

## 重庆百亚卫生用品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-004

<b>投资者关系活动类别</b>	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者电话会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	具体名单详见附件，排名不分先后
<b>时间</b>	2024年4月20日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长冯永林先生，董事会秘书、财务总监张黎先生，营销总曹业林先生，生产总彭海麟先生，电商总朱慧女士
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、介绍公司 2024 年第一季度业绩基本情况</b></p> <p>2024 年 1 季度，公司实现营业收入 7.65 亿元，较去年同期增长 46.4%，归属于上市公司股东的净利润 1.03 亿元，较去年同期增长 28.1%，实现了 2024 年度开门红。</p> <p>从产品端来看，1 季度公司自由点卫生巾实现营业收入约 7 亿元，同比增长 54.6%，其中大健康中高端系列产品收入增速更快同时带动了公司毛利率提升。1 季度公司综合毛利率和自由点产品毛利率分别为 54.4%和 57.7%，较上年同期分别增加了 7.5%和 5.8%。</p> <p>从渠道端来看，1 季度电商渠道收入保持高速增长，实现营业收入约 3 亿元，同比增长了 150.5%。线下渠道收入 4.36 亿元，同比增长 16.7%，其中，经销渠道和 KA 渠道增速大致相当。公司将继续深耕优势地区，加快电商渠道建设，有序拓展全国市场。</p> <p>1 季度公司销售费用投入 2.63 亿元，较去年同期增长 120.7%，销售费率 34.4%，同比增加了 11.6%，环比去年 4 季度降低了 4.4%。销</p>

售费用同比增长主要系公司品牌类广宣费用投入以及电商平台投流费用增加。公司将继续加强品牌建设投入，加大市场推广和品牌宣传力度，持续提升品牌影响力、扩大消费者人群。

## 二、问答环节

**Q1:公司一季度整体收入和利润表现优异，电商营收呈现高速增长，后续公司是否将追加品牌方面的费用投入？**

A1:当前阶段公司处于全国拓展期，通过电商和线下渠道来扩大市场覆盖、提升公司营收规模和市占率，在业务规模提升的同时，也将带来公司利润的增长。公司有意愿继续保持品牌资源的投入力度，加快线上线下拓展速度，进一步提升品牌影响力、扩大消费者人群。

**Q2:公司在抖音平台持续扩大投入，市场份额加速提升，在电商渠道的其他非抖音渠道份额也在快速提升的主要原因是什么？**

A2:公司在品牌端的资源投入以及在抖音平台的规模势能，对其他电商平台有一定的外溢效应，且不同电商平台的组织打法也在不断迭代升级，助推了各平台销售份额提升。另外，产品快速迭代升级为电商快速增长奠定了很好的基础，比如，益生菌产品从去年中面世至今销售份额在不断增长。

**Q3:公司非核心省份线下渠道未来发展规划是如何，市占率是否会有提升？**

A3:公司电商渠道快速发展，能够为线下渠道带来较好的品牌溢出效应，从而带动线下渠道的快速突破。公司在继续深耕川渝云贵陕核心市场的同时，会加快外围重点地区线下渠道的拓展节奏，重点锁定广东、湖南、河北等省份市场，公司也将持续挖掘有潜力的地区，作为未来重点发展区域。

**Q4:公司毛利率整体呈现环比向上的趋势，自由点产品的毛利率也已经达到 57.7%，请问公司未来毛利率是否还有提升的空间？**

A4:公司近年来在持续优化产品结构，通过产品推新和升级迭代来带动公司毛利率和盈利能力的持续提升。材料成本波动对毛利率影响相对较小，产品持续迭代升级和渠道费用支出比重变化对毛利率影响相较更大。随着公司业务规模的逐步扩大，渠道费用支出能够进一步

摊薄，且中高端系列产品收入占比增加，从而能够带动公司毛利率的提升。

**Q5:公司一季度电商渠道各个平台的占比及增速情况如何？**

A5:1 季度电商渠道中抖音平台收入占比较大，约占一半左右，天猫占比超过 20%，拼多多约 10%，三个电商平台均实现了三位数的增长。同时公司也将会兼顾京东、猫超等其他线上平台，同步实现较快增长。

**Q6:公司益生菌产品自推出以来，业绩增长十分显著，那如何围绕益生菌这类大单品的成功进行复制或延续其成长性？**

A6:公司会持续优化产品结构，并对益生菌产品系列进行升级迭代，扩大益生菌产品优势。公司会持续优化营销体系，通过线上平台宣传，线下各区域市场重点覆盖，形成线上线下优势互补，多渠道协同发展。不同产品系列的推广路径和方式会有所区别，但益生菌新品的推广成功，对其他产品系列有较好的借鉴意义。

**Q7:公司一季度产能存在压制，目前公司产能情况如何？后期公司对于产能方面如何应对？**

A7:38 促销季高峰期过后，公司产能已恢复了较平稳的供给状态，当然一季度整体还是受到了核心产品产能紧张的影响。目前公司正在对二期工厂进行前期规划，为了应对下半年尤其是今年双 11 和明年三八节的生产供给，公司正在考虑多种解决方案，如持续补充生产线并可能后续继续采购产线、外租其他工厂作为过渡、加大普通产品的外协采购比重等，以确保产能能够满足市场需求。

**Q8:公司近年来成长迅速，与公司其他竞争对手相比，公司具备什么竞争优势来抵御同行竞争？公司在渠道架构、产品策略和电商内容等方面如何应对这些问题。**

A8:公司在产品升级迭代、营销模式创新、团队能动性和激励等方面具有一定的竞争优势。面对行业竞争，公司会顺应行业发展趋势，专注主业，团队统一思想，高质高效推进各项工作，并加大产品研发投入、加快产品推新升级，与同行业友商互相学习、共同进步。

**Q9:公司如何利用线上优势带动线下全国市场的开拓？**

	<p>A9:公司会借助电商平台的品牌投放势能和数据资源优势,分析学习各地区消费人群特点和消费习惯,这有助于制定更有针对性的营销策略。公司将加快全国市场的经销商布局,实现更广的市场覆盖,同时重点关注各地区间渠道结构变化,进一步有效地拓展营销渠道。</p> <p><b>Q10:今年三八节其他同行业公司推出了一些裤型卫生巾的创新产品,公司是否有类似的产品储备?</b></p> <p>A10:裤型卫生巾是目前卫品行业增速最快的品类之一,公司在裤型卫生巾创新产品上有一定储备,也将会加大对裤型趋势类产品研发和投入。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年4月20日

**附件：参会名单**

序号	机构名称	姓名
1	中国银河证券股份有限公司	刘立思
2	太平洋证券股份有限公司	刘洁冰
3	信达证券股份有限公司	李宏鹏
4	方正证券股份有限公司	马莹
5	海通证券股份有限公司	吕科佳
6	中国国际金融股份有限公司	惠普
7	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
8	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
9	长江证券股份有限公司	应奇航
10	浙商证券股份有限公司	褚远熙
11	朱雀基金管理有限公司	李晴
12	亚太财产保险有限公司	董丽蒙
13	易米基金管理有限公司	熊颖
14	长城基金管理有限公司	柴程森
15	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
16	国金证券股份有限公司	张杨桓
17	鹏扬基金管理有限公司	曹敏
18	天风证券股份有限公司	张彤
19	交银施罗德基金管理有限公司	孔祥睿
20	交银施罗德基金管理有限公司	张晨

21	信达证券股份有限公司	李含稚
22	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
23	华西证券股份有限公司	宋姝旺
24	国泰君安证券股份有限公司	王佳
25	永赢基金管理有限公司	黄韵
26	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
27	国投瑞银基金管理有限公司	冯新月
28	深圳市易同投资有限公司	赵迪
29	中信证券股份有限公司	郭韵
30	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
31	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
32	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青
33	中泰证券(上海)资产管理有限公司	陈佳玲
34	东方证券股份有限公司	李雪君
35	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
36	北京市星石投资管理有限公司	王荣亮
37	南京双安资产管理有限公司	郑轶群
38	国泰基金管理有限公司	林小聪
39	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
40	中再资产管理股份有限公司	韩璐
41	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
42	Asset Managements M	Jessica Yu
43	长江证券股份有限公司	蔡方羿
44	中金基金管理有限公司	于智伟
45	中信证券股份有限公司	肖昊
46	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
47	国元证券股份有限公司	周雷
48	华西证券股份有限公司	周雷
49	深圳奇盛基金管理有限公司	湛红梅
50	上海竹润投资有限公司	吴丛露
51	首创证券股份有限公司	陈梦
52	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司	李诗睿
53	西部利得基金管理有限公司	林静
54	招商证券资产管理有限公司	孙妤
55	财通证券资产管理有限公司	李响
56	招商证券股份有限公司	汤文杰
57	财通证券资产管理有限公司	赵雯
58	中金基金管理有限公司	方榕佳
59	长安基金管理有限公司	肖洁

60	大成基金管理有限公司	黄涛
61	国联证券股份有限公司	童苇航
62	开源证券股份有限公司	骆扬
63	景顺长城基金管理有限公司	孟禾
64	光大证券股份有限公司	苏晓珺
65	华西证券股份有限公司	吴菲菲
66	长江证券股份有限公司	肖旭芳
67	上海申银万国证券研究所有限公司	屠亦婷
68	上海耀之资产管理中心(有限合伙)	张艺凌
69	上海国泰君安证券资产管理有限公司	金润
70	东方证券股份有限公司	王树娟
71	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
72	星泰投资管理有限公司	陈婷婷
73	彬元资本有限公司	吴晨
74	西南证券股份有限公司	蔡欣
75	民生证券股份有限公司	谭雅轩
76	国盛证券有限责任公司	姜文镗
77	广发证券股份有限公司	李悦瑜
78	彬元资本有限公司	张帆
79	兴业证券股份有限公司	王凯丽
80	循远资产管理(上海)有限公司	刘琳玲
81	方正证券股份有限公司	万宇昕
82	北京隆瑞恒泰投资管理有限公司	李文
83	银华基金管理股份有限公司	陈思远
84	西南证券股份有限公司	赵兰亭
85	野村东方国际证券有限公司	章鹏
86	国盛证券有限责任公司	曹馨茗
87	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
88	南方基金管理股份有限公司	车育文
89	深圳市睿德信投资集团有限公司	肖斌
90	国海证券股份有限公司	林昕宇
91	兴业证券股份有限公司	侯宜芳
92	国联安基金管理有限公司	楼枫焯
93	青岛普华投资管理中心	雷云蕾
94	Point72 Hong Kong Limited	洪瑞祥
95	中银国际证券股份有限公司	卫辛
96	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
97	广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
98	兴银基金管理有限责任公司	白楨萍

99	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
100	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
101	深圳前海博普资产管理有限公司	章腾飞
102	国泰君安证券股份有限公司	黄美然
103	兴华基金管理有限公司	崔涛
104	上海骐邦投资管理有限公司	高自扬
105	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
106	国泰君安证券股份有限公司	张炳炜
107	国泰基金管理有限公司	智健
108	申万宏源证券有限公司	裴慧宇
109	上海展向资产管理有限公司	袁绍
110	国金证券股份有限公司	尹新悦
111	天风证券股份有限公司	孙海洋
112	广发证券股份有限公司	曹倩雯
113	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	余思颖
114	北京高信百诺投资管理有限公司	闫树仁
115	成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文
116	鹏扬基金管理有限公司	吴西燕
117	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
118	国都证券股份有限公司	张崴
119	国投证券股份有限公司	刘夏凡
120	上海石锋资产管理有限公司	杨舒妍
121	银华基金管理股份有限公司	苏静然
122	富达国际有限公司	田笛
123	平安基金管理有限公司	叶芊
124	永赢基金管理有限公司	蒋卫华
125	恒越基金管理有限公司	钱臻
126	富国基金管理有限公司	方竹静
127	上海和谐汇一资产管理有限公司	庄莹
128	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	龙华明
129	中加基金管理有限公司	赵雯晰
130	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
131	财通证券资产管理有限公司	黎来论
132	Hash Blockchain Limited	刘航
133	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	陈超
134	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
135	东海基金管理有限责任公司	杨恒
136	西部利得基金管理有限公司	葛山
137	交银施罗德基金管理有限公司	王丽婧

138	银华基金管理股份有限公司	王丽敏
139	金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平
140	国都证券股份有限公司	陈建林
141	华泰柏瑞基金管理有限公司	赵楠
142	上海沅杨资产管理有限公司	曲亮
143	博时基金管理有限公司	刘宁
144	中信证券股份有限公司	冯博佳
145	泓德基金管理有限公司	季宇
146	上海申银万国证券研究所有限公司	黄莎
147	兴业基金管理有限公司	蒋丽丝
148	上海荟金私募基金管理有限公司	李德
149	泰康资产管理有限责任公司	钱頔玥
150	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹悒
151	诺安基金管理有限公司	王晴
152	融通基金管理有限公司	关山
153	财通证券资产管理有限公司	姜永明
154	永赢基金管理有限公司	欧子辰
155	银河基金管理有限公司	祝建辉
156	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
157	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
158	彬元资本有限公司	肖璐
159	大成基金管理有限公司	齐炜中
160	银河基金管理有限公司	金寿鹏
161	招商证券股份有限公司	赵中平
162	华宝信托有限责任公司	吕薇
163	广发基金管理有限公司	邹勇
164	华泰证券(上海)资产管理有限公司	逯海燕
165	中再资产管理股份有限公司	刘昕
166	上海璞远资产管理有限公司	童昱霏
167	华富基金管理有限公司	卞美莹
168	东证融汇证券资产管理有限公司	鞠然
169	长江证券股份有限公司	米雁翔
170	新疆前海联合基金管理有限公司	魏甜
171	博时基金管理有限公司	钟天皓
172	富国基金管理有限公司	赵宗俊
173	华福证券有限责任公司	魏征宇
174	浙商证券股份有限公司	史可凡
175	中信保诚基金管理有限公司	管嘉琪
176	南方基金管理股份有限公司	郑诗韵



177	农银汇理基金管理有限公司	蒲天瑞
178	上海同森投资管理中心(有限合伙)	童驯
179	交银施罗德基金管理有限公司	张程
180	鹏华基金管理有限公司	刘德圣
181	富国基金管理有限公司	周文波
182	太平洋证券股份有限公司	郭梦婕
183	国泰基金管理有限公司	李阜阳
184	大家资产管理有限责任公司	李德宝
185	中信建投证券股份有限公司	叶乐
186	华安证券股份有限公司	李元晨
187	国联证券股份有限公司	戚志圣
188	东方证券股份有限公司	谢雨辰
189	德邦证券股份有限公司	易丁依
190	果行育德管理咨询(上海)有限公司	宋海亮
191	融通基金管理有限公司	姚一鸣
192	长安基金管理有限公司	徐小勇
193	杭州谦象私募基金管理有限公司	方芳
194	德邦证券股份有限公司	毕先磊
195	华宝基金管理有限公司	郑恺
196	中汇人寿保险股份有限公司	谢美慧
197	中科沃土基金管理有限公司	徐伟
198	惠升基金管理有限责任公司	彭柏文
199	上海域秀资产管理有限公司	李付玲
200	华宝信托有限责任公司	朱卓亚
201	长信基金管理有限责任公司	刘亮
202	交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊