

证券代码：300888

证券简称：稳健医疗

## 稳健医疗用品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-010

投资者关系活动类别	<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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	嘉实基金、国泰基金、永盈基金、华泰柏瑞、信达澳亚等 165 位机构投资者，名单详见附件（排名不分先后）
时间	2024 年 12 月 6 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：陈惠选 证券事务代表：徐佳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答记录如下：</p> <p><b>1. 消费品板块收入增长的驱动力及可持续性？</b></p> <p><b>答：</b>尽管市场环境承压，今年全棉时代表现良好，这应当归功于公司的长期积累以及三大核心优势：全棉理念、品质基因、医疗背景。“全棉理念”体现在：全棉时代坚持使用 100%全棉，与市场上使用化纤的产品区分开来，通过更加精准的营销，找到了与消费者沟通的差异点，提升了消费者对全棉产品的认知。“品质基因”是一种传承，从成立之初，全棉时代就继承了稳健医疗对产品质量的高要求，选择最高等级的棉花原材料，并在加工过程中保持高质量标准。全棉时代拥有医疗背景，这在消费品行业中较为罕见，为品牌提供了独特的竞争优势。在此基础上，近几年全棉时代在战术上进行了调整，包括价值回归、丰富产品应用场景、提升产品功能性，以及加强营销沟通。</p>

全棉时代在战略上保持定力，战术上灵活调整，以适应市场和渠道的变化，我们一贯坚持的高品质也持续得到市场和消费者的认可。

无论市场如何变化，全棉时代都坚持“产品领先，卓越运营”的核心战略。全棉时代销量的提升，是基于产品质量、营销水平和运营水平的本质提升，而非短期的市场行为，因此我们认为销售增长是可持续的。

## 2、请介绍一下医疗板块出海规划及 GRI 的协同情况。

**答：**稳健医疗自 33 年前开始做出口业务，积累了丰富的市场经验。回归常态后，2024 年前三季度累计，国外销售占医疗板块收入比重的 45%，我们相信这项业务未来增长潜力很大。公司于 2024 年 9 月下旬公告了并购 GRI 公司的项目，该项目具有多方面的战略意义：一方面，GRI 在中国、美国、越南、多米尼加都有生产基地，稳健医疗将利用其全球生产基地优化产能布局；另一方面，通过 GRI 的渠道，我们有望让更多稳健医疗的产品进入美国市场。协同性方面，GRI 公司的产品线与稳健医疗相似，主要集中在手术室耗材等产品，这有助于简化整合流程。公司还制定了投后百天计划，积极推动业务整合。

## 3、请介绍高端敷料业务表现和未来发展展望。

**答：**高端敷料是公司医疗业务的重点品类，2024 年前三季度累计实现销售收入 5.7 亿元，占医疗业务收入比重的 21%，同比增长 34%，增长势头良好。目前该品类的销售收入绝大部分由境外市场贡献，因为国内仍处于市场教育阶段。境外市场分为两块：第一块是 OEM 贴牌业务，该业务比较成熟，未来有望通过拓展新市场新客户、老客户新品类推动其增长；第二块是跨境电商业务，鉴于高端敷料在海外普及性较高，公司在跨境平台亚马逊上进行销售，表现良好，平台上品类排名持续领先，公司将努力提升海外 C 端市场的份额占比。

**4、请问棉柔巾的市场定位及定价策略是否有变化？**

答：全棉时代坚持只使用 100%全棉和优等级棉花制作棉柔巾，这是公司对产品的坚持和承诺，也是品牌舒适、健康、环保的差异化。公司坚持向市场提供高品质的棉柔巾，并且通过不断创新，以满足用户在不同场景下的需求。价格方面，老品的吊牌价保持不变，但折扣力度有所收紧；并且通过推出不同场景和功能性的新品，提升产品整体价格矩阵，以保持较好的毛利率表现。

**5、中长期来看，请展望一下医疗业务盈利能力的变化趋势。**

答：公共卫生事件爆发至今，医疗业务已经从高基数影响过渡到常态化运营，高毛利、高增速产品（例如高端敷料和健康个护品类）在整个医疗板块的占比正在逐步提升。剔除感染防护产品，医疗常规品前三季度累计达成毛利率 40%，预计能够保持这样的水平。费用端，随着销售增速的稳步提升，固定费用有望分摊，营销端我们将加强 ROI 管控，提升费用投放的精准度。目前营业利润率水平较公司目标有一定差距，公司计划通过一系列管理举措，逐步提升医疗业务整体的盈利水平。

**6、请介绍未来的股东回报规划。**

答：公司重视股东回报，上市后每年坚持现金分红，分红金额占归母净利润比例也在逐年提升。公司积极践行“质量回报双提升”行动，在今年 8 月首次进行中期分红，2024 年半年度分红率第一次达到了 61%。未来，公司将动态平衡股东现金回报与自身投资发展的关系，我们希望保持可持续的、稳定的分红率。

**管理层总结：**

公司整体以“产品领先，卓越运营”为发展战略，注重产品质量，确保了销售

	<p>增长的健康和可持续性。医疗板块已经从感染防护产品的高基数影响中恢复，这对公司的品牌知名度、渠道和销售增速产生了积极影响。并购 GRI 后，稳健医疗获得了更多潜在订单，增强了对抗风险的能力，客户对合作表现出极大兴趣和积极性。全棉时代已回归到健康的可持续增长态势，不牺牲利润和毛利，注重产品质量，实现高质量增长。因此总结三点：公共卫生事件对医疗业务影响已过，全棉时代回归健康可持续发展，医疗产能和品牌出海将为公司带来新的发展机遇。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024/12/6