

麗豐股份有限公司

2021年第一季營運報告

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170億元
股本:	新台幣7.95億元
2021年第一季營收:	人民幣2.53億 / 新台幣11.08億
2021年第一季淨利:	人民幣0.71億 / 新台幣3.11億
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，超過4900家店
Up Lider 雅樸麗德 _ 自營醫美及抗衰老診所，共6家
新美力商城及天貓旗艦 _ 自營電商通路，與實體通路相輔相成
策略通路：RnD美甲美睫連鎖加盟，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

◆ 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。

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

2016-2020年

◆ 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

◆ 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

策略投資 -
美甲美睫

培訓中心

生產基地

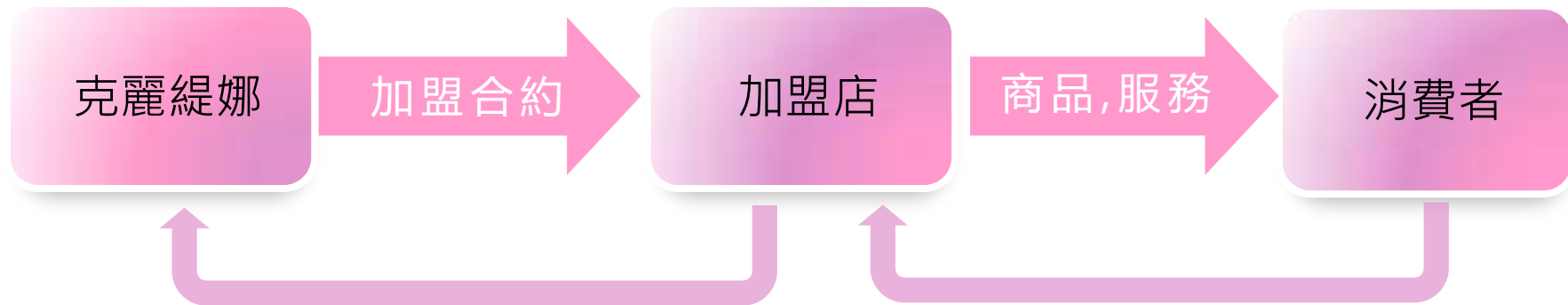
主營通路_「克麗緹娜」加盟營運模式

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%)

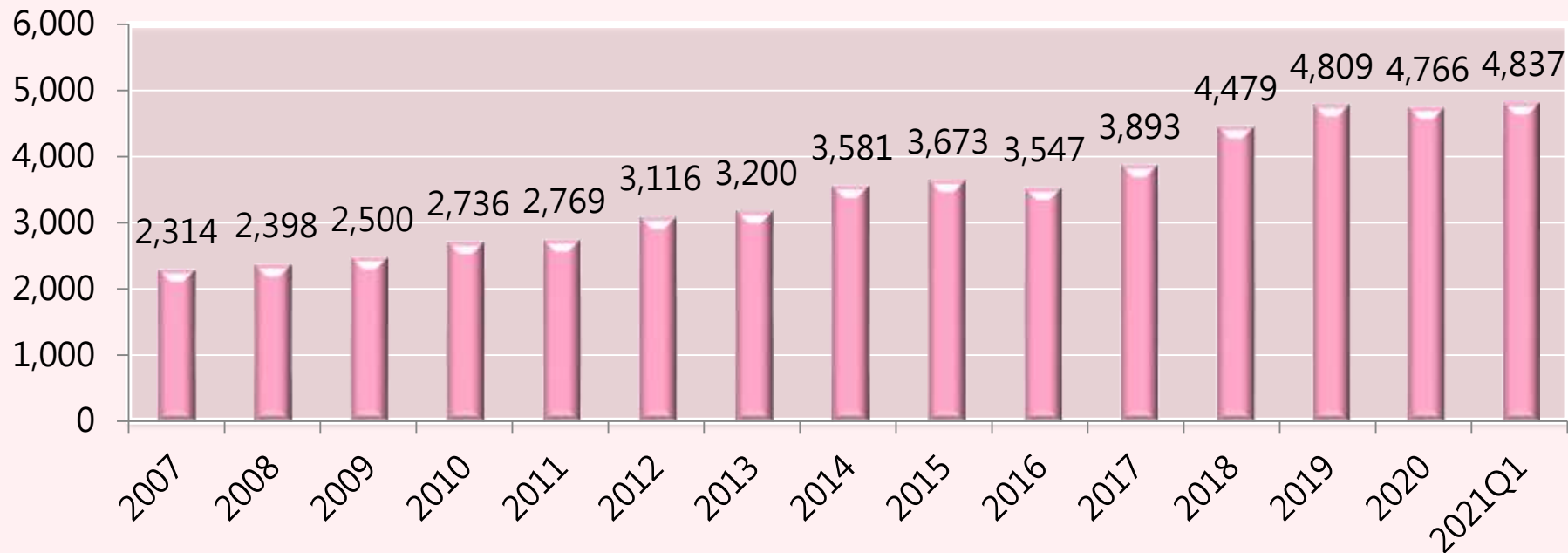


加盟金收入及銷售收入
要求最低進貨額
要求標準店面招牌

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
2021.3.31 店家數占比	12%	30%	20%	21%	17%	100%
2021年第一季 營收占比	13%	26%	20%	23%	18%	100%
2021年第一季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	56	45	51	54	53	51
相較2020同期%	160%	179%	174%	180%	165%	174%
相較2019同期%	96%	86%	87%	93%	94%	90%

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:

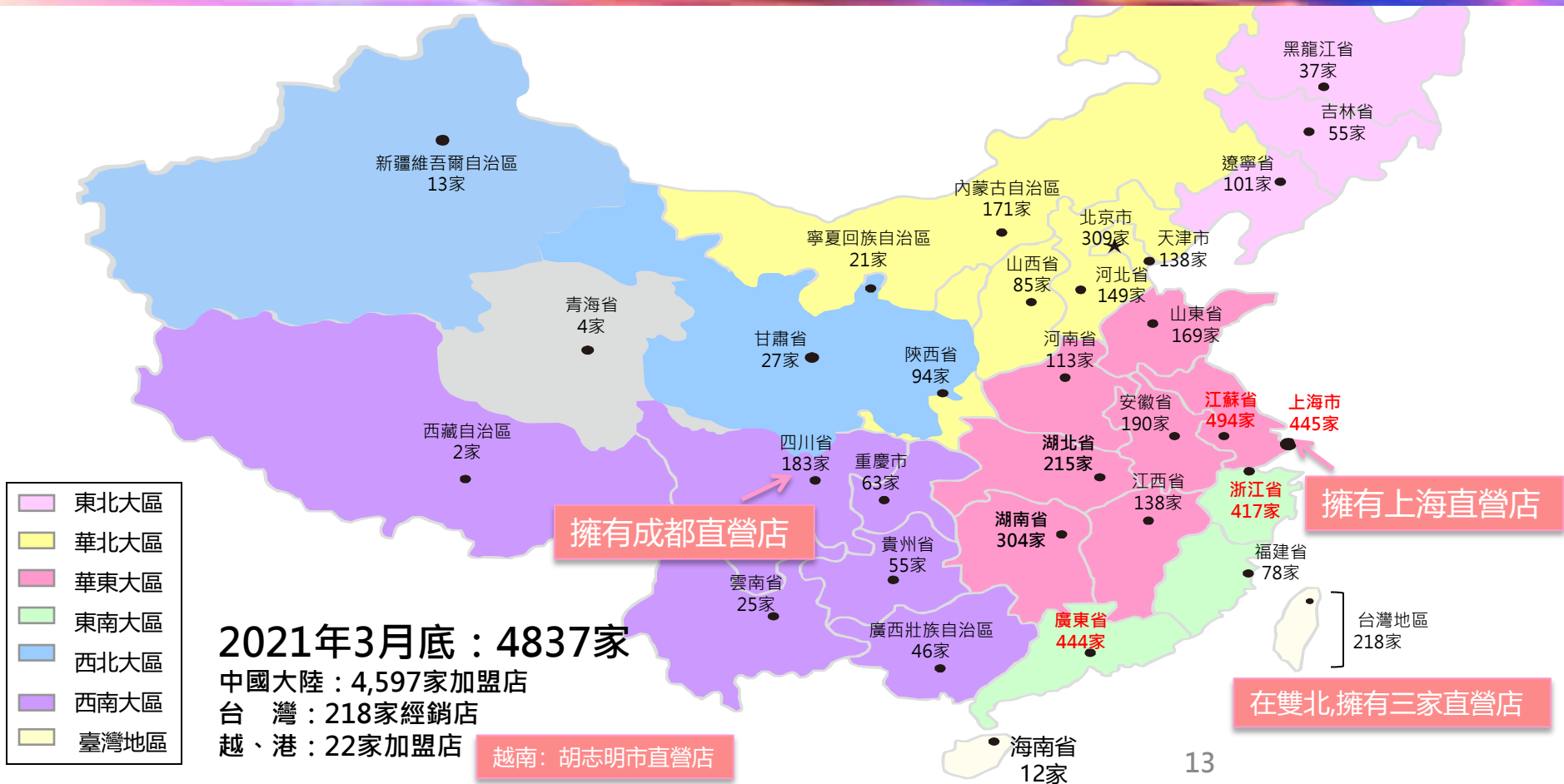
黑龍江, 貴州, 吉林

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
2021.3.31 各地區店家數占比	47%	44%	4%	5%	100%
2021年第一季 各地區營收占比	49%	44%	4%	3%	100%
2021年第一季 平均單店業績 單位:人民幣千元	56	52	41	43	52
相較2020同期%	164%	168%	147%	136%	164%
相較2019同期%	88%	99%	87%	136%	95%

主營通路_加盟店分佈圖



集團規模及「同心多樣化」的發展策略



展望：依託克麗緹娜之利基，布局電商、醫美抗衰及策略性美業品牌、多元投資生醫科技等，朝向產業整合全方位發展



營運近況

重點產品引領帶貨，創造佳績！



「童顏精粹液」店家
參與率高達**96%**，
共銷售近**20萬瓶**



「凝時駐顏」獲得
**英國Pure
Beauty Global
Awards**



月見草系列
同比成長
33%



花君子系列
參與率
比上市首月
提升**70%**



雅樸美人
同比成長
131%

「巴部農天然鹼性礦泉水」榮譽Grand Gold Award 特級金獎



「巴部農天然鹼性礦泉水」是取自深藏在新竹縣橫山鄉大山背地區，以其天然恆定的鹼性著稱，微量元素成分中高含量號稱“水中黃金”的偏硅酸，營養組成成分在國外更是達到“理療級天然礦泉水”的標準！



Monde Selection其是由80位獨立專家組成的國際領先的品質研究機構之一，以嚴格獨立的科學評選過程享譽全球！「特級金獎」係該機構評選的最高級獎項！

各地區多場招商展店說明會，擴大營運規模



各地巡迴舉辦多場招商展店說明會，包括江西、河北、江蘇、
、
等地區
持續辦理集中及分散式各項美容
培訓



專業抗老保養課程暨精英分享會

醫美及抗衰老通路



UP LIDER
雅樸麗德

北京、南京、上海
共有4家醫美診所，
南京晶禾、上海禾
登等2家全科診所



產品線：
雷射、注射、微整、
手術、全科抗衰老等，
共370項

「燃燈基金，閱讀力量」力行公益、宣揚品牌精神



閱讀～
開啟偏鄉兒童生命的另一扇窗



「燃燈基金，閱讀力量」為期五天提升200位種子教師的閱讀教學技能，回饋社會、力行公益！宣揚品牌精神！



財務資料

各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

項目	2019年			2020年			2021年第一季		
	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	1,112,615	159,477	86%	888,436	121,658	86%	240,325	35,568	85%
電商	30,305	8,304	73%	36,944	9,383	75%	6,332	2,028	68%
醫美	6,785	13,492	-99%	21,796	7,311	66%	6,653	2,260	66%
其他	292	1,874	-542%	199	2,860	-1337%	-	-	-
合計	1,149,997	183,147	84.0%	947,375	141,212	85.0%	253,310	39,856	84.0%

財務資料

三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2019年		2020年		2021年Q1	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業收入	1,149,997	5,138,879	947,375	4,055,996	253,310	1,108,178
營業成本	-183,147	-818,411	-141,212	-604,571	-39,856	-174,363
毛利	966,850	4,320,468	806,163	3,451,425	213,454	933,815
毛利率	84%		85%		84%	
推銷費用	-400,409	-1,789,267	-366,185	-1,567,748	-91,483	-400,216
管理費用	-166,076	-742,127	-178,313	-763,411	-32,583	-142,544
營業利益	400,365	1,789,074	261,665	1,120,266	89,388	391,055
業外收支	43,230	193,178	63,928	273,695	19,010	83,165
稅前淨利	443,595	1,982,252	325,593	1,393,961	108,398	474,220
所得稅	-123,101	-550,089	-101,447	-434,325	-37,393	-163,587
稅後淨利	320,494	1,432,163	224,146	959,636	71,005	310,633
每股盈餘 (新台幣元)	4.03	18.02	2.82	12.09	0.89	3.91
現金股利 (次年度發放)	現金股利13元/股		現金股利8.5元/股		NA	

三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2019年		2020年		2021/3/31	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,456,484	61%	5,347,749	60%	5,669,250	61%
應收帳款淨額	954	0%	5,662	0%	2,130	0%
存貨淨額	382,585	4%	467,385	5%	438,396	5%
權益法長期投資	19,558	0%	218,080	2%	219,659	2%
固定資產淨額	1,367,720	15%	1,376,374	15%	1,341,905	15%
使用權資產	493,732	6%	575,659	6%	531,853	6%
其他項目	432,930	5%	972,877	11%	1,045,488	11%
資產合計	8,153,963	91%	8,963,786	100%	9,248,681	100%
銀行借款	1,940,857	22%	2,192,959	24%	2,197,195	24%
應付帳款	91,141	1%	71,654	1%	84,714	1%
其他應付款	551,031	6%	793,091	9%	683,554	7%
租賃負債	480,998	5%	571,246	6%	540,241	6%
其他項目	708,135	8%	926,521	10%	1,071,848	12%
負債合計	3,772,162	42%	4,555,471	51%	4,577,552	49%
股本	794,924	9%	794,924	9%	794,924	9%
資本公積及法定公積	2,240,348	25%	2,616,716	29%	2,614,431	28%
未分配盈餘	1,896,488	21%	1,469,479	16%	1,780,112	19%
其他項目	(549,959)	-6%	(472,804)	-5%	(518,338)	-6%
權益合計	4,381,801	49%	4,408,315	49%	4,671,129	51%

現金流量分析

單位:仟元

項目	2019年		2020年		2021年第一季	
	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	410,316	1,833,543	355,404	1,521,646	88,462	387,004
投資活動之現金淨流量	3,993	17,843	-180,711	-766,398	1,527	6,680
-取得或處分不動產、廠房級設備	-42,781	-191,172	-22,961	-98,783	-2,275	-9,953
-其他項目	46,774	209,015	-157,750	-668,095	3,802	16,633
籌資活動之現金淨流量	-17,196	-89,978	-194,513	-813,766	-8,428	-36,870
-發放現金股利	-210,529	-953,908	-245,814	-1,033,401	0	0
-其他項目	193,333	863,930	51,301	219,635	-8,428	-36,870

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