**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 | 亘曦基金 | 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 | 大筝资产 | 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 | 汇蠡投资 | 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 | 金百镕投资 | 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 | 泾溪投资 | 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 | 天猊投资 | 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 | 泰旸资产 | Morgan Stanley |
| 长城证券 | 谦象基金 | 运舟基金 | 溪牛投资 | 弢盛资产 | 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 |  |