**珀莱雅化妆品股份有限公司**

**2024半年度业绩说明会会议纪要**

**一、会议召开情况**

**1、时间：**2024年8月28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，副总、董秘兼财总王莉

**4、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**

**（一）副总、董秘兼财总王莉介绍2024半年度经营数据**

2024年上半年，公司营业收入50.01亿元，同比增长37.90%；归属于上市公司股东的净利润7.02亿元，同比增长40.48%；归属于上市公司股东的扣非净利润6.79亿元，同比增长41.78%。

公司分别按渠道、品牌、品类拆分主营业务收入同比情况以及占比情况，并对投资者关心的主要问题进行了说明。

**（二）董事兼CEO方玉友介绍2024半年度品牌亮点**

**1、珀莱雅：**

深耕“大单品策略”，升级“红宝石系列”和“源力系列”核心大单品，推出“净源系列”“光学系列”全新产品线，上新盾护防晒，拓展产品布局；围绕“年轻感”“科技力”品牌关键词，秉承发现精神，传递品牌态度；提升品牌大单品渗透，加强人群精细化运营，完善品牌矩阵账号搭建；线下升级品牌形象，开展“无线空间”全新概念快闪活动，优化门店结构，深度合作新型商城集合店。

**2、彩棠：**

持续夯实面部彩妆品类大单品矩阵，进一步发力底妆赛道，新推粉饼、气垫、粉霜等单品；“小圆管粉底液”全渠道持续保持高增速；核心单品高光、修容、遮瑕、腮红等均稳居各类目TOP排名；以“中国妆，原生美”为品牌理念，不断丰富品牌中式美学内核。

**3、Off&Relax：**

深化品牌“亚洲头皮健康养护专家”心智，持续提升核心大单品消费者渗透率，种草破圈；补充第二梯队控油、修护洗发水，提升核心品类市占率；稳定护发系列-发膜品类排名，主推新品护发精油排名靠前；提升品牌专业心智，打造第二大单品“OR育发液”。

**4、悦芙媞：**

深化“油皮护肤专家”品牌认知，联名深受年轻人喜爱的IP Loopy，新推清洁线Loopy限定款，推出“Real me，So loopy”主题活动；修红精华实现高增速，打造功效口碑；新推点痘精华、豆乳卸妆膏，雪糕防晒（升级）新品。

**（三）董事兼CEO方玉友回答投资者问题**

**1、2024年上半年销售费用率同比上升原因？**

答：主要系形象宣传推广费同比增加6.88亿元，同比增长50.03%。

（1）达播占比提升，且达播坑位费上升趋势，销售费用上升。

（2）线上抖音平台投入产出比略下降。

**2、2024年上半年管理费用率同比下降原因？**

答：主要系股权激励限制性股票回购，导致限制性股权激励费用减少。

**3、2024年上半年经营活动产生的现金流量净额同比下降43.95%，原因？**

答：主要系：

（1）销售费用同比增加7.60亿元。

（2）618活动周期提前，达播费用支付账期提前。

（3）站外投放费用增加。

（4）2022年末提前支付应在2023年支付的货款，因为2022年春节（2023年1月21日除夕）较早，提早支付货款；2023年末未提前支付货款。

**4、2024年上半年其他收益的构成，同比增长85.88%原因？**

答：2024H1的其他收益主要包括政府补助、增值税加计递减。

其中：（1）政府补助约4,251万元，同比增加788万元。

（2）增值税进项税加计抵减金额同比增加2,232万元，主要系公司2024年2月开始享受先进制造业增值税进项税额加计抵减政策。

**5、2024年上半年资产减值损失同比下降的原因？**

答：2024年H1资产减值损失同比下降37.87%、金额减少1,976万元。

其中：（1）存货跌价损失减少918万元，主要系上期产品迭代更新较快，计提大单品存货跌价损失较多。

（2）长期股权投资减值损失减少1,057万元，主要系上期对持有的珠海海狮龙生物科技有限公司的10%股权进行了计提，本期无。

**6、主品牌珀莱雅产品线规划？**

答：重点几个方向：

（1）抗老：主要包括现有的红宝石系列和能量系列。

（2）美白：主要包括现有的光学系列（已推出恒光精华、光学水，后续系列会继续扩充）、光感研白系列、双抗系列（目前主打提亮，后续会进行升级）。

（3）修复：主要包括源力系列。今年上半年，升级了源力面霜2.0，添加XVII型重组胶原蛋白，专研基底膜修复，充盈真皮层；7月，推出源力冻干面膜，配备双重人体同源蛋白，速修全皮层；后续还将升级源力系列的其他产品，希望将源力系列做得更宽，拓宽修复范围。

除了上述几个方向，公司还储备了其他新品系列，可以期待一下后续的推新。

**7、彩棠品牌的情况？**

答：今年上半年，彩棠新推的底妆类产品包括：粉饼（透明蜜粉饼、紫色蜜粉饼）、气垫（混合肌小圆管气垫）、粉霜（干皮粉霜）等。

近期，彩棠进一步丰富了底妆类产品，包括干皮气垫（莹特丽生产），清透粉底液、遮瑕液等；同时配合品牌十周年庆，推出全新色彩系列，包括腮红膏、眼影盘等新品。

**8、公司对洗护品类的规划？**

答：（1）OR：今年继续深化品牌“亚洲头皮健康养护专家”心智，上半年将供应链从日本调整到国内，618活动以来品牌开始起量，后续还会有新品推出，预计下半年会有比较好的表现。

（2）惊时：今年上半年品牌新推出，定位专研头皮微生态的功效洗护品牌，针对年轻人不同的头皮问题，提供科学有效的解决方案，主价格区间100元左右，以线上为主要销售渠道，产品包括洗发水、护发乳、头皮精华喷雾等。目前体量比较小，消费者反馈还不错。

**9、公司出海情况进展？**

答：公司的出海目前以线上销售为主，主要面向日本、台湾和东南亚地区（包括马来西亚、泰国、印尼、越南等），其中日本打通了线上线下，OR和彩棠都已入驻；台湾以彩棠为主；东南亚以珀莱雅品牌为主，公司旗下的悦芙媞的价位比较适合东南亚印尼和越南的消费水平，目前品牌还在调整中。

总体来看目前体量不大，还在探索和试水中。

**10、公司如何保证组织能力落地？**

答：公司将持续打造更职业化、体系化的组织，以满足公司不同阶段的发展要求。内部制定选人标准，综合考虑职级、专业性、价值观、文化认同、心态等因素，丰富人才梯度；不断提高组织的灵活性，给予员工自由发展的空间，信息要透明，培训要跟上，沟通效率要高，员工知道向谁汇报、与谁沟通，员工在这样的环境下才会获得更快的成长，组织内部才能更快的培养人才，组织体系才会更加成熟，从而应对人员和组织结构的变化。

**11、2024年H1线下渠道情况？**

**（1）百货渠道：**持续优化门店结构，并推进头部系统向直营模式的转变。与此同时，开拓高质量新型百货和购物中心网点，全面升级新柜台品牌形象。此外，持续加强内部管理，进一步完善对专柜顾问的培训体系，提高零售管理技巧及顾客服务水平，以提升专柜平均销售额。

**（2）日化渠道：**市场布局上利用珀莱雅品牌和产品势能，持续开拓市场增量。进一步开拓新型商城集合店的深度合作，升级品牌体验区，打造品牌形象传播阵地。除此之外，在传统日化渠道，稳固现有日化大客户的合作密度，维持该渠道的品牌势能。

**12、公司董事会换届情况？**

答：公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过“提名侯军呈先生、侯亚孟先生、金衍华先生为第四届董事会非独立董事，提名马冬明先生、葛伟军先生为第四届董事会独立董事”的议案。上述提名尚需股东大会审议通过。

珀莱雅化妆品股份有限公司

二〇二四年八月三十日

**附件：参会机构清单（排名不分先后）**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 财通证券 | 中信建投 | 旗泓基金 | 鼎信投资 | 云富投资 | 源乐晟资产 |
| 德邦证券 | 中信里昂 | 前海联合 | 华新资本 | 泽鑫毅德 | 源卓资产 |
| 东北证券 | 中信证券 | 融通基金 | 环球投资 | 昭云投资 | 远桥资产 |
| 东方财富 | 中邮证券 | 睿融基金 | 汇梵投资 | 臻宜投资 | 展向资产 |
| 东方证券 | 安本基金 | 睿源基金 | 环球投资 | 致顺投资 | 智诚海威资产 |
| 东莞证券 | 百嘉基金 | 山石基金 | 汇升投资 | 智德投资 | 中泓汇富资产 |
| 东海证券 | 保德信基金 | 申万菱信 | 金百镕 | 百年保险 | 中意资产 |
| 东吴证券 | 贝莱德基金 | 世亨基金 | 旌安投资 | 邦德资产 | 中再资产 |
| 东兴证券 | 彼得明奇基金 | 硕丰基金 | 景富投资 | 邦政资产 | 遵道资产 |
| 东亚前海 | 博道基金 | 太平基金 | 景领投资 | 保银资产 | 北京国际信托 |
| 方正证券 | 博时基金 | 天弘基金 | 聚劲投资 | 常春藤资产 | 华能贵诚信托 |
| 光大证券 | 大成基金 | 天治基金 | 君翼博星 | 晨燕资产 | 上海国际信托 |
| 广发证券 | 东财基金 | 万家基金 | 凯丰投资 | 大朴资产 | 德意志银行 |
| 国都证券 | 东方阿尔法 | 西部利得 | 凯昇投资 | 丹金恒信 | 杭银理财 |
| 国海证券 | 东兴基金 | 新华基金 | 凯思博 | 东方汇理 | 海通资管 |
| 国金证券 | 富国基金 | 鑫扬基金 | 康杰创投 | 敦和资产 | 汇华理财 |
| 国盛证券 | 高新基金 | 信达澳亚 | 蓝墨投资 | 复胜资产 | 陆家嘴国泰人寿 |
| 国泰君安 | 高元基金 | 信展基金 | 乐正资本 | 复星恒利 | 平安养老 |
| 国投证券 | 格林基金 | 兴银基金 | 利檀投资 | 高盛资产 | 平安资管 |
| 国信证券 | 工银瑞信 | 兴证全球 | 联创投资 | 观富资产 | 太平养老 |
| 国元证券 | 共青城紫欣 | 玄甲基金 | 联视投资 | 海德资产 | 幸福人寿 |
| 海通证券 | 国金基金 | 衍进基金 | 领骥资本 | 豪山资产 | 友邦保险 |
| 恒泰证券 | 国联基金 | 羊角基金 | 龙石资本 | 弘尚资产 | 招银国际保险 |
| 花旗 | 果实基金 | 易米基金 | 迈科投资 | 怀让资产 | 中华联合保险 |
| 华安证券 | 颢科基金 | 银华基金 | 麦格理 | 火星资产 | 中信保诚人寿 |
| 华宝证券 | 合煦智远 | 英大基金 | 麦星投资管 | 建信保险 | Acuity Knowledge Partners |
| 华创证券 | 合远基金 | 永赢基金 | 明河投资 | 锦天成 | AIHC Capital |
| 华福证券 | 和谕基金 | 涌乐基金 | 明山资本 | 晋达资产 | ARIOSE CHINA GROWTH FUND |
| 华泰证券 | 弘毅远方 | 原泽基金 | 明曜投资 | 九章资产 | Astroll capital |
| 华西证券 | 泓德基金 | 粤佛基金 | 诺昌投资 | 巨杉资产 | BARNHILL CAPITAL |
| 华鑫证券 | 鸿运基金 | 长城基金 | 磐厚动量 | 瞰道资产 | BNP PARIBAS |
| 华兴证券 | 华安合鑫 | 长盛基金 | 清和泉 | 理成资产 | CARRHAE CAPITAL |
| 华源证券 | 华安基金 | 长信基金 | 瑞和投资 | 龙航资产 | Crisil Investment |
| 汇丰前海 | 华宝基金 | 真科基金 | 瑞华投资 | 庐雍资产 | Dymon Asia Capital |
| 江海证券 | 华方基金 | 中海基金 | 睿思资本 | 梅隆资产 | Fidelity |
| 开源证券 | 华富基金 | 中联基金 | 施罗德投资 | 名禹资产 | Fideuram Asset |
| 民生证券 | 华泰保兴 | 朱雀基金 | 时田丰投资 | 墨钜资产 | FREEMONT CAPITAL |
| 中泰证券 | 怀澄基金 | 安联投资 | 世诚投资 | 牧毅资产 | HSZ GROUP |
| 摩根大通 | 怀远基金 | 安中投资 | 数字矩阵 | 平安资产 | Impax Asset |
| 平安证券 | 汇安基金 | 奥陆资本 | 天猊投资 | 瀑布资产 | JARISLOWSKY |
| 瑞信证券 | 汇百川 | 柏骏资本 | 同犇投资 | 千河资产 | Jefferies |
| 瑞银证券 | 汇添富 | 鲍尔赛嘉 | 同高投资 | 前海精至资产 | KEYSTONE INVESTORS |
| 山西证券 | 荟金基金 | 彼立弗投资 | 威灵顿 | 前海中金资产 | LAZARD ASSET |
| 上海证券 | 惠通基金 | 毕盛投资 | 文渊资本 | 乾行资产 | Lupin Capital |
| 申万宏源 | 佳岳基金 | 碧云银霞 | 问道投资 | 秋晟资产 | MARCO POLO PURE ASSET |
| 申银万国 | 嘉实基金 | 碧云资本 | 西京投资 | 人保资产 | Mighty Divine Investment |
| 首创证券 | 嘉世基金 | 炳申投资 | 溪牛投资 | 融开资产 | MILLENNIUM CAPITAL |
| 太平洋 | 建信基金 | 博润银泰 | 新思路 | 睿郡资产 | Morgan Stanley |
| 天风证券 | 交银施罗德 | 成泉资本 | 鑫巢资本 | 三井住友德思 | Newport Asia |
| 万和证券 | 金鹰基金 | 大和资本 | 星石投资 | 石锋资产 | Overlook Investments |
| 万联证券 | 瓴仁基金 | 大岩资本 | 星泰投资 | 双诚资产 | Parkway Capital |
| 五矿证券 | 领久基金 | 旦成投资 | 兴海荣投资 | 泰旸资产 | Point72 |
| 西部证券 | 路博迈 | 淡水泉 | 兴亿投资 | 弢盛资产 | Polen Capital |
| 信达证券 | 茂桐基金 | 德劭投资 | 玄卜投资 | 天贝合资产 | Stillpoint Investments |
| 兴业证券 | 牧鑫基金 | 鼎萨投资 | 颐和久富 | 同德磐石资产 | Teng Yue Partners |
| 野村证券 | 宁涌富 | 多利资本 | 易同投资 | 相生资产 | Tiger pacific Capital |
| 银河证券 | 诺安基金 | 丰熙投资 | 易正朗投资 | 耶诺资产 | TT INTERNATIONAL |
| 甬兴证券 | 诺德基金 | 沣沛投资 | 奕金安投资 | 益理资产 | Tybourne Capital |
| 粤开证券 | 浦银安盛 | 高瓴投资 | 盈峰资本 | 胤胜资产 | UBS |
| 长江证券 | 汉和汉华 | 归德投资 | 永禧投资 | 永诚保险资产 | USS INVESTMENT |
| 招商证券 | 合众易晟 | 贵源投资 | 裕晋投资 | 永禧资产 | WARD FERRY |
| 浙商证券 | 泓澄投资 | 华岭投资 | 圆方资本 | 原点资产 | Wei Capital |
| 中金公司 | 鸿商资本 |  |  |  | Zentrum Capital |