

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足飛二十年  
YEARS



**麗豐股份  
有限公司**

**2018年  
第三季  
法人說明會**

## 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.

# 公司簡介及業務說明



克麗緹娜



## 公司摘要

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足飛二十年  
YEARS

- 1) 股票代號: 4137 TT (麗豐)
- 2) 市值: 約6.5億美元
- 3) 股本: 7.95億新台幣
- 4) 2018年前三季營收: 人民幣7.05億 / 新台幣32.39億
- 5) 2018年前三季淨利: 人民幣1.96億 / 新台幣8.99億
- 6) 2017 股東報酬率: 17%
- 7) 大股東: Wealthy Garden (35.29%)
- 8) 主要產品: 美容保養護膚品
- 9) 市場定位: 中高階美容護膚品，美容連鎖加盟業的產業龍頭
- 10) 主要區域市場: 大陸 (佔 95% 營收)



克麗緹娜

## 公司摘要 (續)

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足飛二十年  
YEARS

11) **主要營運模式:** 主要之產品均為自行研發, 生產, 銷售, 以自有品牌『克麗緹娜』之美容連鎖加盟通路販售, 另尚有電商、醫美等發展中通路。

12) **自有品牌:**

A) CHLITINA克麗緹娜 (美容連鎖加盟通路)

B) Up Lider 雅樸麗德(醫美診所通路)

13) **加盟店數 (2018年10月):** 約 4448家(大陸 4104 家、台灣及其他344家)

14) **員工數及員工分布:** 總員工數約660名, 其中355名於加盟店業務、55名於電商及醫美通路、50名於生產、200名負責研發和後勤管理等。



## 重大紀事

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足飛二十年  
YEARS



### 一個已深耕大陸 20年的品牌; 今日的美容連鎖加盟產業龍頭

- ◆ 1989年: 品牌創立年. 陳武剛博士成功的研發並把胺基酸使用於美容保養產品.
- ◆ 1997年: 陳碧華董事長 進軍大陸市場. 於陳董事長的帶領下, 藉著高品質的產品及有效的經營模式, 克麗緹娜邁入了快速成長的軌道.
- ◆ 1999年: 於上海開了第一家旗艦店.
- ◆ 2001-2003年: 於上海松江工業區設立了工廠及培訓中心.
- ◆ 2008年: 與法國合作夥伴於巴黎設立共同研發企劃/聯盟.
- ◆ 2012年: 入選《創業邦》中國高成長連鎖企業50強 (Franchise 50). 榮獲2012亞洲品牌年會「亞洲最具投資價值品牌獎」.

## 重大紀事 (續)

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足興業二十年  
YEARS



- ◆ 2013年: 11月於台灣正式掛牌上市 (股票代號: 4137 麗豐-KY).
- ◆ 2015~2017年: 連續三年榮獲「台灣二十大國際品牌獎」.
- ◆ 2016年: 為第19屆上海國際電影節官方合作夥伴，克麗緹娜產品成為上海國際電影節唯一指定護膚品牌。陳碧華董事長當選全國醫美產業分會會長。
- ◆ 2017及2018年：持續成為上海國際電影節唯一指定護膚品牌，並唯一代表業參加德國B20會議
- ◆ 2018年：自主研發『兼具潤色性質皮膚保養功能之奈米結構脂質載體懸浮液』獲得台灣專利



## 主營通路及其他發展中通路

CHLITINA  
克麗緹娜

20  
立足飛二十年  
YEARS

美容連鎖加盟通路	電商通路	醫美通路
<p>主營之銷售通路，截至目前約有4448加盟店(中國占92%)，提供加盟店主培訓、商品、技術等支援，加盟收入及商品銷售為本公司95%以上之營收及獲利來源，除了在中國穩定發展外，現正積極朝向台灣、東南亞等地區拓展</p> <p>自有品牌：CHLITINA 克麗緹娜 毛利率：約80%</p>	<p>O2O電子商務平台：新美力，平台嚴選海內、外優質的商品銷售，結合現有加盟店的人脈及資源，期望打造成美容、彩妝、健康及生活類相關產品的採購平台，提昇經營效益</p> <p>多品牌銷售平台 毛利率:約65%</p>	<p>2017年購入的北京醫美診所已完成裝修，2018年6月正式開幕營運，雅樸麗德將結合現有之公司經營資源：產品、加盟店、研發等，期望成為未來營運項目的生力軍</p> <p>自有品牌：Up Lider 雅樸麗德</p>





# 2018年第三季財務狀況



克麗緹娜



## 各通路營收及毛利分析

單位：人民幣仟元

通路別	2016			2017			2018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	575,122	97,453	83%	708,940	124,041	83%	680,480	120,975	82%
電商、醫美	28,692	6,486	77%	18,057	4,866	73%	24,249	6,999	71%
商標授權	48,124	-	100%	-	-	-	-	-	-
半成品代工	42,039	32,825	22%	3,248	9,583	-195%	743	674	9%
合計	693,977	136,764	80%	730,245	138,490	81%	705,472	128,648	82%

## 財務狀況(續)

### 三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2016		2017		2018第三季	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業收入	693,977	3,360,584	730,245	3,290,702	705,472	3,239,246
營業成本	136,764	662,280	138,490	624,076	128,648	590,701
毛利	557,213	2,698,304	591,755	2,666,626	576,824	2,648,545
毛利率	80%		81%		82%	
推銷費用	252,137	1,220,974	303,608	1,368,149	231,047	1,060,875
管理費用	97,818	473,683	109,883	495,166	100,777	462,728
營業利益	207,258	1,003,647	178,264	803,311	245,000	1,124,942
業外收支	4,424	21,419	3,972	17,899	26,879	123,418
稅前淨利	211,682	1,025,066	182,236	821,210	271,879	1,248,360
所得稅	60,770	294,276	52,870	238,248	76,001	348,966
稅後淨利	150,912	730,790	129,366	582,962	195,878	899,394
每股盈餘 (新台幣元)	1.9	9.19	1.64	7.41	2.48	11.38
現金股利 (次年度發放)	現金股利6.5元/股		現金股利8元/股		NA	

## 財務狀況(續)

### 三年度簡明資產負債表

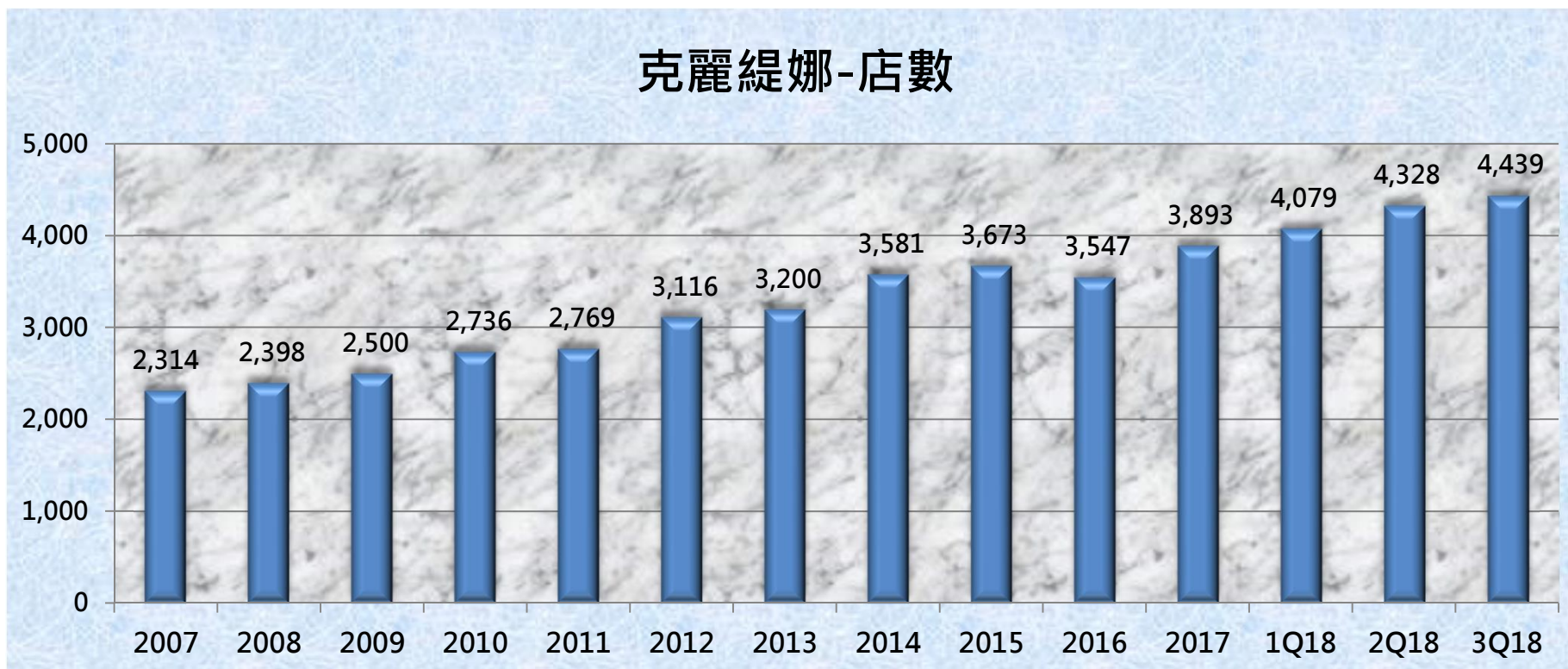
單位：仟元

項目	2016		2017		2018第三季	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,547,841	63%	3,422,746	63%	3,912,383	61%
應收帳款淨額	11,141	0%	2,073	0%	4,392	0%
存貨淨額	461,280	8%	450,374	8%	511,759	8%
權益法長期投資	178,041	3%	27,417	1%	23,497	0%
固定資產淨額	975,309	17%	1,057,140	20%	1,386,702	22%
其他項目	436,338	8%	432,054	8%	587,895	9%
<b>資產合計</b>	<b>5,609,950</b>	<b>100%</b>	<b>5,391,804</b>	<b>100%</b>	<b>6,426,628</b>	<b>100%</b>
應付帳款	97,945	2%	70,170	1%	85,242	1%
應付公司債	886,125	16%	1,865	0%	1,894	0%
其他應付款	499,009	9%	445,284	8%	396,392	6%
銀行借款	0	0%	714,240	13%	1,440,245	22%
其他項目	567,049	10%	678,442	13%	742,583	12%
<b>負債合計</b>	<b>2,050,128</b>	<b>37%</b>	<b>1,910,001</b>	<b>35%</b>	<b>2,666,356</b>	<b>41%</b>
股本	794,924	14%	794,924	15%	794,924	13%
資本公積及法定公積	1,751,598	31%	1,824,677	34%	1,778,421	28%
未分配盈餘	1,238,313	22%	1,236,828	23%	1,303,163	20%
其他項目	-225,013	-4%	-374,626	-7%	-116,236	-2%
<b>權益合計</b>	<b>3,559,822</b>	<b>63%</b>	<b>3,481,803</b>	<b>65%</b>	<b>3,760,272</b>	<b>59%</b>

## 現金流量分析

單位：仟元

項目	2016		2017		2018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	315,419	1,508,419	159,493	718,744	194,280	892,153
投資活動之現金淨流量	-68,916	-326,960	3,120	10,198	-115,385	-529,802
-取得或處分不動產、廠房及設備	-13,691	-63,179	-11,874	-53,507	-118,963	-546,230
-其他項目	-55,225	-263,781	14,994	63,705	3,578	16,428
籌資活動之現金淨流量	-173,260	-838,131	-179,335	-791,368	47,169	202,494
-發放現金股利	-163,902	-794,924	-114,383	-511,520	-136,496	-635,938
-其他項目	-9,358	-43,207	-64,952	-279,848	183,665	838,432



Source: Chlritina

# 主營通路分佈

**2018年9月底：4439家**

中國大陸：4,094家加盟店

台灣：306家經銷店

越、港：39家加盟店



月見草面膜  
CHLITINA 克麗緹娜



## 營運、行銷及發展策略



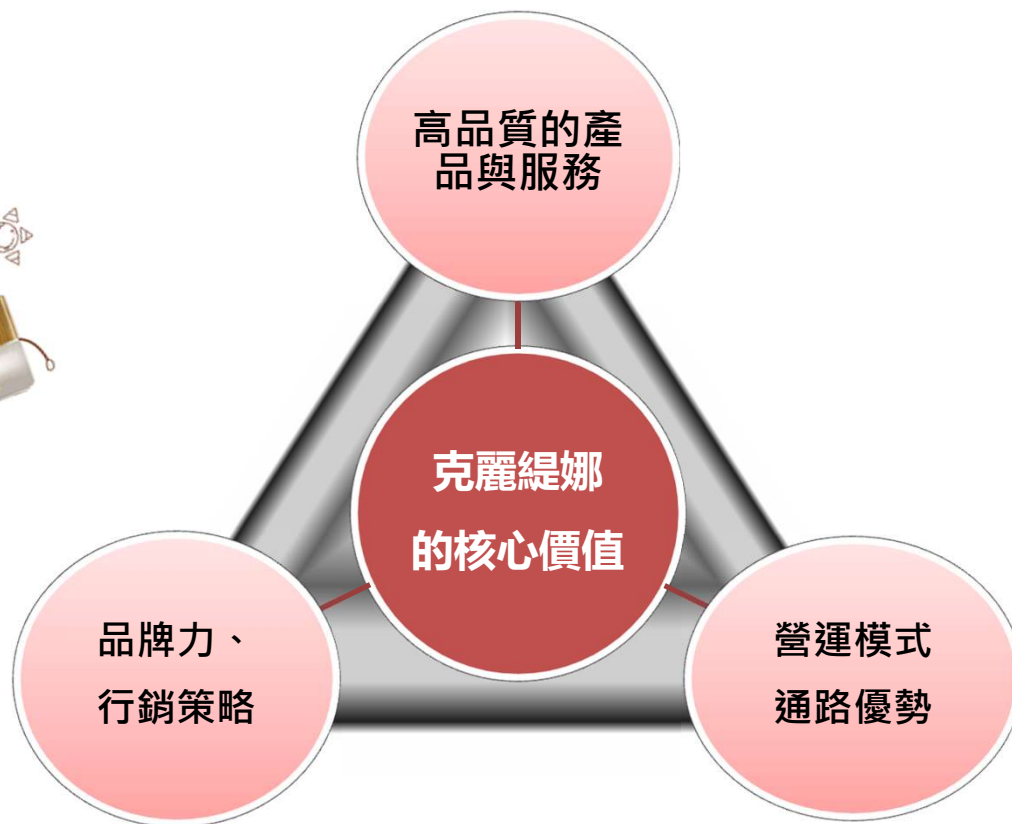
克麗緹娜

御顏雙嬌  
CHLITINA 克麗緹娜





# 三大核心價值



## 核心價值一 - 高品質的產品與服務

CHLITINA | 20  
克麗緹娜 | 立足飛二十年  
YEARS

- ◆ 主要產品均自行研發生產，除了一般美容保養品外，亦進行產學合作，跨足高端醫美產品開發、再生醫學美容產品之投入研發
- ◆ 主要研發項目：『兼具潤色性與皮膚保養功能之奈米結構脂質載體懸浮液』於11月獲得台灣發明專利（專利證書第 I 639443號），全新的系列產品已正在開發設計



馭膚3霜: 滋養 活化



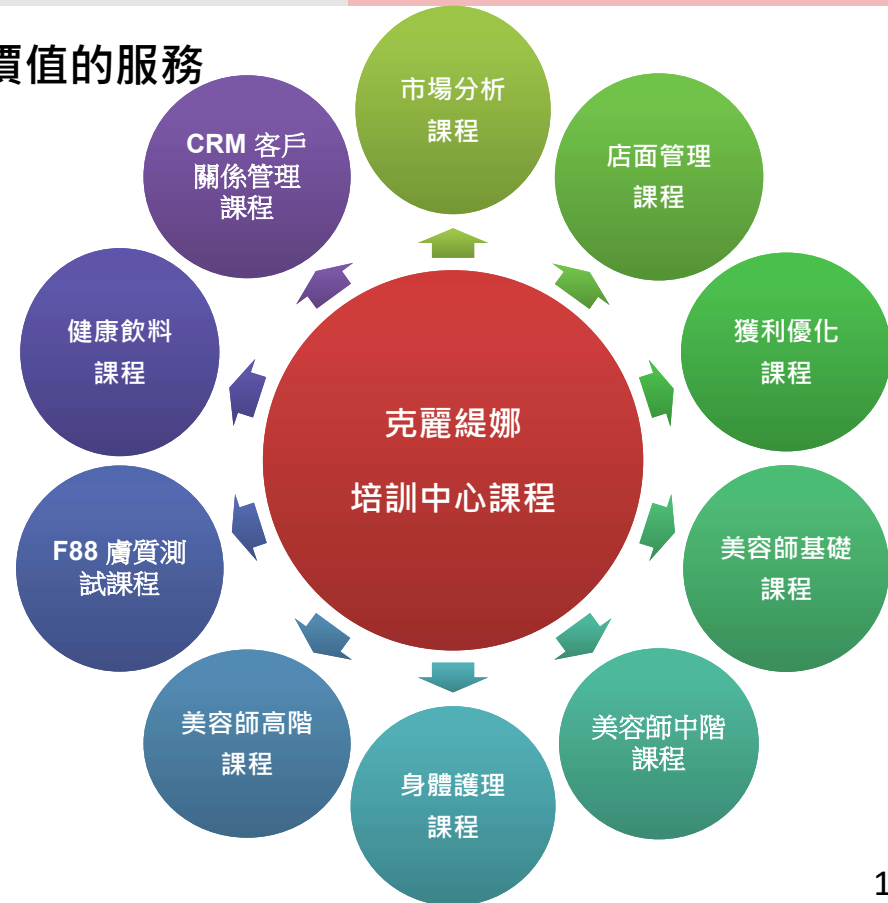
月見草禦顏: 保濕抗氧化



醫美系列: 肌底修護

## 核心價值一 - 高品質的產品與服務(續)

位於上海松江的培訓中心，提供給加盟商最有價值的服務



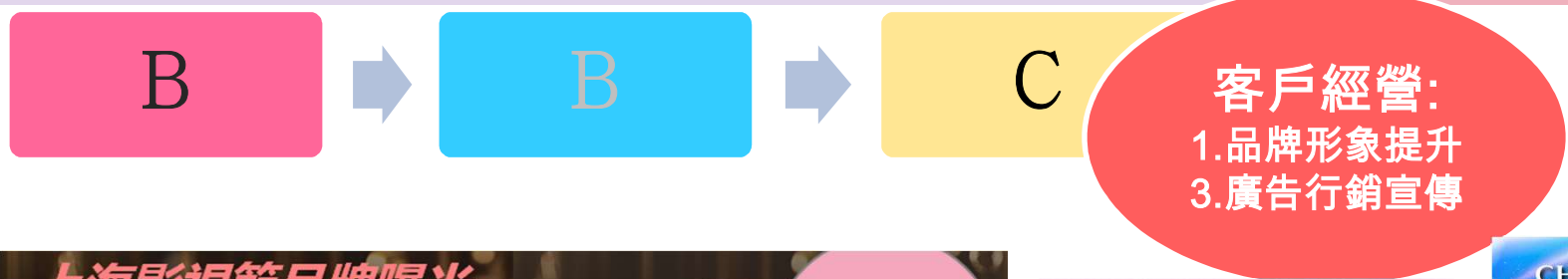
# 核心價值二 - 品牌力與行銷策略



**通路經營:**  
 1. 推廣精準護膚  
 2. 結合培訓及行銷  
 3. 提升產品銷售



## 核心價值二 - 品牌力與行銷策略(續)



**上海影視節品牌曝光**  
**18天達到**  
**上億人次關注**

- 道旗
- 閱讀計畫 新浪話題
- 電視廣告
- 影院貼片
- 滿天星背板
- 自媒體
- 票務手冊
- 直播新聞
- 明星紅毯
- 產品陳列

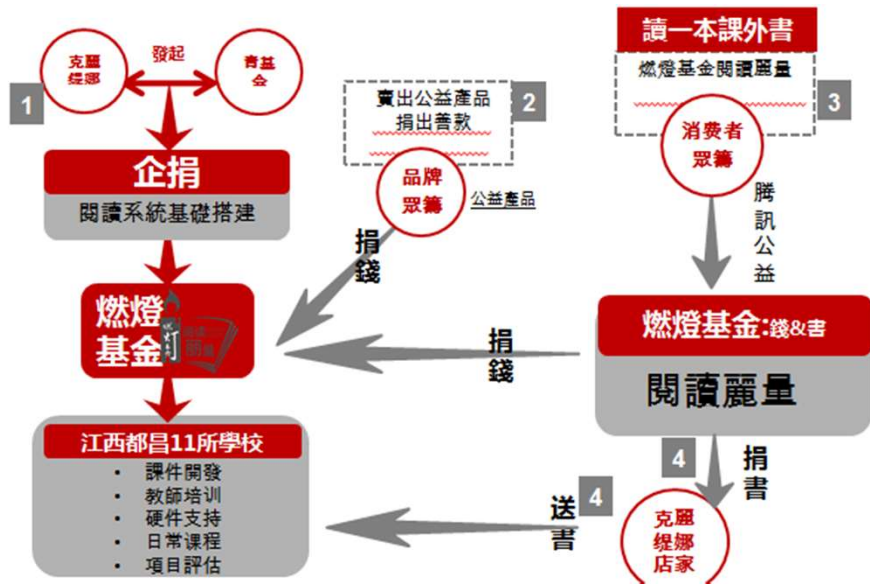
CHLITINA | 克麗緹娜  
2018 全國首創沉浸式戀愛交友節目  
《未见钟情》  
产品赞助合作商 克麗緹娜  
嘉宾海选启动

CHLITINA | 克麗緹娜  
全明星排球赛  
光明优倍 UBEST  
打造世界上最好的排球联赛  
精彩绝伦的全明星赛系列活动  
50+ 明星球员齐聚国际 联赛顶级排球盛宴  
时间: 2018年4月13日、14日  
直播平台: VTV、新浪体育、PP体育、直播TV、企鹅直播等  
CHLITINA 克麗緹娜  
2018中国排球超级联赛 · 光明优倍全明星赛  
“美容护肤类” 特约合作伙伴

## 核心價值二 - 品牌力與行銷策略(續)

升級公益項目聯合當地社扶團體成立**“燃燈基金”**  
成為第一個關注鄉村兒童閱讀的基金，期望達到**閱讀系統的建立及實施**

### 專案架構:



### 媒體全程跟訪報導:



趙承佑在接受採訪時表示，公益事業不僅是企業的社會責任，更是企業發展的重要支撐。克麗緹娜將繼續加大對公益事業的投入，為社會做出更多貢獻。

“公益事業是企業社會責任的重要體現，也是企業發展的重要支撐。克麗緹娜將繼續加大對公益事業的投入，為社會做出更多貢獻。”



## 核心價值三 - 營運模式與通路優勢

### 克麗緹娜加盟店年資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
店家數(9月底)	25%	24%	18%	18%	15%	100%
2018年1-9月營收(陸)	22%	23%	19%	20%	16%	100%
2018年1-9月平均單店業績(陸) 單位:人民幣千元	144	152	168	177	166	160

- ◆ **優質的加盟店年資**：加盟店年資是一個重要的指標. 公司認為現有的加盟店結構所屬健康. 以過去經驗, 虧損的加盟店通常會在 1~2年內退出, 三年以上即為穩定店家
- ◆ **2018展店效益**：本公司自去年第三季起展店之效益顯現，故3年以下店家數之比例增加，3~10年經營穩定單店營收最高，超過10年的店主要係服務固定客戶.

### 核心價值三 - 營運模式與通路優勢(續)

擴大營運範圍, 並鎖定高成長的 小康及開發中(二,三線)內地城市

- ◆ 展店著重於一、二、三級城市, 另再隨著三, 四線城市的消費力提升, 美容需求成長空間高.

#### 已發達地區

範圍:

上海, 北京, 廣東, 寧波, 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, 遼寧, 廣西...

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

Source: Chlitina

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
店家數(9月底)	46%	42%	5%	8%	100%
2018年1-9月營收	49%	43%	4%	4%	100%
2018年上半年營收 單位:人民幣仟元	164	158	134	79	153



- ◆ **加盟連鎖通路，提高市占率：**隨著中國大陸的民生消費需求，美容保養產業已是『合理性需求』，本公司將持續努力拓展『克麗緹娜』品牌影響力及加盟店之版圖，期望能為企業創造穩定成長的營收及獲利來源。
- ◆ **醫美診所，打造生力軍：**為強化服務範圍及多角化經營，『雅樸麗德』北京醫美診所在6月開幕，第二家位於上海的醫美診所也在策劃中，除了醫美服務外，本公司將落實與同濟大學的研發項目，將再生、抗衰老的項目，導入本集團的醫美診所中，創造營運獲利的模式，打造專屬本公司的美業產業鏈。
- ◆ **新美力電商平台，資源擴大運用：**持續進行會員的拓展及新產品上架，為企業開發新的銷售通路及客群，可直接服務消費者並掌握消費脈動，將結合現有加盟主，實現美業採購平台，使公司資源有效運用。

## 目標與未來展望

- ◆ 品牌與產品 - 是營運發展的基礎：持續加強執行品牌宣傳，讓品牌力量深植消費市場，並不斷精進產品的質及量，二者相輔相成，為公司創造良好的發展基礎，進而彰顯在業務銷售、市場開拓及其他附屬通路的經營，公司樂觀看待未來業務、行銷、研發等營運成果保持穩定的發展力道
- ◆ 以創造獲利、回饋股東及社會：維持三項通路『克麗緹娜美容連鎖店』、『雅樸麗德醫美診所』、『新美力電商購物平台』的穩健發展與成長，期望能優於目前美容產業的整體成長態勢，並在廣告、宣傳的同時，帶動公司在公益服務、文藝、影視等各面向的形象發展，讓公司經營格局與規模更上層樓





由本公司出資拍攝的記錄片：《崗拉梅朵》

- ◆ 2018年9月入圍“第13屆華語青年影像論壇影像展”及“年度影片提名”
- ◆ “金絲帶”優秀電視節國際展播獲3萬美元獎金；隨“一帶一路”進行國際聯播；現已被日本、比利時、英國、杜拜等9個國家或地區展播
- ◆ 《崗拉梅朵》-即將全球發行，英國視頻網站&廣州國際紀錄片節



# Q&A 感謝您