

证券代码：300740

证券简称：水羊股份

## 水羊集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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"/> 媒体调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	参与水羊股份 2021 年度网上业绩说明会的广大投资者
时间	2022 年 5 月 11 日下午 15:00—17:00
地点	“投资者关系互动平台”（ <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事长 戴跃锋 董事会秘书 吴小瑾 独立董事 陈爱文 财务总监 晏德军
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司是否看重市值管理，对目前市值满意吗？公司有两块业务，一块是自有产品，一块是 CP 业务。公司估值比美妆类企业低，也比 TP 类企业低，董事长认为是什么原因导致？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！每个公司、每个品牌的发展阶段不同，业务布局及发展模式存在差异，并不能完全复制和重复其他公司的发展路径。公司坚持以自主品牌为核心，自主品牌与代理品牌双业务驱动的发展战略，我们对于现在探索和创造的道路是有信心的。目前来看，公司已经具有多品类、多品牌、全渠道的运营管理能力，基本形成美妆集团多业务板块并行发展的格局。感谢您的关注！</p> <p>2、请问戴总，水羊的智能工厂是否已开始部分启用？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前公司工厂的部分生产线已经开始</p>

试生产。感谢您的关注。

**3、最新股东户数？**

答：尊敬的投资者，您好！截至 5 月 10 日，公司总股东人数 2 万 3 千余户，感谢您的关注！

**4、二季度快递影响大么？公司玻尿酸取得生产销售资质了么？跟爱美客比较有哪些优势？**

答：尊敬的投资者，您好！目前疫情对部分地区的发货以及国际物流造成了一定的影响，但对公司整体经营不构成重大影响；公司具备玻尿酸生产的相关资质；每个公司的产品具有各自的特点及优势，目前公司主要优势在于小分子玻尿酸领域，我们自产的微 800 玻尿酸产品已经推向市场，并得到了消费者的广泛好评。

**5、请问戴总自营产品利润占比多少？**

答：尊敬的投资者，您好！目前出于商业阶段的考虑，公司暂未分开披露自营、代理业务的相关占比数据，未来时机成熟时将择机向投资者公开披露，公司也将继续坚持以自主品牌为核心，自主品牌与代理品牌双业务驱动的发展战略，以多品牌、多品类、多业务、全渠道的运营管理能力，迈入大型美妆集团行列，感谢您的关注！

**6、请问公司的销售模式中自营占营收比重为 62.64%，是指的自有品牌占比吗？**

答：尊敬的投资者，您好！在自营模式下，公司主要通过天猫、淘宝、抖音等电商平台开设的线上旗舰店或者通过自有线上平台（御泥坊 APP）和线下直营店直接向消费者销售商品，包括但不限于自有品牌。感谢您的关注！

**7、公司的营收在行业算是前排，但是股价确是倒数，对此公**

**司管理层有什么想说的吗？**

答：尊敬的投资者，您好！每个公司会有各自不同的经营节奏与市场战略，公司始终重视品牌体系和产品系统完善和打造，致力于业务长期健康发展。影响公司股价的因素非常复杂，并不限于公司盈利水平和发展前景等基本面因素，还受国内外宏观经济、货币政策、市场流动性、二级市场活跃度及走势、市场投资热点、投资者心理等多方面因素的影响。公司一向重视并关注投资者利益，未来仍将努力做好各项经营管理工作，目前公司经营一切正常，且业绩持续高速发展中。感谢您的关注！

**8、净利率公司有什么方案能提高效率吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持双业务驱动战略，自有品牌全面升级，新锐品牌持续孵化，代理业务逐步进入良性财务结构。未来随着公司品牌力和管理效率的不断提升及产品结构的优化，净利率水平有望进一步优化。感谢您的关注！

**9、微 800 目前销量怎么样，看起来颓势明显，公司有相关统计分析吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司新品微 800 小分子量玻尿酸次抛精华由中国工程院陈坚院士及团队历时九年研发巨献，利用分子刀酶切法，实现化妆品领域玻尿酸分子量突破 800 道尔顿，为截至目前市面上最小分子量的玻尿酸次抛精华之一，是公司坚持研发赋能产品战略的诚意之作。公司始终注重业务长期健康发展，坚持内部精细化运营，每个品牌每个产品在不同阶段会依据具体经营情况及数据制定不同销售策略，高客单价的微 800 次抛精华目前在目标客户的接受程度、消费者好评反馈、达人自主宣传等方面有较好的表现，未来也将会持续精细化运营，依据具体情况有节奏的推进销售计划，感谢您的关注！

**10、公司对产品的定位是怎么分类的，（小迷糊，就搞不清为什么这样取品牌名字）“春江花月夜”的商标注册了吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司根据不同年龄层次、不同肌肤需求、不同品类功效等布局相关品牌及产品，目前产品已经覆盖护肤、彩妆、个护、香氛等多个化妆品领域，并拥有自主品牌御泥坊、小迷糊、大水滴、VAA、HPH 等多个品牌，且各品牌均在推进品牌升级的过程中，小迷糊重塑品牌定位——致力于为年轻肌提供科学有效的肌肤护理方案，2021 年曾连续多月获得天猫涂抹面膜销量第一。品牌相关商标注册公司统一安排推进，感谢您的关注！

**11、公司 21 年营收都做到了 50.10 亿，公司现在市值才 48.61 亿，怎么搞的啊？**

答：尊敬的投资者，您好！影响公司股价的因素非常复杂，并不限于公司盈利水平和发展前景等基本面因素，还受国内外宏观经济、货币政策、市场流动性、二级市场活跃度及走势、市场投资热点、投资者心理等多方面因素的影响。公司一向重视并关注投资者利益，未来仍将努力做好各项经营管理工作，目前公司经营一切正常，且业绩持续高速发展中。感谢您的关注！

**12、您好，公司目前是否有回购计划，谢谢？**

答：尊敬的投资者，您好！截至目前公司暂无回购计划，若推出相关计划，将会按照监管要求及时履行信息披露义务，敬请您关注公司公告，感谢您的关注！

**13、压低股价发行可转债？**

答：尊敬的投资者，您好！公司本次发行可转债是依据自身未来业务发展需要规划，本次可转债主要募投项目为“水羊智造基地”，该项目是在原“全球面膜生产基地”的基础上进行的扩建，主要增加内容为建设面积的扩大，同时新增研发中心、小分子玻尿酸生产线、

泥浆制备工艺生产线等。智造基地建成后，有助于公司加大对原料、配方和生产等上游环节的控制力度，提升公司在原料、研发创新、生产加工、客户触达等环节的核心竞争力。公司阶段性的股价与诸多因素有关，感谢您的关注！

**14、请问董秘，水羊股份是否因为疫情影响是否处于停工停产状态？**

答：尊敬的投资者，您好！疫情对公司业务有一定的影响但尚在可控范围内，公司各项经营活动仍有序开展。感谢您的关注！

**15、建议股票名称改为水羊潮妆比较好，更能突出公司产品特色，好听好记，好识别。**

答：尊敬的投资者，您好！感谢您的建议。目前水羊潮妆为公司私域运营平台，致力于为会员提供更全面、更个性化的系统服务。2021年内实现新增用户超千万，成交订单数同比增长80%，成为支付宝美妆零售类小程序TOP1，是公司发展速度最快的业务板块之一，不能代表公司整体业务，感谢您的关注！

**16、御泥坊新品较慢，请问贵公司一直强调研发，但为什么没什么成果？**

答：尊敬的投资者，您好！受疫情影响，御泥坊品牌升级及产品焕新慢于其他新锐品牌，现新品系统“春江花月夜”在陆续推出中，其中微800小分子量玻尿酸次抛精华由中国工程院陈坚院士及团队历时九年研发巨献，利用分子刀酶切法，实现化妆品领域玻尿酸分子量突破800道尔顿，为截至目前市面上最小分子量的玻尿酸次抛精华之一，是公司坚持研发赋能产品战略的诚意之作，后续公司将持续加大研发投入，为消费者提供更多科技赋能的新品，感谢您的关注！

**17、公司定期报都要拖到交易所规定的最后期限，今年Q1业绩**

增长不错，可以提前发业绩预告，但是企业就是不发预告。公司财务数据给外界感觉不透明，有调剂利润的痕迹，董事长是怎么看待的？

答：尊敬的投资者，您好！公司按照中国证监会和深圳证券交易所的相关规定结合公司实际情况确定定期报告披露时间，不存在可以拖延的情形。公司一直以来严格执行企业会计准则以及相关法律法规的规定，披露的相关报告能够真实、客观地反映公司资产状况和经营成果，不存在调节利润的情形，感谢您的关注！

**18、营业收入构成上境外收入占营收比重 25.9%，全是代运营境外品牌在国内的收入还是在海外也有销售收入？**

答：尊敬的投资者，您好！公司开拓了海外品牌代理业务，为进入中国市场的海外美妆品牌提供资本、品牌、产品等多维度的赋能，并在市场、销售、渠道等维度提供一揽子解决方案，助力海外美妆品牌触达中国核心消费者。因此，公司境外收入以代运营品牌在国内的收入为主。感谢您的关注！

**19、4 月份销售情况如何，受疫情影响大不大？**

答：尊敬的投资者，您好！疫情对公司业务有一定的影响但尚在可控范围内，公司各项经营活动仍有序开展。感谢您的关注！

**20、请问人民币贬值对公司业绩影响大吗？**

答：尊敬的投资者，您好！汇率波动目前对公司业绩没有实质性影响，公司将持续关注外汇市场情况，并采取对应措施防范汇率波动风险，降低汇率变动对公司的影响。感谢您的关注！

**21、今年能不能完成股权激励目标？**

答：尊敬的投资者，您好！公司一季度在疫情、市场变化的多重因素影响下，仍实现了营收利润的双高增，若除去股份支付的带来的影响，公司实际归母净利润及增长率更高。公司坚持在四双战略的指

导下，推动公司业务长期健康发展，努力实现全年的双高增与股权激励目标，若因疫情原因加重对行业的影响，需要调整时将与大家再进行沟通，感谢您的关注！

**22、水滴每个月销售额达到多少可以实现盈亏平衡？微 800 产品月销售额多少可以达到盈亏平衡？**

答：尊敬的投资者，您好！公司新锐品牌处于持续孵化、升级的过程中，发展需要依据市场情况阶段性推进；微 800 新品培育也需要一定的周期，公司将依据具体情况有节奏的推进销售计划。公司更看重品牌资产的长期健康发展，一直坚持精细化运营，注重投入产出比；具体销售额数据，敬请您以公司公开披露的信息为准，感谢您的关注！

**23、能否说明一下国际业务，包括哪些国家、地区，销售哪些产品，自有产品占比多少？**

答：尊敬的投资者，您好！公司开拓了海外品牌代理业务，主要为海外品牌进入中国市场提供资本、品牌、产品等多维度的赋能。目前，公司代理品牌覆盖欧美日韩等多个国家和地区，包括护肤、彩妆、个护、香氛、化妆饮品等多个产品领域。出于商业阶段的考虑，公司暂未分开披露自营、代理业务的相关占比数据，未来时机成熟时将择机向投资者公开披露。感谢您的关注！

**24、请问已经回购的股份将怎么处理？**

答：尊敬的投资者，您好！关于公司回购股份的处理将严格遵照《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》执行，相关进展公司将及时公告，感谢您的关注。

**25、请董事长简单介绍与同行业珀莱雅模式上的不同，以及优缺点，谢谢。**

答：尊敬的投资者，您好！每个公司、每个品牌的发展阶段不同，业务布局及发展模式不同，无法简单对比。公司对于现有业务模式及发展战略的探索和创造的道路是有信心的，疫情及市场变化之下，已经证明公司具备抗风险稳定成长的能力，并且坚信未来发展会得到市场验证。感谢您的关注！

**26、公司营收3年翻两倍，但是净利率奇葩低，怎么有效提高？公司做了哪些预案？**

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持双业务驱动战略，自有品牌全面升级，新锐品牌持续孵化，代理业务逐步进入良性财务结构。未来随着公司品牌力和管理效率的不断提升及产品结构的优化，净利率水平有望进一步优化。感谢您的关注！

**27、请问公司生产销售的产品是否具有季节性，一般哪个季度属于营销的高峰？**

答：尊敬的投资者，您好！公司销售以线上为主，季节性随各大电商平台促销政策的变动而变动。感谢您的关注！

**28、公司这几年旗下品牌像 HPH、御 MEN、VAA 等刚推出新品时销售还不错，但持续性不好，主品牌御泥坊的微 800 月销量从天猫看也在下降，公司对此怎么看？有什么具体应对吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司各品牌均在升级焕新过程中，对新品的促销及投放，会根据不同阶段的销售及客户评价动态推进，且在经营过程中侧重品牌的建设和打造，注重品牌长期的健康发展，引品牌带动产品的全面增长，感谢您的关注！

**29、大水滴祛痘精华是不是遭遇了对手抹黑？小红书上排名靠前有好几条笔记都说产品智商税、没效果？公司有应对措施吗？**

答：尊敬的投资者，您好！大水滴祛痘精华在各平台持续热销中，



且得到大多数消费者的正面评价，不排除您提到的问题，公司会有针对性的核实相关评论，有则改之无则加勉，并追究相关法律责任，感谢您的关注！

**30、请问水羊新媒是上市公司资产吗？**

答：尊敬的投资者，您好！水羊新媒为上市公司的关联方之一，不属于上市公司的资产。感谢您的关注！

**31、当前疫情对公司影响有多大，有没有相关数据可以说明？**

答：尊敬的投资者，您好！疫情对公司业务有一定的影响但尚在可控范围内，公司各项经营活动仍有序开展。感谢您的关注！

**32、请问，目前公司在同行业中，利润率较低的原因及预期提升的展望如何？另外请说明去年收入利润同比稳增长的可持续性，谢谢。**

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持双业务驱动战略，自有品牌全面升级，新锐品牌持续孵化，代理业务逐步进入良性财务结构。未来随着公司品牌力和管理效率的不断提升及产品结构的优化，净利率水平有望进一步优化。感谢您的关注！

**33、你好，贵公司与同行对比毛利率为什么这么低？有那些因素影响？**

答：尊敬的投资者，您好！每个公司、每个品牌的发展阶段不同，业务布局及发展模式也不同。公司坚持以自主品牌为核心，自主品牌与代理品牌双业务驱动的发展战略，因此毛利率水平与市场有所差异。未来公司也将不断优化自主品牌产品结构，持续加大研发投入、推动产品体系的迭代更新，同时在自有品牌升级优化的同时，稳步拓展代理业务，推动公司业务长期健康发展。感谢您的关注！

**34、请问，公司的产品中有近两成的出口，请问这部分产品主要**

**出口到哪些国家？**

答：尊敬的投资者，您好！公司开拓了海外品牌代理业务，为进入中国市场的海外美妆品牌提供资本、品牌、产品等多维度的赋能，并在市场、销售、渠道等维度提供一揽子解决方案，助力海外美妆品牌触达中国核心消费者。因此，公司境外收入以代运营品牌在国内的收入为主。感谢您的关注！

**35、公司成立之初就收购了代理的御泥坊，公司逐渐壮大，目前有收购代理品牌的计划吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司始终注重内生与外延并行发展，密切关注市场相关机会，感谢您的关注！

**36、很多成熟的品牌，除了质量以外，能牢牢刻在国人心里的是朗朗上口的广告词，公司有这方面预案吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司自主品牌御泥坊从盛唐美学中汲取灵感，将盛唐文化之美蕴于产品、设计之中，以“传盛唐 美东方”为核心主张、大水滴专注熬夜护肤细分赛道“熬夜肌 大水滴”、小迷糊作为年轻肌科学护理专家提出“科学年轻肌、护肤不迷糊”等等，公司品牌升级焕新还在持续推进中，感谢您的关注！

**37、各位老总好，现在化妆品行业成本涨不少，为什么不用代工的方式，这样不但转移一部分成本压力还能节约一部分自建厂房资金用于研发和品牌推广。**

答：尊敬的投资者，您好！在水羊智造基地正式投产之前，公司主要采用委托加工的方式安排生产；水羊智造基地的建成有利于公司开发独有配方技术和生产工艺，尝试新技术、新工艺的开发，提升公司研发能力、整体生产效率及盈利能力，敬请持续关注，谢谢！

**38、戴总好，公司董事长占有公司股份较高，其他高管持股较少，**

**请问你如何调动高管工作的积极性？**

答：尊敬的投资者，您好！公司根据已制定的人才战略及人力资源政策，结合自身发展情况，不断完善和优化薪酬政策，已形成多元化的薪酬激励体系，高管及员工工作积极性高，公司的人力资源及组织能力不断提升。

**39、御泥坊直播间品类少，为什么不多放些其他爆款链接，有助于客户选择。**

答：尊敬的投资者，您好！每个品牌将根据不同平台消费者画像、不同时间段、不同活动等进行相应的产品匹配，公司也将在动态中进行调整，感谢您的关注与建议！

**40、请介绍一下“春江花月夜”怎么分类定位。**

答：尊敬的投资者，您好！御泥坊以“传盛唐，美东方”为核心主张，从盛唐美学中汲取灵感，将盛唐文化之美蕴于产品、设计之中，在品牌升级的过程中相应推出“春江花月夜”系列产品，目前已经推出“春风拂面系列”主打清洁和防晒、“江南烟雨系列”主打保湿和补水、“夜舞倾城系列”主打抗衰和修护，其他系列还在陆续推进中，敬请您持续关注，感谢！

**41、抖音和快手平台潜在客户很多，但是贵司流量很小，普遍几十人在线观看，不及珀莱雅和完美日记零头，请问会增大投入引流吗**

答：尊敬的投资者，您好！每个平台、每个时间段、每个活动均有不同，将依据品牌发展需求、产品特性及活动时间阶段进行动态管理，且美妆品牌的竞争不来自于流量依赖和红利，公司将坚持精细化运营管理，感谢您的关注！

**42、请独董陈总评价企业治理情况？**

答：尊敬的投资者，您好！上市以来，公司严格按照有关法律法

规的要求，不断完善公司治理结构，建立健全公司内部管理和控制体系，公司内部治理结构完整、健全、清晰。关于更详细的公司治理情况，可参见公司已披露的《2021 年年度报告》公司治理相关章节。感谢您的关注！

**43、估计中报业绩同比能增长吗。**

答：尊敬的投资者，您好！关于具体财务数据，请您以公司公开披露的定期报告及信息为准，感谢您的关注！

**44、戴总你好，我们知道水羊是快消品公司，在互联网的今天公司能不能建立宽扩的互城河。您是怎样看的？**

答：尊敬的投资者，您好！消费者对美妆品牌与产品的需求是多元化的，美妆企业的发展基本遵循多品牌的集团化发展路径，而集团化的发展在于多品牌的建立和组织效率的规模化发展。因此，公司坚持多年在研发、组织建设、品牌能力建设等方面做持续投入，不依赖于单一业务、单一品牌、单一渠道和流程，坚持多品牌、多品类、多业务、全渠道的运营管理能力，争取以长期健康的发展，稳步迈入大型美妆集团行列，感谢您的关注！

**45、公司近 1 年来没有受到资本的关注，且市盈率明显低于绝大多数国内外化妆品企业。外界的某些说法是将水羊定位于代运营公司，所以公司的估值大幅低于化妆品企业，请问戴总如何看待此种说法。**

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持以自主品牌为核心，自主品牌与代理品牌双业务驱动的发展战略，公司的代理业务能够为海外品牌在资本、品牌与产品维度赋能，在市场、销售、渠道等维度提供一揽子解决方案，是具备深度孵化能力、溢价能力的 CP。未来公司也将不断优化自主品牌产品结构，持续加大研发投入、推动产品体系的迭代更新，同时在自有品牌升级优化的同时，稳步拓展代理业务，推

动公司业务长期健康发展。感谢您的关注！

**46、打造品牌矩阵是行业过去很多年的发展逻辑，但在消费下行背景下，品牌矩阵这条路是不是还是那么有效？公司对新品牌复制老品牌的成功到底有多大信心？**

答：尊敬的投资者，您好！美妆企业的发展基本遵循多品牌的集团化发展路径，而集团化的发展在于多品牌的建立和组织效率的规模化发展，公司仍将坚持在研发、组织建设、品牌能力建设等方面做持续投入，加强集团内品牌协作能力，且目前公司大单品运营、品牌建设等工作通过组织化的管理能够在品牌间相互借鉴和复制，并已有多个成功案例，感谢您的关注！

**47、戴总，您好！水羊坚持走自己的路，做世界的水羊，有想法也有坚持，为您点赞！目前水羊自主品牌在智能工厂试运营和代工厂加工双渠道加工生产的情况下，如何保证产品品质及稳定性，还请公司注意。**

答：尊敬的投资者，您好！无论是自主生产还是委外加工的产品，公司均有严格把控各项生产环节，及进行严格的质量检测，以确保产品品质。感谢您的关注！

**48、公司对于今年 618，公司准备的怎么样，有没有准备爆品，能够让人眼前一亮。**

答：尊敬的投资者，您好！公司根据市场动向、平台活动信息，制定各类营销活动方案，并且始终重视品牌体系、产品系统和全渠道运营体系的完善和打造，根据市场情况持续推进爆品计划。敬请持续关注，感谢！

**49、请问董事长，今年营收的年终目标是多少？**

答：尊敬的投资者，您好！公司相关业绩数据，将根据监管要求

	进行披露，请您持续关注公司后续定期报告信息。感谢您的关注。
附件清单（如有）	无
日期	2022年5月11日