

证券代码：002612

证券简称：朗姿股份

朗姿股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	44 家机构 50 名人员参与，详见附件
时间	2023 年 11 月 2 日
地点	朗姿大厦
形式	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王建优 证券事务代表：易文贞
交流内容及具体问答记录	<p>一、介绍公司前三季度经营情况</p> <p>1.营业收入、毛利率及归母净利润</p> <p>2023 年前三季度，公司实现整体营业收入 36.94 亿元，较上年同期同比上升 22.06%（本记录中涉及同比数据均为追溯调整后）；实现毛利率 57.58%，略高于上年，归属于上市公司的净利润 1.94 亿元，扣非后归母净利润约 1.75 亿元，分别同比上升 585.75%和 459.78%；其中，第三季度实现整体营业收入 12.16 亿元，较上年同期同比上升 23.94%，实现归母净利润 4680 万元，扣非后归母净利润 3591 万元，分别同比上升 339.57%和 274.83%。</p> <p>2023 年前三季度实现投资收益合计 5238.68 万元。</p> <p>2.经营活动产生的现金流量净额</p> <p>2023 年前三季度，经营活动产生的现金流量净额 5.86 亿元，同比上升 83.76%。</p> <p>3.基本每股收益、加权平均净资产收益率</p>

基本每股收益 0.4382 元，同比上升 585.76%；加权平均净资产收益率为 6.63%，比上年同期增长了 5.67%。

4.总资产和净资产

截止 2023 年 9 月 30 日，公司总资产 74.79 亿元，较上年末下降 2.97%；归属于上市公司股东的净资产 30.21 亿元，较上年末上升 6.73%。

5.各板块经营情况

2023 年前三季度，女装实现营业收入 13.76 亿元，较上年同期上升 24.96%，占公司总营业收入 37.27 %（上年同期为 36.40%）；实现毛利润 8.17 亿元，毛利率 59.38%，较上年同期下降 3.94 %；实现归母净利润 8648 万元（不含投资收益），同比上升 330.14%。

2023 年前三季度，医疗美容业务板块实现营业收入 15.89 亿元，较上年同期增长 19.83%，占整体业务收入的 43.23%（上年同期为 42.34%）；实现毛利润 8.67 亿元，毛利率 54.59 %，较上年同期增长 9.45%；实现归母净利润 8447 万元，同比增长 58.92%。

2023 年前三季度，婴童业务实现整体营业收入 7.2 亿元，较上年同期增长 11.98 %，占公司总营业收入 19.51 %；实现毛利润 4.34 亿元，毛利率 60.24 %，较上年同期增长 1.63%；实现归母净利润 1207 万元，同比上升 56.78 %。

二、投资者交流问答情况

1.请介绍一下公司医美各品牌（事业部）的经营情况

回复：目前朗姿医美共有米兰柏羽、晶肤医美、高一生、韩辰、武汉五洲五个品牌（事业部）。根据各机构单体报表未合并抵消前的加总数看：2023 年前三季度，米兰柏羽品牌实现营业收入 7.63 亿元，同比增长 28.81%；实现毛利率 52.52%，同比上升 2.85 个百分点；实现净利润 134.82 万元，同比上升 117.25%。晶肤医美事业部实现营业收入 3.08 亿元，同比增长

23.08%；实现毛利率 46.29%，同比上升 6.37 个百分点；实现净利润 785.86 万元，同比上升 707.72%。高一生品牌实现营业收入 1.35 亿元，同比增长 28.71%；实现毛利率 53.51%，同比上升 6.12%；实现净利润 679.61 万元，同比上升 369.22%。韩辰品牌实现营业收入 2.52 亿元，同比增长 18.17%；实现毛利率 56.18%，同比上升 4.43 个百分点；实现净利润 2378.84 万元，同比增长 107.78%；武汉五洲实现营业收入 1.65 亿元，同比增长 9.93%；实现毛利率 56.38%，同比上升 6.91 个百分点；实现净利润 1371 万元，同比增长 357.17%。

2.公司医美收购采用“体外培育+成熟后收购”的模式，目前参与设立的基金规模有多大？体外机构达到能收入体内的标准是什么，主要考虑是什么？

回复：公司先后设立了七支医美并购基金，基金整体规模 28.37 亿元。体外机构收入体内的标准主要是规范性和成长性。近年内，医美行业的成长性被诸多企业看好，收购市场竞争较为激烈。为提前锁定有成长潜力的医美机构，公司通过医美产业基金前期先筛选和孵化，主要基于以下考虑：一方面，医美行业处于成长初期，市场上可供选择的成熟机构有限，与公司相符合的商业模式尚未建立，经营能力尚不稳定，利润较少或不确定，若用上市公司直接收购会导致公司营业利润的大幅波动；另一方面，医美产业基金收购的大部分医美机构尚处于早期的不规范阶段，不具备直接收入上市公司的条件，需要进行一段时间的合规梳理和规范运营后才能进行体内收购。同时，公司致力于医疗美容机构管理多年，已积累了一整套较为科学和完善的客户引流、医疗诊治、业务流程和售后服务体系，具备了可复制的医美机构管控模式。近年来，采用“体外培育+成熟后收购”模式也已得到包括爱尔眼科在内的相关行业的上市公司所普遍接受。

3. 上面提到了公司医美机构按品牌的划分，随着公司医

美机构越来越多，医美的事业部的组织结构及品牌方面的规划是怎样的？

回复：经过体外基金的尽调和评估，其收购的机构大部分在当地已有多年发展历史，沉淀了多年的口碑、客户忠诚度等品牌资源，体外基金收购阶段和上市公司收购后相当长时期内仍会保留原品牌；同时“朗姿医美”的口碑和知名度也在日益上升。产业基金收购后的孵化阶段更多地是从商业模式的完善或转换、医疗服务制度及业务流程的健全和统一、财务和法务规范、营销精准、技术和服务水平提升、集团化采购、内控健全和有效等方面进行全方位的管理再造，以确保在上市公司收购阶段能够和上市公司的管理要求无缝对接，快速融入公司的内控管理体系。目前公司是按照品牌或品牌事业部来管理相应的医美机构，随着公司医美全国性战略布局的逐步展开，未来有望按区域事业部的架构来进行管理，以进一步提升服务需求的精准度和管理的有效性。

4.上面提到公司对供应链进行统一管理，请简单介绍一下公司在收购后怎样将收购标的的原有供应商纳入管理体系中？

回复：公司的集团化采购，对供应商有统一的合格供应商评估体系和进入标准。对于收购机构，公司首先需对其原有供应商进行全面的评估，符合供应商选择标准的，进入合格供应商名录。此外，公司审计部将会通过事前、事中和事后的方式，对供应商的选择和集团化采购政策的执行情况开展相应的审计工作。

5.公司三大业务板块相互之间的比重趋势是怎样的？另外公司自建医美机构一般需要多久达到盈亏平衡？

回复：三季度武汉五洲和武汉韩辰纳入公司合并报表范围后，从营收规模上医美板块已经超过女装，并成为公司第一大业务板块。随着公司全国性医美发展战略布局的进一步推进，

	<p>公司医美的业务规模和营收占比有望得到进一步的提升。根据公司的可行性论证和近几年新设医美机构的运营情况来看，自建的综合性医美机构，如成都高新米兰、深圳米兰这类综合性医院，盈亏平衡期预计需要 3-5 年；自建的轻医美机构，如晶肤事业部的新建门诊部或诊所，盈亏平衡期预计需要 1-2 年。当然具体要看新建机构所在区域的市场规模和增速、当前的行业竞争格局和态势以及当地社会经济文化发展水平或程度等多种因素。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无

附件：参会名单

兴华基金	华泰证券
中略投资	相聚资本
天添资产	中信证金
甘肃金控	一村投资
景顺长城	庶达资产
广发基金	易知投资
越秀集团	Quartet Capital
融通基金	重阳战略
中银基金	丹羿投资
农银汇理	雪石资产
源乐晟	沃盈投资
长安基金	Polymer Capital
中信建投	合众易晟
方正富邦	聆泽投资
JP 摩根资产	汇升投资
国寿安保	壹德资产
千合资本	仙人掌资产
兴业基金	大箏资产

汇泉基金	暖逸欣投资
恒生前海	东方证券
中信证券	中金公司
开源证券	财通证券