

CHLITINA

麗豐股份有限公司 2020第三季營運報告

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



Disclaimer

CHLITINA

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
- 營運方向
- 財務資料
- Q & A

公司簡介

股票代號:

4137 TT (麗豐-KY)

市值:

約新台幣170億元

股本:

新台幣7.95億元

2020年前三季營收:

人民幣6.12億 / 新台幣26.05億

2020年前三季淨利:

人民幣1.50億 / 新台幣6.37億

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:

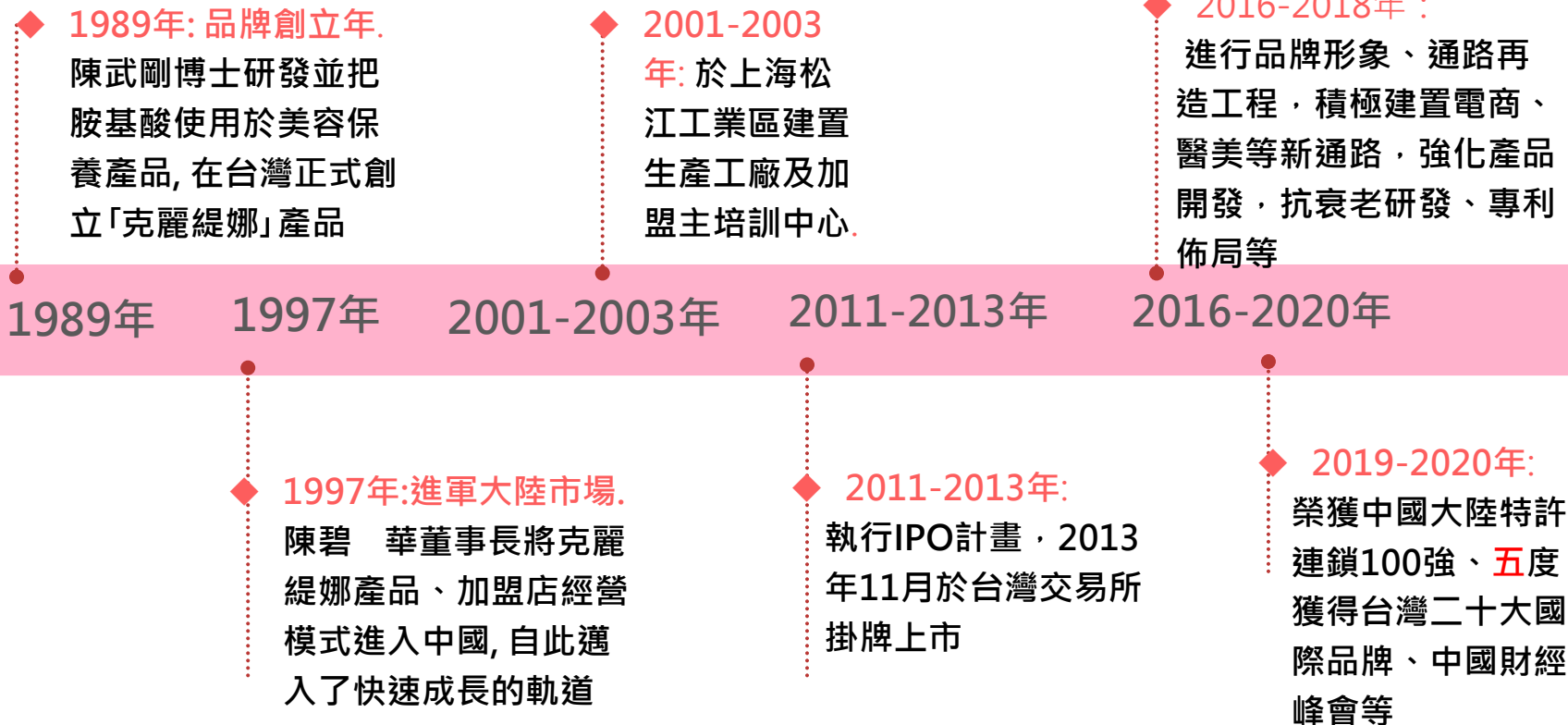
大陸 (營收超過 95%)

主要營運模式:

美容加盟通路、自營醫美診所及電商平台、策略性投資

自有品牌及規模:

CHLITINA克麗緹娜 _ 美容連鎖加盟通路，近4800家店
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
RnD美甲美睫 _ 美甲美睫連鎖加盟通路，已超過500家





培訓課程：集中、分散
美容產品：銷售用、店內用

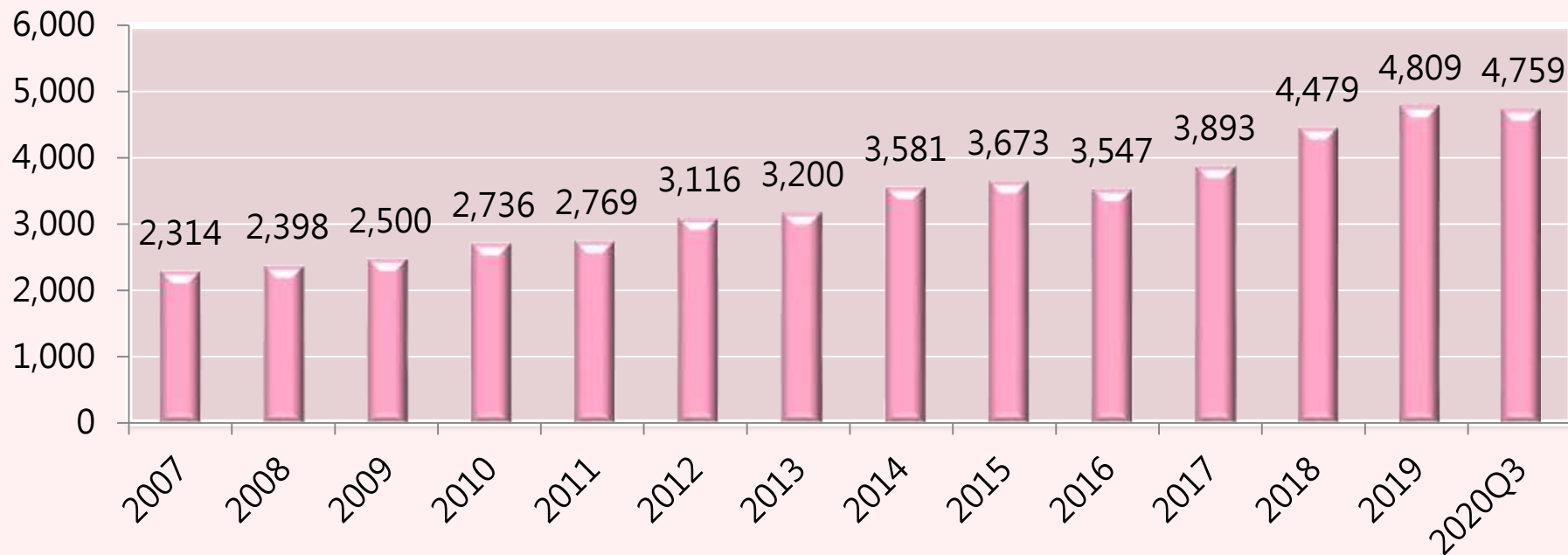
銷售護膚產品(GP約50%)
提供服務(GP約90%)



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



克麗緹娜加盟店(陸)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
2020年第三季底 店家數占比	9%	36%	17%	22%	16%	100%
2020年前三季 營收占比	10%	32%	16%	24%	18%	100%
2020年前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	124	108	117	129	137	120
相較前一季增加比例	126.8%	176.4%	166.8%	169.4%	163.4%	164.5%
相較去年同期比例	80.1%	67.7%	64.2%	66.0%	72.6%	69.4%

穩固已發達及小康地區之店家為優先，期望提升每店貢獻，再將營運範圍擴大至開發中地區

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

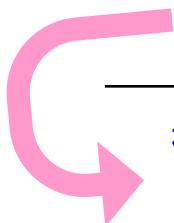
範圍:

黑龍江, 貴州, 吉林

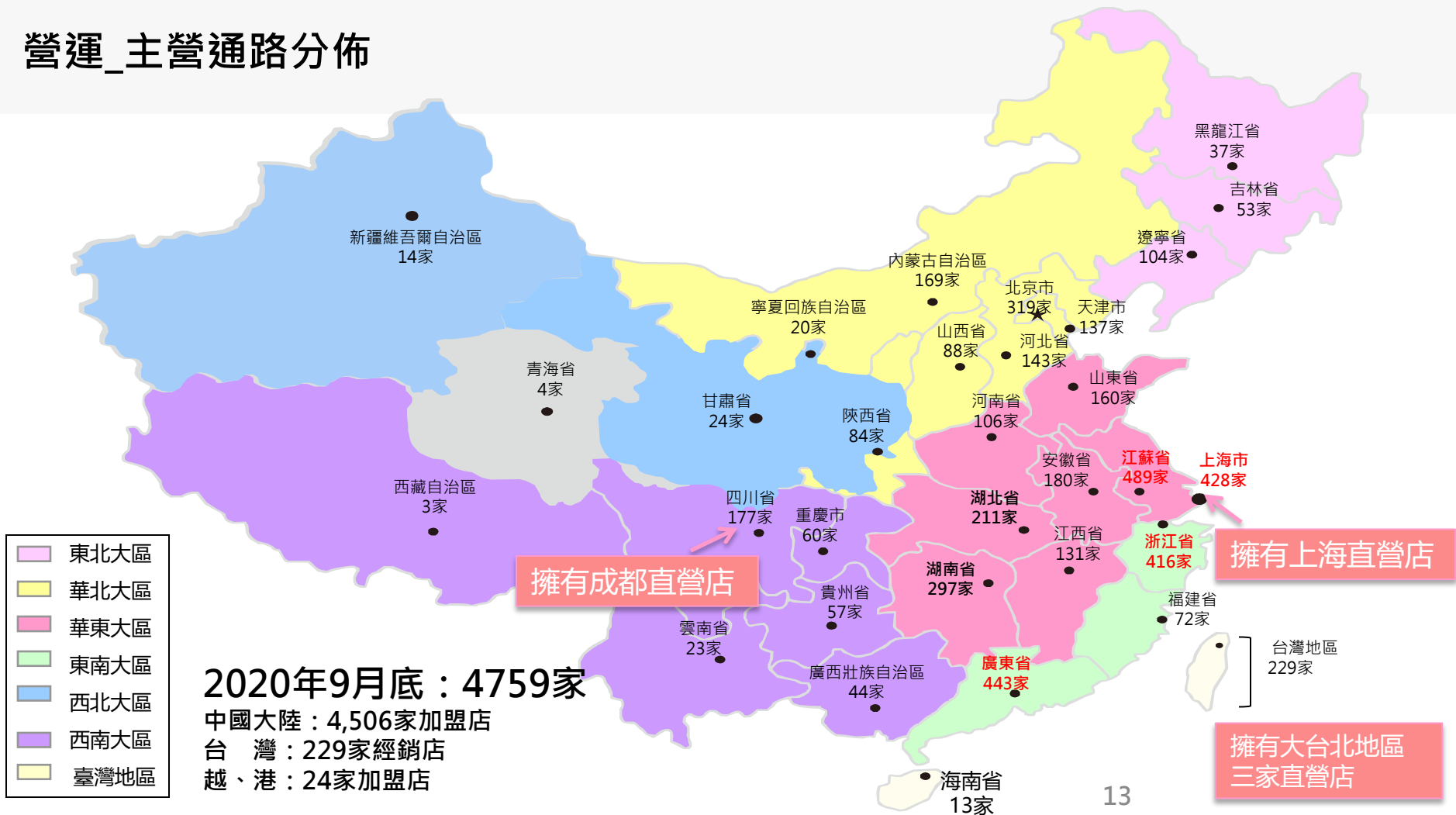
區域營運目標:

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
2020年第三季底 各地區店家數占比	47%	43%	5%	5%	100%
2020年前三季 各地區營收占比	49%	43%	4%	4%	100%
2020年前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	127	119	103	98	121
相較前一季增加比例	151.6%	160.3%	183.7%	191.7%	159.1%
相較去年同期比例	70.8%	69.8%	73.5%	139.6%	72.8%



營運_主營通路分佈





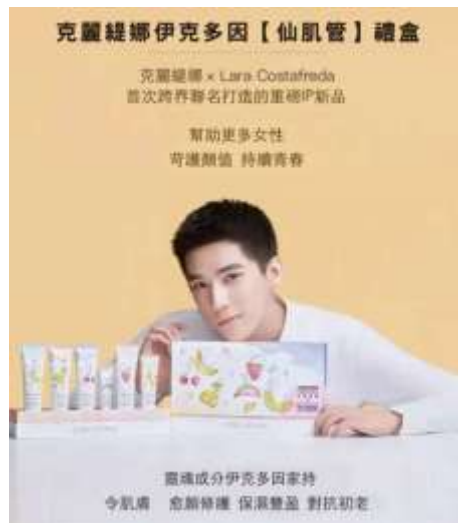
依託現有基礎，布局
美麗、健康、生技之
產業，朝向多元化、
多面向的整合性發展

營運近況：全新電商產品「依克多因仙肌系列」

CHLITINA

特請明星代言，加強行銷推廣！

為搶攻年輕消費族群商機，與倍受精品品牌青睞的設計師聯名推出，全新包裝設計並富含依克多因、燕麥葉提取等成份，幫助對抗初老！



同步在新美力
電商及天貓旗
艦店銷售



營運近況：重磅新品「童妍精萃精華液」發表會

CHLITINA

集緊緻、澎彈、淡紋等三大訴求，一舉摘得美容雜誌大獎！



日前舉辦新品發表會，以「藍朋友撐妳」為訴求，會場反應熱烈，成功創造話題及佳績！

營運近況：網路熱播劇「她和她們的故事」好評不斷

CHLITINA

全劇12集，以「克麗緹娜法國花嬉美妍中心」之員工的視角展開，多處在本公司克麗緹娜、RnD、哲美學院等取景，事情節緊湊，劇情也相當觸動人心



本片與製作公司聯合出品，廣告置入效果的不只局限於品牌或商品，而是追求更精緻、更有效的集團式行銷手法！

營運近況：五度榮獲「台灣25大國際品牌」大獎

CHLITINA

「克麗緹娜 CHLITINA」品牌價值全台排名第19大，美容業界唯一上榜，經工業局委託Interbrand進行鑑價，品牌價值達美金114百萬元，相較去年成長14%



營運方向

集團旗下四大通路發展方向及目標

CHLITINA

CHLITINA
克麗緹娜

- *加強品牌廣宣、產品開發，提高市占率及競爭力，持續展店擴大營運規模
- *秉持數字化管理，強化效率及效果，並善盡社會責任

RnD[®]

透過上海二家直營店，提高美甲美睫的服務標準，盡快完成加盟店拓展，達到規模經營

UPLIDER
雅模麗德

爭取六家診所的營運能盡快上軌道，成為集團未來成長動能

新美力
Beauty Health Happiness

與天貓旗艦店聯手，疫情後消費習慣改變下，增加投入資源，與實體通路連結

「克麗緹娜法國花嬉美妍中心」

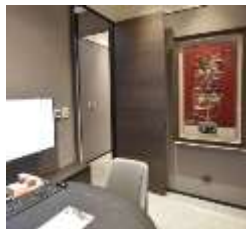


台北、上海、胡志明市

CHLITINA

為強化品牌、深耕經營、重塑形象，正積極打造全新品牌直營旗艦店：

「克麗緹娜法國花嬉美妍中心」(大台北地區-永和店)

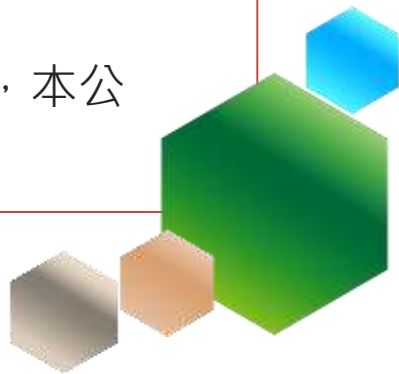


以藝術畫廊為主題的美容中心，細心呵護每一位消費者肌膚的同時，也讓客戶盡情享受藝術之美！

美容護膚外，再將產品線擴大至髮品、水類、微生物、幹細胞諮詢服務等相關研究及開發。

策略伙伴或投資機會的各種合作調研，提高集團整體經營效益，並將營運成果回饋予股東、員工、社會。

籌資案已獲主管機關核備在案。依相關規定，目前為緘默期，本公司重要財務業務資訊均已依法公告，請參閱公告資料。



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年前三季		
	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%	575,448	79,504	86%
電商	35,064	10,395	70%	30,305	8,304	73%	23,785	5,908	75%
醫美	3,623	698	81%	6,785	13,492	-99%	12,341	13,312	-8%
其他	808	720	11%	292	1,874	-542%	109	1,810	-1561%
合計	1,004,765	175,509	83.0%	1,149,997	183,147	84.0%	611,683	100,534	84.0%

三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2018年		2019年		2020年前三季	
	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	611,683	2,604,668
營業成本	-175,509	-799,759	-183,147	-818,411	-100,534	-428,093
毛利	829,256	3,778,754	966,850	4,320,468	511,149	2,176,575
毛利率	83%		84%		84%	
推銷費用	-344,315	-1,568,975	-400,409	-1,789,267	-218,843	-931,877
管理費用	-142,010	-647,111	-166,076	-742,127	-114,437	-487,296
營業利益	342,931	1,562,668	400,365	1,789,074	177,869	757,402
業外收支	23,235	105,877	43,230	193,178	46,690	198,815
稅前淨利	366,166	1,668,545	443,595	1,982,252	224,559	956,217
所得稅	-98,680	-449,665	-123,101	-550,089	-75,023	-319,463
稅後淨利	267,486	1,218,880	320,494	1,432,163	149,536	636,754
每股盈餘 (新台幣元)	3.38	15.4	4.03	18.02	1.89	8.03
現金股利 (次年度發放)	現金股利12元/股		現金股利13元/股		NA	

三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2018年		2019年		2020年第三季	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,946,003	62%	5,456,484	67%	5,301,129	61%
應收帳款淨額	4,818	0%	954	0%	8,160	0%
存貨淨額	481,102	8%	382,585	5%	531,546	6%
權益法長期投資	22,892	0%	19,558	0%	212,344	2%
固定資產淨額	1,363,566	21%	1,367,720	17%	1,348,411	15%
使用權資產	0	0%	493,732	6%	549,561	6%
其他項目	569,960	9%	432,930	5%	795,846	9%
資產合計	6,388,341	100%	8,153,963	100%	8,746,997	100%
銀行借款	1,034,758	16%	1,940,857	24%	1,878,782	21%
應付帳款	73,258	1%	91,141	1%	65,210	1%
其他應付款	568,252	9%	551,031	7%	1,514,444	17%
租賃負債	0	0%	480,998	6%	543,683	6%
其他項目	598,522	9%	708,135	9%	789,287	9%
負債合計	2,274,790	36%	3,772,162	46%	4,791,406	55%
股本	794,924	12%	794,924	10%	794,924	9%
資本公積及法定公積	2,036,484	32%	2,240,348	27%	2,614,086	30%
未分配盈餘	1,622,182	25%	1,896,488	23%	1,146,705	13%
其他項目	(340,039)	-5%	(549,959)	-7%	(600,124)	-7%
權益合計	4,113,551	64%	4,381,801	54%	3,955,591	45%

現金流量分析

單位:仟元

項目	2018年		2019年		2020年前三季	
	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	132,425	564,003
投資活動之現金淨流量	-116,746	-531,989	3,993	17,843	-124,298	-523,003
-取得或處分不動產、 廠房級設備	-122,420	-557,844	-42,781	-191,172	-15,248	-64,930
-其他項目	5,674	25,855	46,774	209,015	-109,050	-458,073
籌資活動之現金淨流量	-44,095	-218,846	-17,196	-89,978	-30,521	-129,965
-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	-30,521	-129,965

謝謝聆聽
Q&A