

商贸零售行业动态点评

天猫“双十一”预售情况出炉，美妆个护行业国际品牌领衔

2019年11月11日

【事项】

- ◆ 根据第三方数据披露，截至11月10日，预售护肤类top10皆为国际品牌，美妆类top10排行榜中仅有完美日记上榜。



强于大市 (维持)

东方财富证券研究所

证券分析师：何玮

证书编号：S1160517110001

联系人：孙诗萌

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《9月社零总额增速7.8%，化妆品持续领跑》

2019.10.19

《国庆黄金周消费市场维持平稳增速》

2019.10.08

《7月社零总额增速7.6%，必选品增速稳定》

2019.08.15

《6月社零总额增速9.8%，化妆品行业增速领衔》

2019.07.16

《618战绩再创新高，聚焦下沉市场和年轻群体》

2019.06.26

【评论】

今年天猫双十一，雅诗兰黛成最大赢家。10.21-11.10 双十一预售期间，雅诗兰黛通过流量明星加持、KOL 带货和空前优惠力度的组合拳方式拿下美妆榜和个护榜的双料第一名，11月3日22点45分，预售订单金额突破10亿，成为今年双十一全网第一个“10亿俱乐部”品牌。而今年国产品牌虽然在双十一也维持了较高的增速，但是面对国际大牌从营销到价格的竞争，还是凸显了一定程度上品牌力的不足。

11月11日前6个小时，国产品牌持续发力。尽管在预售阶段国产个护品牌表现不甚亮眼，但是在11月11日当天通过折扣和超值赠品促销，百雀羚、自然堂、薇诺娜成功跻身销售额top10榜（11月11日0:00-6:00时段），体现了国货品牌的后发实力。百雀羚在11日仅用10分钟销售额便突破1亿元，而去年同期则用时30分钟，破亿时间缩短了三分之二。国货电商代运营壹网壹创2019年双十一支付金额破亿仅用2分36秒，而2018年用时3分钟，也缩短了近六分之一的的时间，截至上午7时21分，壹网壹创支付金额已破25亿。

从全品类来看，天猫今年双十一销售额继续屡创新高。用时1小时3分钟天猫突破1000亿大关，相比去年提高44分钟，上午10点成交额达1682亿，超过2017年双十一全天交易额。分平台来看，天猫0-6时销售额占全网比重76.7%，是双十一的绝对主力，京东占比14.3%，苏宁3.3%，拼多多2.8%。

图表 1: 2019 天猫双十一护肤销售额 top10 (预售)

排名	品牌	预售占比
1	雅诗兰黛	8.40%
2	欧莱雅	8.26%
3	兰蔻	6.80%
4	玉兰油	6.63%
5	美之匙 (SK-II)	3.93%
6	后 (Whoo)	3.03%
7	资生堂	2.83%
8	修丽可	2.33%
9	雪花秀	2.13%
10	伊丽莎白雅顿	1.95%
小计		46.29%

资料来源: 星图数据, 东方财富证券研究所

图表 2: 2019 天猫双十一美妆销售额 top10 (预售)

排名	品牌	预售占比
1	雅诗兰黛	10.20%
2	兰蔻	8.30%
3	美宝莲	7.38%
4	阿玛尼	6.96%
5	魅可	6.37%
6	纪梵希	5.74%
7	完美日记	4.69%
8	圣罗兰	4.56%
9	苏菲娜	3.20%
10	三熹玉 (3CE)	2.79%
小计		60.19%

资料来源: 星图数据, 东方财富证券研究所

图表 3: 2019 全网双十一一个护销售额 top10(0-6 时)

排名	品牌
1	欧莱雅
2	玉兰油
3	雅诗兰黛
4	兰蔻
5	美之匙 (SK-II)
6	后 (Whoo)
7	百雀羚
8	自然堂
9	资生堂
10	薇诺娜

资料来源: 星图数据, 东方财富证券研究所

图表 4: 2019 天猫双十一分时段成交额

时间	成交额 (亿元)	备注
00:01:00	65	
00:01:36	100	
00:17:06	571	2014 全天交易额
01:01:21	912	2015 全天交易额
01:03:59	1000	
01:26:07	1207	2016 全天交易额
10:04:49	1682	2017 全天交易额

资料来源: 亿邦动力网, 东方财富证券研究所

【风险提示】

宏观经济增速不及预期；
消费升级趋势不及预期。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。