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：2026-004

| | |
|---|---|
| 投资者关系活动类别 | ☑特定对象调研　□分析师会议<br>□媒体采访　□业绩说明会<br>□新闻发布会　□路演活动<br>□现场参观<br>□其他（请文字说明其他活动内容） |
| 活动参与人员 | 138 家机构 210 名人员参与，机构清单见附件 |
| 时间 | 2026 年 10 月 29 日 |
| 地点 | 北京市朝阳区朗姿大厦 |
| 形式 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 投资者关系总监：杨岚 |
| 交流内容及具体问答记录 | **一、介绍公司 2026 前三季度经营情况**<br>1、营业收入和归母净利润<br>2026 年前三季度，公司实现营业收入 47.09 亿元，同比增长 8.8%；实现归属于上市公司股东的净利润约 2.03 亿元，同比下降 79.45%，主要受到若羽臣股票本期公允价值变动及上年同期投资收益较高等因素影响；公司前三季度实现扣非归母净利润约 2.61 亿元，同比增长 51.72%。<br>2、经营活动产生的现金流量净额<br>经营活动产生的现金流量净额约 5.18 亿元，同比增长 44.96%。<br>3、各业务板块经营情况<br>2026 年前三季度，女装业务实现营业收入 15.85 亿元，同比增长 12.59%；归属于上市公司的净利润贡献 1.41 亿元，同比 |

| | |
|---|---|
| | 增长 42.8%。<br><br>医疗美容业务实现营业收入约 24.42 亿元，同比增长约 8.7%；归属于上市公司的净利润贡献 1.89 亿元，同比增长 145.4%。<br><br>婴童业务实现营业收入 6.83 亿元，同比增长 1%；归属于上市公司的净利润贡献 1609 万元，同比增长 134%。<br><br>**二、投资者交流问答情况**<br><br>以下收入和净利润均未考虑内部交易抵消。<br><br>**1、请介绍公司主要医美品牌 2026 年前三季度的经营情况**<br><br>回复：米兰柏羽事业部实现收入 12.53 亿元，同比增长 8.1%；净利润 1.26 亿元，同比增长 215.5%；净利率 10.1%，同比提升 6.6 个百分点。<br><br>晶肤事业部实现收入 4.02 亿元，同比增长 2.3%；净利润 1732 万元，同比增长 91%；净利率 4.3%，同比提升 2 个百分点。<br><br>韩辰事业部实现收入 3.53 亿元，同比增长 10.9%；净利润 2616 万元，同比增长 32%；净利率 7.4%，同比提升 1.2 个百分点。<br><br>高一生实现收入 1.15 亿元，同比增长 4.8%；净利润 1365 万元，同比增长 64%；净利率 11.9%，同比提升 4.32 个百分点。<br><br>武汉五洲实现收入 1.43 亿元，同比下降 2%；净利润 1676 万元，同比增长 42%；净利率 11.72%，同比提升 3.65 个百分点。<br><br>长沙雅美实现收入 1.54 亿元，同比增长 17%；净利润 2300 万元，同比增长 53%；净利率 14.9%，同比提升 3.5 个百分点。 |

| | |
|---|---|
| | **2、请介绍一下公司医美前五大机构 2026 年前三季度的业绩情况**<br><br>答复：前五大机构按主营业务收入排序，合计实现主营业务收入约 11.59 亿元，同比增长 6.9%；合计实现净利润约 1.43 亿元，同比增长 134.3%。<br><br>其中，四川米兰柏羽总院实现收入 4.1 亿元，同比增长 2.2%，净利润 6700 万元，同比增长 520%，净利率 16.2%；<br><br>昆明韩辰实现收入 2.5 亿元，同比增长 10.3%，净利润 1947 万元，同比增长 53%，净利率 7.79%；<br><br>高新米兰柏羽实现收入 1.8 亿元，同比增长 12.7%，净利润 1530 万元，同比增长 196%，净利率 8.4%；<br><br>北京米兰柏羽实现收入 1.58 亿元，与去年同期持平，净利润 1863 万元，同比增长 6.3%，净利率 11.8%。<br><br>长沙雅美实现收入 1.54 亿元，同比增长 17%；净利润 2300 万元，同比增长 53%；净利率 14.9%。<br><br>**3、请介绍公司女装存货情况**<br><br>回复：截至 2026 年 9 月 30 日，女装存货账面价值约 8.88 亿元，较 2025 年末增加约 0.94 亿元。其中，库存商品账面余额约 8.21 亿元，较 2025 年末增加约 1.13 亿元；一年以内库存商品账面余额约 6.47 亿元，占库存商品账面余额的 78.8%。<br><br>**4、请介绍医美板块后续经营规划**<br><br>回复：面对宏观消费环境持续承压的形势，公司对第四季度收入增长趋势持审慎态度。公司将继续坚持“提升收入质量、 |

| | |
|---|---|
| | 注重投入产出比”的既定经营策略，对投入产出比较低的渠道及相关项目进行优化调整，同时保持对有效获客及客户运营的必要投入。<br><br>**5、请展望未来医美业务的毛利率提升空间**<br><br>回复：公司将在保障医疗质量和安全、满足顾客合理诊疗需求的前提下，持续优化采购管理、产品服务结构和资源配置，提升运营效率。毛利率变化受到采购价格、项目结构及市场竞争等多重因素影响。<br><br>**6、请展望医美业务未来外延扩张计划**<br><br>回复：公司将继续结合经营情况和资金安排，审慎推进自建及外延并购，重点关注标的经营质量、估值合理性及整合协同性。截至本次活动日，公司暂无应披露而未披露的相关重大事项。<br><br>**7、请介绍行业格局趋势判断**<br><br>回复：随着税收征管及医疗质量监管进一步规范，消费者对医疗安全、服务品质及履约能力的重视程度不断提升，具备规范经营、品牌和管理优势的机构未来有望获得更多发展机会。 |
| 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 | 无 |

| | |
|---|---|
| 有，可作为附件） | |

附件：机构清单

| | |
|---|---|
| 安联保险资产管理有限公司 | 北京诚盛投资管理有限公司 |
| 北京国有资本运营管理有限公司 | 北京明希资本管理有限公司 |
| 北京市星石投资管理有限公司 | 北京颐和久富投资管理有限公司 |
| 北京源乐晟资产管理有限公司 | 财通证券资管 |
| 长安基金 | 长城基金管理有限公司 |
| 长城证券股份有限公司 | 长江养老保险 |
| 长江证券股份有限公司 | 长盛基金管理有限公司 |
| 长信基金管理有限责任公司 | 创金合信基金 |
| 大成基金管理有限公司 | 大家资产管理有限责任公司 |
| 东北证券股份有限公司 | 东方财富证券 |
| 东方基金管理股份有限公司 | 东方证券股份有限公司 |
| 东吴证券股份有限公司 | 东证融汇证券资产管理有限公司 |
| 敦和资产管理有限公司 | 方正证券股份有限公司 |
| 富安达基金管理有限公司 | 富国基金管理有限公司 |
| 工银安盛人寿保险有限公司 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 光大证券股份有限公司 | 国海富兰克林基金管理有限公司 |
| 国海证券股份有限公司 | 国金证券股份有限公司 |
| 国联安基金管理有限公司 | 国联民生证券股份有限公司 |
| 国盛证券有限责任公司 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 国泰基金管理有限公司 | 国信证券股份有限公司 |
| 海富通基金管理有限公司 | 海港人寿保险股份有限公司 |
| 红思客资产管理(北京)有限责任公司 | 鸿运私募基金 |
| 华安基金管理有限公司 | 华宝基金管理有限公司 |
| 华创证券有限责任公司 | 华福证券股份有限公司 |
| 华金证券股份有限公司 | 华泰证券（上海）资产管理有限公司 |
| 华泰证券股份有限公司 | 华西证券股份有限公司 |
| 华夏基金管理有限公司 | 华夏久盈资管 |
| 华鑫证券股份有限公司 | 华源证券股份有限公司 |
| 汇安基金管理有限责任公司 | 晖锐私募基金管理（三亚）有限公司 |
| 汇添富基金管理股份有限公司 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 嘉兴铭朗投资管理合伙企业(有限合伙) | 交银施罗德基金管理有限公司 |
| 开源证券股份有限公司 | 路博迈基金管理（中国）有限公司 |
| 麦高证券有限责任公司 | 摩根士丹利基金管理（中国）有限公司 |
| 万家基金管理有限公司 | 南方基金管理股份有限公司 |
| 农银汇理基金管理有限公司 | 诺安基金管理有限公司 |

| | |
|---|---|
| 平安基金管理有限公司 | 浦发银行股份有限公司 |
| 浦银安盛基金管理有限公司 | 前海开源基金管理有限公司 |
| 前海人寿保险股份有限公司 | 青岛金光紫金创业投资管理有限公司 |
| 融通基金管理有限公司 | 睿远基金管理有限公司 |
| 山西证券股份有限公司 | 上海敦颐资管 |
| 上海非马投资管理有限公司 | 上海恒穗资产管理中心（有限合伙） |
| 上海聚鸣投资管理有限公司 | 上海名禹资产管理有限公司 |
| 上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙） | 上海深积投资管理 |
| 上海申银万国证券研究所有限公司 | 上海水璞私募管理中心 |
| 上海檀越言企业管理有限公司 | 上海天猊投资管理有限公司 |
| 上海益和源资产管理有限公司 | 上海原泽私募基金管理有限公司 |
| 申万菱信基金管理有限公司 | 深圳德海资本管理有限公司 |
| 深圳市慧掷千金投资管理 | 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 |
| 深圳依脉数据科技有限公司 | 泰康基金管理有限公司 |
| 太平养老保险股份有限公司 | 天风证券股份有限公司 |
| 西安敦成私募基金管理有限公司 | 西安江岳私募基金管理有限公司 |
| 西安瀑布资产管理有限公司 | 西部利得基金管理有限公司 |
| 西藏源乘投资管理有限公司 | 信达澳亚基金管理有限公司 |
| 信银理财有限责任公司 | 鑫元基金管理有限公司 |
| 兴业证券股份有限公司 | 广发证券股份有限公司 |
| 广州拙一资产管理有限公司 | 阳光资产管理股份有限公司 |
| 易方达基金管理有限公司 | 银河基金管理有限公司 |
| 永赢基金管理有限公司 | 圆信永丰基金管理有限公司 |
| 招商证券股份有限公司 | 招银理财有限责任公司 |
| 浙江秘银投资管理有限公司 | 浙商证券股份有限公司 |
| 中国国际金融股份有限公司 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 中国太平洋保险（集团）股份有限公司 | 国联基金管理有限公司 |
| 中泰证券股份有限公司 | 中天国富证券 |
| 中信保诚基金管理有限公司 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 中信证券股份有限公司 | 中银基金 |
| 中邮证券有限责任公司 | 中哲能源化工 |
| CCB International Asset Management Limited | ENREAL CHINA MASTER FUND |
| GIC Private Limited | IGWT Investment |
| Point72 | Teng Yue Partners, LP |