

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：2023-005

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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） </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>具体名单详见附件，排名不分先后</p>
<p>时间</p>	<p>2023年8月12日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>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</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、介绍公司 2023 年半年度业绩基本情况</p> <p>今年上半年公司经营状况持续向好，从产品端来看，自由点卫生巾今年上半年实现快速增长，婴裤和 ODM 业务同比有所下降，成人失禁用品保持较快增长。卫生巾品类中的自由点中高端产品收入占比持续提升，今年上半年有机、敏感肌和益生菌系列大健康产品占卫生巾比重已达到 20%。未来公司将继续推进产品结构升级，进一步提高中高端产品的销售占比。</p> <p>从渠道端来看，电商渠道收入上半年保持快速增长，我们预期线上业务后续将继续保持较快增长势头。就线下渠道来看，经销渠道上半年同比增长较快，KA 渠道收入与去年同比略有增长，这里主要是 1 季度可比口径差异，且主要集中在外围省份。线下核心五省市场已恢复常态，外围省份上半年实现低个位增长，其影响因素与 KA 渠道类似。单 2 季度看，外围省份实现营收同比增长 23%。上半年公司对线</p>

下营销体系做了较大调整，资源将向外围省份倾斜，以期更好地推进全国市场拓展节奏。

公司上半年毛利率比去年同期增长 4.3 个百分点。自由点产品收入增速快、收入占比继续提升，且自由点中高端产品收入增长更快，带动了公司毛利率增长；原材料采购价格处在下行空间，也给公司毛利率提升有所贡献。

公司上半年销售费用 2.3 亿元，销售费比同比增加了 1.1 个百分点，主要是公司在电商渠道和线下外围省份的拓展力度增加，广宣费用投入增长较快。

二、问答环节

Q1: 公司增加投入后，如何看待下半年线上和线下外围省份的成长？

A1: 公司将按照既定战略规划推进。电商渠道作为公司重点发展的渠道，下半年公司仍将加大资源投入，预计电商渠道仍能取得不错的业绩。公司上半年对线下营销体系做了调整，将加快外围省份市场拓展节奏，强化公司营销团队和经销商网络建设，带动外围省份重点市场业绩增长。

Q2: 上半年公司产品的片单价情况如何？公司未来对片单价的规划？

A2: 上半年公司继续推进产品结构优化，自由点片单价同比增长了约 8 个百分点，中高端产品及高价单品的收入占比进一步提升。卫生巾行业的整体消费升级仍在持续。

Q3: 上半年公司核心区域收入增速快于外围省份，公司对外围省份的收入规划如何？外围省份市场毛利率同比下降的原因？

A3: 线下各区域收入同比增速差异有去年同期数的影响因素，外围省份市当前整体处于投入阶段，市场终端从布局到成长及成熟需要一定的时间周期。外围市场前期渠道费用投入较大，冲减收入后也会让收入增长不明显，当前外围省份销售量增长大于营收增长。外围省份市场毛利率同比下降，主要就是线下各区域的渠道费用投入比例有所不同，外围省份的渠道投入更大，冲消收入后对外围省份毛利率有所影响。

Q4: 目前公司外围省份扩张有哪些挑战和困难? 当前重点拓展省份市场什么时候可以进入加速期?

A4: 公司向全国拓展要组建优秀的营销团队, 构建适当的经销网络, 并通过持续市场活动建立消费者认知, 这些方面公司有丰富的实践经验, 需要时间去执行和推进。在重点省份如河北、湖南、广东等市场, 公司会按照规划的拓展方案, 布建经销商和终端市场网络、持续营销资源投入等带动业绩增长。

Q5: 卫生巾大健康系列产品在上半年线上和线下占比分别怎么样? 线上的接受程度会不会比线下难度大?

A5: 上半年卫生巾大健康系列产品占比线下高于线上, 主要是线上渠道在今年 2 季度开始重点推广, 单 2 季度来看, 线上渠道增速更快。公司在线上渠道通过大健康系列产品推广, 获取了更多的中高端消费者客户份额, 消费者接受度较高。

Q6: 各个区域下半年费用投放策略的有何变化? 展望各区域下半年毛利率水平?

A6: 今年下半年和明年公司整体的费用投放策略不会有大的变化, 重点还是通过线上平台如抖音、小红书等平台推广, 增加消费者对产品品牌的认知。当前处于全国拓展期, 公司也会追加外围省份线下投入, 希望线上线下都能实现较好增长。伴随着渠道产品结构调整, 线上渠道毛利率有望实现稳中有升, 线下各区域毛利率与渠道投入节奏有关, 外围省份当前毛利率低于核心五省。

Q7: 外围省份负责人的选拔标准、背景情况以及考核体系是怎样的?

A7: 外围省份销售负责人主要采用新老结合的方式, 省总大都有 5 年以上的百亚工作经验, 经理级以有同行业经验的人为主。通过这种结合方式有助于团队快速融入和成长。外围市场考核体系是过程和业绩并重的方式, 公司更看重市场的长期发展和公司战略及策略的执行情况。

Q8: O2O 渠道的增长情况以及未来的展望?

A8: 当前线下渠道 O2O 到家业务增长态势较好，O2O 业务在加速下沉，线下渠道线上化，是卫生巾品类的重要销售渠道，未来增量机会较大。

Q9: 线下区域及线上渠道的净利润情况及变化趋势？

A9: 电商渠道上半年盈亏平衡，线下不同省份市场的盈利水平有所不同，川渝盈利较好，云贵陕与公司整体持平，外围省份亏损幅度在逐渐收窄。当前阶段公司更注重整体市场份额的提升，各渠道业绩平稳后预期盈利会不断向好。

Q10: 近期公司与三丽鸥进行了 IP 联名，未来公司在营销端会有哪些新的思路？

A10: 公司自由点产品系列与三丽鸥开展合作，推出 IP 联名款卫生巾。公司针对不同消费者群体、不同的产品系列有不同的营销策略，整体上将继续围绕大健康产品的品牌升级，聚焦在线上渠道进行消费者投入，同时也会加大对裤型趋势类产品和加长夜用产品的研发和投入。

Q11: 请拆分一下电商渠道各平台上半年的业绩表现以及同比的增速情况？

A11: 今年上半年抖音平台收入约占电商收入 40%，实现倍数增长，天猫官旗同比增速约 40%，占电商收入近 30%，线上分销收入占比 20%多。

Q12: 上市以来，公司在有序拓展外围省份，电商增长也表现非常亮眼，公司发生了哪些深刻变化，有什么比较好的心得体会？

A12: 近年来公司战略方向未发生较大变化，公司每年根据市场情况做适当微调。公司加大了线上资源投入，聚焦关键平台、优化产品结构及优秀人才引进，提高了产品知名度，提升了市场占有率，也逐步提高了毛利率水平。公司将坚持线上线下渠道融合，同步加快线下渠道发展速度，更好地拓展全国市场。

Q13: 拆分一下外围省份哪些区域目前还是在投入期，哪些区域已经成熟可以相对减少投入？

A13: 当前外围省份市场整体还处于投入阶段，公司在有节奏地拓展全国多个省份市场，当前重点聚焦拓展河北、广东和湖南等省份市

	<p>场。为快速获取重点省份的市场份额，公司仍将加大营销类资源投入，随着收入规模增长、消费者数量增加和终端渠道拓展，以及费用投放效率提升，重点省份市场将有望较快实现盈亏平衡。</p> <p>Q14：公司电商快速发展以及推出大健康系列产品等积极变化对于提高外围市场的品牌认知，以及推动线下扩张有哪些具体的帮助？</p> <p>A14：电商渠道的快速发展，增加了消费者对公司产品的认知。产品知名度快速提升，能够更好地帮助公司在外围市场开发经销商客户、拓展销售渠道、吸引优秀人才，更好地助力百亚快速发展。</p> <p>Q15：电商上半年增速是非常靓丽的，下半年还会有哪些可期待的产品突围或者渠道扩张的策略？</p> <p>A15：下半年公司电商渠道的核心任务在于巩固大健康系列产品在各个平台的布局，期望继续提高大健康系列产品的销售占比，公司也将根据实际情况对明年产品方向进行提前布局。</p> <p>Q16：大健康系列产品收入占比在 2 季度环比情况？未来，公司推新的节奏以及产品创新方向？</p> <p>A16：大健康系列产品收入占比环比在继续提升，在线上线下渠道表现都不错，电商渠道增长更快。未来公司仍会聚焦大健康产品方向进行创新，结合公司产品储备情况及所处的特定阶段，预计明年将会进行产品迭代升级或者推出新产品系列。</p> <p>Q17：成裤和婴裤未来的规划？</p> <p>A17：结合当前婴儿纸尿裤市场情况，公司将对围绕着中高端婴裤系列产品，通过抖音、天猫等线上渠道进行突破，改善婴裤当前下滑现状。成人失禁用品方面，公司将持续开展产品及团队布局等基础工作，按照既定的目标，通过线上线下相结合的方式推动业务发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 8 月 12 日

附件：参会名单

序号	机构名称	参会者姓名
1	首创证券股份有限公司	朱玉清
2	东方证券股份有限公司	王树娟

3	摩根士丹利亚洲有限公司	Carol Xia
4	华安证券股份有限公司	马语晨
5	兴业证券股份有限公司	侯宜芳
6	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	舒殷
7	博时基金管理有限公司	付伟
8	广州冰湖私募基金管理有限公司	罗欣
9	北京金百镛投资管理有限公司	刘新
10	西南证券股份有限公司	赵兰亭
11	开源证券股份有限公司	吕明
12	长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
13	光大证券股份有限公司	肖意生
14	大成基金管理有限公司	齐炜中
15	杭州传习资产管理有限公司	吴志芳
16	长江证券股份有限公司	米雁翔
17	上海合道资产管理有限公司	张欣
18	富国基金管理有限公司	毕天宇
19	富国基金管理有限公司	康达
20	百嘉基金管理有限公司	杨钰其
21	民生证券股份有限公司	谭雅轩
22	华泰证券股份有限公司	刘思奇
23	兴华基金管理有限公司	任选蓉
24	中国银河证券股份有限公司	甄唯萱
25	成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文
26	开源证券股份有限公司	吴菲菲
27	上海域秀资产管理有限公司	李付玲
28	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇
29	首创证券股份有限公司	陈梦
30	杭州汇升投资管理有限公司	周波
31	方正证券股份有限公司	马莹
32	长江证券股份有限公司	应奇航
33	浙商证券股份有限公司	陈姗姗
34	深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司	任万里

35	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
36	中金基金管理有限公司	于智伟
37	国海证券股份有限公司	杨蕊菁
38	渤海投资管理股份有限公司	李文
39	方正证券股份有限公司	万宇昕
40	信达证券股份有限公司	李含稚
41	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
42	国金证券股份有限公司	史雅轩
43	中信保诚基金管理有限公司	管嘉琪
44	招商基金管理有限公司	马思瑶
45	上海申银万国证券研究所有限公司	张文静
46	国金证券股份有限公司	李奕
47	中银理财有限责任公司	姚磊
48	张家港高竹私募基金管理有限公司	李心宇
49	国泰基金管理有限公司	智健
50	华安证券股份有限公司	马语晨
51	国泰君安证券股份有限公司	林展越
52	民生证券股份有限公司	杨宇东
53	平安基金管理有限公司	刘杰
54	国信证券股份有限公司	陈伟奇
55	中泰证券股份有限公司	万欣怡
56	广发证券股份有限公司	曹倩雯
57	国盛证券有限责任公司	姜文镗
58	上海曜川私募基金管理有限公司	孙梦鸽
59	浙商证券股份有限公司	褚远熙
60	中信建投证券股份有限公司	叶乐
61	安信证券股份有限公司	罗乾生
62	西部证券股份有限公司	诸乐轩
63	海通证券股份有限公司	吕科佳
64	国金证券股份有限公司	尹新悦
65	国盛证券有限责任公司	张彤
66	华创证券有限责任公司	刘一怡

67	华泰证券(上海)资产管理有限公司	逯海燕
68	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
69	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
70	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
71	长江证券股份有限公司	肖旭芳
72	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	董智薇
73	光大保德信基金管理有限公司	谢东
74	广东佳润实业有限公司	廖嘉欣
75	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
76	国金证券股份有限公司	张杨桓
77	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
78	南方基金管理股份有限公司	车育文
79	安信证券股份有限公司	周雅迪
80	中银基金管理有限公司	李宪
81	安信证券股份有限公司	刘夏凡
82	上海荟金私募基金管理有限公司	李德
83	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹妮
84	华宝基金管理有限公司	齐震
85	华西证券股份有限公司	宋姝旺
86	招商证券股份有限公司	王鹏
87	中国国际金融股份有限公司	惠普
88	东方证券股份有限公司	谢雨辰
89	银河基金管理有限公司	施文琪
90	德邦证券股份有限公司	成浅之
91	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
92	诺安基金管理有限公司	王晴
93	安信证券股份有限公司	刘夏凡
94	长安基金管理有限公司	肖洁
95	中信证券股份有限公司	郭韵
96	南方基金管理股份有限公司	车育文
97	长江证券股份有限公司	蔡方羿
98	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇

99	华宝基金管理有限公司	吴心怡
100	上海瞰道资产管理有限公司	丁雅静
101	天风证券股份有限公司	孙海洋
102	恒泰证券股份有限公司	吴晓刚
103	汇华理财有限公司	孙强
104	北京泰德圣投资有限公司	李妮莎
105	浙商基金管理有限公司	韩佳伟
106	上海国泰君安证券资产管理有限公司	范杨
107	上海申银万国证券研究所有限公司	屠亦婷
108	浙江银万斯特投资管理有限公司	余涛
109	招商证券股份有限公司	赵中平
110	德邦证券股份有限公司	赵雅楠
111	鑫元基金管理有限公司	张咏
112	嘉实基金管理有限公司	马晓煜
113	弘毅远方基金管理有限公司	黄清荷
114	兴业证券股份有限公司	吴凡
115	圆信永丰基金管理有限公司	许一欣
116	上银基金管理有限公司	卢扬
117	大成基金管理有限公司	刘彦麟
118	中国银河证券股份有限公司	刘立思
119	上海盈象资产管理有限公司	顾佳莹
120	东北证券股份有限公司	陈渊文
121	东方睿信(海南)私募基金管理有限公司	丁等
122	中航信托股份有限公司	戴佳敏
123	杭州星泰投资管理有限公司	陈婷婷
124	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
125	中再资产管理股份有限公司	韩璐
126	上海启石资产管理有限公司	刘青林
127	富国基金管理有限公司	张慕禹
128	华宝基金管理有限公司	薄玉
129	信达证券股份有限公司	李宏鹏
130	华安证券股份有限公司	李元晨

131	圆信永丰基金管理有限公司	田玉铎
132	共青城寻阑私募基金管理有限公司	钟杵
133	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
134	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
135	上海璞远资产管理有限公司	童昱霏
136	上海光大证券资产管理有限公司	严可人
137	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
138	太平洋证券股份有限公司	龚书慧
139	长安基金管理有限公司	徐小勇
140	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	朱维桢
141	泓德基金管理有限公司	季宇
142	超之资产	张艺凌
143	天风证券股份有限公司	苏荃
144	大成基金管理有限公司	黄涛
145	上海途灵资产管理有限公司	符涓涓
146	东北证券股份有限公司	唐凯
147	平安基金管理有限公司	叶芊
148	财通基金管理有限公司	李佳丰
149	永赢基金管理有限公司	黄韵
150	光大证券股份有限公司	苏晓珺
151	海南鑫焱创业投资有限公司	陈洪
152	武汉山水私募基金有限公司	周筱戎
153	首创证券股份有限公司	郭琦
154	上海原点资产管理有限公司	程夏颖
155	金鹰基金管理有限公司	李敏晗
156	上海证券有限责任公司	王盼
157	上海沅杨资产管理有限公司	曲亮
158	广发基金管理有限公司	刘娜
159	华能贵诚信托有限公司	戴小西
160	西南证券股份有限公司	蔡欣
161	兴业基金管理有限公司	张诗悦
162	泓德基金管理有限公司	秦臻

163	信达澳亚基金管理有限公司	徐聪
164	北京禹田资本管理有限公司	刘元根
165	广发基金管理有限公司	樊力谨
166	财通证券股份有限公司	郭琦
167	亚太财产保险有限公司	董丽蒙
168	兴业基金管理有限公司	高圣
169	太平洋证券股份有限公司	龚书慧
170	鑫元基金管理有限公司	姚启璠
171	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
172	富国基金管理有限公司	周文波
173	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
174	长城基金管理有限公司	柴程森
175	国寿安保基金管理有限公司	孟亦佳
176	中国民生银行股份有限公司	魏文岭
177	华创证券有限责任公司	刘佳昆
178	民生加银基金管理有限公司	靳木兰
179	浙商证券股份有限公司	史凡可