

# 麗豐股份有限公司 2022第三季營運報告

## 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140億元
股本:	新台幣7.95億元
2022前三季營收:	人民幣6.81億 / 新台幣30.15億
2022前三季淨利:	人民幣1.10億 / 新台幣4.86億
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 RnD瓊緹 _ 美甲美睫連鎖加盟通路，已超過600家 雅樸麗德、禾登、晶禾 _ 自營醫美及抗衰老診所，共5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

# 發展歷程：30年鍛造出品牌價值及產品力

## 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

**4969** 家連鎖店



RnD Professional Manicure  
專業美甲

美甲美睫連鎖加盟店

**600** 家連鎖店



+ UP LÍDER 雅樸麗德

自營再生醫學、抗衰中心

**3** 家醫美 **2** 家抗衰中心



新美力  
Beauty World Kiffness

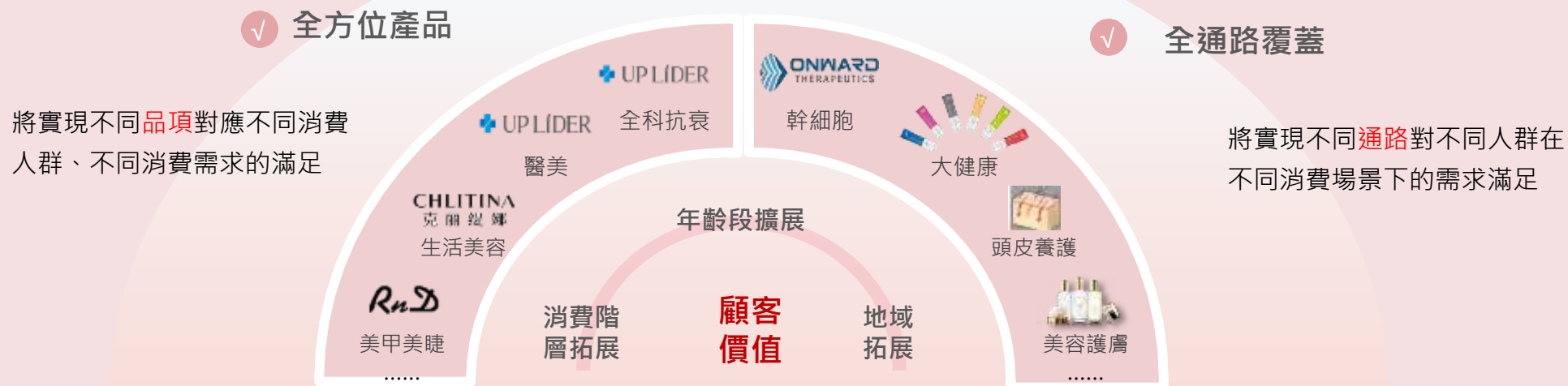
線上用戶電商平臺  
平臺會員近 **80萬**





# 以產品為核心，全方面覆蓋，實現經營成果

## 同心多樣化



### 供應鍊升級

- 提升供應鍊深度
- 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

# 三大核心競爭優勢，創造確定性的未來

## 🔔 品牌

- 提升品牌形象
- 加強業務推廣

## 🎁 產品

- 加大新品開發力度
- 擴大營運成長能量

## 👛 培訓

- 提高店門經營門檻
- 充實加盟主經營能力

面對不確定性的外在挑戰，仍能創造**穩健成長**的營運目標

運用企業優勢，將**經營成果**與股東、員工、社會分享



經典系列



月見草禦顏



花嬉美肌



淨鑽光透



獨門手技



經營心法



名人推薦



品牌行銷

品牌形象形塑

企業價值

地域拓展

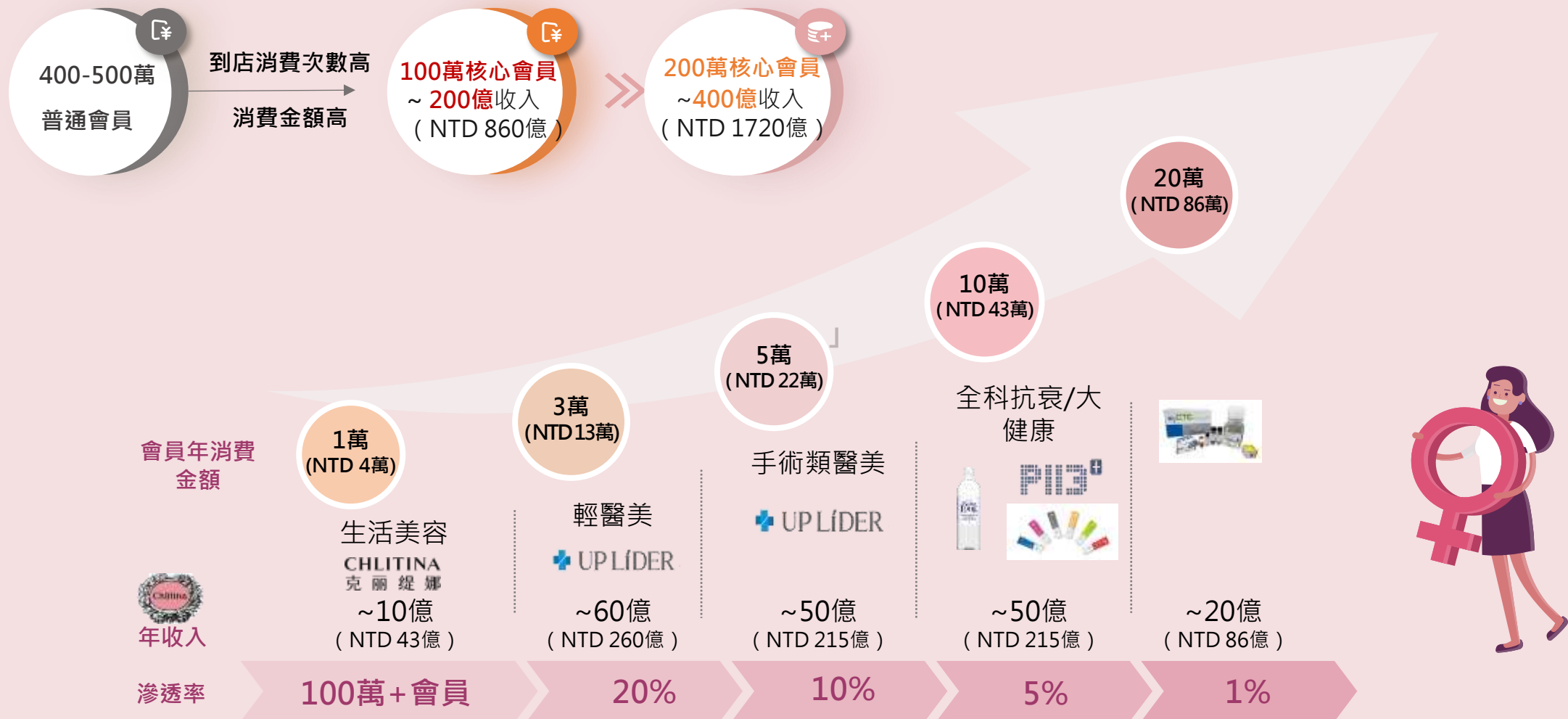
產品體驗感提昇

✓ 數字化決策基礎

✓ 內部管理效率化

同心多樣化

# 從品牌出發、到深耕會員，奠定未來發展潛力，實現「女力經濟」



## 近況更新：回歸核心產品競爭力



本季主打【童妍精粹液】

#童妍逆齡澎彈課程 #緊緻效果超有感  
#微雕無痕青春 #顏控藍朋友



# 近況更新：電視及網路廣宣行銷



# 近況更新：直播間同步宣傳

CHLITINA 免媠從律

「费常蓝友力」  
开启「鸣」场面

费启鸣 就在今天 14:00  
蓝朋友 Sam Chok 11月20日 14:00 不见不散!  
马修 11月20日 14:00 不见不散!

童妍精粹液2周年生日派对  
蓝朋友「费启鸣」空降直播间

用13年的美妆经验  
和你聊聊肌肤“年轻肽”  
童妍蓝朋友2周年生日派对

童妍精粹液全新升级上市  
揭秘层层隐藏技能  
带你探索抗皱“肌”密

现在预约直播



CHLITINA 免媠從律

2大核心黑科技  
7大抗老胜肽



自2020年12月上市至今  
销售近**50万瓶**  
狂售**3个亿**

HELPS REDUCE FINE LINES  
评分蓝朋友 执掌年轻  
亮到你羡慕嫉妒恨

CHLITINA 免媠從律



# 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

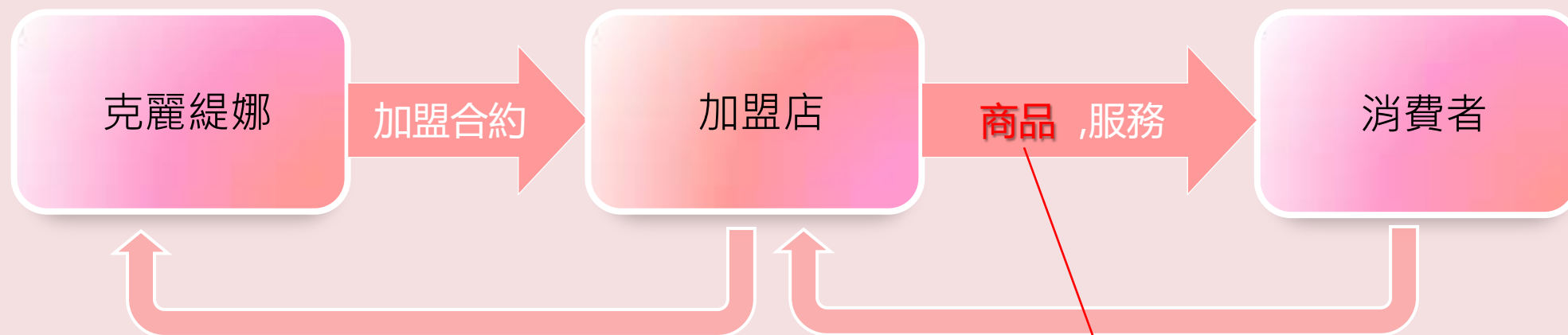




## 主營通路：克麗緹娜美容連鎖加盟店

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%)



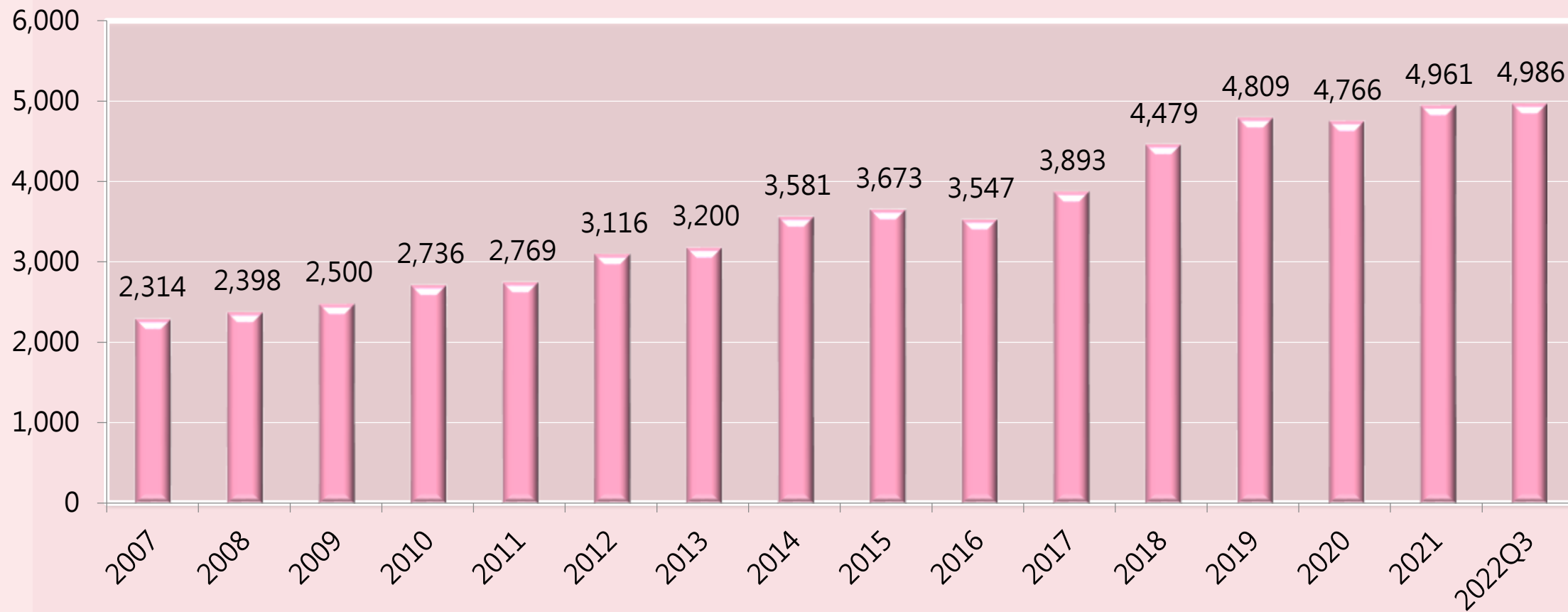
加盟金收入及銷售收入  
要求最低進貨額  
要求標準店面招牌

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
2022/9/30 店家數占比	9%	23%	25%	25%	18%	100%
2022前三季 營收占比	9%	20%	24%	27%	20%	100%
2022前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	138	115	129	145	143	133

## 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
2022/9/30 各地區店家數占比	46%	44%	5%	5%	100%
2022前三季 各地區營收占比	45%	47%	5%	3%	100%
2022前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	128	138	132	90	131

# 財務資料

## 各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

項目	2020年			2021年			2022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	888,436	121,658	86%	1,133,391	172,590	85%	653,762	104,404	84%
電商	36,944	9,383	75%	26,905	10,283	62%	8,747	4,194	52%
醫美	21,796	7,311	66%	54,236	23,041	58%	18,274	7,585	58%
其他	199	2,860	-1337%	-	-	-	-	-	-
合計	947,375	141,212	85.0%	1,214,532	205,914	83.0%	680,783	116,183	83.0%

# 財務資料

## 三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2020年		2021年		2022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	947,375	4,055,996	1,214,532	5,271,313	680,783	3,014,847
營業成本	-141,212	-604,571	-205,914	-893,709	-116,183	-514,516
毛利	806,163	3,451,425	1,008,618	4,377,604	564,600	2,500,331
毛利率	85%		83%		83%	
推銷費用	-366,185	-1,567,748	-424,604	-1,842,866	-233,625	-1,034,608
管理費用(含研)	-178,313	-763,411	-175,852	-763,233	-112,355	-497,564
營業利益	261,665	1,120,266	408,162	1,771,505	218,620	968,159
業外收支	63,928	273,695	64,952	281,904	-21,642	-95,842
稅前淨利	325,593	1,393,961	473,114	2,053,409	196,978	872,317
所得稅	-101,447	-434,325	-160,857	-698,152	-87,341	-386,790
稅後淨利	224,146	959,636	312,257	1,355,257	109,637	485,527
每股盈餘 (新台幣元)	2.82	12.09	3.93	17.05	1.38	6.11
現金股利 (次年度發放)	現金股利8.5元/股		現金股利12元/股		NA	

# 財務資料

## 三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2020/12/31		2021/12/31		2022/9/30	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,347,749	60%	5,973,191	60%	5,687,312	64%
應收帳款淨額	5,662	0%	3,641	0%	1,494	0%
存貨淨額	467,385	5%	454,865	5%	526,199	6%
權益法長期投資	218,080	2%	215,619	2%	216,735	2%
固定資產淨額	1,376,374	15%	1,319,890	13%	1,271,428	14%
使用權資產	575,659	6%	490,611	5%	453,016	5%
其他項目	972,877	11%	1,577,227	16%	782,977	9%
<b>資產合計</b>	<b>8,963,786</b>	<b>100%</b>	<b>10,035,044</b>	<b>100%</b>	<b>8,939,161</b>	<b>100%</b>
銀行借款	2,192,959	24%	2,505,042	25%	2,159,001	24%
應付帳款	71,654	1%	98,810	1%	102,665	1%
其他應付款	793,091	9%	803,571	8%	407,092	5%
租賃負債	571,246	6%	502,616	5%	458,750	5%
其他項目	926,521	10%	1,131,977	11%	1,085,620	12%
<b>負債合計</b>	<b>4,555,471</b>	<b>51%</b>	<b>5,042,016</b>	<b>50%</b>	<b>4,213,128</b>	<b>47%</b>
股本	794,924	9%	794,924	8%	794,924	9%
資本公積及法定公積	2,616,716	29%	2,633,704	26%	2,732,977	31%
未分配盈餘	1,469,479	16%	2,129,574	21%	1,561,920	17%
其他項目	(472,804)	-5%	(565,174)	-6%	(363,788)	-4%
<b>權益合計</b>	<b>4,408,315</b>	<b>49%</b>	<b>4,993,028</b>	<b>50%</b>	<b>4,726,033</b>	<b>53%</b>



# 財務資料

## 現金流量分析

單位:仟元

項目	2020年		2021年		2022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	355,404	1,521,646	414,198	1,797,702	45,030	199,416
投資活動之現金淨流量	-180,711	-766,398	-133,270	-578,421	180,973	800,104
-取得或處分不動產、 廠房級設備	-22,961	-98,303	-22,187	-96,297	-8,738	-38,696
-其他項目	-157,750	-668,095	-111,083	-482,124	189,711	838,800
籌資活動之現金淨流量	-194,513	-813,766	-102,196	-440,232	-360,250	-1,592,445
-發放現金股利	-245,814	-1,033,401	-156,445	-675,685	-216,061	-953,908
-其他項目	51,301	219,635	54,249	235,453	-144,189	-638,537



(左)黃淑琦2003年迷霧世界主秀服裝、(右)克麗緹娜童妍精粹液

克麗緹娜1989年由有胺基酸之美譽的-陳武剛博士創辦，全球據點超過5000家，為亞洲最大SPA沙龍集團。今年，克麗緹娜以核心經典出發，特別邀請台灣首席服裝設計師品牌「黃淑琦」聯合舉辦秋冬時尚發佈展，美妝與時尚的經典相會，以美敘事、與女力共鳴，邀請更多台灣女性走入克麗緹娜的身、心、靈的平衡美學殿堂。



琦品牌歷年經典服裝秀的主秀服裝

## 18個月熱銷51萬瓶 克麗緹娜打造抗老新經典

克麗緹娜去年3月重磅推出「童妍精粹液」，甫上市即熱銷51萬瓶，堆疊高度超越115座台北101大樓！除了深受消費者青睞之外，「童妍精粹液」更在研發階段廣受各大美妝專家與評鑑機構的矚目，一舉榮獲全球5大國際獎項的肯定，包含2019日本東京創新天才發明展金獎、2020-2021法國維多利亞美妝大賞-頂級創新獎、2020 ELLE世界時裝之苑美妝之星、2021英國純美全球獎入圍-最高端抗老產品/最佳獨特創新獎、2022年女人我最大粉美賞-最佳逆齡精華，成績斐然！

THANKS!

Q&A