



2021 年 12 月化妆品行业数 据点评：平台分流加速 行业监 管趋严



一、行业：淘系护肤恢复增长，彩妆持续回落

（一）大盘数据

阿里全网：2021年12月美妆（护肤+彩妆）合计GMV171.56亿元，同比-24.26%；其中，护肤GMV114.40亿元，同比-24.91%；彩妆GMV57.16亿元，同比-22.92%。

（二）淘系TOP20品牌

护肤品类：12月TOP3为欧莱雅、雅诗兰黛、兰蔻；彩妆品类：12月TOP3为圣罗兰、完美日记、花西子。

（三）淘系格局

护肤品类：淘系护肤整体下滑。①国际品牌中赫莲娜高基数、快增长。②本土大牌佰草集、珀莱雅表现较佳。③新锐品牌薇诺娜和润百颜有一定增幅。

彩妆品类：淘系彩妆持续大幅下滑。①国际品牌12月迪奥、香奈儿拓展市场份额，植村秀销售额同比保持唯一正增长。②本土大牌毛戈平加速放量，销售额同比增长8%。③新锐品牌整体表现持续较弱，推测受抖音等社媒平台分流、双十一大促虹吸效应影响。

二、标的：贝泰妮、珀莱雅、鲁商表现较优

上市品牌商12月天猫官旗跟踪：

珀莱雅：珀莱雅 GMV1.41 亿, yoy+4%; 彩棠 0.35 亿, 同比+72%。

贝泰妮：薇诺娜 GMV1.36 亿, yoy+53%。

华熙：润百颜 GMV0.39 亿, yoy-5%; 夸迪 GMV0.24 亿, 同比-56%。

家化：玉泽 GMV0.41 亿, yoy-51%; 佰草集 GMV0.19 亿, yoy+19%。

水羊：御泥坊 GMV0.15 亿, yoy-60%。

丸美：丸美 GMV0.14 亿, yoy-60%。

爱美客：嗨体 GMV26 万, yoy+17%。

逸仙：完美日记 GMV1.41 亿, yoy-66%。

12 月抖音小店跟踪：其中珀莱雅 GMV0.75 亿, 完美日记 0.36 亿, 表现持续出色。

三、行业和公司重点事件

行业监管趋严, 2022 年 1 月 1 日起,《化妆品生产经营监督管理办法》将正式实施。

四、单品：主品牌发力新品, 产品更迭加速

淘系 TOP5 单品：12 月各品牌 TOP 单品变化较大, 主要受季节变动、品牌打法和监管变化影响。

新品方面：完美日记推出「新年限定名片唇釉」、「水光猫眼」日抛；珀莱雅推出「发光小银盒」全明星礼盒；丸美上新「双胶原」系列面部精华；润百颜上新两款次抛：

「美白精华液」和「修护奢养次抛精华油」；御泥坊上新「蜂皇修护精华面膜」。

五、投资建议

中泰核心推荐：医美针剂龙头爱美客；敏感肌龙头贝泰妮；切中成分护肤需求的华熙生物；市场敏锐度高的大众龙头珀莱雅。

建议关注：代理肉毒放量的四环医药，全面发力光电医美赛道的奥园美谷。

风险提示行业格局恶化；新品开发、营销效果不达预期；数据滞后。

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_35722

