

稳健医疗 · 300888

百年稳健 品牌向上

2024年度及2025年第一季度业绩推介材料

2025 年 5 月



本材料由稳健医疗用品股份有限公司（以下简称“公司”）准备，仅供参考和一般信息之用。您观看本材料就表明您已经确认并同意如下限制：

- 本材料中包含的信息仅供参考和一般信息之用，不得以任何方式复制、向任何其他人披露或散发、或在任何其他报告或文件中引用或使用。
- 本材料中包含的信息为截至相应报告期日的判断，可能发生变化，公司不承担任何更新该等信息的义务。
- 公司或其关联人、雇员不承担任何由于对本材料或其内容的任何使用而造成的任何损失，或以其它方式产生的与本材料相关的损失。

01

公司概况

02

年度业绩回顾

03

年度业务情况

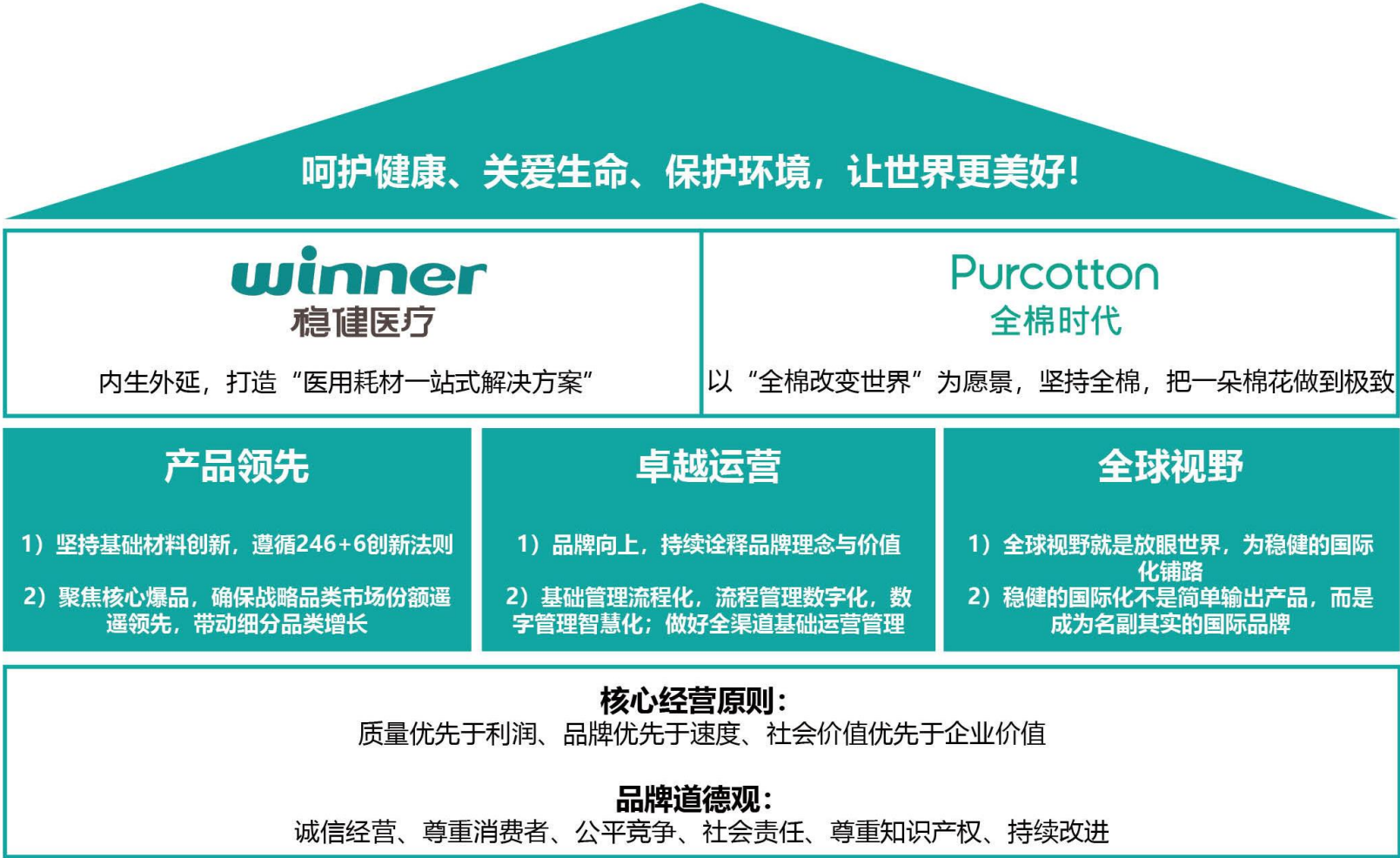
04

一季度业绩概览

01 公司概况



- 稳健集团前身创立于1991年，于2020年9月在深圳证券交易所上市，经历三十四年的探索与实践，目前已经发展成为医疗与消费板块协同发展的大健康企业。稳健集团以“呵护健康、关爱生命、保护环境，让世界更美好”为愿景，旗下拥有“winner稳健医疗”和“Purcotton全棉时代”两大主品牌。



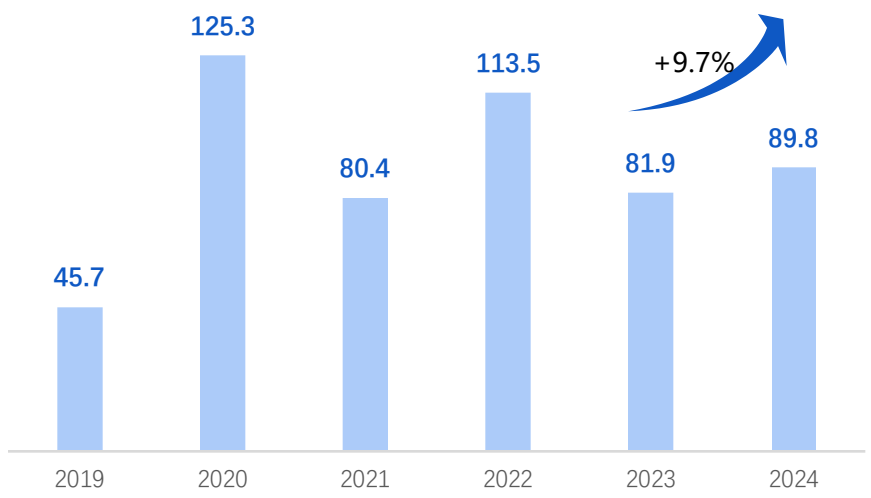
年度业绩回顾

公司发展回归到常态化的向上之路

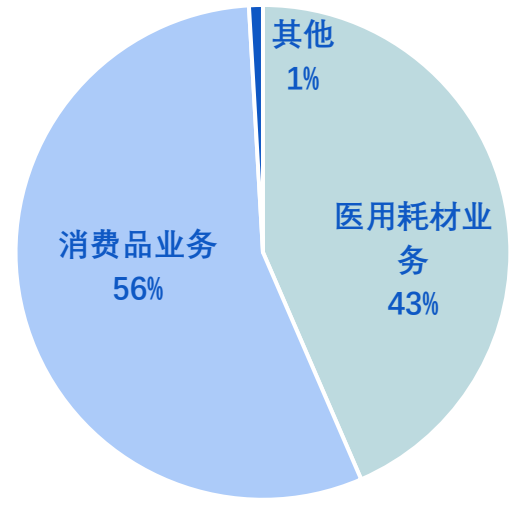
- 2024年内，稳健集团始终坚持“产品领先，卓越运营、全球视野”的发展战略，积极进取，开拓创新；报告期内累计实现营业收入89.8亿元（2023年81.9亿元），同比增长9.7%；剔除感染防护产品收入3.5亿元（2023年9.1亿元），公司实现营业收入86.2亿元（2023年72.7亿元），同比增长18.6%。总体上，摆脱了公共卫生事件对经营工作的影响，公司发展回归到常态化的向上之路。
- 稳健集团定位于医疗及消费板块协同发展的大健康企业，年内医用耗材与消费品两大业务营业收入占比分别为43%和56%。

营业收入

(亿元)



营收业务结构

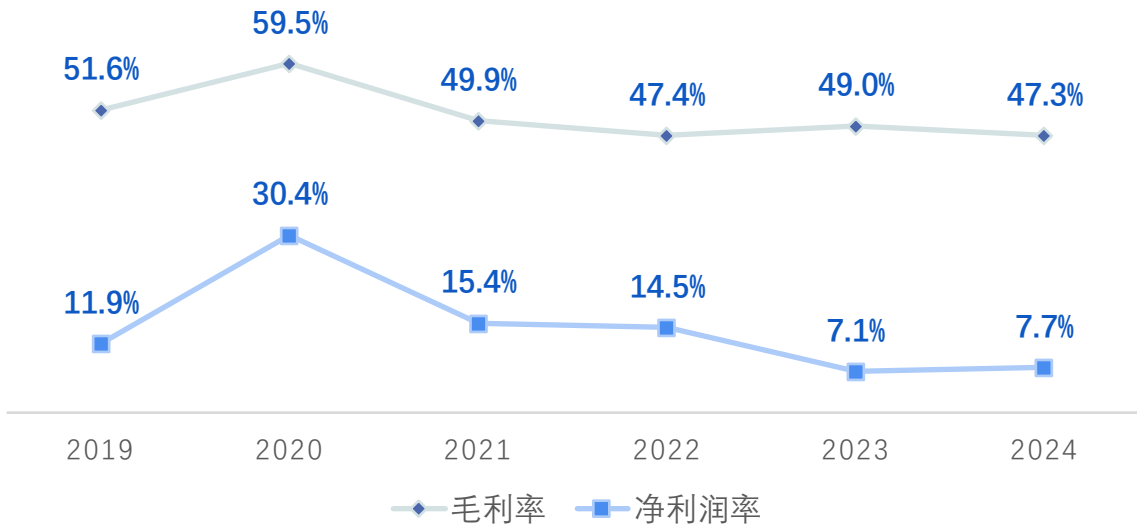




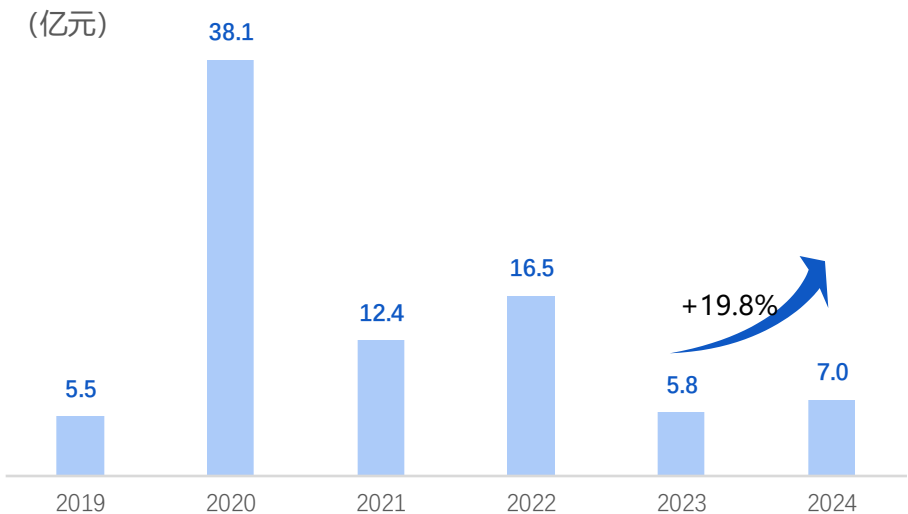
盈利水平稳步回升

- 报告期内，公司实现归属于上市公司股东净利润7.0亿元，扣除非经常性损益净利润5.9亿元，同比分别增长19.8%和43.4%；
- 受益于消费品业务营业利润率的提高，且该板块对整体收入贡献占比提升，推动公司净利润率上升0.7个百分点至7.7%。

盈利能力比率



归母净利润

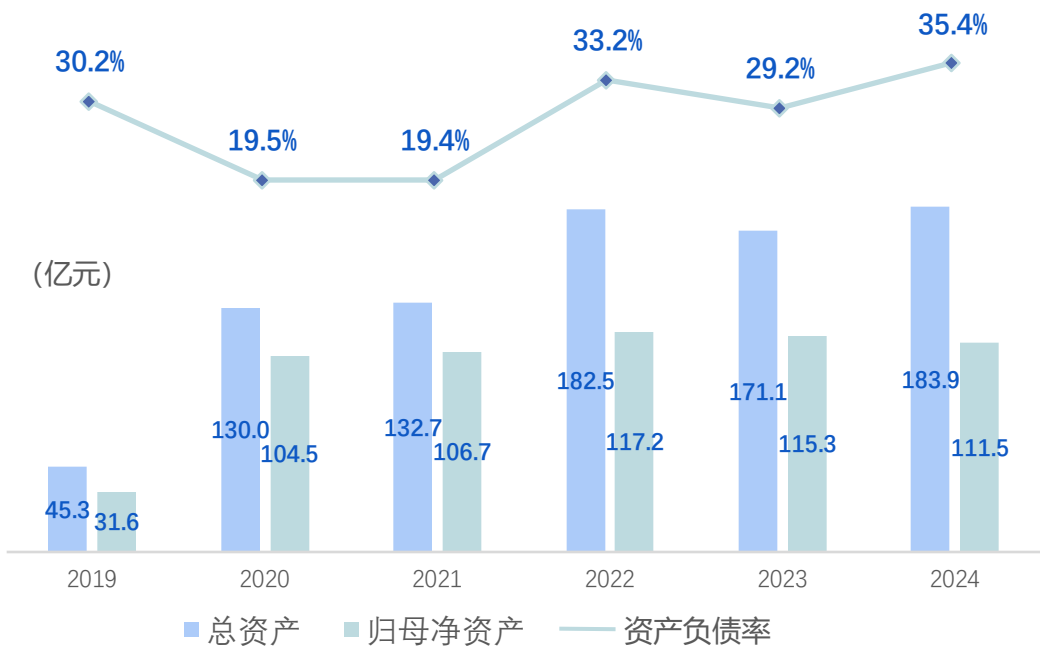




资产质量保持良好水平，研发投入助力创新提升

- 截至2024年末，公司总资产达到184亿元，较去年末增长7.5%；年末时点资产负债率为35.4%，保持较低水平；现金及理财产品合计65.2亿元，占总资产比重35%。资产质量整体保持较好水平。
- 公司始终坚持产品领先战略，重视研发投入，报告期内专利证书数量、医疗产品注册证数量稳步提升，为公司未来高质量发展奠定了坚实的基础。

资产情况



现金及理财产品情况

	2024年末	2023年末
货币资金（亿元）	14.1	47.1
交易性金融资产（亿元）	29.2	28.5
大额存单（亿元） ^注	21.8	-
现金及理财产品总计（亿元）	65.2	75.6
占总资产的比重	35%	44%

专利与注册证

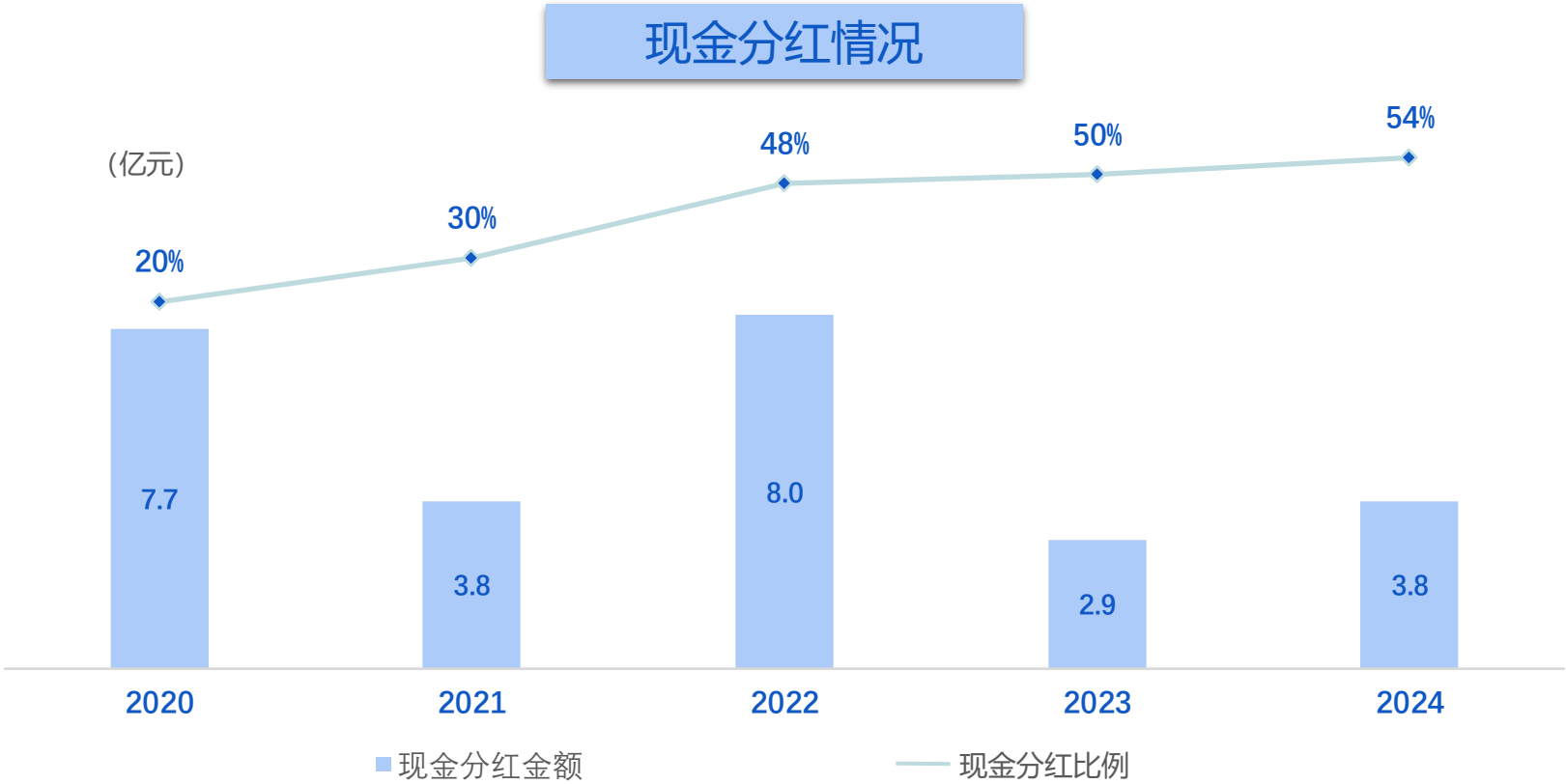
	医疗行业专利 (个)	消费品行业专利 (个)	医疗产品 注册证 (个)
2024年末持有数量	1087	513	649 (三类25个)

注：本期因大额存单持有目的发生变化，报表所属科目进行了重分类。



践行“质量回报双提升”行动，积极回报股东

- 本次分红预案拟每10股派发现金股利2.5元（含税）^注，中期分红每10股派发4.0元（已经实施完毕）；全年累计每10股拟派发6.5元，总计将派发现金股利约3.8亿元，占本年净利润比例为54%。另外2024年内，公司回购股份支付现金共计1.95亿元。
- 公司上市后每年坚持现金分红，分红比例逐年提升。截至目前，公司累计现金分红26.1亿元（含2024年拟分红金额），回购股份支付现金6.9亿元，两项合计占首发募集资金净额的93.0%。



注：分红预案尚需股东大会审议通过。

医用耗材业务

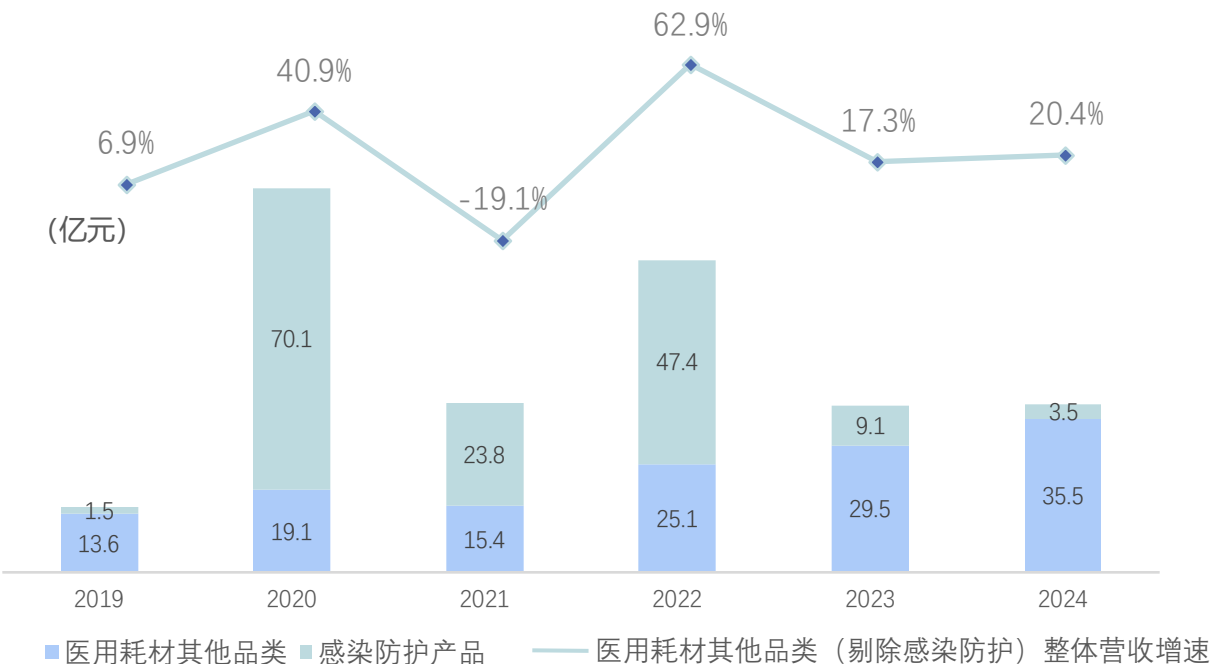
高基数影响逐渐减弱，“内生+外延”双重驱动发展



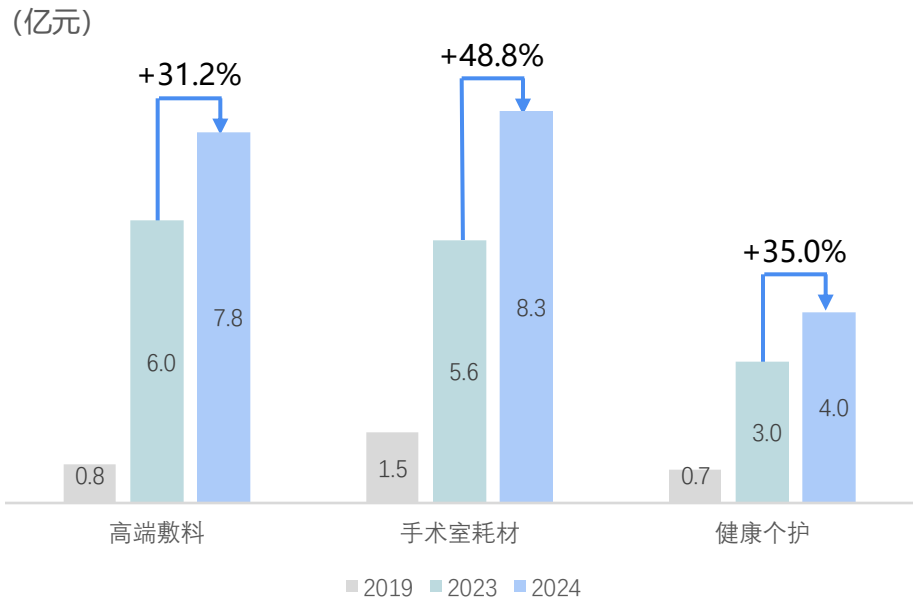
医疗板块保持韧性增长

- 稳健医疗深耕行业三十四年，已稳步穿越多轮经济及行业发展周期。2024年，医疗板块战略清晰、打法明确，全年实现营业收入39.1亿元，在去年感染防护产品高基数的情况下（2023年该品类收入9.1亿元，2024年3.5亿元），同比仍然保持了正增长（同比增长1.1%）。稳健医疗顶住行业寒冬冲击，同比正增长的成绩凸显了医疗板块的发展韧性。
- 在“内生提速，外延并购”的支撑下，2024年医用耗材业务（剔除感染防护产品后）实现营业收入35.5亿元，同比增长20.4%，是2019年的2.6倍；其中核心品类（高端敷料、手术室耗材及健康个护）同比增长均超过30%，增长势头良好。

医用耗材业务营业收入



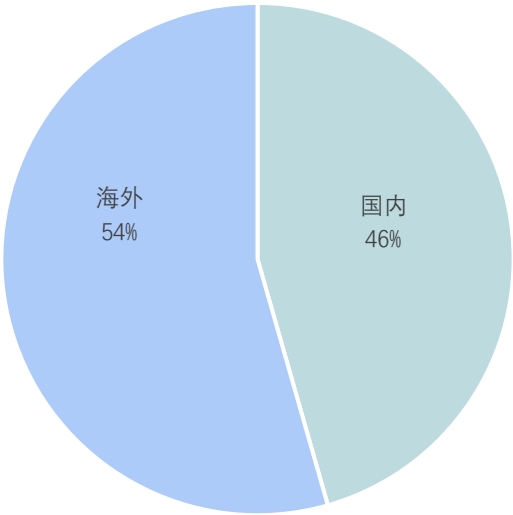
核心品类收入情况



内生外延，渠道高质量发展

- 在复杂国际形势的冲击下，稳健医疗海外销售渠道增长势头良好，在GRI并购带来增量的加持下，2024年累计实现营业收入21.3亿元，同比增长37.7%。
- 国内渠道高质量发展，药店覆盖数量、电商平台粉丝数稳步拓展，全年实现营业收入17.8亿元。

分区域收入贡献



各渠道发展情况

	截至2024年末
国内电商平台粉丝数	超1700万
OTC药店	22.6万家



首个国际控股权项目（GRI）成功交割

- 公司于2024年9月份并购了美国医用耗材公司 GRI（75.2%股权），该并购加强了公司的海外产能、销售渠道及本地化运营能力，是公司坚定迈向全球化战略方向的重要举措，具有里程碑式的意义。未来，稳健医疗有望在生产制造、采购、研发及销售等多个方面与GRI形成协同效应，使GRI成为稳健医疗全球化战略中的重要支点，共同打造具有国际影响力的医用耗材品牌。

GRI生产基地遍布全球，包括中国、美国、越南、多米尼加等国家



收购GRI对年报的影响

报表相关科目	金额（亿元）
总资产	14.6
净资产	4.9
2024年贡献收入 (合并日至年末)	2.9
商誉	4.8

消费品业务

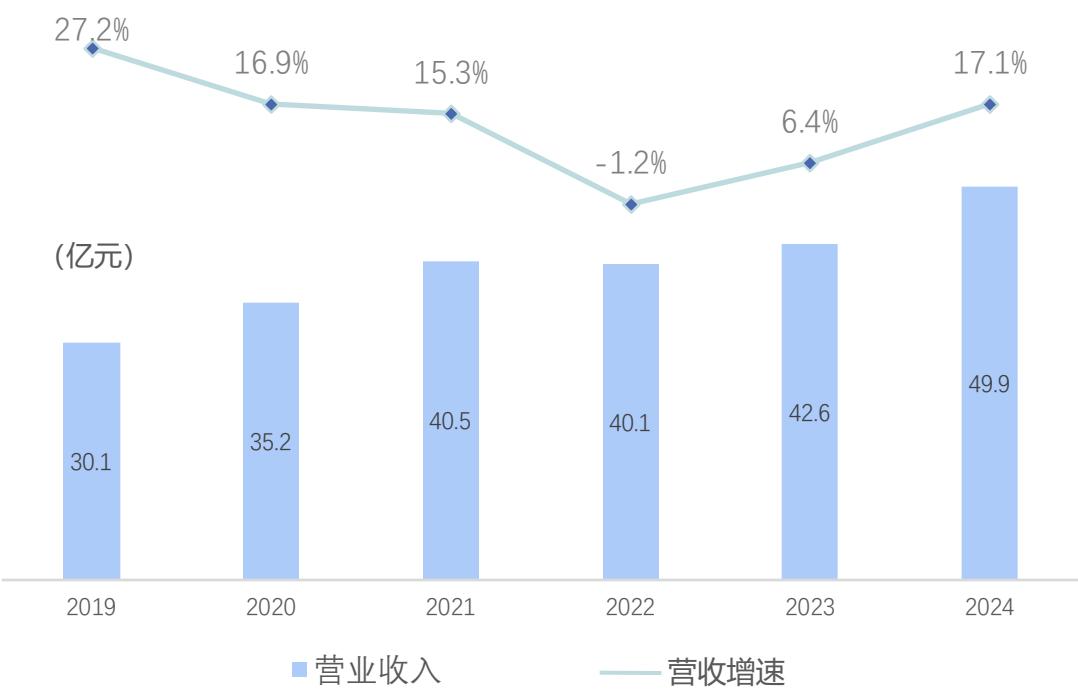
全棉产品构筑差异化，核心爆品引领增长



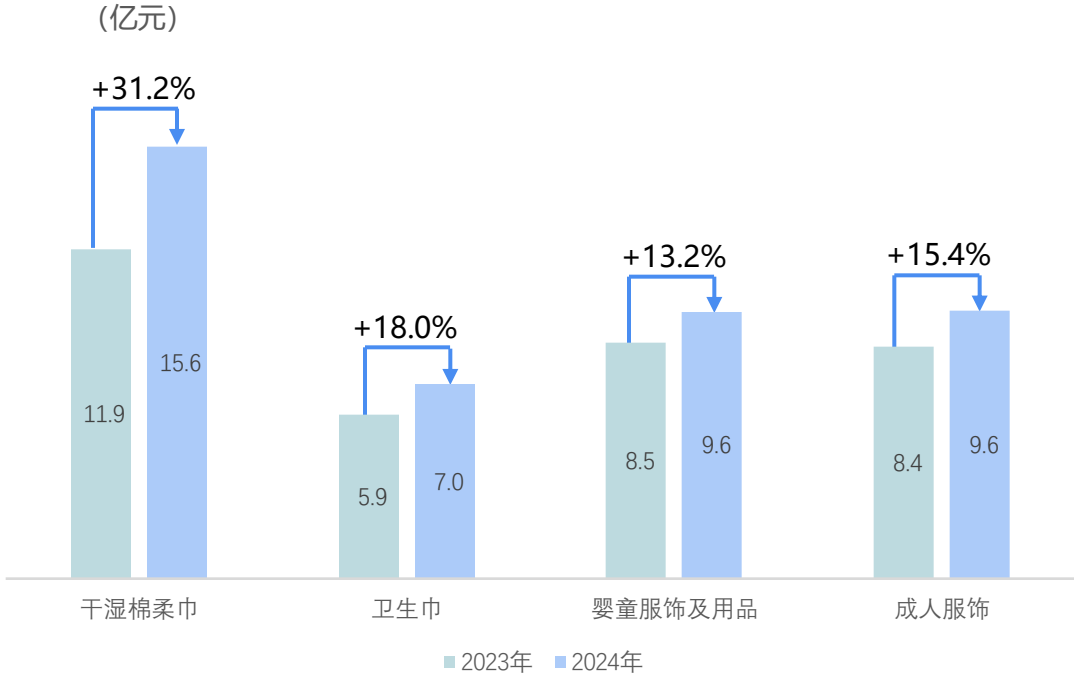
核心品类焕发活力，品牌势能不断向上

➤ “医疗背景、全棉理念、品质基因”的三大核心优势，为全棉时代汇聚了追求“安心，幸福，可持续”的高粘性客户群。2024年，全棉时代践行爆品策略，不断夯实品牌建设，报告期内实现营业收入49.9亿元，同比增长17.1%；核心品类（干湿棉柔巾、卫生巾、婴童服饰及用品、成人服饰）焕发活力，带动板块整体较好增长。

消费品业务收入与增速



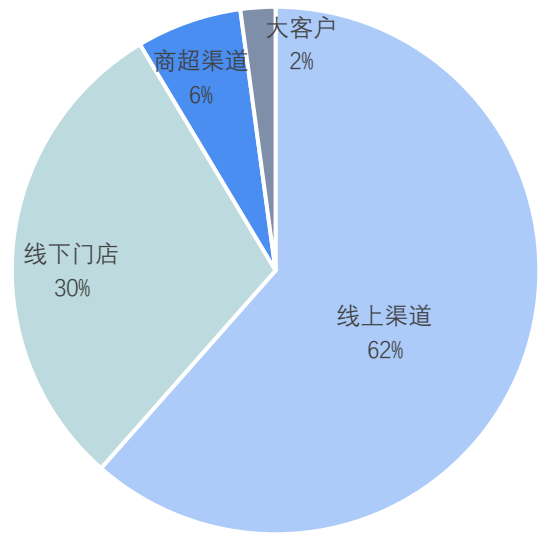
核心品类营收及增速



线上渠道持续深耕，线下门店积极开拓

- 2024年，全棉时代持续深耕线上渠道，聚焦新品、爆款矩阵，努力打造战略品的竞争优势；报告期内，线上渠道实现营业收入30.7亿元，同比增长18.9%；其中，兴趣电商平台实现突破性增长(例如抖音同比增长近109%)。
- 作为品牌宣传、产品体验及客户服务的重要阵地，全棉时代线下门店提速发展，在努力提升盈利能力的同时，积极开拓线下门店；报告期内，线下门店实现营业收入14.9亿元，同比增长9.3%。

各渠道收入贡献



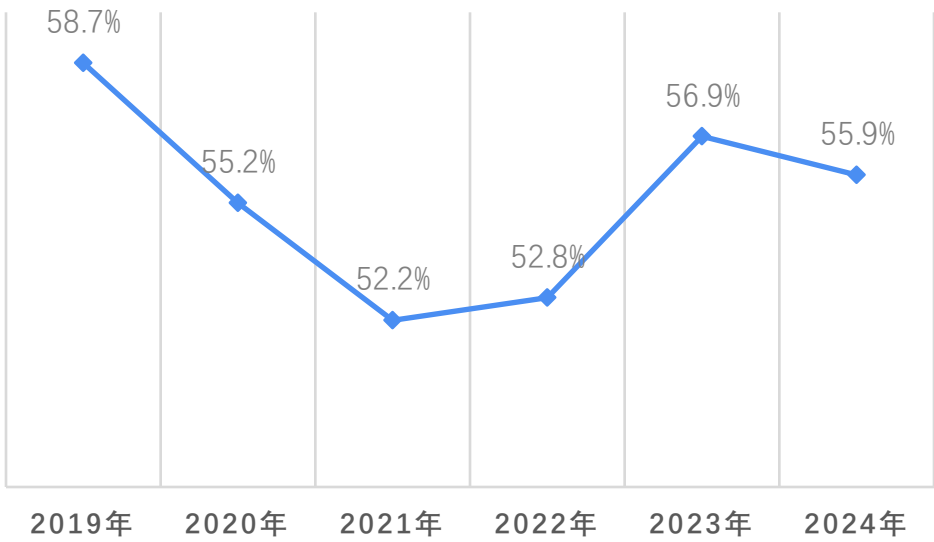
全棉时代渠道发展情况

	截止2024年末	2024年内新增
全域会员人数	近6100万	同比+16%
线下门店总数	487家	92家
- 直营	384家	62家
- 加盟	103家	30家

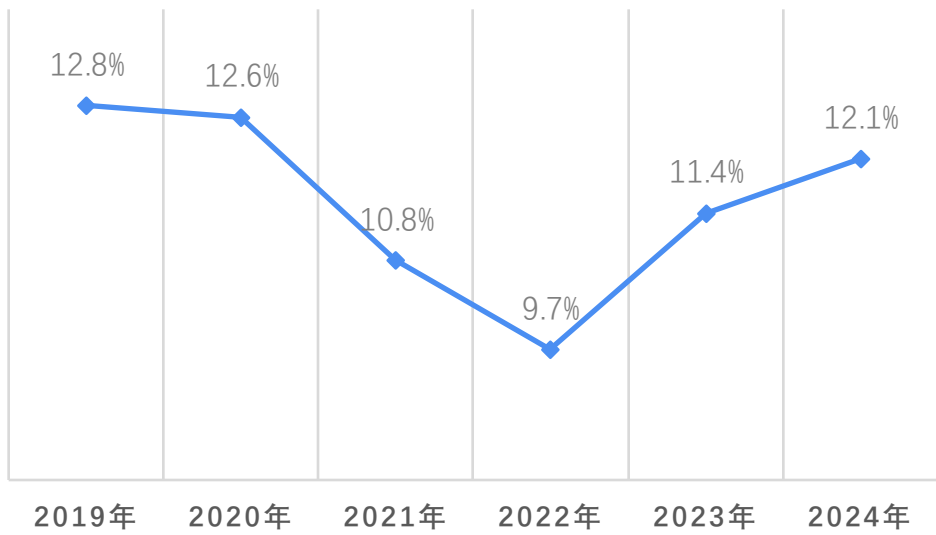
高质量发展推动盈利能力持续提升

- 新品迭代、产品结构优化、折扣管控、降本增效、精细化运营管理等行动，推动盈利能力稳步提升。
- 报告期内，受棉花价格波动影响，全棉时代实现毛利率55.9%，同比下降1.0个百分点；营业利润率实现12.1%，较2023年提升0.7个百分点。

消费品业务毛利率



消费品业务营业利润率

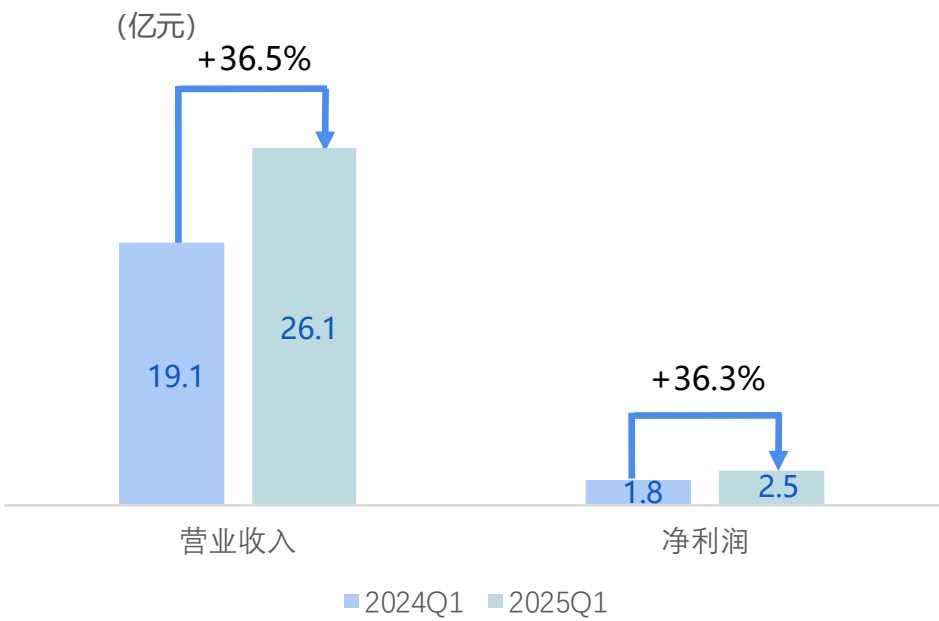


04 一季度业绩概览

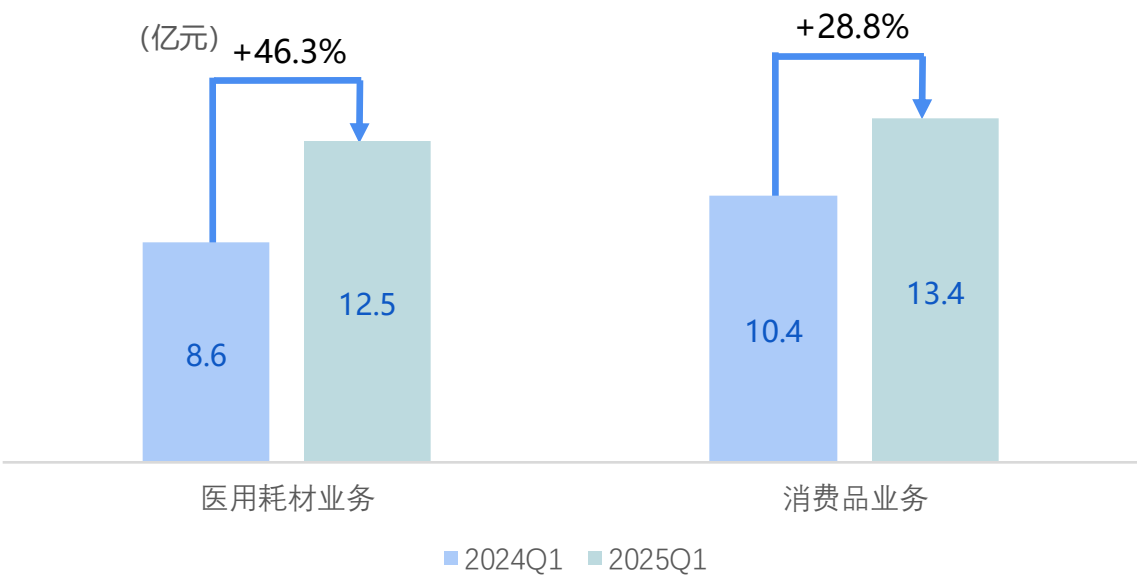
2025年一季度实现良好开局

- 2025年第一季度，公司累计实现营业收入26.1亿元，同比增长36.5%（剔除GRI收入贡献3.0亿元，公司营业收入同比增长20.7%）；实现归属于上市公司股东净利润2.5亿元，扣除非经常性损益净利润2.3亿元，同比分别增长36.3%和62.5%；收入与利润同步较好增长，为2025年高质量发展实现了良好的开局。
- 两大业务都实现较好增长：医疗业务实现营业收入12.5亿元，同比增长46.3%（剔除GRI收入贡献3.0亿元，医疗业务收入同比增长11.1%）；消费品业务实现营业收入13.4亿元，同比增长28.8%。

收入利润情况



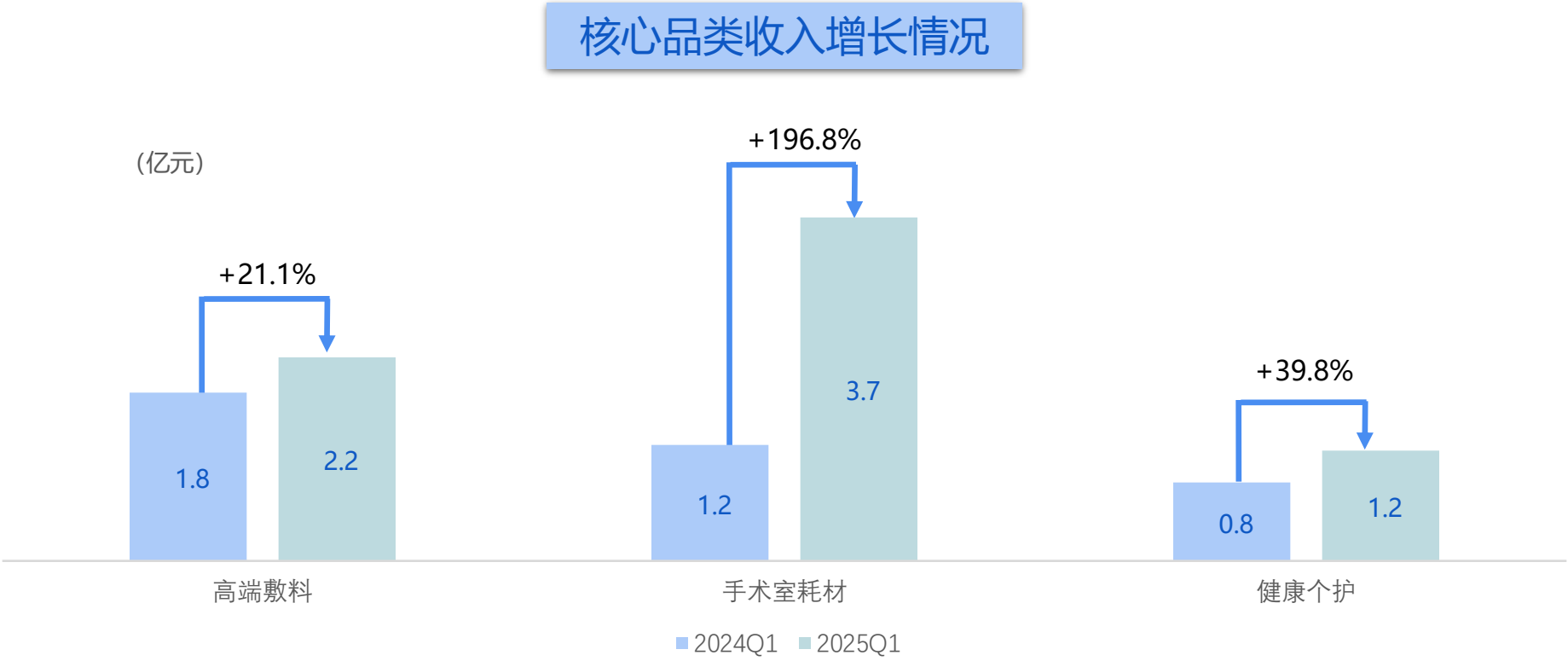
各业务收入情况





医用耗材业务表现

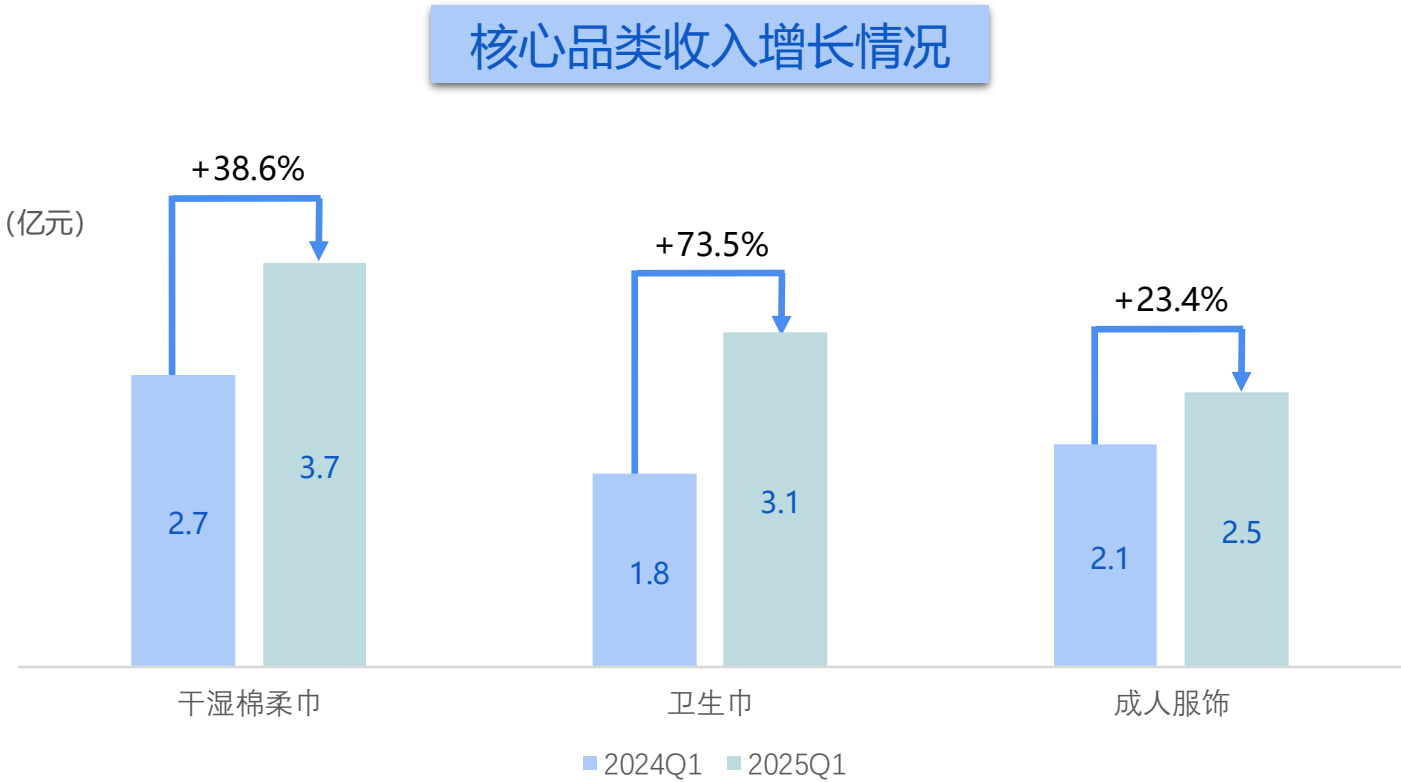
- 核心品类得到快速发展：手术室耗材、高端敷料、健康个护品类，分别实现营业收入3.7亿元、2.2亿元及1.2亿元，同比分别增长196.8%、21.1%及39.8%。





消费品业务表现

- 全棉时代聚焦战略品，稳步提升核心品类的行业排名，有效的品牌营销活动推动品牌声量持续提高：2025年一季度，卫生巾实现营业收入3.1亿元，同比增长73.5%，引爆增速；干湿棉柔巾、成人服饰分别实现营业收入3.7亿元及2.5亿元，同比分别增长38.6%和23.4%；核心品类保持良好增长。





两大赛道并驾齐驱

品牌向上

全球布局

供应链强大

资金充足

长期主义

稳健医疗始终坚持医疗与消费板块并驾齐驱，坚持国内和国际市场携手共进，坚持线上和线下渠道协同发展，坚持利他主义和长期主义，在“产品领先，卓越运营，全球视野”的战略框架下，不断奋斗、努力进取，致力于用优秀的经营业绩回报广大股东的信赖与支持！



感谢观看

THANKS!

