

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：2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称	线上参加水羊股份2024年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025年5月9日 15:00-17:00
地点	进门财经路演平台
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 独立董事 汪峥嵘
投资者关系活动主要内容介绍	1、尊敬的董事长：经常在一些平台刷到一些美容机构、SPA 机构引入伊菲丹项目，请问截止目前，有多少家类似美容机构导入伊菲丹，公司对这方面业务的规划如何？谢谢 尊敬的投资者，您好！EDB 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。在 SPA 渠道，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、香港等国家和地区；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，给消费者带来高奢护肤体验。感谢您的关注！ 2、尊敬的董事长：伊菲丹旗下的 rich 面霜产品非常出色，用过的朋友都非常好，但是并没有看到公司大力推广，请问公司对消费频率更高的面霜的市场规划？ 尊敬的投资者，您好！公司将根据品牌发展情况及市场反馈逐步推进相关品类单品发展，目前 EDB 的 rich 面霜数据比较理想。今年下半年，rich 面霜预计会做升级版推出，面霜也是未来 EDB 的重点方向，具体详情您可关注品牌后续官方消息，感谢您的关注！

	3、尊敬的董事长：请问截止目前，伊菲丹线下布局情况，以及销售比重和盈利情况？今年的线下渠道规划情况？谢谢 尊敬的投资者，您好！EDB 品牌今年将重点投入全球线下渠道建设。在全球将基本完成“10+3”的战略，即在全球前十大城市开出三种类型的店铺，以期为消费者提供更好的品牌体验，十大城市包括中国的北京、上海、香港以及非中国的七个城市。今年 2 月 14 日在张园正式开业了亚洲首家城堡店。今年还会加速中国更多线下店铺的开设，开店节奏将结合整体市场环境及百货位置来推进，具体财务信息您可关注公司发布的定期报告，详情可在巨潮资讯网中查看，感谢您的关注！ 4、尊敬的董事长：公司伊菲丹的复购率如何？和行业比较如何？ 尊敬的投资者，您好！EDB 作为高奢品牌，核心用户持续稳定且保持较高复购率，处于行业较高水平，公司将持续维护品牌资产，加强用户服务，提升用户体验与黏性，感谢您的关注！ 5、尊敬的董事长：公司机构交流会上讲 RV 主要的市场在美国，关税战将给公司提高美国本土市场的好机会？ 尊敬的投资者，您好！目前 RV 品牌大部分的业务主要是在美国，所以短期关税的问题对 RV 本身的影响不大，公司也将根据品牌定位及发展状况适时布局不同的业务渠道，感谢您的关注！ 6、尊敬的董事长：公司在免税渠道建设情况，有多少品牌进驻免税渠道，是否受益于离境免税的优惠政策？谢谢 尊敬的投资者，您好！公司逐步推进全球十大城市的旅游免税渠道建设，目前已有多个品牌在海南的免税店、香港 DFS 上架销售且表现不错。目前公司 EDB 品牌在中国大陆、香港、澳门、台湾免税店以及新加坡机场机上免税店等均有入驻，其他品牌也有部分陆续推进入驻免税渠道，敬请关注公司后续官方消息，感谢您的关注！ 7、尊敬到董事长：公司旗下伊菲丹北美市场拓展情况进展？是否已经进入电商渠道？和 RV 渠道融合进展情况？ 尊敬的投资者，您好！公司坚定全球化的战略布局，目前 EDB 品牌于美国的电商渠道取得了高速增长，未来线下也将逐步复用 RV 品牌于美国的渠道，做如高奢百货等店铺形态的落地。感谢您的关注！
--	---

8、尊敬的董事长：去年以来，愈疗服务非常火爆，和伊菲丹的消费场景非常贴合，请问公司如何抓住愈疗这个未来风口？

尊敬的投资者，您好！EDB 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。在 SPA 渠道，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、香港等国家和地区；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，给消费者带来高奢护肤体验。感谢您的关注！

9、您好！我是公司长期投资者，非常欣赏公司从实际出发，以自身擅长的运营管理为基础，将外购的国外小众品牌做大做强的策略。我有两点疑虑：1. 公司目前的品牌运营管理策略是确定长期行之有效的，还是像去年一样又是一次实践。2. 在当前在国内大众品牌内卷化严重和国外品牌代理不确定增加的情况下，公司估计自有品牌还要多久可以成长到为公司挑大梁的地位。公司发展思路是清晰的，但是多次股权激励未达标，业绩还看不到确切的希望

尊敬的投资者，您好！目前，公司 EDB 品牌增长显著，随着 PA 的完整所有权的取得以及科技先锋高档美妆品牌 RV 的全新加入，水羊初步构建出“一家全球化的新晋高奢美妆品牌管理集团”这一全新标签。未来，公司将集中资源做核心业务，持续用长期确定性的战略应对短期的不确定性；坚持品牌长线投入，坚持高端化、全球化投入。公司未来将努力做好各项经营管理工作，以业绩回馈股东，感谢您的关注！

10、尊敬的董事长：在新的全球贸易环境下我国逐步加强与欧洲的经贸合作，请问给公司带了何种机遇？谢谢

尊敬的投资者，您好！在新的全球贸易环境下，公司将持续依托集团内的多元化的国际品牌、产品、渠道、市场等，不断推进全球化建设，感谢您的关注！

11、尊敬的董事长：公司定位于全球美妆集团，请问公司股权上是否考虑引进国际战略投资者？建议更名为“水羊国际美妆集团股份有限公司”，简称为“水羊国际”

尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议！

	12、水羊智能制造工厂，公司计划怎么充分利用，使之满产。 尊敬的投资者，您好！公司将持续优化品牌供应链管理体系，注重内生与外延并行发展，在推进自有品牌销售的同时，根据工厂生产情况适时外接产能，感谢您的关注！ 13、尊敬的董事长：国家大力支持跨境电商，请问公司跨境电商布局及其比重？谢谢 尊敬的投资者，您好！公司坚持全渠道运营策略，各品牌根据品牌定位及发展状况适时布局不同的业务渠道，部分品牌在海外电商渠道有销售，目前在美国电商渠道实现高速增长，具体财务信息您可关注公司发布的定期报告，详情可在巨潮资讯网中查看，感谢您的关注！ 14、尊敬的董事长：淘宝天猫与小红书启动“红猫计划”，请问公司旗下品牌有没有加入或者计划加入首批红猫计划？实现种草到消费的全链路打通，提高公司转化率和营收？ 尊敬的投资者，您好！淘宝天猫与小红书签订战略合作打造“红猫计划”，帮助品牌商家观测到从种草到转化的全链路投放效果，有助于精准把握营销节奏，优化投放策略，提升投入产出比。公司坚持全渠道运营策略，与各电商平台保持良好合作，将根据各品牌定位及发展状况有节奏参与平台活动，后续您可关注公司各品牌官方消息，感谢您的关注与建议！ 15、尊敬的董事长，你好！小红书跟天猫淘宝战略合作，打通从种草到购买的全链路畅通……据了解公司跟小红书也深度合作，此举是不是可以有效的形成成交率的转化，请问公司如何看待这个问题？ 尊敬的投资者，您好！公司坚持全渠道运营策略，各品牌根据品牌定位及发展状况适时布局不同的业务渠道，公司 EDB、PA、RV、御泥坊及大水滴等多品牌在小红书有开设旗舰店，并通过品牌官方账号、达人合作、话题标签等多种形式进行推广。关于“红猫计划”后续您可关注公司各品牌官方消息，感谢您的关注与建议！ 16、公司今年对于伊菲丹和御泥坊的战略规划和增长目标？研发和营销资源投入的侧重点？今年和明年的收入和利润目标？ 尊敬的投资者，您好！EDB 今年将重点投入全球线下渠道建设，将基本完成“10+3”的战略，即在全球前十大城市开出三种类型的店铺，以为消费
--	---

	者提供更好的品牌体验；同时，营销端将减少头部达播的销售，进一步提升平销，提升线下互动体验相关的销售；在经济环境没有大的变化的情况下，EDB 全年预期实现 20%左右的营收增长。2025 年，御泥坊将在国内继续深耕大众渠道市场，力争形成品牌势能与经营业绩的复苏和逐步释放；在新的品牌形象下，希望今年能实现营收的正增长和盈亏的平衡。感谢您的关注！ 17、尊敬的董事长：公司旗下品牌伊菲丹的 RICH 面霜非常好用，但是宣传和推广较少，请问公司对面霜的策略，能否介绍下这款潜力大单品！谢谢 尊敬的投资者，您好！公司将根据品牌发展情况及市场反馈逐步推进相关品类单品发展，目前 EDB 的 rich 面霜数据比较理想。今年下半年，rich 面霜预计会做升级版推出，面霜也是未来 EDB 的重点方向，具体详情您可关注品牌后续官方消息，感谢您的关注！ 18、尊敬的董事长：请介绍下公司旗下伊菲丹品牌 24 年的营收和利润情况，包括并不限于海外和国内的经营情况，谢谢 尊敬的投资者，您好！2024 年，EDB 品牌的品牌势能及销售均实现了良性增长。中国区，渠道销售结构持续优化，线上以自播为代表的自主销售占比提升，线下渠道拓展也取得重大突破，中国区整体线下渠道增速超 100%，持续给消费者带来视、触、嗅、听全方位的极致体验。全球市场，品牌在英国哈罗德百货业绩持续上升，法国巴黎老佛爷的两个专柜正式亮相，加拿大蒙特利尔品牌首店正式开设，重要旅游城市曼谷已有多家销售门店，同时，品牌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，网点遍布法国、英国、德国、墨西哥、意大利、中国香港等国家和地区。具体财务信息您可关注公司发布的定期报告及相关公告，感谢您的关注！ 19、RVQ1 营收和利润有多少？ 尊敬的投资者，您好！RV 品牌 Q1 海外市场调整过程中，业务保持平稳运行，中国市场起步阶段测试结果良好，小红书平台首发当日 GMV 即破百万，季度内打造 5 个百万直播专场。公司将坚定维护高端高奢品牌资产，坚持高端化投入与全渠道运营，充分发挥公司高端品牌管理的独特性优势，具体财务数据敬请您关注公司披露的定期报告，感谢您的关注！ 20、25 年 Q1 销售费用 5.38 亿，去年 Q1 是 4.78 亿，增长了 6 千万，
--	---

	今年 Q1 营收 10.8 亿，去年 Q1 营收 10.3 亿，增长了 5 千万，销售费用增速快于营收，请问销售费用增加额度大于营收增加额度的原因？ 尊敬的投资者，您好！受外部环境的影响，美妆行业公司存在费用率有所上升的情形。2025 年 Q1，公司销售费用率同比上涨的主要原因，一是各大销售平台销售的费比有所提升；二是去年各高端品牌加大了品牌市场费用的投放，如明星代言、品牌欧洲溯源等，以期迅速提升品牌势能，并快速转化为销售。感谢您的关注！ 21、戴董您好，伊菲丹作为目前水羊最核心的品牌，也是公司全球化发展的最重要一环，通过我们实地走访，线下已有专柜在所属商场中销售情况均位列第一梯队且专柜相对应的 spa 预约均需要至少提前 1-2 周进行预约，目前线下的发展态势非常好，请问戴董，伊菲丹在过去两年的重投入后已经培养出一定规模的用户群体，后续伊菲丹能够体现出较好利润水平吗？谢谢 尊敬的投资者，您好！公司将持续坚持 EDB 等高奢品牌长期投入，坚定维护高奢品牌品牌资产，坚持全渠道建设与精细化运营，持续优化用户体验与服务。随着未来品牌势能的进一步释放，有望实现更好的业绩贡献，感谢您的关注！ 22、公司是 A 股美妆企业中，第一家有还海外规模收入的企业，但是我们的海外收入数据叠加了港澳台，数据严重失真，建议港澳台和海外分离，现在公司估值在美妆中垫底，与高奢国际公司严重不符，希望公司能在未来定期报中调整。 尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议！ 23、这个建议非常好：更名为“水羊国际美妆集团股份有限公司”，简称为“水羊国际” 尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议！ 24、请问，公司计划如何提高水羊制造基地的产能利用率？ 尊敬的投资者，您好！公司将持续优化品牌供应链管理体系，注重内生与外延并行发展，在推进自有品牌销售的同时，根据工厂生产情况适时外接产能，感谢您的关注！ 25、尊敬的董事长，请问国外品牌代理板块，因科赴全球战略调整带来
--	--

的营收下降今年是否弥补？

尊敬的投资者，您好！公司在 2024 年对 CP 业务品牌进行了全面梳理和调整，目前 CP 业务品牌大部分呈现良好的发展趋势，整个 CP 业务保持良性发展，感谢您的关注！

26、尊敬的董事长：对于今年公司的毛利率，净利率提升，公司如何看待？

尊敬的投资者，您好！随着高毛利品牌及产品在公司收入中的占比持续提升，公司业务结构及产品结构进一步优化，公司的毛利水平出现显著的提升。公司将持续集中资源做核心业务，持续用长期确定性的战略应对短期的不确定性；坚持品牌长线投入，坚持高端化、全球化投入，感谢您的关注！

27、请教戴总，你怎么看待公司估值在美妆企业中垫底的事实？

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，持续深耕品牌资产建设，坚持全渠道建设与精细化运营，进一步推动水羊高端化全球化布局，以独特定位突破市场，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！

28、请教董事长，公司今年有无股权激励计划？

尊敬的投资者，您好！公司今年暂未推出股权激励计划，但已回购部分股权，拟用于股权激励或员工持股计划。请您关注公司的相关信息披露，感谢您的关注！

29、戴董您好！先期的大规模投入一定是为了后期的，请问公司伊菲丹品牌在巨额投入后能否释放较好的业绩？谢谢

尊敬的投资者，您好！2024 年，EDB 通过刘嘉玲、梁朝伟夫妇合作代言、高端时尚活动、持续品牌种草等活动推广精准触达高净值客户群体，品牌高奢形象进一步强化，品牌势能持续提升。公司将持续坚持 EDB 等高奢品牌长期投入，坚定维护高奢品牌品牌资产，坚持全渠道建设与精细化运营，持续优化用户体验与服务。随着未来品牌势能的进一步释放，有望实现更好的业绩贡献，感谢您的关注！

	30、戴董您好！通过媒体了解到公司制造基地生产线在全球属于相对领先的水平，请问公司水羊制造基地是否已承接其他品牌的产品生产？谢谢 尊敬的投资者，您好！公司将持续优化品牌供应链管理体系，注重内生与外延并行发展，在推进自有品牌销售的同时，根据工厂生产情况适时外接产能，感谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2025年5月9日