

## 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：2025-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	具体名单详见附件，排名不分先后
<b>时间</b>	2025年1月22日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	营销总曹业林先生，董事会秘书、财务总监张黎先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、介绍公司 2024 年度业绩基本情况</b></p> <p>2024 年公司实现营业收入 32.55 亿元，较上年同期增长 51.8%；归属于上市公司股东的净利润 2.85 亿元，较上年同期增长 19.7%。从产品端来看，2024 年公司自由点产品收入 30.37 亿元，同比增长 60.7%，益生菌系列产品收入增速更快，同时推动了公司毛利率持续提升。</p> <p>从渠道端来看，2024 年电商渠道收入 15.25 亿元，同比翻倍增长，单 4 季度受舆情短期影响较大，同比增速有所放缓。2024 年线下渠道收入 16.16 亿元，同比增长约 26.8%，线下外围省份收入增速更快，同比增长约为 82.1%，分季度来看，线下外围省份的营收增速在环比提升。</p> <p>2024 年公司销售费用 12.26 亿元，同比增长 83.3%，4 季度公司因受短期舆情影响，广告宣传和投流费用支出相应增加。</p> <p style="text-align: center;"><b>二、问答环节</b></p> <p><b>Q1：公司 24 年新品益生菌 Pro 系列的整体推广情况如何？公司未来产品是如何规划的，是否会根据竞品的来调整新品推出的策略？</b></p>

**A1:** 目前，益生菌 Pro 系列产品的市场推广符合公司预期，销售增长较快。2025 年公司将继续把益生菌 Pro 系列产品作为推广重点，未来仍会聚焦以益生菌为代表的大健康系列产品，持续加大产品研发投入，加快产品推新升级，提前做好产品蓄水，同时与同行业友商互相学习、共同进步。

**Q2: 核心五省后续的增长动力是什么？产品结构是否会有变化？**

**A2:** 公司在线下核心五省的市场占有率较高。公司会持续推进核心五省的产品迭代升级，优化产品结构；公司会继续做市场精耕，覆盖更多空白终端网点，进一步扩大消费者人群，提升市场规模。随着公司营销策略的持续推进，以益生菌为代表的大健康系列产品的收入占比在持续提升。

**Q3: 线下核心五省以外市场的拓展情况如何？未来发展规划怎样？**

**A3:** 2024 年公司核心五省以外市场的销售收入实现了快速增长，外围市场拓展节奏优于公司年度规划，整体发展状况符合公司预期。公司正不断加强对外围省份关键市场的资源投入，主推益生菌为主的大健康系列产品，并结合品牌资源持续投放，快速拓展空白市场。公司在广东、湖南、江苏等外围重点省份的市场份额预计将会实现持续增长。

**Q4: 舆论风波后，公司电商 ROI 恢复情况如何？舆情对线下业务的影响？**

**A4:** 目前电商 ROI 在快速恢复中，整体形势在持续改善，这与周期性因素和舆情影响有关。相对来说，舆情对线下业务的影响相对较小，线下渠道凭借其广泛的终端网络和专业的促销团队，能够与消费者实现高效的互动与沟通，直观展示产品的独特优势。

**Q5: 24 年益生菌 pro 对基础款消费有没有分流现象？**

**A5:** 益生菌 Pro 系列对于益生菌基础款的分流在预期之中，部分益生菌基础款用户有产品升级需求。益生菌 Pro 既能满足原有用户升级需求，又能吸引更多中产/白领人群，整体经营策略运行正常。公司不同产品系列所侧重的消费者人群有所差异，益生菌基础款的消费者

	<p>群体以 Z 世代、小镇青年等年轻化人群为主，益生菌 Pro 更聚焦于新锐白领和资深中产等目标消费者人群。未来公司将持续推进研发创新，不断推出能覆盖更多消费者群体的新产品。</p> <p><b>Q6: 25 年公司对抖音和天猫平台的资源倾斜会有变化吗?</b></p> <p><b>A6:</b> 25 年抖音仍然是公司线上渠道非常重要的营销平台，公司会保持在抖音端的投入，以确保公司产品在抖音平台的市场份额。对于天猫平台，公司计划加大投入力度，旨在推动公司电商业务从单一抖音驱动转变为抖音和天猫双驱动。</p> <p><b>Q7: 抖音电商是否面临流量红利下行的趋势? 公司未来如何保持现有的增长斜率?</b></p> <p><b>A7:</b> 抖音作为日活跃用户较高的平台，仍有较大发展空间。随着更多品牌进入，竞争在红利期后逐渐加剧，标志着整个卫品行业正不断迈向更高水平。公司将及时调整自身平台打法和组织架构，以更快地适应市场环境变化，在保证合理利润额的前提下，尽可能提升营收增速。</p> <p><b>Q8: 近年来，公司电商业务增长速度快，公司对电商的盈利预期情况是否有变化?</b></p> <p><b>A8:</b> 公司电商业务近年处于高速发展期，品牌和渠道费用投入较大，电商整体利润率不高。随着公司业务规模逐步扩大、产品结构持续优化，公司电商利润率未来将会有较大提升空间。</p> <p><b>Q9: 重点外围省份的增速、规模和盈利情况如何?</b></p> <p><b>A9:</b> 外围省份由于所处的发展阶段不同，销售增长速度和业务规模也有所不同，但大都保持了较好的增长节奏。广东、湖南和江苏等省份的销售增速较快，整体规模还不算大。目前公司处于全国拓展期，业务规模增长优先，对短期盈利的诉求要低一些，今年湖南已实现盈利，预计其他重点省份会逐步达到盈亏平衡并实现盈利。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 1 月 22 日

## 附件：参会名单

序号	机构名称	姓名
1	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
2	天风证券股份有限公司	耿荣晨
3	IGWT Investment 投资公司	廖克铭
4	西部证券股份有限公司	吴岑
5	兴银基金管理有限责任公司	白桢萍
6	平安养老保险股份有限公司	徐唯俊
7	交银施罗德基金管理有限公司	韩威俊
8	东方红资产管理有限公司	王焯
9	长安基金管理有限公司	肖洁
10	国寿安保基金管理有限公司	孟亦佳
11	恒越基金管理有限公司	宋佳龄
12	长信基金管理有限责任公司	祝昱丰
13	国海证券股份有限公司	孙馨竹
14	国泰君安证券股份有限公司	曹冬青
15	中国国际金融股份有限公司	黄蔓琪
16	西南证券股份有限公司	沈琪
17	华福证券有限责任公司	李宏鹏
18	华创证券有限责任公司	周星宇
19	深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
20	上海石锋资产管理有限公司	徐玉露
21	华泰资产管理有限公司	车育文
22	东方财富证券股份有限公司	朱张元
23	华西证券股份有限公司	吴菲菲
24	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司	张崴
25	华富基金管理有限公司	聂嘉雯
26	长江证券(上海)资产管理有限公司	孙桐语
27	华泰证券股份有限公司	惠普
28	上海原点资产管理有限公司	程夏颖
29	中国国际金融股份有限公司	徐卓楠
30	天风证券股份有限公司	张彤
31	信达澳亚基金管理有限公司	曾丹悒
32	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	舒殷
33	东北证券股份有限公司	陈渊文
34	深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
35	上海铭耀股权投资管理有限公司	孙昊
36	Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jianing Lin
37	华福证券有限责任公司	魏征宇
38	财通证券资产管理有限公司	张文豪

39	中泰证券股份有限公司	张潇
40	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
41	招商证券股份有限公司	杨蕊菁
42	中加基金管理有限公司	赵雯晰
43	信达证券股份有限公司	曹馨茗
44	国金证券股份有限公司	尹新悦
45	中信证券股份有限公司	冯博佳
46	财通证券资产管理有限公司	赵雯
47	平安基金管理有限公司	叶芊
48	上海申银万国证券研究所有限公司	庞盈盈
49	中信证券股份有限公司	郭韵
50	中国银河证券股份有限公司	刘立思
51	民生证券股份有限公司	李陌凡
52	华福证券有限责任公司	李含稚
53	上海东方证券资产管理有限公司	蔡毓伟
54	广发证券股份有限公司	曹倩雯
55	大成基金管理有限公司	刘彦麟
56	路博迈基金管理(中国)有限公司	吴瑾
57	观富(北京)资产管理有限公司	尹佳瑜
58	华宝基金管理有限公司	邢瀚文
59	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
60	中信建投证券股份有限公司	张舒怡
61	上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
62	成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文
63	浙商证券股份有限公司	褚远熙
64	上海明河投资管理有限公司	杨伊淳
65	长江证券股份有限公司	应奇航
66	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
67	东方财富证券股份有限公司	刘雪莹
68	海通证券股份有限公司	吕科佳
69	申万菱信基金管理有限公司	游彤煦
70	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
71	华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇
72	中泰证券股份有限公司	吴思涵
73	西南证券股份有限公司	蔡欣
74	彬元资本有限公司	张帆
75	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿
76	北京清和泉资本管理有限公司	柯嘉雯
77	远信(珠海)私募基金管理有限公司	张骏
78	交银施罗德基金管理有限公司	张程
79	方正证券股份有限公司	李珍妮

80	国泰君安君本(上海)私募基金管理有限公司	范杨
81	浙商证券股份有限公司	陈姗姗
82	国信证券股份有限公司	孙乔容若
83	光大保德信基金管理有限公司	谢东
84	交银施罗德基金管理有限公司	张晨
85	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	张昭丞
86	博时基金管理有限公司	于玥
87	百嘉基金管理有限公司	张路榆
88	信安资金管理(亚洲)有限公司	余颖
89	汇丰前海证券有限责任公司	宋丽华
90	野村东方国际证券有限公司	童玥琳
91	兴业证券股份有限公司	侯宜芳
92	天风证券股份有限公司	都春竹
93	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	柯伟
94	方正证券股份有限公司	马莹
95	方正证券股份有限公司	王炳修
96	安联投资有限公司	張文蔚
97	永赢基金管理有限公司	王昕妍
98	上海九祥资产管理有限公司	刘畅
99	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
100	财通证券资产管理有限公司	黎来论
101	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)	陈竞
102	融通基金管理有限公司	苏林洁
103	北京清和泉资本管理有限公司	帅也
104	中泰证券股份有限公司	郭美鑫
105	华宝基金管理有限公司	丁靖斐
106	国金基金管理有限公司	赵晋萱
107	Point72 Hong Kong Limited	洪瑞祥
108	招商证券资产管理有限公司	孙妤
109	海富通基金管理有限公司	赵晨凯
110	睿远基金管理有限公司	李政隆
111	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
112	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
113	海南谦信私募基金管理有限公司	吴晶欣
114	景顺长城基金管理有限公司	孟禾
115	东海基金管理有限责任公司	杨恒
116	中荷人寿保险有限公司	赵泽臣
117	国金证券股份有限公司	赵中平
118	鹏扬基金管理有限公司	吴西燕
119	上海常春藤资产管理有限公司	繆晟
120	国投证券资产管理有限公司	王晗畅

121	国投证券股份有限公司	罗乾生
122	建信保险资产管理有限公司	张旭菁
123	银华基金管理股份有限公司	陈思远
124	高盛资产管理(香港)有限公司	温淑涵
125	中信保诚基金管理有限公司	管嘉琪
126	财信证券股份有限公司	曹俊杰
127	南方基金管理股份有限公司	孙鲁闽
128	新华基金管理股份有限公司	成斐逸
129	浙商证券股份有限公司	史凡可
130	北京禧悦私募基金管理有限公司	张源
131	永赢基金管理有限公司	朱晨歌
132	天风证券股份有限公司	孙海洋
133	永赢基金管理有限公司	蒋卫华
134	深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
135	西部证券股份有限公司	孙阿敏
136	富国基金管理有限公司	赵宗俊
137	Pleiad Investment Advisors Limited	孫洋
138	中国国际金融股份有限公司	项洪波
139	国海证券股份有限公司	赵兰亭
140	敦和资产管理有限公司	金佳炜
141	国泰君安资产管理股份有限公司	金润
142	国泰基金管理有限公司	李海
143	国联安基金管理有限公司	呼荣权
144	西部利得基金管理有限公司	林静
145	鹏华基金管理有限公司	刘偲圣
146	银华基金管理股份有限公司	于蕾
147	润晖投资管理香港有限公司	刘娜
148	国金证券股份有限公司	张杨桓
149	财通证券资产管理有限公司	姜永明
150	中泰证券(上海)资产管理有限公司	陈佳玲
151	光大证券股份有限公司	刘勇
152	汇丰晋信基金管理有限公司	费馨涵
153	大家资产管理有限责任公司	李德宝
154	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	童驯
155	华宝基金管理有限公司	吴心怡
156	中国人保资产管理有限公司	田垒
157	彬元资本有限公司	吴晨
158	光大证券股份有限公司	苏晓珺
159	融通基金管理有限公司	姚一鸣
160	大家资产管理有限责任公司	张萌
161	建信基金管理有限责任公司	吕怡

162	国信证券股份有限公司	闵晓平
163	兴业基金管理有限公司	庄馨
164	国泰基金管理有限公司	智健
165	东方阿尔法基金管理有限公司	钱文静
166	敦和资产管理有限公司	丁宁
167	华曦资本	潘振华
168	国元证券股份有限公司	周雷
169	中信建投证券股份有限公司	叶乐
170	兴证全球基金管理有限公司	李君
171	北京诚盛投资管理有限公司	完永东
172	大成基金管理有限公司	齐炜中
173	银华基金管理股份有限公司	苏静然
174	富国基金管理有限公司	方竹静
175	兴证全球基金管理有限公司	薛怡然
176	东方基金管理股份有限公司	郭晓慧
177	深圳市千榕资产管理有限公司	贺福东