

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：2026-003

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（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	2026 年 8 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，线下运营中心负责人杨丹明女士，董事会秘书、财务总张黎先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司 2026 年半年度业绩基本情况 2026 年上半年，公司实现营业收入 18.70 亿元，同比增长 6.0%，公司净利润 1.79 亿元，同比下降 4.8%，影响公司业绩的主要因素是报告期内核心五省营收同比有所下滑，对公司当期利润影响较大。 从产品端看，上半年自由点卫生巾实现营业收入 18.2 亿元，同比增长 7.8%；以益生菌、有机纯棉为代表的大健康系列产品及裤型卫生巾增速快于整体，收入占比持续提升，带动毛利率继续增长。 从渠道端看，上半年线下渠道实现营业收入 11.8 亿元，较上年同期增长 4.1%。线上渠道实现营业收入 6.6 亿元，较上年同期增长 11.2%，线上渠道业务节奏已逐步恢复，经营质量持续改善。 二、问答环节 Q1：公司核心五省上半年收入下滑的原因是什么？未来会有哪些调整策略？ A1：核心五省上半年营收同比下滑约 10.0%，主要系线下渠道快

速变化和库存结构所带来的公司发货波动影响。由于即时零售、折扣店等新兴渠道的快速崛起，原有经销商所覆盖终端的市场空间有所下降；公司正在积极推进新渠道建设，目前五省市场的终端动销和市占率整体较好。公司将持续优化渠道结构，推进核心市场业务发展，继续稳定为公司贡献业绩。

Q2：电商业务二季度恢复明显，分渠道看各平台增速如何？电商毛利率提升的主要原因是什么？

A2：上半年公司电商业务实现营业收入 6.6 亿元，同比增长 11.2%，其中二季度同比增长 28.4%。分平台来看，二季度公司抖音、天猫和拼多多等电商平台收入均实现双位数增长，毛利率提升主要得益于产品链接优化及赠品策略调优。线上渠道业务节奏已逐步恢复，经营质量持续改善。

Q3：公司核心五省之外市场二季度增速放缓的原因是什么，公司有何策略调整？

A3：公司在核心市场之外的不少省份市场已进入精耕运营阶段，资源投入上更侧重华东、华南等市场容量较大的区域。公司在新市场主推中高端产品，且已获取一定市场份额；后续将继续完善产品结构，在新市场分销更具竞争力的产品以满足市场需求。另外，随着公司规模扩大和市占率提升，在部分省份的竞争压力也有所增大。公司将继续推进全国市场拓展，持续提升市场份额，并结合不同省份的业务发展情况，逐步扩大重点区域范围。随着市场规模提升和产品结构优化，外围省份盈利能力将持续改善。

Q4：线下新渠道具体有哪些？新渠道在核心五省和外围市场的发展节奏有何差异？公司目前对新渠道的布局及后续规划如何？

A4：新渠道主要包括即时零售、折扣店等新兴渠道，当前占线下整体收入比重已较大。公司核心五省已做到全渠道覆盖，并在新渠道市占率领先，在外围市场新渠道主要起到引领作用，通过传统优势终端和部分新渠道引领线下增长。公司将以新兴渠道为牵引，推动渠道变革和商专业化转型，开发新渠道产品、配置专业团队实现资源聚焦，并将成功模式向更多省份复制推广。

Q5: 上半年销售费用率继续上升, 主要有哪些影响因素? 公司后续如何控制费用水平?

A5: 上半年公司销售费用率比去年同期增加 4.3 个百分点, 主要因为公司收入结构变化影响, 电商和外围省份收入占比提高, 该类渠道费率相对较高, 推高公司整体费率。公司在核心五省渠道端的固定费用相对较高, 收入同比下降影响了费率摊薄。随着公司全国拓展规模效应提升, 渠道结构进一步优化和精细化运营效果显现, 公司整体费用投放效率将持续改善。

Q6: 公司今年在组织架构、战略决策、运营思路方面做了哪些系统性变化?

A6: 今年公司层面调整主要体现在, 一是加大产研和品牌方面投入, 产研、品牌和电商运营团队集成作战, 实现业务协同并赋能全渠道; 二是电商推进策略性调整和组织升级, 线上规模和盈利均有提升; 三是线下持续发展区域布局, 并将继续对渠道组织进行优化调整, 以更好适配新渠道变化。

Q7: 公司下半年是否有新品推行计划? 未来产品规划及推广方向是怎样的?

A7: 公司将继续围绕大健康主线进行产品推新并对现有产品进行升级, 节奏上采取线上先行测试推广、线下跟进的方式, 先通过电商平台收集产品试点反馈, 验证成功后再向全渠道推广。

Q8: 原材料成本上升对公司经营端的影响如何? 后续原材料成本走势怎么看? 公司整体毛利率如何展望?

A8: 2026 年二季度公司核心原材料价格上涨幅度较大, 对二季度毛利率有直接影响。从近期来看, 主要材料价格已较二季度高点明显回落, 预计将呈逐步下行趋势。随着产品结构持续升级、营收规模效应逐步释放和电商业务持续改善, 公司综合毛利率预计将保持稳中有升的态势。

Q9: 下半年尤其是双十一等节庆, 公司有哪些营销打法和规划? 线下资源投放是否会有新的变化?

A9: 当前大促活动周期较长, 公司将根据市场变化差异化排布营

	销活动时间，活动周期切分为重点促销期和日销期。下半年公司将更加重视品牌、产品和内容建设对电商运营的赋能；整体经营策略与上半年基本保持一致，资源优先投向新兴渠道和新市场，并在渠道上做好区隔。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 21 日

附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	国泰基金管理有限公司	智健
2	博道基金管理有限公司	王晓莹
3	国海证券股份有限公司	赵兰亭
4	光大证券股份有限公司	刘勇
5	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
6	天风证券股份有限公司	张彤
7	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
8	国盛证券有限责任公司	萧灵
9	上海润义投资管理有限公司	陆懿晨
10	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
11	平安证券股份有限公司	张晋溢
12	渤海人寿保险股份有限公司	杨寅啸
13	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
14	中邮证券有限责任公司	何梦姗
15	华福证券股份有限公司	魏征宇
16	长江证券股份有限公司	肖旭芳
17	华福证券股份有限公司	李宏鹏
18	永赢基金管理有限公司	王昕妍
19	润晖投资咨询(北京)有限公司	刘娜
20	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青
21	信达证券股份有限公司	姜文镗
22	方正证券股份有限公司	谷寒婷
23	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	生名扬
24	中信建投证券股份有限公司	叶乐
25	中信证券资产管理有限公司	何亦啸
26	财通证券股份有限公司	邢瀚文
27	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
28	长江证券股份有限公司	米雁翔
29	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
30	上海原点资产管理有限公司	程夏颖
31	中信证券股份有限公司	卢泉槽
32	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
33	信达证券股份有限公司	李晨
34	国金证券股份有限公司	赵中平
35	合煦智远基金管理有限公司	张夺
36	国盛证券有限责任公司	王长龙
37	浙商证券股份有限公司	褚远熙
38	嘉实基金管理有限公司	王力
39	方正证券股份有限公司	马莹
40	华泰证券股份有限公司	施迤涵
41	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪

42	上海递归资产管理有限公司	陈曦
43	长城证券股份有限公司	吕科佳
44	国金证券股份有限公司	叶秋含
45	交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
46	华福证券股份有限公司	李含稚
47	野村东方国际证券有限公司	康璇
48	中国国际金融股份有限公司	杨莹
49	开源证券股份有限公司	郭彬
50	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
51	国信证券股份有限公司	孙乔容若
52	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
53	国海证券股份有限公司	林昕宇
54	方正证券股份有限公司	李珍妮
55	汇丰前海证券有限责任公司	罗燕莎
56	华泰证券股份有限公司	刘蕊
57	玄卜投资(上海)有限公司	李苗苗
58	湖南八零后资产管理有限公司	田超平
59	西安江岳私募基金管理有限公司	吕政和
60	Oxbow Capital Management (HK) Limited	刘金清
61	华泰证券股份有限公司	韦凯元
62	国泰海通证券股份有限公司	鲍秋宇
63	西南证券股份有限公司	蔡欣
64	广发证券股份有限公司	曹倩雯
65	巨杉(上海)资产管理有限公司	何川
66	野村东方国际证券有限公司	童玥琳
67	同泰基金管理有限公司	杨霄
68	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司	彭飞虹
69	中邮保险资产管理有限公司	孙婉宁
70	国联民生证券股份有限公司	李陌凡
71	东海基金管理有限责任公司	杨恒
72	麦格理资本股份有限公司	黄晓龄
73	中信期货有限公司	魏巍
74	东北证券股份有限公司	刘家薇
75	西部证券股份有限公司	吴岑
76	国联基金管理有限公司	裴慧宇
77	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
78	上海东方证券资产管理有限公司	满臻
79	东方财富证券股份有限公司	刘雪莹
80	广发证券资管管理(广东)有限公司	许乐来
81	兴证全球基金管理有限公司	童兰
82	上海恒穗资产管理中心(有限合伙)	骆华森
83	江西彼得明奇私募基金管理有限公司	陈颖
84	长江证券股份有限公司	罗祎
85	汇丰前海证券有限责任公司	宋丽华

86	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	李晟
87	宜宾长江轻工机电工程有限责任公司	蔡方羿
88	大和资本市场香港有限公司	Ashley Li
89	大成基金管理有限公司	齐炜中
90	长城基金管理有限公司	柴程森
91	汇丰晋信基金管理有限公司	蔡宁悦
92	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
93	易方达基金管理有限公司	陈达
94	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
95	天风证券股份有限公司	孙海洋
96	上海禾升投资管理有限公司	章孝林
97	深圳远望未来资本管理有限公司	赵栋
98	中信证券股份有限公司	郭韵
99	杭州谦象私募基金管理有限公司	彭俊斌
100	华泰保险集团股份有限公司	黄峻岭
101	ACG MANAGEMENT PTE. LTD.	史晓东