



	刘来珍（中国银河证券），刘青林（呈瑞投资），刘洁铭、黄诗汶（国海证券），刘慧萍（同犇投资），刘淇铭（兴业自营），罗頔影、苏铖（东吴证券），罗彤（国君资管），罗涛（深圳量度资本），罗鹏（世纪证券），吕昌（申万宏源），吕亦新、严晓思（华创证券），毛振强（西部利得基金），闵晓平（国信证券），邱思佳、刘欢（兴证资管），秦庆（甬证资管），任选蓉（兴华基金），任涛（融通基金），施钦坚（致合资管），宋芳（南京证券），苏文晶（相生资产），孙盼（凯联资本），孙山山（华鑫证券），孙婉宁（中邮保险），孙毓晨（众安保险），汤学章（中信证券），天皓（博时基金），汪亚（深圳市前海禾丰正则），汪晨曦（牧鑫资产），汪曼妮（兴业证券），王策源（天治基金），王海亮（巨曦资产），王辉（星石投资），王嘉琦（兴业证券），王凯（中金资管），王文心（百年保险资管），王兴伟（国联安基金），王郁冰（中庚基金），王延飞（东方证券），魏宁伟（紫金信托），吴志泰（深圳杉树），徐瑞（建信养老），徐叶（招商自营），严可人（光证资管），杨骥（浙商证券），杨恒（东海基金），杨君弈（上海万纳），杨霞（彤源投资），余欢（长城基金），余吉双（鹏华基金），袁绮蔓（华夏基金），张辰权（硕丰基金），张锵锵（中欧），张倩（华鑫证券），张泽（民生加银基金），张子健（中邮证券），张云（磐厚动量），赵璐、余吉双（鹏华基金），赵婕（财通证券），郑皓（博时基金），周衍彤（天风证券），朱施乐（华西证券）等机构投资者。
<b>时间</b>	2024年10月23日 20:30-22:00
<b>上市公司 接待人员姓名</b>	董事、副总经理：姚壮民 董事会秘书、副总经理：郑丽群 财务总监：夏凡 投资关系总监：刘若阳 证券事务代表：陈安妮
<b>投资者关系活 动主要内容介</b>	公司管理层围绕公司 2024 年第三季度经营情况与投资者进行交流互动。

绍	<p>本次交流活动中，公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。本次主要沟通内容如下：</p> <p><b>问题：股权激励业绩目标能否实现，若不达利润目标，这期持股计划是取消，还是仅仅不提取奖励金，管理层可以自己出资继续本期持股计划？</b></p> <p>答：前三季度营收实现 21.80%的增长，归母净利润实现 29.52%增长，公司对于实现限制性股票激励计划 2024 年营收目标仍很有信心。第三季度受到中国区表现影响，目前利润增长距离员工持股计划目标存在一定的缺口，压力较大，公司在第四季度将全力追赶，但如果目标没有达到，则将不提取奖励金，员工持股计划取消。</p> <p><b>问题：欧洲工厂新增产线，产能本身是否有扩张？之前是没有包装能力吗？报表层面，对折旧摊销、生产效率等财务指标的影响？</b></p> <p>答：欧洲工厂原来没有包装产线，需要把德国工厂生产的产品运到英国等第三方国家进行包装。新包装线投产后，将显著提升订单交付效率和及时率，交付周期最快仅需三周。未来还将支持中国出口产品在欧洲进行包装后销售欧洲的业务。折旧摊销的影响约为每月 10 万欧元。</p> <p><b>问题：公司对第四季度和 2025 年营收和利润率展望？</b></p> <p>答：第四季度营收达到高双位数增长就能实现股权激励的营收目标。海外仍将维持较好增势，内生业务仍维持利润率稳定，BF 环比改善。2025 年的股权激励营收目标已披露是 49.27 亿，大约是同比 15%的增长。2025 年利润增速预算内部制定中，请留意公司后续披露的信息。</p> <p><b>问题：公司是否有回购增持的计划？</b></p> <p>答：近期出台了关于支持上市公司回购增持贷款的政策，公司非常重视，有很多银行在联系我们，公司也在对方案进行认真研究，对于回购增持公司持开放但谨慎的态度，具体请以公司披露信息为准。</p> <p><b>问题：BF 产能利用率情况如何？</b></p> <p>答：BF 的产能利用率今年是逐步提升的，9 月份明胶软胶囊的产能利用率超过 60%，粉剂、硬胶囊的产能利用率在 30%左右，个护产线的产</p>
---	--

	<p>能利用率，今年平均不到 50%，但 10 月份单月达到 70%。</p> <p><b>问题：中国区下游客户是否价格战激烈，如何应对降价诉求？</b></p> <p>答：坚持以公司的核心能力为底盘，持续通过 IPD 核心壁垒产品的推广，巩固总体盈利水平。例如部分创新产品，全渠道的客户卖进率高，毛利率较高。</p> <p><b>问题：BF 减亏、人员调度、生产线梳理的具体情况，第四季度是否会环比继续优化？</b></p> <p>答：第三季度 BF 个护的核心管理团队已经就位，公司中国的供应链和生产技术人员也前往 BF 现场支持，近两个月个护运营方面有非常大的改善，包括设备的自动化性能提升、产能和效率损失大大降低，生产计划体系已经建立。目前我们工作重点是放在降本增效和销售新增订单方面。第四季度仍会维持环比优化的趋势。</p> <p><b>问题：分地区毛利率变化趋势？订单是否出现均价下行趋势？</b></p> <p>答：毛利率波动正常，订单价格趋势与毛利率变动趋势一致。中国区同类型客户毛利率同比仍然保持稳定。</p> <p><b>问题：公司是否有下修转股价格的计划？</b></p> <p>答：公司对股价还是有信心，目前没有下修转股价的计划。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无。</p>