

麗豐股份有限公司 2022第二季營運報告

CHLITINA | 克麗緹娜

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.

CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

基本資料

| | |
|-------------|-------------------------|
| 股票代號: | 4137 TT (麗豐-KY) |
| 市值: | 約新台幣160億元 |
| 股本: | 新台幣7.95億元 |
| 2022上半年營收: | 人民幣4.06億 / 新台幣17.97億 |
| 2022上半年淨利: | 人民幣0.77億 / 新台幣3.39億 |
| 2021 股東報酬率: | 29% |
| 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及醫美，現積極投入各項抗衰、生醫等項目

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，全球達5019家店
RnD瓊緹 _ 美甲美睫連鎖加盟通路，已超過600家
雅樸麗德、禾登、晶禾 _ 自營醫美及抗衰老診所，共5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

發展歷程：30年鍛造出品牌價值及產品力

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**及培訓中心
榮獲**中國馳名商標**



品牌、產品、管理全方位升級

2017年 - 2019年
17年成立“**雅樸麗德**”醫美及抗衰通路
18全集團導入數字化管理
19年公益升級成立燃燈基金
運用專利開發新產品“**童妍精粹液**”榮獲ELLE年度美妝之星



1989

1997

2001

2008-2015

2017-2019

2020-2021

快速發展時期

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



穩健拓展及資本化

2008年 - 2015年

- 07年加盟店拓展至大陸各地，門店突破2000家
- 12年全球加盟店正式超過3000家
- 13年臺灣**交易所上市**
- 14年發展電商通路
- 美容業績唯一六度榮獲“**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



不畏疫情、同心多樣化成長

2020年 - 2021年

- 20年集團多元化發展，投入策略性生醫投資
- 21年後疫情時期營運成果逆勢成長達四成
- 回歸集團競爭強勢“**產品力**”運用穩健基礎、發展再上層樓
- 陳碧華董事長榮獲哈佛商業評論評選“**最佳女性CEO**”



CHLITINA

公司概況：集團旗下各事業體架構

- 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

5024 家連鎖店



RnD Professional Manicure
專業專業美甲

美甲美睫連鎖加盟店

600 家連鎖店



UP LÍDER 雅樸麗德

自營再生醫學、抗衰老中心

3 家醫美 **2** 家抗衰老中心



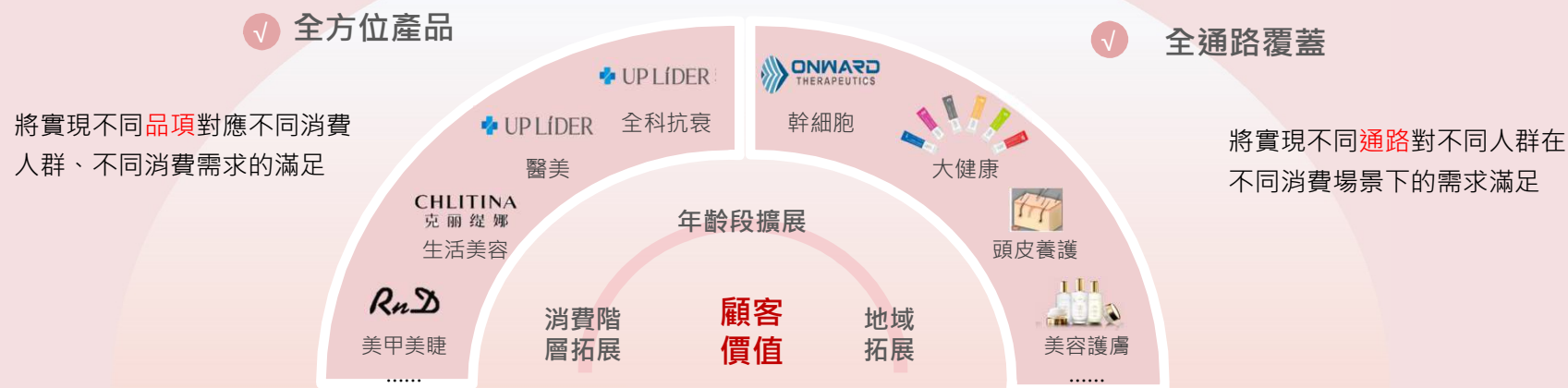
新美力
Beauty Health Happiness

線上用戶電商平臺
平臺會員近 **80萬**



以產品為核心，全方面覆蓋，實現經營成果

同心多樣化



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

三大核心競爭優勢，創造確定性的未來

🔔 品牌

- 提升品牌形象
- 加強業務推廣

📁 產品

- 加大新品開發力度
- 擴大營運成長能量

👛 培訓

- 提高店門經營門檻
- 充實加盟主經營能力

面對不確定性的外在挑戰，仍能創造**穩健成長**的營運目標

運用企業優勢，將**經營成果**與股東、員工、社會分享



經典系列



月見草禦顏



花嬌美肌



淨鑽光透



獨門手技



品牌行銷



名人推薦



經營心法

品牌形象形塑

企業價值

地域拓展

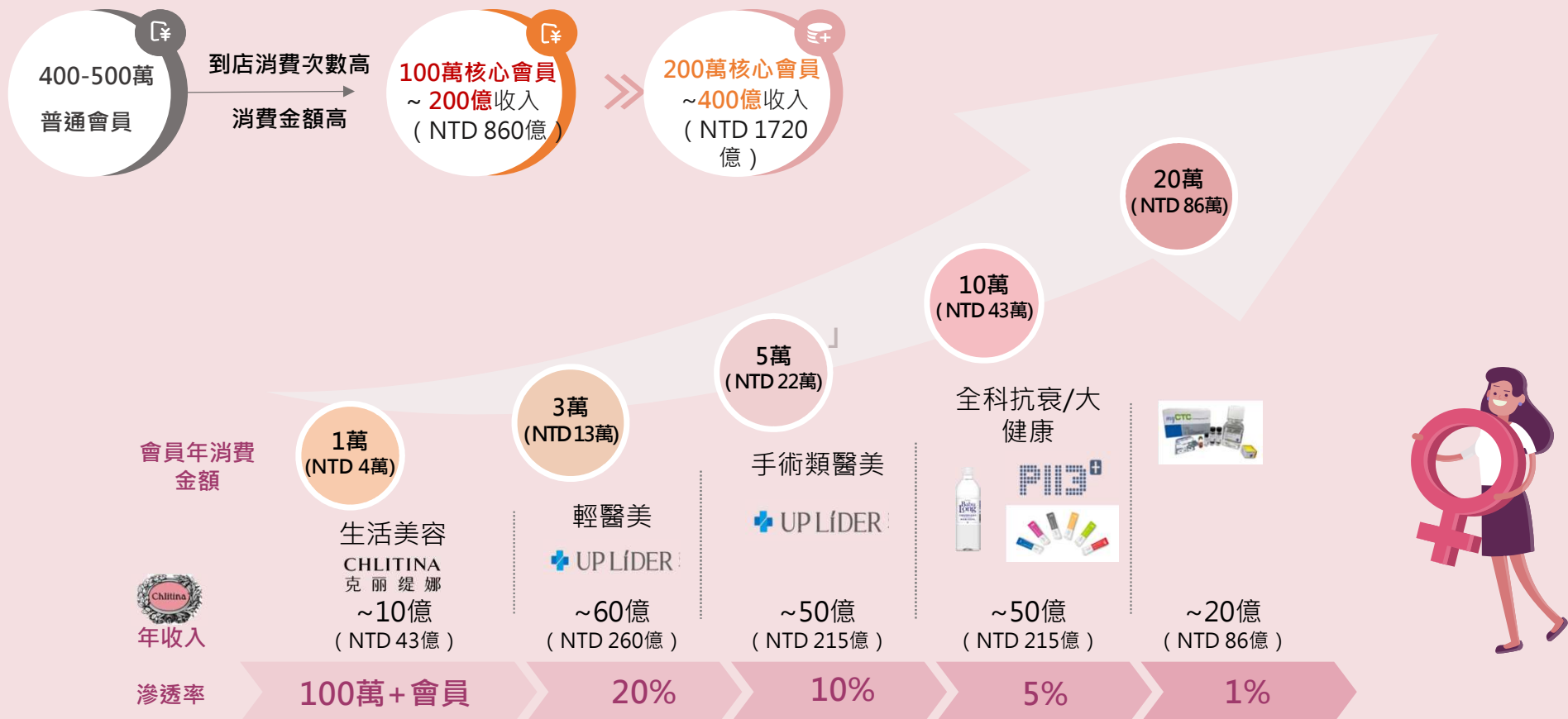
產品體驗感提昇

✓ 數字化決策基礎

✓ 內部管理效率化

同心多樣化

從品牌出發、到深耕會員，奠定未來發展潛力，實現「女力經濟」



近況更新：今年8月舉辦2022加盟店核心會議

發生變化 產生恐懼 對未來不確定

但是，沒有變化 哪來進步；沒有變化 哪來蛻變

沒有逃避的機會 也沒有退縮的可能

立於當下 快速調整認知

看清變化的本質

變化中把握確定性

● **愛**與**分享**
● **高效執行** ● **責任**當擔
● **公平**守**正**

2022 二大核心
四美聯動、數字化賦能

堅定信念 擁抱改變

我們的必經之路

近況更新：策略擘劃與執行

四美聯動【多品牌複合店】

結合克麗緹娜、RnD美甲美睫、雅樸麗德、新美力，強化本業，資源整合



數字化賦能【線上線下相互引流】

持續加強線上與線下的品牌曝光及消費引流，擴展產品線、優化營銷模式



近況更新：回歸主營通路，強調產品銷售

面對外在不確定因素【回歸核心競爭】是首要之務！
業務重心回歸於主營通路，並加強產品銷售力道，提高營運績效

從美麗走向健康
不斷開發推出 健康的、可持續性的產品系列

| | | | |
|--|---|---|--|
|  <p>Babu Long 巴部農 天然鹼性礦泉水</p> |  <p>Ubebe by CHLITINA 溫和安心 的母嬰品牌</p> |  <p>UP LIDER 雅樸麗德 個人化免疫 平衡療程</p> |  <p>P113+ 口腔、護膚、私密、洗護</p> |
|--|---|---|--|



CONTENTS

1

公司簡介及概況

2

營運及財務分析

3

Q&A

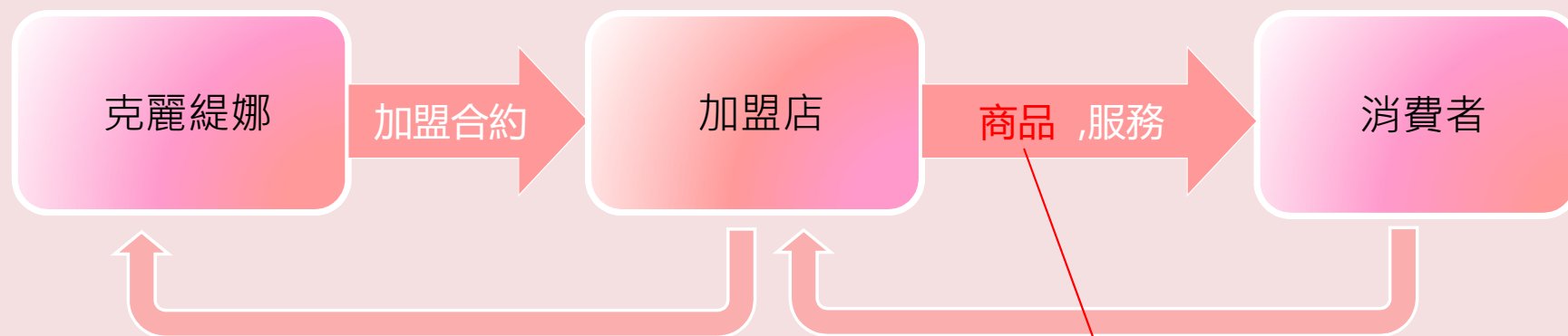
麗豐集團架構



主營通路：克麗緹娜美容連鎖加盟店

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%)



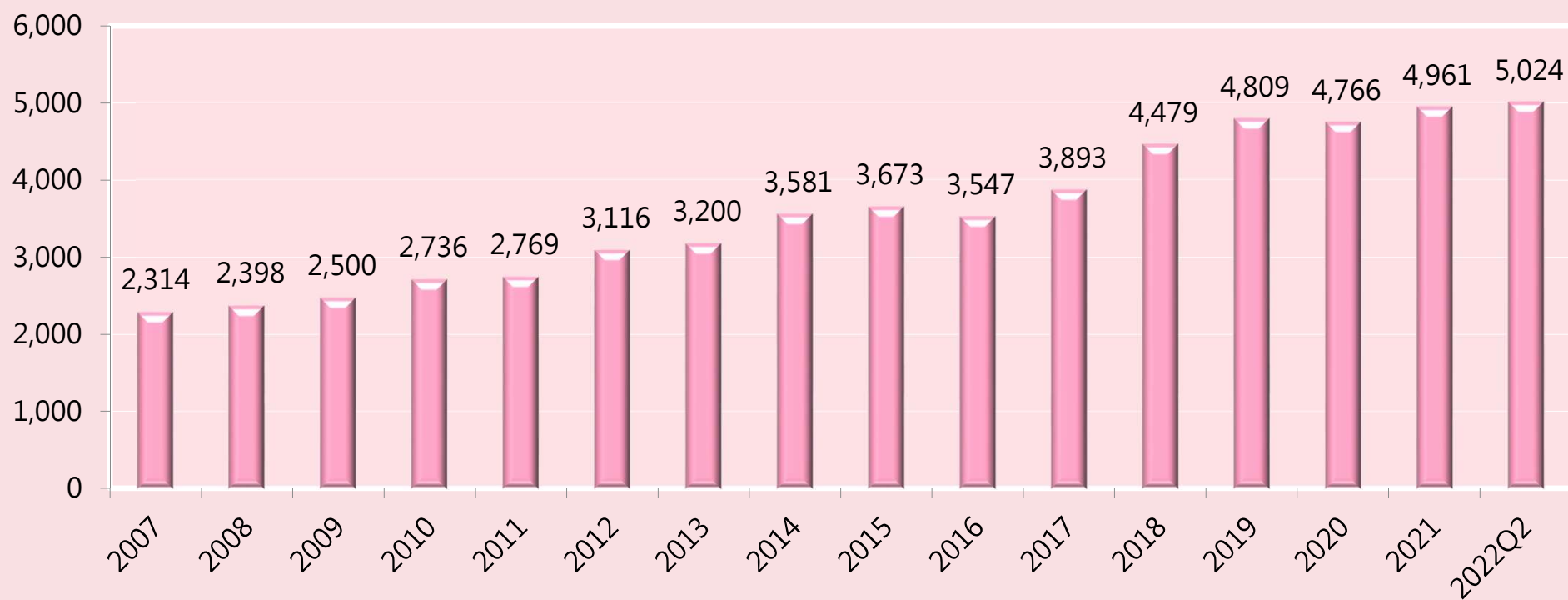
加盟金收入及銷售收入
要求最低進貨額
要求標準店面招牌

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

強化產品面向，在
疫情下持續發揮關
鍵拉貨力道

主營通路：加盟店家數

克麗緹娜-加盟店家數



主營通路：加盟店家分布



主營通路：加盟店家年資分析

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 |
|-------------------------------|-----|------|------|-------|------|------|
| 2022/6/30 店家數占比 | 11% | 23% | 25% | 24% | 17% | 100% |
| 2022上半年 營收占比 | 14% | 19% | 24% | 25% | 18% | 100% |
| 2022上半年 平均單店業績 單位:人民幣仟元 | 99 | 67 | 73 | 83 | 82 | 78 |

主營通路：加盟店家區域分析

1. 穩固已發達及小康地區之店家為優先，期望提升每店貢獻及招商

2. 開發中地區加強品牌經營，提高知名度及形象

已發達地區

範圍：
上海, 北京, 廣東, 江蘇

區域營運目標：
招商、提升每店營收

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(次要)

| 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 |
|-------------------------------|-------|------|-------|-------|------|
| 2022/6/30 各地區店家數占比 | 46% | 44% | 5% | 5% | 100% |
| 2022上半年 各地區營收占比 | 43% | 48% | 5% | 4% | 100% |
| 2022上半年 平均單店業績 單位:人民幣仟元 | 73 | 83 | 81 | 60 | 77 |

財務資料

各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

| 項目 | 2020年 | | | 2021年 | | | 2022年上半年 | | |
|-------------|---------|---------|--------|-----------|---------|-------|----------|--------|-------|
| | 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 | 888,436 | 121,658 | 86% | 1,133,391 | 172,590 | 85% | 388,811 | 64,275 | 83% |
| 電商 | 36,944 | 9,383 | 75% | 26,905 | 10,283 | 62% | 6,919 | 3,480 | 50% |
| 醫美 | 21,796 | 7,311 | 66% | 54,236 | 23,041 | 58% | 10,185 | 4,413 | 57% |
| 其他 | 199 | 2,860 | -1337% | - | - | - | - | - | - |
| 合計 | 947,375 | 141,212 | 85.0% | 1,214,532 | 205,914 | 83.0% | 405,915 | 72,168 | 82.0% |

財務資料

三年度簡明損益表

單位：仟元

| 項目 | 2020年 | | 2021年 | | 2022年上半年 | |
|-----------------|------------|------------|-----------|------------|----------|-----------|
| | 人民幣 | 新台幣 | 人民幣 | 新台幣 | 人民幣 | 新台幣 |
| 營業收入 | 947,375 | 4,055,996 | 1,214,532 | 5,271,313 | 405,915 | 1,797,108 |
| 營業成本 | -141,212 | -604,571 | -205,914 | -893,709 | -72,168 | -319,510 |
| 毛利 | 806,163 | 3,451,425 | 1,008,618 | 4,377,604 | 333,747 | 1,477,598 |
| 毛利率 | 85% | | 83% | | 82% | |
| 推銷費用 | -366,185 | -1,567,748 | -424,604 | -1,842,866 | -161,607 | -715,482 |
| 管理費用(含研) | -178,313 | -763,411 | -175,852 | -763,233 | -69,693 | -308,552 |
| 營業利益 | 261,665 | 1,120,266 | 408,162 | 1,771,505 | 102,447 | 453,564 |
| 業外收支 | 63,928 | 273,695 | 64,952 | 281,904 | 1,693 | 7,495 |
| 稅前淨利 | 325,593 | 1,393,961 | 473,114 | 2,053,409 | 104,140 | 461,059 |
| 所得稅 | -101,447 | -434,325 | -160,857 | -698,152 | -27,457 | -121,560 |
| 稅後淨利 | 224,146 | 959,636 | 312,257 | 1,355,257 | 76,683 | 339,499 |
| 每股盈餘 (新台幣元) | 2.82 | 12.09 | 3.93 | 17.05 | 0.96 | 4.27 |
| 現金股利 (次年度發放) | 現金股利8.5元/股 | | 現金股利12元/股 | | NA | |

財務資料

三年度簡明資產負債表

單位：仟元

| 項目 | 2020/12/31 | | 2021/12/31 | | 2022/6/30 | |
|-------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 新台幣 | % | 新台幣 | % | 新台幣 | % |
| 現金及約當現金 | 5,347,749 | 60% | 5,973,191 | 60% | 5,041,102 | 57% |
| 應收帳款淨額 | 5,662 | 0% | 3,641 | 0% | 2,299 | 0% |
| 存貨淨額 | 467,385 | 5% | 454,865 | 5% | 514,045 | 6% |
| 權益法長期投資 | 218,080 | 2% | 215,619 | 2% | 216,814 | 2% |
| 固定資產淨額 | 1,376,374 | 15% | 1,319,890 | 13% | 1,291,283 | 15% |
| 使用權資產 | 575,659 | 6% | 490,611 | 5% | 474,822 | 5% |
| 其他項目 | 972,877 | 11% | 1,577,227 | 16% | 1,228,445 | 15% |
| 資產合計 | 8,963,786 | 100% | 10,035,044 | 100% | 8,768,810 | 100% |
| 銀行借款 | 2,192,959 | 24% | 2,505,042 | 25% | 1,129,362 | 13% |
| 應付帳款 | 71,654 | 1% | 98,810 | 1% | 142,381 | 1% |
| 其他應付款 | 793,091 | 9% | 803,571 | 8% | 1,482,795 | 17% |
| 租賃負債 | 571,246 | 6% | 502,616 | 5% | 487,952 | 6% |
| 其他項目 | 926,521 | 10% | 1,131,977 | 11% | 1,008,683 | 12% |
| 負債合計 | 4,555,471 | 51% | 5,042,016 | 50% | 4,251,173 | 49% |
| 股本 | 794,924 | 9% | 794,924 | 8% | 794,924 | 9% |
| 資本公積及法定公積 | 2,616,716 | 29% | 2,633,704 | 26% | 2,732,977 | 31% |
| 未分配盈餘 | 1,469,479 | 16% | 2,129,574 | 21% | 1,415,892 | 16% |
| 其他項目 | (472,804) | -5% | (565,174) | -6% | (426,156) | -5% |
| 權益合計 | 4,408,315 | 49% | 4,993,028 | 50% | 4,517,637 | 51% |

財務資料

現金流量分析

單位:仟元

| 項目 | 2020年 | | 2021年 | | 2022年上半年 | |
|----------------|----------|------------|----------|-----------|----------|------------|
| | 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 | 355,404 | 1,521,646 | 414,198 | 1,797,702 | 4,647 | 20,575 |
| 投資活動之現金淨流量 | -180,711 | -766,398 | -133,270 | -578,421 | 90,175 | 398,882 |
| -取得或處分不動產、廠房設備 | -22,961 | -98,303 | -22,187 | -96,297 | -5,914 | -26,183 |
| -其他項目 | -157,750 | -668,095 | -111,083 | -482,124 | 96,089 | 425,065 |
| 籌資活動之現金淨流量 | -194,513 | -813,766 | -102,196 | -440,232 | -342,991 | -1,518,524 |
| -發放現金股利 | -245,814 | -1,033,401 | -156,445 | -675,685 | - | - |
| -其他項目 | 51,301 | 219,635 | 54,249 | 235,453 | -342,991 | -1,518,524 |

CHLITINA



THANKS!
Q&A

CHLITINA