

## 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：2024-006

<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10月18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，营销总曹业林先生，董事会秘书、财务总监张黎先生，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 3 季度业绩基本情况</b></p> <p>公司前 3 季度营业收入 23.2 亿元，同比增长 57.5%，净利润 2.4 亿元，同比增长 30.8%。其中，单 3 季度公司营业收入 7.9 亿元，同比增长 50.6%，净利润 0.6 亿元，同比增长 16.1%。</p> <p>从产品端来看，前 3 季度公司自由点产品继续保持快速增长，实现收入 21.5 亿元，同比增长 65.9%，其中 3 季度实现收入 7.5 亿元，同比增长 59.1%。今年前 3 季度以益生菌为代表的大健康系列产品收入占卫生巾收入的比重已超过 40%，未来公司将继续推进产品结构升级，进一步提高中高端产品的销售占比。</p> <p>从渠道端来看，线上电商渠道收入保持快速增长，前 3 季度实现营业收入 10.4 亿元，同比增长 140.1%，其中第 3 季度实现收入 3.9 亿元，同比增长 96.8%，电商渠道的整体营收增速符合公司预期。线下渠道继续推进全国拓展，前 3 季度实现营业收入 12.0 亿元，同比增长 24.1%，其中核心区域以外省份实现营业收入 3.0 亿元，同比增长</p>

73.8%。公司将继续加大电商以及线下渠道的资源投入，推进公司从区域向全国市场发展。

前3季度公司综合毛利率为54.9%，同比增长5.9个百分点。整体来看，自由点卫生巾的收入增速更快、收入占比持续提升，且自由点中的中高端产品收入增长更快，带动了公司毛利率的持续增长。

前3季度公司销售费用8.7亿元，同比增长112.1%，单3季度销售费用3.3亿元，同比增长82.9%，销售费用投入增加较快。3季度公司为双十一大促预热蓄水以及益生菌Pro新品推广，品牌和渠道费用资源投入较多。

## 二、问答环节

**Q1: 公司分享一下线下核心五省以外市场的发展成果以及战略打法？**

A1: 前3季度公司核心五省以外市场实现了较快增长，外围市场拓展节奏优于公司年度规划，整体发展状况符合公司预期。公司正不断强化对外围省份关键市场的布局，加大渠道资源投入，主推益生菌为主的大健康系列产品，并结合品牌资源持续投放，快速拓展空白市场。同时，公司持续从核心五省向外围市场输出优秀营销人才，通过组织及人员优化推动外围市场业绩快速增长。

**Q2: 公司目前的营销类费用投放主要是哪些方面？**

A2: 公司营销类费用投放主要方向是品牌推广与线上线下的市场拓展。线下市场侧重于通过品牌推广和促销活动促进消费者的购买意愿，线上抖音平台更着力种草拉新，提升品牌影响力，积累用户人群，以支持公司营收规模扩大和消费者数量增加的策略目标。

**Q3: 今年双十一各个品牌在线上平台的投入和竞争情况如何？公司今年双十一的预售情况如何？**

A3: 目前各大品牌在线上竞争激烈，不仅局限于抖音及天猫平台，竞争格局对于公司来说有一些变化。从今年双十一大促季进展看，公司整体预售情况相比去年有了较大进步，在个护板块排名第四位。随着双十一促销节奏的推进，公司预期整体销售目标相较于去年将能实现较快增长。

**Q4: 今年双十一公司目前产能是否充足？双十一档期提前导致的费用前置是否会对四季度的费用率有所改善？**

A4: 因双十一大促季订单需求增加较快，短期内核心产品产能会相对紧张。公司外租新厂房已开始投产，并将会持续增加生产线以提高产能，今年不会出现高比例缺货的情况。公司3季度费用投入主要包括益生菌 Pro 新品推广以及为双十一档期提前进行人群蓄水。公司在4季度将会延续一定规模的费用投入，但由于双十一大促季销售额环比会有提升，销售费比相较于3季度应该会有所改善。

**Q5: 9月份线上竞争情况激烈，分平台来看3季度的增长趋势是怎样的？各平台的盈利能力是否有变化？**

A5: 整体上看，3季度线上各平台营收增长与之前相比相对稳定，营收增速节奏与上半年差不多，抖音、拼多多同比保持倍速增长，天猫同比增长接近50%。由于三季度没有电商大促季，盈利方面会弱于其他几个季度。

**Q6: 核心五省的大健康产品占比情况怎样及未来向上空间有多大？稳态来看核心五省的净利率预期是多少？**

A6: 单3季度来看，核心五省大健康卫生巾产品占比约40%，随着公司营销策略持续推进和益生菌产品势能的不断提升，大健康系列产品占比有机会继续提高。目前大健康系列产品净利率与前两季度整体来看变化不大，随着销售额持续增长和营销费用投入更加精准，预期净利率会有持续提升空间。

**Q7: 在抖音平台上，自由点品牌能够取得高速增长的原因是什么？**

A7: 近两年来，自由点在抖音平台取得了高速增长，今年3季度实现了单月GMV过亿的突破，主要因素是：第一、成功打造了益生菌大健康系列单品，并不断推进产品迭代升级；第二、人才招聘、团队建设和激励措施等方面比较合理；第三、平台资源投入延续，并不断地进行打法迭代，从而实现了高速增长。

**Q8: 外围省份线下竞争格局如何，我们会去抢占哪些品牌的市场份额？**

**A8:** 目前外围省份线下竞争格局相对稳定，公司作为外围省份的新进入者，所占市场份额较小，还处于市场二三梯队的位置。现阶段主要通过益生菌等大健康系列产品进行拉新，逐步扩大消费者人群和销售覆盖，尚不存在直接抢占其他主要品牌市场份额的情况。

**Q9:** 展望明年，我们的费用投放的节奏和费用率的预期是怎样的？当前线上平台的复购率是怎样的水平？天猫渠道的 ROI 趋势及双十一期间的表现如何？

**A9:** 公司目前处于全国化拓展阶段，明年仍会保持相应力度的品牌和渠道资源投入，以通过线上线下渠道进一步扩大市场覆盖、提升公司营收规模和市场占有率。随着公司业务规模的不断增长，预计未来费用率会更加合理。今年线上平台复购率整体上同比增长了三到五个点，抖音平台销售增速快、复购率近 20%，相对低一些；天猫平台每个季度有所不同，因三季度非大促季，复购率相对较低，随着双十大促季的到来复购率会有较大向上空间。

由于天猫渠道在 3 季度没有大促季，且公司提前为双十大促进行人群蓄水和排名优化，平台 ROI 相对较低。随着 4 季度双十一超级大促节点的到来，天猫平台 ROI 将会有较大提升。

**Q10:** 益生菌 Pro 新品用户画像相较于 1.0 或者其他产品相比有什么变化吗？产品推广反馈和效果是否符合预期？

**A10:** 公司不同产品系列所侧重的消费者人群有所差异，益生菌基础款的消费者群体以 Z 世代、小镇青年等年轻化人群为主，益生菌 Pro 更聚焦于新锐白领和资深中产等目标消费者人群。公司将持续推进研发创新，不断推出能覆盖更多消费者群体的新产品。

目前益生菌 Pro 产品整体推进度符合公司预期，根据 C 端用户反馈以及市场调研来看，益生菌 Pro 甚至比益生菌基础款的市场反馈更好，短期销售表现比较良性。公司希望通过今年双十大促季破局，为明年业绩增长提供更大的支撑。

**Q11:** 重点外围省份的增速、规模和盈利情况如何？

**A11:** 外围省份由于所处的发展阶段不同，销售增长速度和业务规模有所不同，但大都保持了较好的增长节奏。广东、湖南和江苏等省

	份的销售增速较快，整体规模还不算大。目前公司处于全国拓展期，业务规模增长优先，对短期盈利的诉求要低一些，今年湖南已实现盈利，预计其他重点省份会逐步达到盈亏平衡并实现盈利。
附件清单（如有）	无
日期	2024年10月18日

附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	北京彼立弗投资管理有限公司	李文
2	华福证券有限责任公司	李宏鹏
3	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青
4	银河基金管理有限公司	施文琪
5	上海非马投资管理有限公司	于青青
6	浦银安盛基金管理有限公司	李邓希
7	中泰证券股份有限公司	吴思涵
8	复通(山东)私募投资基金管理有限公司	余音
9	国泰君安证券股份有限公司	曹冬青
10	大成基金管理有限公司	齐炜中
11	嘉实基金管理有限公司	陈涛
12	中信保诚基金管理有限公司	管嘉琪
13	银华基金管理股份有限公司	王丽敏
14	长信基金管理有限责任公司	刘亮
15	创金合信基金管理有限公司	陆迪
16	国海证券股份有限公司	林昕宇
17	华创证券有限责任公司	刘一怡
18	华泰证券股份有限公司	惠普
19	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪
20	国海证券股份有限公司	赵兰亭
21	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
22	海通证券股份有限公司	吕科佳
23	中信建投证券股份有限公司	叶乐
24	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
25	成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文
26	汇丰晋信基金管理有限公司	蔡宁悦
27	兴银基金管理有限责任公司	白桢萍
28	广发证券股份有限公司	曹倩雯
29	长江证券股份有限公司	应奇航
30	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
31	财通证券股份有限公司	王瑾瑜
32	天风证券股份有限公司	黄晶晶

33	国投证券股份有限公司	刘夏凡
34	弘毅远方基金管理有限公司	王鹏程
35	平安基金管理有限公司	叶芊
36	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司	张崴
37	东方基金管理股份有限公司	郭晓慧
38	中国银河证券股份有限公司	刘立思
39	IGWT Investment 投资公司	廖克铭
40	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
41	天治基金管理有限公司	张歌
42	开源证券股份有限公司	骆扬
43	彬元资本有限公司	张帆
44	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
45	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
46	国投瑞银基金管理有限公司	冯新月
47	国联证券股份有限公司	戚志圣
48	长江证券股份有限公司	蔡方羿
49	北京高信百诺投资管理有限公司	闫树仁
50	国金证券股份有限公司	尹新悦
51	大成基金管理有限公司	刘彦麟
52	中信证券股份有限公司	郭韵
53	中信证券股份有限公司	肖昊
54	国金证券股份有限公司	赵中平
55	上海彤源投资发展有限公司	杨霞
56	中信证券股份有限公司	冯博佳
57	华福证券有限责任公司	李含稚
58	东北证券股份有限公司	陈渊文
59	东吴证券股份有限公司	郝越
60	深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
61	兴业证券股份有限公司	储天舒
62	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
63	Valliance Asset Management Limited	谭昱宇
64	西南证券股份有限公司	蔡欣
65	国联证券股份有限公司	康璇
66	财通证券股份有限公司	毕晓静
67	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
68	杭州沁源投资管理有限公司	叶洁
69	循远资产管理(上海)有限公司	刘琳玲
70	恒越基金管理有限公司	江雨谷
71	国盛证券有限责任公司	曹馨茗
72	圆信永丰基金管理有限公司	许一欣
73	银华基金管理股份有限公司	陈思远
74	国泰君安证券股份有限公司	闫清徽
75	中银基金管理有限公司	丁雅纯
76	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳

77	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
78	国盛证券有限责任公司	姜文镏
79	Principal Asset Management Pte Ltd	余颖
80	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
81	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
82	华泰证券(上海)资产管理有限公司	逯海燕
83	交银施罗德基金管理有限公司	张晨
84	观富(北京)资产管理有限公司	尹佳瑜
85	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
86	华泰资产管理有限公司	车育文
87	招商证券股份有限公司	王月
88	上海东方证券资产管理有限公司	张伟锋
89	西部证券股份有限公司	孙阿敏
90	西藏源乘投资管理有限公司	李婷婷
91	中国人寿资产管理有限公司	余涵
92	国信证券股份有限公司	孙乔容若
93	信达证券股份有限公司	蔡昕妤
94	浙商证券股份有限公司	陈姗姗
95	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
96	Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jianing Lin
97	博时基金管理有限公司	谢泽林
98	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
99	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
100	上海申银万国证券研究所有限公司	王盼
101	方正证券股份有限公司	李珍妮
102	广发基金管理有限公司	邹勇
103	中泰证券股份有限公司	张潇
104	东北证券股份有限公司	杜磊
105	上海东方证券资产管理有限公司	王焯
106	国泰基金管理有限公司	智健
107	长信基金管理有限责任公司	祝昱丰
108	蜂巢基金管理有限公司	徐增
109	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	余瑛紫
110	广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
111	交银施罗德基金管理有限公司	孔祥睿
112	上海彤源投资发展有限公司	张伟欣
113	信泰人寿保险股份有限公司	云昀
114	重庆德睿恒丰资产管理有限公司	江昕
115	上海证券有限责任公司	袁锐
116	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹悒
117	西部利得基金管理有限公司	林静
118	杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)	王晓云
119	永赢基金管理有限公司	王昕妍
120	北京柏治投资管理有限公司	蔡硕

121	华西证券股份有限公司	罗天啸
122	大家资产管理有限责任公司	李德宝
123	交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
124	华西证券股份有限公司	周雷
125	耕霖(上海)投资管理有限公司	张俊龙
126	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
127	上海诺基亚贝尔股份有限公司	许建标
128	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
129	光大证券股份有限公司	苏晓珺
130	汇丰晋信基金管理有限公司	费馨涵
131	上海海通证券资产管理有限公司	贺然
132	华西证券股份有限公司	吴菲菲
133	杭州汇升投资管理有限公司	周波
134	上海益理资产管理有限公司	陈加栋
135	永赢基金管理有限公司	蒋卫华
136	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	童驯
137	上海晨燕投资管理中心(有限合伙)	倪耿皓
138	兴业基金管理有限公司	蒋丽丝
139	大家资产管理有限责任公司	张萌
140	新华资产管理股份有限公司	舒良
141	上海东方证券资产管理有限公司	吴越
142	西南证券股份有限公司	沈琪
143	国金证券股份有限公司	张杨桓
144	上海天猷投资管理有限公司	曹国军
145	开源证券股份有限公司	程婧雅
146	西部证券股份有限公司	诸乐轩
147	信达澳银基金管理有限公司	赵雪竹
148	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
149	天弘基金管理有限公司	雷茜茜
150	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司	李诗睿
151	兴业证券股份有限公司	侯宜芳
152	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	倪娜
153	野村东方国际证券有限公司	童玥琳
154	中国国际金融股份有限公司	徐卓楠
155	民生证券股份有限公司	徐皓亮
156	华安证券股份有限公司	李元晨
157	海通证券股份有限公司	李艺冰
158	天风证券股份有限公司	孙海洋
159	泉果基金管理有限公司	魏姝馨
160	融通基金管理有限公司	关山
161	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
162	招商基金管理有限公司	马思瑶
163	上海谦心投资管理有限公司	柴志华
164	中加基金管理有限公司	赵雯晰

165	东海基金管理有限责任公司	杨恒
166	兴全基金管理有限公司	李君
167	太平洋资产管理有限责任公司	李蕊伶
168	招银理财有限责任公司	姚思劼
169	国投瑞银基金管理有限公司	汪越
170	长安基金管理有限公司	徐小勇
171	富国基金管理有限公司	周文波
172	远信(珠海)私募基金管理有限公司	丁志诚
173	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司	刘剑
174	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
175	新疆前海联合基金管理有限公司	魏甜