

麗豐股份有限公司 2023第三季營運報告

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.



公司簡介及概況



營運說明及財務分析



Q&A



公司簡介及概況



營運說明及財務分析



Q&A

基本資料

股票代號:	4137 TT (麗豐-KY)
市值:	約新台幣168億元
股本:	新台幣7.95億元
2023前三季營收:	人民幣7.53億 / 新台幣33.06億
2023前三季淨利:	人民幣1.67億 / 新台幣7.33億
2022股東報酬率:	14%
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，現正積極投入抗衰、生醫、日用等項目
市場定位:	中高階美容護膚品，華人品牌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:	美容連鎖加盟、自營醫美抗衰及電商、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，全球約5仟營運聚點 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 新美力電商及天貓旗艦 _ 自營電商平臺，與實體通路相輔相成

公司概況：麗豐集團事業體架構



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**”醫美及抗衰老通路
- 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

2003

2007-2015

2017-2019

2020-2022

2023

快速發展時期

1997年起
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

2007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**”“**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 - 2022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**”



品牌價值、規模成長、ESG

心模式·大未來

聚焦優勢 凝聚團隊 擁抱創新

營運更新：核心優勢「品牌、產品、培訓」

- 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**穩健增長態勢**，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

麗豐集團旗下四大品牌通路

CHLITINA | 克麗緹娜

美容連鎖加盟店

近**5000**家連鎖店



RnD Professional Manicure
理髮專業美甲

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

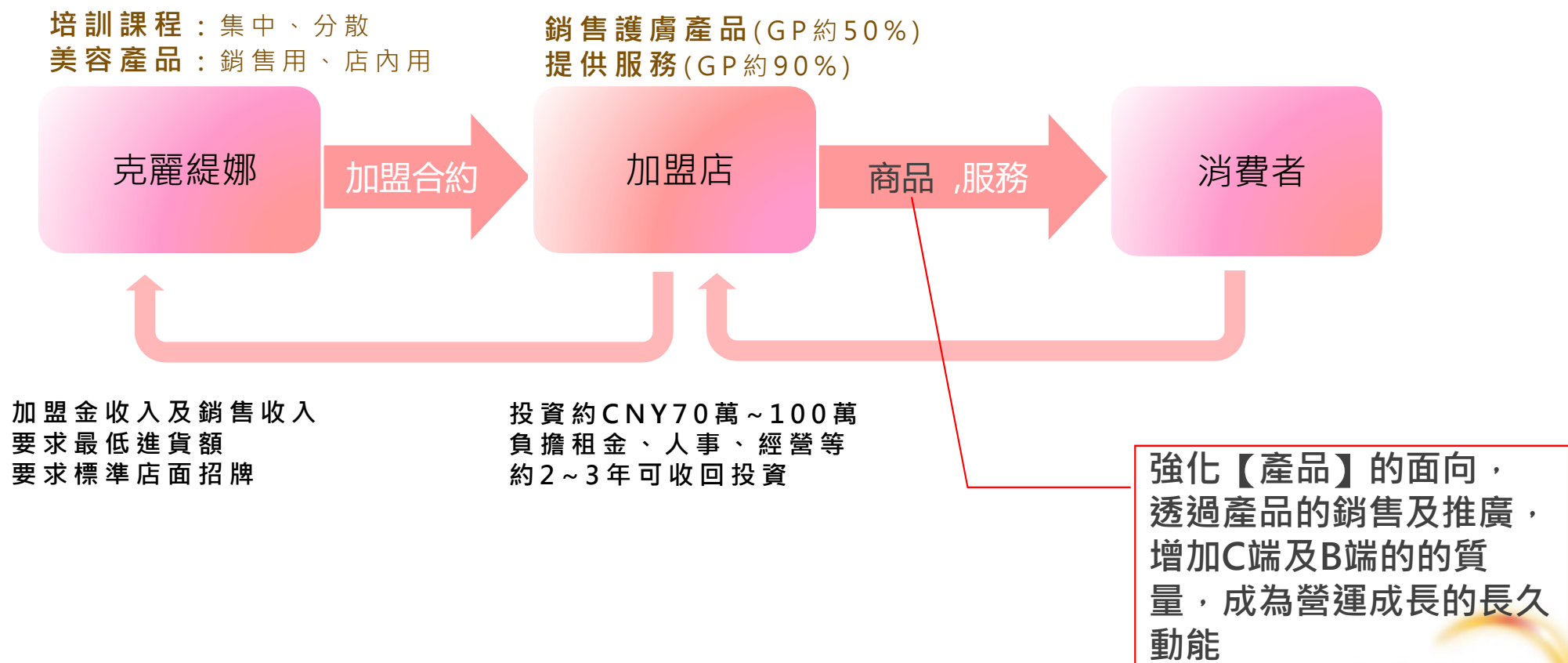
線上用戶電商平臺
平臺會員約**百萬**



心模式·大未來

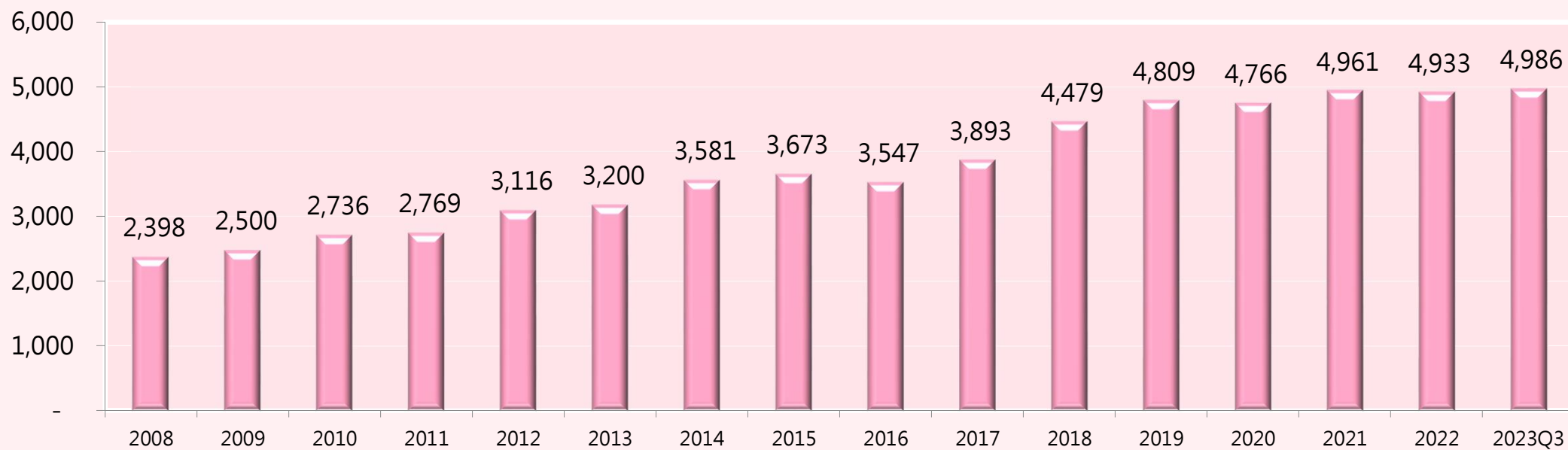
聚焦優勢 凝聽團隊 擁抱創新

營運說明：主營通路克麗緹娜連鎖加盟店

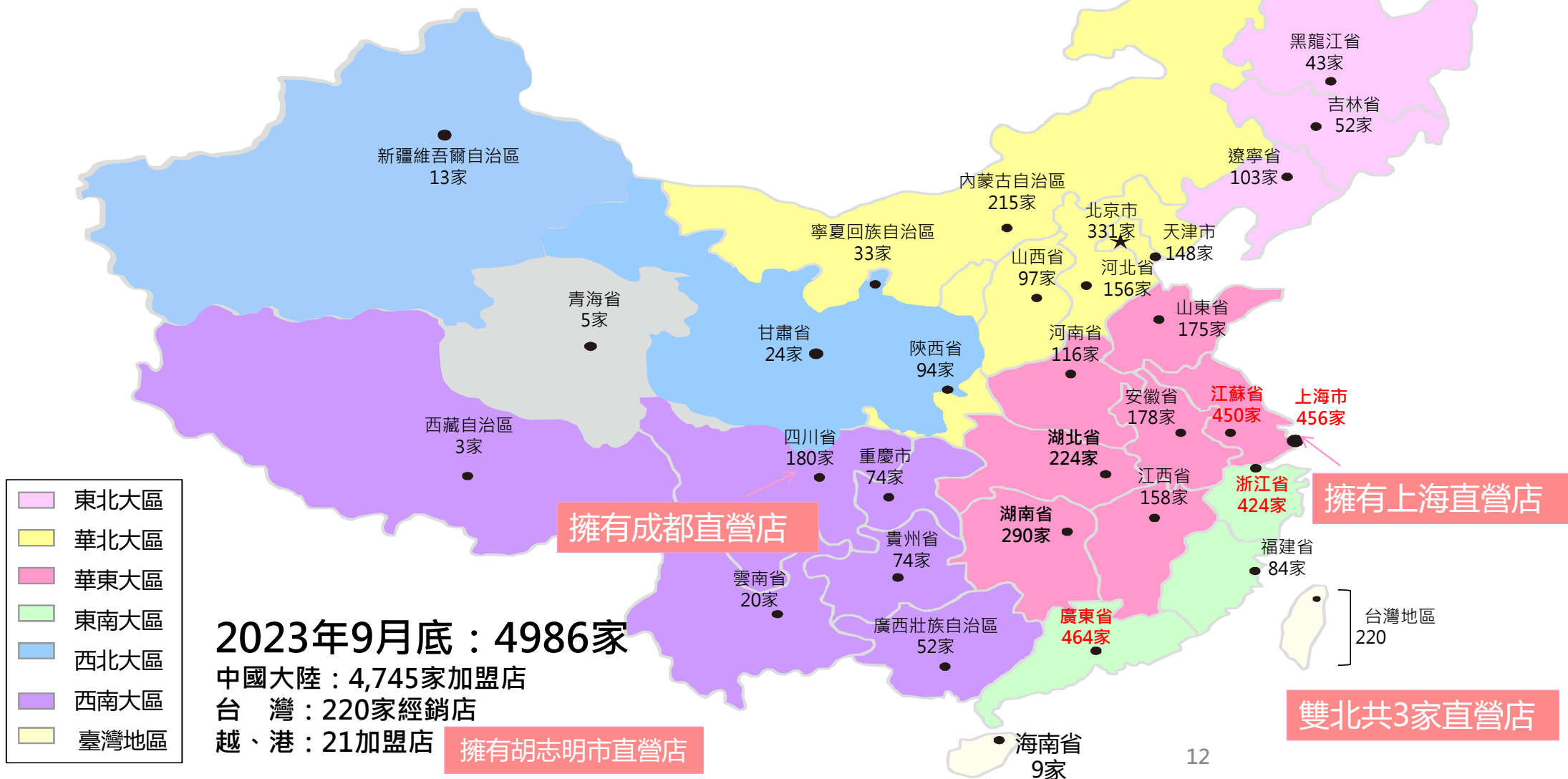


主營通路：加盟店家數

克麗緹娜-加盟店數



主營通路：加盟店與直營店分布



2023年9月底：4986家

中國大陸：4,745家加盟店

台灣：220家經銷店

越、港：21加盟店

擁有成都直營店

擁有上海直營店

擁有胡志明市直營店

雙北共3家直營店

營運更新：ESG的貫徹與執行

- 人力發展相關數據統計
- 人才管理計畫(公司面)
- 職員發展規畫(員工面)
- 產品服務品質
- 消費者關懷/客戶福利
- 社會關懷及公益
- 促進行業發展
- 多樣化與共融

E

- 溫室氣體盤查及確信
- 排碳改善計畫
- 統計能源及水資源管理
- 廢棄物管理及改善計畫
- 制定節碳節能管理計畫
- 氣候變化因應
- 綠色包裝
- 產品碳足跡

S

- 公司治理
- 保障股東權益
- 風險與合規
- 商業道德
- 信息透明
- 知識產權管理
- 資訊安全
- 負責任採購

G

- 已持續執行
- 現正進行
- 規劃中



公司簡介及概況

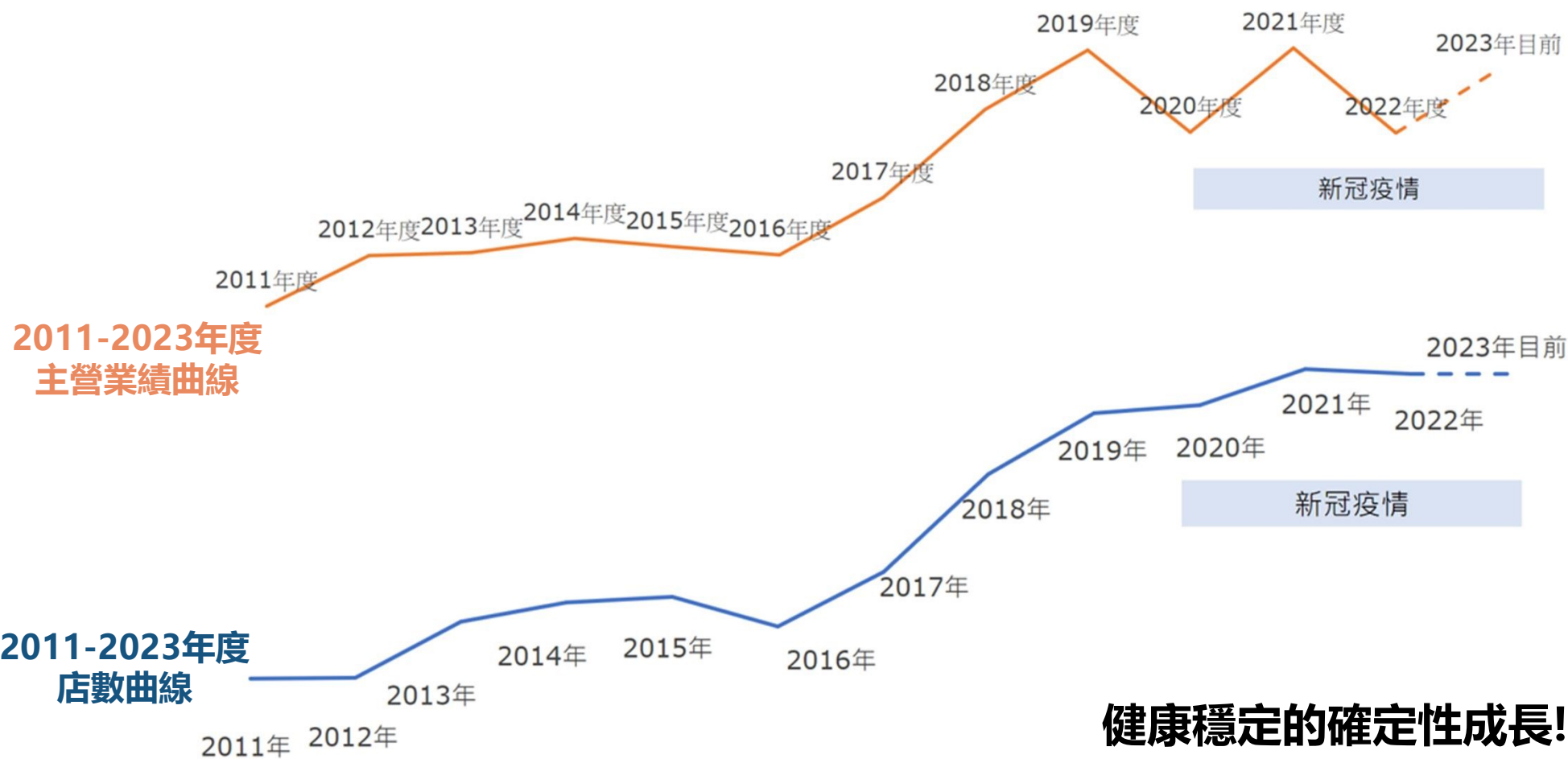


營運說明及財務分析



Q&A

主營通路：一路走來，始終成長



健康穩定的確定性成長!!

營運更新：持續開發空白及尚未飽和的市場



空白地區 = 持續突破
市場空間 = 事業機會

- 完全沒有克麗緹娜加盟店的縣級城市：> 1000
- 已開發市場也大有潛力：遠未飽和
- 全球店數中長期規劃目標：**8000-10000家**



心模式·大未來
聚焦優勢 凝聯團隊 擁抱創新

營運更新：找到屬於克麗緹娜的成長方程式

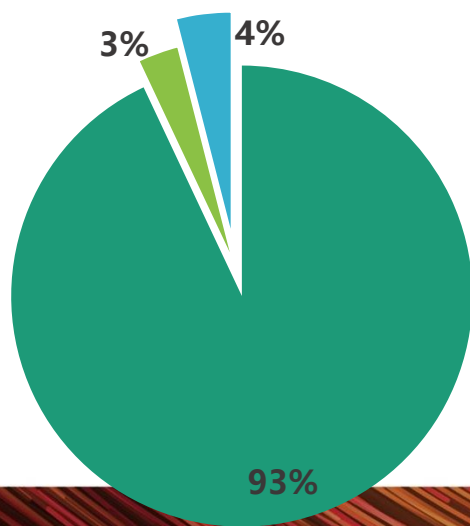


營運更新：優化產品組合 _ 提高美體項目的銷售

- 目前主要銷售來自面部護理，**身體項目**僅占總業績**3%**。
- 身體護理若提升至的**15%**，可做為全體門店的業績增長目標執行項目。

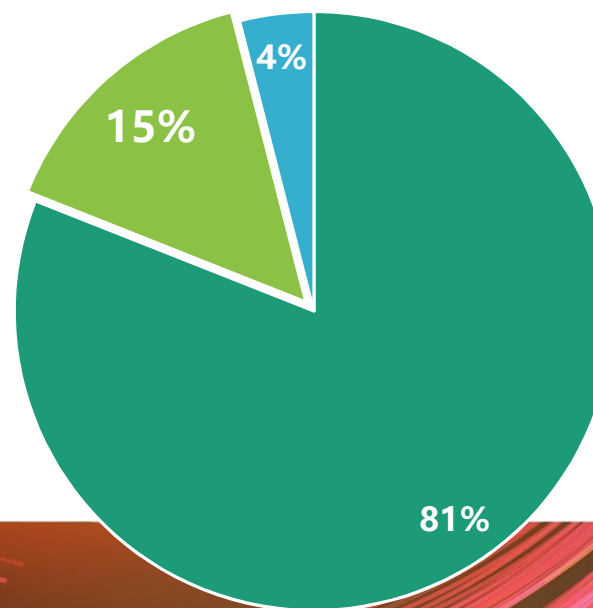
銷量占比

■ 面部護膚 ■ 身體護理 ■ 其他



調整後的銷量占比目標

■ 面部護膚 ■ 身體護理 ■ 其他



營運更新：新的增長機會點 _ 善用O2O

公域引流



私域裂變



異業結盟



營運更新：新渠道、新品牌

克麗緹娜全渠道新零售產品品牌

CHLITINA
HOME SPA

2024第二季即將隆重上市

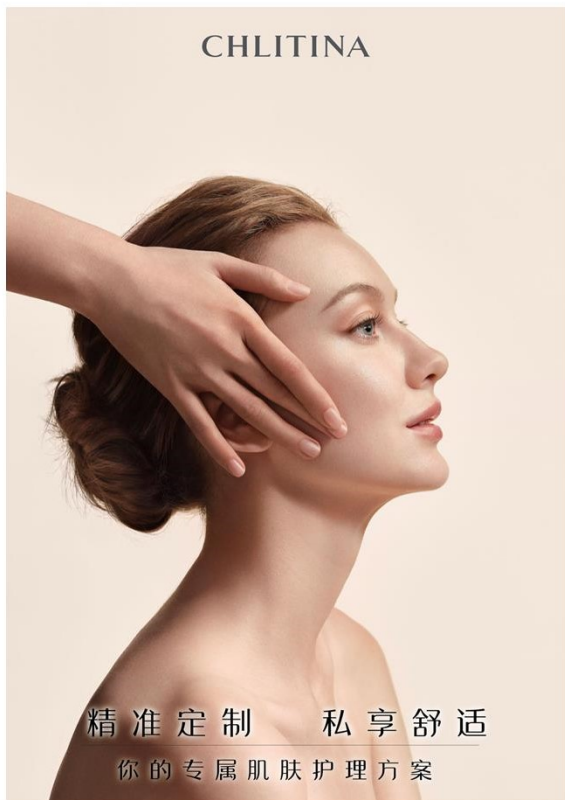
心模式·大未來
聚焦優勢 凝聚團隊 擁抱創新

營運更新：為何推出 CHLITINA HOME SPA

中國美容化妝品市場規模：

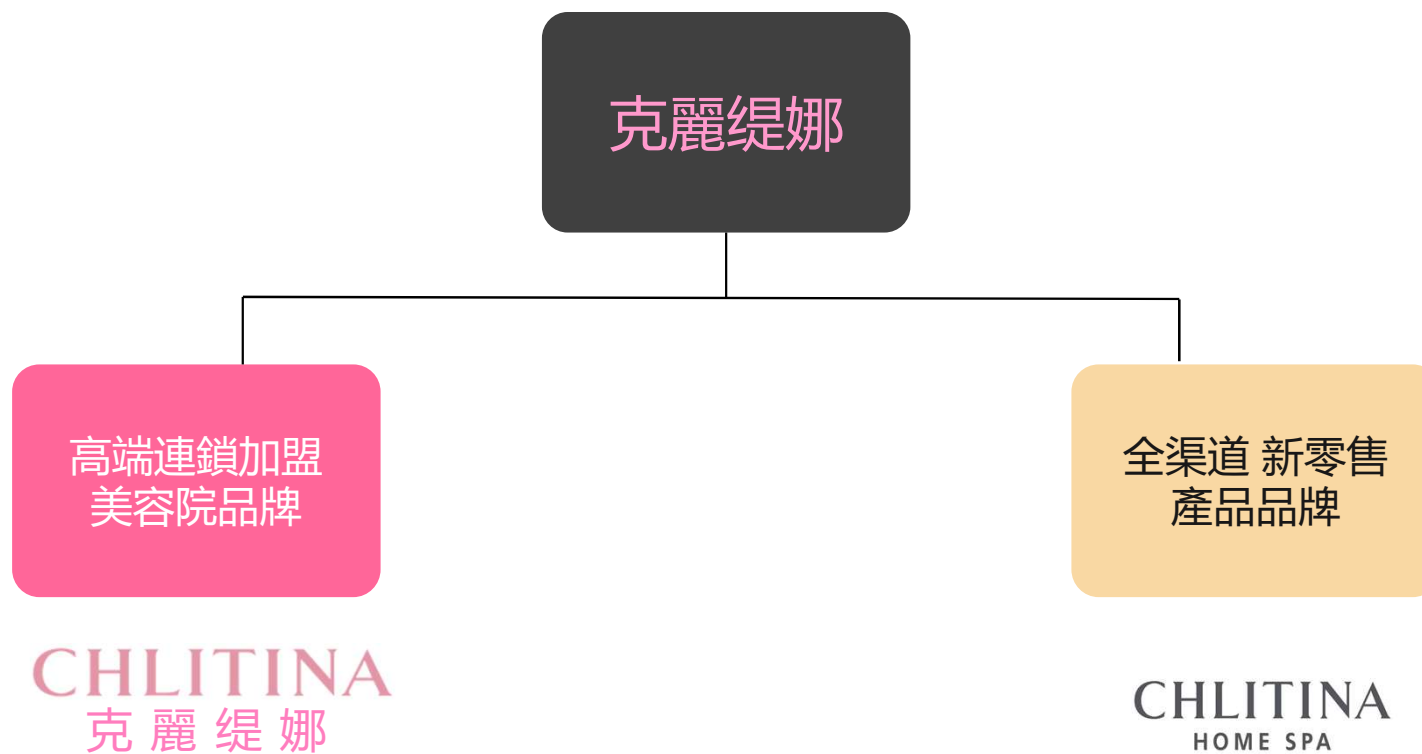
- ◆ 總規模超過1萬億元
 - ◆ 年度增長率10%左右
 - ◆ 美妝店超過100,000家
 - ◆ 美容院超過43,000家
- 克麗緹娜美容院總營收占有所有美妝市場份額約為0.75%
 - 克麗緹娜美容院數量占有所有美容院的市場份額約為11%

營運更新：什麼是 CHLITINA HOME SPA



定期專業的
護理和享受
+
家享沙龍、
優雅生活
||
完整保養方案

營運更新：雙品牌相輔相成



營運更新：全渠道新零售模式，一一觸達 C 端

線上銷售

公域

私域



HOME SPA零售平台
招募加入者
美業經營者、分享HOME SPA生活理念

美業經營者

個人商戶

他牌美容院

克麗緹娜加盟店

線下服務

抖音官方、天貓官方帳號

心模式·大未來
聚焦優勢 凝聽團隊 擁抱創新

營運更新：依據增長邏輯、回歸成長趨勢

穩健成長趨勢

擴大營運規模

店均提升

新店
業績

O2O
引流

新渠道

新產品



公司簡介及概況



營運說明及財務分析



Q&A

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
2023/9/30 店家數占比	7%	23%	18%	32%	20%	100%
2023前三季 營收占比	8%	20%	17%	33%	22%	100%
2023前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	163	127	137	147	156	143

加強各別輔導,提升單店營運

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
2023/9/30 各地區店家數占比	45%	45%	5%	5%	100%
2023前三季 各地區營收占比	44%	47%	5%	4%	100%
2023前三季 平均單店業績 單位:人民幣仟元	137	148	158	107	142

年初確診高峰影響

財務資料

各通路營收及毛利分析

人民幣仟元

項目	2021年			2022年			2023年前三季		
	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	1,133,391	172,590	85%	882,993	144,608	84%	706,069	111,644	84%
電商	26,905	10,283	62%	11,857	5,357	55%	15,096	5,793	62%
醫美	54,236	23,041	58%	25,411	10,902	57%	31,642	10,601	66%
合計	1,214,532	205,914	83.0%	920,261	160,867	83.0%	752,807	128,038	83.0%

財務資料

三年度簡明損益表

單位：仟元

項目	2021年		2022年		2023年前三季	
	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣	人民幣	新台幣
營業收入	1,214,532	5,271,313	920,261	4,069,210	752,807	3,305,577
營業成本	-205,914	-893,709	-160,867	-711,322	-128,038	-562,215
毛利	1,008,618	4,377,604	759,394	3,357,888	624,769	2,743,362
毛利率	83%		83%		83%	
推銷費用	-424,604	-1,842,866	-330,536	-1,461,564	-281,317	-1,235,263
管理費用(含研)	-175,852	-763,233	-162,003	-716,345	-118,623	-520,873
營業利益	408,162	1,771,505	266,855	1,179,979	224,829	987,226
業外收支	64,952	281,904	-5,144	-22,745	17,263	75,802
稅前淨利	473,114	2,053,409	261,711	1,157,234	242,092	1,063,028
所得稅	-160,857	-698,152	-105,722	-467,482	-75,090	-329,720
稅後淨利	312,257	1,355,257	155,989	689,752	167,002	733,308
每股盈餘 (新台幣元)	3.93	17.05	1.96	8.68	2.11	9.25
現金股利 (次年度發放)	現金股利12元/股		現金股利7元/股		N/A	

財務資料

三年度簡明資產負債表

單位：仟元

項目	2021/12/31		2022/12/31		2023/9/30	
	新台幣	%	新台幣	%	新台幣	%
現金及約當現金	5,973,191	60%	5,644,321	66%	5,591,311	57%
應收帳款淨額	3,641	0%	2,103	0%	6,207	0%
存貨淨額	454,865	5%	486,317	6%	404,674	4%
權益法長期投資	215,619	2%	213,149	2%	272,587	3%
固定資產淨額	1,319,890	13%	1,229,695	14%	1,178,633	12%
使用權資產	490,611	5%	410,275	5%	388,034	4%
其他項目	1,577,227	15%	610,122	7%	1,985,461	20%
資產合計	10,035,044	100%	8,595,982	100%	9,826,907	100%
銀行借款	2,505,042	25%	2,180,408	25%	2,788,916	28%
應付帳款	98,810	1%	81,045	1%	84,812	1%
其他應付款	803,571	8%	449,444	5%	456,662	5%
租賃負債	502,616	5%	413,655	5%	384,719	4%
其他項目	1,131,977	11%	820,133	10%	1,039,144	10%
負債合計	5,042,016	50%	3,944,685	46%	4,754,253	48%
股本	794,924	8%	794,924	9%	794,924	8%
資本公積及法定公積	2,633,704	26%	2,732,977	32%	2,729,281	28%
未分配盈餘	2,129,574	21%	1,766,508	21%	1,964,779	20%
其他項目	(565,174)	-6%	(643,112)	-7%	(416,330)	-4%
權益合計	4,993,028	50%	4,651,297	54%	5,072,654	52%

財務資料

現金流量分析

單位:仟元

項目	2021年		2022年		2023年前三季	
	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	414,198	1,797,702	62,767	277,546	246,784	1,083,751
投資活動之現金淨流量	-133,270	-578,421	217,718	962,707	-286,988	-1,267,526
-取得或處分不動產、 廠房級設備	-22,187	-96,297	-12,850	-56,820	-13,223	-58,063
-其他項目	-111,083	-482,124	230,568	1,019,527	-273,765	-1,209,463
籌資活動之現金淨流量	-102,196	-440,232	-363,159	-1,604,041	-17,839	-67,372
-發放現金股利	-156,445	-675,685	-216,061	-953,908	-129,135	-556,446
-其他項目	54,249	235,453	-147,098	-650,133	111,296	489,074

× 克麗緹娜您的肌肤护理专家 > ...



3:48

5G

< 克麗緹娜

全部 貼文 用戶 連續短片 社團 粉絲專

#克麗緹娜 #CHLITINA #亞洲最大美容 SPA 沙龍
品牌 #美力接班人 #美力學苑 beautylogy

[https://www.facebook.com/tvbsfb/videos/
7120808577951039/](https://www.facebook.com/tvbsfb/videos/7120808577951039/)



TVBS 新聞 · 追蹤

10月13日 ·

【逾7成上班族想創業 應屆畢業生、主婦勇敢
加盟實現新職涯】有團隊+技術支持。創業
不再是一個人！

#創業 #上班族 #克麗緹娜 #沙龍



謝謝聆聽

Q&A

心模式 · 大未來

聚焦優勢 凝聽團隊 擁抱創新

FOCUS

核·聚·變

聚焦核心優勢 | 凝聚團隊力量 | 擁抱變革創新

CHLITINA
克麗緹娜

RnD
環總·專業美甲美睫

UP LÍDER
雅樸麗德

新美力
MY BEAUTY FORCE