

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

CHLITINA

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

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

A-Lin

天生歌姬 A-Lin 黄丽玲

- 2016年Q1-Q3經營績效
- 2016年Q1-Q3業務回顧

- 2016年Q1-Q3經營績效
- 2016年Q1-Q3業務回顧

2016年Q3 經營績效

- 2016年Q3合併營業收入為新台幣713,420仟元，較2015年同期合併營業收入1,137,258仟元，成長幅度為-37.3%。剔除匯率影響，其中主業美容連鎖通路營收成長幅度為7.1%。
- 2016年Q3合併營業淨利為新台幣201,640仟元，2015年同期合併營業淨利為新台幣356,572仟元。2016年Q3營業淨利率為28.3%，2015年同期營業淨利率為31.4%。
- 2016年Q3合併稅後淨利為新台幣130,225仟元，淨利率為18.3%，剔除匯兌損失影響，淨利率為21.2%。2015年同期合併稅後淨利為新台幣326,584仟元，淨利率為28.7%。
- 2016年Q3基本EPS為1.64元。剔除匯兌損益影響，EPS為1.90元

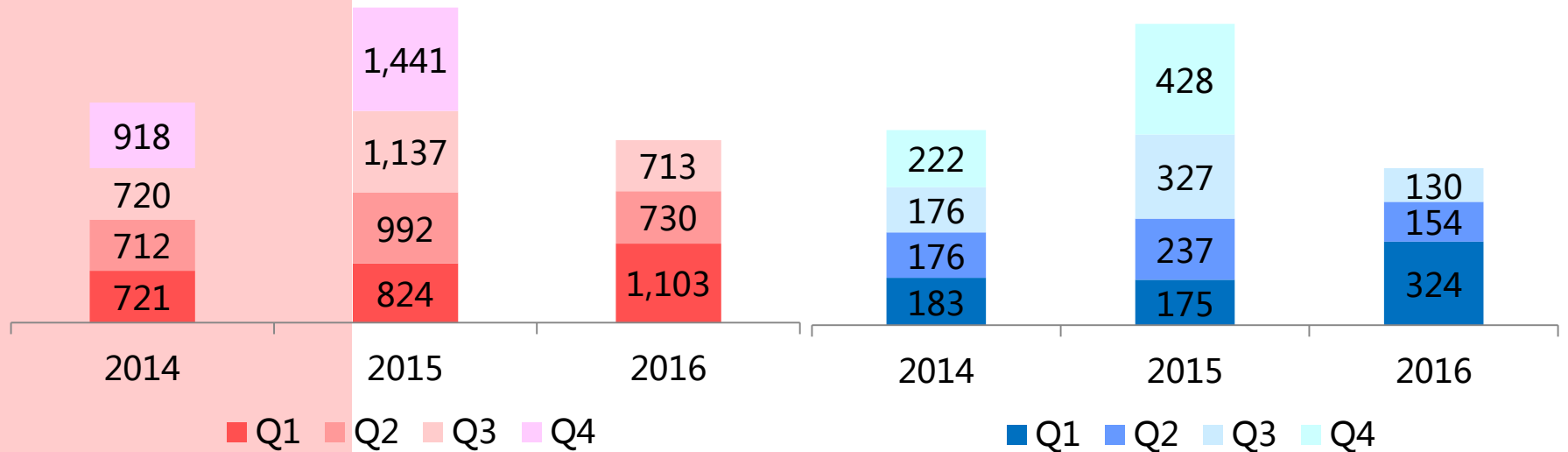
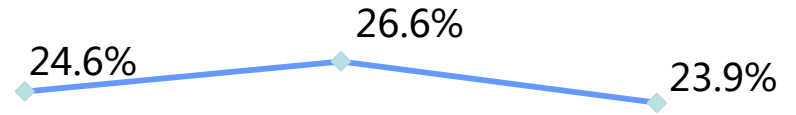
2016年Q1-Q3 經營績效

- 2016年Q1-Q3合併營業收入為新台幣2,545,995仟元，較2015年同期合併營業收入2,953,274仟元，成長幅度為-13.8%。剔除匯率影響，其中美容連鎖通路營收成長幅度為-3.8%。
- 2016年Q1-Q3合併營業淨利為新台幣812,970仟元，2015年同期合併營業淨利為新台幣842,684仟元。2016年Q3營業淨利率為31.9%，2015年同期營業淨利率為28.5%。
- 2016年Q1-Q3合併稅後淨利為新台幣607,705仟元，淨利率為23.9%，剔除匯兌損失影響，淨利率為25.1%。2015年同期合併稅後淨利為新台幣738,608仟元，淨利率為25.0%。
- 2016年Q1-Q3基本EPS為7.64元，剔除匯兌損益影響，EPS為7.97元。

2016年Q1-Q3
財務回顧

毛利率 %

淨利率 %



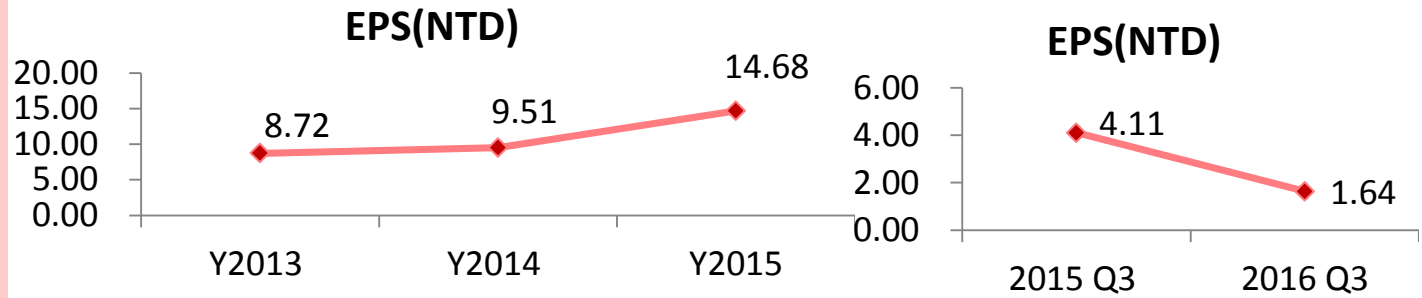
營收 新台幣百萬

稅後淨利 新台幣百萬

其中2016Q1-Q3匯兌損失NTD26,410K，2016Q3匯兌損失NTD20,551K

麗豐股份EPS變動圖

2016年Q3 財務回顧



假設：以2016Q3期末股數(79,492千)計算

項目	Y2013	Y2014	Y2015	2015 Q3	2016 Q3
稅後淨利潤 (K NTD)	693,228	755,837	1,167,087	326,584	130,225
期末股數	79,492	79,492	79,492	79,492	79,492
期末股數 EPS(NTD)	8.72	9.51	14.68	4.11	1.64

2016年Q1-Q3
財務回顧

2015Q1-Q3 vs 2016Q1-Q3 EPS變動圖

NTD	2015Q3	2016Q3	2015Q1-Q3	2016Q1-Q3
美容連鎖EPS	1.38	1.48	5.13	4.85
商標授權EPS	2.31	0.16	3.49	2.40
代工收入EPS	0.42		0.67	0.39
期末股數EPS	4.11	1.64	9.29	7.64

剔除匯兌損失后的EPS

NTD	2015Q3	2016Q3	2015Q1-Q3	2016Q1-Q3
美容連鎖EPS	1.38	1.74	5.13	5.18
商標授權EPS	2.31	0.16	3.49	2.40
代工收入EPS	0.42		0.67	0.39
期末股數EPS	4.11	1.90	9.29	7.97

2014-2016年Q3通路別營收毛利

2016年Q1-Q3
毛利分析

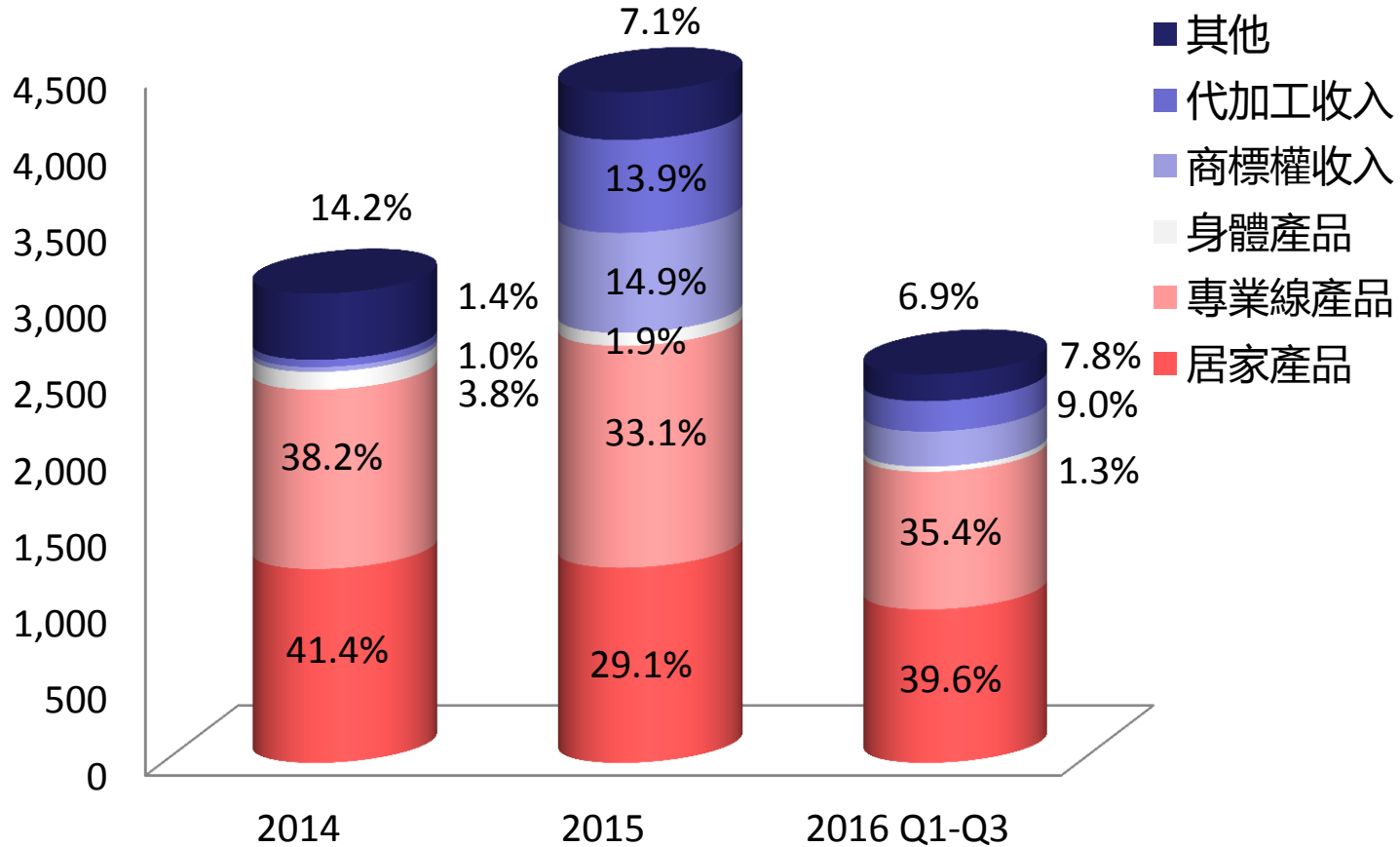
單位：mn NTD

通路	2014年		2015年		2016年Q1-Q3	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
美容連鎖	2,991	81.6%	3,130	81.9%	2,117	83.8%
代工	48	14.9%	610	19.9%	199	21.7%
授權	32	100.0%	655	100.0%	230	100.0%
小計	3,071	80.7%	4,394	76.0%	2,546	80.4%

麗豐股份營業收入分類

2016年Q1-Q3
營收分類

新台幣 百萬



損益表摘要

財務分析

新台幣 百萬	2015 Q3	2016 Q3	2015 Q1-Q3	2016 Q1-Q3	YOY (%)	
					2016 Q3	2016 Q1-Q3
營業收入	1,137	713	2,953	2,546	(37.3)	(13.8)
營業毛利	841	594	2,214	2,048	(29.3)	(7.5)
營業費用	484	393	1,371	1,235	(18.9)	(9.9)
營業淨利	357	202	843	813	(43.5)	(3.5)
稅後淨利	327	130	739	608	(60.1)	(17.7)
基本EPS	4.11	1.64	9.29	7.64	(60.1)	(17.8)
毛利率	73.9%	83.3%	75.0%	80.4%		
營業利潤率	31.4%	28.3%	28.5%	31.9%		
淨利率	28.7%	18.3%	25.0%	23.9%		

其中2016Q1-Q3匯兌損失NTD26,410K，2016Q3匯兌損失NTD20,551K

資產負債表

CHLITINA

財務分析

新台幣 百萬	2015Q3	2015	2016Q3	YOY (%)
				2016Q3 vs 2015
總資產	4,636	5,975	5,278	(11.7)
現金	2,370	3,396	3,356	(1.2)
應收及其他應收款	426	703	47	(93.3)
存貨	442	437	419	(4.1)
固定資產	1,121	1,067	988	(7.4)
負債總額	1,063	2,028	1,760	(13.2)
銀行借款	-	-	-	-
應付及其他應付款	789	904	619	(31.5)
股東權益	3,573	3,947	3,518	(10.9)
資產報酬率	21.8%	22.5%	14.6%	
股東權益報酬率	28.5%	32.1%	21.7%	
淨現金*	2,370	3,510	3,356	

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

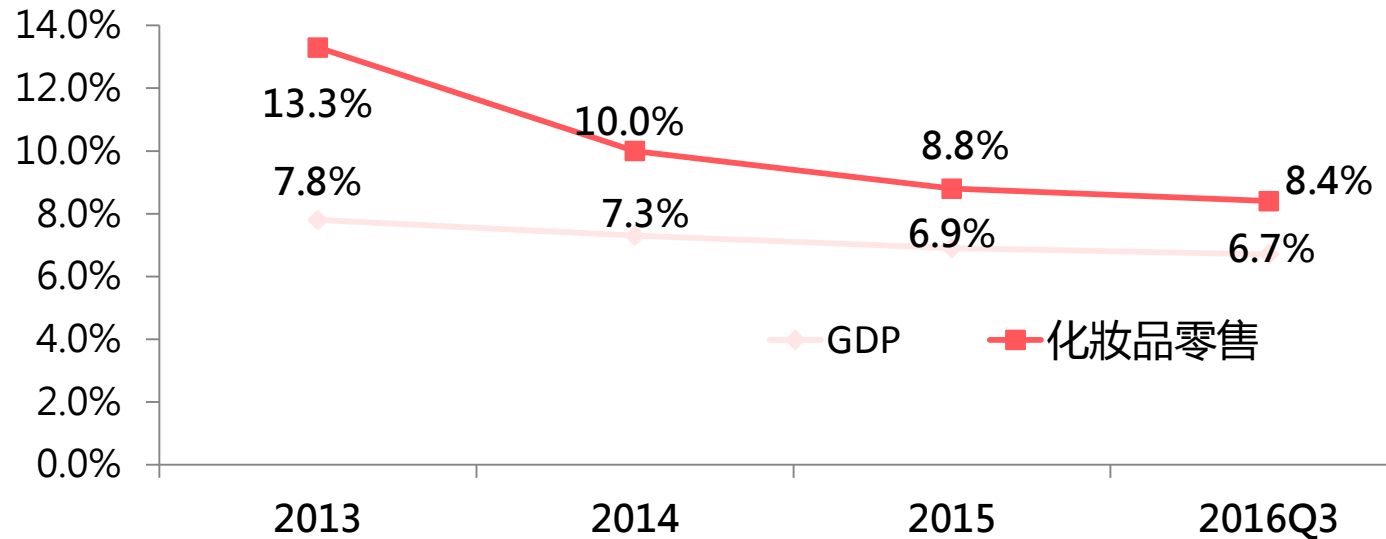
- 2016年Q1-Q3經營績效
- 2016年Q1-Q3業務回顧

中國經濟增速 放緩

中國經濟經過多年發展，已位列世界前列，自新一屆國家領導班子上臺後，國家的經濟發展由過去的“爆發式發展”轉向“理智、穩定的發展”，從2015年起，經濟進入“新常態”，GDP增長率“有意識”地放緩。

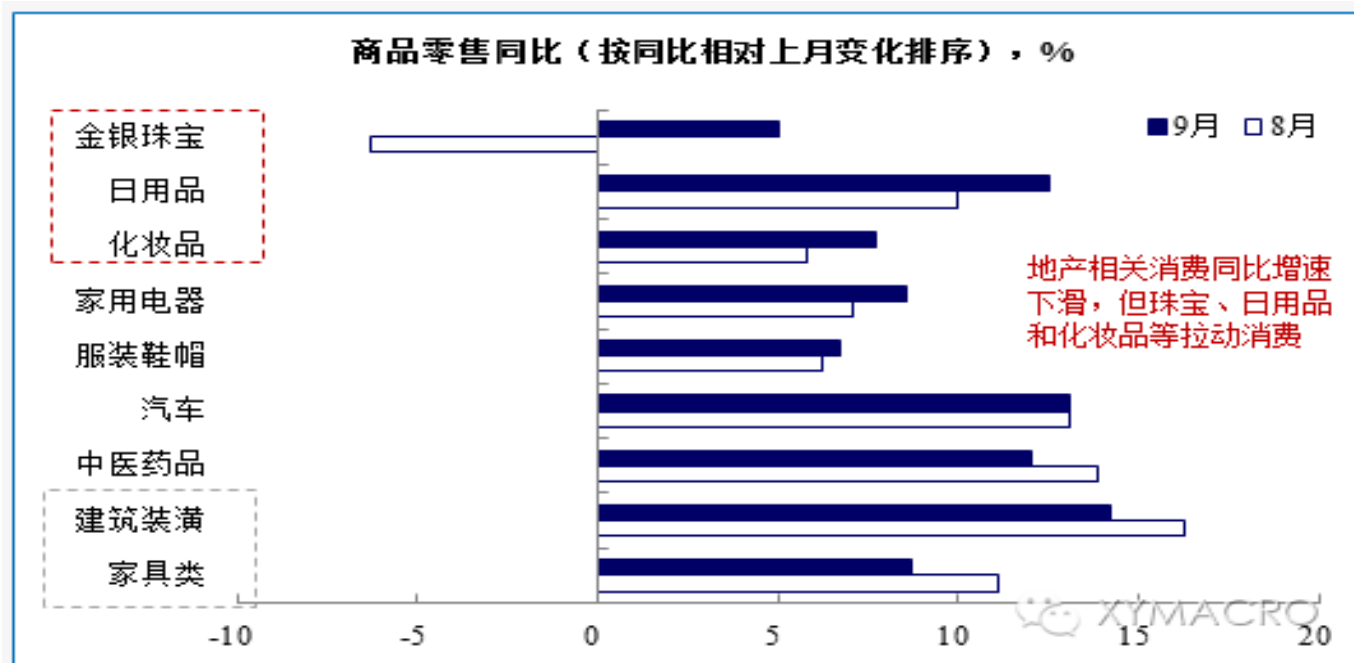
化妝品行業前景看好，化妝品零售增速快於GDP增長。

歷年GDP與化妝品零售增長率



消費在GDP拉動中積極作用

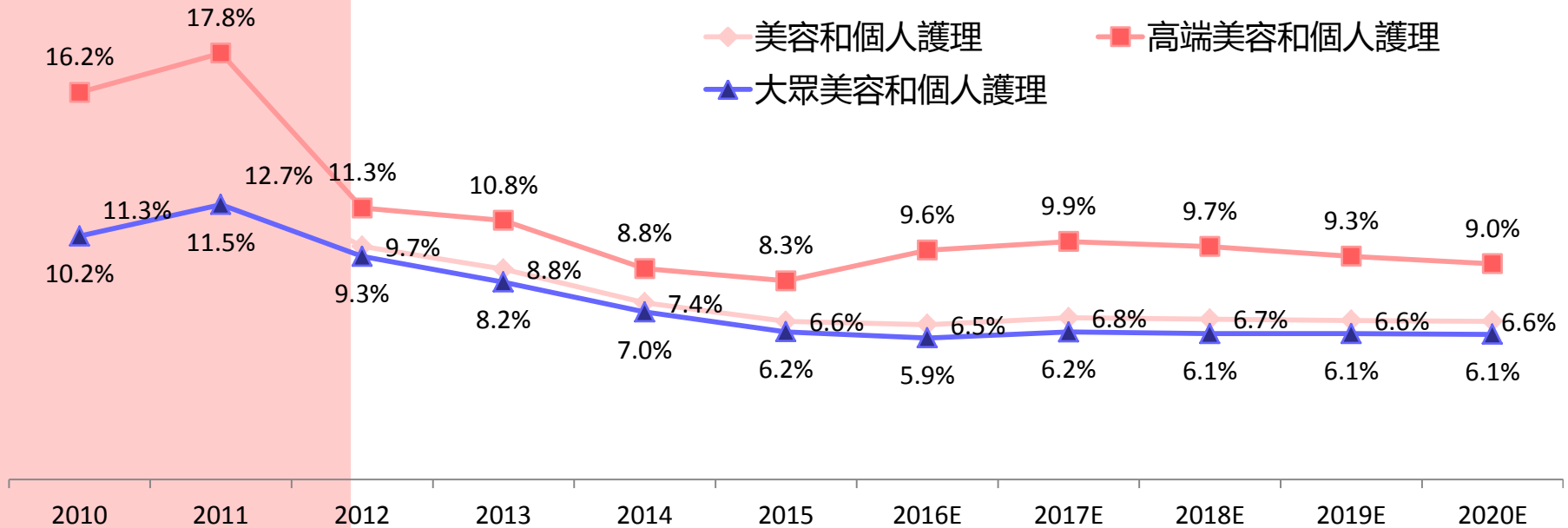
- **消費繼續維持較高增長。**9月社會消費品零售總額同比名義增長10.7%，比上月高0.1%，為今年以來最高值。化妝品同比增速相對上月上升較多。
- 雖然整個中國大陸的經濟環境放緩，但是仍是全球GDP成長最快的國家。在這樣的大環境中，麗豐正處於成長最快的行業。而在整個中國的經濟成長中，消費起到越來越重要的作用。



美容產品以高
端產品成長最
快

【高端美容和個人護理】銷售增速未來將長期維持在9%，
高於【大眾美容和個人護理】及【美容和個人護理】。

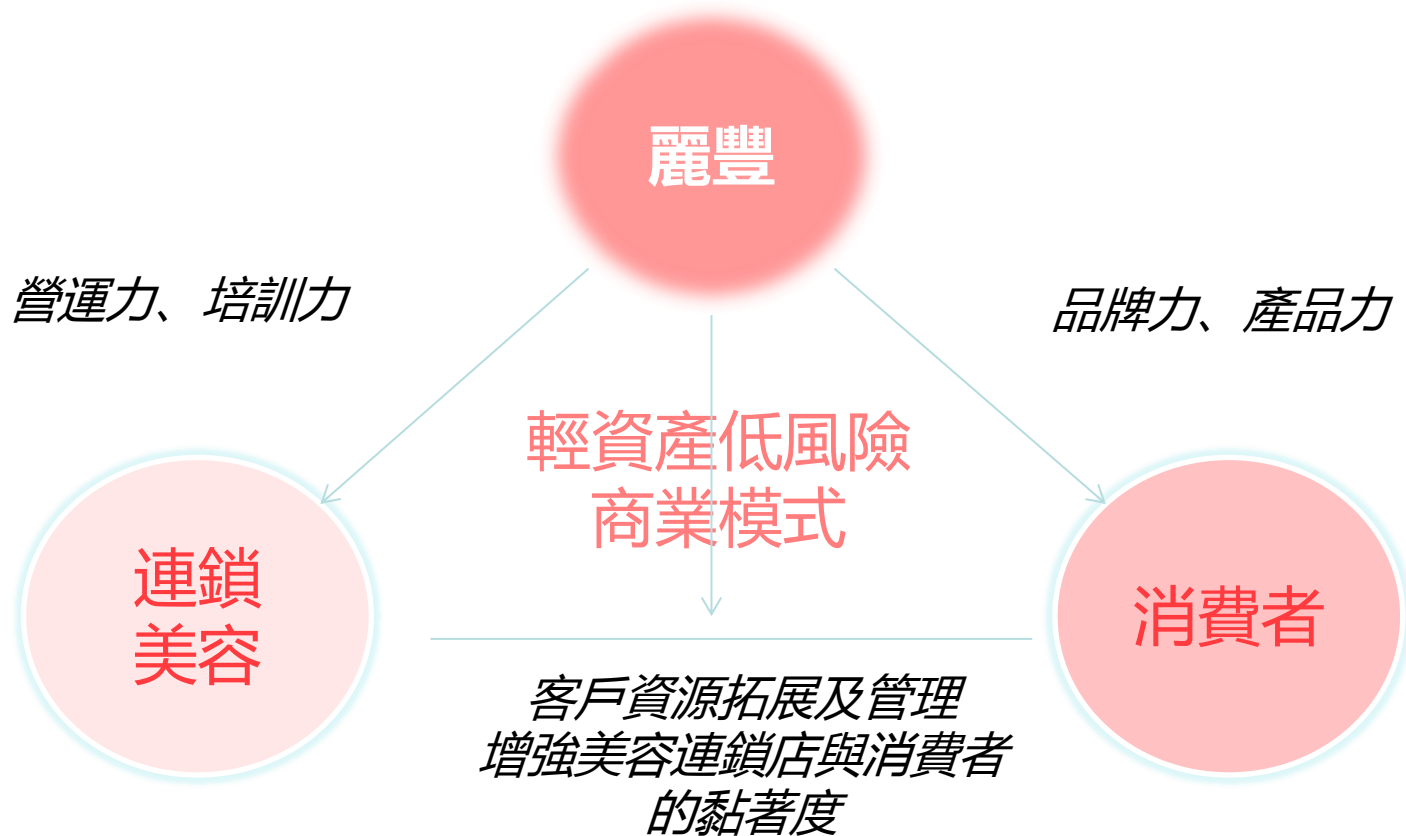
2010年-2020年 中國美容及個人護理銷售增長率(2016年-2020年為預測)



注：美容和個人護理包括：嬰幼兒用品、護膚品、彩妝、美容工具、口腔護理等品類

资料来源：2016 Euromonitor Report on Beauty and Personal Care in China

資源整合最優化的商業模式



2016年加盟連鎖通路回顧

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



擁有成都直營店

擁有上海直營店

擁有台北直營店

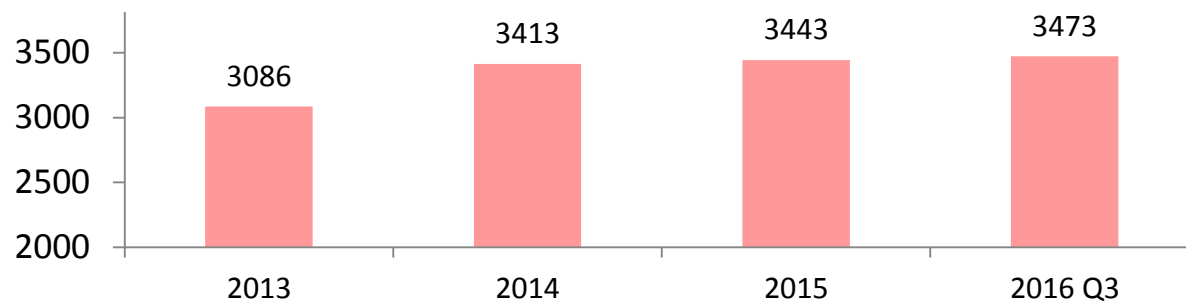
通路 品牌

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

深具潛力的二線以下城市市場

克麗緹娜總店數

通路 品牌



城市覆蓋數	2013	2014	2015	2016 Q3
總計	334	346	347	351

2016Q3	期末店數	%	業績 (MN NTD)	%
一線城市	959	27.6%	5161	28.3%
二線城市	696	20.0%	371	20.4%
三線城市	505	14.5%	263	14.4%
四-五線城市	1313	37.8%	671	36.8%
加盟店銷售小計	3473	100.0%	1,821	100.0%
其他*			725	
合計			2,546	

*其他收入包含：香港、臺灣收入、關係人收入、特許費收入等。

對終端的實質營運力

美容連鎖店質的加強：

- 克麗緹娜在2016年突破傳統意義上的B2B2C的模式，投入更多的工具幫助B端拓客，增加C端的黏著度，實現消費端的實際轉換
- 店務系統：2月起推廣安裝培訓了全新店務系統
2,400家

店務運營系統藍圖

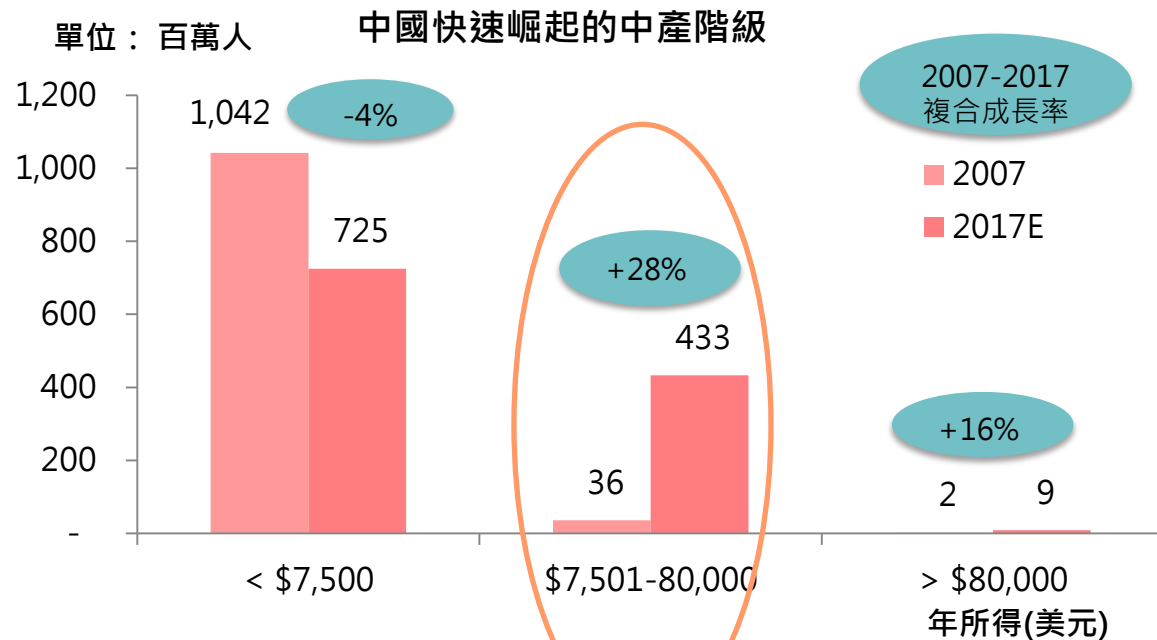


通路

品牌

克麗緹娜受益於精準的品牌定位

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



資料來源: Euromonitor (May 2012)

通路

品牌

品牌力：B端到C端，品牌力轉換為消費力

2015年以前：

著重B端 大型活動
配合產品促銷為主，
比如遊輪活動等

2016年：品牌到消費端的轉換

- C端：精確定位消費者，贊助上海國際電影節吸引高端消費者
- B端：
 - 持續舉辦大型活動【品牌盛典】
 - 利用代言人增強產品力
 - 機場看板、航空雜誌、樓宇廣告

2015年以前

2015年

2016年

2017年

2015年：提升知名度

- 贊助電視節目【如果愛】和【牽手愛情村】
- 大型活動【品牌盛典】增強加盟店黏著度

2017年：深入終端, 達到品牌力的轉換

- 持續深入終端，將品牌力成功轉化成常來店消費的主力客群
- 結合上海國際電影節舉辦品牌20周年活動，加強拓客。舉辦7大城路演。
- 電視盒QTV廣告

通路

品牌

2016年：利用品牌傳播的廣度,加大終端的精準度

CHLITINA



【上海國際電影節贊助】

- 官方合作夥伴指定護膚品牌
- “女人勇敢愛”紀錄片創投項目
- 小遊戲引流線下店家

【悅美女人】 大眾點評團購促銷執行



目標：
轉化為C端的購買力

電影節贊
助及引流

大眾點評
互聯網行銷

硬廣
全國投放

代言人互
聯網行銷



【Alin - 代言人】

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

【硬廣投放-全國】

- 傳播“女人勇敢愛，用更美的姿態”的品牌宣言



CHLITINA

Thanks For Your Attention!