

上海水星家用纺织品股份有限公司

投资者关系活动记录表(2025.08.28)

证券简称：水星家纺

证券代码：603365

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（电话会议）																																																																								
参与单位名称及人员姓名	<table border="0"> <tr><td>安信基金</td><td>张明</td><td>华泰柏瑞</td><td>林浩祥</td></tr> <tr><td>晨燕资产</td><td>倪耿皓</td><td>华泰证券</td><td>张霜凝</td></tr> <tr><td>东北证券</td><td>苏浩洋</td><td>华西证券</td><td>李佳妮</td></tr> <tr><td>东北证券</td><td>刘家薇</td><td>猎投资本</td><td>刘剑</td></tr> <tr><td>东方财富</td><td>韩欣</td><td>宁泉资产</td><td>钱敏伟</td></tr> <tr><td>东方证券</td><td>殷梦雯</td><td>宁银理财</td><td>姚爽</td></tr> <tr><td>东吴证券</td><td>赵艺原</td><td>诺安基金</td><td>王月</td></tr> <tr><td>东兴证券</td><td>刘田田</td><td>申万宏源</td><td>求佳峰</td></tr> <tr><td>光大证券</td><td>朱洁宇</td><td>申万宏源</td><td>刘佩</td></tr> <tr><td>光大证券</td><td>孙未未</td><td>天风证券</td><td>龚理</td></tr> <tr><td>广发证券</td><td>糜韩杰</td><td>雪石资产</td><td>谢淑静</td></tr> <tr><td>国金证券</td><td>杨雨钦</td><td>雪石资产</td><td>葛舒雅</td></tr> <tr><td>国盛证券</td><td>王佳伟</td><td>银河证券</td><td>艾菲拉</td></tr> <tr><td>国泰海通</td><td>钟启辉</td><td>长城证券</td><td>黄淑妍</td></tr> <tr><td>国泰海通</td><td>盛开</td><td>长江证券</td><td>柯睿</td></tr> <tr><td>合煦智远</td><td>张夺</td><td>招商证券</td><td>唐圣炆</td></tr> <tr><td>合众资产</td><td>薛一品</td><td>浙商证券</td><td>邹国强</td></tr> <tr><td>华安基金</td><td>马丁</td><td>中泰证券</td><td>吴思涵</td></tr> </table>	安信基金	张明	华泰柏瑞	林浩祥	晨燕资产	倪耿皓	华泰证券	张霜凝	东北证券	苏浩洋	华西证券	李佳妮	东北证券	刘家薇	猎投资本	刘剑	东方财富	韩欣	宁泉资产	钱敏伟	东方证券	殷梦雯	宁银理财	姚爽	东吴证券	赵艺原	诺安基金	王月	东兴证券	刘田田	申万宏源	求佳峰	光大证券	朱洁宇	申万宏源	刘佩	光大证券	孙未未	天风证券	龚理	广发证券	糜韩杰	雪石资产	谢淑静	国金证券	杨雨钦	雪石资产	葛舒雅	国盛证券	王佳伟	银河证券	艾菲拉	国泰海通	钟启辉	长城证券	黄淑妍	国泰海通	盛开	长江证券	柯睿	合煦智远	张夺	招商证券	唐圣炆	合众资产	薛一品	浙商证券	邹国强	华安基金	马丁	中泰证券	吴思涵
安信基金	张明	华泰柏瑞	林浩祥																																																																						
晨燕资产	倪耿皓	华泰证券	张霜凝																																																																						
东北证券	苏浩洋	华西证券	李佳妮																																																																						
东北证券	刘家薇	猎投资本	刘剑																																																																						
东方财富	韩欣	宁泉资产	钱敏伟																																																																						
东方证券	殷梦雯	宁银理财	姚爽																																																																						
东吴证券	赵艺原	诺安基金	王月																																																																						
东兴证券	刘田田	申万宏源	求佳峰																																																																						
光大证券	朱洁宇	申万宏源	刘佩																																																																						
光大证券	孙未未	天风证券	龚理																																																																						
广发证券	糜韩杰	雪石资产	谢淑静																																																																						
国金证券	杨雨钦	雪石资产	葛舒雅																																																																						
国盛证券	王佳伟	银河证券	艾菲拉																																																																						
国泰海通	钟启辉	长城证券	黄淑妍																																																																						
国泰海通	盛开	长江证券	柯睿																																																																						
合煦智远	张夺	招商证券	唐圣炆																																																																						
合众资产	薛一品	浙商证券	邹国强																																																																						
华安基金	马丁	中泰证券	吴思涵																																																																						
时间	2025年08月28日 15:00-16:00																																																																								
地点	上海市奉贤区沪杭公路1487号																																																																								
公司接待人员姓名	副总裁：李婕、财务总监：孙子刚、董事会秘书：田怡																																																																								
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Part1: 公司介绍</p> <p>2025年上半年，家纺行业仍面临着严峻的市场竞争。头部品牌抢占市场，分流市场份额；部分新兴、跨界品牌凭借细分产品定位，重资产投入打造品牌溢价，成为市场的重要挑战者。面对竞争压力，报告期公司主动调整产品及营销策略，通过加大新产品研发与营销创新来巩固市场地位并开拓增长空间，以“人体工学枕”、“雪糕被”大单品拓展“爆款群”产品模式，进行产</p>																																																																								

品生态化延伸，通过“聚焦突破，以点带面”的方式，带动公司全品类销售。大单品渠道联动效应显现，线下门店以客户体验为核心，线上渠道持续引流。

上半年公司实现营业收入 19.21 亿元，同比增长 6.40%，归属于上市公司股东净利润 1.41 亿元，同比下降 3.38%，剔除股份支付影响后的净利润 1.51 亿元，同比增长 0.27%。毛利率 43.88%，同比增长 2.01%。Q2 收入同比增长 11.74%，环比 Q1 增速提升明显。上半年电商渠道因国家补贴受益，以销售区域覆盖深度及广度优势受益显著，公司延续了在电商平台的核心竞争力和领先优势。

费用端，报告期销售、研发等费用增加对公司短期业绩产生影响，但公司品牌价值得以增强，产品力得以突出，产品结构得以持续优化，主要产品被芯、套件、枕芯和其他类产品毛利率均有提升。

公司将持续贯彻“好被芯 选水星”的品牌战略，强化核心品类优势。除被芯品类持续维持高关注度外，结婚床品、儿童床品、健康睡眠场景等产品也保持了销量领先的地位。公司获多项“第一”认证，产品市场占有率引领行业，具备较强的市场渗透能力，品牌竞争力。公司将凭借全渠道优势进一步巩固国民家纺品牌的领先地位，保持行业市占率稳固地位。

Part2: 互动环节

Q1、上半年毛利率提升了 2.01%，请问各个渠道毛利率的提升情况。

A1、线上线下毛利率均有所提升，其中线上毛利率提升得更快。

Q2、公司上半年政府补助增幅较大的背后原因是什么，以及公司对下半年政府补助的展望如何。

A2、近来国家出台了相关政策，各地对于政府补助实施有

	<p>了较大的调整。上半年公司加强和政府的沟通，积极了解、对接相关补贴政策，根据公司的实际业务获得了一定量的政府补助。下半年将进一步加强相关措施，尽可能地获得政府的支持。</p> <p>Q3、终端渠道经销商当前库存水平如何？</p> <p>A3、整体判断处于相对健康且可控的范围。</p> <p>Q4、请问我们大单品是否在线下有销售？销售情况表现如何？</p> <p>A4、两个大单品均为全域销售产品，线上线下同步销售。从销售表现来看，无论线上还是线下，客户对这两款单品的整体评价均相当不错。</p> <p>Q5、未来公司产品研发的方向？</p> <p>A5、将进一步加强科技属性、健康睡眠方向的研究。</p> <p>Q6、公司如何看待未来的发展？</p> <p>A6、今年 Q2 公司在收入端实现了良好的表现，虽然净利有所下滑，但这是迈向更高经营目标所必须经历的探索。公司市场占有率还有很大提升空间，公司有信心摸索出具有水星特色的大单品战略，抓住机遇拉开领先优势。公司将持续在产品、渠道、品牌、供应链等方面深耕，并探索将 AI 技术应用于企业发展，通过长期持续的业绩增长和长期的分红政策回报投资者。</p>
<p>是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及应当披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>