

# 麗豐股份有限公司

## 2020年第四季營運報告

凝聚信心 主動出擊 合力成長  
CONFIDENCE · ACTION · GROWTH

相信 奮鬥 獲回報  
是力量

# 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
- 營運近況
- 財務資料
- Q & A



# 公司簡介

# 公司簡介

股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約新台幣185億元
股本:	新台幣7.95億元
2020年全年營收:	人民幣9.47億 / 新台幣40.56億
2020年全年淨利:	人民幣2.24億 / 新台幣9.60億
2020 股東報酬率:	22%
大股東:	Wealthy Garden (35.29%)

## 營業範圍

### 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

### 主要營運區域:

中國大陸 (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

# 重大紀事

◆ 1989年: 品牌創立年。  
陳武剛博士研發並把  
胺基酸使用於美容保  
養產品, 在台灣正式創  
立「克麗緹娜」並 聚焦  
高階美容護膚產品

1989年

1997年

◆ 1997年: 進軍大陸市場。  
陳碧 華董事長將克麗  
緹娜產品、加盟店經營  
模式進入中國, 自此邁  
入了快速成長的軌道

◆ 2001-2003年:  
於上海松江工  
業區建置生產  
工廠及加盟主  
培訓中心。

2001-2003年

2011-2013年

◆ 2011-2013年:  
執行IPO計畫，  
2013年11月  
於台灣交易所  
掛牌上市

◆ 2016-2018年：  
進行品牌形象、通路再  
造工程，積極建置電商、  
醫美等新通路，強化產品  
開發，抗衰老研發、專利  
佈局等

2016-2020年

◆ 2019-2020年:  
榮獲中國大陸特許  
連鎖100強、**五度**  
獲得台灣二十大國  
際品牌、參與中國  
財經高峰會等殊榮

# 集團架構



美容連鎖  
加盟店

自營電商  
平台

自營醫美  
診所

美甲美睫  
加盟店

培訓中心

生產基地



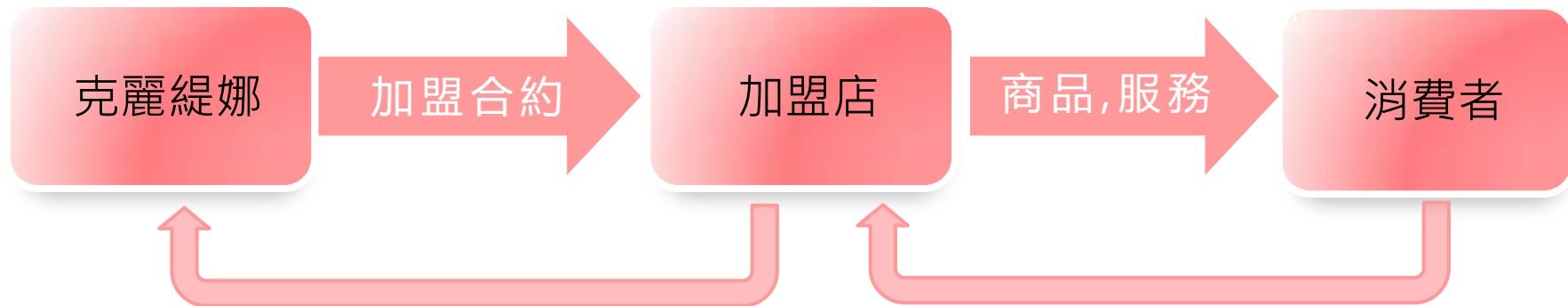
# 主營通路\_「克麗緹娜」加盟營運模式

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%)

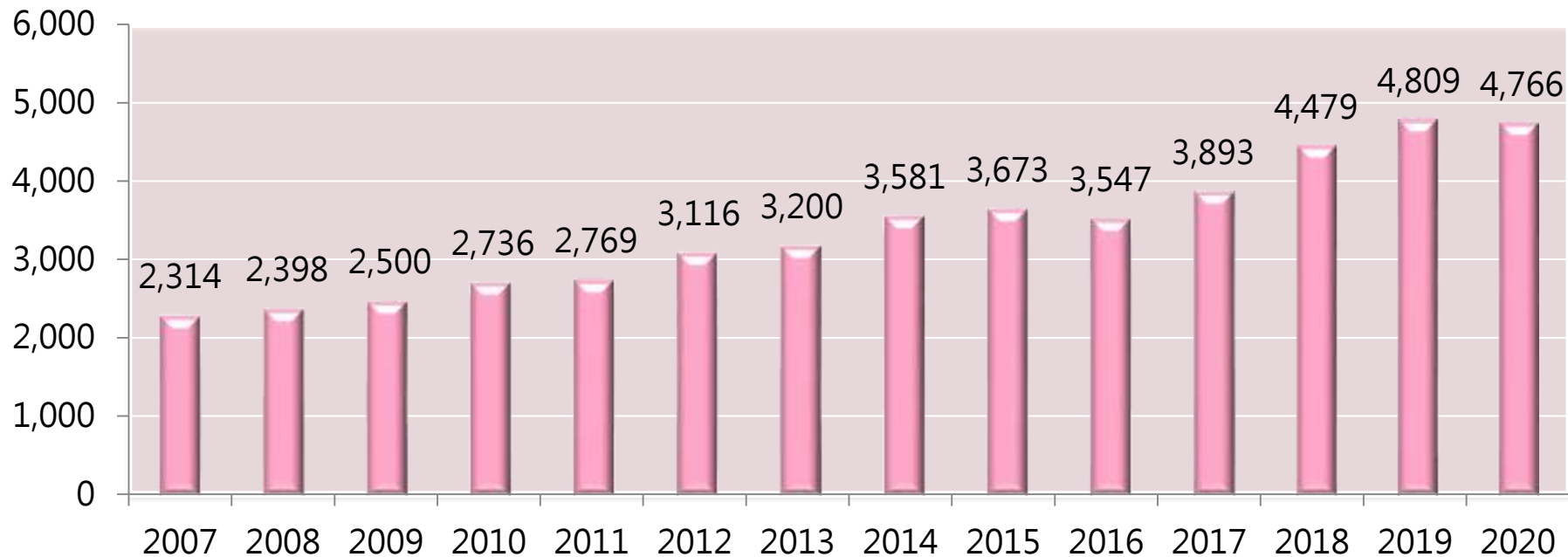


加盟金收入及銷售收入  
要求最低進貨額  
要求標準店面招牌

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

# 主營通路\_「克麗緹娜」歷年店家數規模

## 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(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
2020.12.31 店家數占比	10%	33%	19%	22%	16%	100%
2020年全年 營收占比	9%	30%	19%	24%	18%	100%
2020年全年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	177	173	191	203	209	189
相較去年同期%	93.8%	77.0%	71.1%	73.7%	78.0%	78.5%

# 主營通路\_「克麗緹娜」店家區域分析

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:

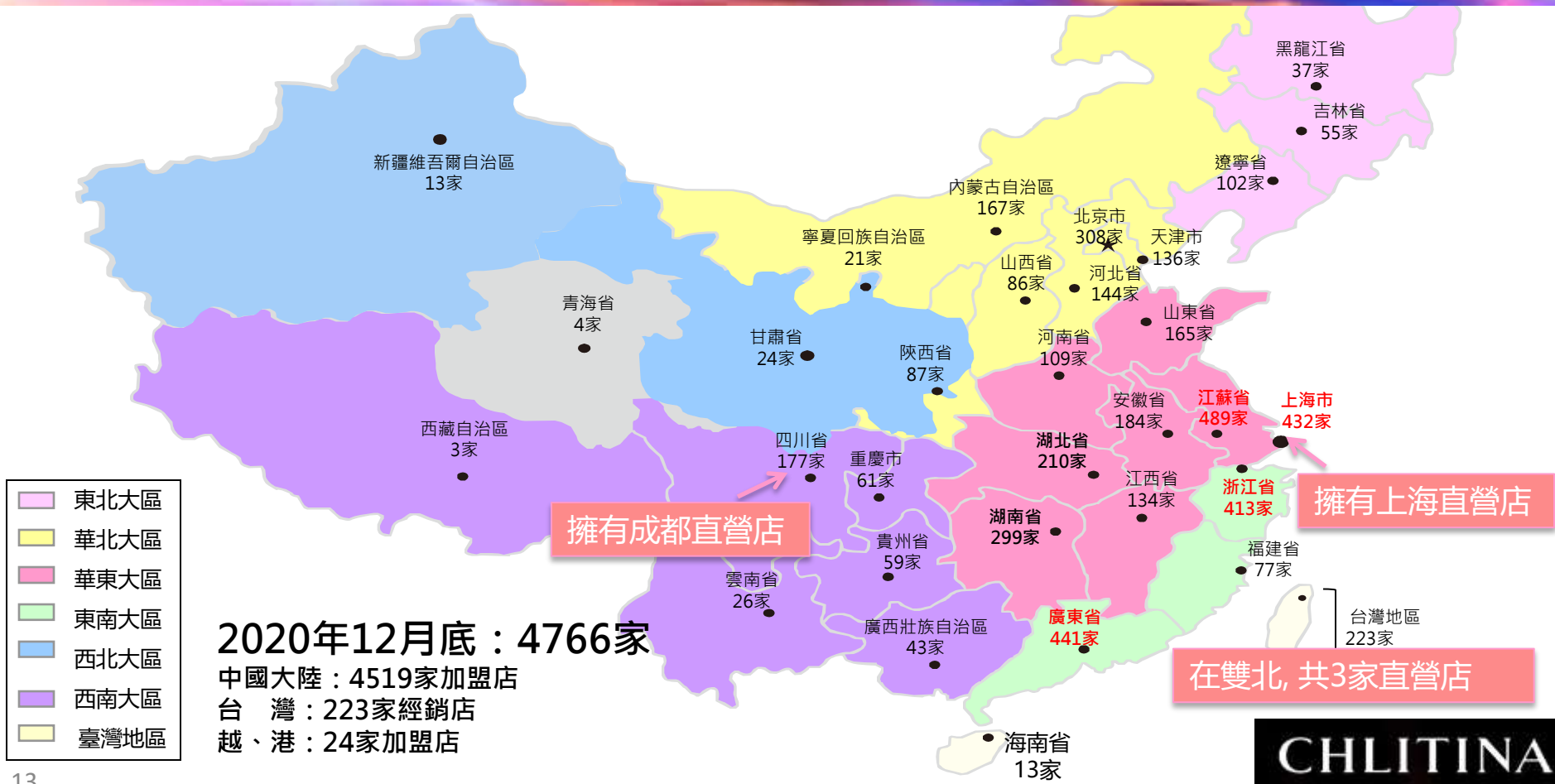
黑龍江, 貴州, 吉林

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.12.31 各地區店家數占比	46%	44%	5%	5%	100%
2020年全年 各地區營收占比	47%	44%	5%	4%	100%
2020年全年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	202	204	194	135	199
相較去年同期%	81%	86%	90%	138%	86%

# 主營通路\_加盟店分佈圖



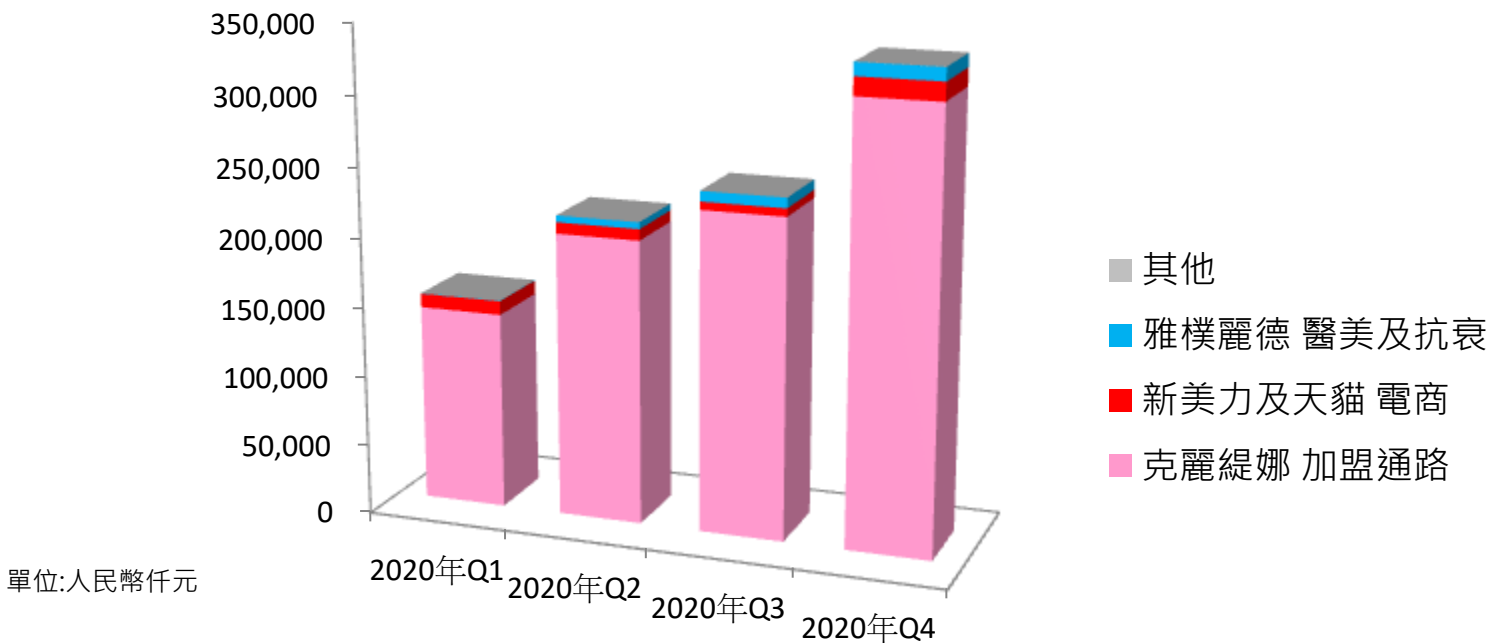
# 「同心多樣化」的產業鏈發展策略



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

## 2020年各通路每季營收表現

2020年雖有疫情衝擊，但仍隨著公司啟動各項應變措施，維持各事業體正常運作，同時積極調整業務及行銷的方向及策略，創造營運逐季成長，第四季YoY轉正！





# 營運近況



# 重磅新品「童妍精粹」創佳績!

集緊緻、澎彈、淡紋等三大訴求，成功創造話題及商機，不僅摘得美容雜誌大獎，更榮獲：  
**「法國「2020-2021 Victoire de la Beauté TOP INNOVATION award」維多利亞美妝頂級創新獎」**



本商品使用自主研发「兼具潤色性質皮膚保養功能之奈米結構脂質載體懸浮液」之臺灣專利發明

CHLITYNA

# 結合戲劇置入行銷，深植人心

為鼓勵現代女性獨立、勇敢並宣揚CHLITINA品牌精神，將品牌及產品結合戲劇，包括職場能量的《正青春》、都市情感的《流金歲月》，CHLITINA成為劇中獨家合作的美容機構



## 進行電影官方合作，加強品牌形象宣傳

與春節強檔電影「你好，李煥英」合作，包括電影官微互動、預告片合作以及電影海報、劇照、相關產品等授權，隨著電影票房大賣，同步提升品牌的能見度及認同感。





# 「克麗緹娜法國花嬉美妍中心」 台北、上海、胡志明市

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」(越南-胡志明市旗艦店)



# 集團旗下四大通路發展方向及目標

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，追求質與量的提升，並貫徹數字化管理，提高管理效率

UP LIDER  
雅樸麗德

爭取六家診所的營運能邁向常軌，提高經營坪效，成為集團未來成長動能

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

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

CHLITINA



# 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		
	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%	888,436	121,658	86%
電商	35,064	10,395	70%	30,305	8,304	73%	36,944	9,383	75%
醫美	3,623	698	81%	6,785	13,492	-99%	21,796	7,311	66%
其他	808	720	11%	292	1,874	-542%	199	2,860	-1337%
合計	1,004,765	175,509	83.0%	1,149,997	183,147	84.0%	947,375	141,212	85.0%

## 三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2018年		2019年		2020年	
	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	947,375	4,055,996
營業成本	-175,509	-799,759	-183,147	-818,411	-141,212	-604,571
毛利	829,256	3,778,754	966,850	4,320,468	806,163	3,451,425
毛利率	83%		84%		85%	
推銷費用	-344,315	-1,568,975	-400,409	-1,789,267	-366,185	-1,567,748
管理費用	-142,010	-647,111	-166,076	-742,127	-178,313	-763,411
營業利益	342,931	1,562,668	400,365	1,789,074	261,665	1,120,266
業外收支	23,235	105,877	43,230	193,178	63,928	273,695
稅前淨利	366,166	1,668,545	443,595	1,982,252	325,593	1,393,961
所得稅	-98,680	-449,665	-123,101	-550,089	-101,447	-434,325
稅後淨利	267,486	1,218,880	320,494	1,432,163	224,146	959,636
每股盈餘 (新台幣元)	3.38	15.4	4.03	18.02	2.82	12.09
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	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,946,003	62%	5,456,484	67%	5,347,749	60%
應收帳款淨額	4,818	0%	954	0%	5,662	0%
存貨淨額	481,102	8%	382,585	5%	467,385	5%
權益法長期投資	22,892	0%	19,558	0%	218,080	2%
固定資產淨額	1,363,566	21%	1,367,720	17%	1,376,374	15%
使用權資產	0	0%	493,732	6%	575,659	6%
其他項目	569,960	9%	432,930	5%	972,877	11%
<b>資產合計</b>	<b>6,388,341</b>	<b>100%</b>	<b>8,153,963</b>	<b>100%</b>	<b>8,963,786</b>	<b>100%</b>
銀行借款	1,034,758	16%	1,940,857	24%	2,192,959	24%
應付帳款	73,258	1%	91,141	1%	71,654	1%
其他應付款	568,252	9%	551,031	7%	793,091	9%
租賃負債	0	0%	480,998	6%	571,246	6%
其他項目	598,522	9%	708,135	9%	926,521	10%
<b>負債合計</b>	<b>2,274,790</b>	<b>36%</b>	<b>3,772,162</b>	<b>46%</b>	<b>4,555,471</b>	<b>51%</b>
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%	2,616,716	29%
未分配盈餘	1,622,182	25%	1,896,488	23%	1,469,479	16%
其他項目	(340,039)	-5%	(549,959)	-7%	(472,804)	-5%
<b>權益合計</b>	<b>4,113,551</b>	<b>64%</b>	<b>4,381,801</b>	<b>54%</b>	<b>4,408,315</b>	<b>49%</b>

## 現金流量分析

單位:仟元

項目	2018年		2019年		2020年	
	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	355,404	1,521,646
投資活動之現金淨流量	-116,746	-531,989	3,993	17,843	-180,711	-766,398
-取得或處分不動產、廠房級設備	-122,420	-557,844	-42,781	-191,172	-22,961	-98,303
-其他項目	5,674	25,855	46,774	209,015	-157,750	-668,095
籌資活動之現金淨流量	-44,095	-218,846	-17,196	-89,978	-194,513	-813,766
-發放現金股利	-136,496	-635,938	-210,529	-953,908	-245,814	-1,033,401
-其他項目	92,401	417,092	193,333	863,930	51,301	219,635

# 謝謝聆聽! Q&A

凝聚信心 主動出擊 合力成長  
CONFIDENCE · ACTION · GROWTH

相信 奮鬥 回報  
是力量