**珀莱雅化妆品股份有限公司**

**2024年三季报业绩说明会会议纪要**

**一、会议召开情况**

**1、时间：**2024年10月25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：**董事兼总经理侯亚孟，联合创始人兼董事会顾问方玉友，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）董秘、财总王莉介绍2024年三季报主要经营数据**

2024年1-9月，公司营业收入69.66亿元，同比增长32.72%；归属于上市公司股东的净利润9.99亿元，同比增长33.95%；归属于上市公司股东的扣非净利润9.71亿元，同比增长33.81%。其中，7-9月，公司营业收入19.65亿元，同比增长21.15%；归属于上市公司股东的净利润2.98亿元，同比增长20.72%；归属于上市公司股东的扣非净利润2.92亿元，同比增长18.33%。

公司对盈利能力、营运能力等指标以及投资者关心的主要问题进行了说明。

**（二）董事、总经理侯亚孟介绍业务、战略、组织和人才等情况**

**1、业务方面**：

**珀莱雅品牌：**今年双11线上各平台活动周期拉长，珀莱雅品牌积极主动适应变化趋势：（1）天猫平台：公司主打陪伴消费者多看多逛，采用更方便消费者的购买逻辑，今年消费者心智有所变化，从平台官方旗舰店转向达人直播间，公司重视头部主播，同时关注腰部主播的发力。（2）抖音平台：大促前置的前提下，公司希望把单点爆发引导成多点爆发。现阶段如何和达人、平台博弈，实现稳定的增长，是当前面临的重要挑战。

**彩棠品牌：**持续打造底妆类大单品，不断丰富底妆类产品，今年三季度推出了小圆管气垫及全新的色彩系列——踏浪系列，市场反馈不错，未来持续立足底妆大类目，持续发力；目前彩棠的核心团队已经调整完成，双11也有不错的排名表现。

**OR品牌：**今年持续强调亚洲头皮健康养护专家定位，供应链从日本转到了国内，品牌经过调整后，今年双11表现不错，洗发、护发、精华、预洗进入品类榜单前十，明星大单品蓬松洗发水消费者心智进一步加强，预洗系列排名第1，育发系列也广受消费者好评，目前全渠道正在积极冲刺双11，期待全周期有好的表现。

**2、战略方面：**公司将持续推行大单品策略和6\*N战略，品牌上，继续完善美妆品牌矩阵（护肤+彩妆+洗护），实现对于不同客户群体不同需求的全覆盖；产品上，持续推行大单品策略，基于各个品牌定位，打造各品牌大单品品类，持续占领消费者心智；研发上，在现有研发中心基础上，积极寻求研发合作，扩大技术合作范围；出海上，持续探索和试水，深耕日本和东南亚市场，打磨产品的同时逐步渗透线下渠道。

**3、组织与人才方面：**公司将持续完善组织架构，提升响应速度、协同效率和活力；在核心岗位上，坚持内外部并重，多元化配置团队，通过“实战”历练团队能力，通过“外部成功经验”拓宽团队的思路；在机制保障上，对各类岗位的人才推出个性化的激励方案，让优秀的伙伴们能一起“分享战果”。

**（三）问答环节**

**1、Q3期末其他应收款较年初减少原因？**

答：主要系收回上年应向电商平台收取的年度费用返点。

**2、Q3期末存货较年初增加原因？**

答：主要系双十一备货。

**3、Q3期末其他流动资产较年初增加原因？**

答：主要系待抵扣增值税进项税增加。

**4、Q3期末在建工程较年初增加原因？**

答：主要系湖州扩建生产基地建设项目（一期）余额增加。

**5、Q3期末递延所得税资产较年初增加原因？**

答：主要系内部交易未实现利润导致的可抵扣暂时性差异增加。

**6、Q3期末短期借款较年初减少原因？**

答：主要系8月偿还银行贷款本金1亿元。

**7、Q3合同负债较年初减少原因？**

答：主要系分销渠道预收货款减少。

**8、Q3其他流动负债较年初减少原因？**

答：其他流动负债主要系预收货款中的待转销项税额，预收货款减少，对应的增值税税额相应减少。

**9、Q3预计负债较年初减少原因？**

答：Q3预计负债年初余额较大主要系线下超市和百货渠道调整，导致预付退货金额较大。截至Q3末，不存在需要大额计提预计负债的特殊事项。

**10、Q3库存股较年初增加原因？**

答：主要系公司以自有资金通过集中竞价交易方式进行股份回购。

**11、Q3单季毛销差情况？**

答：2024年Q3单季毛销差同比收窄4.73%，但2024年Q3单季毛销差环比Q2增加2.44%，主要系毛利率环比增加1.11%，销售费用率环比减少1.33%，主要系公司Q3降本增效，提高费用投放效率。

**12、1-9月其他收益情况？**

答：1-9月其他收益0.72亿元，主要组成：增值税减免和加计抵减0.23亿元、收到政府补助0.47亿元。

1-9月其他收益较上年同期增加0.35亿元，主要系增值税进项税额加计抵减增加0.22亿元、收到的政府补助增加0.13亿元。

**13、Q3累计资产减值损失情况？**

答：主要系计提的存货跌价损失减少。

**14、Q3单季经营活动产生的现金流量净额的情况？**

答：H1经营活动产生的现金流量净额同比-43.95%，Q3单季经营活动产生的现金流量净额同期增加1.24亿元。

**15、Q3累计线上直营和分销同比增长多少？占比多少？**

答：（1）Q3累计直营同比增长约35%+，占总收入比约72%；

（2）Q3累计分销同比增长约45%+，占总收入比约21%。

**16、Q3累计各品牌占比？同比变化？**

答：（1）珀莱雅营收同比增长约30%+，占比约79%；

（2）彩棠营收同比增长约30%+，占比约11%；

（3）OR营收同比增长约40%，占比约3%；

（4）悦芙媞营收同比增长约15%，占比约3.5%。

**17、Q3累计护肤和彩妆品类占比？同比变化？**

答：（1）护肤同比增长30%+,占比约84%；

（2）彩妆同比增长35%+,占比约13%；

（3）洗护同比增长45%-，占比约3%。

**18、公司欧洲科创中心的情况？**

答：公司欧洲科创中心10月14日在法国举行了开业仪式，欧洲科创中心是公司迈向国际化的重要一步。立足欧洲，放眼全球，欧洲科创中心从科研创新、全球资源整合以及企业国际影响力的提升等方面，为公司的可持续发展注入新的动力。

欧洲科创中心将聚焦抗衰老、敏感性皮肤护理和皮肤美白等关键领域，致力于将全球先进的技术与消费者的需求相结合，提供更加安全、有效、个性化的美妆产品。同时，公司将紧跟全球先进技术发展和变化，通过采购全球范围内的优质原料，确保公司产品的高品质和安全性。

**19、如何展望公司的品牌端和产品端，如何巩固竞争优势？**

答：今年最大的感受，不能仅依靠流量、赠品、低价，核心还是要继续加强品牌力，持续进行品牌营销和塑造。

我们希望针对不同的产品系列进行品牌化运营，依据每个系列的功效、人群、定价等方面，进行差异化打造，全方位打通每个系列的产品开发、内容、营销、投放、运营等，根据不同的目标人群寻找合适的代言人、IP等。

珀莱雅化妆品股份有限公司

二〇二四年十月二十六日

**附件：参会机构清单（按拼音字母排序，排名不分先后）**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 财通证券 | 高元基金 | 永赢基金 | 浦银国际投资 | 国君资管 | Acuity Knowledge Partners |
| 财信证券 | 格林基金 | 原泽基金 | 青骊投资 | 海通资管 | AIHC Capital |
| 德邦证券 | 工银瑞信 | 源峰基金 | 润晖投资 | 杭银理财 | Aspex Management |
| 东北证券 | 共青城润卿 | 粤佛基金 | 盛曦投资 | 禾丰正则 | Balyasny Asset |
| 东方财富 | 共青城紫欣 | 长安基金 | 施罗德投资 | 和谐汇一 | BARNHILL CAPITAL |
| 东方证券 | 广发基金 | 长城基金 | 时田丰 | 贺腾资产 | Capital Group |
| 东莞证券 | 国海富兰克林 | 长盛基金 | 世诚投资 | 弘尚资产 | Capstone Capital |
| 东海证券 | 国金基金 | 长信基金 | 双城股权投资 | 鸿竹资产 | CARRHAE CAPITAL LLP |
| 东吴证券 | 国联基金 | 招商基金 | 思晔投资 | 华农财产 | CI Global Investments |
| 东兴证券 | 国寿安保 | 哲云基金 | 素本投资 | 华泰资产 | Citadel Advisors |
| 东亚前海 | 国投瑞银 | 中海基金 | 天猊投资 | 怀让资产 | Citadel International |
| 方正证券 | 海富通 | 中天汇富 | 同犇投资 | 汇丰银行 | CLSA |
| 光大证券 | 合煦智远 | 中信保诚 | 同威投资 | 火星资产 | CPPIB |
| 广发证券 | 和谕基金 | 朱雀基金 | 彤源投资 | 建信保险 | Crisil Investment |
| 国海证券 | 横琴未来感 | 安中投资 | 万杉资本 | 金投资产 | Dymon Asia Capital |
| 国金证券 | 红塔红土 | 柏骏资本 | 微明恒远 | 锦天成资产 | Fidelity |
| 国联证券 | 鸿运基金 | 榜样投资 | 问道投资 | 九祥资产 | FSSA INVESTMENT |
| 国盛证券 | 花旗 | 保银投资 | 汐泰投资 | 瞰道资产 | HAO CAPITAL |
| 国泰君安 | 华安基金 | 彼立弗投资 | 溪牛投资 | 理成资产 | HIMALAYA CAPITAL |
| 国投证券 | 华宝基金 | 博笃投资 | 喜世润 | 庐雍资产 | HSZ Group |
| 国信证券 | 华方基金 | 博润银泰 | 协囤投资 | 茂典资产 | IGWT Investment |
| 国元证券 | 华富基金 | 才华资本 | 新高投资 | 民晟资管 | Janchor Partners |
| 海通证券 | 华泰保兴 | 城天九投资 | 薪富阳 | 名禹资产 | LAZARD ASSET |
| 红塔证券 | 怀澄基金 | 大和资本 | 鑫巢资本 | 纽约梅隆 | LGT Capital |
| 华安证券 | 怀远基金 | 丹羿投资 | 星石投资 | 磐泽资产 | MILLENNIUM CAPITAL |
| 华创证券 | 汇安基金 | 旦成投资 | 星泰投资 | 鹏格斯资产 | Morgan Stanley |
| 华福证券 | 汇百川 | 淡水泉 | 兴亿投资 | 平安养老 | Point72 |
| 华泰证券 | 中欧基金 | 德意志投资 | 玄卜投资 | 平安资管 | Quartet Capital |
| 华西证券 | 汇丰晋信 | 东方引擎 | 衍航投资 | 瀑布资管 | Still Point Investment |
| 华兴证券 | 汇泉基金 | 丰熙投资 | 易同投资 | 千榕资管 | Teng Yue Partners |
| 汇丰前海 | 汇添富 | 复星创富 | 易正朗 | 乾瞻资产 | Tiger pacific Capital |
| 江海证券 | 嘉实基金 | 富存投资 | 奕金安 | 秋晟资产 | TX CAPITAL |
| 开源证券 | 嘉世基金 | 高瓴投资 | 翼虎投资 | 人保资产 | UBS |
| 民生证券 | 建信基金 | 高信百诺 | 银帆投资 | 日兴资产 | UG INVESTMENT |
| 南京证券 | 交银施罗德 | 虢盛投资 | 盈峰资本 | 瑞银资产 | USS INVESTMENT |
| 平安证券 | 金鹰基金 | 果实资本 | 永禧投资 | 睿郡资产 | Valliance Asset |
| 群益证券 | 景顺长城 | 海之帆投资 | 涌津投资 | 三井住友德思 | Ward Ferry |
| 山西证券 | 九泰基金 | 汉和汉华 | 优益增 | 山证资产 | Wei Capital |
| 上海证券 | 君阳基金 | 合众易晟 | 裕晋投资 | 上海国际信托 |  |
| 申万宏源 | 凯联基金 | 恒复投资 | 远望角 | 上海中期期货 |  |
| 申银万国 | 坤阳基金 | 恒远资本 | 云富投资 | 石锋资产 |  |
| 太平洋 | 蓝鲸基金 | 红杉资本 | 云门投资 | 双安资产 |  |
| 天风证券 | 路博迈基金 | 宏利投资 | 泽泉投资 | 双诚资管 |  |
| 五矿证券 | 茂桐基金 | 泓澄投资 | 泽鑫毅德 | 台新证券信托 |  |
| 西部证券 | 民生加银 | 华曦资本 | 长见投资 | 太保资产 |  |
| 信达证券 | 摩根基金 | 汇梵投资 | 长金投资 | 太平养老保险 |  |
| 兴业证券 | 牧鑫基金 | 汇丰环球 | 长谋投资 | 太平资管 |  |
| 野村东方 | 南方基金 | 汇杰达理 | 昭云投资 | 泰旸资产 |  |
| 甬兴证券 | 宁涌富 | 汇升投资 | 正心谷 | 天驷资产 |  |
| 长江证券 | 农银汇理 | 惠理投资 | 致顺投资 | 同德磐石资产 |  |
| 招商证券 | 诺安基金 | 江亿资本 | 洲和资本 | 相生资产 |  |
| 招银国际 | 诺德基金 | 交辉创投 | 邦政资产 | 兴益保险资产 |  |
| 浙商证券 | 前海联合 | 金百镕 | 北京国际信托 | 兴证资管 |  |
| 中国银河 | 勤辰基金 | 金牛投资 | 琛晟资产 | 耶诺资产 |  |
| 中金公司 | 勤远基金 | 泾溪投资 | 晨燕资产 | 野村信托 |  |
| 中泰证券 | 融通基金 | 旌安投资 | 承周资产 | 益和源资产 |  |
| 中信建投 | 睿远基金 | 景千投资 | 晟盟资产 | 益理资产 |  |
| 中信证券 | 世亨基金 | 聚鸣投资 | 乘是资产 | 胤胜资产 |  |
| 中邮证券 | 硕丰基金 | 君弘投资 | 大家资产 | 英大国际信托 |  |
| 百川基金 | 太平基金 | 君翼博星 | 大朴资产 | 永安期货 |  |
| 百嘉基金 | 天弘基金 | 凯晟投资 | 大筝资产 | 永诚保险资管 |  |
| 豹蔚基金 | 天治基金 | 凯昇投资 | 丹金恒信资产 | 友邦保险 |  |
| 秉怀基金 | 万家基金 | 凯思博 | 鼎锋资产 | 于翼资产 |  |
| 博道基金 | 万纳基金 | 康杰创投 | 鼎和财产保险 | 元葵资产 |  |
| 博时基金 | 威灵顿 | 蓝墨投资 | 东方汇理资产 | 原点资产 |  |
| 博衍基金 | 新华基金 | 乐正资本 | 东证资管 | 长江养老保险 |  |
| 财通基金 | 新思路 | 立格资本 | 法国巴黎资产 | 平安资管 |  |
| 创金合信 | 鑫扬基金 | 利檀投资 | 沣杨资产 | 太平洋保险 |  |
| 大成基金 | 信达澳亚 | 领骥资本 | 复胜资产 | 中荷人寿保险 |  |
| 东财基金 | 兴业基金 | 龙场投资 | 复星保德信 | 中汇人寿保险 |  |
| 东方阿尔法 | 旭芽基金 | 麦星投资 | 复星恒利资产 | 中泰国际资管 |  |
| 笃诚基金 | 羊角基金 | 美阳投资 | 富实资产 | 中邮保险资管 |  |
| 方物基金 | 易方达 | 明河投资 | 工银安盛人寿 | 中再资管 |  |
| 富达国际 | 易米基金 | 诺昌投资 | 工银理财 | 紫金信托 |  |
| 富国基金 | 银河基金 | 盘京投资 | 观富资产 |  |  |
| 高盛 | 英大基金 | 磐厚动量 | 广汇缘资产 |  |  |