

CHLITINA

# 麗豐股份有限公司 2020第一季營運報告

克麗緹娜  
CHLITINA 30<sup>th</sup> Anniversary  
美麗30 獨特新姿態 女人勇敢愛



# Disclaimer

The information contained in this document was verified by an independent third party. Chlitina is not responsible for the accuracy, fairness and completeness of any information contained in this document. The information or opinions contained in this document are provided on a specific date, and Chlitina reserves all rights to update them. Chlitina has no obligation to notify you of any updates after a specific date or any development of the information contained in this document. Chlitina will not accept any liability for any loss resulting from the use of this document or its contents or for other reasons related to this document.

This document does not constitute an offer or solicitation of an offer to purchase shares of Chlitina or any of its subsidiaries or related parties in any jurisdictions. It does not serve as a part of an offer or incentive, nor should it be interpreted as such. Any part thereof does not constitute the basis of any contract or commitment, and should not be relied upon in respect to any contract or commitment. Your acceptance of this document constitutes your agreement that the information contained in this document is kept strictly confidential. Securities researchers should have eligibility for securities research and follow any relevant securities laws and regulations and restrictions of the appropriate jurisdiction before publishing research results on Chlitina.

This document is provided for the securities researchers for use as their research reference only. This document or any part thereof cannot be photocopied, copied, forwarded, or in any manner, directly or indirectly transferred to any other person or for public announcement and for any other purpose.

## 報告內容

- 公司簡介說明
- 未來營運展望
- 2020年Q1財務資料
- Q & A

# 公司簡介說明

股票代號:

4137 TT (麗豐-KY)

市值:

約新台幣158億元

股本:

新台幣7.95億元

2020年第一季營收:

人民幣1.52億 / 新台幣6.55億

2020年第一季淨利:

人民幣0.22億 / 新台幣0.96億

2019 股東報酬率:

34%

大股東:

Wealthy Garden (35.29%)

## 營業項目:

自行研、產、銷護膚保養品，除經營美容連鎖加盟通路並跨足電商、醫美，現積極研發各項再生、抗衰老項目

## 市場定位:

中高階美容護膚品，美容連鎖加盟業的產業龍頭  
近年跨足醫美診所及抗衰老之各項研究

## 主要區域市場:

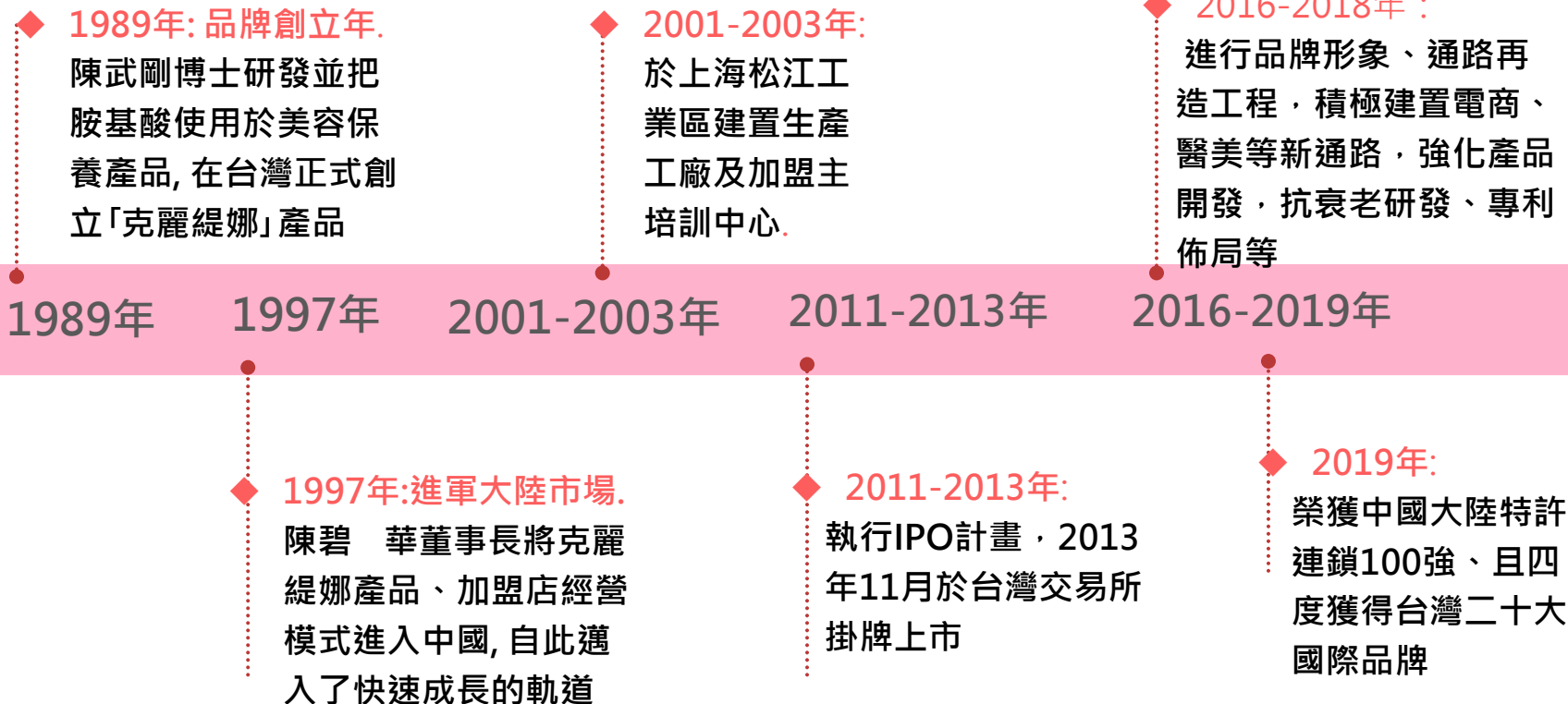
大陸 (營收超過 95%)

## 主要營運模式:

美容及美甲美睫加盟通路、自營醫美診所、自營電商平台

## 自有品牌及規模:

CHLITINA克麗緹娜 \_ 美容連鎖加盟通路，已超過4800家  
RnD美甲美睫 \_ 美甲美睫連鎖加盟通路，已超過500家  
Up Lider 雅樸麗德 \_ 自營醫美診所、抗衰老中心，共6家  
新美力電商平台 \_ 自營電商平台，與實體通路相輔相成







## 主營通路\_「克麗緹娜」加盟營運模式

培訓課程：集中、分散  
美容產品：銷售用、店內用

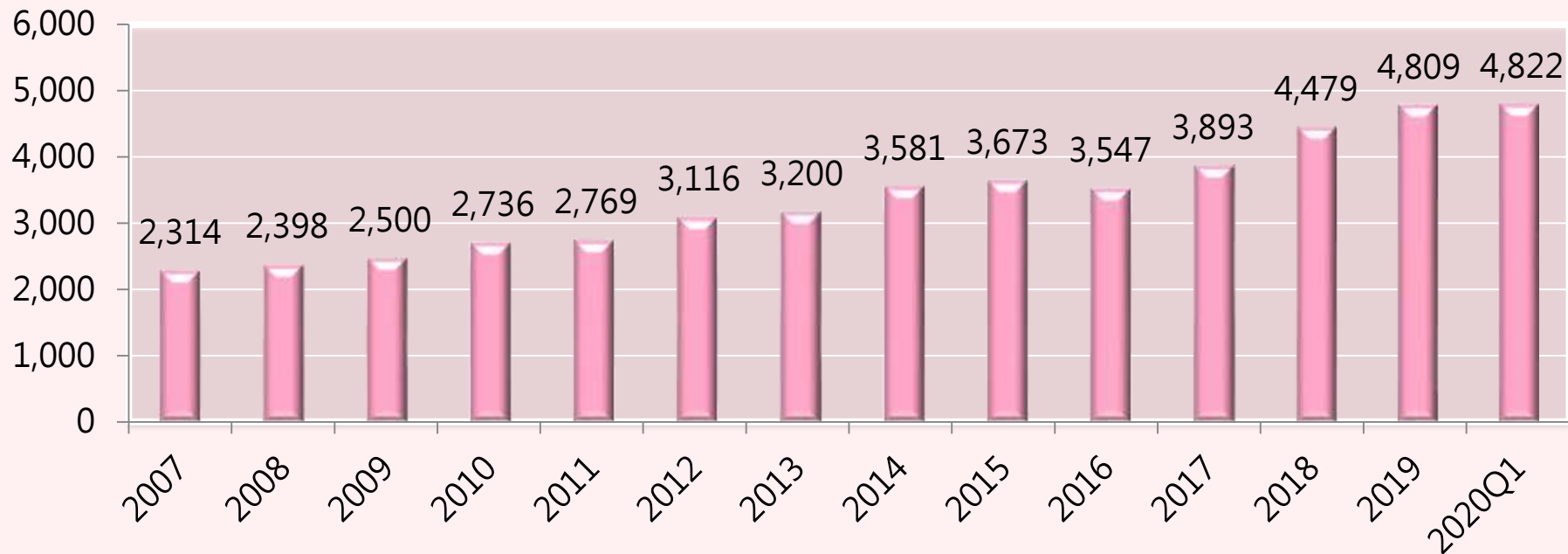
銷售護膚產品(GP約50%)  
提供服務(GP約90%)



加盟金收入及銷售收入  
要求最低進貨額  
要求標準店面招牌

投資約CNY70萬~100萬  
負擔租金、人事、經營等  
約2~3年可收回投資

## 克麗緹娜-加盟店數



# 主營通路\_克麗緹娜店家年資分析

## 克麗緹娜加盟店年資vs營收

克麗緹娜加盟店 (中國大陸)	<1年	1-3年	3-5年	5-10年	>10年	合計
店家數2020年Q1	14%	35%	14%	22%	15%	100%
2020年Q1營收占比 (中國大陸)	17%	31%	14%	22%	16%	100%
2020年Q1平均 單店業績(陸) 單位:人民幣仟元	35	25	29	30	32	29

- ◆ **優質的加盟店年資**：本公司現有的加盟店結構分佈平均，以過往經驗，虧損的加盟店通常會在1~2年內退出，三年以上即為穩定店家
- ◆ **展店策略**：本公司近幾年積極展店策略，故1-3年以下店家數之比例較高，3年以上店家經營穩定度最高，超過10年的店通常營運通常趨於平穩

# 主營通路\_克麗緹娜店家區域分析

擴大營運範圍，並鎖定高成長的小康及開發中的城市

Source: Chlitina

## 已發達地區

範圍:

上海, 北京, 廣東, 江蘇

區域營運目標:

提升每店營收貢獻

## 小康地區

範圍:

福建, 江西, 河南, 山東

區域營運目標:

提升市占率

## 開發中地區

範圍:

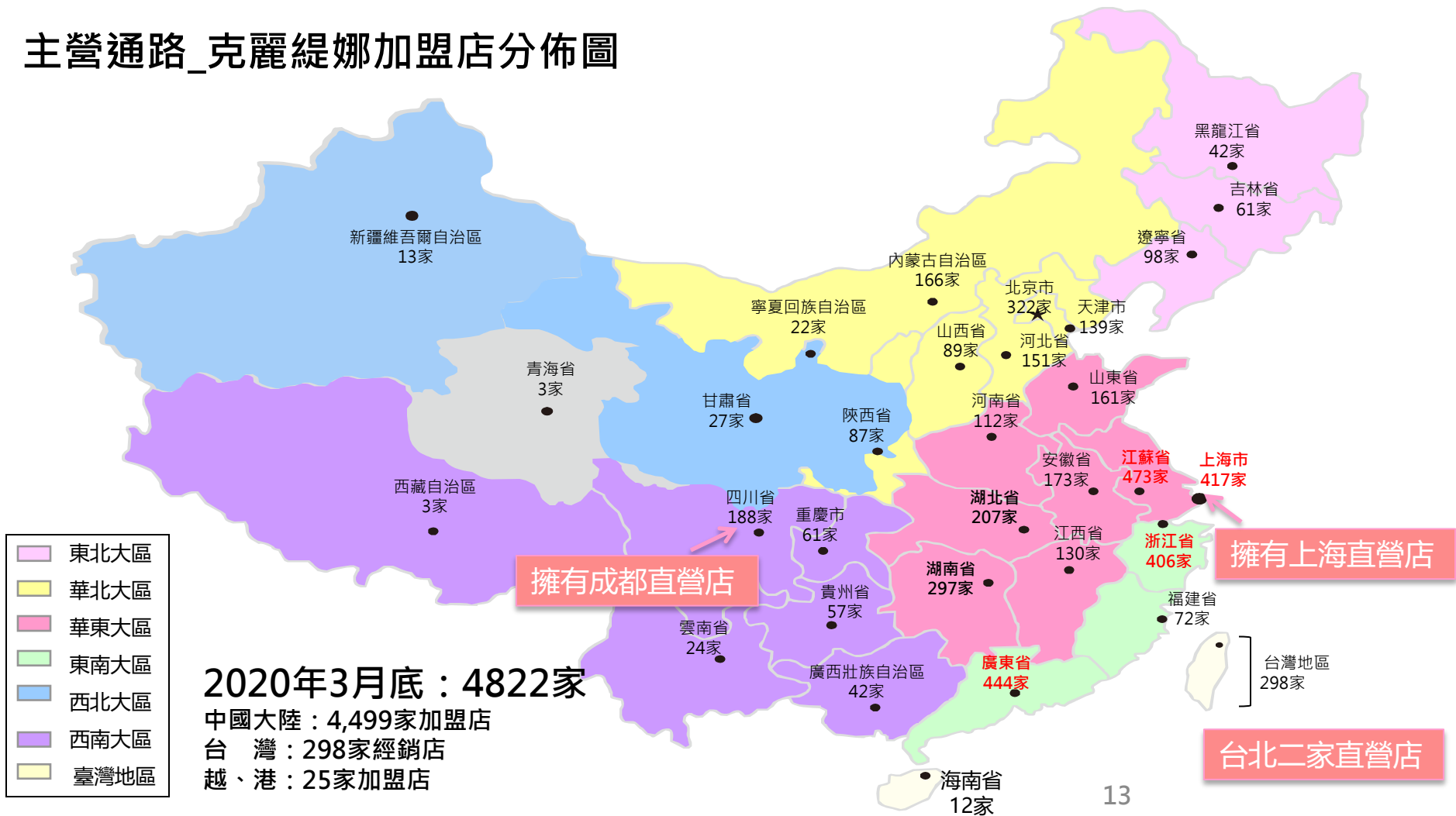
黑龍江, 貴州, 吉林...

區域營運目標:

品牌經營 + 招商

城市/地區 分類	已發達地區	小康地區	開發中地區	台、港、越	合計
店家數2020年Q1	45%	43%	5%	7%	100%
2020年Q1營收占比	49%	42%	4%	5%	100.00%
2020年Q1平均單店業績 單位:人民幣仟元	34	31	28	24	32

# 主營通路\_克麗緹娜加盟店分佈圖



依託既有通路優勢擴增服務項目

與同濟大學合作設立:  
麗豐再生醫學研究院

## 生活美容

#克麗緹娜  
#新美力  
#RnD

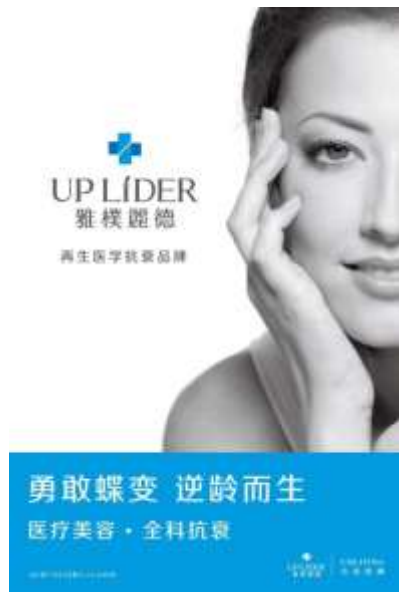
## 醫學美容

#雅樸麗德  
-北京醫美\*1  
-上海醫美\*2  
-南京醫美\*1

## 抗衰老、再生醫學

#雅樸麗德  
-上海抗衰\*1  
-南京抗衰\*1

發展模式：透過**克麗緹娜**轉介渠道內客戶，提供全方位的醫美、抗衰老之高端服務



- 北京\_雅樸麗德醫療美容診所
- 上海\_雅樸麗德醫療美容診所
- 南京\_雅樸麗德醫療美容診所
- 上海\_倫新醫療美容門診部
- 上海\_禾登診所(全科)
- 南京\_晶禾診所(全科)



**新美力電商**會員數持續增加，2020年第一季因新冠疫情有助電商發展，故單季營運較去年同期大幅升溫，目前正積極進行各項促銷、直播等活動，期望增進與用戶的線上互動拓展業績





RnD美甲美睫目前加盟店已經超過500家，消費性實體通路受到疫情影響，目前正積極進行自營店營運、加盟招商、各項品牌行銷等活動，期望創造規模



RnD環緹 金虹橋旗艦店預計在6月底升級重新開幕(店面示意圖)

# 未來營運展望

# 克麗緹娜：破疫賦能、提高客單



**拓廣客群  
提高客單  
複購提頻**

**全面助益  
於門店之  
來客數及  
生意成長**

與阿里六大APP  
強強聯手合作

提升門店互聯網之經  
營能力

打造屬於各門店的傳  
播圈



## 新美力、RnD瓊緹 及其他策略投資

### 通路互相支援、追求成長

- 通路間資源共享，扮演關鍵性的角色及佈局，為麗豐多元化經營奠定基礎
- 期望疫情持續控制，對今年下半年審慎樂觀及信心，期望營運盡快回穩
- 持續執行數字化管理、強化全球遠端工作環境，實行策略管理

### 持續品牌行銷、策略性投資

- 持續投入品牌建設及行銷宣傳，打造集團品牌力，創造附加價值
- 多角化策略性投資：2020年初投資普生股份有限公司20.05%
- 全球化佈局經營，完善公司治理及社會責任

## 花精部絡 花君子系列 6月上市



## 凝時駐顏套組 6月上市



## 公益版潔容霜 6月上市



## 益生菌系列產品 5月上市



# 2020年Q1財務資料

## 各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

項目	2018年			2019年			2020年Q1		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
美容連鎖 加盟店	965,270	163,696	83%	1,112,615	159,477	86%	141,902	21,982	85%
電商	35,064	10,395	70%	30,305	8,304	73%	9,886	2,191	78%
醫美	3,623	698	81%	6,785	13,492	-99%	259	2,894	-1017%
其他	808	720	11%	292	1,874	-542%	48	692	-1342%
合計	1,004,765	175,509	82.5%	1,149,997	183,147	84.1%	152,095	27,759	81.7%



## 三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2018年		2019年		2020年Q1	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業收入	1,004,765	4,578,513	1,149,997	5,138,879	152,095	655,179
營業成本	-175,509	-799,759	-183,147	-818,411	-27,759	-119,577
毛利	829,256	3,778,754	966,850	4,320,468	124,336	535,602
毛利率	82.5%		84%		82%	
推銷費用	-344,315	-1,568,975	-400,409	-1,789,267	-62,002	-267,086
管理費用	-142,010	-647,111	-166,076	-742,127	-31,807	-137,015
營業利益	342,931	1,562,668	400,365	1,789,074	30,527	131,501
業外收支	23,235	105,877	43,230	193,178	21,201	91,328
稅前淨利	366,166	1,668,545	443,595	1,982,252	51,728	222,829
所得稅	-98,680	-449,665	-123,101	-550,089	-29,342	-126,397
稅後淨利	267,486	1,218,880	320,494	1,432,163	22,386	96,432
每股盈餘 (新台幣元)	3.38	15.4	4.03	18.02	0.28	1.21
現金股利 (次年度發放)	現金股利12元/股		現金股利13元/股(暫訂)		N/A	

## 三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2018年		2019年		2020年Q1	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,946,003	62%	5,456,484	67%	5,163,111	66%
應收帳款淨額	4,818	0%	954	0%	1,191	0%
存貨淨額	481,102	8%	382,585	5%	440,750	6%
權益法長期投資	22,892	0%	19,558	0%	116,000	1%
固定資產淨額	1,363,566	21%	1,367,720	17%	1,374,688	17%
使用權資產	0	0%	493,732	6%	455,421	6%
其他項目	569,960	9%	432,930	5%	439,371	5%
<b>資產合計</b>	<b>6,388,341</b>	<b>100%</b>	<b>8,153,963</b>	<b>100%</b>	<b>7,990,532</b>	<b>100%</b>
銀行借款	1,034,758	16%	1,940,857	24%	1,957,091	24%
應付帳款	73,258	1%	91,141	1%	123,318	2%
其他應付款	568,252	9%	551,031	7%	368,934	5%
租賃負債	0	0%	480,998	6%	447,358	6%
其他項目	598,522	9%	708,135	9%	709,658	9%
<b>負債合計</b>	<b>2,274,790</b>	<b>36%</b>	<b>3,772,162</b>	<b>46%</b>	<b>3,606,359</b>	<b>45%</b>
股本	794,924	12%	794,924	10%	794,924	10%
資本及法定公積	2,036,484	32%	2,240,348	27%	2,240,350	28%
未分配盈餘	1,622,182	25%	1,896,488	23%	1,992,920	25%
其他項目	(340,039)	-5%	(549,959)	-7%	(644,021)	-8%
<b>權益合計</b>	<b>4,113,551</b>	<b>64%</b>	<b>4,381,801</b>	<b>54%</b>	<b>4,384,173</b>	<b>55%</b>

## 現金流量分析

單位:仟元

項目	2018年		2019年		2020年Q1	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業活動之現金淨流量	288,865	1,316,502	410,316	1,833,543	-19,998	-86,145
投資活動之現金淨流量	-116,746	-531,989	3,993	17,843	-25,456	-108,106
-取得或處分不動產、 廠房級設備	-122,420	-557,844	-42,781	-191,172	-6,206	-26,733
-取得投資項目	0	0	-5,037	-22,508	-23,574	-100,000
-其他項目	5,674	25,855	51,811	231,523	4,324	18,627
籌資活動之現金淨流量	-44,095	-218,846	-17,196	-89,978	-15,924	-68,134
-發放現金股利	-136,496	-635,938	-210,529	-953,908	0	0
-其他項目	92,401	417,092	193,333	863,930	-15,924	-68,134

# 謝謝聆聽 Q&A

南京雅樸麗德2020/4開幕



上海倫新醫療美容門診部(籌備中)



克麗緹娜 30年專業肌膚護理專家

# CHLITINA

馬伊琍

品牌代言人  
馬伊琍

和自己  
談場戀愛

