

证券代码：301009

证券简称：可靠股份

杭州可靠护理用品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2024年08月26日（星期一）、2024年08月27日（星期二）	
地点	公司会议室	
上市公司参与人员姓名	副总经理兼财务总监：李超楠 副总经理兼董事会秘书：谢丽红 证券投资部经理兼证券事务代表：周敏	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>副总经理兼董事会秘书谢丽红简要介绍 2024 年上半年经营及业绩：</p> <p>今年上半年，市场竞争和消费降级给企业发展带来压力。政府大力推进银经济、发展银发产业，以及消费者理念的改变、消费者教育程度的提升，推动了行业的发展。成人失禁用品行业已进入发展上升期，2024 年行业整体保持上升发展态势。</p> <p>公司作为成人失禁用品龙头企业，今年上半年坚持品牌力的提升，做好价格管控，短期内业绩承压，但主要产品市占率持续提升；加上采购降本因素，毛利率有效提升。</p> <p>1、营业收入 5.2 亿元，同比下降 7.42%。其中： 成人护理用品：2.74 亿元，同比-5.29%；占营收比重 52.69%（去年占比 51.50%）；</p>	

婴儿护理用品：1.98 亿元，同比-4.73%；占营收比重 37.97%（去年占比 36.90%）。

2、净利润：净利润 2322 万元，同比增加 6.07%。

投资者互动交流：

问题一、上半年毛利率提升的原因有哪些？

答：今年上半年，公司整体毛利率 21.93%，同比提升 4.42%，其中：

1、成人护理用品：毛利率 20.81%，提升 5.38%

2、婴儿护理用品：毛利率 21.66%，提升 2.03%

主要得益于：主要原材料成本管控，采购价格有所回落。

问题二、今年二季度利润情况如何？

答：二季度公司按经营规划在市场推广、用户运营、分众传媒广告等方面加大投入，二季度单季度净利润低于一季度。

问题三、经营性现金流下降的原因有哪些？

答：今年上半年公司经营性现金流量净额 1605.52 万元，同比下降 83.87%，主要因销售收入下降和回款变动所致。

问题四、上半年经营方面开展的工作有哪些？

答：1、聚焦自主品牌：产品迭代升级，除轻中重度成人失禁产品创新外（如：吸收宝 2.0 芯升级、吸收宝金装系列），还推出女性健康护理产品、养老福祉产品、婴童护理产品（运营杜迪品牌）；积极拓展康养业务发展机会，与锦欣福星康养产业集团达成战略合作，开发了康养优选产品。

2、创新渠道建设：完善内容营销、私域等新零售模式。线上加快电商与新兴渠道建设，在抖音、快手等内容电商渠道取得较大突破；推进品牌用户运营项目，启动可靠福祉商城。线下加快全国市场拓展，除经

销商、直营零售、KA 等传统渠道外，继续开拓医养渠道及各大“机构型”特通渠道，同时积极参与各地长护险项目采购招标。

3、采购降本增效：主要原材料采购成本下降，有效提升了毛利率。

4、布局核心人才：今年是公司系统成长元年，核心板块主要人才布局已基本完成，涵盖自主品牌、ODM、财务、信息化、跨境电商等板块，且按照业务特色的激励体系已落地实施。

5、加大研发投入：已有研发成果陆续落地并取得较好成果，获得相关发明专利。

问题五、今年以来自主品牌推新情况？下半年推新展望？新品的大致方向？

答：今年上半年主要针对线下医养机构推出专款的康养优选系列；线上推出吸收宝经典款 2.0 系列，优化产品性能，强化轻薄透气卖点。

下半年新品开发方向仍围绕产品高端定位（带给消费者更好的体验）和性价比产品（契合下线城市和消费降级需求）。

问题六、线下渠道的布局情况？

答：公司积极加大国内线上、线下全渠道布局。线下加快全国市场拓展，除经销商、直营零售、KA 等传统渠道外，继续开拓医养渠道及各大“机构型”特通渠道，同时积极参与各地长护险项目采购招标。

上半年公司专注于精细化运营医院店专项，主要在省会三甲医院进行布局，并逐步扩展至二线成熟城市的三甲医院。今年在精细化运营医院店专项方面取得了一定成果。

问题七、今年上半年公司成人纸尿裤量价变动情况？

答：今年上半年公司坚持品牌力的提升，对成人失禁用品实施了价格管控措施，销售单价基本稳定，销售量的波动与销售额波动基本一致。

问题八、公司成人纸尿裤的原材料成本构成拆分？绒毛浆占原材料的比重？

答：公司成人纸尿裤的原材料主要包括绒毛浆、高分子、无纺布、底膜、卫生纸等，其中绒毛浆占原材料成本比重约为 30%。

问题九、成裤行业变化以及未来展望？

答：根据《2023 生活用纸和卫生用品行业年度报告》显示，2023 年我国吸收性卫生用品的市场规模约 1,160.4 亿元，较 2022 年增长 4.1%，其中 2023 年成人失禁用品市场规模 134.4 亿元，较 2022 年增长 11.1%。成人失禁用品已进入发展上升期，预计未来将持续保持增长态势。

问题十、公司自主品牌出海情况？

答：2023 年公司通过经销商在境外开展自主品牌销售业务，今年上半年自主品牌产品通过拼多多跨境电商“TEMU”平台销往境外市场。公司在自主品牌出海方面有所突破，但目前成交额还不小，公司对当地市场的研判也还在摸索阶段。公司已在布局组建自主品牌跨境电商部门，积极推进自主品牌出海征程。

问题十一、上半年公司婴裤量价变化？

答：上半年公司婴裤产品收入 1.98 亿元，同比下降 4.73%。上半年婴裤的销售单价基本稳定，销售量的波动与销售额的波动基本一致。

问题十二、今年以来销售费用增加的原因？下半年销售费用投入展望？

答：今年上半年公司销售费用 5922.65 万元，同比增加 1596.12 万元，增幅 26.95%，主要为线下分众梯媒广告投放增加及线上市场费用投入增加。下半年公司将按战略规划以及企业实际经营需求投放销售费用。

问题十三、2024 年以来绒毛浆价格走势？未来价格展望？

答：2024 年上半年绒毛浆价格基本稳定，下半年预计有所震荡上行。

问题十四、公司投资建设的浆厂近况如何？能满足公司多大的用浆

需求？

答：今年一季度公司投资参股的广西杭港材料科技有限公司如期投产，上半年我司已开始向其采购木浆，下半年随着该公司生产的稳定，我司将逐步加大木浆采购需求。

问题十五、后续有产能扩产计划吗？

答：公司目前的产能较为充沛，暂时不会在产能方面进行大规模的投资。公司通过优化产品线组合，提升效能，产能也能有较大的提升空间。

问题十六、上半年投资收益亏损的原因？

答：上半年联营企业广西杭港材料科技有限公司处于投产初期，产品在持续优化中，产能利用率尚未达正常水平，出现了短期亏损。按照股权占比计算本公司的投资收益为-157万元。该公司目前在顺利推进上述改进和优化工作。

问题十七、未来分红展望？

答：公司从上市以来实施积极的分红政策。2023年现金分红占当年实现净利润的99.77%。今年已回购3009.67万元用于实施员工持股计划或股权激励。公司将努力做好生产经营，创造良好的经营业绩，实施积极的分红政策以回馈投资者。

问题十八、公司未来有资本开支计划吗？

答：公司在资本开支方面采取谨慎态度。公司积极寻求业务拓展机会，截止目前暂无资本性投资项目落地，暂无资本性开支计划。

问题十九、2024年全年及未来发展展望？

答：今年上半年，公司积极应对市场竞争以及不确定性因素的影响，坚持战略定力，设定了营收和利润指标，并实施落地的行动路径。在行业进入爆发期之前，公司还需蓄能，在渠道布局、产品价值管理、产品

	<p>差异化、品牌建设上，设定阶段性目标并达成。</p> <p>广大投资者对公司的关注点也是公司经营的落地点。公司内部对经营和战略发展有清晰的共识与规划，经营管理层将努力抓住机遇，现在的投入将会转化为未来的核心竞争力和战略产出，以回馈广大投资者！</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024年8月27日

附件：参会人员信息表

参会人员信息表		
序号	参会单位名称	参会人员姓名
1	工银安盛	唐苓
2	西部利得	周晶晶
3	泰康养老	孙巍
4	西藏东财基金	黄钊
5	开源证券	黄子航
6	中信建投证券	易杰锋
7	广州市好投私募基金	庾展宏
8	首创证券	孙少艾
9	天风证券	孙海洋
10	天风证券	张彤
11	天风证券	刘紫君
12	新华养老保险	邱颖
13	永赢基金	朱怡丞
14	北京润晖资管	贾思源
15	招商轻工	杨璐洁
16	中信建投	张舒怡
17	天治基金	张歌
18	中意资管	臧怡
19	上海保银私募	孙强
20	深圳市多和美投资	李冉
21	深圳市榕树投资	黄安麟
22	杭州德亚投资	应超
23	北京沅沛投资	李爽
24	循远资产管理	田超平
25	上海沙钢股权投资	熊展佳
26	江海证券	梅话雨
27	贝莱德基金	毕凯
28	颐和久富投资	米永峰
29	华能贵诚信托	戴小西
30	上海人寿保险	方军平

31	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	TangYi
32	HSZ LIMITED	SUENSelena
33	JM GREAT CHINA FUND	ChenXiaoshen
34	WARD FERRY MANAGEMENT LTD.	ZhangHumphrey
35	广发基金	姚铁睿
36	国信证券	张浩冉
37	国信证券	皮熙龙
38	海南进化论私募	庄子安
39	华兴资本控股	段雅超
40	上海贵源投资	赖正健
41	上海混沌投资	黎晓楠
42	上海泰昉资管	骆华森
43	深圳前海辰星私募证券投资基金	张宇航
44	深圳前海富涌谷资管	皮启瑶
45	深圳市尚诚资管	黄向前
46	深圳天际线投资	王晓路
47	西部利得基金	刘荟
48	元兹投资管理	黄颖峰
49	长江证券	肖旭芳
50	中金公司	裘嘉雯
51	中金公司	王秋懿
52	中金公司	袁华远 Yuan Huayuan
53	中金公司	张昱熙
54	中金公司	张群心
55	国海证券	林昕宇
56	国海证券	孙馨竹
57	兴银	蓝宇翔
58	富国基金	汪孟海
59	国金基金	陈柳
60	西部利得基金	温震宇
61	博道基金	刘俊
62	中金基金	方榕佳
63	南土资产	冯雪

64	银华基金	刘宇尘
----	------	-----