

珀莱雅化妆品股份有限公司

投资者交流会会议纪要

一、会议召开情况

- 1、**时间：**2024年3月13日15:00-16:00
- 2、**地点：**杭州市西湖区西溪路588号珀莱雅大厦
- 3、**交流方式：**线上腾讯会议
- 4、**公司参会人员：**副总、董秘兼财总王莉女士
- 5、**主要参会机构：**
详细参会机构清单请参见“附件：参会机构清单”。

二、会议纪要

1、公司 38 大促情况？

答：今年 38 活动期间，公司各品牌销售稳步增长。

(1) **珀莱雅：**成交金额（以下简称“GMV”）获天猫美妆排名第 1，同比增长 30%+；抖音美妆排名第 2，国货排名第 1，同比增长 100%+；京东美妆排名第 4，国货排名第 1，同比增长 100%+。（统计时间：2 月 24 日-3 月 8 日）

(2) **彩棠：**天猫、抖音 GMV 同比增长 80%+。（统计时间：2 月 24 日-3 月 8 日）

(3) **悦芙媞：**天猫 GMV 同比增长 100%+，天猫、抖音、京东、拼多多同比增长 200%+。（统计时间：2 月 28 日-3 月 8 日）

(4) **OR：**天猫 GMV 同比增长 80%+，抖音 GMV 同比增长 40%+。（统计时间：2 月 28 日-3 月 8 日）

2、主品牌珀莱雅各产品系列情况？

答：(1) **双抗系列：**目前已覆盖精华、面膜、眼霜等品类，主打抗糖抗氧化，提亮肤色，会持续升级，丰富产品线。

(2) **红宝石系列：**去年升级了红宝石面霜 3.0，增速非常好，目前仍处于高增状态，红宝石系列是珀莱雅大单品系列中增速最好的系列。今年该系列产品会持续升级，同步主推红宝石套盒，销售势头向好。

(3) 源力系列：今年升级了源力面霜 2.0，添加独家成分 XVII 型重组胶原蛋白，高能修护基底膜，让基底膜更稳固，表皮更强韧，肌底更紧实。之后会持续升级源力系列产品，进一步提升占比。

(4) 能量系列：作为珀莱雅品牌旗下的高端系列，能量系列是今年线上渠道的主推系列，预计体量会进一步加大，看好未来发展潜力。

3、防晒产品情况？

答：防晒是今年珀莱雅品牌主推品类之一，近期新推出防晒新品“盾护防晒”，搭载“Air 超膜防护科技”，防晒膜成膜快速、均匀、耐摩擦，且兼具防晒力与轻盈肤感。同时，公司对原有防晒产品进行优化升级，并计划针对不同肤质推出相应防晒新品，不断丰富防晒产品线，搭建并完善防晒矩阵。

4、各品牌的规划？

答：**(1) 珀莱雅：**持续强化大单品策略，持续大单品升级，深化科学配方的理念，沉淀产品口碑，提升产品力、科技力。

(2) 彩棠：继续夯实面部彩妆品类大单品矩阵，重点完善底妆类目单品如粉饼、粉底液等，持续丰富色彩类单品。

(3) 悦芙媞：持续品牌升级，重点提升产品科学力，打造适合油皮、功效可感知且兼具性价比的产品。目前来看，悦芙媞的产品定位及价格线与东南亚市场相对更匹配，考虑东南亚出海。

(4) OR (Off&Relax)：定位“亚洲头皮健康专家”，持续优化产品，提升品牌调性。主打头皮护理，维稳头皮健康状态。

5、人群拓展、破圈情况？

答：去年至今，公司加强了目标消费人群筛选，力求匹配和触达更广泛的人群。通过扩大投放范围、加强投放力度，如品牌合作的 KOL 的圈层和范围的扩大、线下分众传媒广告的触达、抖音短剧的制作和传播、品牌营销活动的破圈等，进一步扩大了品牌和产品的影响力。目前来看人群拓展的效果还是不错的，后续人群拓展和破圈工作还将持续进行。

6、公司净利率趋势？

答：目前公司利润贡献主要来自自主品牌珀莱雅，伴随主品牌毛利率提升、小品牌占比提升，净利率预计保持维稳状态。

7、公司组织管理架构情况？

答：公司比较早开始搭建大中台架构，经过近年来的不断优化和调整，目前已形成以中台为支撑、前台为先锋、后台为支持的相对成熟的组织架构体系，目前来看，可以作为公司未来 3-5 年发展的组织架构形态。

8、如何看待行业竞争格局？

答：整体来看，从去年双 11 到今年 38 大促，我们看到了国货品牌的不断崛起，国货品牌通过品牌升级、产品的差异化和性价比，在大促和日销的排名获得进一步提升，我们看好未来国货美妆品牌的发展。

珀莱雅化妆品股份有限公司

二〇二四年三月十五日

附件：参会机构清单（按拼音字母排序，排名不分先后）

安信证券	兴业证券	中航基金	雪石资产
财通证券	野村证券	朱雀基金	循远资产
德邦证券	银河国际	安本标准	亚太财险资管
东财证券	长江证券	百年保险	一堃投资
东方证券	招商证券	晨曦投资	易同投资
东吴证券	中金公司	大和资本	胤胜资产
东兴证券	中信建投	丹羿投资	友邦保险
方正证券	中信证券	东证资管	煜德投资
光大证券	中银证券	东亚联丰	元葵资产
广发证券	中邮证券	沅京资本	远信投资
国海证券	淳厚基金	沅沛投资	兆天投资
国金证券	淡水泉	国寿养老	中汇人寿
国盛证券	东方基金	花旗银行	中信资管
国泰君安	东海基金	华美国际	中再资产
国投证券	富安达基金	华农保险	重阳投资
国信证券	工银瑞信	怀让资产	Allianz
国元证券	和谐汇一	汇丰银华	Amundi Asset
海通证券	恒生前海基金	加拿大鲍尔	CLSA
华福证券	华泰保兴基金	凯昇资本	Dragonstone Capital
华泰证券	汇添富	瞰道资产	Eastspring Investments
华源证券	建信基金	量度资本	ExodusPoint Capital
汇丰前海	巨子基金	茂典资产	Goldman Sachs
开源证券	路博迈基金	明河投资	Jefferies
麦格理证券	民生加银基金	摩根大通	Morgan Stanley
民生证券	诺安基金	磐厚动量	Point72
平安证券	诺德基金	秋晟资产	Tiger Pacific
申万宏源	鹏华基金	仁布投资	Trivest
首创证券	兴银基金	瑞文投资	Tybourne Capital
太平洋证券	易方达	睿思资本	UBS
天风证券	银华基金	赛博资本	USS
万联证券	英大基金	山石私募	
西部证券	长城基金	双城资本	
西南证券	长盛基金	同犇投资	
信达证券	浙商基金	彤源投资	