

证券代码：003006

证券简称：百亚股份

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：2023-004

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	排名不分先后，具体名单详见附件
时间	2023年4月18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，董事会秘书、财务总监张黎先生，营销总监曹业林先生，生产总监彭海麟先生，电商副总朱慧女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2023 年第一季度业绩基本情况</p> <p>2023 年 1 季度，公司实现营业收入 5.2 亿元，同比增长 21%，净利润 8,013 万元，同比增长 44.6%，公司各项业务已恢复常态。</p> <p>从产品端来看，1 季度公司自由点卫生巾同比增长 25.3%，其中，安睡裤、敏感肌等中高端系列产品增速更快。纸尿裤品类和 ODM 业务略有下降，其中，婴裤产品同比下降，成人失禁用品快速增长。</p> <p>从渠道端来看，1 季度电商渠道收入保持快速增长，同比增长约 86%。线下渠道营收同比增长 11%左右，其中，经销渠道同比增长 23%，KA 渠道下降 14%。就线下区域来看，川渝和云贵陕按照既定规划推进，均实现了双位数以上增长；外围省份营收同比有个位数下降，主要受到部分 KA 系统同期结算差异影响，与 KA 渠道营收下降因素一致。</p> <p>1 季度公司综合毛利率 46.9%，同比增长了 2.1 个百分点，主要是产品结构优化以及渠道投入产出效率提高。</p>

1 季度公司销售费用约 1.2 亿元,同比增长 27%,销售费比 22.8%,同比增加了 1.1 个百分点,比去年全年费率下降了 1.7 个百分点。销售费用同比增长部分,主要是公司广宣类费用投入增加以及会务会议和差旅费用增加。

二、问答环节

Q1: 公司渠道费用投入产出效率提高,请问一下公司具体做了哪些调整? 费用投放效率接下来表现如何?

A1: 与去年同期相比,公司今年 1 季度的费用投放规划及节奏更为合理,在不同渠道的投入力度整体更可控,预计后续会维持比较良性的状态。鉴于公司当前处在全国拓展期,整体费用投入仍较大,但销售费用率预期不会超过去年水平。

Q2: 剔除 KA 系统特殊影响,外围省份市场表现如何?

A2: 扣除部分 KA 系统短期影响因素外,外围省份 1 季度营收保持双位数增长,预计后续业绩表现将会更为良性。

Q3:今年 1 季度公司产品的市场终端的表现如何?

A3: 当前公司产品终端表现符合公司整体预期,从尼尔森数据来看,1 季度自由点卫生巾在核心五省的市场份额持续保持较好的增长。1 季度公司对外全国市场拓展进行了一系列的前置资源投入,终端表现符合公司预期,接下来,公司在外围省份将会进驻部分 KA 系统,并扩大新市场的经销渠道覆盖,实现更好的突破。

Q4: 结合当前的费用投放节奏,公司今年全年的收入目标会不会做调整?

A4: 公司经营目标按照既定的计划推进,1 季度业绩表现整体在公司预期内。公司会综合考虑品牌宣传和渠道拓展的资源投入节奏,2023 年及未来 2-3 年的业务规划尚无较大变化,季度间会有一些动态调整。

Q5: 公司费用投放效率的提升主要集中在哪些渠道? 哪些市场表现更为明显一些?

A5: 营销费用的投放效率与营收规模、消费者的品牌认知等相关,线下渠道来看,目前恢复常态,KA、便利店、O2O 和其他经销渠道终端等费用投入在公司业务规划内。电商渠道 1 季度的投放效率也在逐

步优化，电商渠道毛利率水平持续提升。

Q6: 分渠道、分市场来看，公司毛利率水平的变化趋势如何？

A6: 分产品来看，得益于投放效率和自由点各系列产品结构的优化，自由点毛利率水平持续提升，较去年同比增加 1 个百分点。分渠道来看，电商渠道 1 季度毛利率水平约 46%，同比环比均向上提升，增长态势良好；受渠道资源投入和产品结构的影响，线下各区域间的毛利率水平有所不同，核心区域毛利率水平优于外围省份。

Q7: 分渠道、分产品来看公司电商渠道高速增长的驱动因素？全年的电商预期是否有上调？

A7: 1 季度公司电商渠道收入保持高速增长，符合公司预期。电商渠道中抖音、天猫等核心平台高速增长带动整体业务快速增长，同时，通过产品结构调整，裤型卫生巾及高毛利产品也进一步驱动了电商渠道增长。我们预期电商渠道在后续仍将保持较高增长速度。

Q8: 请拆分一下电商业务各平台 1 季度的业绩表现？电商渠道的盈利状况的改善情况？

A8: 1 季度公司在抖音平台营收同比翻倍增长，天猫官旗营收增速在 50%左右，其他平台自营和线上分销及其他业务也保持良性发展。公司电商渠道毛利率水平逐步改善中，随着平台结构占比、费用投入效率及产品结构的优化，电商渠道整体毛利率水平预期能够稳步增长。电商渠道今年将可能实现盈亏平衡。

Q9: 今年公司哪些外围省份市场的招商进度会更快一些？

A9: 公司分区域、分阶段地进行全国市场拓展。今年公司会重点加快在湖南、河北及广东等区域的开拓节奏，目前来看，公司在重点区域的经销商开发效率较高；对于广东及华东部分区域，公司今年也将通过进驻重点的 KA 渠道、布局 CVS 渠道来实现拓展。

Q10: 公司电商渠道各平台如天猫超市渠道的加速拓展计划是什么？

A10: 公司对电商渠道各平台的定位和营销策略有所不同，公司在线上各渠道的资源投入和策略打法是基于公司线上整体渠道策略所决定的，当前公司集中资源投入到抖音、天猫、京东等核心渠道。

Q11: 今年哪些外围省份市场可能实现盈亏平衡？公司会加大哪

	<p>些区域市场的重点投入力度？</p> <p>A11: 目前来看，部分外围省份如河北、湖南、江苏部分等基本实现了盈亏平衡，接下来，公司也会加大对广东区域的市场投入，目前来看这些重点省份市场机会较大。</p> <p>Q12: 公司如何看待传统 KA 渠道包括线下到家业务的增长节奏？</p> <p>A12: 公司高度重视 O2O 到家业务，成立了独立的 O2O 部门，除公司自有直营业务外，也要为经销渠道、CVS 渠道到家业务提供服务支持。KA 整体上受到渠道变化影响，但对我们来说还有很大的增长空间，尤其外围省份的 KA 系统；当前 KA 渠道也非常看重到家业务，能够给 KA 业务有比较大的帮助。</p> <p>Q13: 公司 1 季度中高端的几个系列产品的增长情况如何？今年有无新品推出计划？</p> <p>A13: 1 季度公司自由点中的中高端系列产品营收增长较快，安睡裤同比增长约 40%，有机纯棉和敏感肌系列产品整体增长更快，收入占比持续提升。公司将会延续持续推新节奏，预计在 2 季度会推出大健康系列其他新品。</p> <p>Q14: 面临 1 季度 38 节的激烈市场竞争下，公司及电商渠道保持高速增长的主要原因是什么？</p> <p>A14: 1 季度行业竞争较为激烈，公司通过成熟的营销方法努力抢占市场份额。线下渠道来看，公司在去年加大了品牌资源投入，逐步拓展全国市场，市场份额持续提升；线上渠道来看，公司对电商渠道结构进行了优化调整，同时借助电商的品牌化运营，线上线下协同推动产品升级，提升公司业务的快速发展。</p> <p>Q15: 公司 1 季度经营性现金流增长的主要原因？</p> <p>A15: 公司今年 1 季度经营现金流增长较快，一方面因外部环境的因素，公司在去年 4 季度给予经销商授信力度更大一些，这部分在今年 1 季度回款；另一方面，结合原材料价格走势，公司减少了核心原材料备货。从长时间段来看，公司经营现金流与净利润相匹配。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2023年4月18日
----	------------

附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	西南证券股份有限公司	赵兰亭
2	兴业证券股份有限公司	侯宜芳
3	国金证券股份有限公司	郭浩鸣
4	首创证券股份有限公司	陈剑涛
5	兴证集团	韩欣
6	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
7	上海申银万国证券研究所有限公司	张文静
8	天风证券股份有限公司	马萤
9	西部利得基金管理有限公司	林静
10	征金资本管理有限公司	蔡硕
11	长城基金管理有限公司	林皓
12	上海利位投资管理有限公司	冯鑫杰
13	德邦基金管理有限公司	熊泰来
14	歌斐資產	陈泽月
15	上海相生资产管理有限公司	张涛
16	上海元葵资产管理中心(有限合伙)	方炜
17	上海景富投资管理有限公司	高岗
18	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
19	永赢基金管理有限公司	黄韵
20	武汉山水私募基金有限公司	周筱彧
21	国金证券股份有限公司	刘冠男
22	中邮证券有限责任公司	曹文艺
23	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
24	国海证券股份有限公司	林昕宇
25	西藏源乘投资管理有限公司	曾尚

26	华创证券有限责任公司	刘佳昆
27	泓德基金管理有限公司	秦臻
28	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
29	中信建投证券股份有限公司	黄杨璐
30	兴华基金管理有限公司	任选蓉
31	财信证券股份有限公司	杨帅
32	华泰保兴基金管理有限公司	付梦阳
33	长江证券股份有限公司	应奇航
34	开源证券股份有限公司	吴菲菲
35	郑州云杉投资管理有限公司	李晟
36	浙江浙商证券资产管理有限公司	唐靓
37	深圳前海精至资产管理有限公司	黄登峰
38	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿
39	首创证券股份有限公司	陈梦
40	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
41	深圳佳岳投资管理有限公司	林阳
42	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
43	中信建投基金管理有限公司	公伟
44	中邮证券有限责任公司	杨维维
45	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	周菁
46	信达证券股份有限公司	李含稚
47	玄元私募基金投资管理(广东)有限公司	朱淑仪
48	海通证券股份有限公司	吕科佳
49	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
50	上海蓝墨投资管理有限公司	吴洁
51	中信证券股份有限公司	冯博佳
52	杭州星泰投资管理有限公司	陈婷婷
53	国金证券股份有限公司	尹新悦

54	广发证券资产管理(广东)有限公司	贺然
55	上海证券有限责任公司	王盼
56	高毅资产	方振
57	中泰证券股份有限公司	张舒怡
58	平安基金管理有限公司	叶芊
59	中泰证券股份有限公司	李希宸
60	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
61	南方基金管理股份有限公司	车育文
62	招商证券股份有限公司	王月
63	华西证券股份有限公司	戚志圣
64	中粮资本控股股份有限公司	张心怡
65	国信证券股份有限公司	刘璨
66	光大保德信基金管理有限公司	谢东
67	国盛证券有限责任公司	张彤
68	北京金百镭投资管理有限公司	刘新
69	百嘉基金管理有限公司	杨钰其
70	国泰基金管理有限公司	智健
71	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	朱维楨
72	北京市星石投资管理有限公司	王荣亮
73	东方证券股份有限公司	谢雨辰
74	国泰基金管理有限公司	陈美璇
75	浙商证券股份有限公司	褚远熙
76	兴业基金管理有限公司	姜涵予
77	隆瑞恒泰投资管理有限公司	李文
78	永赢基金管理有限公司	王昕妍
79	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
80	开源证券股份有限公司	吕明
81	深圳市易同投资有限公司	赵迪

82	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
83	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
84	广发证券股份有限公司	李悦瑜
85	上海翀云私募基金管理有限公司	张晓
86	东证融汇证券资产管理有限公司	鞠然
87	华泰保兴基金管理有限公司	黄佳丽
88	光大保德信基金管理有限公司	林晓凤
89	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹妮
90	上海思晔投资管理有限公司	宋涛
91	中国国际金融股份有限公司	惠普
92	鸿运私募基金	张丽青
93	安信证券资产管理有限公司	屈兆辉
94	中国东方资产管理股份有限公司	高坤
95	上海鸿熙资产管理有限公司	唐润民
96	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
97	广发证券股份有限公司	曹倩雯
98	上海银叶投资有限公司	彭钰玲
99	长江证券股份有限公司	肖旭芳
100	国投瑞银基金管理有限公司	汪越
101	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
102	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	董智薇
103	国海证券股份有限公司	杨蕊菁
104	北京衍航投资管理有限公司	李响
105	上海希瓦私募基金管理中心(有限合伙)	程夏颖
106	兴业基金管理有限公司	蒋丽丝
107	青岛朋元资产管理有限公司	郭可
108	上海光大证券资产管理有限公司	何伟
109	中金基金管理有限公司	刘潇

110	国都证券股份有限公司	郝卓凡
111	上海荟金私募基金管理有限公司	李德祥
112	富国基金管理有限公司	康达
113	欢迎黄清荷加入弘毅远方基金大家庭!	黄清荷
114	上海保银私募基金管理有限公司	张凤涛
115	华创证券有限责任公司	黎泉宏
116	武汉昭融汇利投资管理有限责任公司	刘子婷
117	东吴证券股份有限公司	杨默曦
118	东方证券股份有限公司	李雪君
119	浙江新干线传媒投资有限公司	金枝
120	杭州长谋投资管理有限公司	李谦
121	大成基金管理有限公司	李伊冉
122	泰康资产管理有限责任公司	刘若石
123	巨杉(上海)资产管理有限公司	李晓真
124	光大证券股份有限公司	刘勇
125	中泰证券股份有限公司	刘梦
126	上海彤源投资发展有限公司	左艾眉
127	天风轻纺	孙海洋
128	长江证券股份有限公司	蔡方羿
129	大成基金管理有限公司	黄涛
130	中信建投证券股份有限公司	叶乐
131	工银瑞信基金管理有限公司	秦聪
132	兴业基金管理有限公司	张诗悦
133	长江证券股份有限公司	米雁翔
134	浙商基金管理有限公司	韩佳伟
135	安信证券股份有限公司	汪亦涵
136	信达证券股份有限公司	李宏鹏
137	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	余志林

138	上海耀之私募基金管理中心(有限合伙)	张艺凌
139	上海重阳投资管理股份有限公司	王明聪
140	北京和聚投资管理有限公司	邱颖
141	上海贺腾资产管理有限公司	陈思翀
142	浙商证券股份有限公司	史凡可
143	国金证券股份有限公司	张杨桓
144	中泰证券股份有限公司	张潇
145	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
146	IGWT Investment 投资公司	廖克铭
147	金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平
148	中银理财有限责任公司	姚磊
149	郑州智子投资管理有限公司	李莹莹
150	中信证券股份有限公司	郭韵
151	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	童驯
152	上海方物私募基金管理有限公司	汪自兵
153	大成基金管理有限公司	杨挺
154	东方证券股份有限公司	王树娟
155	恒越基金管理有限公司	宋佳龄
156	华夏久盈资产管理有限责任公司	徐艺铭
157	华美国际投资集团有限公司	齐全
158	华夏基金管理有限公司	林瑶
159	国盛证券有限责任公司	姜文镗
160	上海虹桥经济技术开发区	潘振华
161	平安证券股份有限公司	唐宇
162	长安基金管理有限公司	马影疏
163	北京金百镕投资管理有限公司	孟博
164	深圳市涌容资产管理有限公司	龙雨晗
165	国华人寿保险股份有限公司	王箫

166	淡水泉(北京)投资管理有限公司	邹芳晨
167	天治基金管理有限公司	张歌
168	天风证券股份有限公司	尉鹏洁