

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：2025-002

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（投资者电话会议）
参与单位名称及人员姓名	具体名单详见附件，排名不分先后
时间	2025年3月21日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	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，供应链总梅莹鹏先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、介绍公司 2024 年度业绩基本情况</p> <p>2024 年公司实现营业收入 32.54 亿元，较上年同期增长 51.77%；归属于上市公司股东的净利润 2.88 亿元，较上年同期增长 20.74%。从产品端来看，2024 年自由点收入 30.36 亿元，较上年同期增长 60.64%，以益生菌系列为代表的大健康系列产品收入增速更快，公司卫生巾产品结构不断优化，中高端系列产品收入占比持续增加，带动了公司毛利率提升。2024 年公司综合毛利率和自由点产品毛利率分别为 53.19% 和 55.78%，同比分别增长了 2.89% 和 0.94%。</p> <p>从渠道端来看，2024 年电商渠道收入 15.25 亿元，较上年同期增长 103.80%，第四季度受舆情影响，营收同比增速有所放缓。2024 年线下渠道收入 16.16 亿元，同比增长约 26.75%，线下外围省份收入 4.34 亿元，同比增长约 82.09%，分季度来看，线下外围省份的营收增速在环比提升。</p>

2024 年公司销售费用 12.26 亿元，同比增长 83.24%，第四季度公司在广宣和电商投流费用方面支出有所增加。

二、问答环节

Q1. 简述一下近期的“3.15”事件公司的应对情况以及对公司的影响？

A1: 针对近期舆情事件，公司迅速成立专项工作小组进行全面排查，目前公司已提升对废品废料的管控力度，并对生产过程产生的残次料采用环保焚烧等方式进行销毁。公司及时成立多个小组同步应对此事件，随时关注舆情动态，做好消费者沟通，跟进电商各平台进展变化，并同时与经销商、KA 等下游客户对接沟通。

本次事件对公司线下渠道的影响相对可控，短期内对线上渠道尤其抖音平台影响要大些。目前公司在抖音平台进行透明化工厂直播来展示公司生产现场和产品生产过程，反馈效果较好。

Q2. “315”事件之后，卫生巾行业的发展和竞争格局会有哪些变化和影响？面对激烈的行业竞争，公司该如何应对？

A2: 消费者对卫生巾产品健康、安全的关注度更为提高，行业内企业会进一步强化对产品生产制造和卫生标准的把控。公司坚持“产品引领、品牌驱动、销售创新”的方针，以产品为牵引推动整体增长，在品牌营销方面加强消费者心智，包括益生菌的价值传播；供应链方面公司将维持高标准要求；销售方面将深化全渠道融合，推进核心市场提质、外围省份破局，积极应对行业竞争。

Q3. 关于舆情处理，我们是否有相应的机制来提前监控并防止舆情发酵？

A3: 公司制定了《舆情管理制度》，有相应的快速反应和应急处置机制，能够有效应对各类舆情，及时妥善处理各类舆情对公司造成的影响。本次 315 事件发生后，公司立即成立了多个专项小组同步处理相应业务，并根据事件进展实时调整应对方案。

Q4: 益生菌新品目前情况怎么样？在益生菌卫生巾细分领域，公司具有哪些更强的突破能力？

A4: 目前益生菌 Pro 系列产品的市场推广符合公司预期，销售增长

较快，单四季度占卫生巾的比重超过了 10%。2025 年公司将继续把益生菌 Pro 系列产品作为推广重点，未来仍会聚焦以益生菌等为代表的大健康系列产品，持续加大产品研发投入。公司率先提出益生菌卫生巾概念并推出相应产品，通过持续联合研发和进行各类试验，已验证了产品的安全性与功效性。公司对新产品研发和生产管理延续着高标准投入，当前益生菌产品是公司大健康系列的核心，公司将会不断推进产品结构升级，以满足更多消费者需求。

Q5: 公司对于今年线下外围省份增长的规划以及预期是怎样的？

A5:针对外围省份市场，公司制定了较有挑战性的增长目标，公司未来会继续保持对外围省份关键市场的资源投入，逐步覆盖更多外围空白市场，产品上以益生菌为代表的大健康系列为主，渠道上会与更多的区域性商超系统建立良好的合作关系。

Q6:对于卫生巾赠品，公司是如何评估以及调整对应策略的？

A6:公司会针对不同消费者群体采取差异化的买赠机制，赠品策略通常是阶段性的。不同消费者群体对产品需求与促销机制存在一定的差异化需求，但都将会逐步回归到产品品质本身。公司会根据具体市场情况以及在产品拉新推广时的需求差异，采用合理的赠品策略。

Q7:公司在供应链方面有哪些优势？未来在供应链方面的变化有哪些？

A7:公司与行业头部供应商保持了长期稳定的合作关系，有利于产品供应的及时性以及更合理的原材料成本控制；公司产品以自产为主，便于品质控制以及大促期间对产品产能的保证；重庆地区也具有快递物流成本优势。公司供应链未来发展要整合上下游资源，加强与供应商的合作与资源共享，同时强化工厂品质管理和内部管控，引入外部资源进行流程再造和优化升级。

Q8:公司在线下渠道的竞争策略如何？竞争对手是否有加大投入的情况？

A8:公司线下渠道在经销商和团队管理、分销及价格管控、终端促销推广等方面有自己的差异化优势，市场竞争一直存在且处于正常状态。公司会继续按照既定策略，推进核心市场持续提质，外围省份快

	<p>速推进，进一步提升市场覆盖。</p> <p>Q9:公司对于天猫平台是如何定位的？以及未来的目标是怎样的？</p> <p>A9:天猫平台是公司的战略渠道之一，有较大的市场规模和较好的盈利空间，2024 年以来公司在天猫平台的排名和份额在持续上升。2025 年公司对天猫渠道的战略投入保持不变，会持续优化优势打法，以实现天猫快速可持续增长，保持在天猫平台的头部排名地位。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 3 月 21 日

附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	中加基金管理有限公司	赵雯晰
2	西部证券股份有限公司	吴岑
3	上海相生资产管理有限公司	苏文晶
4	博时基金管理有限公司	谢泽林
5	兴业基金管理有限公司	张诗悦
6	国泰基金管理有限公司	胡松
7	西部利得基金管理有限公司	陈保国
8	银河基金管理有限公司	杨琪
9	鹏扬基金管理有限公司	曹敏
10	长信基金管理有限责任公司	刘亮
11	国泰基金管理有限公司	智健
12	国金证券股份有限公司	张杨桓
13	上海混沌投资(集团)有限公司	黎晓楠
14	中国国际金融股份有限公司	袁华远
15	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	曹志平
16	国泰君安证券股份有限公司	曹冬青
17	海南君阳私募基金管理有限公司	张春龙
18	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
19	天风证券股份有限公司	都春竹
20	中信证券股份有限公司	肖昊
21	交银施罗德基金管理有限公司	张晨
22	中国银河证券股份有限公司	刘立思
23	方正证券股份有限公司	马莹
24	银华基金管理股份有限公司	陈思远
25	中信证券股份有限公司	冯博佳
26	华福证券有限责任公司	李含稚
27	汇丰晋信基金管理有限公司	蔡宁悦
28	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
29	天风证券股份有限公司	孙海洋
30	中信保诚基金管理有限公司	衣桢永
31	西南证券股份有限公司	沈琪
32	铸山股权投资基金管理(上海)股份有限公司	周波
33	亚太财产保险有限公司	董丽蒙
34	兴业证券股份有限公司	储天舒
35	上海原点资产管理有限公司	程夏颖
36	上海聊塑资产管理中心(有限合伙)	周岩明
37	北京沣沛投资管理有限公司	李爽
38	广发证券股份有限公司	曹倩雯
39	天风证券股份有限公司	张彤
40	汇百川基金管理有限公司	贾星瑞
41	深圳市千榕资产管理有限公司	贺福东
42	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈

43	才华资本管理有限公司	王珏帆
44	浙商证券股份有限公司	褚远熙
45	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
46	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
47	上海申银万国证券研究所有限公司	黄莎
48	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿
49	华福证券有限责任公司	魏征宇
50	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
51	上海彤源投资发展有限公司	杨霞
52	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
53	长江证券股份有限公司	应奇航
54	国盛证券有限责任公司	萧灵
55	上海朴信投资管理有限公司	朱冰兵
56	民生证券股份有限公司	徐皓亮
57	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
58	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	黄盼盼
59	景顺长城基金管理有限公司	孟禾
60	东北证券股份有限公司	杜磊
61	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	梁悦芹
62	富安达基金管理有限公司	李雨桐
63	兴银基金管理有限责任公司	白楨萍
64	海通证券股份有限公司	吕科佳
65	信达证券股份有限公司	曹馨茗
66	圆信永丰基金管理有限公司	许一欣
67	长江证券股份有限公司	米雁翔
68	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
69	东方红资产管理有限公司	王焯
70	深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
71	华创证券有限责任公司	周星宇
72	上海递归资产管理有限公司	陈曦
73	国海证券股份有限公司	赵兰亭
74	中信证券股份有限公司	郭韵
75	上海雷钧资产管理有限公司	李武跃
76	东方财富证券股份有限公司	刘雪莹
77	国泰君安证券股份有限公司	闫清徽
78	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
79	兴证全球基金管理有限公司	童兰
80	安联投资有限公司	張文蔚
81	国金证券股份有限公司	赵中平
82	Point72 Hong Kong Limited	洪瑞祥
83	紫金矿业投资(上海)有限公司	王梦如
84	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司	张崑
85	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
86	国元证券股份有限公司	周雷

87	耕霖(上海)投资管理有限公司	曹慧
88	华泰证券股份有限公司	惠普
89	财通证券资产管理有限公司	黎来论
90	国泰君安证券股份有限公司	杨柳
91	信安资金管理(亚洲)有限公司	余颖
92	海南鸿盛私募基金管理有限公司	丁开盛
93	嘉实基金管理有限公司	丁杰人
94	交银施罗德资产管理(香港)有限公司	孔祥睿
95	广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
96	中信证券股份有限公司	李诗琪
97	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	凌超
98	方正证券股份有限公司	李珍妮
99	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	倪娜
100	江苏纽泰格科技股份有限公司	宁波高发
101	兴华基金管理有限公司	任选蓉
102	KoneTas Capital	Richard L Hargrave
103	湖南八零后资产管理有限公司	田超平
104	国信证券股份有限公司	孙乔容若
105	华泰证券(上海)资产管理有限公司	逯海燕
106	上海咸和资产管理有限公司	刘建刚
107	国联民生证券股份有限公司	康璇
108	国海富兰克林基金管理有限公司	周艺佳
109	泉果基金管理有限公司	李峥
110	信达证券股份有限公司	姜文镗
111	才华资本管理有限公司	石林
112	华安证券股份有限公司	李元晨
113	大家资产管理有限责任公司	李德宝
114	东兴基金管理有限公司	高坤
115	东证融汇证券资产管理有限公司	鞠然
116	中信建投证券股份有限公司	叶乐
117	国泰基金管理有限公司	李海
118	信达澳亚基金管理有限公司	邹运
119	平安基金管理有限公司	叶芊
120	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
121	浙商证券股份有限公司	史凡可
122	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	倪耿皓
123	国泰基金管理有限公司	陈美璇
124	工银瑞信基金管理有限公司	李迪
125	农银汇理基金管理有限公司	张燕
126	广发基金管理有限公司	邹勇
127	新华基金管理股份有限公司	成斐逸
128	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
129	海富通基金管理有限公司	陆怡雯
130	中航证券有限公司	向正富

131	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
132	东方基金管理股份有限公司	郭晓慧
133	国泰基金管理有限公司	王茜
134	Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jianing Lin
135	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	童驯
136	东海基金管理有限责任公司	杨恒
137	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
138	华泰证券股份有限公司	樊俊豪
139	嘉实基金管理有限公司	高群山
140	财通证券股份有限公司	于健
141	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳
142	泓德基金管理有限公司	秦臻
143	南方基金管理股份有限公司	郑诗韵
144	君义振华(北京)管理咨询有限公司	白璐
145	博时基金管理有限公司	陈鹏扬
146	博时基金管理有限公司	于玥
147	上海万纳私募基金管理有限公司	杨君弈
148	泰信基金管理有限公司	戴隽
149	上海昭云投资管理有限公司	程安靖
150	中国国际金融股份有限公司	王凯
151	国海证券股份有限公司	林昕宇
152	景顺长城基金管理有限公司	孙雪琬
153	国海证券股份有限公司	李宇宸
154	易方达基金管理有限公司	冯波
155	华西证券股份有限公司	张庭坚
156	共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙)	崔泽宁
157	前海人寿保险股份有限公司	吴天歌
158	上海谦心投资管理有限公司	柴志华