

# 麗豐股份有限公司

## 2019年第四季營運報告



上海 雅樸麗德  
(中山萬博大樓17樓)

## 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

- 抗疫因應舉措
- 公司簡介說明
- 未來營運展望
- 2019財務資料
- Q & A

# 抗疫因應舉措

- 一、**公司內部**：春假結束後隨即啟動各項應變機制，維持各事業體正常運作，供應鏈搶先復工讓供貨正常，電視置入市場行銷不受影響，人潮聚集的相關活動則暫時取消。
- 二、**業務**：克麗緹娜、RnD等加強對加盟主的各項輔導及衛教，提出促銷、導客、特別支持、抗疫產品開發等各項專案。雅樸麗德則順延，靜待疫情控制。新美力電商則發揮關鍵功能，全時段行銷及導客，並配合物流正常營運。
- 三、**後續**：截至目前克麗緹娜、RnD各加盟店皆已陸續恢復下單，雅樸麗德近期已開始啟動，期望疫情能盡早得到控制，公司將持續致力於恢復營收並合理遵結費用，對於第二季抱持審慎樂觀的信心。

# 公司簡介說明

股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約新台幣150億元
股本:	新台幣7.95億元
2019年營收:	人民幣11.5億 / 新台幣51.39億
2019年淨利:	人民幣3.2億 / 新台幣14.32億
2019 股東報酬率:	34%
大股東:	Wealthy Garden (35.29%)

## 營業範圍

CHLITINA | 克麗緹娜

營業項目:	自行研產銷護膚保養品、醫美診所、抗衰老研發
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
主要區域市場:	大陸 (營收超過 95%)
主要營運模式:	美容及美甲美睫加盟通路、自營醫美診所、自營電商平台
自有品牌及規模:	CHLITINA克麗緹娜 _ 美容連鎖加盟通路，已超過4800家 RnD美甲美睫 _ 美甲美睫連鎖加盟通路，已超過500家 Up Lider 雅樸麗德 _ 自營醫美診所、抗衰老中心，共6家 新美力電商平台 _ 自營電商平台，與實體通路相輔相成



## 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

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

2016-2019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年:  
榮獲中國大陸特許  
連鎖100強、且四  
度獲得台灣二十大  
國際品牌

# 各通路整合及共享資源：創造綜效



## 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

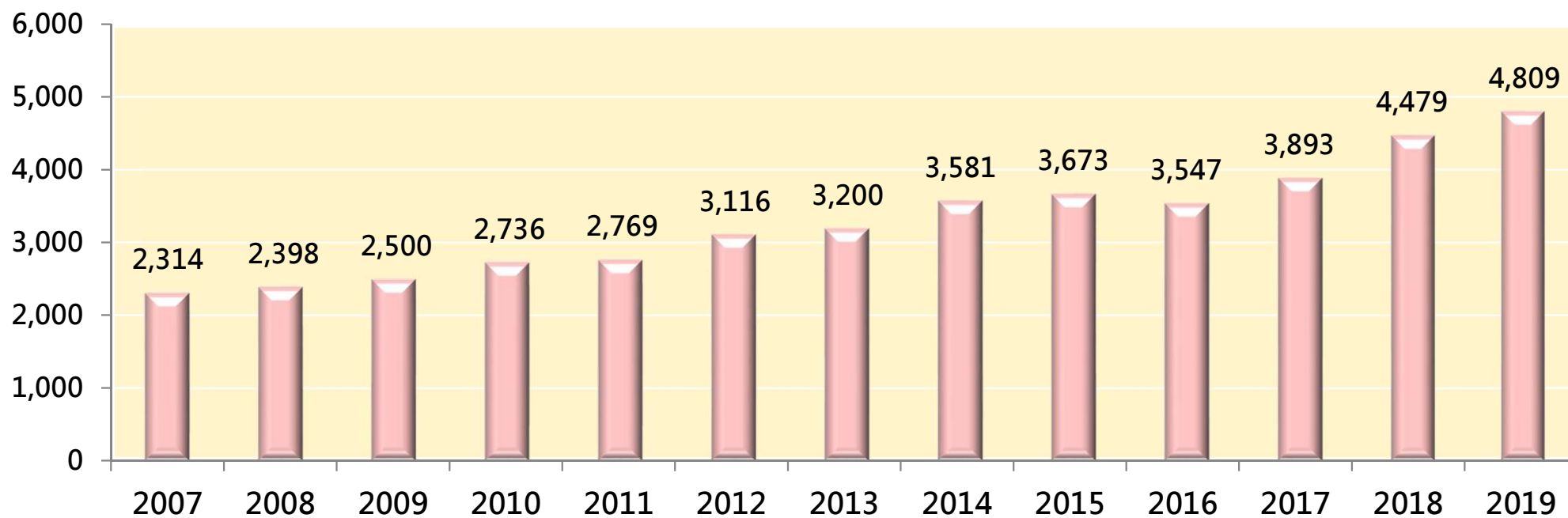
銷售護膚產品 (GP 約 50%)  
提供服務 (GP 約 90%)



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 CNY 70 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: Chlritina

## 主營通路：克麗緹娜店家年資分析

### 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 (2019年底)	17%	34%	13%	21%	15%	100%
2019年營收(陸) 單位:人民幣仟元	14%	32%	14%	24%	16%	100%
2019年平均單店業績(陸) 單位:人民幣仟元	189	225	268	276	268	241

- ◆ **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
- ◆ **展店策略**：本公司近幾年積極展店策略，故1-3年以下店家數之比例較高，3年以上店家經營穩定度最高，超過10年的店通常營運通常趨於平穩

## 主營通路：克麗緹娜店家區域分析

擴大營運範圍，並鎖定高成長的小康及開發中的城市

Source: Chlitina

### 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:

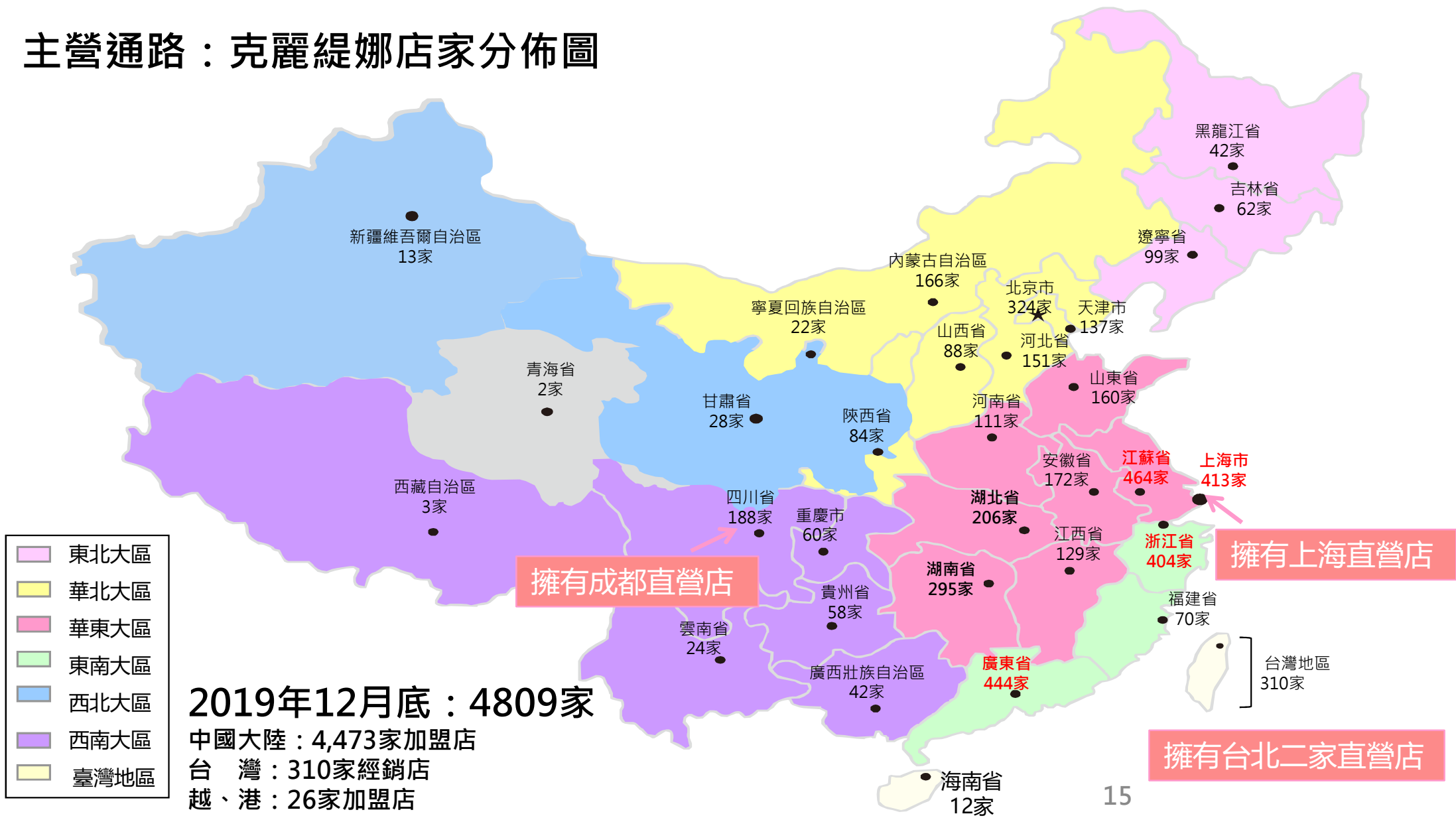
黑龍江, 貴州, 吉林...

區域營運目標:

品牌經營 + 招商

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
2019店家數分布比例	45%	43%	5%	7%	100%
2019年營收數貢獻比例	49%	44%	4%	3%	100%
2019平均單店業績 單位:人民幣仟元	249	236	216	98	231

# 主營通路：克麗緹娜店家分佈圖



依託既有  
通路優勢  
擴增服務  
項目

與同濟大學  
合作設立：  
麗豐再生醫  
學研究院

## 生活美容

#克麗緹娜  
#新美力  
#RnD

## 醫學美容

#雅樸麗德  
-北京醫美\*1  
-上海醫美\*2  
-南京醫美\*1

## 抗衰老、 再生醫學

#雅樸麗德  
-上海抗衰\*1  
-南京抗衰\*1



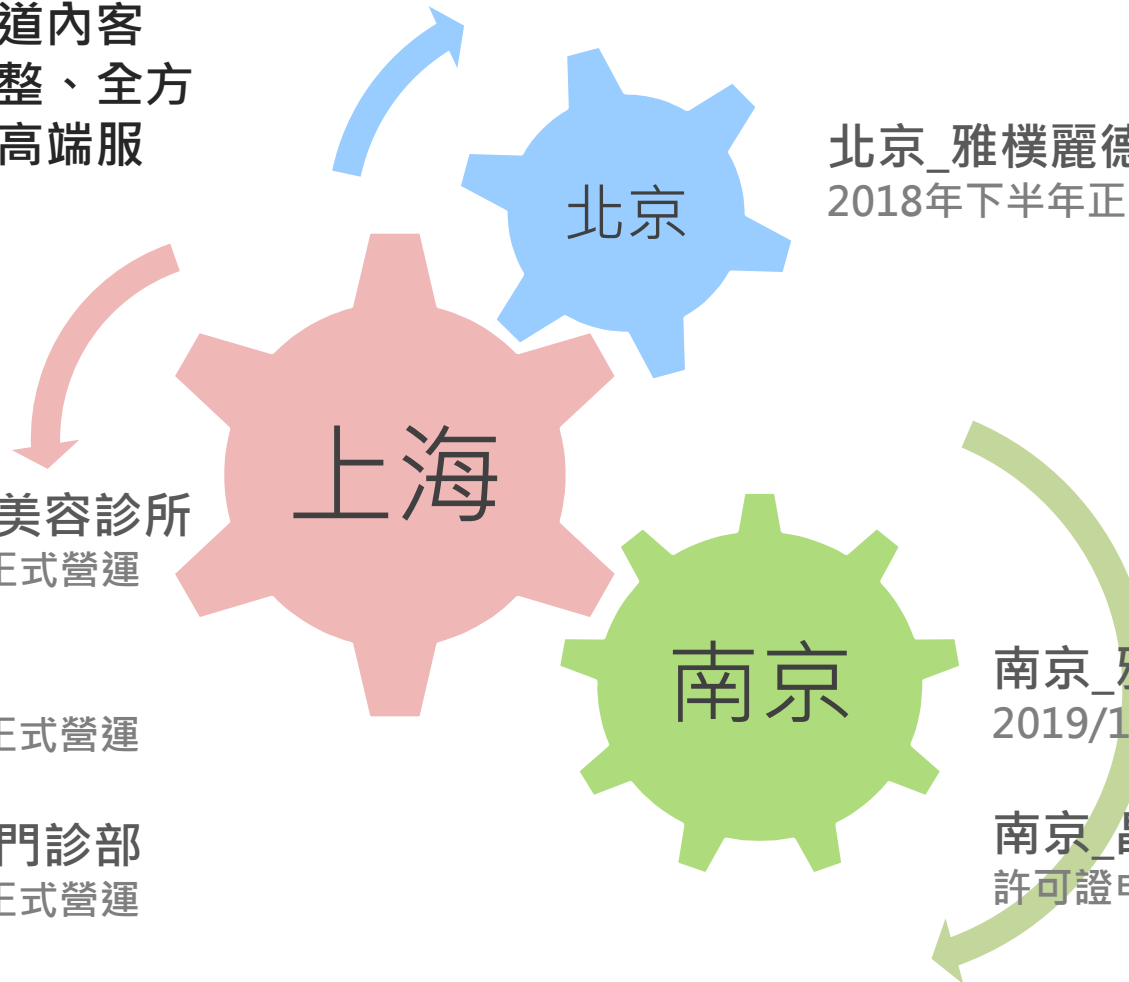
## 雅樸麗德診所營運分布

透過**克麗緹娜**轉介渠道內客戶，為消費者提供完整、全方位的美容、抗衰老的高端服務！

上海\_雅樸麗德醫療美容診所  
2019/12許可證、近期正式營運

上海\_禾登診所  
許可證申請中、下半年正式營運

上海\_倫新醫療美容門診部  
許可證申請中、下半年正式營運



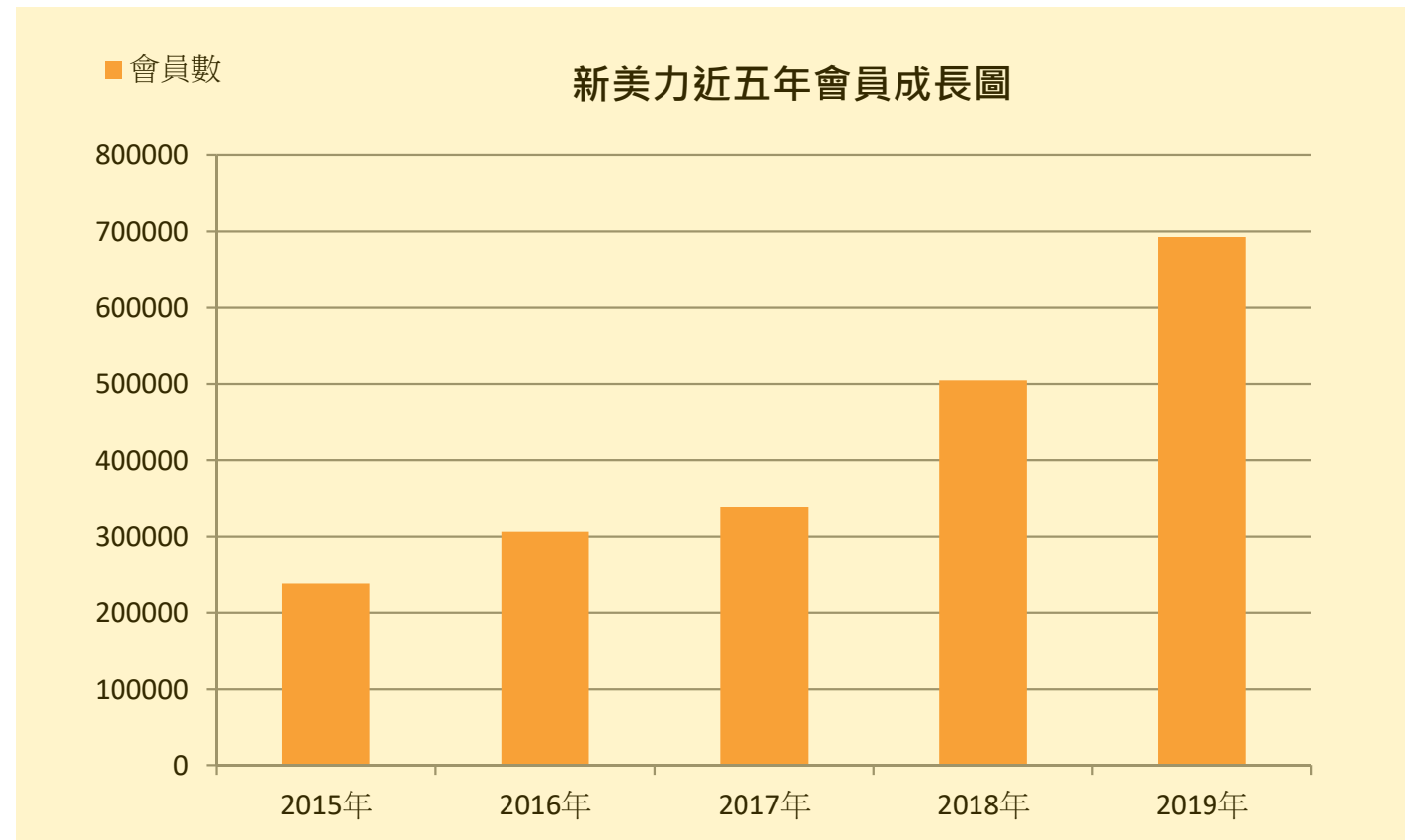
北京\_雅樸麗德醫療美容診所  
2018年下半年正式開業營運

南京\_雅樸麗德醫療美容門診  
2019/12許可證、近期正式營運

南京\_晶禾診所  
許可證申請中、下半年正式營運

## 新美力 電商之營運發展

「克麗緹娜線上精品館」於3月正式完整上架開賣，成為實體通路不畏疫情保持營運的強力備援，3月單月營收較2月倍數成長



# 電商「新美力」之新產品及業務推廣

CHLITINA | 克麗緹娜

透過直播互動、文章分享及一系列的超值活動，在抗疫時期發揮關鍵影響力



克麗緹娜  
線上精品館  
盛大開幕

BUY

CHLITINA 克麗緹娜  
ONLINE STORE

精選好物 專屬優惠 積分好禮 無憂送達  
長按并识别图中二维码查看详情并订购

Z102038996



CHLITINA

“娜”时代  
云购物

精選好物 專屬優惠 積分好禮 無憂送達  
長按并识别图中二维码查看详情并订购

Z102038996



暖春有礼  
邂逅美丽芯肌

活动时间：  
即日起—3月25日

全馆消费满699元（可与其他开业促销共享），  
即可获赠克麗緹娜E.P.O.旅行装1套，（每个ID限赠一个）  
长按并识别图中二维码查看详情并订购

Z102038996



新美力  
无界电商生态

严选品质 快乐购物 轻松分享 成就事业

免费注册商城会员3重礼

- 1 新人见面礼  
100元专享券
- 2 新人专享  
超值套组2折起
- 3 享受商城  
购物95折

## 美甲美睫「RnD」之營運發展

RnD加盟店已經超過 500 家，持續積極招商及品牌經營，提高市場占有率、創造營運規模



# 未來營運展望

## 未來各事業體展望及營運方針

### 四大通路穩定成長

- 四大通路資源共享，為麗豐集團帶動穩定的營收及獲利來源
- 期望疫情持續控制，對今年下半年審慎樂觀及信心，加盟店營運盡快回穩
- 持續執行數字化管理、強化全球遠端工作環境，實行策略管理

### 持續品牌行銷、策略性投資

- 持續投入品牌建設及行銷宣傳，打造集團品牌力，創造附加價值
- 多角化策略性投資：2020年初投資普生股份有限公司20.05%
- 全球化佈局經營，完善公司治理及社會責任

# 2019財務資料

## 各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

項目	2017年			2018年			2019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	708,940	124,041	83%	965,270	163,696	83%	1,112,615	159,477	86%
電商	17,486	4,865	72%	35,064	10,395	70%	30,305	8,304	73%
醫美	571	1	100%	3,623	698	81%	6,785	13,492	-99%
其他	3,248	9,583	-195%	808	720	11%	292	1,874	-542%
合計	730,245	138,490	81.0%	1,004,765	175,509	82.5%	1,149,997	183,147	84.1%



## 三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業收入	730,245	3,290,702	1,004,765	4,578,513	1,149,997	5,138,879
營業成本	-138,490	-624,076	-175,509	-799,759	-183,147	-818,411
毛利	591,755	2,666,626	829,256	3,778,754	966,850	4,320,468
毛利率	81%		82.5%		84%	
推銷費用	-303,608	-1,368,149	-344,315	-1,568,975	-400,409	-1,789,267
管理費用	-109,883	-495,166	-142,010	-647,111	-166,076	-742,127
營業利益	178,264	803,311	342,931	1,562,668	400,365	1,789,074
業外收支	3,972	17,899	23,235	105,877	43,230	193,178
稅前淨利	182,236	821,210	366,166	1,668,545	443,595	1,982,252
所得稅	-52,870	-238,248	-98,680	-449,665	-123,101	-550,089
稅後淨利	129,366	582,962	267,486	1,218,880	320,494	1,432,163
每股盈餘 (新台幣元)	1.64	7.41	3.38	15.4	4.03	18.02
現金股利 (次年度發放)	現金股利8元/股		現金股利12元/股		(暫訂)現金股利13元/股	

## 三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2017年		2018年		2019年	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	3,422,746	63%	3,946,003	62%	5,456,484	68%
應收帳款淨額	2,073	0%	4,818	0%	954	0%
存貨淨額	450,374	8%	481,102	8%	382,585	5%
權益法長期投資	27,417	1%	22,892	0%	19,558	0%
固定資產淨額	1,057,140	20%	1,363,566	21%	1,367,720	17%
使用權資產	0	0%	0	0%	493,732	6%
其他項目	432,054	8%	569,960	9%	432,930	5%
<b>資產合計</b>	<b>5,391,804</b>	<b>100%</b>	<b>6,388,341</b>	<b>100%</b>	<b>8,153,963</b>	<b>100%</b>
銀行借款	714,240	13%	1,034,758	16%	1,940,857	24%
應付帳款	70,170	1%	73,258	1%	91,141	1%
其他應付款	445,284	8%	568,252	9%	551,031	7%
租賃負債	0	0%	0	0%	480,998	6%
其他項目	680,307	13%	598,522	9%	708,135	9%
<b>負債合計</b>	<b>1,910,001</b>	<b>35%</b>	<b>2,274,790</b>	<b>36%</b>	<b>3,772,162</b>	<b>46%</b>
股本	794,924	15%	794,924	12%	794,924	10%
資本公積及法定公積	1,824,677	34%	2,036,484	32%	2,240,348	27%
未分配盈餘	1,236,828	23%	1,622,182	25%	1,896,488	23%
其他項目	(374,626)	-7%	(340,039)	-5%	(549,959)	-7%
<b>權益合計</b>	<b>3,481,803</b>	<b>65%</b>	<b>4,113,551</b>	<b>64%</b>	<b>4,381,801</b>	<b>54%</b>

## 現金流量分析

單位:仟元

項目	2017年		2018年		2019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	159,493	718,744	288,865	1,316,502	410,316	1,833,543
投資活動之現金淨流量	3,120	10,198	-116,746	-531,989	3,993	17,843
-取得或處分不動產、廠房級設備	-11,874	-53,507	-122,420	-557,844	-42,828	-191,382
-其他項目	14,994	63,705	5,674	25,855	46,821	209,225
籌資活動之現金淨流量	-179,335	-791,368	-44,095	-218,846	-17,196	-89,978
-發放現金股利	-114,383	-511,520	-136,496	-635,938	-210,529	-953,908
-其他項目	-64,952	-279,848	92,401	417,092	193,333	863,930

# Q&A



**感謝所有的醫護人員及  
社會各界的辛勤付出！**

**您~ 是最美的逆行者**

**謝謝！**