

麗豐股份有限公司

2021年第二季營運報告

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.

報告內容

- 公司簡介及營運概況
- 營運分析及財務資料
- Q & A

報告內容

- 公司簡介及營運概況
- 營運分析及財務資料
- Q & A

基本資料

股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約新台幣170億元
股本:	新台幣7.95億元
2021年上半年營收:	人民幣5.45億 / 新台幣23.73億
2021年上半年淨利:	人民幣1.47億 / 新台幣6.39億
2020 股東報酬率:	22%
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、醫美，現積極研發各項再生、抗衰老項目

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，全球超過5000家店
Up Lider 雅樸麗德 _ 自營醫美及抗衰老診所，共6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
策略通路：RnD美甲美睫連鎖加盟，已超過500家

發展歷程：三十年歷史累積鍛造顯品牌價值



公司深耕美容護膚行業，30年專業肌膚護理專家，牢抓獨立女性消費者，亞太美容連鎖市場佔有率第一。
2020年，全球權威品牌價值調查機構 Interbrand 調查公佈，克麗緹娜品牌價值達1.14 億美金。

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



供應鏈建設

2001年 - 2003年

- 於上海松江工業區建置**生產基地**及加盟培訓中心
- 榮獲**中國馳名商標**
- 四度榮獲**二十大國際品牌**



品牌/產品/管道升級

- 新產品“**童妍精粹液**”榮獲 ELLE年度美妝之星
- 2017年成立“**雅樸麗德**”醫美自營新品牌
- 搭建“**新美力**”電商平台

1989

1997

2001

2016

2017-2020

...

迅猛發展

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



拓展管道及資本化

2008年-2019年

- 05年加盟店拓展至**大陸各地**，門店突破2000家
- 08年**法國研發中心**成立
- 13年**臺灣交易所**上市，14年上線**大陸天貓旗艦店**
- 美容業績唯一五度榮獲“**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



公司概況：亞太最大的美麗健康產業集團

- 1989年創立於台灣，目前旗下擁有克麗緹娜、雅樸麗德、RnD、新美力等四大板塊
- 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、線下網路管道等領域優勢顯著
- 公司歷史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，強執行能力及加盟網路管理能力助力擴張戰略高效落地

克麗緹娜旗下四大通路

CHLITINA | 克麗緹娜

美容連鎖加盟店

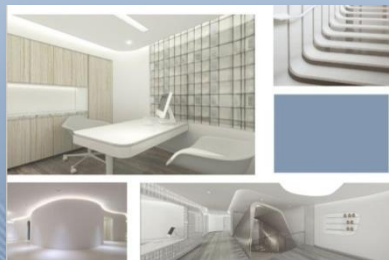
4999 家連鎖店



+ UPLÍDER 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
環繞專業美甲

美甲美睫連鎖加盟店

529 家連鎖店



新美力
Beauty Health Happiness

線上用戶電商平臺

88萬 平臺會員



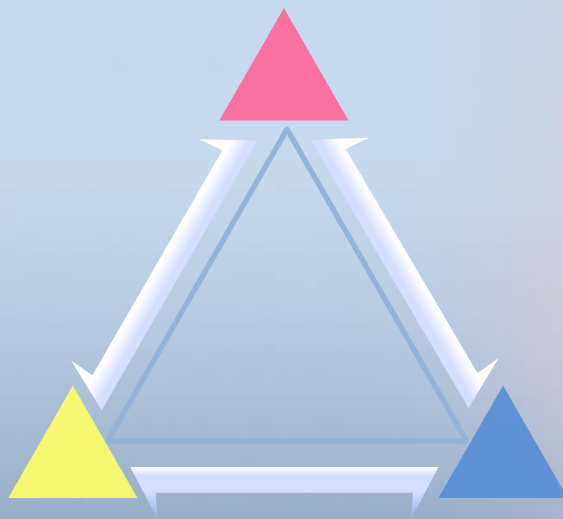
數據截止2021年8月31日

三大核心競爭力：助推實現「跨越式發展」

品牌力

培訓力

產品力

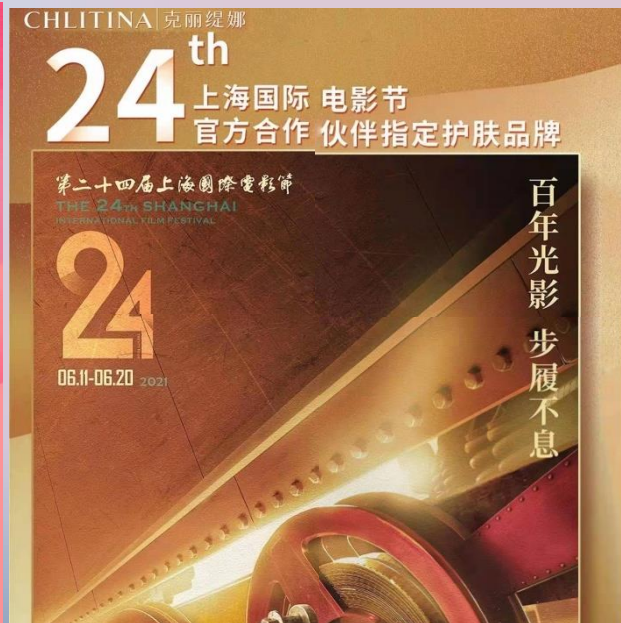
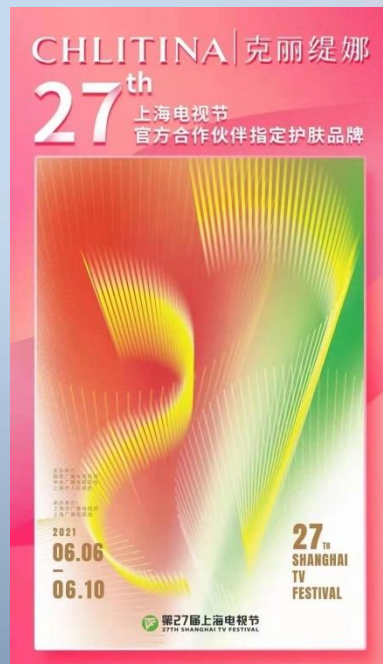


三大核心競爭力：助推實現「跨越式發展」



品牌力

- 將品牌及產品結合**戲劇置入**行銷，深植人心
- 結合電影官方宣傳，與春節強檔電影「你好，李煥英」合作，增加品牌曝光度、提升品牌形象及認同感



三大核心競爭力助推克麗緹娜集團實現跨越式發展



培訓力

- 上海及廣州兩大專業培訓學校，已為美容行業培育近30萬人次的專業美容人才
- 28個分公司培訓基地
- 線上哲美雲課堂服務



各地美容師成長營



新店經營快速入門班

三大核心競爭力助推克麗緹娜集團實現跨越式發展

「童妍精粹」上市不到一年



產品力

- 全球首次將**弱酸性**運用於護膚品，技術領先，產品種類寬廣
- 研發、生產、銷售**全流程把控，產能穩定
- 前瞻性佈局**大健康/全科抗衰**等領域研究



舒冷P113系列
7月**上市單月訂**
單超過200萬+



月見草系列
較去年成長
33%



凝時駐顏套組
較去年成長
21%



晶鑽光透系列
較去年成長
71%

產品力的不斷提升-強調美麗⁺ 新消費時代 回歸核心競爭強項

新 在何處？

新人群

去性別化
全年齡段

新營銷

數據趨動
用戶捲入

新理念

內外皆美
健康的美

新通路

線上化
私域化

新科技

生命科技
智慧創新

從美麗到健康的發展進程進而引導產品鋪陳

克服外因
皮膚生理

第1階段

氨基酸保養
改善問題肌膚

內因老化
補充抵抗

第2階段

防污染抗壓力
外因致衰保養

內因老化
菌群平衡

現在進行式

微生態菌群平衡
全方位養護工程

內因老化
修復再生

Future

再生醫學
細胞抗衰

發展主軸：水、微生態、再生醫學

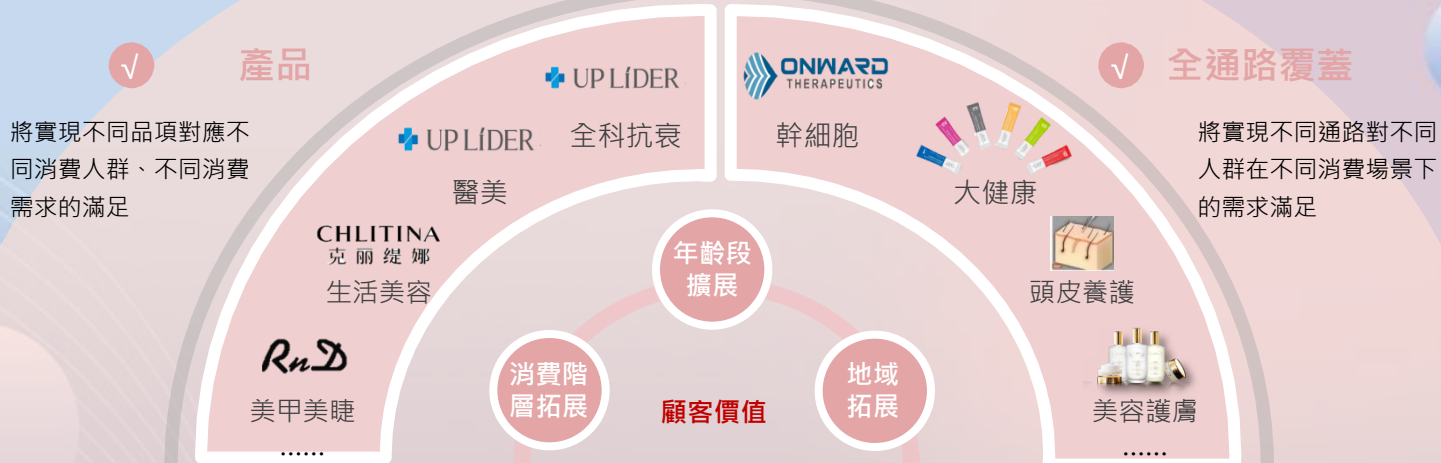
鼓勵攝取優質的水、平衡的體內外環境、健康的可持續



健康美的產品在集團全通路服務體系上架

以產品為核心，打造全通路最具潛力的全球大健康產業集團

從**顧客價值**出發，以**產品**為核心、**全通路**為途徑，拓展**事業版圖**，增長路線明確



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

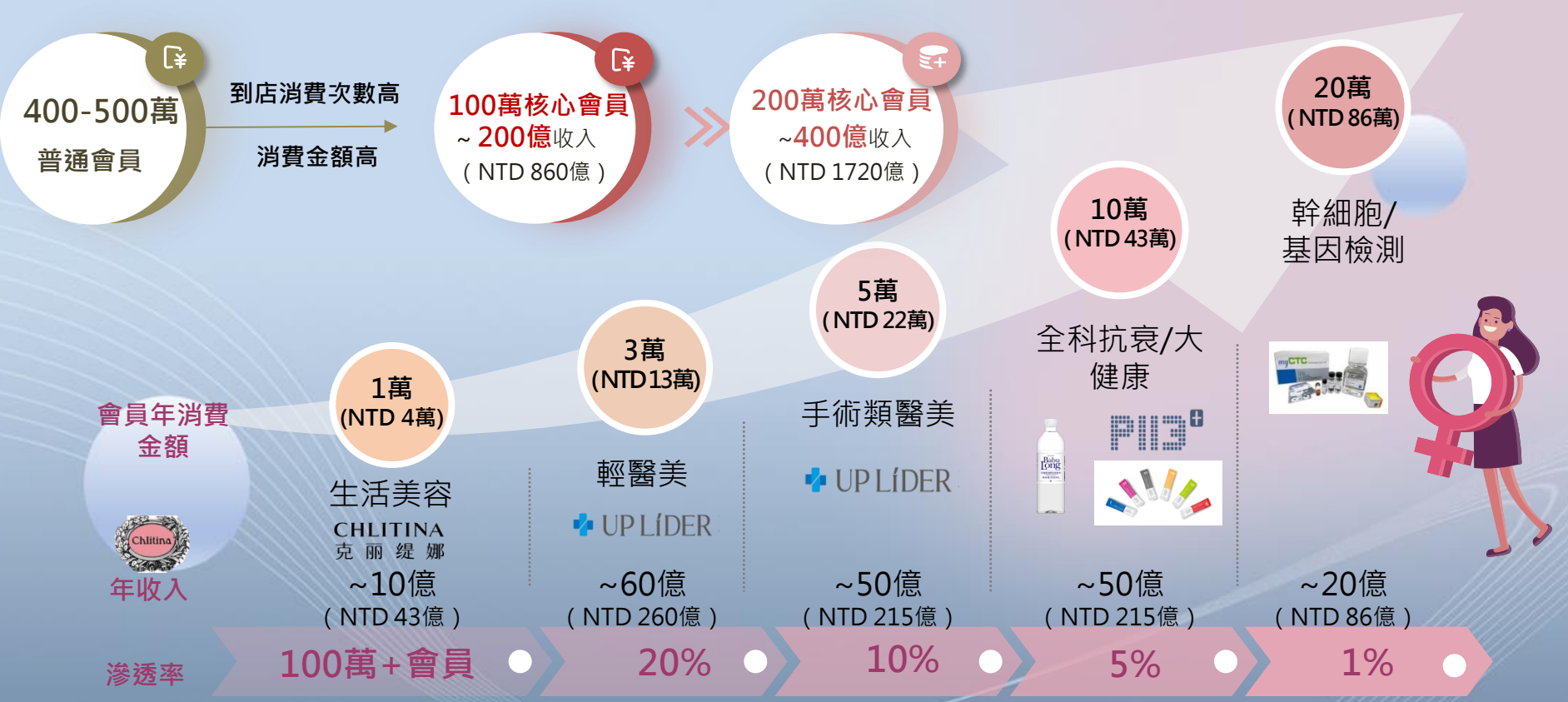
產業鏈協同

- 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

深耕核心會員池，擴大營運，邁向千億級美業市場



以線下生美為基本盤，以電商及醫美新業務為增長爆發點

開放式電商平台：差異化定位，線上線下聯動

抗老 多效 保濕 美白 清潔 ...



三大核心成分抗初老



主打雲SPA級產品

公私域電商及醫美爆發增長

公私域電商爆發式增長

用戶數增長

差異化產品

多元化行銷

打造大陸最大的醫美連鎖

會員滲透率

輕醫美

手術類醫美

全科抗衰/大健康

幹細胞研究

每年15%穩健增長

門店數增長

單店收入增長

身體類產品

生美線性增長曲線 10000+

門店數

4999



網路行銷實績： 烈兒寶貝直播銷售成績

訂單總額 **RMB 12,021,756**

618

訂單數	參與店家數	客單價	直播間人數	訂單訪問人數
15,024	3,750	800 元	821.67萬	233,784

訂單總額 **RMB 13,246,984**

821

訂單數	參與店家數	客單價	直播間人數	訂單訪問人數
12,062	3,724	1,098 元	346.51萬	199,328

報告內容

- 公司簡介及營運概況

- 營運分析及財務資料

- Q & A

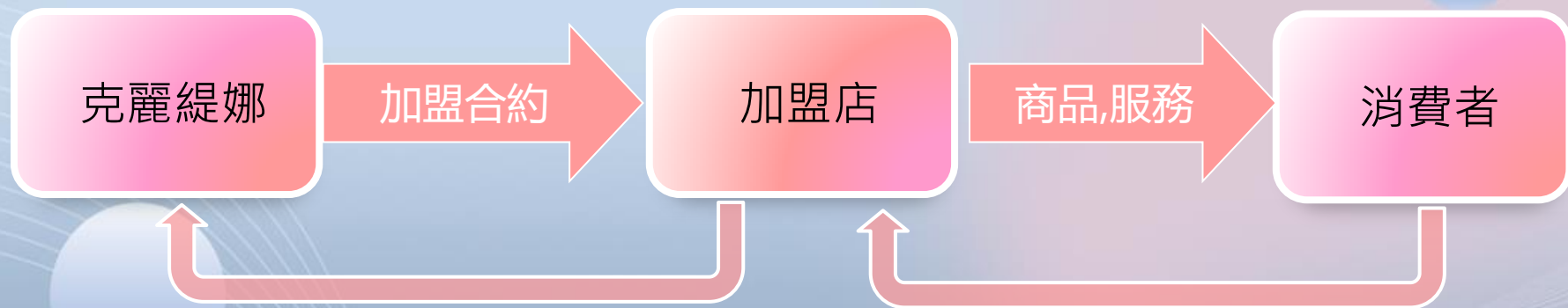
集團架構



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%)

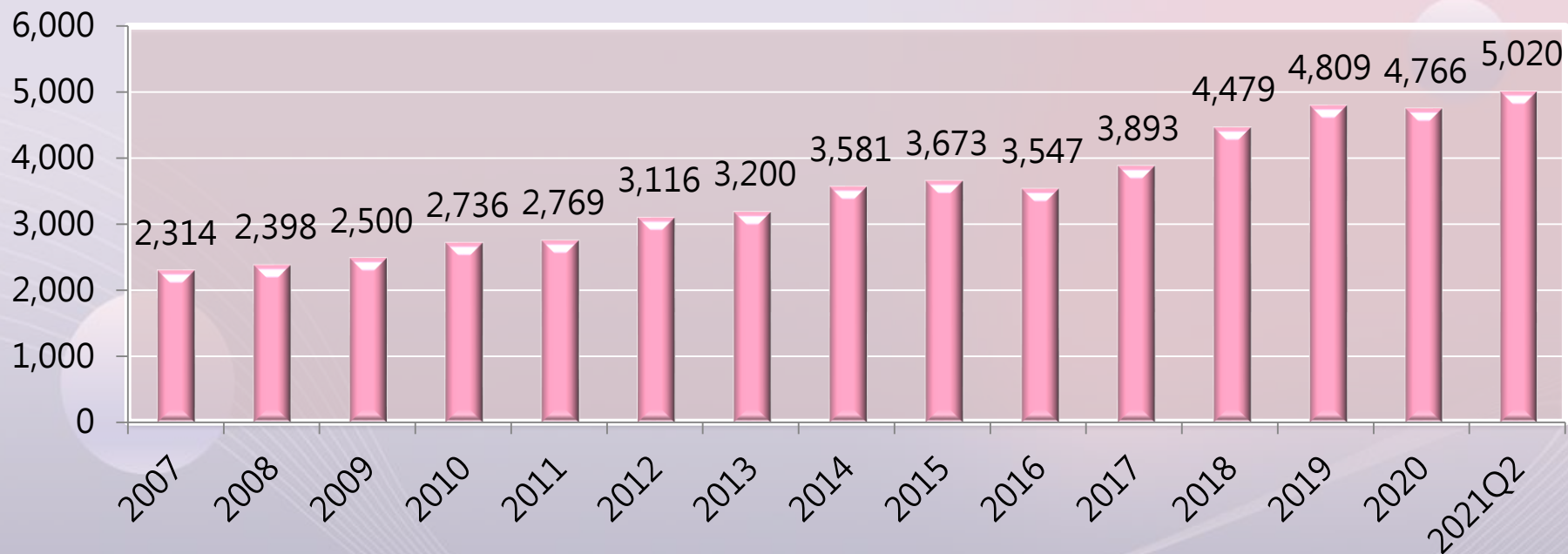


加盟金收入及銷售收入
要求最低進貨額
要求標準店面招牌

投資約CNY70萬~100萬
負擔租金、人事、經營等
約2~3年可收回投資

主營通路_「克麗緹娜」加盟店規模

克麗緹娜-加盟店數



主營通路_「克麗緹娜」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
2021/6/30 店家數占比	15%	24%	23%	21%	17%	100%
2021年上半年 營收占比	14%	23%	23%	22%	18%	100%
2021年上半年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	101	95	102	111	109	103

主營通路_「克麗緹娜」店家區域分析

穩固已發達及小康地區之店家為優先，期望提升每店貢獻，再將營運範圍擴大至開發中地區

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

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
2021/6/30 各地區店家數占比	46%	44%	5%	5%	100%
2021年上半年 各地區營收占比	50%	43%	4%	3%	100%
2021年上半年 平均單店業績 單位:人民幣仟元	108	99	89	70	101

主營通路_「克麗緹娜」店家分佈



其他通路_營運近況及策略性投資



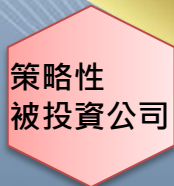
擴大營運規模，提高營運規格，並為集團注入長期穩定的成長動能



靈活調整、整合線上線下，加大對集團營運及獲利貢獻



回歸疫情前營運規模，開創行業高規品牌先趨



生醫產業：普生、ONWARD、穎奕幹細胞

從美麗走向健康

讓生命質量擴展



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1~6月		
	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%	509,500	82,811	84%
電商	30,305	8,304	73%	36,944	9,383	75%	14,174	4,489	68%
醫美	6,785	13,492	-99%	21,796	7,311	66%	21,620	7,042	67%
其他	292	1,874	-542%	199	2,860	-1337%	-	-	-
合計	1,149,997	183,147	84.0%	947,375	141,212	85.0%	545,294	94,342	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1~6月	
	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	545,294	2,373,282
營業成本	-183,147	-818,411	-141,212	-604,571	-94,342	-410,604
毛利	966,850	4,320,468	806,163	3,451,425	450,952	1,962,678
毛利率	84%		85%		83%	
推銷費用	-400,409	-1,789,267	-366,185	-1,567,748	-189,832	-826,206
管理費用	-166,076	-742,127	-178,313	-763,411	-70,525	-306,945
營業利益	400,365	1,789,074	261,665	1,120,266	190,595	829,527
業外收支	43,230	193,178	63,928	273,695	39,501	171,920
稅前淨利	443,595	1,982,252	325,593	1,393,961	230,096	1,001,447
所得稅	-123,101	-550,089	-101,447	-434,325	-83,376	-362,877
稅後淨利	320,494	1,432,163	224,146	959,636	146,720	638,570
每股盈餘 (新台幣元)	4.03	18.02	2.82	12.09	1.85	8.03
現金股利 (次年度發放)	現金股利13元/股		現金股利8.5元/股		NA	

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		2021/6/30	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,456,484	67%	5,347,749	60%	5,664,960	62%
應收帳款淨額	954	0%	5,662	0%	6,038	0%
存貨淨額	382,585	5%	467,385	5%	468,966	5%
權益法長期投資	19,558	0%	218,080	2%	222,168	2%
固定資產淨額	1,367,720	17%	1,376,374	15%	1,318,873	14%
使用權資產	493,732	6%	575,659	6%	538,069	6%
其他項目	432,930	5%	972,877	11%	1,001,113	11%
資產合計	8,153,963	100%	8,963,786	99%	9,220,187	100%
銀行借款	1,940,857	24%	2,192,959	24%	2,145,217	23%
應付帳款	91,141	1%	71,654	1%	128,139	1%
其他應付款	551,031	7%	793,091	9%	457,973	5%
租賃負債	480,998	6%	571,246	7%	544,460	6%
其他項目	708,135	9%	926,521	10%	1,008,612	11%
負債合計	3,772,162	47%	4,555,471	51%	4,284,401	46%
股本	794,924	10%	794,924	9%	794,924	9%
資本公積及法定公積	2,240,348	27%	2,616,716	29%	2,614,431	28%
未分配盈餘	1,896,488	23%	1,469,479	16%	2,108,049	23%
其他項目	(549,959)	-7%	(472,804)	-5%	(581,618)	-6%
權益合計	4,381,801	53%	4,408,315	49%	4,935,786	54%

財務資料

現金流量分析

單位:仟元

項目	2019年		2020年		2021年1~6月	
	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	122,071	531,288
投資活動之現金淨流量	3,993	17,843	-180,711	-766,398	618	2,690
-取得或處分不動產、廠房級設備	-42,781	-191,172	-22,961	-98,783	-6,760	-29,421
-其他項目	46,774	209,015	-157,750	-668,095	7,378	32,111
籌資活動之現金淨流量	-17,196	-89,978	-194,513	-813,766	-17,812	-77,520
-發放現金股利	-210,529	-953,908	-245,814	-1,033,401	0	0
-其他項目	193,333	863,930	51,301	219,635	-17,812	-77,520

● Q & A



謝謝聆聽!