**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，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 | 沣京资本 | 远信投资 |
| 国海证券 | 淳厚基金 | 沣沛投资 | 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 |  |