



化妆品行业月报：淘系承压 品牌分化 抖音持续放量



本报告导读：

12月淘系受分流及大促虹吸影响承压，品牌表现分化，珀莱雅、薇诺娜、瑗尔博士增长亮眼；抖音各品牌继续放量，有望持续成为增长动力。

摘要：

投资建议：2021年线上整体渗透红利趋缓，流量去中心化趋势明显。

应对行业变化，头部国货美妆品牌经营策略由渠道、营销驱动逐渐转为产品驱动，产品力带动品牌力不断提升，实现逆势高增，持续看好头部国货美妆品牌表现。建议增持：贝泰妮、鲁商发展、珀莱雅、上海家化、青松股份、水羊股份、嘉亨家化、丸美股份、拉芳家化、若羽臣；受益标的：丽人丽妆等。

行业概况：受渠道分流及双十一虹吸影响，12月淘系护肤、彩妆行业GMV114、57亿元，同比-25%、-23%；抖音持续爆发，12月护肤、彩妆行业GMV46、14亿元，同比增长272%、237%。2021年淘系护肤、彩妆GMV为1927、711亿元，同比-3%、-11%；抖音护肤、彩妆GMV达450、114亿元且基本逐月走高，全年占淘系比例达19%、16%。

重点品牌天猫官旗表现：1) 贝泰妮：薇诺娜12月天猫官旗GMV同比增长30-50%，全年同比增长40-60%。2) 珀莱雅：12月珀莱雅品牌GMV达1.4亿元，同比+60%，全年GMV达21.5亿同比+70%；彩棠12月、全年实现GMV3536万、2.9亿元，同比均翻倍增长。3) 上海家

化：玉泽 12 月 GMV 为 4111 万元同比-20%，全年 GMV 达 11.2 亿同比+12%；佰草集 12 月 GMV 达 1899 万元，同比增长 50%，全年 GMV 达 2.7 亿同比微跌；4) 丸美股份：12 月丸美天猫旗舰店 GMV 达 1403 万元，同比-60%。5) 水羊股份：12 月旗下品牌御泥坊 GMV 同比下滑，全年御泥坊预计在多渠道驱动下维持中高速增长；城野医生全年 GMV 同比+30%。6) 华熙生物：12 月旗下润百颜、夸迪、米蓓尔、肌活猫旗舰店，同比增速为 20%、10%、-23%、-20%；全年润百颜、夸迪、米蓓尔、肌活猫 GMV 7.3、9.4、2.4、2.7 亿，同比+60%、144%、50%、113%。7) 鲁商发展：12 月瑗尔博士 GMV 达 3926 万元，同比增长 71%，颐莲 GMV 为 1588 万元，同比+10%。

重点品牌抖音平台表现：12 月珀莱雅 GMV 达 8109 万元，全年 GMV 破 8 亿；薇诺娜抖音 GMV 达 2148 万元，全年 GMV 达 4 亿。此外，丸美、颐莲、润百颜、瑗尔博士 12 月 GMV 在千万级别。

行业&公司动态：1) 化妆品监管持续趋严，产品端对配方公布要求更加清晰彻底、部分 377 美白产品造停售召回、第一类医疗器械监管更加严

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_36075

