

证券代码：300791

证券简称：仙乐健康

证券代码：123113

证券简称：仙乐转债

仙乐健康科技股份有限公司

2025 年 8 月 25 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-003

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（ ）
参与单位名称 及人员姓名	王见鹿（信达资本）、周韵（华安证券）、张潇倩（天风证券）、訾猛（国泰海通）、陈力宇（国泰海通）、柴程森（长城基金）、吴林轩（国盛证券）、孙天一（浙商证券）、张梓萱（华鑫证券）、黄欣培（财通证券）、蒲天瑞（农银汇理）、赵玥（申万资管）、张玉洁（君和资本）、张云（磐厚资本）、吴越（华西证券）、王苏煦（汇安基金）、黄亚铷（路博迈基金）、任龙（招商证券）、秦一方（国海证券）、韩骋（健顺投资）、杨逸文（中邮证券）、官忠涛（建信养老金）、董旭（光大保德信）、方勇（开源证券）、童杰（华福证券）、王新雨（国信证券）、易俊何（易方达基金）、梁祥源（富乐森投资）、林丽芬（理成资产）、杨君弈（万纳基金）、马咏怡（天风证券）、廖承帅（广发证券）、王子昂（申万宏源）、赵雯清（个人投资者）、肖依琳（太平洋证券）、谌保罗（方正证券）、管亚（渊泓投资）、王嘉琦（兴业证券）、刘光意（银河证券）、王盼（申万宏源）、赖建清（长乐汇资本）、柴苏苏（国信证券）、曹筱（中金公司）、刘来珍（银河证券）、王兆（尚德投资）、黄诗汶（国海证券）、

	汤学章（中信证券）、戎勉（宽潭资本）、高畅（中信建投）、耿瑞（民生证券）、阚磊（东北证券）、倪欣雨（华泰证券）、兰翔（信达证券）、邓洁（东吴证券）、林若尧（华源证券）、孟斯硕（东兴证券）、杨美云（浙商证券）、沈乐佳（华泰证券）、谭志千（华福证券）、韩冬伟（国华兴益保险）、严晓思（华创证券）、李茗蕙（中金公司）、赵康（中信证券）、张俊龙（耕霖投资）、陈熠（国盛证券）、汪润（兴业证券）、凌晓晓（东方财富）、刘博超（中金公司）、赵璐（鹏华基金）、余璇（中信建投）、刘成（招商证券）、杨骥（浙商证券）、燕海清（华创证券）、王雷（嘉实基金）、畅书瑶（渤海汇金）、孙山山（华鑫证券）、应文添（金鼎资本）
时间	2025 年 8 月 25 日 20:00-21:00
上市公司 接待人员姓名	副总经理、董事会秘书、总裁办负责人：刘若阳 副总经理、财务负责人（代行）：郑丽群 证券事务代表：陈安妮
投资者关系活 动主要内容介 绍	公司管理层围绕公司 2025 年上半年度战略落地成效以及经营情况等 方面与投资者进行交流互动。 本次交流活动中，公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、 及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。本次主要沟通内容如 下： 一、2025 年上半年整体经营情况 刘若阳先生首先介绍了公司 2025 年上半年的整体经营情况。 总体而言，2025 年上半年，公司面对复杂的外部环境，积极应对挑 战，顶住经营压力，实现营业收入 20.42 亿元，同比增长 2.57%；归属于 上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比增长 4.30%。 从整体业务布局上看，中国区全面拥抱新消费趋势，上半年实现营业 收入 8.18 亿元，同比下降-1.63%，总体订单增速高于收入增速，长青市 场部分传统渠道承压，但以 MCN、跨境、私域、新零售为主的新消费客 户在营收、营收占比、订单以及线上渗透率方面均实现增长，显示出结构

优化带来的积极变化。

海外布局取得扎实进展，中美欧亚的产能布局基本落成。随着泰国工厂建设的正式启动、亚太事业部总部新加坡正式投入使用、欧洲法兰克福办公室的正式启用，公司已经构建了一个横跨美洲、欧洲、亚太地区的全球产能布局。全球化战略分散了单一市场波动带来的风险，面对诸如中美关税战等外部挑战，公司的全球布局展现出较强的抗风险能力和战略前瞻性。上半年，美洲区实现营业收入 7.60 亿元，同比增长 4.26%；欧洲区实现营业收入 3.59 亿元，同比增长 21.96%，整体保持稳健增长态势；其他地区受低基数影响，实现营业收入 1.05 亿元，同比下降-22.91%。

在夯实国内业务领先地位方面，公司全面发力新消费市场，与长青市场客户开展深度共创，核心单品推广成效显著。同时，公司正积极布局宠物营养等多个高潜力赛道，系统构建垂直领域的竞争优势。

在发展国际业务方面，美洲出口在贸易波动中保持增长势头；BF 业务直面经营压力，正通过多项举措扎实提升运营效率；欧洲区持续稳健增长，亚太与新兴市场的战略布局也正在稳步推进。

在打造新质生产力方面，公司正聚焦前沿技术开发、智慧供应链体系建设与 AI 及数字化融合，致力于打造营养健康产业的新质生产力核心引擎，持续引领行业创新与变革。

就 BF 而言，BF 核心业务所面临的市场机遇依然广阔，上半年新业务咨询量达到历史新高。BFPC 则在运营线遇到了一定的压力，公司目前正在寻求投资、剥离、出售或其他机会引入战略投资者，进一步优化业务结构，提升公司的整体盈利能力和市场竞争力。

欧洲区持续表现亮眼。销售额超额完成，实现了相比去年同期的稳健增长。

亚太与新兴市场战略布局上取得扎实进展。软糖业务在印尼市场迎来了爆发式增长。同时澳洲业务也正在取得突破，公司与 2 家澳大利亚头部客户就未来 1-3 年的长期供应合作及产品线规划进行深度沟通。泰国工厂建设也在稳步推进中，这将为公司深度扎根亚太、服务全球提供坚实的后端保障。

此外，公司正系统化构建驱动行业未来的核心引擎，以前沿技术、智慧供应链和全方位数字化，全面重塑营养健康产业的生产力模式。在前沿技术开发方面，公司致力于打造差异化的创新引擎，包括但不限于成立抗衰老研究院以及诸多技术平台等；在智慧供应链体系建设中，公司正打造敏捷、智能化的全球供应链，包括但不限于实行全球集采与独家原料、建立汕头智慧物流中心、启动黑灯工厂智能化改造、储备具有可复制性的供应链管理团队等；在 AI+数字化布局上，公司全面推进 AI 赋能业务创新与升级，包括但不限于供应链数字化与 AI 应用、AI 智能配方、功能营养平台、AI 大模型等。

二、2025 年上半年主要财务数据情况

郑丽群女士介绍了 2025 年上半年主要财务数据情况。

2025 年上半年，公司实现营业收入 20.42 亿，同比增长 2.6%；业务分剂型来看：

软胶囊作为仙乐健康的核心战略剂型，2025 年上半年实现 6.5% 的同比增长，一方面内生业务通过产品创新和运营优化提升竞争力；另一方面 BF 获得本土协同订单增长。更值得关注的是，随着业务增长，规模效应逐步显现，推动该业务板块毛利率同比提升，竞争力和盈利能力持续增强。

软糖业务在 2025 年上半年延续增长态势，营收同比增长 6.4%，主要得益于：1) 全球市场对软糖的需求持续增长，订单量显著提升；2) BF 软糖收入同比提升，与多家知名品牌客户达成合作。同时仙乐与 BF 的业务协同效应初见成效，已收到出口客户大额软糖订单，一些大客户也持续进行产品打样。

饮品 2025 年上半年收入同期下降 1.6%，但毛利率同期提升，主要系高毛利的创新产品投产带来的产品结构改善。

片剂 2025 年上半年实现 33.4% 的同比增长，主要是抓住了业务增长机会。

硬胶囊 2025 年上半年实现 11% 的同比增长。

毛利率方面，2025 年上半年，公司毛利率同比上升，主要系精益生

	产、持续降本。 现金流方面，2025 年上半年经营活动现金净流入同比增长 39.7%，经营活动现金净流入增长比例远超营收增长比例，反映了公司良好的现金流的管理和控制能力。
附件清单 (如有)	无