



克麗緹娜集團

ESTABLISHED 1989 IN 1997
ENTERED THE MAINLAND CHINA MARKET

麗豐股份有限公司

2018第四季法人說明會

CHLITINA

IN 2013, CHLITINA BECAME THE FIRST BEAUTY SALON CHAIN
OPERATING IN CHINA TO BE LISTED IN TAIWAN

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

- 公司簡介及業務說明
- 營運、行銷及發展策略
- 附錄：2018年第四季財務報表
- Q & A



公司簡介及業務說明

公司摘要



股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約7.5億美元
股本:	7.95億新台幣
2018年 營收:	人民幣10.05億 / 新台幣45.79億
2018年 淨利:	人民幣2.67億 / 新台幣12.19億
2018 股東報酬率:	29.63%
大股東:	Wealthy Garden (35.29%)

公司摘要 (續)



主要產品:	自行研發及生產：美容保養護膚品
市場定位:	中高階美容護膚品，美容連鎖加盟業的產業龍頭
主要區域市場:	大陸 (佔 95% 營收)
主要營運模式:	主營：美容連鎖加盟通路、發展中：電商、醫美
自有品牌:	CHLITINA克麗緹娜 (美容連鎖加盟通路) Up Lider 雅樸麗德(醫美診所通路)
加盟店數 (2019年2月):	約 4547家(大陸4201家、台灣及其他346家)
員工數及員工分布:	380名於加盟店業務、70名於電商及醫美通路、50名於生產、 200名負責研發和管理, 共700名

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」產品
- ◆ 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.
- ◆ 2013年:
11月於台灣正式掛牌上市
(股票代號: 4137 麗豐-KY).
- ◆ 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

1989年

1997年

2001-2003年

2013年

2018年

各營運通路及架構



主營通路經營模式



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%)

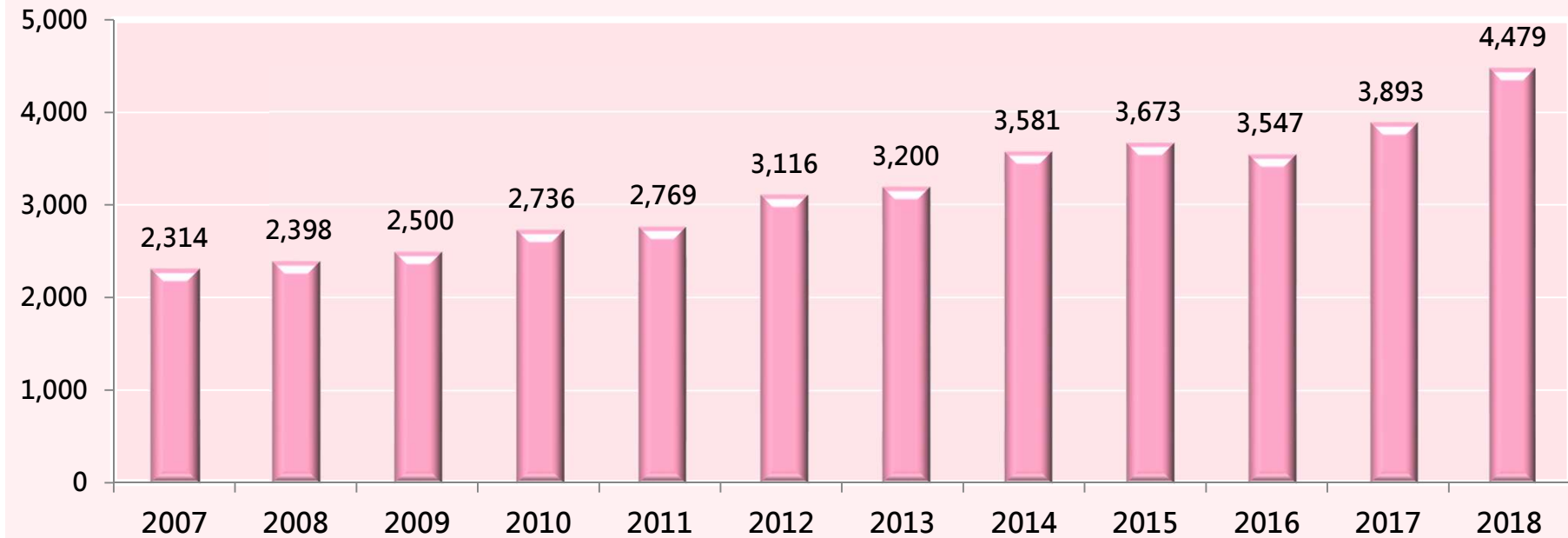


加盟金收入及銷售收入
要求最低進貨額
要求標準店面招牌

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



克麗緹娜-加盟店數



Source: Chlitina

主營通路分佈





營運、行銷及發展策略

三大核心價值



核心價值一 - 高品質的產品與服務



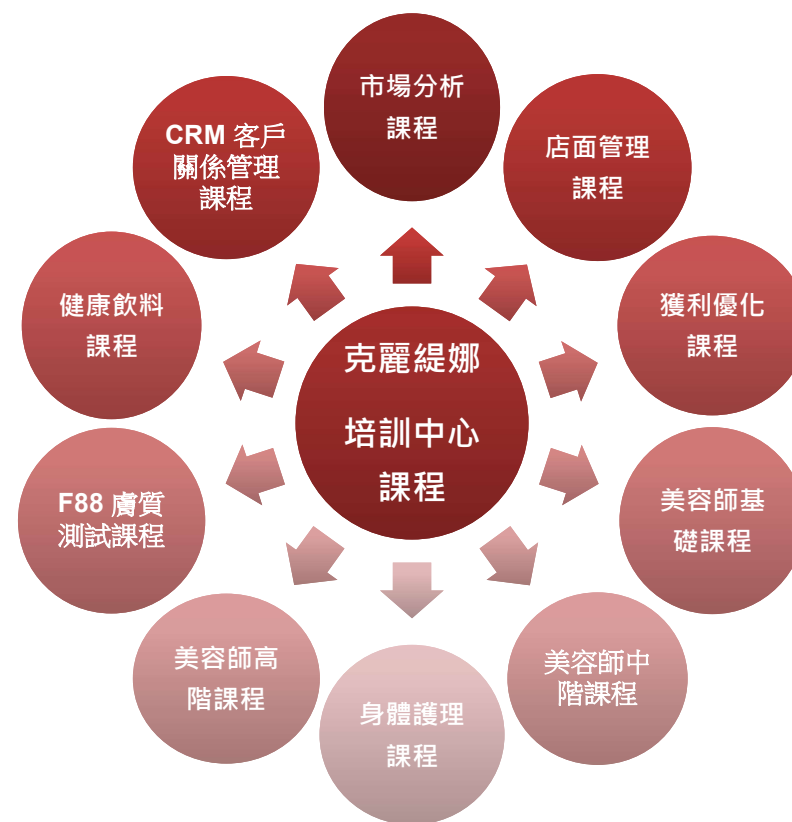
- ◆ 主要產品均自行研發生產，除了一般美容保養品外，亦進行產學合作，跨足高端醫美產品開發、再生醫學美容產品之投入研發
- ◆ 主要研發項目：『**兼具潤色性與皮膚保養功能之奈米結構脂質載體懸浮液**』於11月獲得台灣發明專利（專利證書第 I 639443 號），全新的系列產品已正在開發設計





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



目標：
結合培訓及行銷，
提升產品銷售

目標：
品牌形象、廣告行銷宣傳，
提高消費者忠誠度

核心價值二 - 品牌力與行銷策略



在當紅APP[抖音]的營銷活動



#馬伊琍小姐線上推廣活動

平面、電子、互聯網等各項媒體合作

中國財經峰會_年度影響力企業大獎

#崗拉梅朵_女人勇敢愛

#讀一本課外書_燃燈基金

新美力贊助馬拉松活動



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(陸)	<1 年	1-3 年	3-5 年	5-10 年	>10 年	合計
2018店家數占比	23%	27%	17%	18%	15%	100%
2018年進貨額占比	18%	26%	19%	21%	16%	100%
2018平均單店業績 單位:人民幣仟元	178	218	252	255	245	225

- ◆ **優質的加盟店年資**：本公司現有的加盟店結構分佈平均，以過往經驗，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2018年展店效益顯現，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年的店通常營運趨於穩定平緩

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的城市

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

Source: Chlitina

克麗緹娜加盟店	已發達地區	小康地區	開發中地區	台、港、越	合計
2018店家數占比	46%	42%	5%	7%	100%
2018進貨額占比	49%	43%	4%	4%	100%
2018年平均單店業績 單位:人民幣仟元	233	223	171	99	216

各通路發展策略



加盟連鎖通路，提高市占率

- 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

- 『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，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，創造營運獲利的模式，打造專屬本公司的美業產業鏈

新美力電商平資源擴大運用

- 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



品牌行銷及產品開發

- 每年持續品牌行銷及宣傳，增加產品市占率，以維持每年穩定的營運成長動能

多向經營，創造獲利

- 除主營通路持續拓展外，努力培植自營醫美通路(北京1家、上海2家、南京1家)、電商通路、**策略投資通路**等，培育未來企業新發展生力軍



附錄：2018年第四季財務報表

財務狀況



各通路營收及毛利分析

單位：人民幣仟元

	2016年			2017年			2018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	575,122	97,453	83%	708,940	124,041	83%	965,270	163,696	83%
電商、醫美	28,692	6,486	77%	18,057	4,866	73%	38,687	11,093	71%
商標授權	48,124	-	100%	-	-	-	-	-	-
半成品代工	42,039	32,825	22%	3,248	9,583	-195%	808	720	11%
合計	693,977	136,764	80%	730,245	138,490	81%	1,004,765	175,509	83%

財務狀況



三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2016年		2017年		2018年	
	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	1,004,765	4,578,513
營業成本	136,764	662,280	138,490	624,076	175,509	799,759
毛利	557,213	2,698,304	591,755	2,666,626	829,256	3,778,754
毛利率	80%		81%		83%	
推銷費用	252,137	1,220,974	303,608	1,368,149	344,315	1,568,975
管理費用	97,818	473,683	109,883	495,166	142,010	647,111
營業利益	207,258	1,003,647	178,264	803,311	342,931	1,562,668
業外收支	4,424	21,419	3,972	17,899	23,235	105,877
稅前淨利	211,682	1,025,066	182,236	821,210	366,166	1,668,545
所得稅	60,770	294,276	52,870	238,248	98,680	449,665
稅後淨利	150,912	730,790	129,366	582,962	267,486	1,218,880
EPS(新台幣元)	1.9	9.19	1.64	7.41	3.38	15.40
現金股利 (次年度發放)	現金股利6.5元/股		現金股利8元/股		現金股利12元/股* 股東會尚未決議	

財務狀況(續)



三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2016年		2017年		2,018	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,547,841	63%	3,422,746	63%	3,946,003	62%
應收帳款淨額	11,141	0%	2,073	0%	4,818	0%
存貨淨額	461,280	8%	450,374	8%	481,102	8%
權益法長期投資	178,041	3%	27,417	1%	22,892	0%
固定資產淨額	975,309	17%	1,057,140	20%	1,363,566	21%
其他項目	436,338	8%	432,054	8%	569,960	9%
資產合計	5,609,950	100%	5,391,804	100%	6,388,341	100%
應付帳款	97,945	2%	70,170	1%	73,258	1%
應付公司債	886,125	16%	1,865	0%	0	0%
其他應付款	499,009	9%	445,284	8%	568,252	10%
銀行借款	0	0%	714,240	13%	1,034,758	16%
其他項目	567,049	10%	678,442	13%	598,522	9%
負債合計	2,050,128	37%	1,910,001	35%	2,274,790	36%
股本	794,924	14%	794,924	15%	794,924	12%
資本公積及法定公積	1,751,598	31%	1,824,677	34%	2,036,484	32%
未分配盈餘	1,238,313	22%	1,236,828	23%	1,622,182	25%
其他項目	(225,013)	-4%	(374,626)	-7%	(340,039)	-5%
權益合計	3,559,822	63%	3,481,803	65%	4,113,551	64%

財務狀況(續)



現金流量分析

單位:仟元

項目	2016年		2017年		2018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	315,419	1,508,419	159,493	718,744	288,865	1,316,502
投資活動之現金淨流量	-68,916	-326,960	3,120	10,198	-116,746	-531,989
-取得或處分不動產、廠房級設備	-13,691	-63,179	-11,874	-53,507	-122,420	-557,844
-其他項目	-55,225	-263,781	14,994	63,705	5,674	25,855
籌資活動之現金淨流量	-173,260	-838,131	-179,335	-791,368	-44,095	-218,846
-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	92,401	417,092

Q&A



克麗緹娜集團

愛與分享 美麗相伴

克麗緹娜
開創護膚新革命
以溫和而卓效的氨基酸護膚為基礎
向天下女人傳播美麗之道

攜手克麗緹娜
以愛 滋養心靈
用美 綻放生命
讓每一位愛美知美女性
創美麗健康事業，享幸福美滿人生

Thank you

