

如何解读财务三表

利润表 & 现金流量表

(一) 主要会计数据

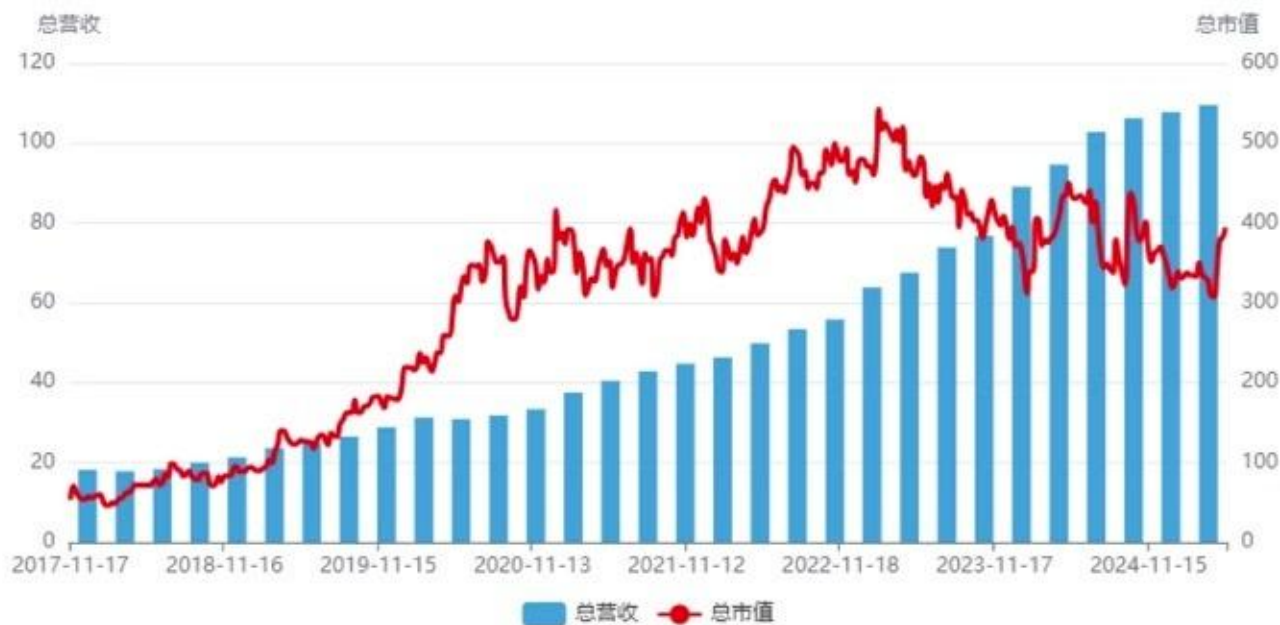
单位：元 币种：人民币

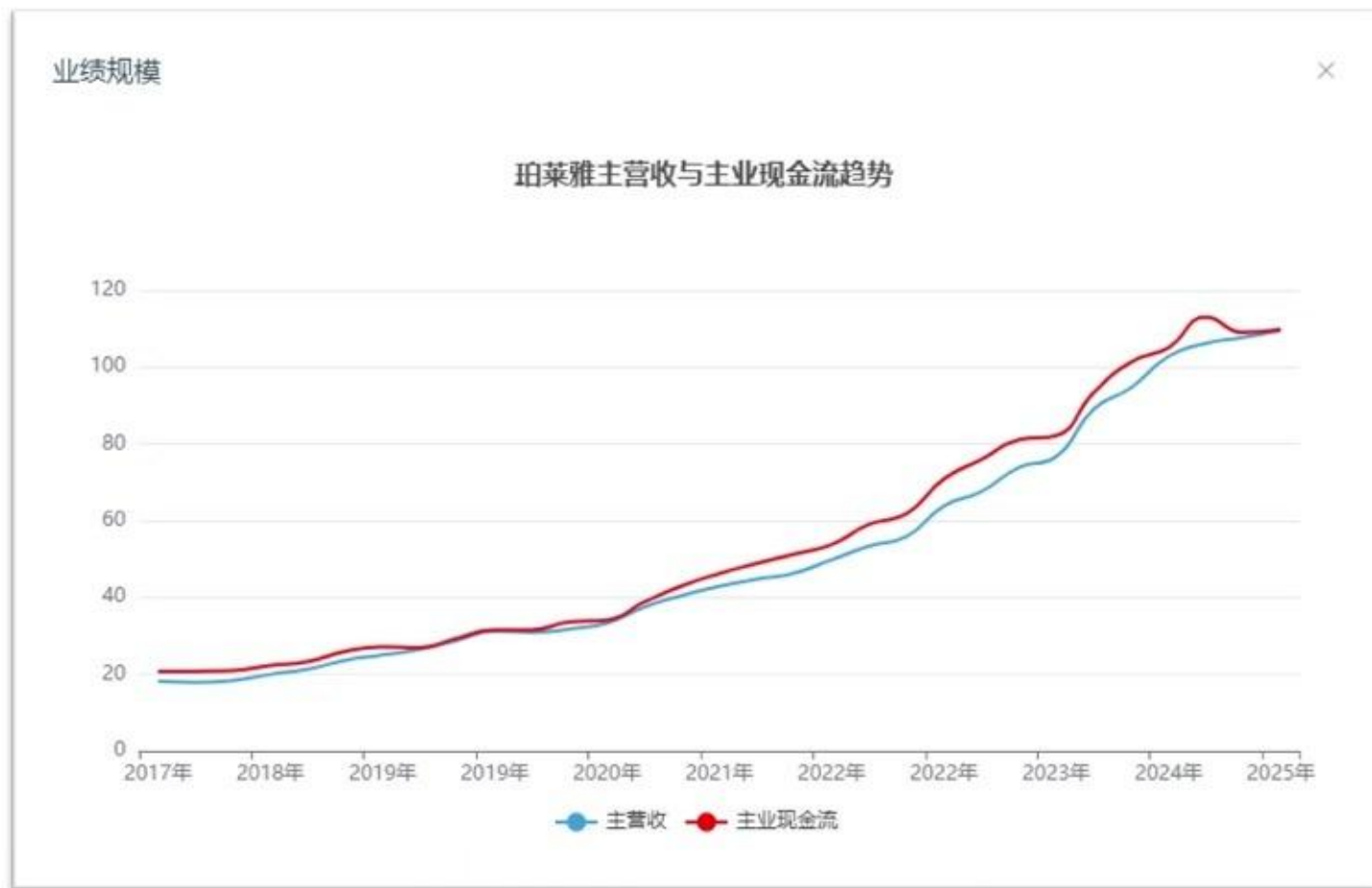
主要会计数据	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
营业收入	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39	21.04	6,385,451,424.00
归属于上市公司股东的净利润	1,551,995,692.29	1,193,868,141.81	30.00	817,400,223.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,521,668,826.62	1,174,144,260.32	29.60	788,513,237.01
经营活动产生的现金流量净额	1,107,000,664.19	1,468,793,814.58	-24.63	1,111,136,117.23
	2024年末	2023年末	本期末比上年同期末增减(%)	2022年末
归属于上市公司股东的净资产	5,402,074,485.07	4,349,545,381.60	24.20	3,524,488,659.96
总资产	7,530,182,694.00	7,323,078,222.45	2.83	5,778,071,824.19

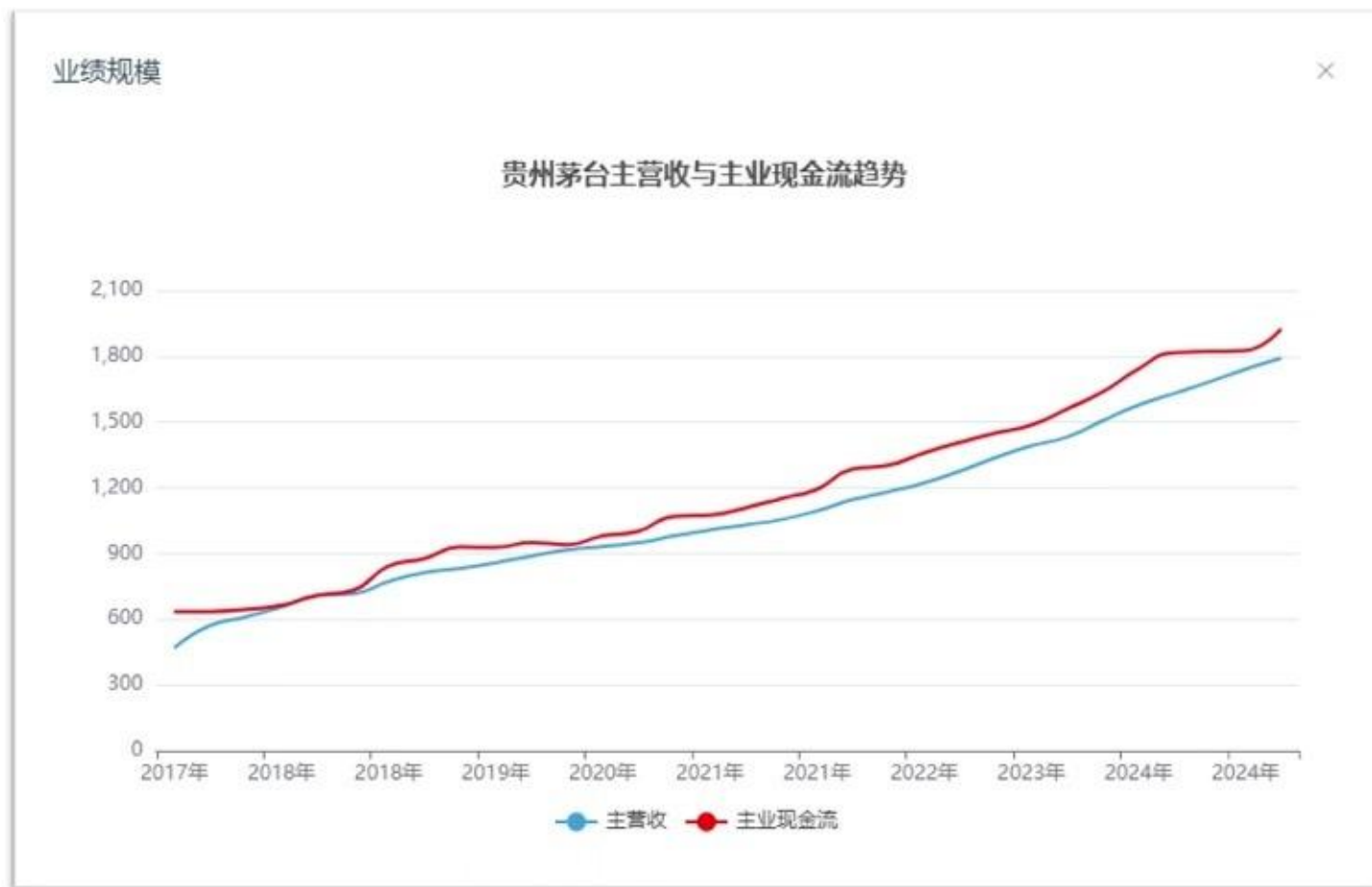
公司市值与业绩增长趋势

✕

珀莱雅市值与业绩增长趋势



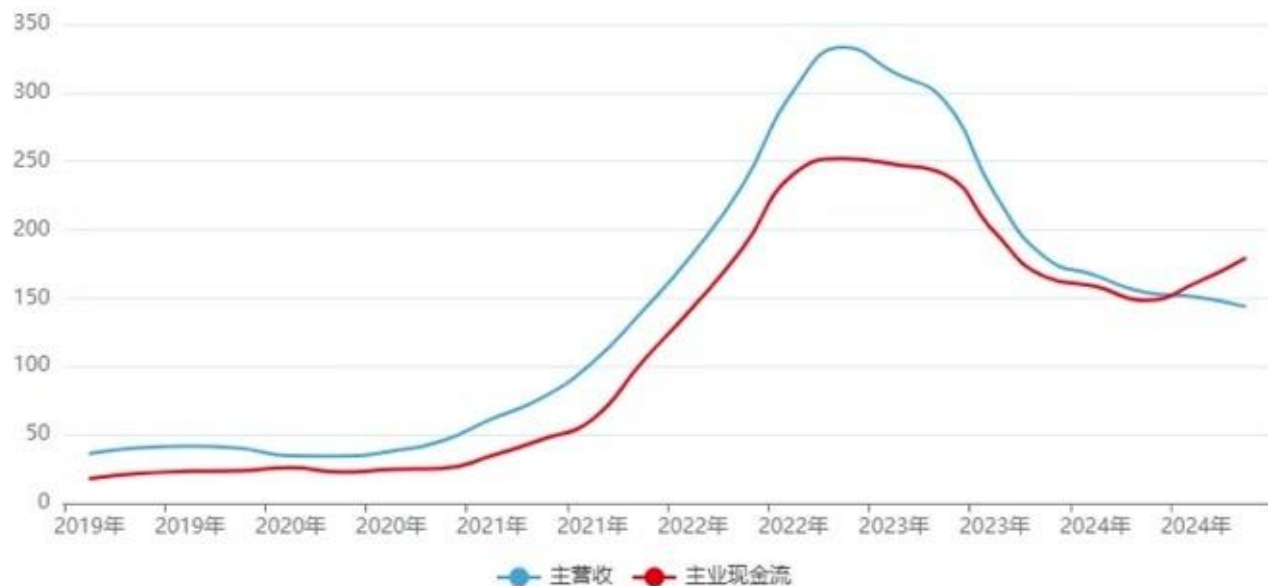




业绩规模

✕

科技主营收与主业现金流趋势





一、经营情况讨论与分析

1、营业收入同比增长

营业收入 107.78 亿元，同比增长 21.04%

其中：主营业务收入 107.66 亿元，同比增长 21.09%

其他业务收入 0.12 亿元

主营业务收入：

(1) 按渠道拆分

分渠道		金额 (亿元)	2024 比上年 同期增减(%)	2023 比上年 同期增减(%)	2022 比上年 同期增减(%)	2024 占比(%)	2023 占比(%)	2022 占比(%)
线上	直营	81.22	20.35	50.70	59.79	75.45	75.91	70.40
	分销	21.12	38.40	16.49	16.79	19.61	17.16	20.58
	小计	102.34	23.68	42.96	47.50	95.06	93.07	90.98
线下	日化	3.64	-26.28	11.59	-11.96	3.38	5.56	6.96
	其他	1.68	37.66	-6.98	-32.32	1.56	1.37	2.06
	小计	5.32	-13.63	7.35	-17.62	4.94	6.93	9.02
合计		107.66	21.09	39.74	37.69	100.00	100.00	100.00

注：各渠道收入占比，为占主营业务收入的比例。

(2) 按品牌拆分

分品牌		金额 (亿元)	2024 比上年同 期增减(%)	2023 比上年同 期增减(%)	2022 比上年同 期增减(%)	2024 占比 (%)	2023 占比 (%)	2022 占比 (%)
自有品牌	珀莱雅	85.81	19.55	36.36	37.46	79.69	80.73	82.74
	彩棠	11.91	19.04	75.06	132.04	11.07	11.26	8.99
	OR	3.68	71.14	71.17	509.93	3.42	2.42	1.98
	悦芙媿	3.32	9.41	61.82	188.27	3.08	3.41	2.94
	原色波塔	1.14	138.36	-	-	1.06	-	-
	其他品牌	1.80	23.18	18.86	-60.11	1.68	2.18	2.57
	小计	107.66	21.09	40.86	40.74	100.00	100.00	99.22
代理品牌	跨境代理品牌	0.00	-	-100.00	-63.01	0.00	0.00	0.78
合计		107.66	21.09	39.74	37.69	100.00	100.00	100.00

注：各品牌收入占比，为占主营业务总收入的比例；2023 年及以前年度，原色波塔并入其他品牌，2024 年起原色波塔单独列示。

(3) 按品类拆分

类别	金额 (亿元)	2024 比上年同 期增减(%)	2023 比上年同 期增减(%)	2022 比上年同 期增减(%)	2024 占比 (%)	2023 占比 (%)	2022 占比 (%)
护肤类 (含洁肤)	90.19	19.31	37.85	38.56	83.78	85.03	86.20
美容彩妆类	13.61	21.96	48.28	21.70	12.64	12.55	11.82
洗护类	3.86	79.41	71.17	509.93	3.58	2.42	1.98
其他类	0.00	-	-	-100.00	0.00	0.00	0.00
合计	107.66	21.09	39.74	37.69	100.00	100.00	100.00

公司前五名客户

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例 (%)	是否与上市公司存在 关联关系
1	客户一	822,829.62	54.54	否
2	客户二	196,487.65	13.02	否
3	客户三	71,424.03	4.73	否
4	客户四	60,405.68	4.00	否
5	客户五	42,397.81	2.81	否
合计	/	1,193,544.79	79.10	/

报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

√适用 □不适用

公司产品的用户主要系新能源锂电池行业龙头企业，行业集中度较高，战略客户与公司交易金额较大。随着公司全球化布局成效逐步显现，公司客户结构将不断优化。



合并利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	七、61	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
其中：营业收入		10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		8,869,434,475.56	7,310,234,937.16
其中：营业成本	七、61	3,083,848,879.43	2,677,445,706.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	84,153,060.04	90,655,757.20
销售费用	七、63	5,161,012,044.52	3,972,201,152.49
管理费用	七、64	365,856,439.85	455,441,770.70
研发费用	七、65	210,385,991.40	173,570,127.49
财务费用	七、66	-35,821,939.68	-59,079,577.33
其中：利息费用		31,018,228.96	18,355,694.64
利息收入		72,069,542.92	75,347,198.04

营业收入：107.78 亿

营业成本：30.84 亿

毛利润：76.94 亿

毛利率：71.39%

净利润稳定

不依赖管理

运营效率高

利润不稳定

依赖管理



合并利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	七、61	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
其中：营业收入		10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		8,869,434,475.56	7,310,234,937.16
其中：营业成本	七、61	3,083,848,879.43	2,677,445,706.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	84,153,060.04	90,655,757.20
销售费用	七、63	5,161,012,044.52	3,972,201,152.49
管理费用	七、64	365,856,439.85	455,441,770.70
研发费用	七、65	210,385,991.40	173,570,127.49
财务费用	七、66	-35,821,939.68	-59,079,577.33
其中：利息费用		31,018,228.96	18,355,694.64
利息收入		72,069,542.92	75,347,198.04
加：其他收益			45,026,299.74

合并利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	七、61	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
其中：营业收入		10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		8,869,434,475.56	7,310,234,937.16
其中：营业成本	七、61	3,083,848,879.43	2,677,445,706.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	84,153,060.04	90,655,757.20
销售费用	七、63	5,161,012,044.52	3,972,201,152.49
管理费用	七、64	365,856,439.85	455,441,770.70
研发费用	七、65	210,385,991.40	173,570,127.49
财务费用	七、66	-35,821,939.68	-59,079,577.33
其中：利息费用		31,018,228.96	18,355,694.64
利息收入		72,069,542.92	75,347,198.04
加：其他收益		22,000,000.85	45,026,299.74

合并利润表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	七、61	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
其中：营业收入		10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		8,869,434,475.56	7,310,234,937.16
其中：营业成本	七、61	3,083,848,879.43	2,677,445,706.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	84,153,060.04	90,655,757.20
销售费用	七、63	5,161,012,044.52	3,972,201,152.49
管理费用	七、64	365,856,439.85	455,441,770.70
研发费用	七、65	210,385,991.40	173,570,127.49
财务费用	七、66	-35,821,939.68	-59,079,577.33
其中：利息费用		31,018,228.96	18,355,694.64
利息收入		72,069,542.92	75,347,198.04
加：其他收益		22,222,222.85	45,026,299.74



合并利润表

2024 年 1—12 月

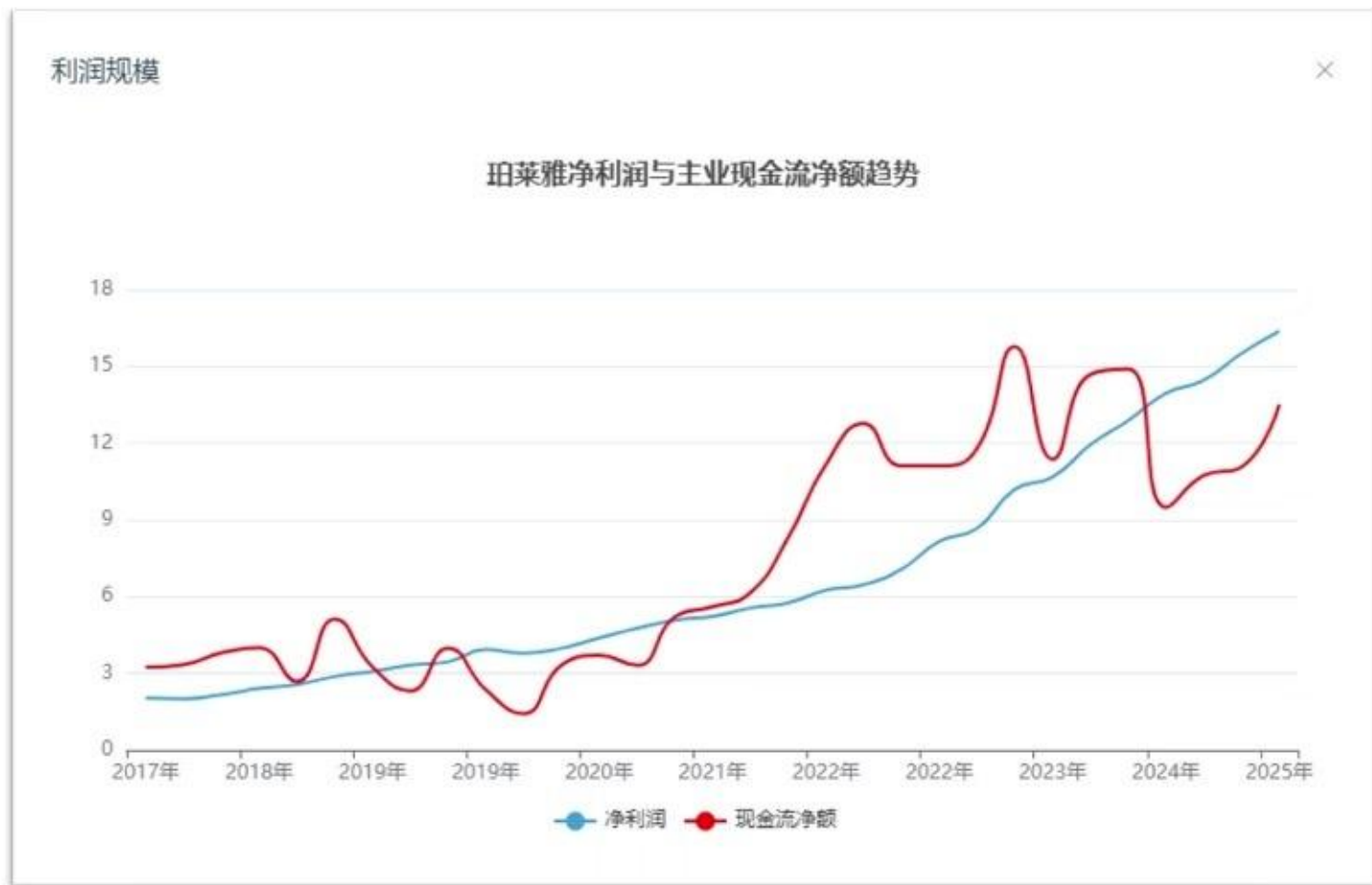
单位：元 币种：人民币

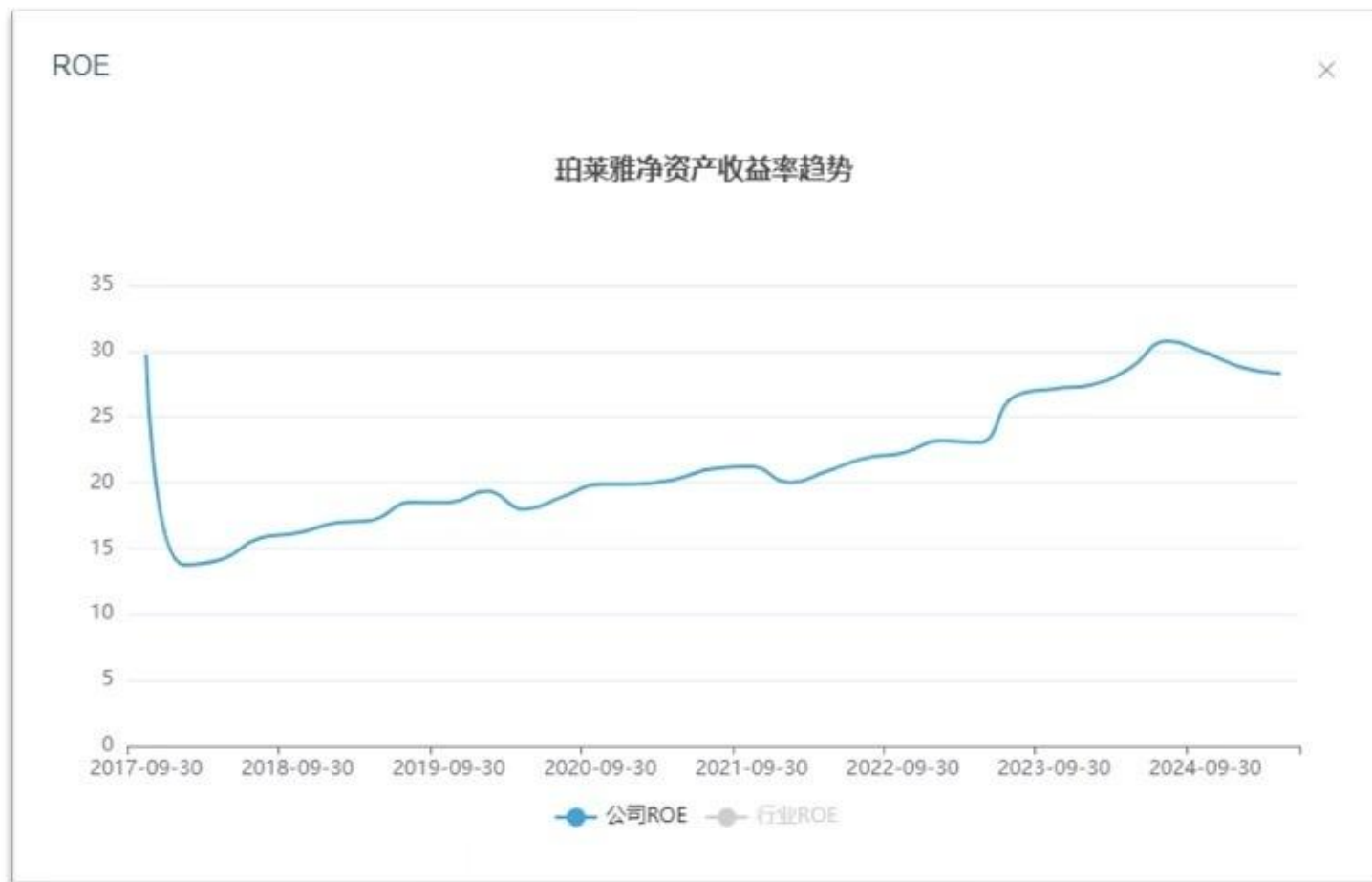
项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	七、61	10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
其中：营业收入		10,778,411,781.20	8,904,573,501.39
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		8,869,434,475.56	7,310,234,937.16
其中：营业成本	七、61	3,083,848,879.43	2,677,445,706.61
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	84,153,060.04	90,655,757.20
销售费用	七、63	5,161,012,044.52	3,972,201,152.49
管理费用	七、64	365,856,439.85	455,441,770.70
研发费用	七、65	210,385,991.40	173,570,127.49
财务费用	七、66	-35,821,939.68	-59,079,577.33
其中：利息费用		31,018,228.96	18,355,694.64
利息收入		72,069,542.92	75,347,198.04
加：其他收益			45,026,299.74

< 30%

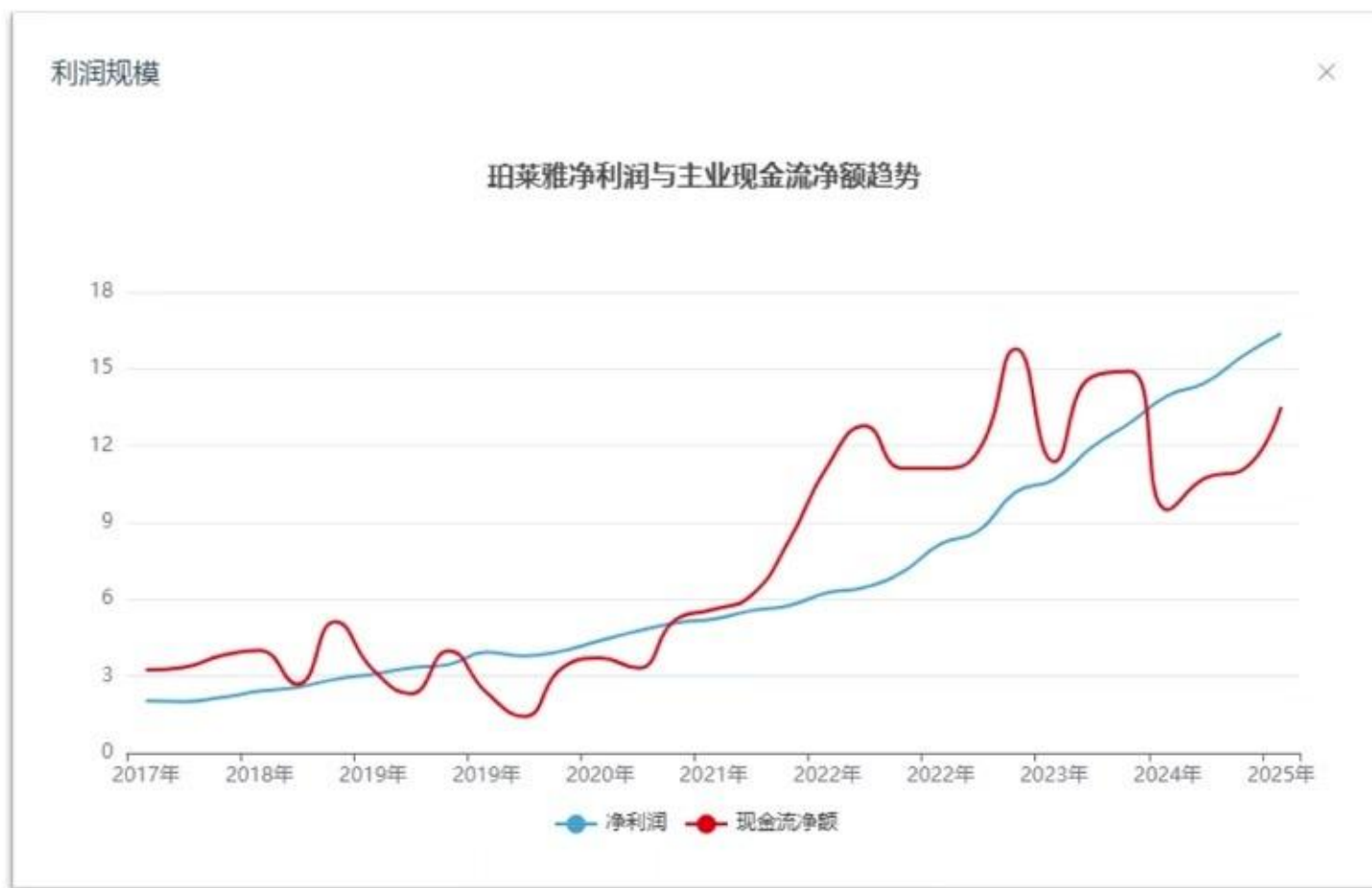
30%~70%

> 70%





经营活动现金流入小计		11,042,228,191.37	9,457,492,273.84
购买商品、接受劳务支付的现金		3,090,587,614.75	2,509,354,309.80
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		826,278,464.61	700,164,408.84
支付的各项税费		1,207,219,880.70	1,017,756,020.64
支付其他与经营活动有关的现金	七、78	4,811,141,567.12	3,761,423,719.98
经营活动现金流出小计		9,935,227,527.18	7,988,698,459.26
经营活动产生的现金流量净额		1,107,000,664.19	1,468,793,814.58



二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			5,500,000.00
取得投资收益收到的现金			466,821.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,375,755.50	285,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			3,018,142.61
收到其他与投资活动有关的现金	七、78	307,072,222.23	13,193,392.00
投资活动现金流入小计		314,447,977.73	22,463,856.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		299,736,867.13	179,658,688.53
投资支付的现金			18,636,363.64
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、78	1,280,000,000.00	300,000,000.00
投资活动现金流出小计		1,579,736,867.13	498,295,052.17
投资活动产生的现金流量净额		-1,265,288,889.40	-475,831,195.84

公司市值与业绩增长趋势

✕



资产负债表

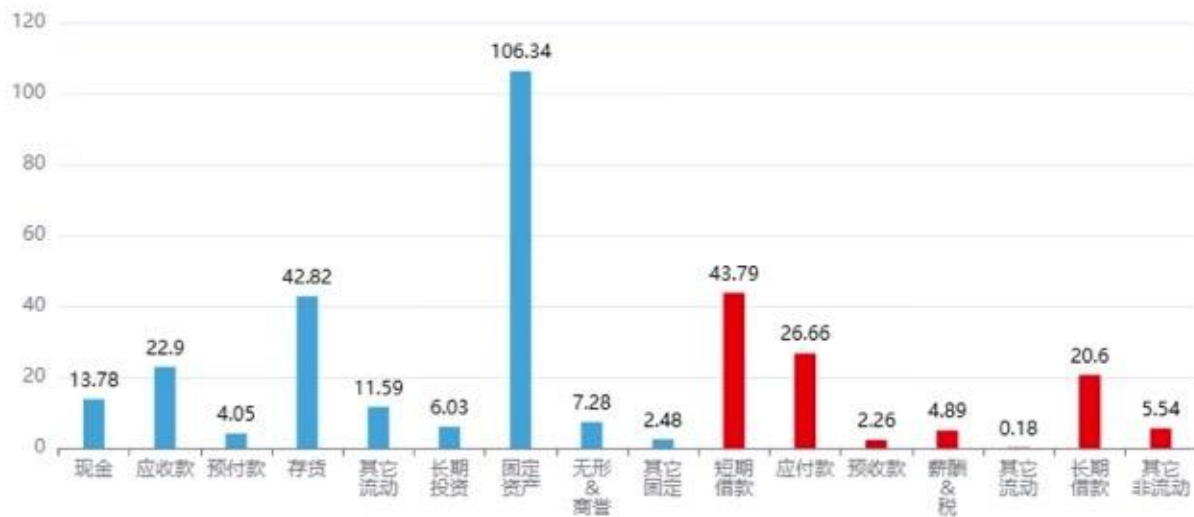
图表信息

基本信息

当期数据 上一期 下一期

安琪酵母资产负债表

2024-12-31



二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		21,086,625.00	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		37,242,969.33	1,009,653.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		58,329,594.33	1,009,653.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,716,991,660.84	1,708,636,174.37
投资支付的现金		106,737,742.47	14,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			4,971,118.37
支付其他与投资活动有关的现金	七、78		
投资活动现金流出小计		1,823,729,403.31	1,727,607,292.74
投资活动产生的现金流量净额		-1,765,399,808.98	-1,726,597,638.81

三、筹资活动产生的现金流量：

吸收投资收到的现金		125,051.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		125,051.00	

112 / 243

珀莱雅化妆品股份有限公司2024年年度报告

取得借款收到的现金			300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		125,051.00	300,000,000.00
偿还债务支付的现金		200,000,000.00	300,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		370,737,159.10	407,092,087.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	187,682,742.57	53,188,106.51
筹资活动现金流出小计		758,419,901.67	760,280,193.92
筹资活动产生的现金流量净额		-758,294,850.67	-460,280,193.92

- ◆ 分析财务三表，识别公司**商业模式**。
- ◆ 财务数据是用来**做排除法**的。
- ◆ 建立财务**分析框架**，后续持续完善。