

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：2025-005

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8月15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，供应链总梅莹鹏先生，电商总朱慧女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、介绍公司 2025 年半年度业绩基本情况</p> <p>2025 年上半年，公司实现营业收入 17.64 亿元，同比增长 15.1%，归属于上市公司股东的净利润 1.88 亿元，同比增长 4.6%。</p> <p>从产品端来看，上半年公司自由点卫生巾实现营业收入 16.87 亿元，同比增长 20.5%，以益生菌、有机纯棉系列为代表的大健康系列产品收入增速更快，收入占比持续提升，同时公司裤型卫生巾产品收入也保持快速增长趋势。</p> <p>从渠道端来看，上半年电商渠道受舆情影响较大，营业收入较上年同期下降 9.4%。公司积极应对市场变化，聚焦投入重点资源，电商业务逐渐恢复常态。线下区域上半年实现营业收入 11.33 亿元，较上年同期增长 39.8%，总体增长符合预期。核心五省之外围省份发展较好，营业收入同比增长 124.2%。未来，公司将继续加大对外围省份的资源投入，以更好地推进全国市场拓展节奏。</p> <p>2025 年上半年公司销售费用 6.42 亿元，同比增长 18.8%，销售费</p>

比 36.4%，费用投入增速超过整体营业收入增长，主要因受舆情影响，公司增加了品牌端和线上平台的预算外费用投入。

二、问答环节

Q1：上半年，公司外围省份的整体表现是怎样的？即时零售这一新渠道的兴起，是否会对后续的线下渠道策略产生一定影响？与传统线下渠道相比盈利情况是怎样的？

A1：今年上半年，公司外围省份营收同比增长 124.2%，整体的业绩表现以及新区域的拓展节奏符合公司预期。公司积极拥抱即时零售这一渠道发展趋势，已成立专业部门去做渠道搭建与布局；公司将针对性投放适配产品，聚焦资源重点投入，抓住渠道成长机会。即时零售目前的盈利能力略低于线下经销渠道，但高于线上。

Q2：舆情后公司线上渠道的 ROI 恢复情况如何，整个线上渠道的竞争态势有怎样的变化？

A2：近期公司线上渠道 ROI 已基本恢复到去年同期水平，整体形势持续向好。线上渠道竞争始终存在，但各渠道的竞争态势有所变化，当前抖音渠道的竞争趋于理性，天猫和其他渠道整体保持平稳的竞争态势。

Q3：上半年，电商各平台的销售表现情况如何？未来各个平台的打法或规划是否会有调整？未来电商的定位以及策略上是否会有调整？

A3：目前公司线上各平台的销售占比基本稳定，抖音平台约占线上营收一半比重，天猫平台比重略有下降，拼多多得益于平台独占用户较多，比重有所上升。公司已从抖音驱动变为抖音、天猫、拼多多三驾马车齐驱，目前基本完成调整，预计未来会保持平稳向前的发展趋势。公司对于电商定位没有大的变化，仍通过线上渠道去引领整体销售增长，未来经营策略会兼顾盈利与增长。

Q4：公司对有机纯棉系列后续的规划，以及未来核心五省增长预期以及空间是怎样的？

A4：今年上半年，公司增加了有机纯棉系列产品的资源投入去参与纯棉产品的市场竞争，消费者对该系列产品存在较大需求，预计下

	<p>半年有机纯棉系列会有更好的业绩表现。核心五省随着产品结构持续优化，毛利率有进一步提升空间，同时随着业务规模不断扩大，各项渠道费用得以持续摊薄，盈利能力会继续提升。</p> <p>Q5: 二季度以来个护行业在电商平台是否有压力？公司如何保持电商运营的竞争优势？</p> <p>A5: 二季度因特殊情况影响，公司电商收入同比下降，目前处于调优阶段，预计四季度将恢复至正常增速状态。公司有专业的电商自运营团队，通过营销模式创新，持续推进产品迭代升级，在电商运营方面仍有较强的竞争优势。</p> <p>Q6: 公司在线下非核心区域的渠道扩张节奏上，较年初是否有新的变化？</p> <p>A6: 公司从区域向全国拓展正按既定计划稳步推进，下半年非核心省份的区域扩张和渠道布局的速度将快于年度计划。不同区域发展阶段不同，市场份额存在差异，整体都处于上升趋势，节奏上会比年初预计的更加积极。</p> <p>Q7: 关于线上试销的新品，其定位以及后续的推广策略是什么？</p> <p>A7: 公司新品仍围绕大健康赛道进行研发，聚焦消费者核心关切与需求痛点，提供有效的产品解决方案。公司会优先通过电商平台去做消费者意见收集和产品推广试点，新产品还处于测试阶段，尚未进行大规模量产和市场投放。</p> <p>Q8: 未来，公司会将哪些新省份作为重点省份独立出来，并投放核心资源？</p> <p>A8: 上半年公司核心五省之外的市场拓展节奏较好，各省份经营策略主要依据销售规模、竞争状况和公司定位来判定。不同发展阶段的省份在人员配置、资源投入等方面会有所不同。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 15 日

附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	华泰证券股份有限公司	惠普
2	武汉山水私募基金有限公司	周筱彧
3	才华资本管理有限公司	石林
4	融通基金管理有限公司	苏林洁
5	海通国际研究有限公司	寇媛媛
6	兴银基金管理有限责任公司	白楨萍
7	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
8	中泰证券股份有限公司	邹文婕
9	东海基金管理有限责任公司	杨恒
10	博时基金管理有限公司	黄超杰
11	国元证券股份有限公司	周雷
12	富国基金管理有限公司	王园园
13	国金基金管理有限公司	赵晋萱
14	大家资产管理有限责任公司	李德宝
15	财通基金管理有限公司	王逸欣
16	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
17	国泰海通证券股份有限公司	范杨
18	华宝基金管理有限公司	丁靖斐
19	鹏华基金管理有限公司	赵花荣
20	财通基金管理有限公司	沈犁
21	嘉实基金管理有限公司	刘畅
22	招商基金管理有限公司	汪彦初
23	惠升基金管理有限责任公司	彭柏文
24	九泰基金管理有限公司	赵万隆
25	上海递归资产管理有限公司	陈曦
26	财通证券股份有限公司	魏子扬
27	福建国力民生科技发展有限公司	程冲
28	Point72 Hong Kong Limited	洪瑞祥
29	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
30	平安基金管理有限公司	叶芊
31	国泰海通证券股份有限公司	吕科佳
32	浙商证券股份有限公司	王笑飞
33	中国国际金融股份有限公司	杨勇健
34	长城基金管理有限公司	柴程森
35	兴业证券股份有限公司	王月
36	国金证券股份有限公司	尹新悦
37	中邮证券有限责任公司	李鑫鑫
38	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
39	汇丰前海证券有限责任公司	宋丽华
40	招银理财有限责任公司	赵雪莲
41	华福证券有限责任公司	魏征宇
42	招商基金管理有限公司	虞秀兰

43	北京彼立弗投资管理有限公司	李文
44	前海人寿保险股份有限公司	吴天歌
45	东方证券股份有限公司	王树娟
46	深圳市凯丰投资管理有限公司	范慧华
47	长江证券股份有限公司	米雁翔
48	北京市星石投资管理有限公司	王荣亮
49	广发证券股份有限公司	方心诣
50	富达基金管理(中国)有限公司	杨扬阳
51	广发证券股份有限公司	曹倩雯
52	景顺长城基金管理有限公司	孟禾
53	民生证券股份有限公司	李陌凡
54	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
55	国联基金管理有限公司	裴慧宇
56	Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jianing LIN
57	华福证券有限责任公司	李宏鹏
58	中信证券股份有限公司	肖昊
59	上海原点资产管理有限公司	程夏颖
60	长江证券股份有限公司	应奇航
61	上海万纳私募基金管理有限公司	杨君弈
62	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	凌超
63	北京泽铭投资有限公司	单河
64	交银施罗德基金管理有限公司	张晨
65	中信证券股份有限公司	郭韵
66	泉果基金管理有限公司	李峥
67	汇丰晋信基金管理有限公司	蔡宁悦
68	国元证券股份有限公司	徐梓童
69	海南璞成私募基金管理合伙企业(有限合伙)	李哲渊
70	天风证券股份有限公司	张彤
71	大家资产管理有限责任公司	张萌
72	国金证券股份有限公司	赵中平
73	HARVESTFUNDLIMITED	任海宇
74	方正证券股份有限公司	马莹
75	中泰证券(上海)资产管理有限公司	陈佳玲
76	国富人寿保险股份有限公司	张歌
77	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
78	中国国际金融股份有限公司	徐奕晨
79	方正证券股份有限公司	李珍妮
80	国金证券股份有限公司	张杨桓
81	杭州汇升投资管理有限公司	周波
82	国投证券股份有限公司	刘夏凡
83	华福证券有限责任公司	李含稚
84	申万菱信基金管理有限公司	游彤煦
85	西南证券股份有限公司	蔡欣
86	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	舒殷

87	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
88	东方基金管理股份有限公司	郭晓慧
89	海通国际研究有限公司	吴颖婕
90	深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
91	深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
92	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪
93	浙商证券股份有限公司	褚远熙
94	中信证券股份有限公司	何亦啸
95	西南证券股份有限公司	沈琪
96	信达证券股份有限公司	姜文疆
97	华创证券有限责任公司	周星宇
98	泰康基金管理有限公司	陈怡
99	深圳前海汇杰达理资本有限公司	梁正芳
100	天治基金管理有限公司	王娟
101	深圳市凯玄投资有限公司	周里亚
102	国盛证券有限责任公司	王长龙
103	远信(珠海)私募基金管理有限公司	张骏
104	国联民生证券股份有限公司	康璇
105	宝盈基金管理有限公司	张若伦
106	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
107	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	张玉洁
108	农银汇理基金管理有限公司	蒲天瑞
109	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
110	宝盈基金管理有限公司	曾凌娜
111	天风证券股份有限公司	孙海洋
112	中加基金管理有限公司	赵雯晰
113	招商证券资产管理有限公司	孙妤
114	博时基金管理有限公司	谢泽林
115	DegCos Cap	Soray Zang
116	上海国泰海通证券资产管理有限公司	黄美然
117	Willing Capital Management Limited	王波锦
118	汇丰前海证券有限责任公司	罗燕莎
119	中信期货有限公司	魏巍
120	同泰基金管理有限公司	孙乐
121	兴业证券股份有限公司	储天舒
122	广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
123	国海证券股份有限公司	赵兰亭
124	华西证券股份有限公司	吴菲菲
125	上海名世私募基金管理有限公司	高福
126	国海证券股份有限公司	林昕宇
127	国信证券股份有限公司	孙乔容若
128	西部利得基金管理有限公司	林静
129	中国平安保险(集团)股份有限公司	张晋溢
130	泰信基金管理有限公司	戴隽

131	东方财富证券股份有限公司	刘雪莹
132	信安资金管理(亚洲)有限公司	余颖
133	浙商证券股份有限公司	史凡可
134	鹏扬基金管理有限公司	曹敏
135	兴证全球基金管理有限公司	李君
136	上海孝庸私募基金管理有限公司	徐伟
137	华西证券股份有限公司	肖扬
138	兴证全球基金管理有限公司	王志强
139	中邮保险资产管理有限公司	孙婉宁
140	兴证全球基金管理有限公司	童兰
141	上海常春藤私募基金管理有限公司	缪晟
142	新疆前海联合基金管理有限公司	魏甜
143	广发基金管理有限公司	龚路成
144	泓德基金管理有限公司	秦臻
145	北京大道兴业投资管理有限公司	黄华艳
146	国融证券股份有限公司	刘聪
147	国融证券股份有限公司	王林
148	东兴基金管理有限公司	高坤
149	国金证券股份有限公司	周依凡
150	建信养老金管理有限责任公司	官忠涛
151	合煦智远基金管理有限公司	张夺
152	德邦基金管理有限公司	黎莹
153	申万菱信基金管理有限公司	刘含
154	信泰人寿保险股份有限公司	张棋渲
155	上海相生资产管理有限公司	张涛
156	中泰证券股份有限公司	张潇
157	珠海德若私募基金管理有限公司	罗采奕
158	泰康资产管理有限责任公司	王成
159	大家资产管理有限责任公司	胡筱
160	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
161	上海保银投资管理有限公司	杨明凡
162	上海犁得尔私募基金管理有限公司	马骄叶
163	深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
164	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司	张崴
165	西部证券股份有限公司	吴岑
166	银华基金管理股份有限公司	陈思远
167	国投瑞银基金管理有限公司	吴默村
168	溪牛投资管理(北京)有限公司	王真忆
169	上海冲积资产管理中心(有限合伙)	毕晓静
170	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
171	About Capital Management (HK) Co. Ltd	干迎
172	嘉实基金管理有限公司	高群山
173	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
174	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	张海涛

175	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳
176	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿
177	嘉实基金管理有限公司	马晓煜
178	上海人寿保险股份有限公司	方军平
179	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	余思颖
180	兴证证券资产管理有限公司	邱思佳
181	太平洋证券股份有限公司	郭彬
182	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
183	华泰柏瑞基金管理有限公司	钱建江
184	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹悒
185	天壹紫腾资产管理(宁波)有限公司	徐鸥鹭
186	观富(北京)资产管理有限公司	尹佳瑜
187	HARVESTFUNDLIMITED	梁铭超
188	浦银安盛基金管理有限公司	李俐璇
189	银河基金管理有限公司	施文琪
190	国寿安保基金管理有限公司	韩涵
191	苏州高新私募基金管理有限公司	高俊
192	创金合信基金管理有限公司	陆迪
193	博时基金管理有限公司	于玥
194	中国国际金融股份有限公司	徐卓楠
195	华美国际投资集团有限公司	齐全