

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：2026-006

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	大成基金、交银施罗德基金、百年资管等 150 位机构投资者，名单详见附件（排名不分先后）
时间	2026 年 8 月 28 日-9 月 29 日
地点	线上：电话会议 线下：公司总部会议室等地
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：陈惠选 证券事务代表：徐佳
投资者关系活动主要内容介绍	一、问答记录如下： 1. 如何展望棉柔巾及卫生巾品类后续发展情况？ 答：二季度棉柔巾实现亮眼增长，主要受益于产品领先战略落地，全棉时代坚持 100% 棉纤维，经过三年自研完成自柔软工艺升级，实现全棉水刺无纺布柔软度与强韧度的平衡，提升经典款、婴儿棉柔巾使用体感，有效拉动用户复购，悬挂、加厚、超厚款等新场景产品也受到市场欢迎，后续还将推出适用于不同场景的新品，满足消费者的多元化需求；渠道端加大孕产医院、妇幼保健院布局，通过样品试用触达宝妈、孕期女性等精准客群；整体上，我们对干湿棉柔巾后续的销售增长充满信心。 卫生巾品类上半年受高基数影响，整体收入有所下滑，但二季度降幅已经明显收窄，公司力争下半年重返增长轨道，增长信心来自产品、渠道、产能三方面：产品端下半年将加快新品迭代，完成超净吸系列全线升级，迭代第七代干爽技术，同时推出少女片式卫生巾、超净吸 max、祛味抑菌系列以及新款经期裤，完善全人群产品矩阵；渠道上将加大线下 KA 渠道以及抖音线上

渠道资源投入；产能方面新增的卫生巾、经期裤产线将于下半年投产，为业务增长提供产能保障。

2. 全棉时代成人服饰品类持续保持较好增长的原因是什么，如何展望后续发展态势？

答：近两年，全棉时代成人服饰业务持续保持良好增速，主要得益于公司战略聚焦内裤、家居服等贴身衣物品类。一是主动缩减品类宽度，集中资源打造核心单品；二是突出全棉差异化定位；三是聚焦褶皱纱、水光棉等核心面料，用科技力量提升产品舒适度与品质感；四是借助品牌代言人提升品类知名度与影响力。未来，公司将继续深耕贴身衣物赛道，强化产品力与品牌力，推动业务可持续增长。

3. 全棉时代线下门店后续的经营策略及开店计划如何？

答：线下门店作为全棉时代品牌宣传、产品体验与客户服务的重要阵地，公司正积极应对市场变化，主动调整经营策略。新店拓展方面，公司将更加审慎，坚持在优质位置、向好趋势的购物中心及适配全棉生活方式的铺位开设门店，未来计划每年新开 20-30 家高质量大店，并保持自营与加盟的合理比例。门店升级迭代方面，公司重点在于形象升级，公司计划至少用三年时间对存量门店逐步迭代升级，改善消费者体验与商品展示效果。精细化运营方面，公司将结合门店所处商圈客群特点，做好商品企划、适销和货品匹配，提升商品售罄率与单店店效。整体上，公司将通过多种经营措施，持续提升线下门店经营业绩。

4. 请介绍医疗业务在东南亚、中东等新兴市场自主品牌拓展进度。

答：公司在东南亚、中东等新兴市场的自主品牌拓展进展良好，其中手术室耗材产品线推进较为顺利，客户开发与产品导入持续推进。目前，高端敷料与手术室耗材两大战略品类均保持增长。未来，公司将继续推进重点市场的渠道建设、客户培育和产品导入，逐步提升自主品牌在新兴市场的覆盖率及业务贡献。

	5. 下半年并购公司是否会产生商誉减值？ 答：前几年紧紧围绕“医用耗材一站式解决方案”的战略目标，公司先后收购了4家医疗耗材公司。截至2026年上半年末，公司商誉科目账面余额还剩10.62亿元，其中稳健平安与稳健桂林分别剩余商誉余额0.54亿及1.29亿元。隆泰医疗收入利润一直保持良好状态，GRI与公司整合效果良好，这两家目前不存在减值迹象。公司将对四家并购公司进行深入的投后融合，特别是文化融合、数据融合以及团队融合，确保它们始终围绕“医用耗材一站式解决方案”的战略目标迈进。 6. 全年汇兑损失预计有多大体量？ 答：公司对外贸易采用美元等国际货币进行结算，主要涉及医用耗材业务出口销售，汇率波动双向影响产品定价竞争力、原材料采购成本及汇兑损益。2026年上半年，因人民币升值，汇兑损失较去年同期增加约0.8亿元。公司已构建多层次对冲机制：针对长期客户设置汇率联动调价条款，针对新订单缩短报价周期以提升汇率响应效率；据实开展以套期保值为目的的远期结售汇业务，提前锁定远期结汇汇率；加强外汇研究分析，动态跟踪外汇市场，最大限度降低汇率波动对盈利能力的影响。 7. 请介绍公司分红力度如何？ 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。今年中期，公司再次进行中期分红，分红金额占上半年归母净利润比例为56%。另外，上半年，公司已推出未来三年分红率不低于55%的股东回报规划，并以2-4亿元回购股份用于注销，持续提升每股收益。截至8月末，公司本次回购股份累计支付现金2.3亿元。
附件清单	与会清单
日期	2026/9/29