



# 12 月美妆珠宝电商数据跟踪： “双十一”虹吸效应影响 12 月淘系美妆珠宝销售表现 低迷



## 行业核心观点:

2021年12月淘系平台化妆品(含美容护肤类和彩妆类)成交额为172亿元,同比-24%,珠宝首饰成交额84亿元,同比-21%。美妆和珠宝GMV较2020年12月均明显下滑,推测是由于:①双十一大促虹吸效应影响;②抖音、快手等新兴电商平台持续发力,对淘系平台产生分流。上市公司品牌天猫旗舰店方面,化妆品:12月国内外品牌整体均表现低迷,珀莱雅旗下优资莱/彩棠、丸美股份旗下恋火、贝泰妮旗下薇诺娜表现较好;珠宝首饰:大部分品牌GMV出现不同程度的下滑,中国黄金、卡地亚表现较好。颜值时代下,美妆珠宝首饰需求日益增长,行业高景气度持续,维持行业“强于大市”投资评级,建议关注美妆珠宝优质标的。

## 投资要点:

美妆行业数据:护肤、彩妆GMV同比下滑。2021年12月,淘系平台化妆品(含美容护肤类和彩妆类)成交额为172亿元,同比-24%,环比-74%。其中,美容护肤类成交额同比-25%,环比-79%;彩妆类成交额同比-23%,环比-54%。

美妆品牌天猫旗舰店数据:国内外品牌均表现低迷,个别品牌表现较好。

①国际品牌:大部分品牌GMV同比下滑,欧莱雅旗下HR表现亮眼,GMV同比+180%,YSL同比+10%;宝洁旗下的OLAY和爱茉莉太平洋

旗下的雪花秀均同比+18%。②国内上市公司品牌：珀莱雅旗下珀莱雅/优资莱/悦芙媿/彩棠表现较好，分别同比+4%/+511%/+119%/+72%；上海家化旗下玉泽/佰草集同比-51%/+19%，其他品牌 GMV 同比不同程度下滑；丸美股份旗下丸美同比-60%，恋火表现亮眼，GMV 同比+1045%；贝泰妮旗下薇诺娜同比+217%；水羊股份、华熙生物、逸仙电商旗下多个品牌同比下滑。

③国内未上市公司品牌：林清轩 GMV 同比+8%，其余大部分品牌出现下滑。

珠宝行业数据：饰品 GMV 同比正增长。2021 年 12 月，淘系平台珠宝饰品（黄金珠宝和饰品）成交额为 84 亿元，同比-21%，环比-15%。其中，黄金珠宝成交额同比-45%，环比-36%；饰品成交额同比+26%，环比+26%。

珠宝品牌天猫旗舰店数据：大部分品牌 GMV 同比下滑。①内资品牌：仅中国黄金品牌 GMV 呈现正增长，同比+164%，其它品牌均呈现负增长，其中，周大生/潮宏基/DR 分别同比-40%/-12%/-44%。②港资品牌：GMV 同比集体下滑，周大福/周生生/六福分别同比-21%/-66%/-40%。③外资品牌：卡地亚同比+5%，潘多拉/施华洛世奇分别同比-74%/-62%。

风险因素：淘数据统计有误及统计不全风险、疫情复燃风险、市场竞争加剧风险

关键词: 疫情 黄金

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_35794](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35794)

