

证券代码：300740
债券代码：123188

证券简称：水羊股份
债券简称：水羊转债

水羊集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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
参与单位名称	线上参加2025年湖南辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2025年9月19日 15:30-17:00
地点	“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	董事长 戴跃锋 董事会秘书 吴小瑾 财务总监 邹飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、尊敬的董事长：请问公司旗下号称全球四大美妆实验室出品的之一的高奢品牌 RV 目前整合效果如何？啥时候能启动大规模的国内推广，让更多的消费者感触到公司优质的产品？谢谢</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司正有序推进 RV 品牌管理的交接过渡和品牌的全面升级，目前已初步完成整合。北美市场保持稳健增长的同时，品牌积极拓展新兴市场，目前已成功拓展如墨西哥、中美洲等多地经销商，逐步扩大品牌在美洲的整体影响力。截至今年上半年，中国区已完成去年中国代理商全年的业务量，实现了百分百以上增长。基于品牌原有的大单品、形成的优质的口碑，明年会在中国做更多推广。感谢您的关注！</p> <p>2、请水羊高管分析下今年的预期净利润，还有说下未来的分红安排</p> <p>尊敬的投资者，您好！在“高端化、全球化”的发展战略的指引下，公司持续优化业务布局，优先聚焦高端品牌打造，依托头部高奢、轻奢品牌的健康发展以及各项业务的优化调整，整体经营呈现良好的发展态势，业绩信息您可关注公司后续发布的定期报告。公司一向重视并关注投资者利益，未来将依据《未来三年（2025年—2027年）股东回报规划》，持续回报股东。感谢您的关注！</p>

3、董事长您好！今年以来，revive 品牌主力产品均完成大贸备案，实属不易！请问董事长在今年内 revive 的第一个线下专柜能否和消费者见面？谢谢。

尊敬的投资者，您好！线下渠道是高端品牌展现品牌形象，与消费者建立深度链接的重要渠道，公司将综合考虑品牌的定位、发展阶段匹配相应的渠道布局，感谢您的关注！

4、董事长您好！伊菲丹于近期发布 rich 面霜 2.0 版本，并在广州天环专柜首发，我个人购买使用后，感觉保湿优于第一代，请问董事长 rich 面霜 2.0 版本目前销量如何？谢谢。

尊敬的投资者，您好！具体经营情况请关注公司后续发布的定期报告，感谢您的关注！

5、请问三季度各子品牌销售增速如何，下半年的业绩展望，有开展股权激励的意向吗？

尊敬的投资者，您好！业绩信息以及股权激励事项以公司后续披露的相关公告为准，感谢您的关注！

6、戴董事长好！请问公司佩尔赫乔品牌是否会沿用伊菲丹的 spa 渠道开展线下发展，谢谢。

尊敬的投资者，您好！线下渠道是高端品牌展现品牌形象，与消费者建立深度链接的重要渠道，公司将综合考虑品牌的定位、发展阶段匹配相应的渠道布局，感谢您的关注！

7、戴总，化妆品今年还会给我们小股东分吗，

尊敬的投资者，您好！股东回馈活动请以公司后续披露的相关公告为准，感谢您的关注！

8、RV 销售情况？什么时候可以开线下门店？

尊敬的投资者，您好！相关经营情况请关注公司后续发布的定期报告；线下渠道是高端品牌展现品牌形象，与消费者建立深度链接的重要渠道，公司将综合考虑品牌的定位、发展阶段匹配相应的渠道布局，感谢您的关注！

9、伊菲丹三季度线下销售情况怎么样？

尊敬的投资者，您好！相关经营情况请关注公司后续发布的定期报告，

感谢您的关注！

10、尊敬的董事长：现在看到越来越多的高端 SPA 店推出伊菲丹品牌，请问截止目前，公司合作的 SPA 终端有多少终端或者门店？谢谢

尊敬的投资者，您好！公司 EDB 品牌传承法式护肤艺术，融合法式和东方 SPA 精粹，成就独一无二的 SAHO 奢宠疗愈体验。EDB 持续与全球多家超五星酒店如瑰丽、瑞吉、华尔道夫等合作 SPA，遍布法国、德国、墨西哥、意大利、中国香港等国家和地区，同时，品牌也持续在全球拓展 Day SPA 专业渠道；作为高端品牌品牌建设的重要部分，公司也将继续布局高奢酒店，院线渠道，拓展渗透更多的高奢人群，给消费者带来奢宠护肤体验。具体信息您可以关注品牌官方公众号及小程序相关信息，感谢您的关注！

11、预计今年三季度销售额怎么样

尊敬的投资者，您好！具体财务数据请关注公司后续发布的定期报告，感谢您的关注！

12、请问公司系列产品第三季度销售情况如何？

尊敬的投资者，您好！具体财务数据请关注公司后续发布的定期报告，感谢您的关注！

13、邹总你好！请问线下专柜的费用投入是一次性投入，还是计做装修等方式投入，按月长线摊销？谢谢。

尊敬的投资者，您好！公司线下专柜费用的投入按照会计准则进行核算，并在公司的定期报告中披露了相应会计政策，感谢您的关注！

14、请问尊敬的水羊公司戴总，线上流量费用越来越高，头部主播机制要求越来越苛刻，公司如何避免出现行业内卷，增收不增利的现象？

尊敬的投资者，您好！公司内部有完善的费用管控规则与资源管理办法，围绕长期品牌建设，根据各品牌的定位、发展阶段等进行有侧重、有聚焦的费用投入，坚持精细化运营，注重投入产出比，整体销售费用保持在行业均衡的水平。未来公司将根据市场的反馈和外部环境变化，做好相对的动态平衡的把握，持续做好精细化的管控，感谢您的关注！

15、尊敬的董事长：公司在研发方面硕果累累，请问何时能看到为公司产品赋能，比如公司的黑参精粹同时获得中美的注册批准，能否介绍下公司产品美国情况和新产品研发进度？

尊敬的投资者，您好！公司持续坚持研发赋能品牌的战略，公司自主研发的国字号抗衰原料——黑参精粹目前主要应用于专研东方肌肤的护肤品牌御泥坊品牌“东方黑参系列”抗老产品中，该原料被正式准予纳入美国国际化妆品原料（INCI）目录（INCI 编号 40317），将有助于加速黑参精粹抗衰原料在国际市场的布局推进，对确保黑参精粹的安全性、质量稳定性、促进化妆品行业健康发展具有重要意义，未来将助力中国抗衰原料和产品在国际舞台上拥有强势的实力竞备，御泥坊美国版已经通过电商渠道上线销售，表现良好。感谢您的关注！

16、请高管介绍下由中低端品牌向高奢品牌转型算成功了吗

尊敬的投资者，您好！公司坚持“自有品牌与 CP 品牌双业务驱动”的战略，拥有“双业务、多品牌”的布局优势，品牌矩阵聚集高奢、中产、国潮到大众多元，在多品牌矩阵布局基础上，阶段性优先聚焦“全球新晋高奢美妆集团”打造，感谢您的关注！

17、董事长您好！公司重视品牌建设，践行全球化全渠道多元化发展的路径，从今年上半年来看，公司不依赖投流和达人带货且不依赖单一渠道的销售模式已取得一定成效，线下店也如期陆续铺开！通过我们对三季度以来伊菲丹等天猫渠道的 gmV 跟踪，相比于去年三季度增速非常明显，请问董事长公司天猫渠道的各类品牌在今年三季度快速增长的情况是否属实？谢谢。

尊敬的投资者，您好！关于三季度经营情况请关注公司后续发布的定期报告。感谢您的关注！

18、尊敬的董事长：除了公司中报业绩会上披露的已经开业 13 家线下专柜，我们还观察到近期青岛、大连、温州、义乌、深圳二店、成都的陆续开业，请问北京啥时候能看到专柜开业？谢谢

尊敬的投资者，您好！基于现有的直营门店前期跑出的选址模型、财务模型和经营模型，品牌已经启动三年中国 50 店计划，预计在 2027 年全国开出 50 家带 SPA 的实体门店，为顾客提供更好的品牌体验。品牌线下店重点拓展核心发展城市 CBD 高奢场，逐步覆盖商业集团进行战略合作，同时，下沉具有历史人文沉淀城市，匹配品牌的高奢调性。具体的店铺进展，敬请关注品牌官方公众号等相关渠道信息，感谢您的关注！

19、尊敬的董事长：公司目前旗下伊菲丹品牌发力线下，请问根据目前已有的数据，单店效能如何？单店营收平均多少？谢谢

尊敬的投资者，您好！从去年开始，EDB 进一步加快了线下渠道的拓展和布局。经过一年多的筹备，今年 2 月 14 日，由创始人带领多位法国艺术家亲自操刀的亚洲首家城堡店上海张园店正式开业，近半年业绩超出预期，SPA 预约持续预约一个月以上。具体财务信息您可关注公司后续发布的定期报告，感谢您的关注！

20、戴董事长好。请问公司旗下佩尔赫乔好吃 PDRN 的鼻祖，目前 PDRN 风口很大，适合快速做大营收，请问公司对该品牌的经营策略？谢谢

尊敬的投资者，您好！1979 年，PA 品牌率先将 PDRN 引入护肤，命名为 HP-DNA，开启细胞级修护的先锋篇章。上半年，依托自身优质的品牌资产与公司积累的高端品牌管理能力，PA 品牌实现了高速增长。未来，公司将不断深耕品牌资产建设，强化 PA 法式先锋基因，夯实“PDRN 鼻祖”标签，不断完善品牌产品体系，以期推动品牌的持续快速增长。感谢您的关注！

21、股权激励计划大概什么时候推出

尊敬的投资者，您好！具体情况请关注公司后续披露的相关公告，感谢您的关注！

22、尊敬的董事长：公司旗下产品美斯蒂克成为口服赛道的 no1，请问公司有没有计划加深和美斯蒂克的合作？在生产或者资本方面有没有进一步的可能？

尊敬的投资者，您好！公司与西班牙专业医美院线品牌美斯蒂克品牌保持着友好的战略合作，依托水羊国际超级 CP 计划，公司与美斯蒂克达成了 10 年的战略签约，目前代理了品牌口服保健类目、专业院线护理、护肤等多个产品品类，也将持续为美斯蒂克品牌从品牌、市场、渠道多维度做长期的赋能，感谢您的关注！

23、尊敬的董事长：目前国内新消费兴起，其中疗愈经济恰逢风口，公司提供多种疗愈产品和服务，请问董事长如何看待这个新赛道，给公司带了点机会和挑战！谢谢

尊敬的投资者，您好！公司将根据不同品牌定位，进行相符合的布局

及推广。公司 EDB 品牌传承法式护肤艺术，融合法式和东方 SPA 精粹，成就独一无二的 SAHO 奢宠疗愈体验。EDB 持续与全球多家超五星酒店如瑰丽、瑞吉、华尔道夫等合作 SPA，遍布法国、德国、墨西哥、意大利、中国香港等国家和地区，同时，品牌也持续在全球拓展 Day SPA 专业渠道；作为高端品牌品牌建设的重要部分，公司也将继续布局高奢酒店，院线渠道，拓展渗透更多的高奢人群，给消费者带来奢宠护肤体验。感谢您的关注！

24、尊敬的董事长：建议公司尽快推出员工持股计划或股权激励方案，提高高管和核心员工的激励性收入，业绩指引建议不要低于前一次的方案，谢谢

尊敬的投资者，您好！公司将结合实际情况考虑相关事宜，感谢您的关注与建议！

25、尊敬的董事长：感谢公司给予投资者的回馈，赠送伊菲丹产品，建议公司在今后未来更应该侧重于长线投资者，回馈和公司长期成长的投资者！谢谢

尊敬的投资者，您好！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，以业绩回馈股东，维护公司及广大中小投资者的利益。感谢您的关注！

26、尊敬的董事长：公司并购的 RV、伊菲丹、PA 和 H&B，选品太好了，产品非常好，谢谢董事长和团队的努力

尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与支持！

27、请问今年业绩预计能不能创造历史最好？公司基本面是不是已经发生变化？明年能继续保持增长吗？

尊敬的投资者，您好！在“高端化、全球化”的发展战略的指引下，公司持续优化业务布局，优先聚焦高端品牌打造，依托头部高奢、轻奢品牌的健康发展以及各项业务的优化调整，整体经营呈现良好的发展态势，业绩信息您可关注公司后续发布的定期报告。感谢您的关注！

28、公司在努力扩大营业额的同时也要扩大净利润，不能老是做不赚钱的买卖。

尊敬的投资者，您好！在“高端化、全球化”的发展战略的指引下，公司持续优化业务布局，优先聚焦 EDB、PA、RV 等高端品牌打造，依托头

	<p>部高奢、轻奢品牌的健康发展以及各项业务的优化调整，公司整体毛利率呈现持续提升的趋势，经营质量显著向好。未来随着公司高端高奢品牌在营收中的占比稳步提升，以及费用端的管控持续精细化，公司努力不断实现高质量的收入增长及盈利能力提升。感谢您的关注！</p> <p>29、请问公司线下开的旗舰店现在整体是亏损状态还是盈利状态？</p> <p>尊敬的投资者，您好！由品牌创始人带领多位法国艺术家耗时一年打造的 EDB 品牌亚洲首家城堡店，2025 年 2 月 14 日于上海历史文化街区张园正式开业，为消费者提供奢宠的护肤体验，带动品牌高奢形象进一步强化，近半年实现良好的销售业绩，具体财务数据，敬请您以公司公开披露的定期报告为准，感谢您的关注！</p> <p>30、公司上次说要控制整体销售费用，现在销售费用好像还是很高，下半年还会在控费用方面有大的执行力吗？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司内部有完善的费用管控规则与资源管理办法，围绕长期品牌建设，根据各品牌的定位、发展阶段等进行有侧重、有聚焦的费用投入，坚持精细化运营，注重投入产出比，整体销售费用保持在行业均衡的水平。未来公司将根据市场的反馈和外部环境变化，做好相对的动态平衡的把握，持续做好精细化的管控，感谢您的关注！</p> <p>31、请问到 9.15 号公司股东人数多少？</p> <p>尊敬的投资者，您好！截至 9 月 10 日，公司总股东人数 2 万 7 千余户，感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月19日