

珀莱雅化妆品股份有限公司

2023 年度业绩说明会会议纪要

一、会议召开情况

- 1、**时间：**2024年4月19日 15:05-16:30
- 2、**地点：**杭州市西湖区西溪路588号珀莱雅大厦
- 3、**公司参会人员：**董事兼CEO方玉友先生、副总、董秘兼财总王莉女士
- 4、**主要参会机构：**

详细参会机构清单请参见“附件 1：参会机构清单”。

二、会议纪要

（一）副总、董秘兼财总王莉介绍《2023 年度财务数据和经营情况报告》和《2023 年度可持续发展暨环境、社会及公司治理（ESG）报告》

1、2023 年度，公司实现营业收入 89.05 亿元，同比增长 39.45%，归母净利润 11.94 亿元，同比增长 46.06%，扣非净利润 11.74 亿元，同比增长 48.91%。主要系公司线上渠道营收同比增长；主品牌珀莱雅营收同比增长；子品牌彩棠、悦芙媞、Off&Relax 营收同比增长。

2023 年，公司主品牌珀莱雅持续“大单品策略”，升级双抗、红宝石核心大单品，新推高端产品线“能量系列”；围绕“年轻感”与“科技力”两大品牌关键词，秉承“发现精神”，传递品牌态度。彩棠品牌夯实面部彩妆品类大单品矩阵，新开拓色彩品类“争青系列”，重点发力底妆赛道；持续以“中国妆，原生美”作为品牌表达，不断丰富中式美学内核。Off&Relax 提升核心单品市场渗透率，推出进阶控油系列和防脱系列。悦芙媞聚焦品类搭建，持续夯实清洁线产品力，解决油皮肌肤痛点。

2、2023 年，公司进一步推进 ESG 管理和提升工作，通过内部编制的《可持续发展规划实施进展报告》来追踪战略规划 2023 年的落地实施进度，并搭建“产品可持续属性评估工具”、制定“可持续包装管理手册”、建立“战略合作伙伴碳数据管理体系”三大专项，以更好地推动《珀莱雅可持续发展战略规划》相关管理目标的实施，更多可持续发展与 ESG 管理行动与绩效，且公司首次聘请第三方机构对报告及温室气体排放（范围 1、2、3）数据进行了鉴证与核查。

2023年，公司首次填报CDP气候变化问卷获“B级”，高于亚洲地区企业和全球企业平均评级（均为“C级”）；Wind ESG评级跃升至AA级，首获个人用品行业第一。

（二）董事兼CEO方玉友介绍《公司发展战略及2024年经营计划》

1、公司发展战略

坚持长期主义，立足“6*N”战略，加固企业核心能力，丰富品牌矩阵。基于“新消费、新营销、新组织、新机制、新科技、新智造”六项能力打造，赋能、孵化出满足“不同”消费者“不同”需求的“不同”品牌。

2、2024 经营计划

2024年重点做好以下方面的工作：

（1）多品类、多品牌矩阵建设

1) 护肤品类

珀莱雅：①持续品牌升级，让珀莱雅成为中国女性护肤的首选品牌之一；②开拓更丰富的产品线；③围绕“年轻感”与“科技力”品牌关键词进行品牌长期主义内容打造；④优化各渠道运营策略，拓展增量。

悦芙媞：①让用户感知品牌核心用户关键词“陪伴”；②持续关注“油皮肤质健康状态”；③通过IP合作联名、跨界等快速破圈；④以抖音为核心增长渠道，强化天猫等平台运营。

2) 彩妆品类

彩棠：①持续以“中国妆，原生美”作为品牌表达；②夯实大单品策略，重点入局大底妆类目；③打透“专为中国面孔定制的专业化妆师品牌”心智；④以天猫、抖音、京东为核心渠道。

3) 洗护品类

Off&Relax：①深化“亚洲头皮健康养护专家”心智；②持续大单品升级，完善产品的专业系列；③加强大单品持续渗透；④以重点渠道天猫、京东、抖音为突破口。

（2）研发建设

1) 基础研究：继续推进新技术和新原料开发管线规划及应用，持续启用计

算生物学、基因组学、蛋白组学等跨行业先进技术赋能。

2) 应用研究：持续以市场需求为导向，研发功效明显、肤感好、成本优的各层次护肤、美妆产品；完善各大单品未来迭代的技术布局。

3) 临床研究：持续进行产品的临床研究和验证，探索验证原料和产品功效的新方法；结合先进仪器和统计学，应用并开发新的功效测试方法。

4) 外部合作：稳定现有合作，拓宽、加深与高校及研究机构的深度合作，赋能增值各项研究开发工作。

(三) 董事兼总经理方玉友回答投资者问题

1、2023 年销售净利率增加的原因？

(1) 销售毛利率提升：主要系线上渠道占比提高，线上毛利率高于线下毛利率。

(2) 所得税费用率下降。

2、2023 年销售费用率同比增加原因？

(1) 形象宣传推广费费率 39.69%，同比增加 1.79 个百分点。

(2) 新品牌孵化、线下渠道及海外渠道探索。

(3) 公司 20 周年庆典。

3、2023 年期末应收账款同比增加原因？

主要系北京京东世纪贸易有限公司应收账款期末余额增加。

4、2023 年期末预付款项同比增加原因？

主要系本期期末预付的形象宣传推广费增加。

5、2023 年期末应付账款同比增加原因？

主要系应付货款和应付费用期末余额增加。

6、2023 年期末合同负债同比增加原因？

主要系：(1) 会员人数增加，积分兑换率提升；

(2) 本期公司尚未发放已销售产品尚未兑换的赠品。

7、2023 年计提资产减值准备情况？

主要系计提资产减值损失 1.08 亿元（其中，存货跌价损失 1.07 亿元；固定资产减值损失 134 万元）、信用减值损失 1,040 万元（其中应收账款坏账损失 1,309 万元，其他应收款坏账损失-269 万元）。

8、2023 年经营活动产生的现金流量净额同比增加 32.19%原因？

主要系：（1）营业收入同比增加，销售商品收到的现金增加。其中线上渠道同比增长 42.96%，线上直营同比增长 50.70%；

（2）支付的货款增加；

（3）支付的形象宣传推广费增加。

9、主品牌珀莱雅的产品系列情况？

（1）源力系列：今年源力面霜升级 2.0，专研基底膜修复，添加 XVII 型重组胶原蛋白，焕活表皮层、修复基底膜、充盈真皮层。消费者反馈很好，2024 年一季度也取得了高增速。

（2）红宝石系列：今年 4 月 18 日红宝石精华升级 3.0，突破性添加神经环肽-161，抗皱再升级，覆盖多年龄段的抗皱需求；以 A 醇+HRP 的精研双 A 组合代替单 A 醇，温和性和效率双重进阶，更适配于亚洲肤质。加上去年升级的红宝石面霜 3.0，公司看好红宝石系列的增长。

（3）能量系列：作为珀莱雅的高端系列产品，自去年下半年新推出以来，到今年一季度，整体销售反馈良好，今年线上线下都在推，也会有不错的贡献。

（4）双抗系列：作为经典大单品系列，去年升级了双抗精华 3.0，2023 年增速表现优秀，今年在高基数下，我们希望能够保持平稳。

（5）防晒品类：今年一季度新推盾护防晒产品，专研 AIR“超膜”防护科技，防水防汗，更耐磨。未来还会有防晒新品推出。

10、2023 年珀莱雅大单品情况？

（1）2023 年大单品：红宝石精华、红宝石眼霜、红宝石面霜、双抗精华、

双抗小夜灯眼霜、双抗面膜、源力精华、源力面霜、源力面膜、能量系列等。

(2) 2023 年度大单品占比：占珀莱雅品牌 55%+, 占天猫平台 75%+, 占抖音平台 55%+, 占京东直营 55%+。

(3) 2023 年销售同比：双抗系列同比增长 120%+, 红宝石系列同比增长 200%+, 源力系列同比增长 50%左右。

11、线上平台情况？

(1) 天猫平台：作为公司销售占比最大的平台，天猫平台是公司各品牌的重点发展渠道，我们会继续坚持深耕天猫平台，加强与平台的沟通，精细化运营，抢占更多的市场份额。

(2) 抖音平台：2024 年一季度，公司在抖音平台的增速，高于平台的整体增速，今年我们也会继续重点发力抖音平台，加强精细化运营，在原有直播号的基础上，根据不同的大单品、人群定位等，开设更多的直播账号。通过区分各个直播间的场景，包括主播形象、话术、空间设计等，给消费者带来不同的体验，也使得产品的人群定位、内容输出更加精准，效率更高。

珀莱雅化妆品股份有限公司

二〇二四年四月二十日

附件 1: 参会机构清单 (按拼音字母排序, 排名不分先后)

爱建证券	安本基金	安和(广州)	晨燕资产	安本香港	平安养老保险
财通证券	百嘉基金	安联环球投资	成都火星资产	百年保险资产	浦银国际
财信证券	百域资本	安中投资	东方汇理资产	邦政资产	瑞银资产
德邦证券	保银基金	霸菱投资	东方引擎投资	保银资产	三菱日联
第一创业	贝莱德	柏基投资	笃诚投资	北京国际信托	施罗德投资
东北证券	博道基金	柏骏资本	沣沛投资	彼得明奇资产	新加坡淡马锡
东方财富	博时基金	榜样投资	复胜资产	冰河资产	新加坡政府投资
东方证券	创金合信	毕盛(上海)	高信百诺投资	常春藤资产	兴银理财
东莞证券	大成基金	碧云银霞投资	观富(北京)	琛晟资产	幸福人寿
东海证券	方物基金	博润银泰投资	国信投资	成都锦天成	亚太财产保险
东吴证券	富国基金	成都翰聚基金	海之帆投资	乘是资产	耶诺资产
东兴证券	格林基金	呈瑞投资	昊晟投资	大华继显(香港)	壹而拾资产
方正证券	巨曦基金	城天九投资	和谐汇一资产	大家资产	翼品资产
高盛	工银瑞信	崇山投资	荷兰汇盈投资	大笋资产	胤胜资产
高盛证券	共青城紫欣	穿石投资	恒复投资	道明资产	英大国际信托
光大证券	光大保德信	大道兴业投资	横琴淳臻投资	东证资产	友邦保险
广发证券	广发基金	大和资本	弘尚资产	敦和资管	于翼资产
国都证券	国惠基金	丹羿投资	宏道投资	复星恒利资产	元葵资产
国海证券	国金基金	旦成投资	泓澄投资	富达国际	原点资产
国金证券	国联安基金	淡水泉投资	鸿竹资产	富业盛德资产	源乐晟资产
国联证券	国泰基金	德福资本	厚朴投资	高盛资产	源卓资产
国融证券	国投瑞银	方瀛资本	华六里资产	广汇缘资产	云君资产
国盛证券	合远基金	沣京资本	华强资产	国华兴益保险	招商信诺资产
国泰君安	恒越基金	海森堡资本	汇丰环球投资	国任财产保险	知新资产
国投证券	红土创新	汉和汉华资本	汇鑫投资	国泰人寿	智诚海威资产
国信证券	鸿运基金	杭州城投资本	汇升投资	杭银理财	中国平安资产
国元证券	华安基金	横琴未来感	惠理投资	豪山资产	中国人保资产
海通证券	华宝基金	泓铭资本	混沌投资	浩成资产	中国人寿资产
红塔证券	华平基金	鸿商资本	金百镭投资	和谐健康保险	中航信托
花旗	华泰保兴	京明禾投资	京港伟业投资	华能贵诚信托	中荷人寿
华安证券	华夏基金	君茂投资	涇溪投资	华泰资产	中华联合保险
华宝证券	华夏未来	乐正资本	旌安投资	华夏东方养老	中汇人寿保险
华创证券	华新资本	领骥资本	景富投资	怀让资产	中融汇信期货
华福证券	怀澄基金	麦格理资本	景林资产	汇华理财	中泰国际资产
华泰证券	环懿基金	美国泛大西洋	景领投资	加皇环球资产	中邮保险资产
华西证券	汇安基金	铭耀股权投资	九霄投资	建信保险资产	中再资产
华兴证券	汇百川基金	宁聚投资	玖龙资产	建信理财	紫金信托
华源证券	汇丰晋信	诺昌投资	聚劲投资	金沙国际资产	3W Fund
汇丰	汇泉基金	盘京投资	凯昇投资	鲸域资产	Abu Dhabi
汇丰前海	汇添富基金	磐厚动量	兰馨亚洲投资	巨杉(上海)	Acuity Knowledge Partners
金股证券	荟金基金	清和泉资本	利檀投资	庐雍资产	Balyasny Asset

开源证券	嘉实基金	神农投资	联创投资	陆家嘴国泰人寿	BARNHILL CAPITAL
民生证券	嘉兴鑫扬	盛曦投资	隆瑞恒泰投资	茂典资产	CARRHAE CAPITAL
摩根士丹利	建信基金	禧悦私募	麦星投资	名禹资产	CI Global Investments Asia
南京证券	交银施罗德	新华基金	米牛投资	鹏格斯资产	CPPIB Asia
平安证券	景顺长城	新疆前海联合	明河投资	鹏山资产	Crisil Investment
瑞银证券	九泰基金	鑫元基金	明曜投资	平安理财	cyber atlas capital
山西证券	凯石财富	兴业基金	平阳瑞和投资	瀑布资产	D. E. Shaw Investment
上海证券	蓝鲸基金	兴银基金	朴信投资	千榕资产	Deutsche Bank
申万宏源	乐盈(珠海)	雪球基金	乾信投资	千禧新加坡资产	Dymon Asia Capital
申银万国	领久基金	羊角基金	青骊投资	前海禾丰正则	FountainCap
世纪证券	路博迈基金	易方达	融捷投资	前海万方达资产	FREEMONT CAPITAL
首创证券	曼林(山东)	易米基金	睿璞投资	秋晟资产	Generation Investment
太平洋	茂桐(海南)	银河基金	上海投资	日兴资产	IGWT Investment
天风证券	民生加银	银华基金	双木投资	瑞士百达资产	JARISLOWSKY
万和证券	摩根基金	英大基金	私享股权投资	瑞万通博资产	Jefferies HongKong
万联证券	纳轩基金	盈峰资本	素本投资	睿郡资产	JK Capital
西部证券	南方基金	永赢基金	天玑投资	上海瞰道资产	KONTIKI CAPITAL
西南证券	宁涌富基金	原泽基金	同犇投资	尚诚资产	LGT Capital
信达证券	农银汇理	源峰基金	彤源投资	深圳双诚资产	LMR Partners
兴业证券	诺德基金	远方基金	万利富达投资	慎知资产	Matthews Asia
兴证证券	鹏扬基金	远信(珠海)	文博启胜投资	双安资产	Mighty Divine Investment
野村东方	奇盛基金	悦溪基金	西泽投资	泰康资产管	Moon Capital
野村证券	旗泓基金	云禧基金	汐泰投资	泰旻资产	Morgan Stanley
长城证券	谦象基金	运舟基金	溪牛投资	改盛资产	Newton Investment
长江证券	前海宁致	泽源资本	星石投资	天贝合资产	OMERS ASIA
招商证券	勤远基金	长安基金	星泰投资	同德磐石资产	Point72
招银国际	睿融基金	长城基金	兴海荣投资	煜德投资	RBC Global Asset
浙商证券	山石基金	长盛基金	衍航投资	远信投资	RiverCircle Capital
中航证券	上银基金	长信基金	易同投资	云富投资	Segantii Capital
中金公司	石智(泉州)	昭华资本	易正朗投资	云门投资	Sequoia China
中天国富	拾贝能信	浙商基金	奕金安投资	赞庚投资	Still Point Investment
中信建投	世亨(山东)	正御基金	翼虎投资	赞庚投资	Tiger pacific Capital
中信里昂	硕丰基金	中庚基金	永禧投资	泽鑫毅德投资	Trivest Advisors
中信证券	腾跃基金	中科沃土基金	优益增投资	长见投资	TRUE LIGHT CAPITAL
中邮证券	天弘基金	中欧基金	裕晋投资	长金投资	TT INTERNATIONAL
	天治基金	中信产业投资	煜德投资	臻宜投资	TX CAPITAL
	万家基金	中庸资本	远信投资	致顺投资	Tybourne Capital
	西部利得	中邮创业基金	云富投资	智德投资	
	中航基金	朱雀基金	云门投资	紫金矿业投资	