

麗豐股份有限公司 2021第四季營運報告

CHLITINA | 克麗緹娜

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.

CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

基本資料

股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約新台幣210億元
股本:	新台幣7.95億元
2021全年營收:	人民幣12.14億 / 新台幣52.71億
2021全年淨利:	人民幣3.12億 / 新台幣13.55億
2021 股東報酬率:	29%
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及醫美，現積極投入各項抗衰、生醫等項目

市場定位:

中高階美容護膚品，華人美容連鎖加盟業的產業龍頭近年跨足醫美抗衰、健康保養、生技產業投資等項目

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臺、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，全球近5000家店
雅樸麗德、禾登、晶禾 _ 自營醫美及抗衰老診所，共6家
新美力商城及天貓旗鑑 _ 自營電商通路，與實體通路相輔相成
策略通路：RnD美甲美睫連鎖加盟通路，已超過600家

發展歷程：30年鍛造出品牌價值及產品加

品牌創立年



1989年
陳武剛博士研發並把**氨基酸**使用于美容保養產品，在臺灣正式創立「**克麗緹娜**」產品系列

1989

供應鏈建設

2001年 - 2003年

- 於上海松江工業區建置**生產基地**及培訓中心
- 榮獲**中國馳名商標**



2001

品牌、產品、管理全方位升級

2017年 - 2019年

- 17年成立“**雅樸麗德**”醫美及抗衰通路
- 18全集團導入數字化管理
- 19年公益升級成立燃燈基金
- 運用專利開發新產品“**童妍精粹液**” 榮獲 ELLE年度美妝之星



2017-2019

2020-2021

快速發展時期



1997年

陳碧華董事長將克麗緹娜產品、**加盟店經營模式**引入大陸，自此邁入了快速成長的軌道



穩健拓展及資本化

2008年 - 2015年

- 07年加盟店拓展至大陸各地，門店突破2000家
- 12年全球加盟店正式超過3000家
- 13年臺灣**交易所上市**
- 14年發展電商通路
- 美容業績唯一六度榮獲“**臺灣前25大國際品牌**” “**亞洲品牌大獎**” “**最具影響力美容連鎖機構**” “**中國特許連鎖百強**” 等獎項



不畏疫情、同心多樣化成長

2020年 - 2021年

- 20年集團多元化發展，投入策略性生醫投資
- 21年後疫情時期營運成果逆勢成長達四成
- 回歸集團競爭強勢“**產品力**” 運用穩健基礎、發展再上層樓
- 陳碧華董事長榮獲哈佛商業評論評選“**最佳女性CEO**”



公司概況：集團旗下各事業體架構

- 1989年創立於台灣，目前旗下擁有克麗緹娜、雅樸麗德、RnD、新美力等四大品牌及通路
- 作為亞太地區美容連鎖領域的產業龍頭，公司在產品研發、供應鏈管理、品牌打造、通路管理、O2O整合等領域優勢顯著
- 公司過往期間保持高速增長態勢，近年來跨足再生醫學及抗衰老等領域，強化執行能力及通路管理，助力擴張戰略高效實行

麗豐集團旗下四大通路

CHLITINA | 克麗緹娜
美容連鎖加盟店

4994 家連鎖店



UP LIDER 雅樸麗德
自營再生醫學、抗衰中心

4 家醫美 **2** 家抗衰中心



RnD Professional Manicure
專業美甲美睫

美甲美睫連鎖加盟店

618 家連鎖店



新美力
Beauty World Kiffness

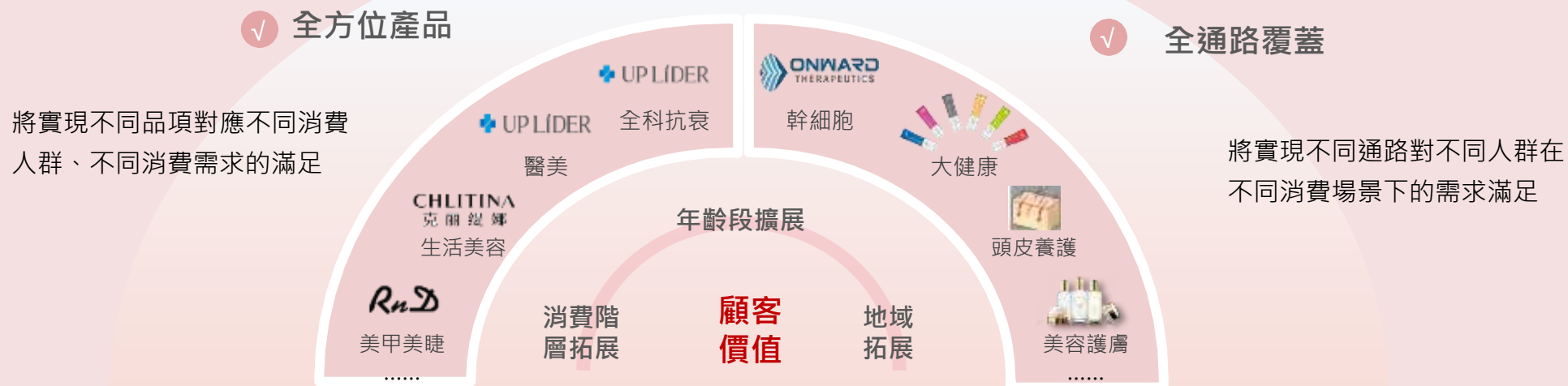
線上用戶電商平臺

平臺會員近 **90萬**



以產品為核心，全方面覆蓋，實現經營成果

同心多樣化



供應鏈升級

- 提升供應鏈深度
- 技術及材料創新應用

研發創新

- 使用者需求導向
- 科技+技術創新

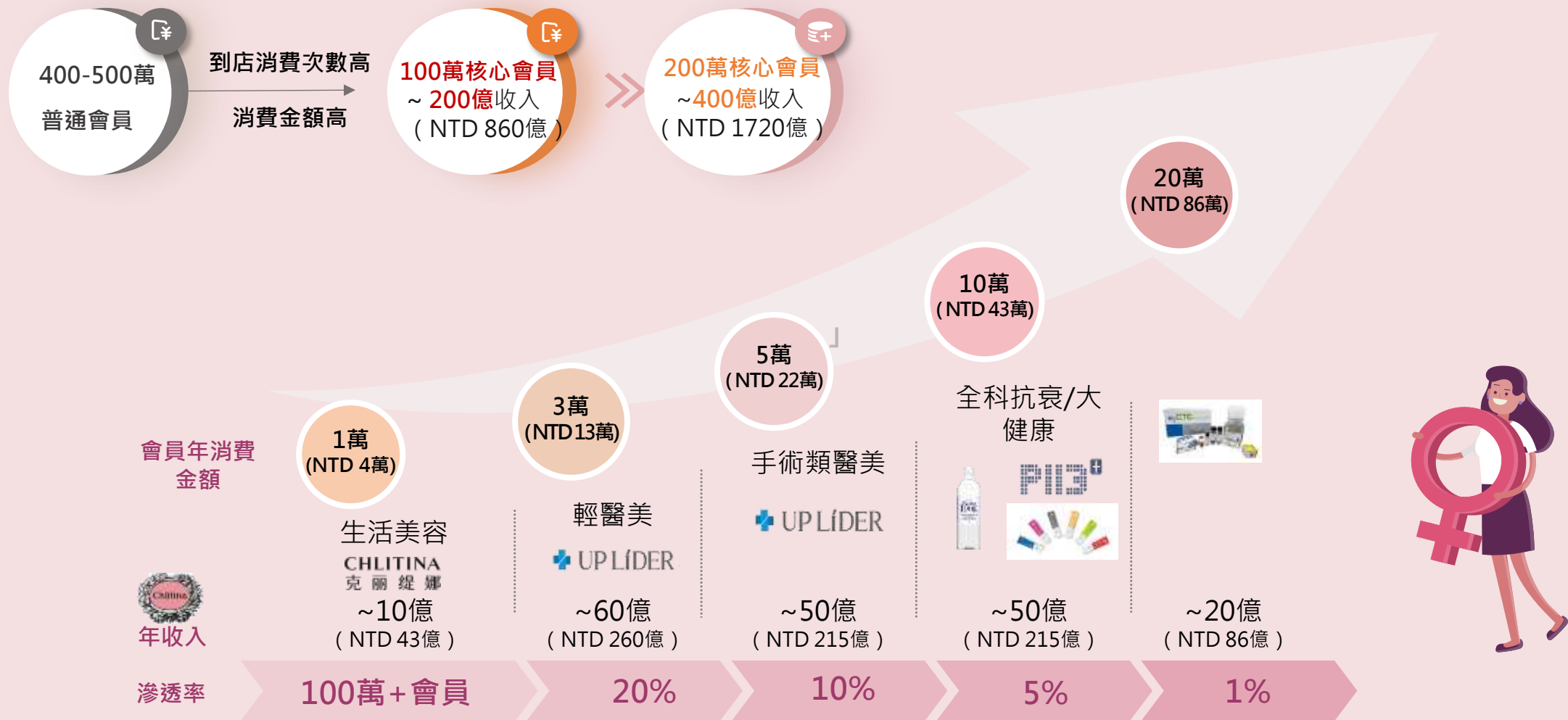
產業鏈協同

- 多事業體協同賦能
- 產業鏈整合

數位化轉型

- 終端門店數位化賦能
- 部門業務數位化

從品牌出發、到深耕會員，奠定未來發展潛力，實現「女力經濟」



強化競爭優勢，在不確定的時代創造確定的結果

品 牌

提升品牌形象、
加強業務推廣



培 訓

提高經營門檻、
強調差異化經營
實力



產 品

多元化多面向的
產品、擴大成長
能量

近況更新：品牌行銷帶動業務提升

克麗緹娜榮獲2021企業社會責任行業典範獎！



燃燈公益發起人RnD蘇副總榮獲2021年度公益人物！



嚴選優質戲劇合作，植入產品及品牌行銷



與網紅合作，行銷產品及服務，為加盟店拓客賦能

近況更新：各地培訓與招商活動

2022克麗緹娜杭洲&寧波美容師新春特訓班



近況更新：產品獲獎再傳捷報

2022克麗緹娜新品：花嬉美姬霜，再獲肯定，參與巴黎Victoires de la beauté 榮登【Top Innovation】獎項！



法國消費者Blind testing 的方式測試了樣品，平均滿意度高達 :8.18、Innovation 則更受肯定 : 8.40

(滿分為10)

CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

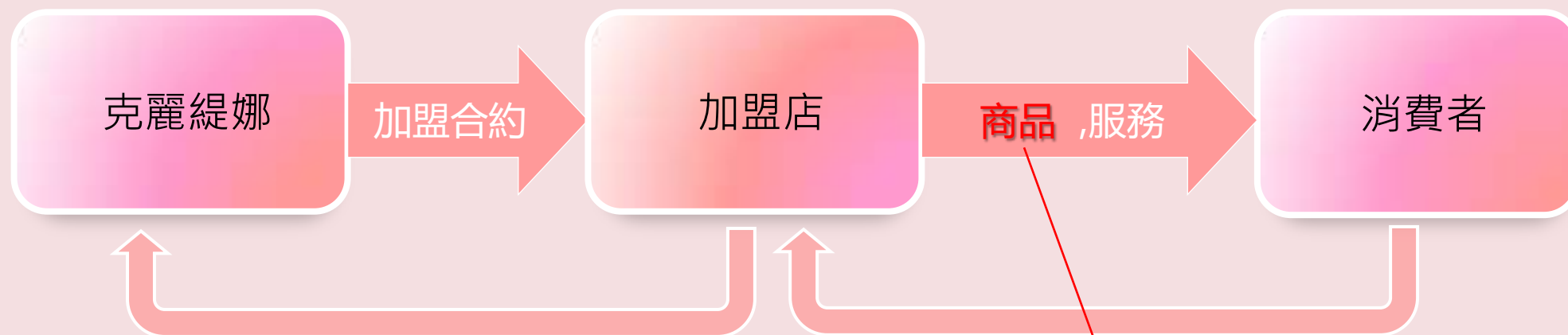
麗豐集團架構



主營通路：克麗緹娜美容連鎖加盟店

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%)



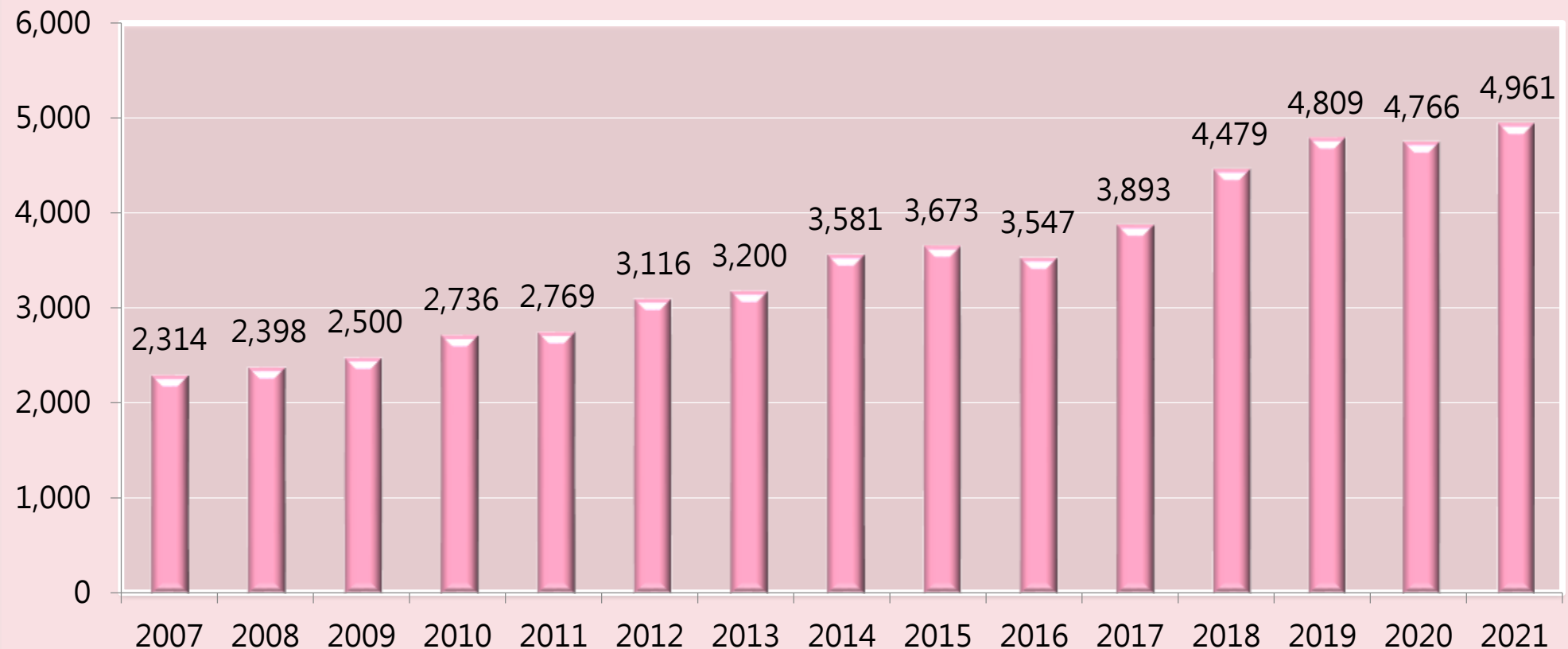
加盟金收入及銷售收入
要求最低進貨額
要求標準店面招牌

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

強化產品面向，在
疫情下持續發揮關
鍵拉貨力道

主營通路：加盟店家數

克麗緹娜-加盟店家數



主營通路：加盟店家分布



主營通路：加盟店家年資分析

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
2021/12/31 店家數占比	16%	22%	24%	22%	16%	100%
2021全年 營收占比	12%	21%	24%	25%	18%	100%
2021全年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	169	227	239	264	255	233

主營通路：加盟店家區域分析

1.穩固已發達及小康地區之店家為優先，期望提升每店貢獻及招商

2.開發中地區加強品牌經營，提高知名度及形象

已發達地區

範圍：
上海, 北京, 廣東, 江蘇

區域營運目標：
招商、提升每店營收

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(次要)

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
2021/12/31 各地區店家數占比	46%	44%	5%	5%	100%
2021全年 各地區營收占比	50%	43%	4%	3%	100%
2021全年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	243	228	187	132	228

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		
	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%	1,133,391	172,590	85%
電商	30,305	8,304	73%	36,944	9,383	75%	26,905	10,283	62%
醫美	6,785	13,492	-99%	21,796	7,311	66%	54,236	23,041	58%
其他	292	1,874	-542%	199	2,860	-1337%	0	0	0%
合計	1,149,997	183,147	84.0%	947,375	141,212	85.0%	1,214,532	205,914	83.0%

財務資料

三年度簡明損益表

單位:仟元

項目	2019年		2020年		2021年	
	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	1,214,532	5,271,313
營業成本	-183,147	-818,411	-141,212	-604,571	-205,914	-893,709
毛利	966,850	4,320,468	806,163	3,451,425	1,008,618	4,377,604
毛利率	84%		85%		83%	
推銷費用	-400,409	-1,789,267	-366,185	-1,567,748	-424,604	-1,842,866
管理費用	-166,076	-742,127	-178,313	-763,411	-175,852	-763,233
營業利益	400,365	1,789,074	261,665	1,120,266	408,162	1,771,505
業外收支	43,230	193,178	63,928	273,695	64,952	281,904
稅前淨利	443,595	1,982,252	325,593	1,393,961	473,114	2,053,409
所得稅	-123,101	-550,089	-101,447	-434,325	-160,857	-698,152
稅後淨利	320,494	1,432,163	224,146	959,636	312,257	1,355,257
每股盈餘 (新台幣元)	4.03	18.02	2.82	12.09	3.93	17.05
現金股利 (次年度發放)	現金股利13元/股		現金股利8.5元/股		現金股利12元/股(未決)	

財務資料

三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2019/12/31		2020/12/31		2021/12/31	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,456,484	67%	5,347,749	60%	5,973,191	60%
應收帳款淨額	954	0%	5,662	0%	3,641	0%
存貨淨額	382,585	5%	467,385	5%	454,865	5%
權益法長期投資	19,558	0%	218,080	2%	215,619	2%
固定資產淨額	1,367,720	17%	1,376,374	15%	1,319,890	13%
使用權資產	493,732	6%	575,659	6%	490,611	5%
其他項目	432,930	5%	972,877	11%	1,577,227	16%
資產合計	8,153,963	100%	8,963,786	100%	10,035,044	100%
銀行借款	1,940,857	24%	2,192,959	24%	2,505,042	25%
應付帳款	91,141	1%	71,654	1%	98,810	1%
其他應付款	551,031	7%	793,091	9%	803,571	8%
租賃負債	480,998	6%	571,246	6%	502,616	5%
其他項目	708,135	9%	926,521	10%	1,131,977	11%
負債合計	3,772,162	46%	4,555,471	51%	5,042,016	50%
股本	794,924	10%	794,924	9%	794,924	8%
資本公積及法定公積	2,240,348	27%	2,616,716	29%	2,633,704	26%
未分配盈餘	1,896,488	23%	1,469,479	16%	2,129,574	21%
其他項目	(549,959)	-7%	(472,804)	-5%	(565,174)	-6%
權益合計	4,381,801	54%	4,408,315	49%	4,993,028	50%

財務資料

現金流量分析

單位:仟元

項目	2019年		2020年		2021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	410,316	1,833,543	355,404	1,521,646	414,198	1,797,702
投資活動之現金淨流量	3,993	17,843	-180,711	-766,398	-133,270	-578,421
-取得或處分不動產、廠房設備	-42,781	-191,172	-22,961	-98,303	-22,187	-96,297
-其他項目	46,774	209,015	-157,750	-668,095	-111,083	-482,124
籌資活動之現金淨流量	-17,196	-89,978	-194,513	-813,766	-102,196	-440,232
-發放現金股利	-210,529	-953,908	-245,814	-1,033,401	-156,445	-675,685
-其他項目	193,333	863,930	51,301	219,635	54,249	235,453

CHLITINA

THANKS !

Q&A



CHLITINA