

证券代码：002612

证券简称：朗姿股份

朗姿股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	56 家机构 61 名人员参与，机构清单见附件
时间	2025 年 11 月 4 日
地点	北京市朝阳区朗姿大厦
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王建优；证券事务代表：易文贞
交流内容及具体问答记录	一、介绍公司 2025 年三季度经营情况 1、营业收入、毛利率及归母净利润 2025 年前三季度，公司实现整体营业收入约 43.28 亿元，较上年同期同比增长 0.89%；实现毛利率 59.35%，比上年同期增长 0.5 个百分点；实现归母净利润约 9.89 亿元，同比上升 366.95%；扣非后归母净利润约 1.72 亿元，同比下降 4.11%。 2、经营活动产生的现金流量净额 2025 年前三季度，经营活动产生的现金流量净额约 3.59 亿元，同比下降 1.87%。 3、基本每股收益、加权平均净资产收益率 基本每股收益 2.2346 元，同比上升 366.90%；加权平均净资产收益率为 30.40%。 4、总资产和净资产

截至 2025 年 9 月 30 日，公司总资产约 86.17 亿元，较上年末增长 5.67%；归属于上市公司股东的净资产约 34.13 亿元，较上年末增长 19.07%。

5、各业务板块经营情况

2025 年前三季度，医疗美容业务板块实现主营业务收入约 22.37 亿元，较上年同期增长 2.49%；实现毛利润约 12.44 亿元，同比增长 5.86%；毛利率 55.59%，同比上升 1.77 个百分点。实现归母净利润约 7719.81 万元，同比减少 33.49%。

2025 年前三季度，女装业务板块实现营业收入约 14.07 亿元，较上年同期增长 0.08%；实现毛利润约 9.02 亿元，较上年增长 0.03%；毛利率 64.12%，较上年下降 0.03 个百分点。实现归母净利润约 9914.3 万元，增长 1.62%。

2025 年前三季度，婴童业务板块实现营业收入约 6.74 亿元，较上年同期下降 1.58%；实现毛利润约 4.14 亿元，同比下降 4.22%；毛利率 61.38%，同比下降 1.69 个百分点。实现归母净利润 686.90 万元，同比下降 33.04%。

二、投资者交流问答情况

1、请介绍一下若羽臣相关的投资收益情况

回复：2025 年前三季度，公司因处置若羽臣部分股权并将其剩余股权由长期股权投资转换为交易性金融资产产生投资收益约 9.70 亿元，产生公允价值变动损失约 243.66 万元。截至三季度末，公司持有若羽臣剩余股份 13,553,675 股，占其总股本 4.36%。未来，公司将进一步聚焦主业，集中资源，持续推进以时尚女装、医疗美容和绿色婴童三大业务板块为主的泛时尚产业互联生态圈战略。若羽臣剩余股份转为交易性金融资产情况，已在定期报告中反映。

2、请介绍公司三季度收购重庆时光的基本情况

回复：为加快推动公司医疗美容业务的全国战略布局，2025年9月，公司以现金方式收购芜湖博恒二号创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“博恒二号”）持有的**重庆米兰柏羽时光整形美容医院有限公司**（以下简称“重庆时光”）67.50%的控股权。根据银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2025）第S00019号评估报告，截至2025年3月31日，重庆时光采用收益法评估后股东全部权益价值为13,700.00万元（即重庆时光100%股权评估值结果为13,700.00万元）。基于以上评估结果，经交易双方协商一致，重庆时光67.50%股权的转让价格为9,247.50万元，对应的估值动态市盈率为13.38倍。可比收购案例的动态市盈率介于7.32与16.74之间。

近年来，重庆时光在规模扩张和运营效率提升的同时，盈利能力得以稳步提升。博恒二号就重庆时光的2025年度、2026年度、2027年度净利润（以下均指目标公司经审计扣除非经常性损益后的归母净利润）水平均作出业绩承诺，分别为不低于929万元、989万元及1,183万元，累计不低于3,101万元。

3、公司体外基金控制的医美机构情况及未来收购计划

回复：截至2025年9月30日，公司体外基金控制4家综合性医院和2家门诊部。包括：南京韩辰美容医院有限公司、杭州米兰柏羽医疗美容医院有限公司、南京华美美容医院有限公司、郑州韩辰华领医疗美容医院有限公司、衡阳雅美晶肤医疗美容有限公司、株洲雅美晶肤医疗美容有限公司。公司将在满足规范性和成长性等收购条件的前提下加速推进这些医美机构纳入合并范围。

4、请分享一下轻医美未来的发展前景

回复：根据德勤和艾尔建联合发布的《医美行业2025年度

	洞悉报告》，未来中国医美行业将保持约 10%的年复合增长率。近年来公司轻医美收入占医美板块收入的比例呈上升趋势，轻医美仍是医美消费的主流。从前三季度看，微创、皮肤两个科室的前三大项目收入合计占医美总收入的 78.94%，同比增长 3.2 个百分点；外科前四大项目收入合计占医美总收入的 10.39%，同比下降 2.06 个百分点。 5、请介绍公司女装业务线上线下渠道的发展格局 回复：2025 年前三季度，线上销售额约 6.52 亿元，同比增长 22.55%；线上销售金额占女装收入比 46.80%，同比提升 8.8 个百分点。女装线上线下渠道呈现融合发展的格局，线上渠道增长较快，线下渠道通过转型提升体验，两者相互补充。同时，公司将女装店铺搬到手机小程序，开启线上看款加线下配送模式，这既能满足客户线上购物便捷性、款式丰富性的同时，又能提供线下试穿的灵活性和即时配送服务。此外，私域流量运营也成为重要客情维护方式，结合实体门店、企业微信、小程序和会员社群等渠道，通过穿搭分享等方式构建私域体系，提升复购率。 6、请分享女装存货情况 回复：截至 9 月 30 日，公司女装库存商品净额约 6.30 亿元，比 2024 年末增长 13.84%。其中：一年以内库存商品净额约 5.22 亿元，比 2024 年末增长 23.55%。1-2 年库存商品净额约 8,833.11 万元，比 2024 年末下降 18.71%。2 年以上库存商品净额约 1983.61 万元，比 2024 年末下降 11.48%。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如	无

有，可作为附件)	
----------	--

附件：机构清单

申万宏源证券	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
嘉实基金管理有限公司	Auerbach Grayson
创金合信基金管理有限公司	上海方物私募基金管理有限公司
世纪证券有限责任公司	上海夏胜资产管理合伙企业(有限合伙)
天治基金管理有限公司	中邮证券有限责任公司
上海名禹资产管理有限公司	平安证券股份有限公司
北京禧悦私募基金管理有限公司	申万宏源发展成都股权投资管理有限公司
青岛朋元资产管理有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司
长江证券(上海)资产管理有限公司	安邦资产
远信(珠海)私募基金管理有限公司	Teng Yue Partners 腾跃基金
度势投资	深圳尚诚资产
华安基金	天治基金管理有限公司
西安江岳基金管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
中信期货	申万菱信基金管理有限公司
上海同犇投资	创金合信
众安保险	中融汇信期货有限公司
北京明希资本管理有限公司	北京颐和久富投资管理有限公司
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	中信证券资产管理有限公司
乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司	益和源资产
中信资管	银华基金管理股份有限公司
华夏久盈资产管理有限公司(北京)	泰康资产

浙江龙航资产管理有限公司	中银三星人寿保险有限公司
北京星允投资管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
平安证券股份有限公司	诺安基金
泰康基金管理有限公司	北京清和泉资本管理有限公司
深圳尚诚资产	深圳市正德泰投资有限公司
荷荷（北京）私募基金管理有限公司	创金合信基金
深圳泽鑫毅德投资管理企业（有限合伙）	凯联投资基金管理有限公司