**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 | □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（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 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 | 唐圣炀 |
| 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 | **Part1：公司介绍**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。Q3、终端渠道经销商当前库存水平如何？A3、整体判断处于相对健康且可控的范围。Q4、请问我们大单品是否在线下有销售？销售情况表现如何？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。Q5、未来公司产品研发的方向？A5、将进一步加强科技属性、健康睡眠方向的研发。Q6、公司如何看待未来的发展？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。公司市占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。 |
| 是否涉及应当披露重大信息的说明 | 不涉及应当披露的重大信息。 |
| 附件清单（如有） | 无 |