

CHLITINA

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

F-麗豐2014年第二季法人說明會

2014.8.12

目錄

- 2014年第二季經營績效
- 營運規劃及展望
- Q&A

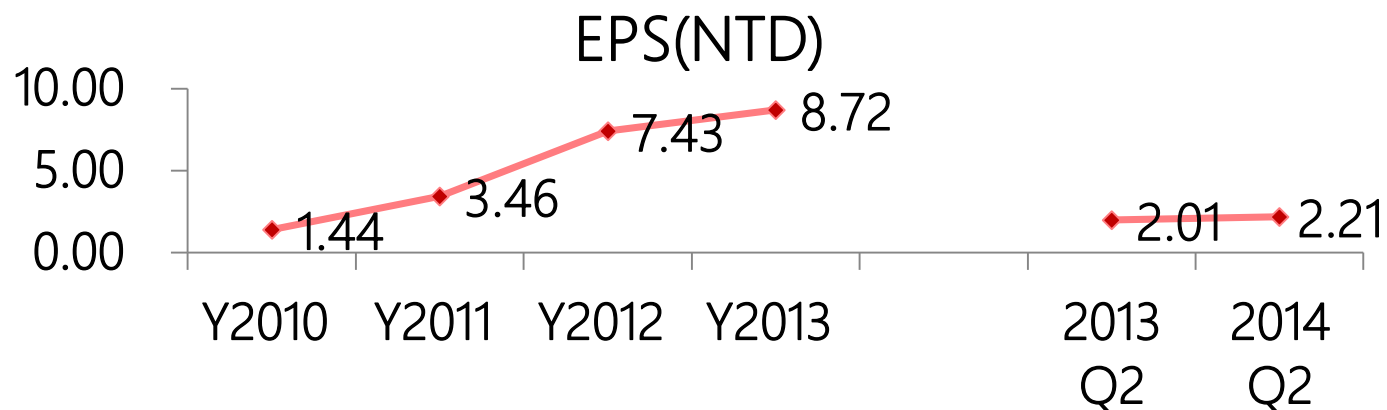
目錄

- 2014年第二季經營績效
- 營運規劃及展望
- Q&A

2014年第二季 經營績效

- 2014年第二季合併營業收入為新台幣711,929千元
· 較2013年第二季合併營業收入604,128千元· 成長
幅度為17.8%。
- 2014年第二季合併稅後淨利為新台幣176,055千元
· 較2013年第二季合併稅後淨利新台幣159,868千元
· 成長幅度為10.1%。
- 2014年第二季基本EPS為2.21元。

麗豐股份2010-2014年Q2 EPS

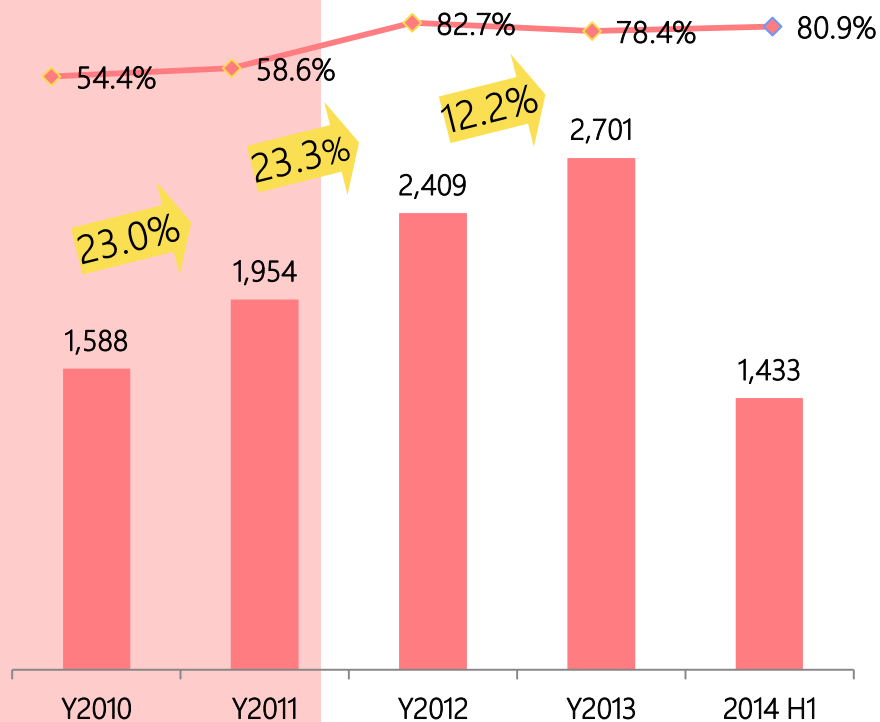
2014年第二季
經營績效

*假設：以2014年Q2期末股數(79,492)計算

項目	Y2010	Y2011	Y2012	Y2013	2013 Q2	2014 Q2
稅後淨利潤 (K NT\$)	114,603	275,415	590,385	693,228	159,868	176,055
期末股數	79,492	79,492	79,492	79,492	79,492	79,492
基本EPS(NTD)	1.72	4.12	8.84	10.25	2.28	2.21
期末股數 EPS(NTD)	1.44	3.46	7.43	8.72	2.01	2.21

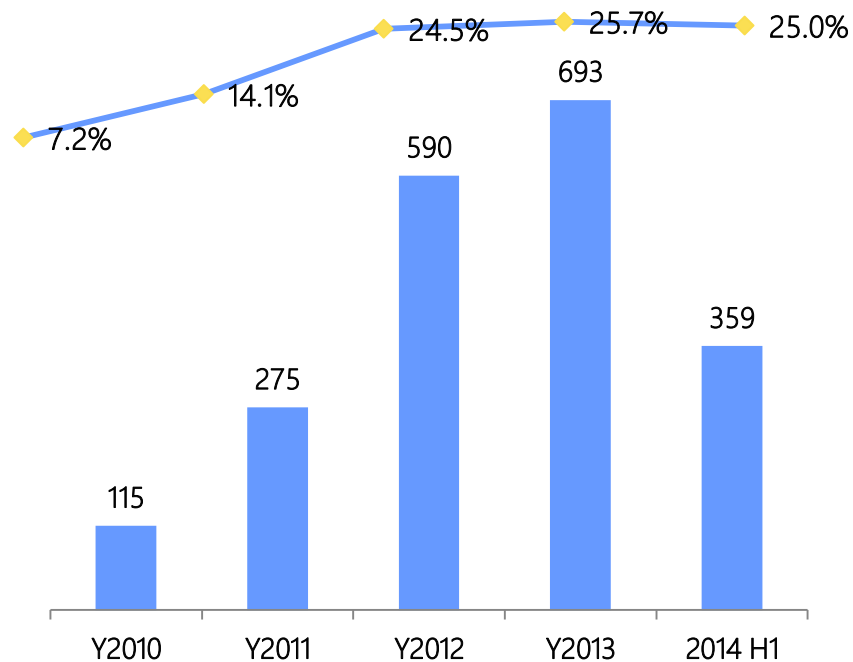
2014年1-6月 經營績效

毛利率 %



營業 新台幣百萬

淨利率 %



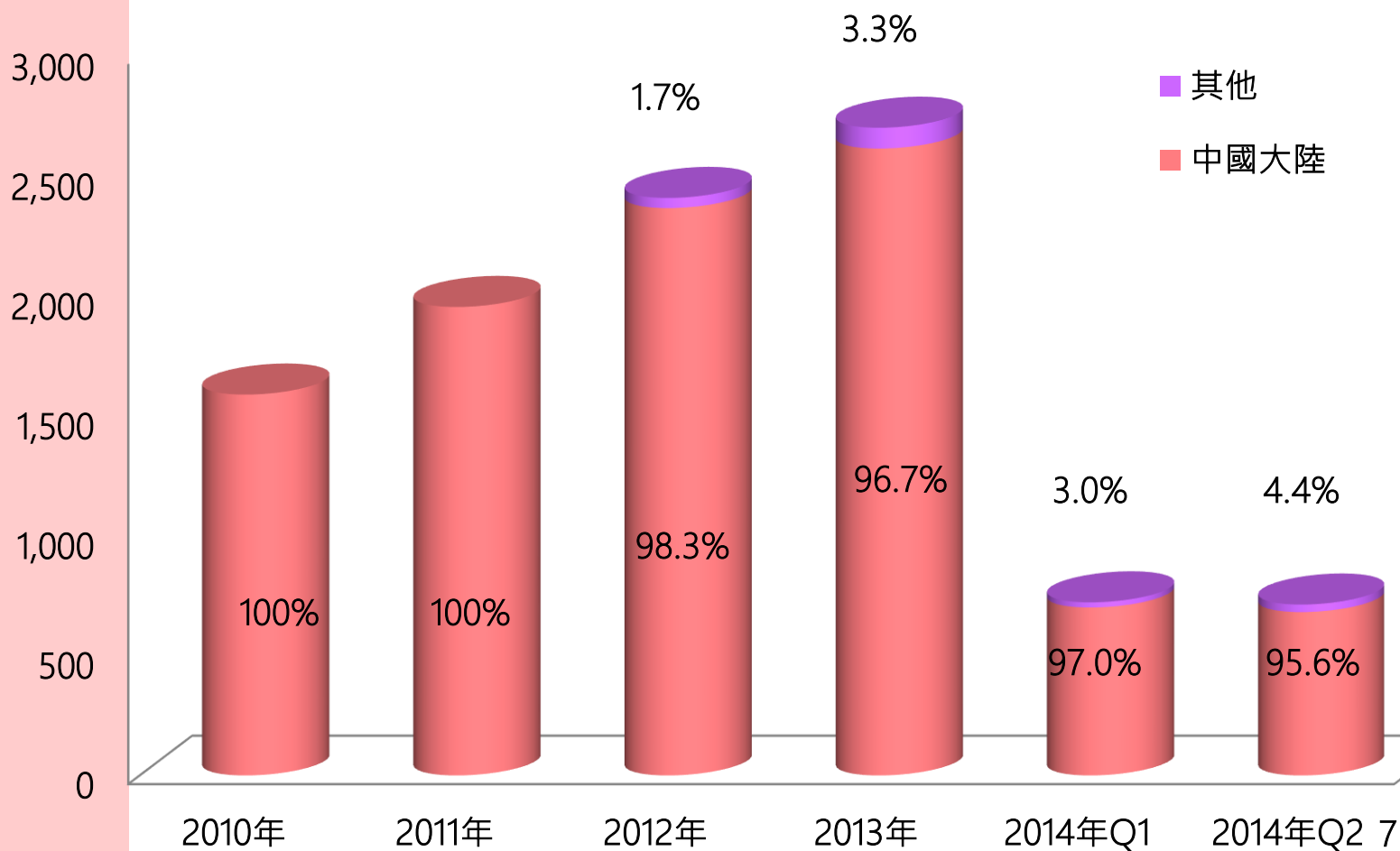
稅後淨利 新台幣百萬

麗豐股份營業收入分類

2014年第二季 經營績效

地區別營業分析

(新台幣百萬)

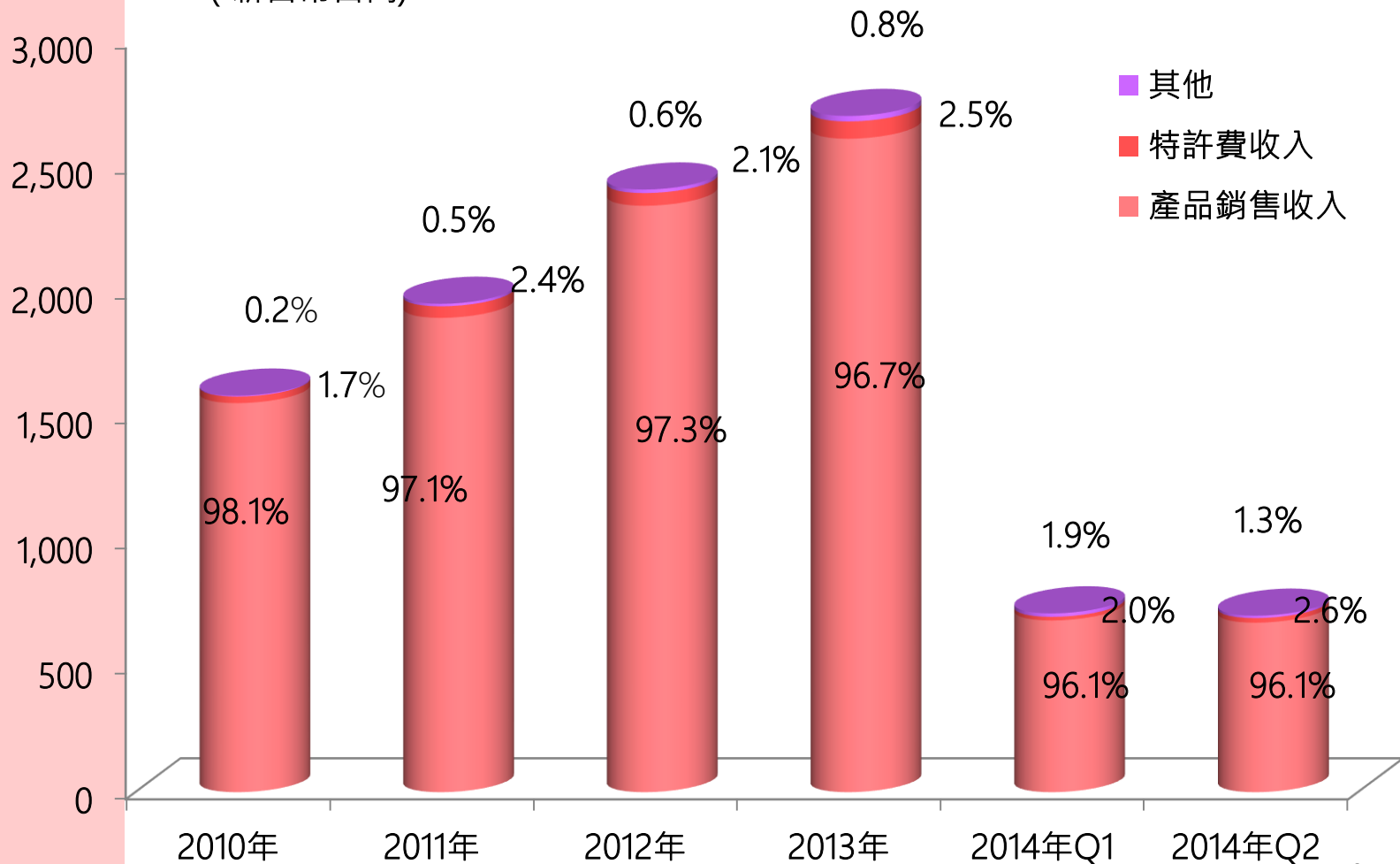


麗豐股份營業收入分類

2014年第二季 經營績效

性質別營業分析

(新台幣百萬)

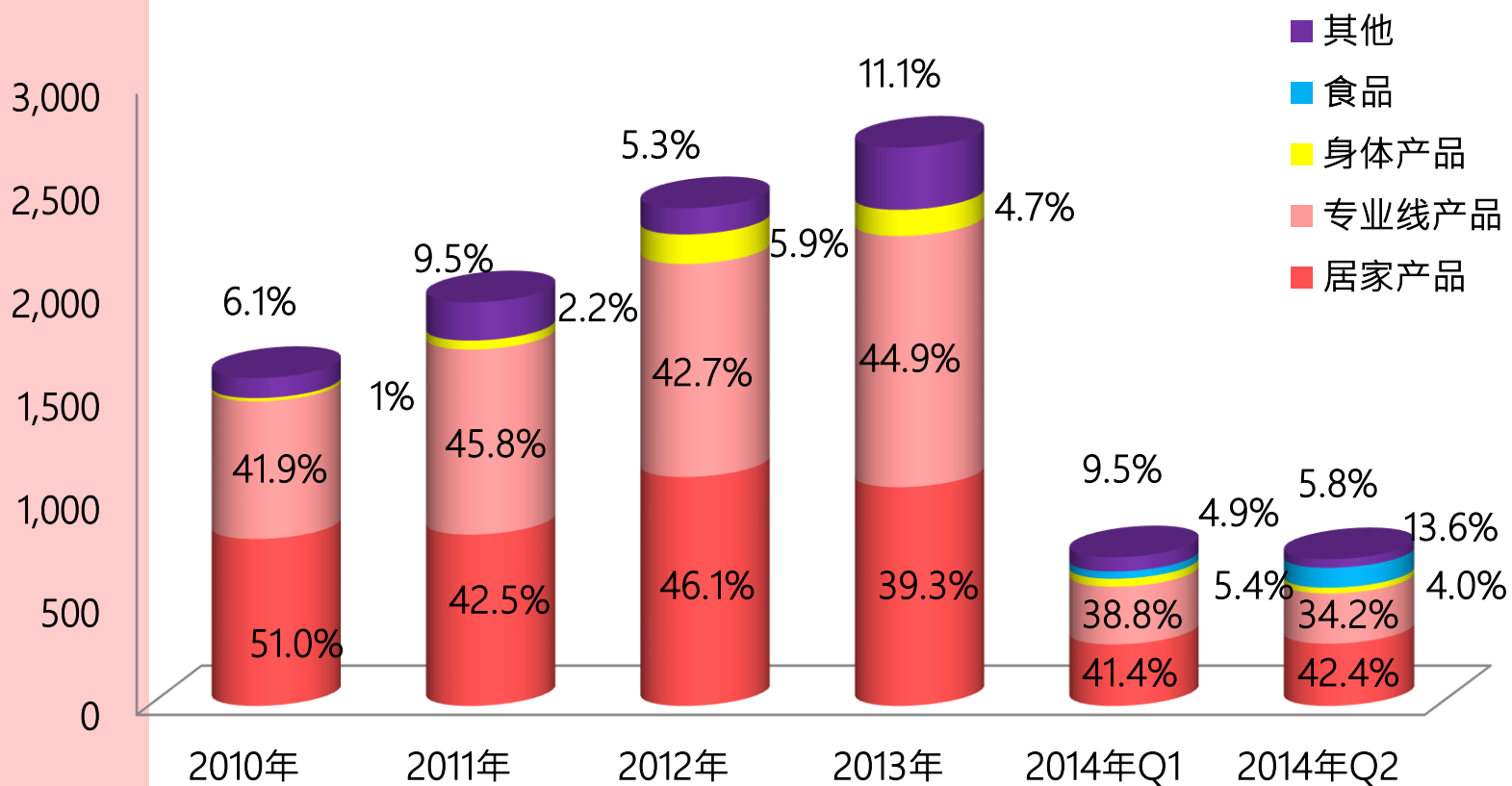


麗豐股份營業收入分類

2014年第二季 經營績效

(新台幣百萬)

系列別營業分析



2014Q2 vs. 2013Q2

2014年第二季
經營績效

財務業績(K NT\$)	2014Q2	2013Q2	YoY
營業收入	711,929	604,128	17.8%
營業毛利	568,508	505,351	12.5%
營業費用	385,783	286,916	34.5%
稅前淨利	236,915	224,482	5.5%
稅後淨利	176,055	159,868	10.1%
期末股數EPS *	2.21	2.01	10.1%

*假設：以2014年Q2期末股數(79,492)計算

	2014Q2	2013Q2
毛利率	79.9%	83.6%
營業利潤率	25.7%	36.2%
淨利率	24.7%	26.5%

2014Q2 vs. 2014Q1

2014年第二季
經營績效

財務業績(K NT\$)	2014Q2	2014Q1	QoQ
營業收入	711,929	721,126	-1.3%
營業毛利	568,508	590,300	-3.7%
營業費用	385,783	352,933	9.3%
稅前淨利	236,915	250,296	-5.3%
稅後淨利	176,055	182,700	-3.6%
期末股數EPS*	2.21	2.30	-3.6%

*假設：以2014年Q2期末股數(79,492)計算

	2014Q2	2014Q1
毛利率	79.9%	81.9%
營業利潤率	25.7%	32.9%
淨利率	24.7%	25.3%

2014H1 vs. 2013H1

2014年1-6月
經營績效

財務業績(K NT\$)	2014H1	2013H1	YoY
營業收入	1,433,055	1,199,056	19.5%
營業毛利	1,158,808	1,002,365	15.6%
營業費用	738,716	578,931	27.6%
稅前淨利	487,211	432,970	12.5%
稅後淨利	358,755	308,886	16.1%
期末股數EPS *	4.51	3.89	16.1%

*假設：以2014年Q2期末股數(79,492)計算

	2014H1	2013H1
毛利率	80.9%	83.6%
營業利潤率	29.3%	35.3%
淨利率	25.0%	25.8%

資產負債表

2014年第二季 經營績效

資產負債表 (K NT\$)	2014Q2	2013	2012	2011	2010
資產總額	4,485,270	4,337,604	1,951,855	1,493,678	812,447
現金及約當現金	2,679,472	2,646,363	848,982	552,545	379,774
應收及其他應收	25,050	35,372	43,711	69,464	78,965
存貨	234,329	234,843	198,479	256,348	233,077
固定資產	1,143,435	1,109,323	487,171	443,547	57,691
負債總額	1,696,642	1,371,653	959,652	1,046,482	648,198
銀行借款	336,607	422,941	154,325	205,775	66,608
應付及其他應付款	1,104,546	617,561	466,382	573,632	378,979
股東權益總額	2,788,628	2,965,951	992,203	447,196	164,249

應收及其他應收含應收、其他應收及其他流動資產

應付及其他應付含應付、其他應付、存入保證金、應付費用、其他流動負債及其他應交稅金

2014年第二季 經營績效

獲利能力及財務結構

財務指標	2014 Q2	2013	2012	2011	2010
資產報酬率	16.3%	22.4%	34.8%	24.4%	15.5%
股東權益報酬率	23.7%	35.0%	82.0%	90.1%	98.1%
流動比率	235.2%	323.5%	181.6%	117.4%	128.8%
速動比率	212.8%	292.4%	150.2%	83.9%	82.5%
淨現金對股東權益比率	92.6%	80.8%	97.5%	100.7%	194.7%

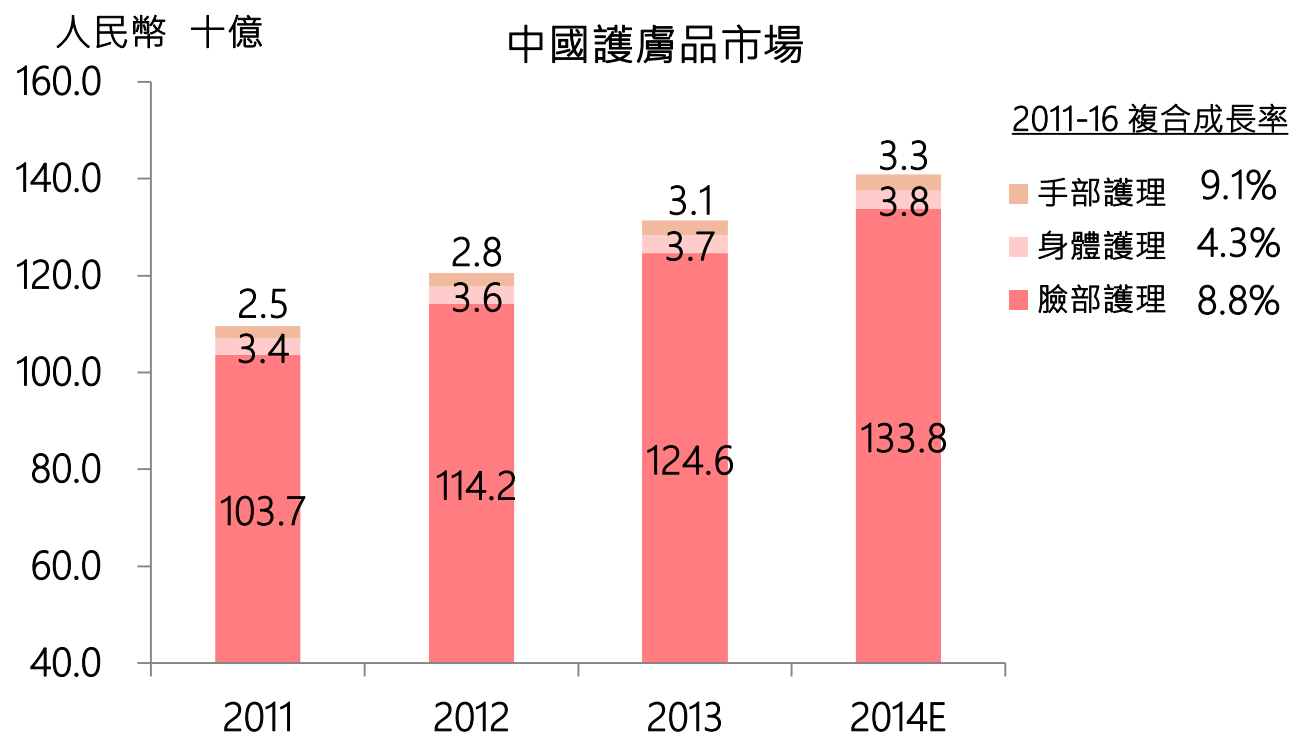
* 資產報酬率、股權權益報酬率2014年Q2數據為年化比率

目錄

- 2014年第一季度營運績效
- 營運規劃及展望
- Q&A

市場規模

- Euromonitor 最新預估中國護膚品市場規模達人民幣一千三百億元，且平均每年以接近10%速度增長中，其中仍以麗豐主要營收來源之臉部護膚品佔市場90%以上。



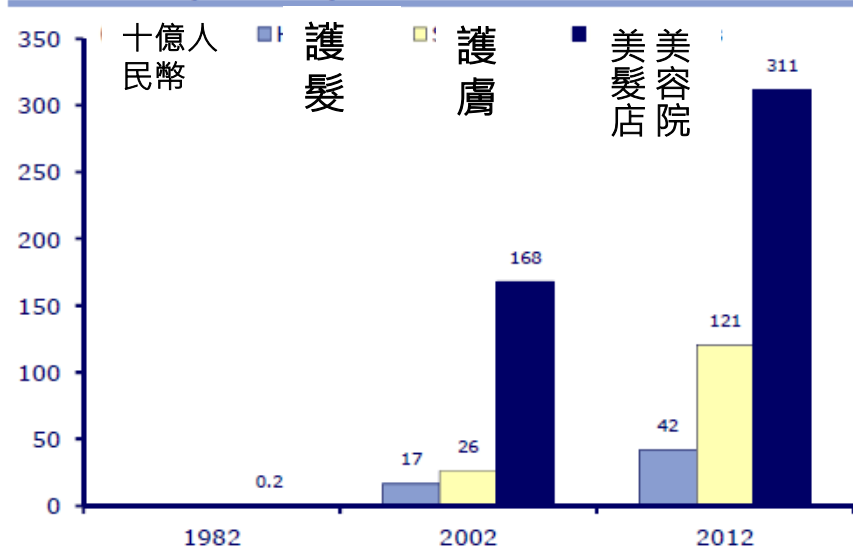
資料來源: Euromonitor (April 2014)

專業線市場 集中度低

專業美容服務市場520億美元的收入中**53%來自美容院**，2013年中國的**美容院銷售增長了11%**；

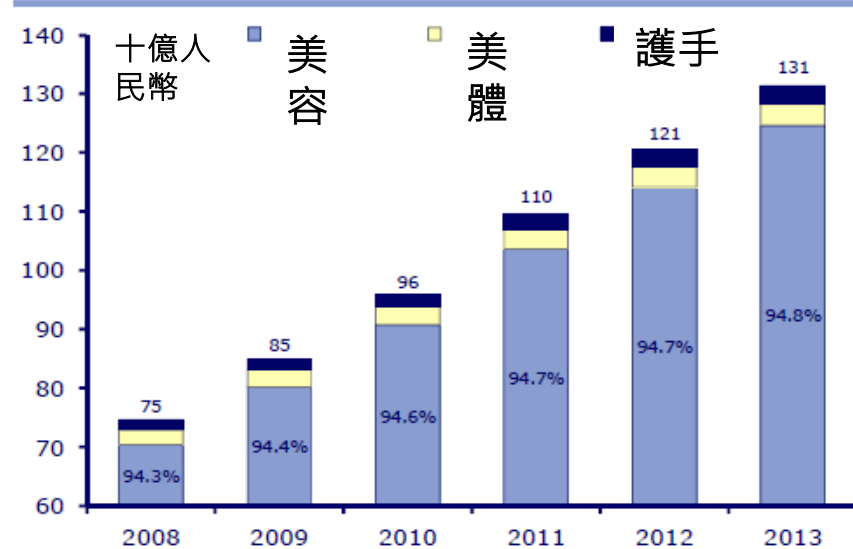
據統計，**中國前10名的美容品牌佔有0.6%的市場份額**，遠遠落後於發達國家40-50%的市場佔有量。

中國美容產業收益



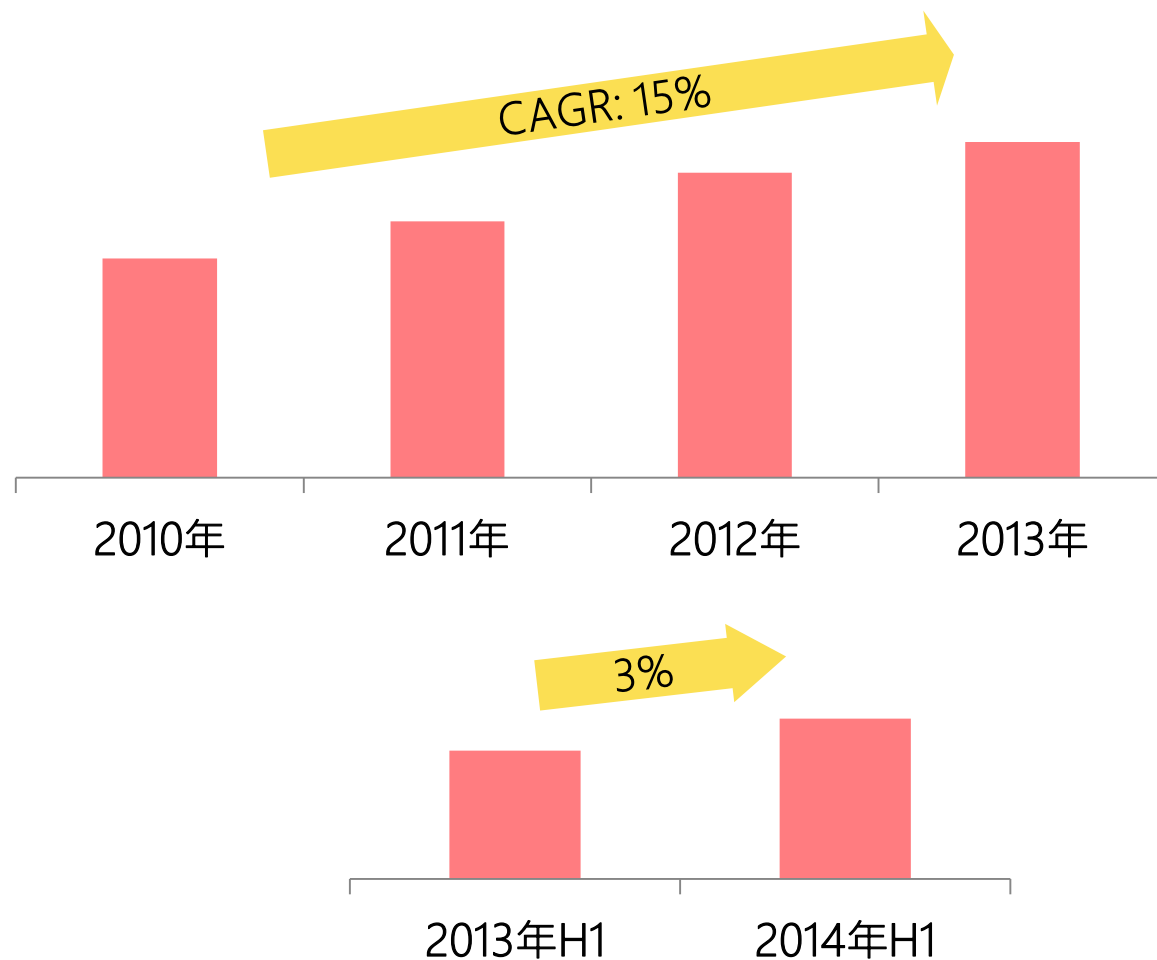
Source: CAST, Euromonitor, China MOC

中國護膚品收益明細



Source: CAST, Euromonitor

店齡3年以上同店增長(SSSG)



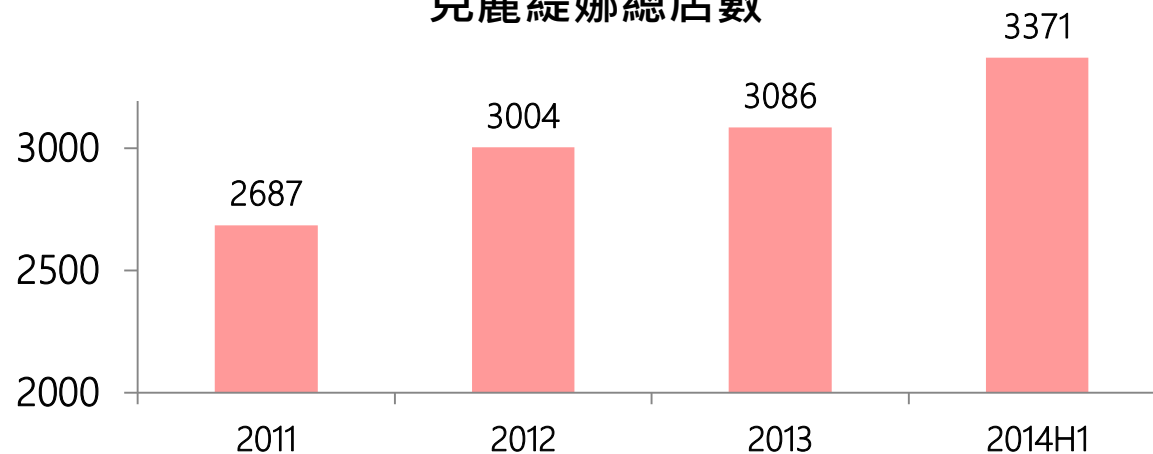
3年以上店平均單店業績

注：3年以上為成熟店

通路 –
持續增加
市場滲透率

加盟店分布

克麗緹娜總店數



	2014年H1 期末店數	%	2014年H1業績 (K NT\$)	%
一線城市	892	26.46%	386,127	29.68%
二線城市	687	20.38%	246,004	18.91%
三線城市	510	15.13%	181,383	13.94%
四-五線城市	1282	38.03%	487,320	37.46%
加盟店銷售小計	3371	100%	1,300,835	100.00%
其他			132,220	
合計			1,433,055	

-其他收入包含：香港、臺灣收入、關係人收入、特許費收入等。

CHLITINA

Thanks For Your Attention

Q&A