



化妆品行业电商数据专题分析 报告：丸美股份本周领涨 10 月电商靓丽初步兑现



投资建议

电商数据看,10月淘系护肤/彩妆销售额同比-12%/-27%、表现偏弱,预计系“双11”虹吸效应+抖音分流。参考“618”数据,今年消费向大促集中趋势明显,淘系护肤5月/6月销售额同比-16%/-5.4%。多数品牌(夸迪/珀莱雅/薇诺娜等)重点发力“双11”,淘系销售情况建议关注10+11月数据。

品牌商首推货盘结构健康向上+抖音优质增长+恋火表现亮眼,发力电商初显成效、业绩拐点临近(10月淘系+抖音销售额同增35%-75%)的丸美股份;大单品护航+超头流量加持下头部品牌商有望“双11”实现强势爆发、拉动Q4业绩超预期增长,建议关注珀莱雅/华熙生物/贝泰妮。

10月电商数据跟踪

淘系:10月数据波动,建议关注10月+11月整体表现。10月淘系护肤销售额137.3亿元、同比-12.1%,彩妆销售额46亿元、同比-27%,降幅较9月扩大,主要系今年疫情反复/消费信心偏弱下“双11”(销售情况主要体现在11月数据中)虹吸效应预计更加明显+抖音分流影响。1)淘系护肤:10月珀莱雅/薇诺娜淘系护肤排名第6/第7,功效性护肤品牌表现相对较好、大众品牌表现优于高端品牌,10月增速来看,国产功效(+2.1%)>国际功效(-6.7%)>大众本土(-8%)>大众国际(-20%)>高端国际(-30%)>高端本土(-52%);2)淘系彩妆:整体承压, TOP20榜单中本土彩妆品牌排名中枢下移,10月国际高端/本土高端/国际大众/

本土大众销售额分别同比-49%/-54%/-41%/-43%。

抖音：10 月护肤/彩妆销售额 50-75/10-25 亿元。

重点公司跟踪：1) 贝泰妮：薇诺娜 10 月淘系销售额同比+14%；抖音销售额 0.75-1 亿元、排名第 9，去年同期 9000+万元、排名第 10。2) 珀莱雅：

主品牌&彩棠淘系 10 月销售额同比-7.4%。珀莱雅 10 月抖音销售额 1-2.5 亿元、排名第一，去年同期销售额 1.2+亿元、排名第 7。彩棠 10 月抖音销售额 0.5-0.75 亿元、排名第 4。3) 华熙生物：四大品牌 10 月淘系销售额同比-56.7%。润百颜/肌活/米蓓尔/夸迪 10 月抖音销售额 0.75-1/0.5-0.75/0.25-0.5/0.1-0.25 亿元、去年同期销售额 3000+/6000+/2000+/4000+万元，合计同增 4%-62%。4) 鲁商发展：瑗尔博士/颐莲 10 月淘系销售额同比+9.7%/-29.3%，抖音销售额 0.25-0.5/0.1-0.25 亿元、去年同期销售额 2000+/1800+万元。5) 丸美股份：丸美 10 月淘系+抖音销售额同增 35~75%，其中淘系销售额同降 15.7%、降幅延续收窄态势；抖音销售额 0.5-0.75 亿元、排名第 20、自播

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_48465

