



从婴舒宝上市看卫品出海新范式

本报记者 曾小凤 董严军

3月27日,婴舒宝(中国)有限公司在香港证券交易所挂牌上市,晋江卫生用品产业集群的上市军团再添新锐。在一次性卫生用品行业面临原材料暴涨、环保升级、跨境物流重构的多重压力下,这家专注婴童护理14年的企业,凭借“俄罗斯市场占有率第二”的标签逆势突围。其上市背后,既是晋江“晋品出海”战略的生动实践,更折射出中国制造从成本优势向价值创新的关键跃迁。

行业变局中的晋江答案: 柔性供应链+数字化突围

2023年,中国一次性卫生用品市场规模达2300亿元,但增速放缓至4.2%(弗若斯特沙利文数据)。行业正经历结构性调整:婴儿纸尿裤市场进入“量减质升”阶段,成人失禁用品却以12%增速成为新蓝海。在此背景下,婴舒宝近三年营收从2.63亿元飙升至6.55亿元的业绩曲线,暗含晋江制造的突围密码。

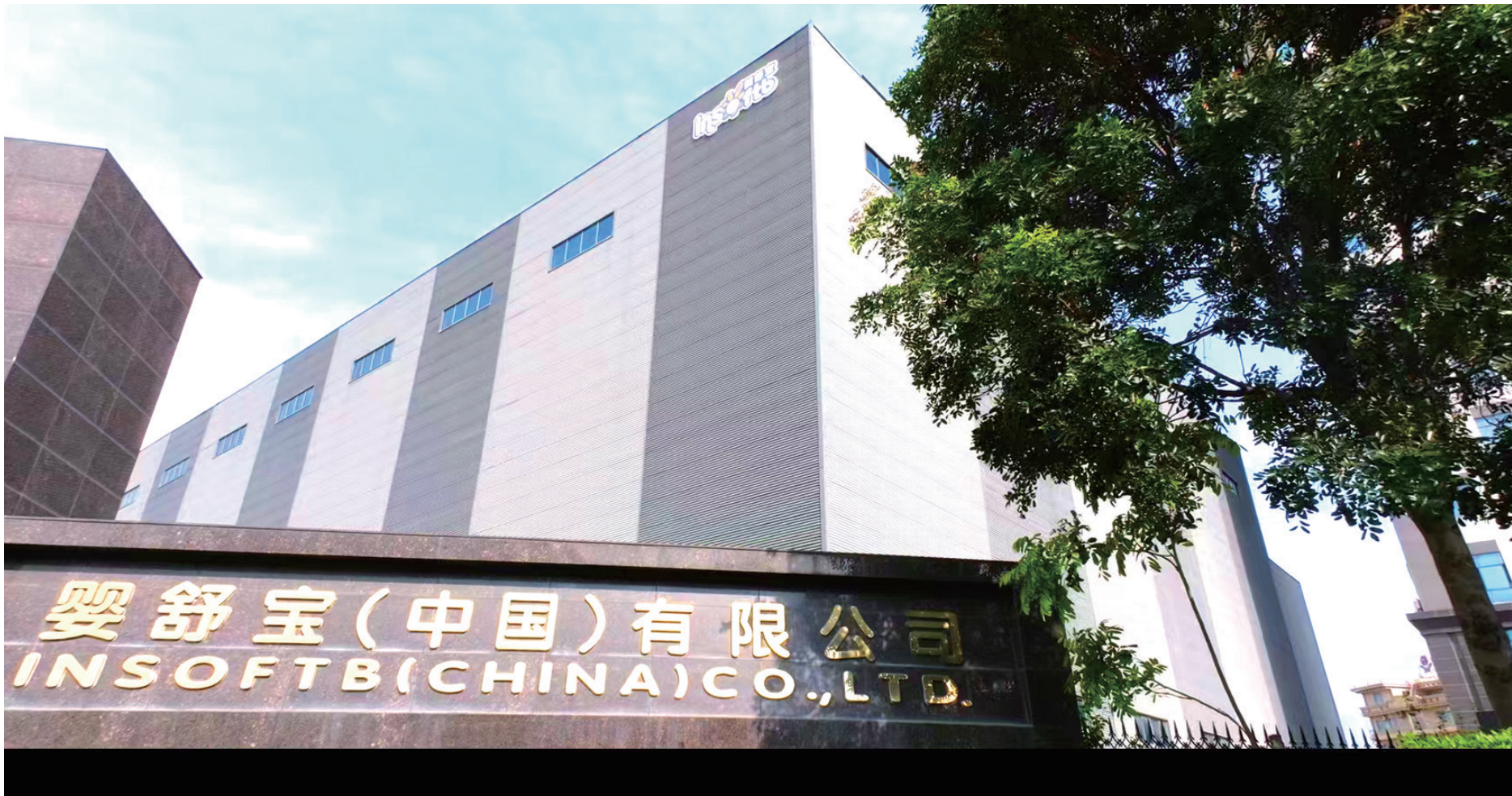
传统ODM利润率已被大大压缩,婴舒宝供应链的极致柔性化是其脱颖而出的一个重大原因。招股书披露,公司在晋江基地部署的17条生产线及超10亿件的年产能,支撑起行业领先的交付效率。同时,其拥有自己的无纺布生产基地,实现关键原材料100%自供。这不仅降低了单位生产成本,还保障了产品供应和质量的稳定性,使其在俄罗斯市场能够以更具竞争力的价格提供高质量产品。

数字化则成为打开内需市场的钥匙。招股书显示,婴舒宝已建成覆盖拼多多、天猫、抖音等平台的自营网店,2023年D2C销售额达1.54亿元,占总营收23.5%。

这种转型的硬件支撑来自晋江生产基地的智能化改造。该公司投入建设的7层自动化立体仓库,配备AGV无人搬运系统和智能分拣线,日处理订单能力达90万件,较传统仓储效率提升300%。

在“智改数转”政策支持下,婴舒宝从传统制造向智能制造升级,全力打造十万级国际标准化的生产车间,同时耗资数千万元引进国际一流的全自动生产设备和自动检测设备,建立全自动化立体仓库,从纸尿裤生产至纸尿裤成品入库、出库,完全实现了自动化、智能化、标准化、流程化,构建了精准、高效、快速、便捷的生产体系。

婴舒宝这种爆发式增长背后,是晋江企业典型的“双循环”战略:一方面依托ODM模式深度绑定重要零售商;另一方面通过拼多多、抖音等电商平台开拓国内D2C市场。这种“外销保规模、内销提利润”的布局,使其毛利率从2021年的21.6%提升至2024年第三季度的31.1%。



隐忧与机遇:在红海中寻找结构性机会

尽管业绩亮眼,招股书也揭示了潜在风险。2024年前三季度,婴舒宝在俄罗斯市场收入同比下滑36.7%,主因是卢布兑人民币汇率贬值。为此,婴舒宝将婴童护理产能从75.8%压缩至57%,同时将女性护理产品线扩充至20个SKU,并通过收购晋江利佰达完善电商运营团队。这种“东方不亮西方亮”的应变,使得国内营收占比从24.1%跃升至46.6%。

“尽管俄罗斯市场面临一些不确定性,但婴舒宝通过多元化的市场布局和灵活的市场策略,成功应对了这些挑战。其在俄罗斯市场的成功经验,也为其他中国企业提供了宝贵的借鉴。”业内人士指出,一次性卫生用品行业虽然竞争激烈,但市场需求稳定,且随着消费升级和电商渠道的发展,行业前景广阔。婴舒宝的成功上市,不仅为其自身发展注入了新的动力,也为整个行业树立了榜样。特别是在当前全球经济不确定性增加的背景下,婴舒宝通过上市获得的资金,将有助于其应对市场波动,提升抗风险能力。

招股书显示,婴舒宝拟将全球发售所得款项净额作以下用途:约29.2%用作购入机器以成立新婴童护理用品及女性护理用品生产线;约26.0%用作购入机器以成立两条新无纺布生产线;约17.1%用作加强品牌、营销及推广活动;约17.7%用于仓库升级改造及IT基础设施投资;约10.0%用作公司的一般营运资金。上述举措,既是对疫情期间口罩业务的技术沉淀,更是为高端医用卫生材料赛道埋下伏笔,这将进一步巩固其在欧亚市场的领先地位,并探索东南亚等新兴市场的增长潜力。

此次舒宝国际的上市,是晋江产业集群在资本市场的又一里程碑,更折射出中



国制造企业从“代工出海”向“品牌全球化”进阶的战略路径。公司通过多元化业务布局拓宽自身发展空间,通过双轮驱动模式既获得ODM业务的规模红利,又收获品牌溢价,在资本市场中展现出独特的投资价值。随着其国际业务版图的持续拓展以及多元收入曲线的逐渐成形,舒宝国际有望开启新一轮的价值成长。

国制造企业从“代工出海”向“品牌全球化”进阶的战略路径。公司通过多元化业务布局拓宽自身发展空间,通过双轮驱动模式既获得ODM业务的规模红利,又收获品牌溢价,在资本市场中展现出独特的投资价值。随着其国际业务版图的持续拓展以及多元收入曲线的逐渐成形,舒宝国际有望开启新一轮的价值成长。

晋江板块再扩容: 传统制造升级启示录

随着港交所上市钟声的消逝,婴舒宝的资本故事刚刚启幕。这家从晋江走向世界的企业,正用14年的坚守证明:传统制造业的突围,不在风口追逐,而在深耕与创新之间找到平衡支点。

过去行业拼的是每分钟600片的设备速度,现在较量的是每克0.01元的成本控制和材料创新。晋江卫品正从“代工利器”发展至技术纵深突破,构建“隐形护城河”。

从恒安1985年投产国内首条婴儿纸尿裤生产线,到行业0.1mm超薄复合芯体技术,晋江企业用40年完成了从“制造”到“智造”的跨越。

婴舒宝以市场双轮驱动,破解“单一依赖症”,在外循环升级的同时,深挖内循环潜力,同时卡位新兴市场。此外,本次IPO募的智能投入,彰显晋江企业资本运作思维的进化。

业内人士指出,婴舒宝的上市标志着晋江卫品产业从“规模红利”向“技术红利”转型。其打造的“研发、智造、资本”三角模型,为同行提供了可复制的升级路径。婴舒宝的突围之路印证了晋江制造的韧性——在传统产业的红海中,将技术深耕与资本杠杆相结合,这种“硬科技+软实力”的双重进化,正推动晋江从“世界工厂”向“全球创新工场”蜕变。

当港交所的钟声与晋江智造的机器轰鸣声交响时,这座民营经济标杆城市再次向世界证明:坚守实业不是固守传统,而是以持续创新在全球化浪潮中锚定价值坐标。婴舒宝的资本故事,正是最佳注脚。



中国品牌之都

发布平台: 15880722026

领军品牌榜

发布平台: 15880722026

利郎 LILANZ

简约男装

361°

361°

盼盼食品集团

PANPAN FOODS GROUP

信泰集团

SinceTech

信泰·网布科技领航者

JINJONG 晋江

取胜源于可靠

WIN WITH RELIABILITY

舒华

让运动更简单

关注科学健身

凤竹纺织

FYNEX TEXTILES

虚位以待...

虚位以待...

产业周刊

企业最新资讯权威发布平台

15880722026

中国品牌之都

发布平台: 15880722026

源泰皮业

服务热线: 0595-85685062

茂泰鞋底

MAOTAI SOLES

星达鞋材

TPU热熔胶、高低温膜

服务热线: 0595-85127511

佳龙机械

JILONG

本佳针车

WWW.BEYOUNGSJEW.COM

东骏鞋材

DONGJUN SHOES MATERIAL

电话: 0595-27193333 85090555

爱丽卡

ALLIKA

专业演绎精彩

韩国品质 晋江制造

热熔丝、TPU丝、TPEE丝、尼龙单丝

地址: 晋江国际鞋纺城B区一号街11-12

电话: 0595-85872288