

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：2026-004

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 10 月 23 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，董事会秘书张黎先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司 2026 年三季度业绩基本情况 2026 年前三季度，公司实现营业收入 26.89 亿元，同比增长 2.5%；实现净利润 1.37 亿元，同比下降 43.9%。其中单三季度实现营业收入 8.19 亿元，同比下降 4.6%，净亏损 0.42 亿元。业绩下滑主要系核心五省渠道结构调整和库存结构优化带来的发货节奏变化，营收规模效应减弱，叠加市场拓展相关费用投放效应存在时滞，对盈利水平形成阶段性影响。 2026 年前三季度，公司线下渠道实现营业收入 16.46 亿元，较上年同期增长 1.3%，其中核心区域以外省份营业收入较上年同期增长 29.3%；线上渠道实现营业收入 9.92 亿元，较上年同期增长 6.3%。2026 年第三季度，公司线下渠道实现营业收入 4.66 亿元，较去年同期下降 5.1%。三季度是电商业务传统淡季，公司继续对线上业务进行调优，电商渠道营收和去年同期基本持平。 二、问答环节

Q1: 公司核心五省从终端销售来看当前份额情况如何, 预计何时企稳修复? 外围市场目前进展如何?

A1: 公司在核心五省的线下终端零售份额仍保持增长, 三季度以动销为牵引持续推进渠道调整, 终端动销整体向好。核心五省短期业绩承压, 随着渠道结构调整和库存结构优化到合理水平, 盈利能力将逐步修复。五省之外市场保持良性增长, 区域表现有所分化, 其中, 华东、华南地区表现较好。

Q2: 三季度毛利率下降的核心影响因素是什么? 后续有何展望?

A2: 三季度毛利率环比下滑主要受两方面因素影响: 一是上游石化类材料价格波动所带来的材料成本压力在三季度延续; 二是部分渠道费用投入在列报上要抵减收入, 规模下滑对毛利率有所影响。随着产品结构优化和渠道调整逐步到位, 公司毛利率将会逐步改善。

Q3: 核心五省即时零售等新渠道目前占终端销售的比例能达到什么水平? 当前核心五省经销商的库存水平如何?

A3: 公司核心五省的新渠道结构调整按既定节奏有序推进, 不同省份的渠道占比存在一定差异, 整体上已达公司预期。公司坚持以动销为牵引推进渠道库存管理和优化, 目前持续向良性方向发展, 整体处于可控范围。

Q4: 外围省份的产品结构占比情况如何? 考虑到当前消费环境, 外围市场后续产品结构如何布局?

A4: 外围省份产品结构以大健康系列为主, 占比处于较高水平。总体方向上公司仍会以大健康产品为主, 结合不同省份消费水平和消费者分层情况, 考虑不同价格带产品布局, 推进产品结构优化。

Q5: 外围省份目前的竞争格局如何? 与其他品牌相比, 公司具备哪些竞争优势?

A5: 外围市场竞争较为激烈, 公司持续关注头部品牌动态, 亦对表现优秀的新兴品牌秉持相互学习的态度。公司竞争优势主要体现在多年沉淀形成的业务模式与市场拓展经验、团队快速适应外部环境变化的能力以及长期积累的产品创新能力。

Q6: 三季度电商在各平台的表现如何? 今年双十一的竞争态势怎

	么样？ A6：三季度公司在拼多多、京东等平台表现较好，天猫基本维稳，直播电商相对压力更大些。从目前看，今年双十一行业大盘竞争仍然比较激烈，公司首阶段已达成预期目标，后续将继续努力完成既定经营目标。 Q7：外围省份未来的收入和盈利能力大概处于什么水平？未来增长趋势如何？ A7：2026 年前三季度，公司核心区域以外省份的营业收入较上年同期增长 30%左右，这是公司未来业绩增长的核心板块。公司将继续推进全国市场快速拓展，进一步提升市场份额，外围省份盈利能力将持续提高。 Q8：公司新产品的方向和推新节奏目前有哪些最新进展？ A8：公司将持续围绕大健康主线进行产品推新和升级，加快差异化产品开发，新品将按照重要促销节点推进，为后续业绩增长提供产品抓手；节奏上仍采取线上先行测试推广、线下跟进的方式，通过电商平台试点验证成功后再向全渠道推广。 Q9：新渠道占比未来是否还有提升空间？新渠道相较于传统渠道盈利状况如何？后续规划及未来预期是怎样的？ A9：公司在即时零售渠道保持快速增长态势，这是当前公司渠道结构转型的重要方向，仍有较大提升空间。新渠道整体盈利水平优于传统商超渠道，公司会根据不同渠道特性，在价格体系及产品组合上做好应规划和布局，持续优化渠道结构与盈利水平。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 23 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	天风证券股份有限公司	孙海洋
3	北京大道兴业投资管理有限公司	黄华艳
4	方正证券股份有限公司	马萤
5	国海证券股份有限公司	赵兰亭
6	深圳拓森投资控股有限公司	李博天
7	交银施罗德基金管理有限公司	陈均峰
8	国泰海通证券股份有限公司	鲍秋宇
9	野村东方国际有限公司	康璇
10	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳
11	深圳市麻王投资集团有限公司	冯健饶
12	昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏
13	北京沅沛投资管理有限公司	李爽
14	国信证券股份有限公司	李宏鹏
15	浙商证券股份有限公司	褚远熙
16	开源证券股份有限公司	郭彬
17	信达证券股份有限公司	李晨
18	上海润义投资管理有限公司	陆懿晨
19	中信证券股份有限公司	郭韵
20	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
21	中信证券股份有限公司	卢泉槽
22	国盛证券有限责任公司	萧灵
23	上海递归资产管理有限公司	陈曦
24	国金证券股份有限公司	叶秋含
25	西部证券股份有限公司	吴岑
26	中邮证券有限责任公司	李鑫鑫
27	西南证券股份有限公司	蔡欣
28	华福证券股份有限公司	李含稚
29	天风证券股份有限公司	张彤
30	华泰证券股份有限公司	施迤涵
31	中信建投证券股份有限公司	叶乐
32	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
33	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
34	博道基金管理有限公司	王晓莹
35	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
36	方正证券股份有限公司	谷寒婷
37	长城证券股份有限公司	吕科佳
38	天津远望资产管理咨询有限公司	赵栋
39	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	生名扬
40	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	李晟
41	长江证券股份有限公司	米雁翔

42	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪
43	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
44	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	朱伟华
45	东方财富证券股份有限公司	张毅
46	西藏源乘投资管理有限公司	李婷婷
47	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	倪耿皓
48	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
49	西部利得基金管理有限公司	冯皓琪
50	上海汇瑾股权投资管理有限公司	范英豪
51	兴银理财有限责任公司	王毅成
52	建信基金管理有限责任公司	田元泉
53	富国基金管理有限公司	王子豪
54	南方基金管理股份有限公司	都逸敏
55	海富通基金管理有限公司	陈林海
56	嘉实基金管理有限公司	宋阳
57	华宝基金管理有限公司	毛文博
58	富国基金管理有限公司	武明戈
59	东北证券股份有限公司	刘家薇
60	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	陈亮
61	西安江岳私募基金管理有限公司	吕政和
62	鑫睿私募	韦珂珂
63	上海益和源资产管理有限公司	魏友保
64	宁波宝隼资产管理有限公司	董一平
65	建信理财有限责任公司	唐文成
66	上海檀越言企业管理有限公司	贾贵影
67	中国国际金融股份有限公司	王凯
68	湖南长心私募基金管理有限公司	徐行余
69	华夏久盈资产管理有限责任公司	李依琳
70	国联基金管理有限公司	焦阳
71	上海东方证券资产管理有限公司	满臻
72	广州拙一资产管理有限公司	黄钢
73	国投证券资产管理有限公司	刘亚洲
74	上海保银私募基金管理有限公司	杨明凡
75	北京明希资本管理有限公司	周彬
76	开源证券股份有限公司	刘毅
77	浙江浙商证券资产管理有限公司	陈一
78	招商银行股份有限公司	刘致远
79	招银理财有限责任公司	巩伟
80	广发证券股份有限公司	俞慕寒
81	光大证券股份有限公司	刘勇
82	红思客资产管理(北京)有限责任公司	孙磊
83	东方证券股份有限公司	李晶玥
84	巨杉(上海)资产管理有限公司	何川
85	国联民生证券股份有限公司	李陌凡

86	国信证券股份有限公司	孙乔容若
87	上海鑫垣私募基金管理有限公司	史彬
88	浦银基金管理有限公司	尹新悦
89	易方达基金管理有限公司	陈达
90	Point72 Hong Kong Limited	洪瑞祥
91	方正证券股份有限公司	李珍妮
92	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
93	中信证券股份有限公司	肖昊
94	广发证券股份有限公司	曹倩雯
95	汇丰前海证券有限责任公司	宋丽华
96	惠升基金管理有限公司	彭柏文
97	惟像资本	赵科伟
98	观富(北京)资产管理有限公司	唐天
99	中财招商投资集团有限公司	杨洋
100	信达证券股份有限公司	姜文镗
101	国盛证券有限责任公司	王长龙
102	中泰证券股份有限公司	袁锐
103	上海非马投资管理有限公司	李方勇
104	中信期货有限公司	魏巍
105	银河基金管理有限公司	石磊
106	汇丰前海证券有限责任公司	罗燕莎
107	上海度势投资有限公司	顾宝成
108	长城基金管理有限公司	张坚
109	银河基金管理有限公司	陆帅坤
110	深圳进门财经科技股份有限公司	周小勇
111	中信保诚基金管理有限公司	吴昊
112	南方基金管理股份有限公司	恽雷
113	深圳市榕树投资管理有限公司	杜志君
114	嘉实基金管理有限公司	沈玉梁
115	专业投资人	吴升桦
116	圆信永丰基金管理有限公司	李茵琦
117	深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司	惠浦
118	光大永明资产管理股份有限公司	王申璐
119	红思客资产管理(北京)有限责任公司	孙浩桐
120	西部证券股份有限公司	卢梦晓
121	富国基金管理有限公司	单竹岭
122	泰信基金管理有限公司	吴用
123	泓铭资本金融控股有限公司	王灿
124	北京同德磐石资产管理有限公司	罗凯
125	柏骏资本管理(香港)有限公司	張文蔚
126	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
127	汇丰前海证券有限责任公司	刘贤朝
128	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司	彭飞虹
129	中国国际金融股份有限公司	徐卓楠

130	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
131	长城基金管理有限公司	柴程森
132	国海证券股份有限公司	孙馨竹
133	国投证券股份有限公司	罗乾生
134	广发证券股份有限公司	李悦瑜
135	银河基金管理有限公司	施文琪
136	长江证券股份有限公司	罗祎
137	上海喜世润投资管理有限公司	孟军