

麗豐股份有限公司

2021年第三季營運報告

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.

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210億元
股本:	新台幣7.95億元
2021年前三季營收:	人民幣8.69億 / 新台幣37.66億
2021年前三季淨利:	人民幣2.34億 / 新台幣10.15億
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，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
雅樸麗德、禾登、晶禾 _ 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美甲美睫連鎖加盟通路，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



1989

供應鏈建設

2001年 - 2003年

- 於上海松江工業區建置**生產基地**及加盟培訓中心
- 榮獲**中國馳名商標**



2001

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**”醫美白營新品牌
- 搭建“**新美力**”電商平台



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



1997

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



2016

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

4966 家連鎖店



UP LÍDER 雅樸麗德

自營再生醫學、抗衰老中心

4 家醫美 **2** 家抗衰老中心



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

平臺會員近 **90萬**



數據截至2021年10月31日

CHLITINA GROUP

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

✓ **產品**
將實現不同品項對應不同消費人群、不同消費需求的滿足

產品



✓ **全通路覆蓋**

全通路覆蓋

將實現不同通路對不同人群在不同消費場景下的需求滿足



供應鏈升級

- 提升供應鏈深度
- 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

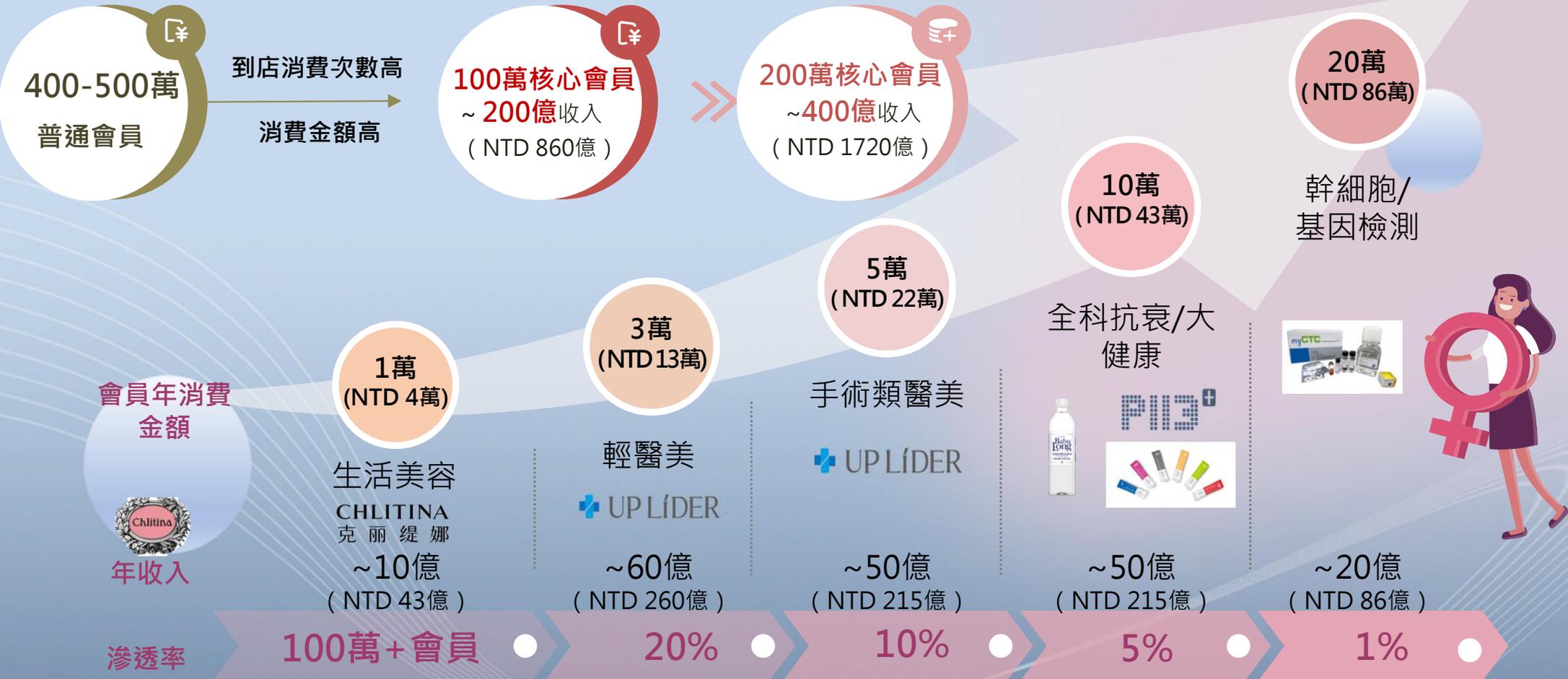
產業鏈協同

- 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 ...



公私域電商及醫美爆發增長



生美線性增長曲線 10000+

門店數 4981

三大核心競爭力：助推實現「跨越式發展」

品牌

提升品牌形象、
加強業務推廣

培訓

提高經營門檻、強
調差異化經營實力

產品

多元化多面向的產
品、擴大成長能量

近況更新：持續投入品牌形象打造、集團平衡發展等各項活動



品牌宣傳及電商活動
網路KOL 直播帶貨

陳董事長榮獲 哈佛商業評論
『最佳女性CEO』殊榮



生產基地-微碩 參與第四屆
中國國際進口博覽會



克麗緹娜(中)發揮善心
提供救災物資

燃燈基金為偏鄉
兒童奉獻已力



近況更新：哲美學院培育人才、優異的培訓成果有目共睹

上海市美髮美容業職業技能
大賽，哲美學院榮獲：
1金4銀6銅9優勝、『優秀組
織獎』、『全場總冠軍』！



近況更新：不斷引進各項新品，涵蓋範圍從美麗走向健康，挹注成長動能

『美麗 + 新消費』
擴展產品能量



克麗緹娜萬年不散經典！
E.P.O.+潔容霜



+40% 緊緻
+25% 含水
-31% 皺紋
6周見證 肌膚蛻變



CHLITINA 克麗緹娜
慶周年慶
帶你體驗五感和一的心靈之旅



CHLITINA 童妍精粹液
6周實力見證
肌膚年輕蛻變



淡紋緊緻，同時達成！
肌膚活力
亮白
彈力
緊緻
緊緻緊膚霜
Defuse Renew Firming Cream



讓肌膚深呼吸
美就和呼吸一樣是無止盡的



CHLITINA 克麗緹娜
停駐在 25 歲的肌齡
第一道 保護健康皮脂
第二道 屏障平滑角質
第三道 活化充足水份
CHLITINA 經典系列 保顏液



振興五倍券
[克麗緹娜再加碼!]

Baby Long 巴部农天然矿泉水
 荣获比利时ITI 2021顶级美味奖章二星奖
 荣获比利时Monde Selection 2021特级金奖

2000 年悉尼奥运会体操平衡木比赛，
 她勇冠三军，并赢得了“体操皇后”的美誉。
 退役后的她华丽转身，
 更是成为了影视界的宠儿，
她就是平衡美学的“代言人”——刘璇。

00:38
 STARBOX

点击视频，探究刘璇精力无限的秘密

运动员 + 演员 + 企业家 + 母亲
 跳下平衡木的20年

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
2021/9/30 店家數占比	16%	22%	24%	21%	17%	100%
2021年前三季 營收占比	15%	21%	24%	23%	17%	100%
2021年前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	152	155	166	180	174	165

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

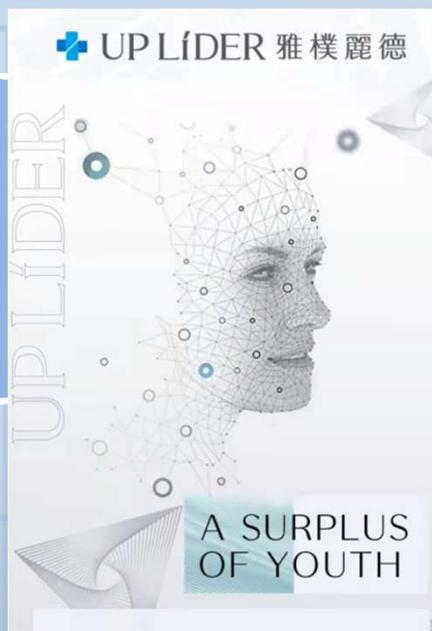
城市/地區 分類	已發達地區	小康地區	開發中地區	台、港、越	合計
2021/9/30 各地區店家數占比	46%	44%	5%	5%	100%
2021年前三季 各地區營收占比	49%	44%	4%	3%	100%
2021年前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	171	162	141	102	162

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

新產品發揮拉貨力道，營運穩定成長中，有望為集團成長注入新能量



舒冷口腔系列
上市後獲好評，
持續熱賣中！



各地區之直營店、
加盟店同步開展，
主打高端細緻服務
強調品牌行銷



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1-9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%	808,237	127,810	84%
電商	30,305	8,304	73%	36,944	9,383	75%	19,761	6,289	68%
醫美	6,785	13,492	-99%	21,796	7,311	66%	40,555	16,844	58%
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%	868,553	150,943	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1-9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	868,553	3,765,873
營業成本	-183,147	-818,411	-141,212	-604,571	-150,943	-654,460
毛利	966,850	4,320,468	806,163	3,451,425	717,610	3,111,413
毛利率	84%		85%		83%	
推銷費用	-400,409	-1,789,267	-366,185	-1,567,748	-307,511	-1,333,306
管理費用	-166,076	-742,127	-178,313	-763,411	-113,123	-490,476
營業利益	400,365	1,789,074	261,665	1,120,266	296,976	1,287,631
業外收支	43,230	193,178	63,928	273,695	54,777	237,503
稅前淨利	443,595	1,982,252	325,593	1,393,961	351,753	1,525,134
所得稅	-123,101	-550,089	-101,447	-434,325	-117,551	-509,678
稅後淨利	320,494	1,432,163	224,146	959,636	234,202	1,015,456
每股盈餘 (新台幣元)	4.03	18.02	2.82	12.09	2.95	12.77
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年		2020年		2021/9/30	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,456,484	67%	5,347,749	60%	5,453,587	57%
應收帳款淨額	954	0%	5,662	0%	3,192	0%
存貨淨額	382,585	5%	467,385	5%	477,399	5%
權益法長期投資	19,558	0%	218,080	2%	222,810	2%
固定資產淨額	1,367,720	17%	1,376,374	15%	1,317,545	14%
使用權資產	493,732	6%	575,659	6%	514,344	5%
其他項目	432,930	5%	972,877	11%	1,586,532	17%
資產合計	8,153,963	100%	8,963,786	100%	9,575,409	100%
銀行借款	1,940,857	24%	2,192,959	24%	2,715,374	28%
應付帳款	91,141	1%	71,654	1%	101,483	1%
其他應付款	551,031	7%	793,091	9%	552,607	6%
租賃負債	480,998	6%	571,246	6%	525,929	5%
其他項目	708,135	8%	926,521	10%	1,053,911	11%
負債合計	3,772,162	46%	4,555,471	51%	4,949,304	52%
股本	794,924	10%	794,924	9%	794,924	8%
資本公積及法定公積	2,240,348	27%	2,616,716	29%	2,633,704	28%
未分配盈餘	1,896,488	23%	1,469,479	16%	1,789,977	19%
其他項目	(549,959)	-6%	(472,804)	-5%	(592,500)	-6%
權益合計	4,381,801	54%	4,408,315	49%	4,626,105	48%

財務資料

現金流量分析

單位:仟元

項目	2019年		2020年		2021年1-9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	241,826	1,048,510
投資活動之現金淨流量	3,993	17,843	-180,711	-766,398	-134,081	-581,348
-取得或處分不動產、廠房級設備	-42,781	-191,172	-22,961	-98,783	-15,148	-65,679
-其他項目	46,774	209,015	-157,750	-668,095	-118,933	-515,669
籌資活動之現金淨流量	-17,196	-89,978	-194,513	-813,766	-47,854	-204,860
-發放現金股利	-210,529	-953,908	-245,814	-1,033,401	-156,445	-675,685
-其他項目	193,333	863,930	51,301	219,635	108,591	470,825

謝謝聆聽!

● Q & A

