**广东丸美生物技术股份有限公司**

**2024年三季度业绩交流会会议纪要**

**一、会议召开情况**

会议时间：2024年10月28日 15:15

召开方式：线上会议

参会人员：董事长兼CEO孙怀庆、董事兼CFO王开慧、独立董事张启祥、董事会秘书程迪

主要参会机构：详见“附件：参会机构清单”

**二、会议纪要**

**（一）管理层介绍2024年三季度财务情况**

**营业收入：**

2024年前三季度公司实现营业收入19.52亿元，同比增长27.07%，各品类收入均实现同步增长，主要是主品牌丸美以及第二品牌PL恋火均持续保持了较好的增长势能。自线上转型以来，公司已连续7个季度实现收入和利润双双较好增长。

**毛利率：**

2024年前三季度公司整体毛利率74.63%，同比上升3.78个百分点。报告期内，公司持续推进大单品策略，心智大单品表现较好，产品集中度进一步提升，货品结构也更加清晰与聚焦；同时，公司坚持效率优先与精细化管理原则，从供应链到市场运营，推动产销协同，前台、中台、后台资源得以更好的配置，实现降本增效；加之公司营业收入增长，毛利率水平有效提升。

2023年公司毛利率70.69%、2024年一季度毛利率74.61%、2024年上半年毛利率74.68%、到现在前三季度毛利率74.63%，2024年公司毛利率水平保持稳健维持向好。

**净利润和净利润率：**

2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润为2.39亿元，同比增长37.38%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为2.26亿元，同比增长44.09%，营收的稳健增长有效地促进了利润的增长，同时，毛利率的提升也对净利润的增长起到了积极的推动作用。

2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润率为12.23%，同比提升0.92个百分点。公司坚守利润底线，平衡费用和投放，为公司长期可持续稳健发展蓄势蓄能。

**产品平均售价：**

在公司强有力的管控下，价格体系维持了整体上的稳定状态，公司较好地应对了线上市场激烈的竞争挑战，有效稳住了价格盘，丸美品牌整体价盘更是稳中有升。

**营运指标：**

2024年前三季度，公司应收账款周转天数6.32天，比上年同期减少3.34天，资金效率略有提升；公司库存周转天数98.94天，比上年同期上升2.31天，主要是为匹配营业收入增长公司适当增加了安全库存。

公司营运指标整体上运行良好，各项财务指标也较为健康。

**利润分配：**

公司2019年上市以来，每年都进行现金分红，每年现金分红比例占当年归母净利润比均在30%以上。

2022年度，公司现金分红总额1亿，占当年归母净利润的57.55%；

2023年度，公司现金分红总额2.09亿，占当年归母净利润的80.38%；

2024年前三季度，公司现金分红总额1亿，占当期归母净利润的41.98%。

公司高度重视对股东的分红回报，践行质量回报双提升，本次现金分红是公司结合经营及盈利情况的综合考量，也是对未来持续发展的信心。公司将保持分红政策的连续性、稳定性和可持续性。

**（二）管理层回答投资者的提问**

**Q1、丸美在重组胶原蛋白领域是非常优秀的领先者，后续对小金针系列的想法？**

**A：**我们认为重组胶原蛋白是抗衰领域非常好的原料，丸美股份作为重组胶原蛋白国家行业标准的主导制定者，具有自研、自产、自我商品转化及销售的全产业链的能力，会基于重组胶原蛋白持续推出具有强竞争力、能够为消费者带来有效抗衰且安全的产品。

公司在上半年升级小金针次抛精华2.0之后，于9月底抖音超品日上新了丸美小金针面霜，上市之后市场反响不错，目前正在持续种草和推动销售增长中。小金针系列预计明年还将推出新的产品。

**Q2、公司过去投资了不少品牌，未来整体品牌矩阵布局以及收并购的看法？**

**A：**公司从2020年开始做产业生态布局，投资了比如谷雨、参半、戴可思等十多个项目。并购是上市公司发展的重要手段，公司始终保持审慎原则和稳健步伐，重视但不急于求成，不做冒险式的并购。丸美坚定要做真正的长期主义者。

**Q3、丸美品牌中长期的规划？**

**A：**丸美是“眼部护理专家”，也是“抗衰老大师”，我们认为在各种功效中抗衰老是最重要的功效，我们在过去22年中都在围绕抗衰做研究。我们有信心持续推出优质的大单品，覆盖眼霜到精华、面霜、面膜等品类。从目前丸美的规模来看，还有非常大的发展空间。

**Q4、公司双十一前期表现非常不错，后半程如何发力？**

**A：**公司已经做好了双十一的前半程，双十一的后半程正在推进中，双十二也部署好了，现在正在部署年货节。

**Q5、公司毛利率持续提升的原因？**

**A：**毛利率提升主要得益于大单品的打造及产品结构的优化，丸美高价值高单价品营收增速更快致其占比提升，丸美畅销的眼霜售价300元左右，精华接近400元，基本是国货的中高价位的产品；同时公司逐渐淘汰长尾产品、不反映品牌心智的低毛利率产品。其次，正因推行大单品策略，公司供应链得以提效与优化，通过集中采购、生产、备货和周转，实现降本提效，从而带来毛利率优化。

**Q6、丸美的大单品正在势能上，大单品体系也很健康，公司是采取怎样的组织架构来赋能大单品增长？**

**A：**公司设置跨部门打品小组，包括市场部、产品部、销售部、研发部、数据部等。洞察用户和市场变化、研究并推动大单品的种草和转化、推进相关部门的协同和精细化运营落地等。

**Q7、组织内部人才培养方面采取了哪些举措？**

**A：**做好组织建设是对冲这个时代和市场竞争的不确定性中非常关键的一环。公司致力于打造高效协同的作战团队，能够不断地自我孵化出不同层级的领导干部梯队，从而确保团队和业务发展的稳定性。公司会定期反省组织结构设置的合理性，并结合实际进行必要的改革。同时，我们加大了对团队年轻化、知识化、专业化的打造力度，通过实战演练和有效培养机制，促使人才不断成长。

**Q8、PL恋火今年上新了点点戳戳面部盘等非常引人喜欢的新品，请问未来还会有哪些大单品？是否也能往更大的方向去发展？**

**A：**PL恋火和丸美有非常相似的地方，都是拥有自己明确且清晰的品牌心智的品牌。看到丸美会想到抗衰老、眼部护理，看到PL会想到底妆专家。PL粉底液、气垫、粉霜、粉饼等产品都排名前列。今年下半年PL推出了一个点点戳戳的面部全能盘，高质极简多功能。后续会有更多的新品推出，在做好产品的同时，推进品牌进一步破圈，持续提升品牌影响力，致力于把PL打造成为最受中国爱美女性喜爱的底妆品牌。

**Q9、公司在重组胶原蛋白领域取得的一些新的成就？**

**A：**丸美的重组胶原蛋白进入了2.0时代。1.0时代的特征是DNA序列一致、三螺旋结构一致、活性一致，2.0时代在此基础上进一步实现了纤维结构的相同和羧基化程度的相同，和人的胶原蛋白越来越像，这是我们在技术上取得的一些进步。

今年，一个国家级的研发平台“全国重组功能蛋白技术研究中心”成功落户丸美。重组胶原蛋白是重组功能蛋白的一种，在这一个国家级的研发平台上面，丸美不仅仅在研究重组胶原蛋白，同时也在开展其他重组功能蛋白的研究。

**Q10、公司怎么看待利润跟收入规模的关系？**

**A：**现在市场竞争很激烈，我们认为，如果收入增长30%、利润同步增长30%，比较完美；如果收入增长50%、利润增长20%，也是可以接受；但如果即使收入增长80%、利润却是负增长，则是不能接受的。亏损的商业模式对组织的未来长期发展会造成影响。面对市场环境，要实事求是、灵活应变。

附件：参会机构清单（按拼音字母排序，排名不分先后）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 中信证券 | 上海国际信托 | 上海明河投资 | 广东天贝合资管 |
| 海通证券 | 国盛证券 | 瑞万通博资管 | 北京国际信托 |
| 开源证券 | 招商证券 | 国信证券 | 上海原泽私募基金 |
| 中国国际金融 | 上海万纳私募基金 | 嘉兴鑫扬私募基金 | 杭州汇升投资 |
| 民生证券 | 朱雀基金 | 长信基金 | 瑞文投资 |
| 上海申银万国证券 | 东方财富证券 | 中国银河国际 | 兴证证券资管 |
| 国元证券 | 德邦证券 | 无锡汇蠡投资 | 国都证券 |
| 国金证券 | 摩根大通证券 | 凯联(北京)投资基金 | 广东关键点私募基金 |
| 东兴证券 | 汇丰晋信基金 | 交银施罗德基金 | 融通基金 |
| 国联证券 | 工银瑞信基金 | 平安养老保险 | 果行育德 |
| 北京金百镕投资 | 华福证券 | 乾锦豪(深圳)资管 | 东亚前海证券 |
| 中邮证券 | 锐智资本 | 路博迈基金 | 花旗国际 |
| 方正证券 | 深圳市毅恒资本 | 北京晟元 | 上海君翼博星创投 |
| 平安证券 | 中国银河国际控 | 九牧王 | 广发基金 |
| 西部证券 | 上海九祥资管 | 上海同犇投资 | 华安证券 |
| 上海证券 | JARISLOWSKY, FRASER | 星泰投资 | 华曦资本 |
| 东吴证券 | 玄卜投资 | 中海基金 | 北京中泽控 |
| 北京乐正资管 | 东方阿尔法基金 | 浙江九章资管 | 威廉欧奈尔投资 |
| 国泰君安证券 | 国海证券 | 上海智尔投资 | 北京沣沛投资 |
| 中泰证券 | 天风证券 | 盈峰资本 | 深圳市尚诚资管 |
| 西藏源乘投资 | 华西证券 | 华富基金 | 深圳前海汇杰达理资本 |
| 杭州秉怀私募基金 | 财通证券 | 深圳市千榕资管 | 本营国际 |
| 长江证券 | BARNHILL CAPITAL | 华创证券 | 太平洋资管 |
| 太平洋证券 | 上海耶诺资管 | 信达澳亚基金 | 深圳量度资本 |
| 广发证券 | 高盛(亚洲) | 深圳金泊投资 | 江西楠桦 |
| 汇丰前海证券 | 耕霁(上海)投资 | 农银汇理基金 | 深圳山石基金 |
| 鸿运私募基金 | 三元玖运(海南)创投 | 北京遵道资管 | 摩根士丹利亚洲 |
| 上海聊塑资管 | 兴业证券 | 龙场(北京)投资 | 新华资产管理 |
| 华泰证券 | 瑞银证券 | 上海名禹资管 | 上海相生资管 |
| 中国人寿养老保险 | 中信建投证券 | 苏州维新力特创投 | 深圳中天汇富基金 |
| 浙商证券 | 兴银基金 | 北京禧悦私募基金 | 长城证券 |
| 光大证券 | 粤佛私募基金 | 上海光大证券资管 | 深圳市惠通基金 |
| 财信证券 | 长安基金 | 百域资本 | 江海证券 |
| 信达证券 | 睿智产投 | 英大基金 | 高瓴投资 |
| 兴业证券 | 深圳双诚资管 | 国泰基金 | 兴全基金 |
| 乐盈(珠海)私募 | 万联证券 | 安中投资 | 磐厚动量(上海)资管 |
| 深圳市兴亿投资 | 国投证券 | 睿思资本 | 海南羊角私募基金 |
| 太平养老保险 | 方瀛 | 东方证券 | 北京博润银泰投资 |