



化妆品 8 月电商数据跟踪专题： 大盘平稳 珀莱雅 / 华熙生物 增速回暖



投资建议

7-8 月为美妆消费淡季，淘系+抖音护肤/彩妆同比+3.2%/-13.3%，大促透支+抖音分流+超头缺失影响淘系整体增长承压，抖音延续快速增长态势、从“锦上添花”走向“兵家必争之地”，淡季展现出更强的分流能力、7-8 月护肤/彩妆体量占淘系的 55%/47%。珀莱雅/颐莲/米蓓尔/夸迪 8 月增速已有明显回升，主要系 1) 淘系主阵地降幅收窄；2) “818”好物节加持下抖音渠道发力拉动整体增长。预计 9 月美妆电商零售进一步回暖，建议关注各品牌新品蓄力、低基数效应减弱下抖音渠道增长持续性，推荐当前超跌、“双 11”有望催化的贝泰妮。

7-8 月电商数据跟踪

大盘：7-8 月淘系+抖音护肤同比+3.2%、彩妆同比-13.3%。1) 淘系：大促透支+抖音分流+超头缺失影响，整体增长承压，7-8M22 淘系（天猫+淘宝）护肤/彩妆同比-11.9%/-26.9%。疫后出行需求持续恢复叠加高温助力，防晒品类逆势高增，7/8M22 防晒销售额 9.6/6.9 亿元、同比+13%/+24%（同期护肤大盘同比-9.1%/-14.4%）。淘系护肤集中度提升趋势明显，2Q22 淘系护肤 CR5/CR10/CR20 分别为 14.4%、22.3%、31.3%，同比提升 1.9/3.5/3.8PCT。本土彩妆品牌增长乏力，排名中枢有所下移，8 月花西子/完美日记淘系彩妆排名第 8、第 16，较去年同期下滑 6 名/13 名。2) 抖音：

7-8M22 抖音护肤/彩妆大盘销售额 137.6/46.8 亿元、占淘系的

55%/47%，TOP300 护肤/彩妆品牌销售额 93.1/34 亿元，同增 91%/94%。

重点公司跟踪

护肤：1) 贝泰妮：薇诺娜 7-8 月淘系+抖音 GMV 同增 4%，其中淘系/抖音同比-6%/+49%。8 月淘系+抖音同降 10%，其中淘系/抖音同比-3%/-34%，抖音降幅较大主要系去年同期基数较高；特护霜/清透防晒乳淘系月销 1067/886 万元、占比 8.0%/6.7%、同增 148%/119%。2) 珀莱雅：8 月增速回升，主品牌&彩棠 7-8 月淘系+抖音 GMV 同增 7% (7/8 月同比-2%/+16%)，其中淘系同降 9%、抖音同增 46%。8 月珀莱雅淘系护肤排名第 5、抖音护肤排名第 3，双抗精华/红宝石精华淘系月销 1636/1158 万元、占比 8.8%/6.2%、同增 33%/129%，彩棠 CR3 产品三色一体盘/三色遮瑕盘/妆前乳淘系占比 22.8%/12.7%/11.3%。3) 华熙生物：8 月增长强劲，抖音渠道持续发力。润百颜&肌活&米蓓尔&夸迪 7-8 月淘系+抖音合计 GMV 同增 21% (7/8 月同比+1%/+35%)，其中淘系同降 33%、抖音同增 170%。4) 鲁商发展：瑗尔博士 7-8 月淘系+抖音 GMV 同增 44%(7/8 月同比+33%/+51%)，其中淘系同增 34%、抖音同增 70%。

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_45937

