一年度中曾佔進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額及比率，並說明其增減變動原因

單位：新台幣 仟元；%

年度	2012 年度				2013 年度				2014 年度截止第一季			
項目	客戶名稱	金額	佔全年度進貨淨額比率	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度進貨淨額比率	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度進貨淨額比率	與發行人之關係
1	超美生技	35,369	9.75	關係人	超美生技	47,921	12.15	關係人	超美生技	11,293	14.48	關係人
	其他	327,283	90.25	無	其他	346,529	87.85	無	其他	66,701	85.52	無
	總計	362,652	100.00	-	總計	394,450	100.00	-	總計	77,994	100.00	-

增減變動說明：

本公司進貨項目主要為化工原料、半成品與包材等，並無貨源短缺或中斷之情事，供應商變動情形應屬合理。

(2) 最近二年度任一年度中曾佔銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額及比率，並說明其增減變動原因

單位：新台幣 仟元；%

年度	2012 年度				2013 年度				2014 年度截止第一季			
項目	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係
1	其他	2,408,559	100.00	無	其他	2,701,472	100.00	無	其他	721,126	100.00	-
	總計	2,408,559	100.00	-	總計	2,701,472	100.00	-	總計	721,126	100.00	-

增減變動說明：

本公司產品係以中國市場內銷為主，且在市場定位上為一連鎖加盟品牌，主係為品牌平臺建立及維護行銷網絡，並且與所有的加盟商皆以品牌加盟之關係維繫。近年來本公司加盟店業務拓展有成使本公司業績穩步成長，促使本公司銷貨客戶眾多且分散，致單一銷貨客戶佔本公司於最近二年度之銷售淨額比重均未達 10%，故無銷貨集中之風險。整體而言，最近二年度銷售客戶變化尚無重大異常。

6. 最近二年度生產量值

單位：kpcs；新台幣 仟元

生產年度	2012 年度			2013 年度		
生產量值	產能	產量	產值	產能	產量	產值
主要產品						
臉部護膚產品	16,050	4,102	239,166	16,050	4,843	206,146
身體產品		241	31,091		101	20,398
芳香產品		27	3,432		26	4,187
其他		49	3,864		37	4,311
合計	16,050	4,419	277,553	16,050	5,007	235,042

7. 最近二年度銷售量值

單位：kpcs；新台幣 仟元

年度	2012 年度				2013 年度			
銷售量值	內銷		外銷		內銷		外銷	
項目	銷量	銷值	銷量	銷值	銷量	銷值	銷量	銷值
臉部護理產品	74	37,003	2,300	2,102,056	40	55,060	2,106	2,274,246
身體產品	0	0	106	142,756	0	0	65	126,649
芳香產品	0	0	24	14,695	0	0	20	13,039
其他	0	0	0	112,049	21	24,808	0	207,670
合計	74	37,003	2,430	2,371,556	61	79,868	2,191	2,621,604

三、最近兩年度從業員工人數

單位：人；%

項 目	2012 年度	2013 年度	2014 年度截至年報刊印日止
員工人數	經理	55	64
	一般職員	420	527
	生產線員工	49	57
	合計	524	648
平均年齡	32.09	33.01	33.03
平均服務年資	3.04	3.14	3.22
學歷分佈比率	博士	0.76	0.15
	碩士	2.48	2.78
	大專	63.17	64.66
	高中及以下	33.59	32.41
	合計	100.00	100.00

四、環保支出資訊

化妝保養品之製造，於整體工廠生產鏈上，本身係屬於「低污染、高技術」的環保事業型態，生產過程重在配方研究與生技原料的精準調配及包裝。本公司應用真空乳化混合、連續式冷卻、高速剪切混合、微射流對撞高壓均質...等先進製程，以潔淨的天然素材，造就每一項令人稱頌的優質保養化妝品。上海市松江區環境保護局更頒發環境守法情況的證明作為合格認證，證實公司積極落實環保企業概念的決心。

1. 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失及處分之總額：無。
2. 未來因應對策及可能之支出：遵守政府規定善盡環保責任，無未來可能之支出。

五、勞資關係

1. 列示公司各項福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

(1) 員工福利措施及實施情形

本公司集團內主要營運地為中國大陸，其員工福利措施，本公司除依《中華人民共和國勞動合同法》、《上海市勞動合同條例》及符合當地政府的勞工保險、健康保險，依相關中國法律、法規和政策辦理外，並提供員工各式津貼、獎金、假期、文康活動、進修計畫、社會保險等相關福利。

(2) 進修及訓練情形

人才是公司最重要的核心競爭力，而持續的教育訓練能激發員工個人潛能提升員工知識、使人力獲得有效運用，進而提高公司整體經營績效，達成公司的營運目標。本公司為提升員工素質及工作技能，新進員工到職時即實施職前訓練，且不定期視其所需實施一般性及專業性之訓練。通過 E-learning 的方式對各管理層級員工進行長期管理培訓。

(3) 退休制度與實施情形

本公司主要營運據點位於中國大陸，員工依當地勞動法律法規的規定，參加養老保險，本公司亦依當地規定按月提撥員工保險金，以保障員工福利。

(4) 勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司除依法令規定制定工作規則，以明確規範各項勞動條件，保障員工權益外，並設有員工申訴通道，員工之各項權益可透過各項管道取得公平合理之處理；本公司迄今，未曾發生重大勞資糾紛之情事。

2. 說明最近年度及截止年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說

營運概況

明其無法合理估計之事實

本公司勞資關係一向和諧，並無因勞資糾紛所遭受任何重大損失，預計未來年度亦無因勞資糾紛而產生之重大損失。

六、重要契約

(一) 克麗緹娜智慧產權有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
商標使用	克緹 (中國) 日用品有限公司	2014.1.1~2015.12.31	商標授權使用 (3DR, 貝卡布)	無

(二) 法國克麗緹娜研發中心有限責任公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
顧問	FP CONSULANT 有 限責任公司	2013.1.1~2015.12.31	顧問諮詢	無

(三) 香港克麗緹娜國際有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
採購合約	台灣商業機器股份有限公司	2013.12.26	SAP 系統 上線服務	無

(四) 克麗緹娜行銷有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
長期借款合同	臺灣新光商業銀行城內分行	2013.1.24~2015.3.7	克麗緹娜行銷公司台灣分公司長期擔保借款	無
土地及建物買賣契約書	超美生物科技份有限公司	2013.1.4	美山段土地 (十筆) 買賣及建物	無

(五) 克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
長期借款合同	上海浦東發展銀行靜安支行	2011.8.5 至 2019.8.4	克麗緹娜上海公司長期擔保借款	無
抵押擔保合約	上海浦東發展銀行靜安支行	2011.8.5 至 2019.8.4	克麗緹娜上海公司長期借款抵押	無
固定資產貸款合同	中信銀行有限公司上海分行	2013.8.9 至 2023.8.9	固定資產貸款合併	無
抵押合同	中信銀行有限公司上海分行	2013.8.9 至 2023.8.9	貸款抵押合同	無
房地產買賣合同	上海行動成功管理技術股份有限公司	2013.7.8	購買辦公房產	無

(六) 微碩 (上海) 日用品有限公司

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
訂購合約	甲公司	2012.12.24 (質保期至 2015.12.23)	購買包裝設備	附有保密協定
租賃合約	克緹 (中國) 日用品有限公司	2012.1.1 至 2014.12.31	房租租賃合同	無

營運概況



陸、財務概況



陸、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(1) 簡明資產負債表

單位：新台幣 仟元

項目 \ 年度		最近五年度財務資料 (註 1)					
		2009 年 (註 2)	2010 年 (註 2)	2011 年 (註 2)	2012 年 (註 2)	2013 年 (註 2)	2014 年 3 月 31 日 (註 2)
流動資產		638,109	726,017	1,014,703	1,408,247	3,159,779	3,162,745
不動產、廠房及設備		45,784	57,691	443,547	487,171	1,109,323	1,096,125
無形資產		-	-	-	-	-	30,561
其他資產		8,693	28,739	35,428	56,437	68,502	55,620
資產總額		692,586	812,447	1,493,678	1,951,855	4,337,604	4,345,051
流動負債	分配前	623,131	563,828	864,335	775,680	976,638	870,534
	分配後	623,131	563,828	864,335	1,056,240	註 3	-
非流動負債		-	84,370	182,147	183,972	395,015	323,135
負債總額	分配前	623,131	648,198	1,046,482	959,652	1,371,653	1,193,669
	分配後	623,131	648,198	1,046,482	1,240,212	註 3	-
歸屬於母公司業主之權益		69,455	164,249	447,196	992,203	2,965,951	3,151,382
股 本		20,000	20,000	20,000	668,000	757,070	757,070
資本公積		49,455	144,249	427,196	271	1,411,501	1,419,463
保留盈餘	分配前	-	-	-	335,199	710,975	909,097
	分配後	-	-	-	54,639	註 3	-
其他權益		-	-	-	(11,267)	86,405	65,752
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-	-
權益總額	分配前	69,455	164,249	447,196	992,203	2,965,951	3,151,382
	分配後	69,455	164,249	447,196	711,643	註 3	-

註 1：本公司於 2012 月 7 月 3 日成立，僅編制 2010-2012 年擬制性合併財務報告
註 2：2009-2013 年簡明資產負債表資訊係依經會計師查核簽證之財務報告，2014 年第一季財務資料經會計師核閱。
註 3：2013 年度之盈餘分配，尚待股東常會決議分配

(2) 簡明綜合損益表

單位：新台幣 仟元

項目 \ 年度	最近五年度財務資料 (註 1)					
	2009 年 (註 2)	2010 年 (註 2)	2011 年 (註 2)	2012 年 (註 2)	2013 年 (註 2)	2014 年 3 月 31 日 (註 2)
營業收入	581,218	1,588,026	1,953,625	2,408,559	2,701,472	721,126
營業毛利	300,287	863,794	1,145,747	1,992,161	2,118,238	590,300
營業損益	42,673	177,019	387,644	790,692	811,426	237,367
營業外收入及支出	727	350	6,261	14,033	55,531	12,929
稅前淨利	43,400	177,369	393,905	804,725	866,957	250,296
繼續營業單位本期淨利	33,535	114,603	275,415	590,385	693,228	182,700
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利 (損)	33,535	114,603	275,415	590,385	693,228	182,700
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	59	(6,590)	29,164	(17,909)	60,780	(20,631)
本期綜合損益總額	33,594	108,013	304,579	572,476	754,008	162,069
淨利歸屬於母公司業主	33,535	114,603	275,415	590,385	693,228	182,700
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	33,594	108,013	304,579	572,476	754,008	162,069
綜合損益總額歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-	-
每股盈餘 (元)	0.50	1.72	4.12	8.84	10.25	2.41

註 1：本公司於 2012 月 7 月 3 日成立，僅編制 2010-2012 年擬制性合併財務報告
註 2：2009-2013 年簡明綜合損益表資訊係依經會計師查核簽證之財務報告，2014 年第一季財務資料經會計師核閱。

(3) 最近五年度簽證會計師之姓名之查核意見

年度	簽證會計師	所屬單位名稱	查核意見
2009 年	黃柏淑、俞安恬	安侯建業聯合會計師事務所	修正式無保留意見 (註)
2010 年	黃柏淑、俞安恬	安侯建業聯合會計師事務所	修正式無保留意見 (註)
2011 年	黃柏淑、俞安恬	安侯建業聯合會計師事務所	修正式無保留意見 (註)
2012 年	黃柏淑、俞安恬	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見
2013 年	黃柏淑、俞安恬	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見

註：因增加一說明段，說明擬制合併財務報表係依照國際財務報導準則編制，國際財務報導準則與中華民國一般公認會計原則存有部份差異。

二、最近五年度財務分析

單位：次；%

分析項目 (註 3)		最近五年度財務分析					
		2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第一季
財務結構	負債占資產比率	89.97	79.78	70.06	49.17	31.62	27.47
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	151.70	430.95	141.89	241.43	302.97	316.98
償債能力	流動比率	102.40	128.77	117.40	181.55	323.54	363.31
	速動比率	50.99	82.54	83.92	150.19	292.38	329.79
	利息保障倍數	-	54.96	52.98	67.03	67.70	39.34
經營能力	應收款項週轉率 (次)	303.90	97.67	94.33	234.00	336.82	520.11
	平均收現日數	1	4	4	2	1	1
	存貨週轉率 (次)	1.56	2.57	2.80	1.56	2.51	2.20
	應付款項週轉率 (次)	1.19	2.51	3.30	2.39	15.73	14.27
	平均銷貨日數	234	142	130	234	145	166
	不動產、廠房及設備 週轉率 (次)	15.67	30.69	7.80	5.18	3.38	2.62
	總資產週轉率 (次)	1.37	2.11	1.69	1.40	0.86	0.66
	資產報酬率	7.92	15.51	24.35	34.79	22.37	17.27
	權益報酬率	62.32	98.08	90.09	82.03	35.03	23.89
獲利能力	稅前純益占實收資本 額比率 (註 7)	62.49	107.99	88.08	81.10	29.23	31.77
	純益率	5.77	7.22	14.10	24.51	25.66	25.34
	每股盈餘 (元)	0.50	1.72	4.12	8.84	10.25	2.41
	現金流量比率	45.31	18.16	57.48	81.97	81.39	13.50
現金流量	現金流量允當比率	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	-	-
	現金再投資比率	370.84	38.69	74.68	49.16	14.70	3.24
槓桿度	營運槓桿度	2.09	1.62	1.32	1.22	1.26	1.27
	財務槓桿度	1.00	1.02	1.02	1.02	1.02	1.03

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1、財務結構

長期資金占不動產、廠房及設備比率上升：主係因 2013 年度公司上市募集資金及 2013 年度獲利，股東權益淨額大幅增加所致。
負債占資產比率下降：主係因上市募集資金致現金及約當現金增加，購買台灣新竹美山土地及上海萬博 17 樓辦公室使得資產總額增加所致。

2、償債能力

流動比率、速動比率上升：由於公司上市募集資金及 2013 年度經營活動現金淨流入，流動資產增加所致。

3、經營能力

應收帳款週轉率 (次) 上升：2013 年度銷貨淨額相較去年提高，且因應收帳款控制得宜，故使致應收款項週轉率較去年度提高，平均收現日減少。
存貨週轉率 (次) 上升：主係因 2013 年度銷貨成本中包含 IFRS 一次性調整，銷貨成本增加，致使存貨週轉率提高。
應付帳款週轉率 (次) 上升：主係因 2013 年度銷貨成本中包含 IFRS 一次性調整，致銷貨成本增加，加之本期應付帳款減少，導致應付帳款週轉率提高，平均銷貨日減少。
不動產、廠房及設備週轉率下降：主係因 2013 年本公司購買台灣新竹美山土地及上海萬博 17 樓辦公室使得不動產、廠房及設備增加所致。
總資產週轉率：主係因 2013 年總資產大幅增加所致。

4、獲利能力

權益報酬率下降：主係因 2013 年公司上市募集資金，股東權益淨額大幅增加所致。

5、現金流量

現金再投資比率下降：主係因 2013 年底不動產、廠房及設備、流動資產大幅增加所致。

註 1：本公司於 2012 年 7 月 3 日成立，僅編製 2009~2012 年度擬制性合併財務報告。
註 2：2009~2012 年財務分析比率資訊係依經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告為計算基礎；2013 年後依會計師查核簽證之合併財務報告為計算基礎；2014 年第一季財務分析比率資訊係依經會計師核閱之合併財務報告為計算基礎。
註 3：無最近五年度營業活動淨現金流量、資本支出等資訊，故不予計算。
註 4：各財務比率計算公式如下表：

1. 財務結構
- (1)負債占資產比率=負債總額 / 資產總額。
- (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率= (權益總額 + 非流動負債) / 不動產、廠房及設備淨額。
2. 償債能力
- (1)流動比率=流動資產 / 流動負債。
- (2)速動比率= (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。
3. 經營能力
- (1)應收款項 (包括應收帳款與因營 業而產生之應收票據) 週轉率= 銷貨淨額 / 各期平均應收款項 (包括應收帳款與因營業而產生之應收票據) 餘額。
- (2)平均收現日數= 365 / 應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率=銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4)應付款項 (包括應付帳款與因營業而產生之應付票據) 週轉率= 銷貨成本 / 各期平均應付款項 (包括 應付帳款與因營業而產生之應付票據) 餘額。
- (5)平均銷貨日數= 365 / 存貨週轉率。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7)總資產週轉率=銷貨淨額 / 平均資產總額。
4. 獲利能力
- (1)資產報酬率=〔稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率) 〕 / 平均資產總額。
- (2)權益報酬率=稅後損益 / 平均權益總額。
- (3)純益率=稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4)每股盈餘= (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。
5. 現金流量
- (1)現金流量比率=營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度 (資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3)現金再投資比率= (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。(註 4)
6. 槓桿度：
- (1)營運槓桿度= (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。
- (2)財務槓桿度=營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。



三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

財務
概況

麗豐股份有限公司

審計委員會查核報告書

茲准 董事會造送本公司 2013 年度營業報告書、合併財務報表及盈餘分配表等表冊，其中合併財務報表(如：合併資產負債表、合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表等)業經董事會委託安侯建業聯合會計師事務所俞安恬、黃柏淑會計師查核竣事，並出具查核報告。上開董事會造送之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第 14 條之 4 及台灣公司法第 219 條之規定，繕具報告，敬請 鑒核。

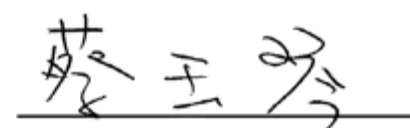
此 致

麗豐股份有限公司 2014 年股東常會

麗豐股份有限公司

審計委員會

召集人：蔡玉琴



四、最近年度財務報告

股票代碼：4137

財務
概況

麗豐股份有限公司 及其子公司

合併財務報告

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日
(內附會計師查核報告)

公 司 地 址：Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681,
Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands

電 話：86 21 22201388

財務概況

財務概況

目 錄

項	目
一、	封 面
二、	目 錄
三、	會計師查核報告書
四、	合併資產負債表
五、	合併綜合損益表
六、	合併權益變動表
七、	合併現金流量表
八、	合併財務報告附註
	(一)公司沿革
	(二)通過財務報告之日期及程序
	(三)新發布及修訂準則及解釋之適用
	(四)重大會計政策之彙總說明
	(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源
	(六)重要會計科目之說明
	(七)關係人交易
	(八)質押之資產
	(九)重大或有負債及未認列之合約承諾
	(十)重大之災害損失
	(十一)重大之期後事項
	(十二)其 他
	(十三)附註揭露事項
	1.重大交易事項相關資訊
	2.轉投資事業相關資訊
	3.大陸投資資訊
	(十四)部門資訊
	(十五)國際財務報導準則與金融監督管理委員會認可之國際會計準則之差異彙總說明



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.
Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會 計 師 查 核 報 告

麗豐股份有限公司董事會 公鑒：

麗豐股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇二年一月一日至十二月三十一日及一〇一年七月三日(設立日)至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達麗豐股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一〇二年一月一日至十二月三十一日及一〇一年七月三日(設立日)至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

黃柏敏
俞安民

證券主管機關：台財證六字第0920122026號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
民 國 一〇三 年 三 月 十二 日

麗豐股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一〇二一年十二月三十一日

單位：千元

102.12.31			101.12.31		
資 產	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	%
流動資產：					
現金及約當現金(附註六(一)及(十七))	\$537,988,264,636	61,182,185	848,982	43	
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二)及(十七))	13,830	68,030	1	41,932	195,403
備供出售金融資產－流動(附註六(三)及(十七))	-	-	-	15,000	69,900
應收帳款淨額(附註六(四)及(十七))	516	160	746	-	-
應收帳款－關係人淨額(附註六(四)、(十七)及(七))	1,124	5,529	1,985	9,250	-
其他應收款(附註六(四)及(十七))	2,406	11,835	1	1,140	5,312
其他應收款－關係人(附註六(四)、(十七)及(七))	682	3,355	-	3,645	16,986
存貨(附註六(五))	47,742	234,843	6	42,592	198,479
預付款項(附註七)	14,111	69,412	2	9,610	44,782
其他金融資產－流動(附註六(六)及(十七))	21,500	105,759	2	1,500	6,990
其他流動資產	2,874	14,137	-	2,450	11,417
流動資產合計	642,362	3,159,779	73	302,199	1,408,247
非流動資產：					
不動產、廠房及設備(附註六(七)、七及八)	225,518	1,109,323	26	104,543	487,171
遞延所得稅資產(附註六(十一))	13,276	65,305	1	12,111	56,437
其他非流動資產	650	3,197	-	-	-
非流動資產合計	239,444	1,177,825	27	116,654	543,608
資產總計	\$ 881,806,433,760	100,418,853	1,951,855	100	

102.12.31			101.12.31		
負債及權益	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	%
流動負債：					
一年內到期長期借款(附註六(九)、(十七)及(八))	\$ 7,657	37,665	1	3,991	18,598
應付帳款(附註六(十七))	2,922	14,373	-	4,272	19,908
應付帳款－關係人(附註六(十七)及(七))	4,189	20,606	-	4,138	19,283
應付費用(附註六(十二)及(十七))	45,817	225,374	5	33,596	156,557
其他應付款(附註六(十七))	15,150	74,523	3	13,750	64,075
其他應付款－關係人(附註六(十七)及(七))	2,520	12,396	-	4,796	22,350
當期所得稅負債	16,143	79,407	2	10,493	48,897
預收保證金	49,198	242,005	6	51,889	241,803
存入保證金	42,770	210,386	5	31,691	147,680
其他流動負債(附註六(八))	12,178	59,903	1	7,839	36,529
流動負債合計	198,544	976,638	23	166,455	775,680
非流動負債：					
長期借款(附註六(九)、(十七)及(八))	78,324	385,276	9	29,126	135,727
遞延所得稅負債(附註六(十一))	-	-	-	9,000	41,940
應計退休金負債(附註六(十))	1,980	9,739	-	1,353	6,305
非流動負債合計	80,304	395,015	9	39,479	183,972
負債總計	278,848	1,371,653	32	205,934	959,652
歸屬母公司業主之權益(附註六(十二)及(十三))：					
股本	160,398	757,070	17	142,097	668,000
資本公積	290,018	1,411,501	33	56	271
保留盈餘：					
法定盈餘公積	6,903	33,520	1	-	-
未分配盈餘	149,673	710,975	16	71,576	335,199
其他權益：	156,576	744,495	17	71,576	335,199
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(4,034)	52,885	1	(810)	(11,267)
權益總計	602,958	2,965,951	68	212,919	992,203
負債及權益總計	\$881,806	4,337,604	100	418,853	1,951,855

董事長：



經理人：



會計主管：



董事長：



經理人：



會計主管：



麗豐股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇二一年一月一日至十二月三十一日及
一〇一年七月三日(設立日)至十二月三十一日

單位：千元

			102年度			101年度(註)		
			人民幣	新台幣	%	金 額	新台幣	%
4000	營業收入(附註六(十五)及七)		\$ 559,068	2,701,472	100	269,864	1,264,012	100
5000	營業成本(附註六(五)、(十)、七及十二)		120,700	583,234	22	34,741	162,758	13
	營業毛利		438,368	2,118,238	78	235,123	1,101,254	87
	營業費用(附註六(十)、(十二)、七及十二)：							
6100	推銷費用		173,718	839,423	31	87,629	410,455	32
6200	管理費用		96,726	467,389	17	54,646	255,961	20
	營業費用合計		270,444	1,306,812	48	142,275	666,416	52
	營業淨利		167,924	811,426	30	92,848	434,838	35
	營業外收入及支出(附註六(十六))：							
7010	其他收入		11,008	53,192	2	955	4,473	-
7020	其他利益及損失		3,174	15,337	1	1,312	6,145	-
7050	財務成本		(2,690)	(12,998)	(1)	(1,263)	(5,916)	-
	營業外收入及支出合計		11,492	55,531	2	1,004	4,702	-
	繼續營業部門稅前淨利		179,416	866,957	32	93,852	439,540	35
7950	減：所得稅費用(附註六(十一))		35,953	173,729	6	22,276	104,341	8
8000	本期淨利		143,463	693,228	26	71,576	335,199	27
8300	其他綜合損益(附註六(十)及(十二))：							
8310	國外營運機構財務報告換算之兌換差額		(3,224)	64,152	-	(810)	(11,267)	(1)
8360	確定福利計畫精算損失		(686)	(3,372)	-	-	-	-
8399	減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅		-	-	-	-	-	-
8300	其他綜合損益(稅後淨額)		(3,910)	60,780	-	(810)	(11,267)	(1)
8500	本期綜合損益總額		\$ 139,553	754,008	26	70,766	323,932	26
	每股盈餘(附註六(十四))：							
	基本每股盈餘(單位：元)		\$ 2.12	10.25		1.07	5.02	
	稀釋每股盈餘(單位：元)		\$ 2.12	10.24		1.07	5.02	

(註)麗豐股份有限公司係於民國一〇一年七月三日成立，故民國一〇一年度合併綜合損益表所列示之金額，係為一〇一年七月三日至十二月三十一日之合併綜合損益。

麗豐股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國一〇二年一月一日至十二月三十一日及一〇一年七月三十三日(設立日)至十二月三十一日

單位：千元

歸屬於母公司業主之權益									
保留盈餘					國外營運機構財務報				
普通股股本		資本公積		法定盈餘公積		未分配盈餘		合計	權益總計
人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
\$ 4,254	20,000	139,225	654,489	-	-	-	-	143,479	674,489
-	-	(1,326)	(6,218)	-	-	-	-	(1,326)	(6,218)
137,843	648,000	(137,843)	(648,000)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	71,576	335,199	-	71,576
-	-	-	-	-	-	-	-	(810)	(11,267)
-	-	-	-	-	-	71,576	335,199	(810)	(11,267)
142,097	668,000	56	271	-	-	71,576	335,199	(810)	(11,267)
-	-	-	-	6,903	33,520	(6,903)	(33,520)	-	-
-	-	-	-	-	-	(57,777)	(280,560)	-	-
-	-	-	809	-	-	-	-	-	809
-	-	-	-	-	-	143,463	693,228	-	143,463
-	-	-	-	-	-	(686)	(3,372)	(3,224)	64,152
18,301	89,070	289,153	1,407,306	-	-	142,777	689,856	64,152	139,553
\$ 160,398	757,070	290,018	1,411,501	6,903	33,520	149,673	710,975	52,885	602,958

民國一〇一年七月三十三日設立(附註六(十二))：
其他資本公積變動(附註六(十二))：
組織重組之變動
資本公積轉增資
本期淨利
本期其他綜合損益
本期綜合損益總額
民國一〇一年十二月三十一日餘額
盈餘指撥及分配(附註六(十二))：
提列法定盈餘公積
普通股現金股利
員工認股權酬勞成本(附註六(十二))
本期淨利
本期其他綜合損益
本期綜合損益總額
現金增資(附註六(十二))
民國一〇二年十二月三十一日餘額

董事長：

經理人：

會計主管：

陳華碧

陳華碧

後附合併財務報告附註)

陳華碧

麗豐股份有限公司及其子公司
合併現金流量表

民國一〇二年一月一日至十二月三十一日及一〇一年七月三十三日(設立日)至十二月三十一日

單位：千元

	102年度		101年度(註)	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業活動之現金流量：				
本期稅前淨利	\$ 179,416	866,957	93,852	439,540
調整項目：				
不影響現金流量之收益費損項目				
折舊費用	12,131	58,618	4,703	22,028
利息費用	2,690	12,998	1,263	5,916
利息收入	(3,470)	(16,767)	(718)	(3,362)
股份基礎給付酬勞成本	809	3,924	-	-
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	27	130	-	-
處分投資利益	(1,883)	(9,099)	(781)	(3,658)
不影響現金流量之收益費損項目合計	10,304	49,804	4,467	20,924
與營業活動相關之資產 / 負債變動數：				
與營業活動相關之資產之淨變動：				
應收帳款	55	271	784	3,653
應收帳款 - 關係人	861	4,235	(1,918)	(8,938)
其他應收款	(584)	(2,873)	45	210
其他應收款 - 關係人	2,963	14,575	146	680
存貨	(5,150)	(25,333)	(7,337)	(34,190)
預付款項	(4,865)	(23,931)	114	531
其他流動資產	(424)	(2,085)	1,755	8,179
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(7,144)	(35,141)	(6,411)	(29,875)
與營業活動相關之負債之淨變動：				
應付帳款	(1,350)	(6,641)	(4,340)	(20,224)
應付帳款 - 關係人	51	251	(5,196)	(24,213)
其他應付款	1,400	6,887	814	3,793
其他應付款 - 關係人	(2,276)	(11,196)	(4,103)	(19,120)
預收款項	(2,691)	(13,237)	7,932	36,963
其他流動負債	16,560	81,459	20,187	94,071
應計退休金負債	24	117	-	-
存入保證金	11,079	54,498	8,152	37,988
與營業活動相關之負債之淨變動合計	22,797	112,138	23,446	109,258
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	15,653	76,997	17,035	79,383
調整項目合計	25,957	126,801	21,502	100,307
營運產生之現金流入	205,373	993,758	115,354	539,847
支付之所得稅	(40,433)	(198,890)	(24,047)	(112,059)
營業活動之淨現金流入	164,940	794,868	91,307	427,788
投資活動之現金流量：				
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(344,167)	(1,692,957)	(128,002)	(596,489)
處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	374,088	1,840,139	94,787	441,707
處分備供出售金融資產價款	15,064	74,100	-	-
取得不動產、廠房及設備	(132,881)	(653,642)	(5,116)	(23,841)
處分不動產、廠房及設備	-	-	3	14
其他金融資產增加	(20,000)	(98,380)	-	-
其他非流動資產增加	(650)	(3,197)	-	-
收取之利息	2,788	13,472	718	3,363
投資活動之淨現金流出	(105,758)	(520,465)	(37,610)	(175,246)
籌資活動之現金流量：				
長期借款增加	57,198	281,357	-	-
償還長期借款	(4,334)	(21,319)	(1,888)	(8,798)
發放現金股利	(57,777)	(280,560)	(4,500)	(21,078)
現金增資	307,454	1,496,376	-	-
支付之利息	(2,690)	(12,998)	(1,263)	(5,916)
換股取得子公司現金及約當現金影響數	-	-	132,178	621,369
籌資活動之淨現金流入	299,851	1,462,856	124,527	585,577
匯率變動對現金及約當現金之影響	(3,230)	60,122	3,961	10,863
本期現金及約當現金增加數	355,803	1,797,381	182,185	848,982
期初現金及約當現金餘額	182,185	848,982	-	-
期末現金及約當現金餘額	\$ 537,988	2,646,363	182,185	848,982

(註)麗豐股份有限公司係於民國一〇一年七月三日成立，故民國一〇一年度合併現金流量表所列示之金額，係為一〇一年七月三日至十二月三十一日之合併現金流量。

董事長：

經理人：

會計主管：

陳華碧

陳華碧

陳華碧

(請詳閱後附合併財務報告附註)

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

麗豐股份有限公司及其子公司
合併財務報告附註
民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以千元為單位)

一、公司沿革

麗豐股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國一〇一年七月三日依據開曼群島之公司法第二十二條成立於開曼群島。為了籌備本公司股份在臺灣證券交易所上市，組成本集團成員的公司以換股方式進行重組。本公司係為有限責任且無當地所得稅負擔之控股公司。控股公司轄下非以投資專業之營運主體，主要從事美容護膚品之研發、生產及銷售業務。本公司股票於民國一〇二年十一月二十七日在台灣證券交易所開始掛牌交易。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一〇三年三月十二日於董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

在發布財務資訊時，國際會計準則委員會(IASB)頒布了下列的修改條文，新準則與解釋函令尚未對會計年度起始日為民國一〇二年一月一日之會計期間造成影響，且尚未於編製此合併財務報告資訊時採用：

	適用之會計期間起始日
修訂IFRS 10、IFRS 12及IAS 27 “投資關聯企業”	民國一〇三年一月一日
修訂IAS 32金融工具：金融資產及金融負債之互抵	民國一〇三年一月一日
修訂IAS 36：非金融資產可回收金額之揭露	民國一〇三年一月一日
修訂IAS 39：衍生工具之債務變更及避險會計之繼續	民國一〇三年一月一日
IFRIC 21：稅賦	民國一〇三年一月一日
修訂IAS 19：員工福利	民國一〇三年七月一日
發布IAS 2010-2012週期之年度改善	民國一〇三年七月一日
發布IAS 2011-2013週期之年度改善	民國一〇三年七月一日
IFRS 9 “金融工具”	尚未確定
IFRS 9金融工具及國際財務報導準則第七號金融工具：揭露 - 生效日及過渡規定	尚未確定
IFRS 9 “金融工具” 避險會計處理、IFRS 7及IAS 39 (2013)之修訂	尚未確定

合併公司尚在評估新準則及解釋函令對首次採用可能產生之影響。合併公司認為適用新準則及解釋函令對合併公司之營運及財務狀況應當不會有重大的影響。

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。為依循合併公司在臺第一上市之需，本合併財務報告業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未影響本合併財務報告所適用之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱IFRSs)。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照IFRSs所編製。

(二)編製基礎

1.衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- (1)依公允價值衡量之備供出售金融資產；及
- (2)確定福利資產，係依退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列。

2.功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以人民幣表達。國外營運機構之資產及負債，係依報導期間結束日(以下簡稱報導日)之匯率換算為表達貨幣，收益及費損項目係依當期平均匯率換算為表達貨幣，所產生之兌換差額均認為其他綜合損益。合併後再將其以新台幣為表達貨幣換算，資產及負債科目按報導日匯率、損益科目按各該年度之平均匯率及股東權益按歷史匯率換算為新台幣，因換算所產生之兌換差額列入累積換算調整數，列於股東權益項下。民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日人民幣對新台幣之即期匯率分別為RMB\$1 = NT\$4.9190及RMB\$1 = NT\$4.6600；民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日人民幣對新台幣之平均匯率分別為RMB\$1 = NT\$4.8321及RMB\$1 = NT\$4.6840。

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

自取得子公司控制力之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至不再具有控制力之日為止。

合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費用，於編製合併財務報告時均已消除。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

公司名稱	業務性質	成立地點 / 日期	本公司 持股比例		發行和實收 / 註冊資本
			直接	間接	
Chlitina Group Limited	投資控股	英屬維京群島 民國一〇〇年十一月八日	100%		美金10,000元 / 美金10,000元
Chlitina International Limited	投資控股	英屬維京群島 民國九十六年六月二十五日	-	100%	美金1元 / 美金50,000元
Chlitina Marketing Limited	投資控股	英屬維京群島 民國一〇一年十一月八日	-	100%	美金3,695,997元 / 美 金3,695,997元
香港克麗緹娜國際有限公司 (以下簡稱香港克麗緹娜公司)	投資控股及銷售護膚 產品	香 港 民國九十八年十二月十五日	-	100%	港幣1元 / 港幣10,000元
Chlitina Intelligence Limited	智慧財產權持有公司	英屬維京群島 民國一〇一年四月三日	-	100%	美金1元 / 美金1元
Centre de Recherche et de Developpement de CHLITINA FRANCE EURL (以 下簡稱 Chlitina France EURL)	研發中心	法 國 民國九十七年六月九日	-	100%	歐元5,000元 / 歐元5,000元
克麗緹娜(上海)貿易有限公司 (原上海永基貿易有限公司，以 下簡稱克麗緹娜上海公司)	經銷護膚產品	中 國 民國九十五年十一月十四日	-	100%	美金4,070,000元 / 美 金4,070,000元
微碩(上海)日用品有限公司(以 下簡稱微碩公司)	生產及銷售護膚產品	中 國 民國九十六年二月二十八日	-	100%	美金650,000元 / 美金 650,000元
香港克麗緹娜國際有限公司台 灣分公司(以下簡稱香港克麗 緹娜台灣分公司)	銷售護膚產品	中華民國 民國一〇一年五月二日	-	100%	營運資金新台幣5,000 千元
英屬維京群島商克麗緹娜行銷 有限公司台灣分公司(以下簡 稱克麗緹娜行銷台灣分公司)	銷售護膚產品及研發 中心	中華民國 民國一〇一年十二月二十七日	-	100%	營運資金新台幣 106,084千元

(四)外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導期間結束日(以下稱報導日)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。除非貨幣性之備供出售金融資產、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為本期淨利(損)。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

(五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於合併公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。
- 4.現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於合併公司正常營業週期中清償者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者，若於資產負債表日後至通過財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，仍應列為流動負債。
- 4.合併公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

(六)現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

原始到期日在三個月以內之銀行定期存款，係為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的，可隨時轉換成定額現金且價值變動甚小，故列報於現金及約當現金。

(七)金融工具

金融資產與金融負債係於合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

1.金融資產

合併公司之金融資產依持有之目的分為下列各類：

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回者。原始認列及後續評價均係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；再衡量產生之利益或損失(包含相關股利收入及利息收入)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)備供出售金融資產

原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動係認列為其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。於除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列報於營業外收入及支出項下。

權益投資之股利收入於合併公司有權利收取股利之日認列(通常係除息日)，並列報於營業外收入及支出項下。

(3)應收款

應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項、其他應收款及其他金融資產 - 流動。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列為營業外收入及利益項下。

(4)金融資產減損

合併公司之金融資產於每個報導日評估減損。當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事件，致使該資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約（如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之全國性或區域性經濟情勢變化。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計利益與損失金額將重分類為損益。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列為損益。

減損損失及迴升係列為營業外收入及支出項下。

(5)金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

2.金融負債

(1)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用列為營業外收入及支出項下。

(2)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，並列為營業外收入及支出項下。

(3)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(八)營業租賃

凡承租之租約屬營業租賃者，依合約支付之款項應於租賃期間內以等額列為當期租金支出，但如有其他基礎能更適當的反映租賃資產所產生之收益模式除外。取得之租賃優惠應與支付之租賃款以淨額表達，或有租金應於發生時認列為當期損益。

(九)存 貨

合併公司存貨之原始成本係為使存貨達到可供銷售或可供生產之狀態及地點所發生之必要支出，其中變動製造費用以實際產能為分攤基礎；固定製造費用係按有效工時之正常產能分攤至製成品及在製品，但因產能較低或設備閒置導致之未分攤固定製造費用，應於發生當期認列為銷貨成本。實際產能若高於正常產能，應以實際產能分攤固定製造費用。成本係採加權平均法計算。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

存貨之續後衡量則依存貨之各類別逐項以成本與淨變現價值孰低評價，淨變現價值則以資產負債表日正常營業下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用為計算基礎。存貨之成本超過淨變現價值時，應將存貨成本沖減至淨變現價值，並將該沖減之金額認列為當期銷貨成本。若續後期間淨變現價值增加，則於原沖減金額之範圍內，迴轉存貨淨變現價值增加數，並認列為回升時銷貨成本之減少。

(十)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。購建資產以迄該資產達到可供使用狀態期間所發生之利息支出予以資本化，維護及修理費用列為當期費用，重大增添、改良及重置支出予以資本化。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列為其他利益及損失。

2.後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入合併公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目之帳面金額，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

房屋及建築	二十年
機器設備	十年
運輸設備	二年至十年
辦公及其他設備	二年至五年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十一)非金融資產減損

針對存貨及遞延所得稅資產以外之非金融資產，合併公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則合併公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

合併公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

(十二)借 款

借款按公允價值並扣除發生之交易成本原始認列，後續則以攤銷後成本列帳。借入款(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額採用有效利息法於借款期間內認列於綜合淨利表。

(十三)收入認列

合併公司之收入係於未來經濟效益很有可能流入且該收入及其成本可合理衡量時認列，收入認列之基礎係所取得經濟效益之公允價值。合併公司收入得依下列情形認列於當期損益：

- 1.銷貨收入 - 產品銷售收入應於商品送達客戶，且客戶接受貨品及其風險與報酬之移轉時認列。應認列金額不包含增值稅及其他銷售稅，並已減除相關之銷貨折扣及折讓。
- 2.特許加盟費收入及培訓服務收入 - 一次性特許加盟費收入於加盟店簽訂加盟合約加入經銷美容護膚沙龍通路時認列。來自於直營之美容護膚沙龍之勞務收入係於提供服務完成時認列。服務尚未提供時收到之相關款項則列於預收貨款項下。
- 3.勞務收入 - 加工服務收入於提供服務時認列。
- 4.股利收入 - 投資未上市公司之股利收入應於股東有權收取股利時認列收入。投資上市公司之股利收入係於除息時認列收入。
- 5.政府補貼收入 - 無條件之政府補貼於可實現時，認列為當期收益，該政府補貼所產生之支出應於補貼收入認列年度同時認列為費用。
- 6.利息收入 - 利息收入依適用利率採應計基礎認列。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十四)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

2.確定福利計畫

合併公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何未認列之前期服務成本及各項計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與合併公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之政府公債之市場殖利率於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司有利時，認列資產係以任何未認列之前期服務成本，及未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於本公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對本公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分以直線法於福利之平均既得期間認列為損益。如福利立即既得，相關費用立即認列為損益。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。
有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十五)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得（損失）按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者。
- 2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。
- 3.商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
 - (1)同一納稅主體；或
 - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

(十六)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。普通股每股盈餘係以本期淨利除以普通股加權平均流通在外股數計算之，買回庫藏股時則減少流通在外股數。其因盈餘或資本公積轉增資而新增之股份則追溯調整計算。若未分配盈餘或資本公積轉增資之基準日在財務報表提出日之前，亦追溯調整計算之。

本公司尚未經股東會決議且得採股票發放之員工分紅屬潛在普通股，潛在普通股如未具稀釋作用，僅揭露基本每股盈餘，反之，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，則假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。

若公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則於計算稀釋每股盈餘時，員工分紅將採發放股票方式者，應於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之計算基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

(十七)借貸成本

在有關期間發生的借貸成本於發生期間認列為當期損益，但與收購、建造或生產需要長時間才可以達到可供使用階段或可銷售階段的資產直接相關的借貸成本則應予以資本化。

屬於符合條件的資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及為資產達可供使用階段或可銷售階段所必須的準備工作進行期間予以資本化。在使符合條件的資產達可供使用階段或可銷售階段所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便應予以暫停或停止資本化。

財務
概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十八)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能獲得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動，且具個別分離之財務資訊。營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策，並評估該部門績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

編製合併財務報告時，管理階層於採用合併公司會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源預期與國際財務報導準則一致。

本合併財務報告未有會計政策涉及重大判斷，而認列金額有重大影響之資訊。

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於未來一年造成重大調整之相關資訊，請詳附註六(十一)，遞延所得稅資產。

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
庫存現金	\$ 182	895	150	699
活期存款	130,732	643,071	182,035	848,283
定期存款	301,016	1,480,698	-	-
約當現金	106,058	521,699	-	-
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 537,988</u>	<u>2,646,363</u>	<u>182,185</u>	<u>848,982</u>

合併公司民國一〇二年十二月三十一日約當現金係購買由上海證券交易所登記結算到期日為7天、14天、28天的固定利率保本型投資。

合併公司原始到期日超過三個月之銀行定期存單係列報為其他金融資產 - 流動，請詳附註六(六)。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十七)。

(二)公允價值變動列入損益之金融資產

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
基 金	<u>\$ 13,830</u>	<u>68,030</u>	<u>41,932</u>	<u>195,403</u>

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合併公司於民國一〇二年十二月三十一日所持有之公允價值變動列入損益之金融資產係投資華寶興業基金管理有限公司發行的貨幣型基金人民幣10,024千元(新台幣49,308千元)、博時基金管理有限公司(以下簡稱博時基金)發行的債券型基金人民幣3,152千元(新台幣15,505千元)，及匯添富基金管理有限公司(以下簡稱匯添富基金)發行的貨幣基金人民幣654千元(新台幣3,217千元)，上述投資均無到期日，並定期公布該基金之市場價值。

合併公司於民國一〇一年十二月三十一日所持有之公允價值變動列入損益之金融資產係投資工銀瑞信基金管理有限公司(以下簡稱工銀瑞信)發行的貨幣基金人民幣29,000千元(新台幣135,140千元)、匯添富基金發行的貨幣基金人民幣10,000千元(新台幣46,600千元)及博時基金發行的債券型基金人民幣2,932千元(新台幣13,663千元)，該投資無到期日，並定期公布該基金之市場價值。

(三)備供出售金融資產

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
保本型理財產品	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>69,000</u>

合併公司於民國一〇一年十二月三十一日備供出售金融資產係投資中國工商銀行的保本型浮動收益理財產品。

(四)應收款項

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
應收帳款	<u>\$ 105</u>	<u>516</u>	<u>160</u>	<u>746</u>
應收帳款—關係人	1,124	5,529	1,985	9,250
其他應收款	2,406	11,835	1,140	5,312
其他應收款—關係人	682	3,355	3,645	16,986
	<u>\$ 4,317</u>	<u>21,235</u>	<u>6,930</u>	<u>32,294</u>

合併公司應收票據及帳款均未貼現或提供作為擔保品。

合併公司到期期間短之流動應收帳款及應收票據並未折現，其帳面金額評估即為公允價值之近似值。

合併公司並未有逾期之應收帳款及其他應收款。

財務
概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(五)存 貨

合併公司之存貨明細如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
製 成 品	\$ 37,311	183,533	28,518	132,894
在 製 品	3,866	19,017	5,991	27,918
原 物 料	6,565	32,293	8,083	37,667
	<u>\$ 47,742</u>	<u>234,843</u>	<u>42,592</u>	<u>198,479</u>

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日，合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度列入期間成本明細如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
存貨成本	\$ 118,119	570,762	35,824	167,831
存貨跌價損失(迴轉)	2,581	12,472	(1,083)	(5,073)
合 計	<u>\$ 120,700</u>	<u>583,234</u>	<u>34,741</u>	<u>162,758</u>

(六)其他金融資產 - 流動

其他金融資產 - 流動主要係三個月以上之定存單。

合併公司金融資產之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十七)。

(七)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	單位：人民幣千元						
	土 地	房 屋 及 建 築	機器設備	運輸設備	辦 公 及 其他設備	在建工程	總 計
成本或認定成本：							
民國102年1月1日餘額	\$ -	80,069	6,266	2,029	32,139	-	120,503
增 添	22,006	98,225	136	1,102	5,806	6,489	133,764
處 分	-	-	(139)	-	(43)	-	(182)
重 分 類	-	-	251	-	1,197	(1,448)	-
匯率變動之影響	(519)	-	-	-	(125)	-	(644)
民國102年12月31日餘額	<u>\$ 21,487</u>	<u>178,294</u>	<u>6,514</u>	<u>3,131</u>	<u>38,974</u>	<u>5,041</u>	<u>253,441</u>
民國101年7月3日餘額	\$ -	-	-	-	-	-	-
增 添	-	-	267	44	5,140	-	5,451
處 分	-	-	-	-	(6)	-	(6)
換股影響數	-	80,069	5,999	1,985	26,999	-	115,052
匯率變動之影響	-	-	-	-	6	-	6
民國101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>80,069</u>	<u>6,266</u>	<u>2,029</u>	<u>32,139</u>	<u>-</u>	<u>120,503</u>

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	土 地	房 屋 及 建 築	機器設備	運輸設備	辦 公 及 其他設備	在建工程	總 計
折舊及減損損失：							
民國102年1月1日餘額	\$ -	4,804	1,206	540	9,410	-	15,960
本年度折舊	-	4,340	583	505	6,703	-	12,131
處 分	-	-	(135)	-	(20)	-	(155)
匯率變動之影響	-	-	-	-	(13)	-	(13)
民國102年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>9,144</u>	<u>1,654</u>	<u>1,045</u>	<u>16,080</u>	<u>-</u>	<u>27,923</u>
民國101年7月3日餘額	\$ -	-	-	-	-	-	-
本年度折舊	-	1,801	278	182	2,442	-	4,703
處 分	-	-	-	-	(3)	-	(3)
換股影響數	-	3,003	928	358	6,968	-	11,257
匯率變動之影響	-	-	-	-	3	-	3
民國101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>4,804</u>	<u>1,206</u>	<u>540</u>	<u>9,410</u>	<u>-</u>	<u>15,960</u>
帳面價值：							
民國102年12月31日	<u>\$ 21,487</u>	<u>169,150</u>	<u>4,860</u>	<u>2,086</u>	<u>22,894</u>	<u>5,041</u>	<u>225,518</u>
民國101年12月31日	<u>\$ -</u>	<u>75,265</u>	<u>5,060</u>	<u>1,489</u>	<u>22,729</u>	<u>-</u>	<u>104,543</u>

單位：新台幣千元

	土 地	房 屋 及 建 築	機器設備	運輸設備	辦 公 及 其他設備	在建工程	總 計
成本或認定成本：							
民國102年1月1日餘額	\$ -	373,122	29,200	9,455	149,768	-	561,545
增 添	105,695	458,429	669	5,421	28,560	31,919	630,693
處 分	-	-	(672)	-	(207)	-	(879)
重 分 類	-	-	1,235	-	5,887	(7,122)	-
匯率變動之影響	-	45,477	1,610	525	7,705	-	55,317
民國102年12月31日餘額	<u>\$ 105,695</u>	<u>877,028</u>	<u>32,042</u>	<u>15,401</u>	<u>191,713</u>	<u>24,797</u>	<u>1,246,676</u>
民國101年7月3日餘額	\$ -	-	-	-	-	-	-
增 添	-	-	1,244	205	23,952	-	25,401
處 分	-	-	-	-	(28)	-	(28)
換股影響數	-	376,406	28,197	9,335	126,917	-	540,855
匯率變動之影響	-	(3,284)	(241)	(85)	(1,073)	-	(4,683)
民國101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>373,122</u>	<u>29,200</u>	<u>9,455</u>	<u>149,768</u>	<u>-</u>	<u>561,545</u>
折舊及減損損失：							
民國102年1月1日餘額	\$ -	22,387	5,620	2,516	43,851	-	74,374
本年度折舊	-	20,971	2,817	2,440	32,390	-	58,618
處 分	-	-	(652)	-	(97)	-	(749)
匯率變動之影響	-	1,621	351	184	2,954	-	5,110
民國102年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>44,979</u>	<u>8,136</u>	<u>5,140</u>	<u>79,098</u>	<u>-</u>	<u>137,353</u>
民國101年7月3日餘額	\$ -	-	-	-	-	-	-
本年度折舊	-	8,436	1,302	852	11,438	-	22,028
處 分	-	-	-	-	(14)	-	(14)
換股影響數	-	14,116	4,354	1,686	32,759	-	52,915
匯率變動之影響	-	(165)	(36)	(22)	(332)	-	(555)
民國101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>22,387</u>	<u>5,620</u>	<u>2,516</u>	<u>43,851</u>	<u>-</u>	<u>74,374</u>
帳面價值：							
民國102年12月31日	<u>\$ 105,695</u>	<u>832,049</u>	<u>23,906</u>	<u>10,261</u>	<u>112,615</u>	<u>24,797</u>	<u>1,109,323</u>
民國101年12月31日	<u>\$ -</u>	<u>350,735</u>	<u>23,580</u>	<u>6,939</u>	<u>105,917</u>	<u>-</u>	<u>487,171</u>

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(八)其他流動負債

合併公司其他流動負債明細如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
應交稅金	\$ 9,789	48,152	6,972	32,489
遞延收益	2,389	11,751	867	4,040
	<u>\$ 12,178</u>	<u>59,903</u>	<u>7,839</u>	<u>36,529</u>

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	102.12.31				人民幣	新台幣
	幣別	利率區間(%)	到期年度			
擔保銀行借款	新台幣	2.50	105	\$	12,198	60,000
擔保銀行借款	人民幣	6.55~7.4025	108~112		73,783	362,941
合計				\$	<u>85,981</u>	<u>422,941</u>
流動				\$	7,657	37,665
非流動					78,324	385,276
合計				\$	<u>85,981</u>	<u>422,941</u>

	101.12.31				人民幣	新台幣
	幣別	利率區間(%)	到期年度			
擔保銀行借款	人民幣	7.4025	108	\$	<u>33,117</u>	<u>154,325</u>
流動				\$	3,991	18,598
非流動					29,126	135,727
合計				\$	<u>33,117</u>	<u>154,325</u>

合併公司已於附註六(十七)揭露與金融工具相關之風險。

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計劃資產公允價值之調節如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
未提撥義務現值	\$ 1,980	9,739	1,353	6,305
已提撥義務現值	-	-	-	-
義務現值總計	1,980	9,739	1,353	6,305
計畫資產之公允價值	-	-	-	-
已認列之確定福利義務負債	<u>\$ 1,980</u>	<u>9,739</u>	<u>1,353</u>	<u>6,305</u>

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利義務現值變動如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
1月1日確定福利義務	\$ 1,353	6,305	-	-
當期利息成本	24	116	16	75
企業合併承受之負債	-	-	1,326	6,218
精算損(益)	688	3,324	-	-
匯率變動影響數	(85)	(6)	11	12
12月31日確定福利義務	<u>\$ 1,980</u>	<u>9,739</u>	<u>1,353</u>	<u>6,305</u>

香港克麗緹娜台灣分公司於民國一〇一年八月一日起承受經營台灣地區的店銷業務，原由控股股權人持有的公司所承擔的確定給付退休金福利計劃負債，於業務移轉後併入合併公司，上述業務並於一〇二年二月一日轉入克麗緹娜行銷台灣分公司。參加該計畫的員工在退休時，可按退休時的工資水準及累計工作年限一次性領取退休金。

(2)認為損益之費用

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度列報為費用之明細如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
利息成本	<u>\$ 24</u>	<u>116</u>	<u>16</u>	<u>75</u>
管理費用	<u>\$ 24</u>	<u>116</u>	<u>16</u>	<u>75</u>

(3)認為其他綜合損益之精算損益

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度認為其他綜合損益之精算損益如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
1月1日累積餘額	\$ -	-	-	-
本期認列	(686)	(3,372)	-	-
12月31日累積餘額	<u>\$ (686)</u>	<u>(3,372)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(4)精算假設

合併公司於報導日所使用之主要精算假設如下：

	102年度	101年度
折現率	2.00%	1.875%
未來薪資增加	3.00%	3.000%

(5)計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇二年度報導日，合併公司應計退休負債之帳面金額為人民幣1,980千元(新台幣9,739千元)，當採用之折現率及未來薪資變動同時增減變動0.25%時，合併公司認列之應計退休金負債將分別增加人民幣92千元(新台幣453千元)或增加人民幣88千元(新台幣433千元)。

2.確定提撥計畫

(1)依據中國勞工條例規定，合併公司及大陸子公司依各主管機關規定之確定提撥退休福利計畫，其明細如下：

管理當局	受 益 人	退休金提撥率
上海市政府	克麗緹娜上海公司及其上海分公司及微碩公司之雇員	22%
中國大陸其他省市政府	克麗緹娜上海公司其他分公司之雇員	19% ~ 20%

參與該計畫的員工將會在退休後取得相當於其退休時工資和福利之固定比例的退休福利。

(2)合併子公司香港克麗緹娜公司依照香港強制性公積金計劃條例的規定，為根據香港僱傭條例聘用的雇員辦理之強制性退休金計劃。該計劃是一個定額供款退休福利計劃，由獨立受託人負責管理。另根據該計劃規定，雇主及雇員各須按雇員有關收入的5%撥款，每月有關收入的上限為港幣25,000元(民國一〇一年六月前為港幣20,000元)，提撥至相關規定帳戶。

(3)合併子公司克麗緹娜行銷台灣分公司依照當地勞工退休金條例的規定，每月按給付薪資之6%提繳退休金，儲存於當地勞工退休金個人專戶，並將提繳數認列為當期費用。

合併公司之確定提撥計畫係上述各地之法令規定，提撥固定金額，即無支付額外金額之法定或推定義務。

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定提撥退休金辦法下退休金費用分別為人民幣6,302千元(新台幣30,452千元)及人民幣2,574千元(新台幣12,055千元)。

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十一)所得稅

1.所得稅費用

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用明細如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
當期所得稅費用				
當期產生	\$ 43,510	210,250	22,196	103,966
調整前期之當期所得稅	(142)	(686)	-	-
	43,368	209,564	22,196	103,966
遞延所得稅費用				
暫時性差異之發生及迴轉	(7,415)	(35,835)	676	3,167
稅率變動影響數	-	-	(596)	(2,792)
	(7,415)	(35,835)	80	375
繼續營業單位之所得稅費用	<u>\$ 35,953</u>	<u>173,729</u>	<u>22,276</u>	<u>104,341</u>

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
稅前淨利	<u>\$ 179,416</u>	<u>866,957</u>	<u>93,852</u>	<u>439,540</u>
依合併公司各子公司適用稅率計算之所得稅	\$ 40,653	196,439	22,474	105,269
稅率變動影響數	-	-	(596)	(2,792)
不可扣抵之費用	353	1,706	172	806
以前年度所得稅高估數	(142)	(686)	-	-
稅務優惠	(350)	(1,691)	(5,618)	(26,315)
未認列之課稅損失	1,689	8,161	594	2,782
大陸子公司預計可能分配盈餘之扣繳稅款	(6,250)	(30,200)	5,250	24,591
合 計	<u>\$ 35,953</u>	<u>173,729</u>	<u>22,276</u>	<u>104,341</u>

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

因合併子公司之股息政策，於可預見的未來就其民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日之部份未分配盈餘進行分派之可能性微小，因此未認列相關遞延所得稅負債金額分別為人民幣11,632千元(新台幣57,218千元)及6,914千元(新台幣32,219千元)。

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)未認列遞延所得稅資產

合併公司未認為遞延所得稅資產之項目如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
課稅損失	\$ 18,942	93,176	8,920	41,567

合併公司之香港克麗緹娜公司及克麗緹娜行銷台灣分公司因稅務累積虧損所產生之所得稅利益預計未來實現之可能性微小，故不予認列前述累積虧損而產生之遞延所得稅資產，根據當地現行稅務規定，該虧損扣抵使用期限分別為無限期及十年。

(3)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇二年度及一〇一年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅資產及負債：

	應付帳款及 其他應付款		存 貨		盈餘分配稅款		合 計	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
民國102年1月1日	\$ 4,052	18,882	8,059	37,555	(9,000)	(41,940)	3,111	14,497
(借記)貸記損益表	1,658	8,016	(493)	(2,382)	6,250	30,201	7,415	35,835
轉入當期所得稅費用	-	-	-	-	2,750	13,288	2,750	13,288
匯率影響數	-	1,190	-	2,044	-	(1,549)	-	1,685
民國102年12月31日	\$ 5,710	28,088	7,566	37,217	-	-	13,276	65,305
民國101年7月3日	\$ -	-	-	-	-	-	-	-
(借記)貸記損益表	1,711	8,014	3,459	16,202	(5,250)	(24,591)	(80)	(375)
換股影響數	2,341	11,000	4,600	21,625	(3,750)	(17,629)	3,191	14,996
匯率影響數	-	(132)	-	(272)	-	280	-	(124)
民國101年12月31日	\$ 4,052	18,882	8,059	37,555	(9,000)	(41,940)	3,111	14,497

(十二)資本及其他權益

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日，本公司已發行股份分別為普通股75,707,000股及66,800,000股，每股面額10元。前述股本均為普通股。所有已發行股份之股款均已收取。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度流通在外股數調節表如下：

	(以千股表達)	
	102年度	101年度
期初餘額	66,800	2,000
資本公積轉增資	-	64,800
現金增資	8,907	-
期末餘額	75,707	66,800

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

1.普通股

本公司於民國一〇一年七月三日註冊成立，額定及實收股本分別為新台幣2,000,000千元及新台幣20,000千元，每股面額10元，以股份轉換方式進行組織架構重組。本公司於民國一〇一年八月二十三日經股東臨時會決議以資本公積新台幣648,000千元增資發行新股64,800千股，增資後實收股本為新台幣668,000千元。

本公司於民國一〇二年九月二十三日經台灣證券主管機關核准外國企業來台申請股票第一上市案，辦理現金增資新台幣89,070千元，計發行新股8,907千股，每股面額及發行價格分別為新台幣10元及168元，於民國一〇二年十一月二十五日募集完成且於民國一〇二年十一月二十七日於中華民國台灣證券交易所掛牌上市。

2.資本公積

合併財務報告之資本公積係合併公司之股權重組產生之資本公積及股本發行溢價。

3.保留盈餘

依本公司章程規定，年度決算後所得純益，除彌補以前年度虧損外，應依可適用法律提百分之十為法定盈餘公積並依可適用法律提列特別盈餘公積後，再從其餘額中提撥百分之一至五為員工紅利，至多百分之三為董監酬勞，其餘由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。

另依公司章程規定，除依上述程序發放股利外，本公司將考量公司所處環境及成長階段，因應未來資金需求及長期財務規劃，並滿足股東對現金流入之需求，就當年度可分配盈餘提撥百分之十以上分派股東股利，其中現金股利不得低於股利總額之百分之十，惟此項盈餘分派之種類及比率，得視當年度實際獲利及資金狀況經股東會決議調整之。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度員工紅利估列金額分別為人民幣2,536千元(新台幣12,253千元)及人民幣1,166千元(新台幣5,462千元)，董事及監察人酬勞估列金額分別為人民幣1,258千元(新台幣6,077千元)及人民幣583千元(新台幣2,731千元)，係以本公司稅後淨利乘上本公司章程所訂員工紅利及董監酬勞分配成數為估計基礎，並列報為民國一〇二年度及一〇一年度之營業費用。本公司民國一〇二年度財務報表認列之董監酬勞及員工紅利分派數業經董事會通過惟尚待股東會決議。相關資訊可俟相關會議召開後，至公開資訊觀測站等管道查詢，若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列為民國一〇三年度之損益。

財務概況

財務
概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

本公司於民國一〇二年四月八日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配案，有關分派之股利如下：

	101年度		
	配股率	金 額	
	(新台幣元)	人民幣	新台幣
分派予普通股股東之股利：			
現 金	\$ 4.20	57,777	280,560

本公司於民國一〇二年四月八日經股東會決議分派員工紅利分別為人民幣1,166千元(新台幣5,462千元)及董監酬勞人民幣583千元(新台幣2,731千元)。前述之員工紅利及董事及監察人酬勞實際配發情形與本公司民國一〇一年度財務報表估列金額並無差異。

4.其他權益

	國外營運機構財務報表 換算之兌換差額	
	人民幣	新台幣
民國102年1月1日	\$ (810)	(11,267)
外幣換算差異(稅後淨額)：		
合併公司	(3,224)	64,152
民國102年12月31日餘額	\$ (4,034)	52,885
民國101年1月1日	\$ -	-
外幣換算差異(稅後淨額)：		
合併公司	(810)	(11,267)
民國101年12月31日餘額	\$ (810)	(11,267)

(十三)股份基礎給付

本公司於民國一〇二年九月二十三日經台灣證券主管機關核准外國企業來台申請股票第一上市案，辦理現金增資發行普通股，依規定保留員工認購新股。民國一〇二年度因辦理現金增資認列相關之酬勞成本為人民幣809千元(新台幣3,924千元)，並同時增加權益項下之資本公積人民幣809千元(新台幣3,924千元)。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十四)每股盈餘

民國一〇二年度及一〇一年度，合併公司計算基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

1.基本每股盈餘

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利	\$ 143,463	693,228	71,576	335,199
普通股加權平均流通在外股數	67,654	67,654	66,800	66,800
基本每股盈餘(元)	\$ 2.12	10.25	1.07	5.02

2.稀釋每股盈餘

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(稀釋)	\$ 143,463	693,228	71,576	335,199
普通股加權平均流通在外股數(基本)	67,654	67,654	66,800	66,800
具稀釋作用之潛在普通股之影響				
員工股票紅利之影響	40	40	-	-
普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	67,694	67,694	66,800	66,800
稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.12	10.24	1.07	5.02

(十五)收入

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之收入明細如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
銷售產品收入淨額	\$ 540,314	2,610,851	262,136	1,227,814
特許加盟費收入	14,243	68,823	5,749	26,928
直營護膚中心服務費收入及其他	4,332	20,933	1,922	9,003
勞務收入	179	865	57	267
	\$ 559,068	2,701,472	269,864	1,264,012

財務
概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十六)營業外收入及支出

1.其他收入

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
政府補助收入	\$ 6,151	29,723	104	487
銀行存款利息收入	3,470	16,767	718	3,362
其 他	1,387	6,702	133	624
	<u>\$ 11,008</u>	<u>53,192</u>	<u>955</u>	<u>4,473</u>

2.其他利益及損失

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
外幣兌換損益	\$ 1,318	6,368	531	2,487
其他金融資產利益	1,883	9,099	781	3,658
處分固定資產損失	(27)	(130)	-	-
	<u>\$ 3,174</u>	<u>15,337</u>	<u>1,312</u>	<u>6,145</u>

3.財務成本

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
利息費用	<u>\$ 2,690</u>	<u>12,998</u>	<u>1,263</u>	<u>5,916</u>

(十七)金融工具

1.金融工具之種類

(1)金融資產

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 13,830	68,030	41,932	195,403
備供出售金融資產	-	-	15,000	69,900
現金及約當現金	537,988	2,646,363	182,185	848,982
應收帳款及其他應收款(含關係人)	4,317	21,235	6,930	32,294
其他金融資產	21,500	105,759	1,500	6,990
合 計	<u>\$ 577,635</u>	<u>2,841,387</u>	<u>247,547</u>	<u>1,153,569</u>

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)金融負債

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
一年內到期長期借款	\$ 7,657	37,665	3,991	18,598
應付款項(含關係人)	24,781	121,898	26,956	125,616
長期借款	78,324	385,276	29,126	135,727
合 計	<u>\$ 110,762</u>	<u>544,839</u>	<u>60,073</u>	<u>279,941</u>

2.信用風險

合併公司之信用風險主要來自現金及約當現金及其他金融資產。合併公司之現金存放於信用良好之金融機構，故發生信用風險之可能性極低。管理階層已設有對應之政策並且持續監控所面臨之風險。

各金融資產之最大信用風險已於扣除減損備抵後於財務狀況表表達。合併公司並無因擔保而產生之信用風險。合併公司帳載應收帳款及其他應收款之揭露請參照附註六(四)。

3.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

單位：人民幣千元

	帳面金額	合 約				
		現金流量	1年以內	1-2年	2-5年	超過5年
102年12月31日						
非衍生金融負債						
借 款	\$ 85,981	108,947	12,657	12,657	49,280	34,353
應付帳款(含關係人)	7,111	7,111	7,111	-	-	-
應付費用	45,817	45,817	45,817	-	-	-
其他應付款(含關係人)	17,670	17,670	17,670	-	-	-
	<u>\$ 156,579</u>	<u>179,545</u>	<u>83,255</u>	<u>12,657</u>	<u>49,280</u>	<u>34,353</u>
101年12月31日						
非衍生金融負債						
借 款	\$ 33,117	42,059	6,309	6,309	18,926	10,515
應付帳款(含關係人)	8,410	8,410	8,410	-	-	-
應付費用	33,596	33,596	33,596	-	-	-
其他應付款(含關係人)	18,546	18,546	18,546	-	-	-
	<u>\$ 93,669</u>	<u>102,611</u>	<u>66,861</u>	<u>6,309</u>	<u>18,926</u>	<u>10,515</u>

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

單位：新台幣千元						
	合 約					
	帳面金額	現金流量	1年以內	1-2年	2-5年	超過5年
102年12月31日						
非衍生金融負債						
借 款	\$ 422,941	535,910	62,260	62,260	242,408	168,982
應付帳款(含關係人)	34,979	34,979	34,979	-	-	-
應付費用	225,374	225,374	225,374	-	-	-
其他應付款(含關係人)	86,919	86,919	86,919	-	-	-
	<u>\$ 770,213</u>	<u>883,182</u>	<u>409,532</u>	<u>62,260</u>	<u>242,408</u>	<u>168,982</u>
101年12月31日						
非衍生金融負債						
借 款	\$ 154,325	195,995	29,400	29,400	88,195	49,000
應付帳款(含關係人)	39,191	39,191	39,191	-	-	-
應付費用	156,557	156,557	156,557	-	-	-
其他應付款(含關係人)	86,425	86,425	86,425	-	-	-
	<u>\$ 436,498</u>	<u>478,168</u>	<u>311,573</u>	<u>29,400</u>	<u>88,195</u>	<u>49,000</u>

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

4.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	外 幣	匯 率	人民幣	新台幣
102年12月31日				
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金	\$ 633	6.1440	3,889	19,130
瑞士法郎	\$ 167	6.8073	1,137	5,593
港 幣	\$ 1,713	0.7813	1,338	6,582
人 民 幣	\$ 323,309	1.0000	323,309	1,590,357
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金	\$ 548	6.1440	3,367	16,562
人 民 幣	\$ 2,758	1.0000	2,758	13,567

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	外 幣	匯 率	人民幣	新台幣
101年12月31日				
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金	\$ 522	6.2318	3,253	15,159
港 幣	\$ 432	0.8041	347	1,617
人 民 幣	\$ 19,489	1.0000	19,489	90,817
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金	\$ 365	6.2318	2,274	10,597
人 民 幣	\$ 6,360	1.0000	6,360	29,639

(2)敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日當新台幣相對於美金、港幣及人民幣匯率貶值或升值3%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨利將分別增加或減少人民幣9,575千元(新台幣47,099千元)及人民幣451千元(新台幣2,112千元)。

(3)利率風險

合併公司之利率風險主要來自關係人借款及銀行借款，使合併公司承受現金流量利率風險及市價利率風險。

A.利 率 表

單位：千元			
102.12.31			平均利率
人民幣	新台幣		(%)
變動利率：			
銀行借款	\$ 28,783	141,586	中國人民銀行基準利率加乘5%
銀行借款	45,000	221,355	中國人民銀行基準利率
銀行借款	12,198	60,000	新光銀行定儲利率加計1.12%
合 計	<u>\$ 85,981</u>	<u>422,941</u>	

財務概況

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	101.12.31		平均利率 (%)
	人民幣	新台幣	
變動利率：			
銀行借款	\$ 33,117	154,325	中國人民 銀行基準 利率加乘5 %
B.敏感性分析			
於報導日，當其他變數維持不變，若利率水準上升(下降)1%，估計對合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨利及保留盈餘將分別影響人民幣359千元(新台幣1,735千元)及129千元(新台幣604千元)。其他股東權益則不受利率波動之影響。			
以上敏感性分析係基於報導日利率變動引起合併公司稅後淨利及保留盈餘之變動，且該變動之假設亦運用於重新評估報導日合併公司所持有金融工具其公允價值之利率風險。關於合併公司於各期末持有之非衍生工具浮動利率產生的現金流量利率風險，對合併公司的稅後淨利及保留盈餘的預計影響，以該利率變動對利息收入或支出的年度影響來衡量。			
5.公允價值			
民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日合併公司所有金融商品之帳面價值與公允價值無重大差異。			
公允價值之估計係以一特定之日期，參考相關之市場資訊及與金融商品相關之資訊所得。該估計因其性質、不確定性與判斷，因此無法確切的決定。任何假設之變動，均可能嚴重影響估計。			
(十八)財務風險管理			
1.概要			
合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：			
(1)流動性風險			
(2)市場風險			
本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。			
2.風險管理			
董事會全權負責成立及監督合併公司之風險管理。董事會則由董事長及總經理負責發展及控管合併公司之風險管理，並向董事會報告負責。			
內部稽核人員協助合併公司扮演監督角色，並於必要時報告予董事會。			

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

3.流動性風險

流動性風險係合併公司無法交付現金或其他金融資產以清償金融負債，未能履行相關義務之風險。合併公司管理流動性之方法係盡可能確保合併公司在一般及具壓力之情況下，皆有足夠之流動資金以支應到期之負債，而不致發生不可接受之損失或使合併公司之聲譽遭受到損害之風險。

一般而言，合併公司確保有足夠之現金以支應預期營運支出需求，包括金融義務之履行，但排除極端情況下無法合理預期的潛在影響，如：自然災害等。

4.市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

合併公司未從事衍生工具交易，並未因此產生金融負債。

(十九)資本管理

董事會之政策係維持健全之資本基礎，以維繫投資人、債權人及市場之信心以及支持未來營運之發展。資本包含合併公司之股本、資本公積、保留盈餘及非控制權益。董事會以資產負債比率控管資本。

報導日之資產負債比率如下：

	102.12.31	101.12.31
資產負債比率	32%	49%

截至民國一〇二年十二月三十一日止，合併公司資本管理之方式並未改變。

七、關係人交易

(一)母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

合併公司對關係人之重大銷售金額如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 7,397	35,744	3,570	16,722

合併公司銷售予關係人之價格與一般銷售對象並無顯著不同。對關係人收款條件採月結60天收款，一般客戶則為預收貨款。

財務概況

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.進 貨

合併公司向關係人進貨金額如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 21,423	103,517	13,635	63,866

合併公司向關係企業進貨之交易價格係按雙方議定，關係企業之付款條件為月結60天，與非關係人交易無顯著差異。

3.應收關係人款項

合併公司應收關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31		101.12.31	
		人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
應收帳款 - 關係人	其他關係人	\$ 1,124	5,529	1,985	9,250
其他應收款 - 關係人	其他關係人	682	3,355	3,645	16,986
		\$ 1,806	8,884	5,630	26,236

應收關係人款項屬無擔保、免利息。

4.應付關係人款項

合併公司應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31		101.12.31	
		人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
應付帳款 - 關係人	其他關係人	\$ 4,189	20,606	4,138	19,283
其他應付款 - 關係人	其他關係人	2,520	12,396	4,796	22,350
		\$ 6,709	33,002	8,934	41,633

應付關係人款項屬無擔保、免利息。

5.預付款項

合併公司預付關係人款項(帳列預付款項)明細如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 1,599	7,866	-	-

6.財產交易 - 取得不動產、廠房及設備

合併公司向關係人取得不動產、廠房及設備之取得價款彙總如下：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 21,965	105,500	384	1,704

合併公司於民國一〇二年一月向其他關係人購入美山廠土地總價款新台幣105,500千元。截至民國一〇二年十二月三十一日止，已完成過戶手續，土地之取得價格係參考宏大不動產估價師聯合事務所之鑑價報告。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

7.勞務接受

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 2,070	10,002	1,612	7,551

關係企業勞務提供之價格及付款條件係依雙方議定。

8.租 賃

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
其他關係人	\$ 9,036	43,662	4,119	19,296

與關係企業之租賃契約，係參考市場行情議定租金，並按一般條件收付。

(三)主要管理階層人員報酬

主要管理階層人員報酬包括：

	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
短期員工福利	\$ 12,592	60,844	7,289	34,144
退職後福利	72	348	36	166
員工認股酬勞成本	247	1,200	-	-
	\$ 12,911	62,392	7,325	34,310

有關員工認股酬勞成本之說明請詳附註六(十三)。

八、質押之資產

合併公司提供抵押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	抵押擔保標的	102.12.31		101.12.31	
		人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
固定資產：					
不動產、廠房及設備	長期借款	\$ 190,637	937,744	75,265	350,735

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)資本支出

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
已簽訂合約	\$ 12,529	61,630	1,386	6,459
已核准尚未簽約	20,114	98,941	42,058	195,990
	\$ 32,643	160,571	43,444	202,449

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)營業租賃承諾

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日以營業租賃方式所簽訂之不可取消合約，其未來應支付之最低租金支出如下：

	102.12.31		101.12.31	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
一年以內	\$ 5,436	26,740	8,160	38,026
一年以上二年以內	393	1,933	2,993	13,947
二年以上	272	1,338	6,690	31,175
	\$ 6,101	30,011	17,843	83,148

本公司營業租賃之租賃期間為一年至十年。租賃期間屆滿時所有合約內容均可重新議定。所有租賃財產並無或有租金。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	102年度					
	屬於營業成本者		屬於營業費用者		合 計	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
員工福利費用						
薪資費用	2,824	13,646	65,776	317,836	68,600	331,482
勞健保費用	402	1,943	5,078	24,538	5,480	26,481
退休金費用	596	2,880	5,730	27,688	6,326	30,568
其他員工福利費用	195	942	4,186	20,227	4,381	21,169
折舊費用	586	2,832	11,545	55,786	12,131	58,618
攤銷費用	-	-	-	-	-	-

功 能 別 性 質 別	101年度					
	屬於營業成本者		屬於營業費用者		合 計	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
員工福利費用						
薪資費用	1,600	7,493	29,281	137,129	30,881	144,622
勞健保費用	148	693	2,430	11,379	2,578	12,072
退休金費用	230	1,077	2,360	11,053	2,590	12,130
其他員工福利費用	88	412	2,677	12,539	2,765	12,951
折舊費用	254	1,190	4,449	20,835	4,703	22,025
攤銷費用	-	-	-	-	-	-

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇二年度合併公司依之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱、價值		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
0	本公司	香港克麗緹娜公司	其他應收款	是	236,160	236,160	-	不低於5%	2	-	營運週轉	-	-	-	593,190	1,186,380
1	香港克麗緹娜公司	克麗緹娜上海公司	其他應收款	是	162,360	162,360	-	不低於6%	2	-	營運週轉	-	-	-	1,294,779 (註1)	1,294,779 (註1)
1	香港克麗緹娜公司	微碩公司	其他應收款	是	162,360	162,360	-	不低於6%	2	-	營運週轉	-	-	-	1,294,779 (註1)	1,294,779 (註1)
2	Chilitina International Marketing Limited	Chilitina Marketing Limited	其他應收款	是	74,689	-	74,689	-	2	-	營運週轉	-	-	-	1,377,049 (註1)	1,377,049 (註1)

註1：依合併公司「資金貸與作業程序」規定，合併公司直接或間接持有表決權100%之國外公司間，從事資金貸與，則不受淨值40%之限制。從事資金貸與者，得以不超過貸與企業淨值之百分之百為限。
註2：資金貸與性質之填寫方法如下：
1.有業務往來者為1
2.有短期融通資金之必要者為2。

2.為他人背書保證：無。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

單位：股(千元)

持 有 之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				備 註
				股 數	帳面金額	持 股 比率(%)	公允價值 (註1)	
克麗緹娜上海公司	基金： 博時裕祥A債券基金	-	公允價值變動列入損 益之金融資產	3,152,839	15,505	-	15,505	
微碩公司	匯添富貨幣基金	-	公允價值變動列入損 益之金融資產	65,241,167	3,217	-	3,217	
微碩公司	華寶添益貨幣型基金	-	公允價值變動列入損 益之金融資產	100,244	49,308	-	49,308	

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元														
買、賣 之公司	有價證券 種類及名稱	帳 列 科 目	交易 對象	關係	期 初		買 入		賣 出				期 末	
					股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	售 價	帳面成本	處分損益	股 數	金 額
克麗緹娜上海公司	工銀瑞信貨幣基金	公允價值變動列入損益之金融資產	-	-	29,000,000	135,140	29,000,000	140,157	58,000,000	277,504	275,297	2,207	-	-
"	招商銀行理財產品81007(7天到期)	"	-	-	-	-	40,000	193,320	40,000	193,460	193,320	140	-	-
"	工商銀行理財產品30168BX(40天到期)	"	-	-	-	-	29,000,000	140,157	29,000,000	140,631	140,157	474	-	-
微碩公司	匯添富貨幣基金(519888)	公允價值變動列入損益之金融資產	-	-	-	-	9,602,165,840	472,332	9,536,924,673	470,801	469,115	1,686	65,241,167	3,217
Chilitina International Marketing Limited	Chilitina Marketing Limited	採權益法評價之被投資公司	-	採權益法評價之長期股權投資	50,000	6,389	3,645,997	102,788	-	-	-	-	3,695,997	109,177(註)

註：期末投資總額與期末帳面餘額之差異，係認列採權益法長期股權投資之投資損失29,447千元及國外營運機構財務報告換算之兌換差額8,306千元。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

取得不動產 之公司	財產 名稱	事 實 發生日	交易金額	價款支 付情形	交易對象	關 係	交易對象 為關係人者，其前 次移轉資料				價格決 定之參 考依據	取得目 的及使 用情形	其他約 定事項
							所有 人	與發行人 之 關 係	移 轉 日 期	金 額			
克麗緹娜上海公司	房屋	102年6月	458,429	已付訖	上海行動成功管理技術股份有限公司	非關係人	-	-	-	-	鑑價報告	供營運使用	

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣千元

進(銷)貨 之 公 司	交易對象 名稱	關 係	交 易 情 形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備 註
			進 (銷) 貨	金 額	佔總進 (銷)貨 之比率%	授信期間	單 價	授信期間	餘額(註)	佔總應收(付)票 據、帳款 之比率%	
克麗緹娜上海公司	微碩公司	子公司對子公司	進貨	557,442	64	月結60天	-	-	(115,610)	(88)	註一
微碩公司	克麗緹娜上海公司	"	(銷貨)	(557,442)	(99)	月結60天	-	-	115,610	99	註一

註一：於編製合併財務報表時業已合併沖銷。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收 款項之公司	交易對象名稱	關 係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金 額	處理方式		
微碩公司	克麗緹娜上海公司	同一集團之子公司	115,610	5.18% (註一)	-		-	-

註一：於編製合併財務報表時業已合併沖銷。

9.從事衍生工具交易：無。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易 人 之 關 係	102年度交易往來情形			
				科 目	金 額	交易條件	佔合併總營業收入或總資產之比率
1	微碩公司	克麗緹娜上海公司	3	應收帳款	115,610	月結60天	2.67%
1	微碩公司	克麗緹娜上海公司	3	銷貨收入	557,442	月結60天	20.64%
2	克麗緹娜上海公司	微碩公司	3	進貨	557,442	月結60天	20.64%
2	克麗緹娜上海公司	微碩公司	3	應付帳款	115,610	月結60天	2.67%
2	克麗緹娜上海公司	Chlitina Intelligence Limited	3	銷售費用	139,260	雙方議定	5.16%
3	Chlitina Intelligence Limited	克麗緹娜上海公司	3	其他收入	147,204	雙方議定	5.45%

註一、編號之填寫方式如下：
1.0代表母公司。
2.1子公司依公司別由阿拉伯數字開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：
1.母公司對子公司。
2.子公司對母公司。
3.子公司對子公司。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇二年度合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

投資公司 名 稱	被投資公司 名 稱	所在地區	主要營 業項目	原始投資金額		期 末 持 有			被投資公 司	本期認列 之 投資損益	備 註
				本期期末	去年年底	股 數	比率%	帳面金額			
Chlitina Holding Limited	Chlitina Group Limited	英屬維京群島	投資控股	299	299	1,000,000	100	1,476,330	712,788	712,788	
Chlitina Group Limited	Chlitina Intelligence Limited	英屬維京群島	智慧財產權持有公司	-	-	1	100	98,144	122,460	122,460	
"	Chlitina International Limited	"	投資控股	-	-	1	100	1,377,049	590,096	590,096	
Chlitina International Limited	Chlitina France EURL	法國	研發中心	188	188	500	100	-	-	-	
"	香港克麗緹娜公司	香港	投資控股及銷售護膚產品	-	-	1	100	1,294,779	625,453	625,453	
"	Chlitina Marketing Limited	英屬維京群島	投資控股	109,586	1,456	3,695,997	100	71,424	(29,447)	(29,447)	

(三)大陸投資資訊：

1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目等相關資訊：

大陸被投資 公 司 名 稱	主要營業 項 目	實 收 資本額	投資 方式 (註一)	本期期初自 台灣匯出累 積投資金額	本期匯出或 收回投資金額		本期期末 自 台灣匯出 累 積投資金 額	被投資公 司	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期認 列投資 損 益	期末投 資帳面 價 值	截至本期 止已匯回 投資收益
					匯出	收回						
克麗緹娜上海公司	經銷護膚產品	121,530	(三)	-	-	-	-	444,094	100%	444,094	897,294	-
微碩公司	生產及銷售護膚產品	19,409	(三)	-	-	-	-	184,108	100%	184,108	491,418	-

註一：投資方式區分為下列四種，標示種類別即可：

(一)經由第三地區匯款投資大陸公司。
(二)透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。
(三)透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。
(四)其他方式，EX：委託投資。

註二：本期認列投資損益係依與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核之財務報表為依據。

2.赴大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准 投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
-	-	- (註)

註：係外國發行人回台第一上市，不受經濟部投審會大陸地區投資限額規定。

3.與大陸被投資公司間之重大交易事項：

合併公司民國一〇二年度與大陸被投資公司直接或間接之重大交易事項(於編製合併財務報表時業已沖銷)，請詳「重大交易事項相關資訊」以及「母子公司間業務關係及重要交易往來情形」之說明。

麗豐股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十四、部門資訊

合併公司製造、買賣及經營克麗緹娜品牌美容產品之店銷業務及直營護膚中心業務，截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日止，直營護膚中心業務之營業額、業績及資產少於這兩項業務相關數字加總之10%，另，本公司之管理階層認為單獨列示直營護膚中心業務對財務報告不具參考意義，因此並未提供其部門資產負債及資本支出之資訊。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日止，並無單一客戶交易額佔合併公司營業額10%以上。

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產所在地理位置歸類。

地 區 別	102年度		101年度	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
來自外部客戶收入：				
中 國	\$ 541,110	2,614,697	261,289	1,223,847
其 他	17,958	86,775	8,575	40,165
合 計	\$ 559,068	2,701,472	269,864	1,264,012
非流動資產：				
中 國	\$ 200,413	985,831	103,323	481,485
其 他	25,755	126,689	1,220	5,686
合 計	\$ 226,168	1,112,520	104,543	487,171

非流動資產包含不動產、廠房及設備、投資性不動產、無形資產及其他資產，惟不包含金融工具、遞延所得稅資產、退職福利之資產及由保險合約產生之權利之非流動資產。

十五、國際財務報導準則與金融監督管理委員會認可之國際會計準則之差異彙總說明

國際財務報導準則與金管會認可之國際會計準則在特定方面存有部分差異，惟該差異對於合併公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日合併資產負債表，與民國一〇二年度及一〇一年度之合併綜合損益表並無重大影響。

台北市會計師公會會員印鑑證明書 北市財證字第 1030433 號

會員姓名：(1) 黃柏淑 (簽章)
(2) 俞安諾

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666 事務所統一編號：04016004

會員證書字號：(1) 北市會證字第 2437 號 委託人統一編號：38488868
(2) 北市會證字第 1558 號

印鑑證明書用途：辦理 麗豐股份有限公司

一〇二年度（自民國一〇二年一月一日起至
一〇二年十二月三十一日）財務報表之查核簽證。

簽名式(一)	存會印鑑(一)	
簽名式(二)	存會印鑑(二)	

理事長：[印章]

中華民國 102 年 1 月 29 日

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：無。

六、公司及其關係企業最近年度及截止年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及經營結果
之檢討與風險事項

CHLITINA | 克丽缇娜



柒、財務狀況及經營結果之檢討與風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣 仟元；%

項目 \ 年度	2012 年度	2013 年度	差異	
			金額	%
流動資產	1,408,247	3,159,779	1,751,532	124.38
不動產、廠房及設備	487,171	1,109,323	622,152	127.71
其他資產	56,437	68,502	12,065	21.38
資產總額	1,951,855	4,337,604	2,385,749	122.23
流動負債	775,680	976,638	200,958	25.91
非流動負債	183,972	395,015	211,043	114.71
負債總額	959,652	1,371,653	412,001	42.93
股本	668,000	757,070	89,070	13.33
資本公積	271	1,411,501	1,411,230	520,749.08
保留盈餘	335,199	744,495	409,296	112.11
其他權益	(11,267)	52,885	64,152	569.38
股東權益總額	992,203	2,965,951	1,973,748	198.93

說 明：

1. 流動資產增加主要係現金及約當現金因現金增資增加以及因 2013 年度營業活動產生之現金淨流入所致。
2. 不動產、廠房及設備增加主要係購買台灣新竹美山土地與上海中山萬博廣場 17 樓辦公樓所致。
3. 非流動負債增加主要係購買台灣新竹美山土地與上海中山萬博廣場 17 樓辦公樓，分別與台灣新光銀行及上海中信銀行貸款所致。
4. 資本公積增加，主要係本公司係 2013 年 11 月 27 日現金增資溢價發行，計發行新股 8,907 萬股，每股面新台幣 10 額及發行價格新台幣 168 元。
5. 保留盈餘增加，主要係本公司 2013 年度營利所致。

二、財務績效

(一) 經營結果比較分析

單位：新台幣 仟元；%

項目 \ 年度	2012 年度	2013 年度	增 (減) 金額	變動比例	變動分析
營業收入	2,408,559	2,701,472	292,913	12.16	1
營業成本	416,398	583,234	166,836	40.07	2
營業毛利	1,992,161	2,118,238	126,077	6.33	-
營業損益	790,692	811,426	20,734	2.62	-
營業外收入及支出	14,033	55,531	41,498	295.72	3
稅前淨利	804,725	866,957	62,232	7.73	4
繼續營業部門稅前淨利	590,385	693,228	102,843	17.42	-
本期淨利 (損)	590,385	693,228	102,843	17.42	-
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(17,909)	60,780	78,689	(439.38)	-
本期綜合損益總額	572,476	754,008	181,532	31.71	-
淨利歸屬於母公司業主	590,385	693,228	102,843	17.42	-
淨利歸屬於非控制權益	0	0	0	-	-
綜合損益總額歸屬於母公司業主	572,476	754,008	181,532	31.71	-
綜合損益總額歸屬於非控制權益	0	0	0	-	-

增 (減) 變動分析說明：

1. 營業收入之增加主要可歸因於策略之改變，本集團於 2013 年改變戰略，舉辦郵輪行活動主推以往銷量較低的產品和以套組為代表的新上線產品。
2. 營業成本增加主係 2013 年發生的郵輪行成本及 2013 年加盟金成本隨新加盟政策的變動上升。另由於 2013 年外購健康食品，新加盟政策贈送的輔銷品、儀器等導致的外購成品成本增加。
3. 營業外收入及支出增加，主係補貼收入較 2012 年同期增加，2013 年補貼收入主要包括收到徐匯區財政局補貼款及，地方教育費補貼收入。另，公司於 2013 年將閒置資金投資於保本型的短期理財產品和國債回購等金融產品，投資規模和投資頻率較 2012 年同期增加，導致投資收益比 2012 年同期增加。
4. 稅前淨利及稅後淨利增加，主要係營業毛利及營業利益增加所致。

之檢討與風險事項
財務狀況及經營結果

之檢討與風險事項
財務狀況及經營結果

(二) 預期未來一年度銷售數量與其依據

本公司考量產業環境及過去經營績效為依據，訂定年度銷售目標。由於中國美容消費市場廣大，連鎖美容行業之成長率仍然非常高，且本公司市場拓展順利，故預期今年銷售額較去年仍有成長。本公司財務業務狀況將因此更為提升。

(三) 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司所屬行業仍屬成長階段，未來將視市場需求變動狀況，擴大市場佔有率，提升公司獲利，未來業務應可持續成長，財務狀況亦良好。

三、現金流量

(一) 最近年度 (2013 年度) 現金流量變動之分析說明

單位：新台幣 仟元；%

項目	年度	2013 年度	2012 年度	增 (減) 變動	
				金額	%
營業活動之淨現金流量		794,868	635,861	158,440	24.90
投資活動之淨現金流量		(520,465)	(249,872)	(270,593)	108.29
融資活動之淨現金流量		1,462,856	(69,750)	1,532,606	2,197.28

- (1) 營業活動淨現金流入增加，主要係存貨、應收帳款 - 關係人減少所致。
- (2) 投資活動淨現金流出增加，主要係購置不動產、廠房及設備所致。
- (3) 融資活動淨現金流入增加，主要係現金增資所致。

(二) 流動性不足之改善計畫：

2013 年度營業活動現金流量為正數，足以因應營運所需，尚無資金流動性不足之情況。本公司並無資金流動性不足之情形。

(三) 未來一年 (2014 年度) 現金流動性分析

單位：新台幣 仟元

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年來自投資及融資活動之淨現金流量	現金剩餘 (不足) 數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
2,646,363	1,031,495	(875,956)	2,801,902	-	-
1. 本年度 (未來一年) 現金流量變動情形分析 (1) 營業活動：淨現金流入主要係本公司預計 2014 年度因營業收入將持續成長，獲利可望較 2013 年度成長。 (2) 投資活動：淨現金流出主要係購置不動產、廠房及設備所致。 (3) 融資活動：淨現金流出主要係發放現金股利及償還長期借款。 2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一) 重大資本支出及其運用情形：

2013 年 12 月 31 日；單位：新台幣 仟元

不動產、廠房及設備名稱	單位	面積	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							自用	出租	閒置		
新竹市美山段土地	m ²	5,650.58	2013.01	105,500	-	105,500	是	無	無	無	土地抵押借款
中山萬博國際廣場 17F	m ²	1,670.86	2013.09	462,598	-	462,598	是	無	無	已投保	房地產抵押借款

(二) 預期可能產生效益：

擬在台灣新竹縣美山段新建符合國際級標準之生產廠及全球研發中心。此建廠提案已於 2013 年 3 月 29 日經本公司董事會通過，並授權本公司總經理統籌相關單位進行後續規劃事宜，待後續相關資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益於規劃完成後，將提報董事會討論通過。

依照本公司目前內部初步規劃，新竹美山廠預計於 2016 年第四季可開始試生產，土地及建廠所需之總金額預估為新台幣 5.1 億元，預估打造一座符合 GMP 認證之高規格綠色建築物。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

1. 轉投資政策

本公司的轉投資標的以本業為主，並不從事非相關行業之投資，本公司對轉投資事業之管理除依據內部控制制度之投資循環規定外，並依據本公司已訂定之「關係人交易管理辦法」及「對子公司之監督與管理辦法」規範，考量各轉投資公司在地法令規定之實際營運狀況，協助各轉投資公司建立適當的內部控制制度。

2. 最近年度轉投資獲利或損失的主要原因

2013 年 12 月 31 日 單位：新台幣 仟元

轉投資事業	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	獲利或虧損之原因	改善計畫	未來的其他投資計畫
Chlitina Group Limited	英屬維京群島	投資控股	601,102	控股公司收益來自子公司	無	無
Chlitina Intelligence Limited	英屬維京群島	智慧財產權持有公司	-	商標使用權之收取	無	無
Chlitina International Limited	英屬維京群島	投資控股	511,274	控股公司收益來自子公司	無	無
Chlitina France EURL	法國	研發中心	188	產品之研發	無	無
香港克麗緹娜公司	香港	投資控股及銷售護膚產品	245,947	自有品牌產品的銷售與子公司之投資收益	無	無
Chlitina Marketing Limited	英屬維京群島	投資控股	320,781	營運未達規模經濟	進一步推廣台灣市場	無
克麗緹娜(上海)貿易有限公司	中國大陸	經銷護膚產品	121,530	自有品牌產品的製造與銷售及加盟連鎖的經營與管理	無	無
微碩(上海)日用品有限公司	中國大陸	生產及銷售護膚產品	19,409	自有品牌產品的製造與銷售	無	無

3. 未來一年投資計畫

本公司近年來亦積極擴展美容連鎖加盟店，隨著本公司業績持續成長，對產品產能之需求亦日益迫切，且考量充份利用台灣優秀研發人才，增加回台投資金額，並強化克麗緹娜行銷台灣分公司之製造及研發中心的功能，擬在台灣新竹縣美山段新建符合國際級標準之生產廠及全球研發中心。此建廠提案已於 2013 年 3 月 29 日經本公司董事會通過，並授權本公司總經理統籌相關單位進行後續規劃事宜，待後續相關資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益於規劃完成後，將提報董事會討論通過。

依照本公司目前內部初步規劃，新竹美山廠預計於 2016 年第四季可開始試生產，土地及建廠所需之總金額預估為新台幣 5.1 億元，預估打造一座符合 GMP 認證之高規格綠色建築物。

另，本公司將視未來市場需求及各子公司營運需要，進行推廣多元通路與展店計畫，以期進一步深耕大陸市場，提升品牌定位，增強集團整體競爭優勢，擴增公司銷售管道，擴大公司營收規模及獲利能力，為股東創造更大的價值。相關投資計畫，本公司將依規定進行投資評估及核決程序後辦理。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

1. 本公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其單一海外營運據點或子公司符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，應增列該海外營業據點或子公司之風險事項說明：

本公司之子公司符合前述所謂「重要營業據點或子公司」認定標準者，包含克麗緹娜集團有限公司、克麗緹娜國際有限公司、香港克麗緹娜國際有限公司、克麗緹娜行銷有限公司、克麗緹娜上海公司及微碩公司，因而就當地關於總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，請詳以下第 2 項 (1) 及 (2) 之說明；另其他風險事項及因應措施請詳以下第 15 項說明。

2. 外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：

(1) 註冊地國：英屬開曼群島

A. 總體經濟及政經環境變動

開曼群島為英國在西印度群島之海外屬地，位於牙買加西北方 268 公里，邁阿密南方 640 公里之加勒比海中，由三個主要島嶼組成，係屬英國海外領土，首都及商業中心均為喬治敦城 (George Town)，金融服務業為其最主要的經濟收入來源，現已成為繼紐約、倫敦、東京、香港之後之世界第五大金融中心，並具有眾多法律、會計等專業服務機構，提供迅速便捷之服務。

當地註冊公司型態可分為五類：普通公司 (Ordinary Company)、普通非本地公司 (Ordinary No-Resident Company)、豁免公司 (Exempted Company)、豁免有限期公司 (Exempted Limited Duration Company) 及海外公司 (Foreign Company)。其中豁免公司因不能在當地營業，故常被各國企業及個人用來做金融方面之規劃。近年來，開曼政府在大力發展金融、保險及船舶業務的同時，積極將加強其境外金融操作的信譽，並與美國及英國簽訂 " 共同法律協助 " 之協議 (Mutual Legal Assistance Treaty)，以便共同防範國際犯罪組織利用開曼之金融系統而進行不法之交易。

綜上，本公司僅係英屬開曼群島註冊之控股公司，註冊型態為豁免公司 (Exempted Company)，於當地並無實質營運活動產生，且英屬開曼群島長期處於政治穩定狀態，在總體經濟及政經環境變動上，對本公司並無有重大影響其整體營運之情形。

B. 外匯管制、租稅風險及相關法令

英屬開曼群島並無外匯限制，且豁免公司除年度牌照費外，目前並未徵收公司所得稅或增值稅，在法令規範方面，對開曼群島豁免公司主要規範如下：

- (A) 豁免公司不得在開曼群島境內經營任何業務，除非該等業務對本公司之境外業務有直接幫助。
- (B) 除非得到開曼群島財政司的批准，豁免公司不能持有開曼群島境內的土地。非在開曼群島股票交易所上市的豁免公司亦不能向開曼群島的民眾發出邀請認購其股份或債券。
- (C) 開曼公司法尚無規定公司一定要舉行年度股東會，公司應根據章程細則的規定召開股東大會和董事會議，地點不侷限於開曼群島。惟本公司於西元 2012 年 8 月 23 日經股東會決議通過之公司章程（以下簡稱「上市公司章程」）規定，本公司應於每年會計年度終了後六個月或證交所核准之期間內召開股東會，且上市公司章程亦規定，於股票掛牌期間，本公司之股東會均應於中華民國境內召開。
- (D) 新股的發行需要由董事會決議核准。本公司章程規定本公司發行新普通股，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意。本公司不得發行任何未繳納股款或僅繳納部分股款之股份。
- (E) 豁免公司不需向開曼群島公司註冊處提交或申報股東的詳細資料。惟本公司章程規定，董事會應於開曼群島境內或境外之適當處所備置股東名簿。
- (F) 豁免公司的股東名冊不必開放予公眾查閱。
- (G) 豁免公司可以向開曼群島政府申請不會對豁免公司徵稅的承諾書，首次申請得到的承諾書有效期是二十年，到期前可以申請更新。
- (H) 豁免公司可以申請撤銷註冊，並且可以把註冊地位轉移到其他國家。
- (I) 豁免公司可以登記成為一家豁免有限期公司。一家有限期公司需要至少二個股東，最長有效期為 30 年。
- (J) 由於開曼群島法令關於保障少數股東權益與中華民國等其他司法管轄權地區之法令不盡相同，本公司已依據中華民國證券交易法、公司法等法令以及主管機關之要求，於開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，以保障臺灣投資人之股東權益。
- (K) 除非經過特許，否則公司名稱不能出現 Bank(銀行)、Trust(信託)、Mutual Fund(基金)、Insurance(保險)、Royal(皇家)、Imperial(皇帝)、Empire(帝國)、Assurance(保證)、Building Society(建房互助協會)、或是 Reinsurance(再保險)等字眼，且註冊文件必須以英文書寫。

綜上，由於英屬開曼群島在外匯上採開放政策，並無相關管制限制，故對本公司在資金運用上並無重大影響情形。另當地政

府在租稅上賦予豁免公司優惠政策，在相關法令上除上述所提及經營境內業務、對島內民眾發出邀請認購其股份或債券、購置境內土地以及公司名稱之限制外，對豁免公司之營運並無重大限制，而本公司僅係於當地註冊之控股公司，本身並無相關營運活動在當地產生，故本公司之註冊地國英屬開曼群島，在租稅及相關令上，對本公司並無有重大影響其整體營運之情形。

C. 是否承認我國法院民事確定判決效力

(A) 訴訟請求之風險：

本公司為開曼群島註冊之豁免公司，且未依台灣公司法規定申請經濟部認許，但公司章程明定若干股東權益保護事項得由臺灣台北地方法院為第一審管轄法院，本公司亦已依臺灣證券交易所之規定指定在中華民國境內之訴訟及非訟代理人，但倘若投資人於中華民國法院對本公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

(B) 判決承認及執行之風險：

開曼群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於開曼群島執行，但依據其普通法，中華民國法院之判決必須符合以下要件，開曼群島法院將承認有效判決並予以執行：（1）作成判決之外國法院具有司法管轄權；（2）判決明確說明債務人負擔判決所訂特定金額（liquidated sum）之給付義務；（3）其判決為終局判決；（4）不涉及稅款、罰款或罰金；（5）取得該判決之方式、該判決之承認及執行亦不違背開曼群島之公平正義原則或公共政策。

開曼群島法院如不承認我國法院之判決，投資人即便在我國取得確定判決，亦無法執行，故投資人可能遇有無法順利於境外求償之風險。投資人應了解購買外國發行人發行之有價證券法律方面之風險。

D. 我國是否得引渡被告回國受審

本公司註冊地開曼群島之證券監理機關已簽署「國際證券管理機構組織多邊備忘錄」，中華民國行政院金融監督管理委員會得依據該備法律，向開曼群島之證券監理機關請求提供相關資訊或檔，包括但不限於：足以重建所有關於證券與衍生性金融商品交易之當期記錄（包括所有資金與資產移轉之銀行與交易帳戶進出記錄）等，惟該備忘錄並無與引渡相關之規定，故臺灣並無依據該備忘錄請求開曼群島引渡被告回臺灣之權利。其次，臺灣與開曼群島間亦未簽訂刑事司法互助協定。故綜上所述，臺灣可能面臨無法請求開曼將被告引渡回臺灣受審之風險。

E. 開曼群島法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

(A) 本公司為依據開曼群島法律成立之公司，為於臺灣證券交易所股份有限公司申請掛牌上市，已配合中華民國相關法令之要求修改公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，本公司將依據相關開曼群島法令及外國發行人所應適用之中華民國法令辦理。開曼群島法令與臺灣法令對於公司運作之規範有許多不同之處，投資人無法以投資臺灣公司之法律權益保障觀點，比照套用在所投資之開曼公司上，投資人應確實瞭解並於必要時向專家諮詢，投資開曼公司是否有無法得到之股東權益保障。

(B) 惟開曼群島法令與中華民國法令及證券交易制度方面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋疑義之解決，仍有待法院判決而定。故提醒投資人如欲請求開曼群島法院執行臺灣之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可臺灣的法令及交易實務（包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人記錄），因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

F. 投資人於買賣上市、上櫃及興櫃外國有價證券前，應審慎評估自身的財務能力與經濟狀況是否適於投資，並應特別注意下列事項：

(A) 本公司為註冊於開曼群島之公司，受當地法令規範，其公司治理、會計準則、稅制等相關規定與我國規定可能不同，且與我國本國企業的上市上櫃標準、審查方式、資訊揭露、股東權益保障及監理標準等，存有差異，投資人應瞭解此特性及可能潛在的投資風險。

(B) 本公司註冊地公司法對股東權利之行使及保障內容，與我國法令有所差異。投資人應詳細閱讀本公司年報及章程，瞭解公司所適用之增減資程序、取得本公司股份之處理、股份轉讓之限制、股東會之通知期限、出席股東會暨行使表決權、股利分派之比率與程序、董事之選任及解任方式、董事會權利、獨立董事及審計委員會職權、董事與經理人報酬、董事與經理人對公司之補償請求權等，攸關公司治理及股東權利之重要事項。必要時應諮詢取得當地執照之律師、會計師等專業人士之專家意見。

(C) 投資人投資前，應瞭解本公司之特性與風險，包括：我國市場交易時之流動性風險、本公司的財務業務風險、註冊地及主要營運所在地之政治、經濟、社會變動、產業景氣循環變動、法令遵循等風險。

(D) 對於所有外國有價證券投資風險及影響市場行情之因素無法一一詳述，投資人於交易前，應詳加閱讀年報等公告資訊，並對於其他可能影響投資判斷之因素亦須審思明辨，確實做好財務規劃與風險評估，避免因交易而遭到難以承受之損失。

(2) 主要營運地國：英屬維京群島

本公司位於主要營運地國之重要子公司 Chlitina Group Limited(克麗緹娜

集團有限公司)、Chlitina International Limited (克麗緹娜國際有限公司) 及 Chlitina Marketing Limited(克麗緹娜行銷有限公司) 均係依英屬維京群島法律組織設立，相關風險說明如下：

A. 總體經濟及政經環境變動

英屬維京群島，是英國海外領土，位於加勒比海地區，處於波多黎各以東，與鄰近的美屬維京群島和西班牙維京群島合稱為維京群島。目前英屬維京群島是一個自治管理、通過獨立立法會議立法且政治穩定的英國海外領土，以旅遊業和金融服務業為主要經濟收入來源。自 1959 年起，通用貨幣為美元，當地官方語言為英語。

B. 外匯管制、法令、租稅風險

英屬維京群島無外匯管制，在註冊之商業公司境外所得，除每年繳交政府牌照稅費予當地政府、使用註冊位址及註冊代理人費用外，沒有公司稅、資本利得稅、財產稅，或其他適用於商業公司的稅收。英屬維京群島商業公司 (business company) 獲特別豁免繳納所得稅。「所得稅法」也豁免商業公司就公司營業中涉及的所有文書或契約，包括商業公司或向商業公司轉讓所有的財產及涉及公司証券的交易，遵守「印花稅法」及「註冊和記錄法」中的有關規定。居住並在英屬維京群島工作的個人只繳納很低的工資稅。在法令規範方面，依 2004 年英屬維京群島商業公司法規定，除非董事認為發放股利後：A. 公司將能於到期時支付債務及 B. 公司之資產仍大於負債，公司不得公佈或發放股利。

C. 是否承認中華民國法院民事確定判決效力

英屬維京群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於英屬維京群島執行，凡自臺灣法院取得要求公司繳付款項（並非倍計損害賠償、稅款或其他類似性質的款項，或罰金或其他罰款）之對人之訴訟的確定終局判決，英屬維京群島法院將承認為有效，並將根據該判決作出判決，但 A. 該臺灣法院應對該判決涉及各當事人具有適當的司法管轄權；B. 該臺灣法院無違反英屬維京群島的自然公正原則；C. 該判決非以詐欺方式取得；D. 執行該判決不會違反英屬維京群島的公共政策；E. 英屬維京群島法院在作出判決前，無接獲與該訴訟相關而可採納的新證據；及 F. 悉已遵照英屬維京群島法律規定。

(3) 主要營運地國：香港

本公司位於主要營運地國之重要子公司香港克麗緹娜公司其主要業務係從事投資控股及銷售護膚產品，相關風險說明如下：

A. 總體經濟及政經環境變動

香港位於南中國海沿岸，地處珠江口以東，北接廣東深圳，南望萬山群島，西迎澳門和廣東珠海。香港由香港島、九龍和新界所組成，共有 263 個島嶼。1984 年，香港與英國簽訂了「中英聯合聲明」，於 1997

年 7 月 1 日，香港主權移交成立特別行政區。香港實行「香港基本法」訂明香港不實行社會主義，保持原有的資本主義和生活方式，五十年不變。香港享有除國防和外交外，其他一切事務的高度自治及參與國際事務的權利，稱之為「港人治港，高度自治」。現為在亞太地區具有重要地位、以工商業為主的現代化國際大都會，被譽為「亞洲四小龍」、「紐倫港」之一。香港是重要的國際金融、服務業及航運樞紐，並且以廉潔社會、優良治安、經濟自由及法律制度完備而聞名於世。

當地註冊公司依據香港公司條例可成立私人股份有限公司、亦可註冊成立無限責任公司及擔保有限公司。公司必須要有英文名稱，也可以中、英文並列，授權資本金額沒有最低的限制，通常資本額以港幣 10,000 元為主。香港公司必須委聘一名香港當地公民為公司秘書，且必須委聘最少有一名董事（個人及法人均可）；香港公司必須領取商業登記證且在稅務局作出登記，註冊成立周年日起 42 天內必須呈報年度申報表給註冊辦事處存檔，每年必須由合格的獨立核數師（即會計師）進行年度審計，可能須繳納利得稅的公司將獲發報稅表，於課稅年度終結後填報有關資料並於報稅表發出一個月內連同審計帳目一併提交政府（香港稅務條例規定：新成立香港公司通常應於成立後 18 個月後確認是否需填寫報稅表並提交審計帳目）。

B. 外匯管制、租稅及相關法令風險

香港無外匯限制，且香港稅制以「地域」或「稅源」為基礎，一般而言只針對香港境內取得的收入或利潤徵收香港稅項，境外所取得的收入不列入課稅。主要稅種包括：

- ①薪俸稅：納稅人為在香港工作所賺取的薪酬徵收稅款。政府會對薪俸稅納稅人提供各種免稅額，扣除免稅額後會按一個累進的徵稅率徵稅
- ②利得稅：是納稅人為在香港經營業務取得的利潤所繳交的稅款。
- ③物業稅：是納稅人為在香港持有物業並出租賺取利潤所繳交的稅款。只持有物業不須繳交物業稅，但仍須繳交差餉、地稅或地租。
- ④印花稅：是香港政府向所有涉及任何不動產轉讓、不動產租約及股票轉讓所徵收的稅款。
- ⑤商品稅：香港一般不徵收商品稅，但烈酒、煙草、碳氫及甲醇例外。

C. 是否承認我國法院民事確定判決效力

香港法院與中華民國法院間未有互惠執行之措施，故獲有中華民國法院勝訴判決之人於香港僅得依據香港普通法之規定予以承認並執行，然是否承認並執行中華民國法院之判決，香港法院將根據每個判決的具體情況，考慮該判決是否符合若干條件，包括但不限於：

- ①該判決涵蓋之權利是否屬私權；
- ②如承認該判決是否符合司法利益、一般常識與法律秩序之需求；

③如承認該判決是否將不致於有害主權利益或有其他違反公共政策之情事；及

④該判決是否符合普通法原則，包括但不限於：(i) 該判決是否為有效且終局確定之判決；(ii) 該判決有關之當事人（或其利害關係人）是否與香港法院審理之當事人（或其利害關係人）相同；(iii) 該判決如於香港法院審理是否足以解決系爭事件。）

(4) 主要營運地國：中國大陸

本公司位於主要營運地國之重要子公司包括克麗緹娜（上海）貿易有限公司及微碩（上海）日用品有限公司均係依中國法律組織設立，相關風險說明如下：

A. 總體經濟概況及政經環境變動

根據中國國家統計局 2013 年 2 月 22 日資料顯示，2010 年中國大陸國內生產總值 (GDP) 為人民幣 40 兆 1,513 億，較 2009 年成長 10.4%，已經超越日本成為全球僅次於美國的第二大經濟體；2011 年 GDP 為人民幣 47 兆 3,104 億，在國際經濟情況複雜多變的態勢下仍較 2010 年增長 9.3%，此經濟增速，雖較 2010 年之 10.4% 有所回落，但仍明顯高於世界主要國家或地區。而 2012 年 GDP 為人民幣 51 兆 9,322 億，較 2011 年成長 7.8%，雖成長幅度趨緩，然仍高於國務院總理溫家寶在全國 18 人大會議議中提出的 7.5% 目標，該數據顯現了中國大陸的經濟「穩中有進」。根據中國大陸十二五規劃所確定的經濟增長目標為 7~8%，十二五期間中國大陸為達成增加消費在整體 GDP 結構比重的目標，未來消費市場仍將以高於經濟成長 2 倍的速度推進，中國商務部預測未來五年中國大陸零售銷售將年均成長 15%，零銷售額將達到 32 兆人民幣（約 5.08 兆美元），預料將超過日本，成為世界第二大消費市場。儘管中國大陸經濟增長的基本動力沒有改變，但經濟增長仍面臨著資源與環境條件、勞動力供求及中國人口狀況等變化，就中、長期而言，中國大陸經濟的增長關鍵，將更加著重於轉變發展的方式及經濟結構的調整，故從中國大陸近期的經濟情況來看，控制物價將擺在宏觀調控的首要位置，當宏觀調控措施逐步見效後，經濟增長速度亦會趨緩，然即使如此，中國大陸經濟中、長期平穩發展的動力仍依然存在。

本公司的產品主要於中國製造及生產，加上本公司發展策略係以中國大陸市場為主要營運據點，其營收亦主要來自中國大陸地區。因此，本公司的財務狀況、營運成果及前景，將會受到中國政治、經濟情況及法律發展的影響，此不確定因素可能對本公司營運及投資人之投資造成一定程度之影響。

中國經濟環境與多數已開發國家的經濟環境仍存在些許差異，包括經濟架構、政府干預程度、城鄉發展程度、經濟成長率、資本投資

程度、資本投資管制、外匯管制及地方資源配置等。在 1978 年前，中國在中央計劃經濟系統下運轉。所有在中國境內的生產及經濟活動均由中央政府的五年計劃及年度計劃中的經濟目標控管。自 1978 年起，中國政府開放允許外國人投資及施行經濟改革，逐漸從計劃經濟改變為市場導向經濟，這些改革促成中國過去二十多年來的經濟成長。然而，中國政府將採取許多改革和經濟政策係無前例可循或具實驗性質，可能造成無法預見的結果，而對在中國有顯著營運活動的企業，包括本公司在內，將有可能造成某些無法預期的不利影響。

當中國經濟快速成長，各地理區域卻未能平衡成長。快速經濟成長可能帶來資金供應面成長及加速通貨膨脹。若本公司的產品價格未能因應市場變化，而適時加以調整，將可能出現成本墊高、毛利衰退或銷量下滑等狀況，對本公司之業務可能產生不利影響。為控制通貨膨脹，中國政府曾控管銀行信貸、設置固定資產的貸款上限及國家銀行貸款的限制，這些政策的施行未來可能導致經濟成長趨緩且可能對本公司的業務、財務狀況及營運結果帶來不利影響。

雖然中國之法制系統已在發展，然仍尚未完備。即使中國有足夠的法律規範，欲就現行法規或契約來進行強制執行時，仍具有不確定性及偶發性，取得快速公正之強制執行或就其他管轄法院之判決執行，可能均非易事。中國法制系統是基於成文法及其解釋而成，法院判決前例亦可能被援用參考，但拘束力有限。由於中國司法在許多案件下相對較無經驗，故其訴訟結果具有不確定性。此外，法規命令的解釋可能受限於政府政策，反映國內政治改變。基於中國法制系統的發展，未來法規或解釋的改變可能會對本公司的業務、營運結果、財務狀況和前景造成不利影響。

B. 外匯管制、租稅及相關法令風險

(A) 外匯管制

自西元 1978 年以後，中國外匯管理體制逐漸由高度集中的計畫管理調整向市場管理。從西元 1994 年起，中國進行了外匯管理體制改革，進一步發揮市場機制的作用，第一項為實現匯率併軌，實行以市場供求為基礎的、單一的、有管理的浮動匯率制度，第二項為實行銀行結售匯制度，逐步實現經常專案下人民幣自由兌換，最後則是建立銀間外匯市場，改進匯率形成機制，保持合理及相對穩定的人民幣匯率。人民幣與外幣之兌換取決於中國政治以及國際政治、經濟環境之變動，自西元 2005 年 7 月 21 日中國採浮動匯率政策，人民幣匯率正式與美元脫勾，改採訂住一籃子之匯率政策，允許人民幣匯率小幅度之波動，但由於人民幣因大陸政府為保本國出口競爭力進而強力阻止其升值，使人民幣匯價有低估之情形。以歐美為首之國際強權將持續向中國政府施壓，認為中國應採取更多浮動貨幣政策，如此可能造成人民幣

對美元升值。人民幣兌美元之匯率變動，可能對現金流量、獲利表現、盈餘分配、以及財務狀況，造成不確定之影響。本公司之功能性貨幣以人民幣為主，且進銷貨所使用之貨幣皆以人民幣為主，故人民幣兌美元的匯率變動，並不致對本公司現金流量、獲利表現、盈餘分配及財務狀況造成不確定之影響。

(B) 企業所得稅及增值稅

根據中國在西元 2008 年 1 月 1 日前適用的《外商投資企業和外國企業所得稅法》，在中國設立之外商投資企業和外國企業（以下簡稱「外資企業」）適用國家及地方的企業所得稅稅率為企業所得稅 30% 及地方所得稅 3%。中國政府提供符合特定標準的外資企業及公司多種優惠政策，包括免稅、減低稅率、稅收返還和其他政策。在中國外資企業及外國企業所得稅法（以下簡稱「中國所得稅法」）及其實施細則下，於經濟特區設立之外資企業或於經濟技術開發區設立之生產性外商投資企業所得稅應減稅為 15%；經營期在十年以上的生產性外商投資企業，從開始獲利的年度起，第一年和第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅（以下簡稱「兩免三減半」）。

另中國於 2007 年 3 月 16 日頒佈了「中華人民共和國企業所得稅法」；2007 年 12 月 6 日並頒佈了「中華人民共和國企業所得稅法實施條例」，新法律已於 2008 年 1 月 1 日生效，新稅法下，所有企業（包括外資企業）之所得稅法定稅率統一適用 25%，現行法規中某些針對外商投資企業的稅務優惠、減免及保護措施將會被取消，而原有外資企業所享企業所得稅優惠，在新企業所得稅實施後五年後，可由優惠稅率逐漸增至 25%。但新稅法允許製造業外資企業得於五年後免受新稅法限制並可持續享受稅務優惠。

於增值稅方面，於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物之單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率則為 0%~17% 之間，但出口則為零稅率。另外根據於 2008 年 1 月 1 日生效之新中國企業所得稅法以及其實施細則，於中國大陸以外地區設立但「實際管理機構」位於中國企業視為「居民企業」，「居民企業」應將就其來源於中國大陸境內、境外之所得繳納 25% 之企業所得稅。

另依據新稅法，自 2008 年 1 月 1 日起，非居民企業在中國大陸境內未設立機構或營業地點，或者雖設立機構或營業地點但取得的收入與其所設機構或營業地點沒有實際關聯的，應當就其來源於中國大陸境內的各種被動收入（例如：股息）按 10% 稅率（與香港特別行政區稅務條約下按 5% 稅率）繳納預付所得稅。

(C) 勞動合同法

2008 年 1 月 1 日中國開始實施新的勞動合同法，勞動合同法規範之目的在於保護勞工並明確規範勞資雙方權益，勞動合同法中規定企業一旦錄用勞工（包含試用），從用工之日起一個月內，勞、資雙方須簽訂書面勞動合同，自用工之日起超過一個月不滿一年未與勞工訂立書面勞動合同的，應當向勞工每月支付兩倍的工資。用人單位自用工之日起滿一年不與勞動者訂立書面勞動合同的，視為用人單位與勞動者已訂立無固定期限勞動合同。僱用關係結束，且在符合勞動合同法規定的某些情形下，資方要支付經濟補償金，然資方若提供跟現在同等或更好的續約條件，但遭員工拒絕締結新約時，資方得豁免支付經濟補償金。

補償金應依員工的年資計算，但不包括 2008 年前地方政府決定的特定期間。一般而言，員工每為雇主多工作一年即有權得到一個月的薪水為補償。任何超過六個月不滿一年的期間應被視為一年。員工工作不滿六個月的期間有權獲得半個月薪水為賠償。若無書面勞動契約，但經仲裁判斷或判決認定實際上有勞動關係存在超過一個月不滿一年，雇主應支付員工雙倍月薪且在勞動關係期滿而終止時應依上述計算方法支付該員工補償金。

如實施勞動合同法使企業用人成本大幅提高，其對廠商在勞動契約訂定、資遣費、大量解僱勞工、人力派遣，甚至競業禁止等，均有明確規定。惟本公司非勞力密集之產業，在中國市場之人力大多為銷售人員及管理人員，且在近幾年內，亦已調增許多中國員工之薪資，以回應人力市場之改變，加上本公司一直以來致力於提供員工良好的工作環境與福祉，期能有效留住適任之員工，故自 2008 年 1 月 1 日開始實施之勞動合同法對於本公司影響有限，但未來中國境內法律變動皆有可能對本公司之經營造成重大影響。

(D) 土地房產之特殊性

中國境內不存在土地私有制，除由法律規定屬於國家所有的外，中國境內的土地屬於勞動群眾集體所有。根據全國人民代表大會制定的對城市房地產關係作統一調整的基本法律即「中華人民共和國城市房地產管理法」（以下簡稱「房地產管理法」），中國土地所有權的主體是特定的，包括國家和集體，土地所有權相應地分為國家土地所有權和集體土地所有權，國家可以依法徵用集體土地。

根據「房地產管理法」及 2010 年 12 月 1 日頒佈並於 2011 年 2 月 1 日實施的「商品房屋租賃管理辦法」的規定，房屋租賃當事人應當簽訂書面租賃合同；房屋租賃實行登記備案制度。根據「中華人民共和國合同法」及最高人民法院「關於適用『中華人民共和國合同法』若干問題的解釋（一）」的有關規定，法律、行政法規規定合同應當辦理登記手續，但對未明確規範需於登記

後始生效者，當事人未辦理登記手續不影響合同的效力，合同標的物所有權及其他物權不能轉移。鑒於「房地產管理法」與「商品房屋租賃管理辦法」等相關法律，行政法規未規定租賃合同登記後生效，因此未辦理租賃登記不影響租賃合同的效力。

(E) 社會保險及住房公積金

A. 社會保險

根據「社會保險費徵繳暫行條例」的規定，社會保險的種類包括基本養老保險、基本醫療保險以及失業保險，徵繳範圍包括國有企業、城鎮集體企業、外商投資企業、城鎮私營企業和其他城鎮企業及其職工以及實行企業化管理的事業單位及其職工等，企業應自成立之日起 30 日內，持營業執照或者登記證書等有關證件，到當地社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記、社會保險經辦機構審核後，發給社會保險登記證件；省、自治區、直轄市人民政府根據本地實際情況，可以決定該條例適用於行政區域內工傷保險費和生育保險費的徵收、繳納。

「社會保險費徵繳暫行條例」規定用人單位應於 1999 年 1 月 22 日起為員工繳納社會保險，但是鑑於中國的社會保險制度係在逐步建立及完善的過程中，且各地區實際狀況存在巨大差異。因此，各個省市結合自己的實際狀況，在符合「社會保險費徵繳暫行條例」基本規定原則下，制定了各自的社會保險費徵繳的具體規定，以實現社會保險的屬地管理。

本公司於中國大陸重要子公司，包括克麗緹娜上海公司及微碩公司，均遵循上海地區所適用的地方性規定繳納，克麗緹娜上海公司及微碩公司皆已取得上海市社會保險事業基金結算管理中心出具的《單位參加城鎮社會保險基本情況》，並無欠費之情事；同時克麗緹娜上海公司有妥託前錦網路公司及其合作夥伴代繳部分員工之社會保險，業已取得前錦網路公司及其合作夥伴已代為本公司員工據實繳納之相關資訊。

以上本公司按照相關法律法規和當地政策為員工繳納和代扣代繳各項社會保險費，社會保險費的繳費基數和費率均符合有關法律、行政法規的規定，不存在需要補繳或被處罰的情形。截止該證明出具之日，克麗緹娜上海公司與微碩公司無任何重大勞動和社會保險方面的違法或不良記錄，也未發生過重大勞資糾紛或員工罷工事件，從未受到勞動和社保部門的行政處罰。

B. 住房公積金

根據「住房公積金管理條例」的規定，新設立的單位應當自設立之日起 30 日內到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並自登記之日起 20 日內持住房公積金管理中心的審核文件，到受委託銀行為本單位職工辦理住房公積金的設立手續，單位不辦理住房

公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金帳戶設立手續者，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理者，將處以人民幣罰款，單位逾期不繳或少繳住房公積金者，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存者，可以申請人民法院強制執行。

「住房公積金管理條例」自 1999 年 4 月 3 日頒布實施，規定用人單位應為員工繳納住房公積金。但是鑑於大陸的住房公積

金制度係在逐步建立及完善的過程中，各省市結合自己的實際狀況，在符合「住房公積金管理條例」基本規定的原則下，或制訂各自的住房公積金徵繳的具體規定，或於各年發布有關住房公積金繳納基數及比率的政策，以實現住房公積金的屬地管理。

本公司於中國大陸重要子公司，包括克麗緹娜上海公司及微碩公司，依法律規定開立公積金帳戶並繳納公積金，且依法為員工繳納住房公積金，未違反國家、上海市關於住房公積金管理方面之法律規定，並皆已取得上海市公積金管理中心出具之《住房公積金繳存情況證明》，表示以上兩公司開戶繳存以來未受到該中心的行政處罰；同時克麗緹娜上海公司委託前錦網路公司及其合作夥伴代繳部分員工之住房公積金，業已取得前錦網路公司及其合作夥伴已代為本員工據實繳納之相關資訊，以上本公司皆遵守「住房公積金管理條例」，並遵循《上海市住房公積金管理若干規定》為員工繳納住房公積金，並不存在因住房公積金問題與員工發生爭議或糾紛之情形。

自 2013 年 2 月起，克麗緹娜上海公司已逐漸將原委託前錦網路公司及其合作夥伴代繳社會保險及住房公積金的方式改為由克麗緹娜上海公司以其名義自行繳納。根據中國大陸律師認為，在足額繳付相關社會保險金及住房公積金的情況下，克麗緹娜上海公司目前委託其他機構代繳社會保險及住房公積金未損害員工在社會保險及住房公積金方面的利益，因此與員工就上述問題產生糾紛的風險不大，故本公司面臨補繳欠繳之社會保險金及住房公積金，被員工提起勞動爭議仲裁 / 訴訟主張賠償金，甚至被當地社會保險及住房公積金管理機構予以處罰之風險尚屬有限，對於本公司於中國大陸重要子公司之財務業務應不構成重大不利之影響。

(F) 環境保護方面

本公司之生產基地係位元於中國大陸，主由大陸子公司微碩負責生產與製造之業務，故須遵守中國多項環保法規。微碩公司所生產之廠房於工廠設立時即取得環境評估報告，並通過當地環保主管部門之驗收，而微碩因向克緹（中國）租賃廠房，其生產過程中所產生之污水，由於所排放之污水量尚未達納管之標準，故目前透過克緹（中國）所設水處理設備物化和生化處理後排入汙水管道，而克緹

（中國）亦有取得排水許可證書。另針對廢棄物處理，微碩亦與合格之廢棄物處理廠商簽訂合約，定期進行處理。雖本公司已經盡力遵守適用之環保法規，但中國中央及地方政府可能修改環保法規並執行實施更多或更嚴格之環保標準和監管規定，而遵守有關之法規可能使本公司產生巨額成本，但本公司未必能將該等成本轉嫁予客戶，倘若本公司未能遵守或被指違反該等環保法規，可能會遭徵收罰款或要求承擔其他環保責任，並可能對本公司的聲譽構成不利影響。另中國政府倘更改現行的環境保護規定，亦可能導致本公司增加在環保方面之開支。

本公司截至年報刊印日止並未有不良之環境保護違反記錄，並將持續遵守環境保護相關法令。

(G) 本公司於中國大陸境內子公司受到中國政府部門的監督和管轄，包括但不限於商務部門、工商部門、外匯管理部門、環境保護部門、安全監督部門以及藥品監管部門。上述的政府監管部門有權利依據法律、法規頒佈和（或）執行涉及中國大陸境內子公司生產與經營的法律法規以及規定。本公司於中國大陸境內子公司的生產經營需要獲得政府監管部門相關的批准和許可，如果中國大陸境內子公司不能獲得或者持續持有各類政府監管部門相關的批准和許可，中國大陸境內子公司有可能會被處以包括罰款、終止或者限制經營等處罰。任何上述情況之發生都將影響本公司的生產經營。本公司將持續密切觀察並了解中國政府之政策發展趨勢及法規變動，並致力遵循。

(H) 股息分配方面

由於本公司為一控股公司，支付股息之能力取決於旗下附屬公司之盈餘及分派，及董事會通過之分配方式與金額，故未來股息分配將視集團整體營運績效、財務狀況、現金需求及適用之法律、條例等因素分配之。例如根據中國法律，中國子公司僅可從其淨利潤中分配及派付股息，而淨收入金額係按照中國公認會計原則及中國有關財務法規計算之保留盈餘為基準而定，與國際財務報導準則有所不同。

此外，根據相關法令規定，在中國子公司於分配利潤時，每年須先提撥至少當年度稅後淨利之 10% 為法定盈餘（屬不可作股息分配之法定儲備金，惟當儲備金累計額達到公司註冊資本額之 50% 時可不再提撥），且在中國大陸之子公司倘若支付股利於本公司於資金匯出時，需扣繳 10% 之所得稅，故可能降低本公司對股東進行股息分配之能力。

C. 是否承認我國法院民事確定判決效力

依據中國最高人民法院公佈實施之《最高人民法院關於人民法院認可臺灣地區有關法院民事判決的規定》及《最高人民法院關於人民法院

認可臺灣地區有關法院民事判決的補充規定》，臺灣地區有關法院的民事判決，若受判決當事人的住所地、經常居住地或者被執行財產所在地在中國大陸的其他省、自治區、直轄市者，當事人可以在該判決效力確定後二年內向人民法院申請認可，亦可提出財產保全申請。經人民法院裁定認可之臺灣地區有關法院民事判決，與人民法院作出的生效判決具有同等效力。儘管中國司法機關與臺灣地區司法機關之間並未簽訂司法互助協定或其他類似協定，但根據中國司法機關的相關規定及兩岸機構簽署的司法互助協議，中國律師認為中國在基於互惠原則，於不違反相關法令、公共秩序或善良風俗之情況下，即可承認及執行臺灣地區之民事確定裁判與仲裁裁決。惟如中國法院如不承認中華民國法院之判決，投資人即便在中華民國取得確定判決，亦無法執行，故投資人可能遇有無法順利於境外求償之風險，投資人應了解購買外國發行人發行之有價證券法律方面的風險。

3. 最近年度及截至年報刊印日止，利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1) 利率

本公司利率風險主要來自銀行借款，使本公司承受現金流量利率風險及市價利率風險。利息收入來源為銀行存款利息，利息支出主要係因向銀行借款所產生之利息費用，本公司 2011、2012 年度及 2013 年度利息收入分別為新台幣 6,229 千元、5,981 千元及 16,767 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.32%、0.25% 及 0.62%，利息支出分別為新台幣 7,578 千元、12,188 千元及 12,998 千元，佔營業收入淨額比率分別為 0.39%、0.51% 及 0.48%，所佔比率皆不高，故利率變動對本公司營運之影響尚屬有限。

因應措施：

本公司一向與往來銀行維持良好關係，且財務穩健與債信良好，亦可取得較佳之利率水準，預計未來利率變動對本公司之整體營運應不致造成重大影響。此外，並隨時注意利率變動情形，採取適當因應措施，以降低利率變化對本公司損益產生之影響。

(2) 匯率

本公司於 2013 年 11 月 27 日於台灣證券交易所掛牌上市，因經濟環境發生改變，經董事會決議通過，將本公司之功能性貨幣由美金改為新台幣。

另，本公司主要營運主體皆位於中國大陸，日常營運係以人民幣為交易貨幣，基本上進銷貨亦多採人民幣計價 2011、2012 年度及 2013 年度分別產生兌換利益新台幣 92 千元、1,527 千元及 6,368 千元，佔當期營業利益之比率分別為 0.02%、0.19% 及 0.78%，影響比例極低。

本公司之營運主體目前匯率波動風險為非以功能性貨幣計價之進貨，

主係子公司向台灣公司以美元計價之採購，惟其向臺灣採購所支付的款項占公司現金流的比例很小，相應產生的匯率風險也極低；此外外幣交易所採用之匯率係以中國人民銀行依供給與需求而決定之匯率，而人民幣係無法自由兌換，資金匯出中國大陸境外皆須受中國政府施加之外匯管制所限。

因應措施：

- ① 持續加強財務人員匯兌避險概念，透過網路匯率即時系統及加強與金融機構之聯繫等方式，以研判匯率變動走勢，作為結匯之參考依據。
- ② 與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以供相關主管人員充分掌握匯率變動趨勢，若因應偶發收付款幣別改變之情事可即時進行適時調節。
- ③ 盡量以同幣別之銷貨收入支應採購及相關費用之支出，以達自動避險效果。

(3) 通貨膨脹

近年來歐債引爆了全球性的金融危機，由於環地中海諸國債台高築，加以歐盟高層處理歐債問題牛步化，市場對這些國家債務不履行的擔憂日益升高，造成該等國家公債殖利率異常飆高，使融資的困難度將大幅提高，極易形成信貸擠壓問題，並引發市場流動性不足的系統風險。為解決經濟窘境，許多國家並提出振興經濟方案，導致各國預算赤字擴增，又恐引發通膨升溫疑慮。

綜上，在整體經濟環境變化快速下，本公司截至目前尚未因上述之通貨膨脹或緊縮之危機而產生立即之重大影響，且本公司所生產之產品，其終端使用者為民生大眾，本公司將隨時注意地區經濟變化、原物料市場及終端產品市場價格之波動，並與供應商及消費者保持良好之互動關係，加上本公司在面對全球經濟環境變化下，亦會隨時調整採銷策略及成本結構等，故應能因應通貨膨脹或緊縮之總體經濟環境變化所帶來之衝擊，使本公司不致產生重大之影響。

4. 最近年度及截至年報刊印日止，從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

(1) 從事高風險、高槓桿投資之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，除專注於本業之經營，並未從事高風險、高槓桿之投資，且財務政策以穩健保守為原則，所從事各項投資皆經審慎評估後執行。

(2) 從事資金貸與他人之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司訂有「資金貸與他人管理辦法」並經董事會通過，作為本公司及其從屬公司從事相關交易之遵循依據，惟截至年報刊印日止，本公司內

各合併公司間未有資金貸與之情事，亦無與合併公司外之其他公司有資金貸與之情事，整體而言，對合併財務報表之獲利或虧損並無重大影響。

(3) 從事背書保證之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司訂有「背書保證管理辦法」，並提報董事會通過，作為本公司及其從屬公司從事相關行為之遵循依據，惟截至年報刊印日止，本公司內各合併公司間未有背書保證之情事，亦無替合併公司外之其他公司為背書保證之情事，整體而言，對合併財務報表之獲利或虧損並無重大影響。

(4) 從事衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司內各合併公司最近年度及截至年報刊印日止，並無從事衍生性商品之交易，未來將視公司營運狀況，定期評估相關避險策略之運作，並依照「取得或處分資產處理程式」規定辦理。

5. 最近年度及截至年報刊印日止，未來研發計畫及預計投入之研發費用：

由於亞洲新興市場的崛起，帶動了全球化妝品嶄新的革命，從過去單純著重於歐美人士肌膚的保養需求，進而強化轉向如：美白、防曬、抗衰老、抗氧化等功能性產品的推廣研發，以期取得亞洲美容護膚市場之更大商機。以幅員廣大的中國市場為例，為滿足消費者多樣性肌膚的護理需求，美容化妝品在中國市場，更將產品線嚴格細分，分為一般顧客的「居家護理品」，及在護膚美容院透過高科技專業儀器導入，以作為深層保養護膚的「專業護理品」。

基於本公司是一家擁有品牌產品的知名美容連鎖通路，是以在產品研發上，致力於多元化的顧客需求，以滿足廣大消費客戶群：

(1) 未來研發計畫

本公司未來研發計畫請詳伍、營運概況之「計劃研發之新產品」說明。

(2) 未來預計投入之研發費用

本公司 2011 年、2012 年及 2013 年年度之研發費用分別為新台幣 6,892 仟元、10,698 仟元及 6,944 仟元，各佔當年度營收之 0.35%、0.44% 及 0.58%。本公司主要研發中心設於克麗緹娜行銷公司台灣分公司，於大陸上海松江廠並設有研發人員進行技術轉移與製程改良，另於法國亦設有一研發中心聘請法國研發顧問，負責提供歐洲先進國家有關美容護膚品之新產品資訊，目前本公司研發方向以專業美容用產品、個人護膚品、芳香療法及 SPA 用產品等領域產品為開發主力，隨著未來研發規模的擴充，預計 2014 年度研發費用約佔營收的 1% 左右，未來隨著美山廠全球研發中心的建成，研發費用將逐漸增長。

6. 最近年度及截至年報刊印日止，國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司註冊地國為開曼群島，主要營運地國為中國大陸，開曼群島係以金

融服務為主要經濟活動、經濟開放且無外匯管制，中國現為世界主要經濟體系之一，經濟雖已轉趨開放，但在資金匯出方面仍受中國政府外匯管制所限，故若未來中國政府於政策、稅務、經濟狀況或利率政策出現轉變，或發生涉及任何政治、外交及社會事件，則可能會對本公司業務產生影響。本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。

7. 最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

現代化之科技日新月異，本公司除隨時掌握產業市場與技術流行趨勢脈動外，本公司亦針對各式原料與保養品進行研究，藉以開發最適合亞洲人天候、膚質及體質之保養品，提供最優質的產品及服務予消費者，以擴大市場佔有率及能夠確實掌握產業環境之變化。惟最近年度及截至年報刊印日止，本公司目前並無重大科技改變或產業變化，致對財務業務有重大影響之情事。

8. 最近年度及截至年報刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司本著穩健踏實的精神經營企業，自成立以來，積極強化內部管理，提升品質及效率，並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。若未來有企業形象改變導致影響本公司對企業危機管理能力，將使本公司無法即時因應景氣或市場變化，進而對本公司營運造成不利影響。

本公司將更致力於維持公司治理，堅持營運透明，厚植經營團隊實力，再將經營成果回饋股東大眾，盡企業應有之社會責任，以強化企業優良之形象。

9. 最近年度及截至年報刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未進行任何併購行為。

10. 最近年度及截至年報刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司近年來亦積極擴展美容連鎖加盟店，隨著本公司業績持續成長，對產品產能之需求亦日益迫切，且考量充份利用台灣優秀研發人才，增加回台投資金額，並強化克麗緹娜行銷台灣分公司之製造及研發中心的功能，擬在台灣新竹縣美山段新建符合國際級標準之生產廠及全球研發中心。此建廠提案已於 2013 年 3 月 29 日經本公司董事會通過，並授權本公司總經理統籌相關單位進行後續規劃事宜，待後續相關資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益於規劃完成後，將提報董事會討論通過。

依照本公司目前內部初步規劃，新竹美山廠預計於 2016 年第四季可開始試生產，土地及建廠所需之總金額預估為新台幣 5.1 億元，預估打造一座

符合 GMP 認證之高規格綠色建築物。

11. 最近年度及截至年報刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨集中風險

本公司生產之主要原料包括為化學原料、半成品及包材等，其供應者眾多，為保持對原料價格議價之彈性同時確保原物料來源，集團與少數供應商簽訂一年期供貨契約，且在各主要原、物料方面，均維持數家之供應商供應，並與各供應商間皆維持長期良好的合作關係，以確保供貨來源之穩定性。

2011 年度集團架構重組前有向關係人進貨，致對關係人進貨淨額比率較高，然於 2012 年集團架構重組，整合生產流程後，對各供應商之進貨比重均在 10% 以下；另由於 2013 年度開始全部由本公司台灣營業據點直接向超美生技採購，導致 2013 年度對超美進貨淨額比例上升至 11.50%，然仍未超過 20%，其餘供應商之進貨比重亦均在 10% 以下，因此尚無重大進貨集中風險之情事。

(2) 銷貨集中風險

本公司主要營運模式係透過連鎖經營體系提供專業美容護膚服務及產品銷售，故 2011、2012 年度及 2013 年度前十大銷售客戶幾乎為本公司之加盟店。本公司 2011、2012 年度及 2013 年度與前十大銷售客戶之交易金額分別為 105,640 仟元、58,636 仟元及 101,282 仟元，占整體交易金額比重分別僅為 5.40%、2.43% 及 3.75%，近年來本公司旗下加盟店數拓展有成使業績穩步成長，促使本公司銷貨客戶多且分散，致單一銷貨客戶占本公司於 2011~2013 年度之銷售淨額比重均未達 5%，故本公司並無銷貨集中之風險。

12. 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

本公司為於 2012 年 7 月 3 日設立於開曼群島之投資控股公司，自設立後其董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，並無有股權之大量移轉或更換之情事。

13. 最近年度及截至年報刊印日止，經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司尚無經營權改變之情事。本公司已加強各項公司治理措施，並引進獨立董事，以期提升整體股東權益之保障。且本公司日常營運多倚賴專業經理人，目前堅強的專業經理人團隊對公司的經營績效有相當程度之貢獻，將來應可持續獲得股東的支持，故若經營權改變，對公司各項管理及經營優勢應不致有重大負面影響。

14. 最近年度及截至年報刊印日止，訴訟或非訟事件：

(1) 公司最近年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大

影響者，應揭露其訴訟事實、訴訟金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形如下表：

編號	集團公司	相對人	訴訟事實及涉訟金額	進度 / 結案情形
1	克麗緹娜上海公司	原告：北京注意力國際公關諮詢有限公司 被告：克麗緹娜上海公司	北京注意力國際公關諮詢有限公司（以下簡稱注意力國際公關公司）與克麗緹娜上海公司之服務合同糾紛案：克麗緹娜上海公司與北京注意力國際公關諮詢有限公司（下稱「北京注意力」）於 2009 年 11 月 18 日簽訂《克麗緹娜年度公關服務合作協議》，約定於 2009 年 12 月 1 日至 2010 年 11 月 30 日間由北京注意力依契約提供公關及品牌推廣服務，克麗緹娜上海公司則按月給付人民幣 20 萬之費用。至 2010 年 5 月底，克麗緹娜上海公司認為北京注意力未能按時按質提供協議約定之公關服務項目，經多次督促無效後，克麗緹娜上海公司要求終止服務協議，並要求北京注意力補足未完成的年度公關服務計畫，克麗緹娜上海公司將一次性支付 3 至 5 月之服務費用人民幣 60 萬元。2011 年 4 月，北京注意力向上海市徐匯區人民法院（下稱「徐匯法院」）起訴控告克麗緹娜上海公司，要求克麗緹娜上海公司支付 2010 年 6 月、7 月及 8 月上半月之服務費用共人民幣 50 萬元及其利息，另向北京注意力支付違約金人民幣 54 萬元。克麗緹娜上海公司向徐匯法院提出反訴，要求北京注意力返還公關服務費用共人民幣 50 萬元。本案已進行 2 次開庭，徐匯法院於 2013 年 2 月 26 日出具判決書，判決克麗緹娜上海公司應支付北京注意力服務費共人民幣 1 萬元，並駁回北京注意力的其他訴訟請求和克麗緹娜上海公司的反訴訴訟請求，全案已結案。	本案經徐匯法院於 2013 年 2 月 26 日出具判決書，判決克麗緹娜上海應支付北京注意力服務費共人民幣 1 萬元，並駁回北京注意力的其他訴訟請求和克麗緹娜上海的反訴訴訟請求。對本公司之財務業務及股東權益尚無重大異常影響之情事。
2	克麗緹娜上海公司	原告：克麗緹娜上海公司 被告：北京陽光飄香美容中心	克麗緹娜上海公司與北京陽光飄香美容中心侵權案：北京陽光飄香美容中心未經授權擅自在其經營中使用克麗緹娜註冊商標，冒用本公司特約加盟店的名義經營侵犯本公司商標專用權。全案經法院調解後，雙方遂達成以下條解協議：(1) 北京陽光飄香美容中心賠償 20 萬，(2) 北京陽光飄香美容中心在京華時報刊登致歉聲明。法院已於 2013 年 6 月 18 日出具正式民事調解書，全案已終結。	本案經 2013 年 6 月 18 日，雙方達成民事調解已結案，克麗緹娜上海公司已收取人民幣二十萬元。目前判決已生效，對本公司之財務業務及股東權益尚無重大異常影響之情事。

(2) 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

15. 最近年度及截至年報刊印日止，其他重要風險及因應措施：

(1) 品牌形象受損之風險：

作為直接面對廣大消費者的化妝保養品與美容護膚連鎖品牌，品牌形象對本公司而言至關重要，然隨著公司持續經營與擴展，本公司產品於市場上存在著被仿冒及被惡意攻擊之風險，將影響本公司品牌形象及利益，對公司將造成一定負面之影響。若公司品牌形象等權益受到侵犯或聲譽遭受惡意詆毀，本公司選擇依照法律途徑進行維護，可能耗費本公司一定之財力、物力及人力，進而對本公司之正常營運產生不利之影響。本公司克麗緹娜品牌榮獲中國馳名商標之肯定，對於仿冒者可加重刑責，突顯出政府對於克麗緹娜品牌維護之視，進而有助於降低產品被仿冒以及品牌形象受損之風險。

(2) 專業美容師異動之風險

專業美容師為美容院之中流砥柱，一般完整培訓教育約需兩年，但由於整體行業每年流動率高，導致美容師素質參差不齊，另由於市場競爭激烈，容易造成專業美容師大幅異動。

(3) 連鎖加盟店管理之風險

加盟店之優勢在於品牌滲透速度快，進入門檻相對較低，然缺點在於對總部依賴感較強，且加盟店本身之經營與銷售較有懈怠之疑慮，於管理難度上稍有提高。為有效管理本公司廣佈中國各級城市的眾多連鎖加盟店，除了透過各分公司管理各省大區，包含督導檢核、就地培訓、推廣輔導等，更為強化對眾多加盟店之控管，建立完善且健全之體制與規範，各加盟業主於加盟時須與本公司簽訂包含競業禁止條款等合約，且本公司透過不定期巡店與業績考核等方式積極管控各地加盟店，防止惡性競爭等違規行為，以維持本公司商譽與競爭力，雖本公司於管理上已建立完善之制度，並致力於加盟店之控管，然倘若於連鎖體系上仍出現不良加盟店，又未能及時與以懲戒及改善將可能對本公司商譽與名聲產生不利之影響。

(4) 物價波動影響營業成本之風險

由於本公司產品標榜天然植物萃取精華，因此主原料包括玫瑰香草類花粉、海底藻類、維生素、氨基酸及各類名貴植物，產地多元特色造成原料取得易受氣候影響而影響生產成本，另產品包裝材料包括紙包裝、塑膠包裝、玻璃包裝等包材成本亦受原油價格波動而影響進貨價格。

(5) 經營管理階層面對成為上市公司的挑戰

本公司經管理階層在化妝保養品產業擁有豐富之經驗，惟股票上市掛牌後，需面對廣大的投資人或專業投資機構，且外國公司對於台灣法令規定尚待適應了解，未來將一部份管理心力放在維持投資人關係及熟悉台灣證券法令相關規定，為避免對本業的經營因此而分心，本公司在申請上市前已陸續招募全球各營運據點所需之適任人才，組織優秀的幕僚團隊，作為管理階層的強力後盾，以因應成為上市公司所需面對的挑戰。

(6) 原料配方洩漏之風險

本公司主要產品係使用獨有原料配方進行生產，核心技術是經由反覆科學實驗與研究及長期生產實踐所取得，由於本公司核心技術人員掌握部分配方機密，雖本公司對於原料配方已進行相當嚴謹之保護，但倘若競爭對手或其他協力廠商取得本公司之獨家配方並開發或生產類似配方之產品，將可能對本公司財務狀況及營運狀況造成一定程度之影響，惟消費者對於美容護膚品之選擇，品牌信賴仍居於至要考量，即使是功能及原料幾乎雷同之產品，由於品牌信賴度不同，消費者仍然會選擇心中信賴之品牌產品，相對降低了原料配方洩漏單方面之風險。

(7) 股東權益保障之風險

開曼公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已依臺灣證券交易所規定之「股東權益保護重要事項參考範例」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資台灣公司的法律權益確保觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。

(8) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

七、其他重要事項：無。



捌、特別記載事項

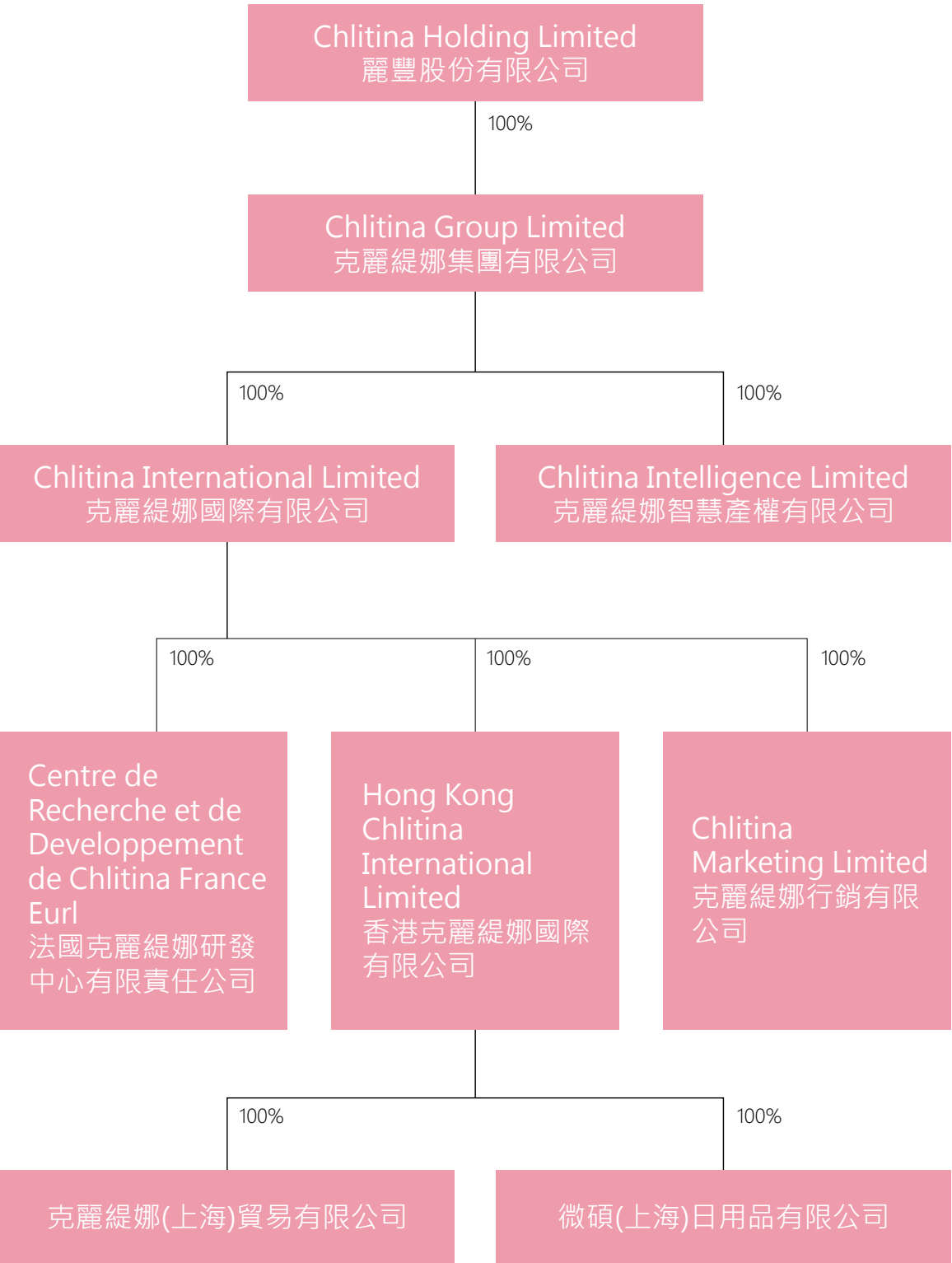


捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

1. 關係企業組織圖

2014 年 3 月 31 日



2. 與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

2014 年 3 月 31 日 單位：股，%

關係企業 名稱	與本公 司 關係	本公司持有			關係企業持有本公司		
		持股比例	股數 (股)	投資金額 (元)(註)	持股比例	股數 (股)	投資金額 (元)
克麗緹娜集團 有限公司	子公司	100.00	2,001,000,000	美金 20,010,000 元	-	-	-
克麗緹娜國際 有限公司	孫公司	100.00	17,000,001	美金 17,000,001 元	-	-	-
克麗緹娜智慧 產權有限公司	孫公司	100.00	1	美金 1 元	-	-	-
法國克麗緹娜 研發中心有限 責任公司	曾孫 公司	100.00	500	歐元 5,000 元	-	-	-
香港克麗緹娜 國際有限公司	曾孫 公司	100.00	62,150,001	港幣 62,150,001 元	-	-	-
克麗緹娜行銷 有限公司	曾孫 公司	100.00	10,695,997	美金 10,695,997 元	-	-	-
克麗緹娜 (上海) 貿易有 限公司	玄孫 公司	100.00	屬有限公司，故 無股份及面額	美金 4,070,000 元	-	-	-
微碩 (上海) 日 用品有限公司	玄孫 公司	100.00	屬有限公司，故 無股份及面額	美金 650,000 元	-	-	-

註：實收資本額。

本公司及各子 (分) 公司主要業務如下：

- (1) 本公司 (Chlitina Holding Limited) 均為境外控股公司，無實質經濟活動。
- (2) 克麗緹娜集團有限公司及克麗緹娜國際有限公司為投資控股公司。
- (3) 克麗緹娜智慧產權有限公司主要負責智慧財產持有公司。
- (4) 法國克麗緹娜研發中心有限責任公司主要營業項目為美容護膚品研發。
- (5) 香港克麗緹娜國際有限公司為投資控股公司，主要營業項目為銷售美容護
膚產品。
- (6) 克麗緹娜行銷有限公司為投資控股、銷售美容護膚產品及研發公司。

(7) 克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司主要營業項目為經銷美容護膚產品。

(8) 微碩 (上海) 日用品有限公司主要營業項目為生產及銷售美容護膚產品。

依公司法第三百六十九條之三推定為有控制與從屬關係者：根據上列關係企業組織圖，本公司各關係企業均為本公司之從屬公司。

3. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

2014 年 3 月 31 日 單位：股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持有比例
克麗緹娜集團有限公司	董事	陳碧華	2,001,000,000	100.00
克麗緹娜國際有限公司	董事	陳碧華	17,000,001	100.00
克麗緹娜智慧產權有限公司	董事	陳碧華	1	100.00
法國克麗緹娜研發中心有限責任公司	董事	陳碧華	500	100.00
克麗緹娜行銷有限公司	董事	陳碧華	10,695,997	100.00
香港克麗緹娜國際有限公司	董事	陳碧華	62,150,001	100.00
克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司	執行董事、總經理 監察人	陳碧華 陳樂維	註	100.00
微碩 (上海) 日用品有限公司	執行董事長 監察人	陳碧華 陳樂維	註	100.00

註：係有限公司型態，未有股份發行。

4. 各關係企業營運概況

2014 年 3 月 31 日 單位：股；%

轉投資事業	主要營業項目	投資成本 (註 1)	投資股份		股權淨值 新台幣 仟元	市價 (註 3)	會計處理方法	2013 年度投資報酬		持有公司股份數額
			股數	股權比例				投資損益 新台幣 仟元	分配股利	
克麗緹娜集團有限公司	投資控股	美金 20,010,000 元	2,001,000,000	100.00	2,259,552	-	權益法	712,788	美金 10,381,446.80 元	無
克麗緹娜國際有限公司	投資控股	美金 17,000,001 元	17,000,001	100.00	2,041,041	-	權益法	590,096	美金 8,476,510.29 元	無
克麗緹娜智慧產權有限公司	智慧財產權持有公司	美金 1 元	1	100.00	129,674	-	權益法	122,460	美金 1,860,409.82 元	無

單位：元；股；%

轉投資事業	主要營業項目	投資成本 (註 1)	投資股份		股權淨值 新台幣 仟元	市價 (註 3)	會計處理方法	2013 年度投資報酬		持有公司股份數額
			股數	股權比例				投資損益 新台幣 仟元	分配股利	
法國克麗緹娜研發中心有限責任公司	美容護膚品研發	歐元 5,000 元	500	100.00	-	-	權益法	-	-	無
克麗緹娜行銷有限公司	投資控股	美金 10,695,997 元	10,695,997	100.00	269,990	-	權益法	(29,447)	-	無
香港克麗緹娜國際有限公司	投資控股及銷售美容護膚產品	港幣 62,150,001 元	62,150,001	100.00	1,706,366	-	權益法	625,453	港幣 65,367,693 元	無
克麗緹娜 (上海) 貿易有限公司	經銷美容護膚產品	美金 4,070,000 元	(註 2)	100.00	1,028,368	-	權益法	444,094	人民幣 55,000,000 元	無
微碩 (上海) 日用品有限公司	生產及銷售美容護膚產品	美金 650,000 元	(註 2)	100.00	513,775	-	權益法	184,108	-	無

註 1：係以實收資本額作表達。
註 2：係有限公司型態，未有股份發行。
註 3：所持有股票未在公開市場交易，故未有市價可循。

二、最近年度 (2103 年) 及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度 (2013 年) 及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：

與我國股東權益保障規定重大差異之說明。

因開曼法令與中華民國法令略有不一致之處，因此臺灣證券交易所股份有限公司公佈之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」(下稱「股東權益保護事項」) 並非能當然適用於本公司，以下列表說明本公司章程因開曼法令之規定而與股東權益保護事項差異處，及本公司章程之規定。

特別記載事項

特別記載事項

特別記載事項

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
「特別決議」係指代表公司已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意為之。公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之。	開曼群島公司法(2012年修訂版)規定，「特別決議」(special resolution)係指出席股東表決權三分之二以上之同意」所作成之決議，而股東會法定出席人數則為公司已發行股份總數二分之一以上股東之出席。	1. 依臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之說明，涉及股東重大權益議案之出席及表決權成數部分，得以「代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意」，俾同時符合開曼法令及我國公司法對公開發行公司特別決議表決權數之要求。 2. 本公司章程第 31 條及第 2(1) 條規定，「特別決議」為有代表本公司已發行有表決權股份總數過半數股東出席之股東會，由出席股東表決權三分之二以上同意通過之決議，已符合開曼法令及我國公司法對公開發行公司特別決議表決權數之要求。
1. 公司非依股東會決議減少資本，不得銷除其股份；減少資本，應依股東所持股份比例減少之。 2. 公司減少資本，得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額，應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。 3. 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前，送交中華民國會計師查核簽證。	依據開曼群島公司法(2012年修訂版)規定，公司減資須經股東會特別決議同意，並應經法院核發命令准予減資。	因開曼群島公司法對於公司減資有嚴格之規範，且相關規定係屬強行規定，非得以章程變更之，經開曼群島律師確認，本公司章程第 18-1 條乃改以股份買回之方式，以達成最左欄所定之規範要求，而透過公司買回自己股份並予銷除方式，亦可達成最左列規範之效果，與該規範內容並無實質差異。
若於中華民國境外召開股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。	開曼群島公司法(2012年修訂版)並未要求股東會應於開曼群島境內召開。	公司章程第 25 條規定「股東會均應於中華民國境內召開」而無例外，故無另外規範「於中華民國境外召開股東會」之情形。
股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。	開曼群島當地並無得核准召開股東會之主管機關。	依台灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之說明，外國發行人於不牴觸註冊地法令之前提下，應於章程訂定少數股東請求召集股東臨時會之權，至許可召集之主管機關部分，應可刪除。公司章程第 26 條規定，繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。董事會收受該請求後十五日內不為股東會召集之通知時，該請求之股東得自行召集股東會。前開公司章程第 26 條規範方式已符合最左列之規定，蓋董事會逾期不依書面請求為股東會召集之通知時，提出請求之股東無須經過主管機關之許可，得自行召集股東會。

特別記載事項

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
公司以書面或電子方式行使表決權時，其行使方式應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。	開曼公司法(2012年修訂版)規定表決權之行使以親自出席 (personally) 或委託代理人 (proxy) 兩種方式其中之一為之。	由於股東以書面或電子方式行使表決權有別於開曼公司法所規定之親自出席，不宜直接訂為「視為親自出席股東會」，依開曼律師之建議，公司章程第 46 條規定以書面或電子方式行使表決權的股東應被視為已指派股東會主席為其代理人；惟此種指派不應被認為係上市（櫃）規範所定義之委託書。兩者之效果應無實質差異。
股東會以書面或電子方式行使表決權後，欲親自出席股東會者，應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式撤銷前項行使表決權之意思表示；逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。	開曼公司法(2012年修訂版)規定表決權之行使以親自出席 (personally) 或委託代理人 (proxy) 兩種方式其中之一為之。	公司章程第 47 條第 (2) 項後段規定，逾期未撤銷並親自出席股東會者，原則上股東仍有權親自出席股東會行使表決權而視為撤銷視為股東指派主席為代理人之指派，例外情形為該事前撤銷通知基於附隨利益或開曼法令下之其他理由而不可撤銷。兩者在逾期撤銷之效果部分略有不同，但是對於股東權益之保護應無實質差異。
「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」相關規定，例如委託徵求人、徵求方式、徵求之公告及限制等。	依據開曼律師說明，開曼群島法令並無委託書徵求之對等概念。	依臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之說明，可允許外國發行人於章程中訂定適用我國「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之概括條款，因此公司章程第 57 條規定，使用及徵求委託書，應依開曼法令及上市（櫃）規範辦理，特別是依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則。」，已符合最左列之規範內容。
委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使其表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。	開曼公司法(2012年修訂版)規定表決權之行使以親自出席 (personally) 或委託代理人 (proxy) 兩種方式其中之一為之。	公司章程第 53 條後段規定，逾期未撤銷委託並親自出席股東會者，原則上股東仍有權親自出席股東會行使表決權而視為撤銷視為股東指派主席為代理人之指派，例外情形是該事前撤銷通知基於附隨利益或開曼法令下之其他理由而不可撤銷。兩者在逾期撤銷之效果部分略有不同，但是對於股東權益之保護應無實質差異。
公司應擇一設置審計委員會或監察人。審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人，且至少一人應具備會計或財務專長。審計委員會之決議，應有審計委員會全體成員二分之一以上之同意。	開曼公司法(2012年修訂版)並未要求公司需設置監察人或審計委員會。	公司章程第 85 條 (1) 及 (2) 規定，於掛牌期間，本公司應設置審計委員會。於本公司設置審計委員會之情形，審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人，且至少一人應具備會計或財務專長。本公司未設置監察人，但於掛牌期間已依前開規定設置審計委員會，已符合最左列之規範內容。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所規定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項說明：無。

麗豐股份有限公司
CHLITINA HOLDING LIMLTED



董事長 陳碧華

