

2025 财年第二季度业务活动报告和附录 4C 现金流量表

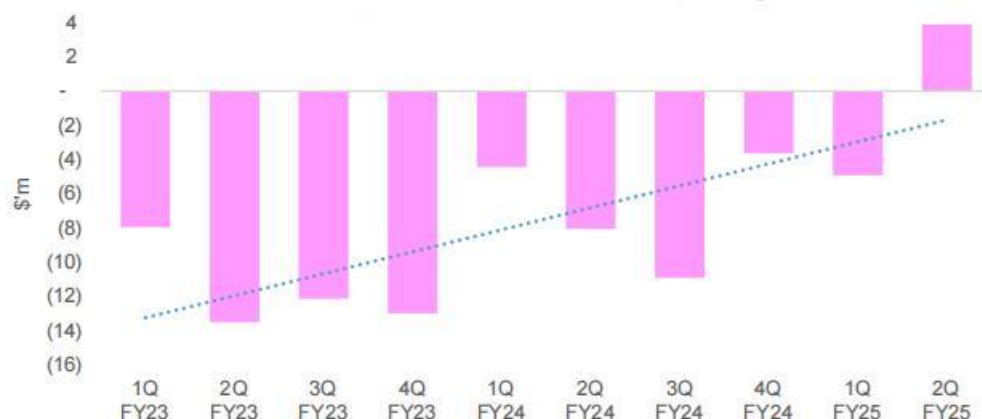
2025 年 1 月 22 日，墨尔本：Bubs Australia Limited (ASX: BUB)（以下简称“Bubs”或“公司”）宣布其截至 2024 年 12 月 31 日的未经审计的季度和半年财务业绩（2025 财年第二季度和上半年）。

集团亮点

- 2025 财年上半年税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)¹ 为盈利 290 万澳元²；与去年同期 680 万澳元的 EBITDA¹ 亏损相比，情况有所好转
- 第二季度经营现金流入 390 万澳元；相比去年同期的 1,300 万澳元现金流出有所改善
- 截至 2024 年 12 月 31 日，集团持有的现金及现金等价物总额为 1,720 万澳元，另外还有未提取的债务融资额度为 500 万澳元
- Bubs 在 2025 财年第二季度实现集团总收入 3,290 万澳元（净收入 2,870 万澳元，较去年同期增长 42%（2024 财年第二季度：2,020 万澳元））。
- 2025 财年上半年的毛利率为 48%^{2,3}（高于去年同期的 38%³）
- Bubs 继续遵循美国食品药品监督管理局（FDA）的指导方针，并在美国临床试验和美国永久准入方面取得重要的进展，截至 2024 年 12 月底，生长监测研究的患者招募工作已完成。预计将于 2025 年 10 月获得 FDA 批准。

Bubs 再次声明 2025 财年的展望目标：收入 1.02 亿澳元，毛利率大于 40%，EBITDA¹ 盈亏平衡⁵。

季度净经营现金流



Bubs 首席执行官兼总经理 Reg Weine 表示：“我们非常高兴公司在战略支柱方面取得了持续进展，我们的业务复苏正在加快步伐，这得益于又一个强劲的季节表现，而美元走强也为这一表现提供了助力。”

令人欣慰的是，我们对以美国为首的多个市场增长的关注、对营运资金纪律的遵守、成本削减措施、产品组合优化和一次性支出的减少，使得 Bubs 在 2025 财年第二季度实现了 390 万澳元的正经营现金流。2025 财年第三季度的现金流可能会有所波动，因为我们将下半年投入营运资金，但我们预计在 2025 财年第四季度将实现正现金流。”

区域亮点

- 美国季度总收入⁴ 为 1,720 万澳元, 较去年同期增长 26% (2024 财年第二季度: 1,370 万澳元)
- 中国季度总收入⁴ 为 710 万澳元, 较去年同期增长 68% (2024 财年第二季度: 420 万澳元)
- 澳大利亚季度总收入⁴ 为 630 万澳元, 较去年同期增长 32% (2024 财年第二季度: 480 万澳元)
- 世界其他地区的季度总收入⁴ 为 230 万澳元, 较去年同期增长 92% (2024 财年第二季度: 120 万澳元)

美国

“美国地区的总营收⁴ 持续增长, 从 1,370 万澳元增长至 1,720 万澳元, 比去年同期增长 26%。正如之前披露的信息, 在 2024 财年第四季度, 我们在美国推出了新外观标签和新包装形式, 以更加符合美国标签法的要求, 更好地与市场规范和友商的包装格式保持一致。新版的 20 盎司 (567 克) 是美国市场上标准的婴儿配方奶粉罐装规格, 为想要试用 Bubs 婴儿配方奶粉的消费者降低了尝试门槛。

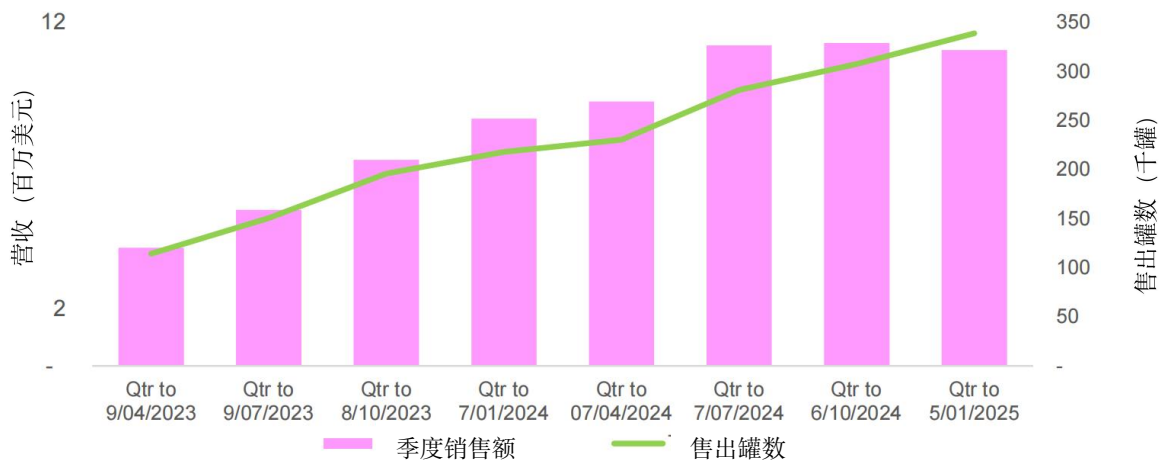
正如预期一样, 随着我们从旧包装过渡到新包装, 这些积极的重大变化影响了美国第二季度的出厂销售额。由于市场上同时销售新旧两种包装规格, 本季度的销售额受到了一定影响。然而, 在截至 2025 年 1 月 5 日的一周内, 美国市场销售的产品中有 98%⁶ 是 Bubs 的新包装。我们预计, 在未来几周内市场剩余的旧包装将全部售罄。

此外, 在本季度, 由于亚马逊系统中的新包装文件合规性问题, 亚马逊暂时将我们的一些产品从其线上市场下架。这一问题现已解决, 我们预计第三季度在亚马逊的销售额将有所改善。

通过实体店的销售额迅速增长。截至 2025 年 1 月 5 日的 13 周滚动平均实体店销售额为 51 万美元⁶, 高于截至 2024 年 9 月 22 日的 25 万美元⁶。

新包装产品的销售速度较快, 而新包装的毛利率高于旧包装产品, 这使得集团 2025 财年上半年的毛利率达到 48%^{2,3}, 超过了我们 2025 财年 40% 的毛利率目标。美元走强进一步驱动了第二季度的毛利率。

美国季度扫描销售额⁶



中国

随着跨境电商的建立打开了品牌知名度并增强信心，Bubs 中国地区在第二季度继续表现出强劲的增长势头，我们继续扩展至线上到线下（O2O）母婴店渠道，目前我们的分销点已遍布全国 20 个省和 61 个城市。本季度新增了 480 多家 O2O 门店，销售 Bubs 产品的 O2O 门店总数超过 985 家，使中国区总收入⁴比去年同期增长了 290 万澳元。我们以跨境电商和 O2O 为重点的中国市场渠道战略将继续带来强劲的盈利增长，在未来几年，我们的分销足迹和品牌销售仍有很大的增长空间。

澳大利亚

我们在澳大利亚依旧是国内婴儿羊奶粉市场的主导者，占据 55%⁷ 的市场份额。Bubs 是澳大利亚主要零售商中增长最快的供应商，增长率为 13.1%⁷，比市场增长率 2.0%⁷ 高出 6 倍。

世界其他地区

我们目前正在制定进入加拿大市场的最佳战略，我们之前设想在 2025 财年下半年进行小范围市场进入的计划，但现在预计 2026 财年开始在加拿大销售 Bubs 产品。

运营现状

Weine 先生说：“鉴于主要销售渠道的客户对 Bubs 产品的强劲需求，我们的德洛兰工厂目前已达到 84%⁸ 的产能。”

FDA 进展

在第二季度末，Bubs 完成了美国临床试验的婴儿招募工作。公司一直在美国进行大规模临床试验，助力更快获得美国市场永久性监管批准。目前，Bubs 是仅有的 8 家获准在美国食品及药物管理局（USFDDA）“执法自由裁量权”监管程序下运营的公司⁹之一。这一过程的关键部分是 Bubs 承诺为美国食品和药物管理局（USFDDA）的审查进行临床试验，正如美国食品和药物管理局（USFDDA）在应对 2022 年婴儿配方奶粉危机时所概述的那样。

Bubs 积极参与白宫应对奶粉危机发起的“空运奶粉行动”，在正式监管程序的各个方面持续取得积极进展。共有 478 名婴儿参加了临床试验。随着招募阶段的完成，研究仍在进行中，剩余的婴儿将继续完成为期 16 周的试验参与和评估阶段。

Bubs 公司首席执行官 Reg Weine 说：“这对 Bubs 来说是一个重要的里程碑，标志着我们在获得美国市场永久准入的征程中迈出了关键一步。美国已经是我们最大的市场，并且我们在这个市场持续看到显著的增长。我们很高兴看到整体监管进展仍在稳步推进。这仍然是公司的战略支柱之一，并将为未来的可持续增长奠定基础。

首席运营官 Richard Paine 在谈到该试验时表示：“Bubs 的团队、Bubs 的美国监管专家、战略合作伙伴和临床试验委托研究机构的合作伙伴都做出了不俗的贡献。完成招募阶段是一个关键步骤，这将使我们能够及时向美国食品药品监督管理局（USFDA）提交完整的临床试验结果和支持文件。这是迄今为止规模最大的婴儿配方奶粉研究之一，研究同时涵盖了 Bubs 的三种配方。值得注意的是，这项研究还包括母乳喂养人群。我希望这项研究为 Bubs 未来的增长奠定坚实的基础，不仅在美国市场，也在我们计划进入的其他邻近市场。”

现金状况——截至 2024 年 12 月 31 日, Bubs 持有现金储备 1,720 万澳元, 银行贷款还有 500 万美元的使用额度, 可用现金流动性总计 2,220 万澳元。

展望

新包装过渡对下半年业绩的影响符合预期, 然而, 截止 2025 年 1 月第一周, 新包装的销售已占销售总量的 98%, 旧包装的销售已基本完成。随着旧包装几乎售罄, Bubs 可以将销售和营销工作全力集中在新包装上, 在之前市场上新旧包装同时存在的情况下, 管理层无法有效集中新包装的营销工作。

2025 财年上半年的 EBITDA¹ 为 290 万澳元², 超过了 Bubs 2025 财年 EBITDA¹ 盈亏平衡的目标⁵, 这也得益于有利的美元汇率。

Weine 先生评论说: “我们正稳步实现 2025 财年收入 1.02 亿澳元、毛利率超过 40% 和 EBITDA¹ 盈亏平衡⁵ 的指导目标。”

澳大利亚证券交易所附加信息

根据《澳大利亚证券交易所上市规则》第 4.7C.1 条以及附录 4C 中的规定, 公司表示 1,190 万澳元用于产品生产和运营成本, 220 万澳元用于行政和公司成本, 340 万澳元用于员工成本, 340 万澳元用于广告营销成本。有关业务活动详情见本报告。

根据《澳大利亚证券交易所上市规则》第 4.7C.3 条, 公司表示已向关键管理人员支付了 40.3 万澳元, 董事薪酬支付了 10 万澳元, 其中包括 6,000 澳元的养老金缴纳。此类付款包括在 1.2 项中。

脚注

- ¹ 未计利息、税项、折旧及摊销前的利润
- ² 该数字未经审计或审查
- ³ 不包括净库存拨备/冲回
- ⁴ 在本公告中, 总收入为非国际财务报告准则术语。总收入代表在交易条款、贸易支出、促销支持前确认的收入
- ⁵ 不包括股份支付
- ⁶ Circana 数据截止 2025 年 11 月 5 日, 价值销售额 (美元), 美国多渠道 (不包括线上渠道) 粉末、即饮产品、电解质和液体浓缩物
- ⁷ Circana 滚动年度数据截至 2024 年 12 月 8 日, 价值销售额 (美元), Woolworths、Coles 和 Chemist Warehouse 合计
- ⁸ 按周一至周五, 每周 5 天, 每天 2 班计算
- ⁹ 美国食品和药物管理局关于增强美国婴儿配方奶粉市场韧性的长期国家战略 - 2025 年 1 月

注: 本公告中的数字和报表未经审计

本次发布经董事会批准

结束



Bubs Australia Limited

ACN 060 094 742

澳大利亚维多利亚州南丹德农 Nina 路 23-29 号，邮编 3175

1800 2827 2878 (1800 BUBS AUST)

info@bubsaustralia.com

媒体垂询

John Fergusson

John.fergusson@daymark.com.au

电话: 0407 826952

股东咨询

(613) 9799 9988

周一至周五 上午 9 点至下午 5 点

investors@bubsaustralia.com

www.investor.bubsaustralia.com

关于 Bubs Australia limited (ASX: BUB)

Bubs 公司于 2006 年在澳大利亚成立，其宗旨是通过纯净营养的产品提升家庭的幸福感和健康度。

Bubs®A2 β-酪蛋白奶粉，Bubs 有机草饲奶粉和易消化羊奶婴儿配方奶粉，以及 Bubs 有机婴儿食品系列，能够满足婴儿出生后最初 1000 天的所有喂养和发展需求。

Bubs®产品在澳大利亚各大超市和药店均有销售，并已经出口到中国、东南亚、中东和美国等十余个市场。

消费者网站: bubsaustralia.com

投资者中心: investor.bubsaustralia.com



附录 4C
受上市规则第 4.7B 条约束的实体季度现金流量报告

实体名称

BUBS AUSTRALIA LIMITED (ASX:BUB)

ABN

结束季度 (“当前季度”)

63 060 094 742

2024 年 12 月 31 日

合并现金流量表	当前季度 千澳元	今年迄今 千澳元
1. 经营活动产生的现金流量		
1.1 客户收款	26,138	49,362
1.2 支付项		
(a) 研发	(862)	(936)
(b) 产品制造和运营成本	(11,916)	(28,508)
(c) 广告和营销	(3,442)	(7,591)
(d) 租赁资产	(185)	(367)
(e) 员工成本	(3,409)	(7,917)
(f) 行政和企业成本	(2,234)	(4,904)
1.3 已收股息 (见注释 3)	-	-
1.4 已收利息	70	224
1.5 已付利息和其他财务费用	(178)	(305)
1.6 已付所得税	-	-
1.7 政府补助和税收优惠	-	-
1.8 其他 (如果重要, 请提供详情)	-	-
1.9 经营活动产生/ (使用) 的现金净额	3,982	(942)
2. 投资活动的现金流量		
2.1 购置下列选项的付款:		
(a) 实体	-	-
(b) 企业	-	-
(c) 不动产、厂房和设备	(3)	(28)

合并现金流量表	当前季度 千澳元	今年迄今 千澳元
(d) 投资	-	-
(e) 知识产权	-	-
(f) 其他非流动资产	-	-
2.2 处置以下选项的收益:		
(a) 实体	-	-
(b) 企业	-	-
(c) 不动产、厂房和设备	-	-
(d) 投资	-	-
(e) 知识产权	-	-
(f) 其他非流动资产	-	(4)
2.3 向其他实体贷款产生的现金流	-	-
2.4 收到的股息 (见注释 3)	-	-
2.5 其他 (如果重要, 请提供详情)	-	-
2.6 投资活动产生/ (使用) 的现金净额	(3)	(32)

3. 融资活动现金流量		
3.1 发行权益证券 (不包括可转换债务证券)	-	-
3.2 发行可转换债务证券所得	-	-
3.3 行使期权所得	-	-
3.4 与发行权益证券或可转换债务证券有关的交易成本	-	-
3.5 举债所得	975	2,975
3.6 偿还借款	(2,000)	(2,284)
3.7 与贷款借款有关的交易成本	-	-
3.8 已付股息	-	-
3.9 其他 (如果重要, 请提供详情)	-	-
3.10 融资活动产生/ (使用) 的现金净额	(1,025)	691

合并现金流量表		当前季度 千澳元	今年迄今 千澳元
4.	本期现金及现金等价物增加/ (减少) 净额		
4.1	期初现金及现金等价物	14,286	17,523
4.2	经营活动产生/(使用)的现金净额(上述 1.9 项)	3,982	(942)
4.3	投资活动产生/(使用)的现金净额(上述 2.6 项)	(3)	(32)
4.4	融资活动产生/(所用)的现金净额(上述 3.10 项)	(1,025)	691
4.5	汇率变动对所持现金的影响	-	-
4.6	期末现金及现金等价物	17,240	17,240

5.	现金及现金等价物调节表 季度末的现金及现金等价物 (如合并现金流量表所示) 与账目中相关项目的对账	当前季度 千澳元	今年迄今 千澳元
5.1	银行余额	15,901	12,969
5.2	活期存款	-	-
5.3	银行透支	-	-
5.4	其他 (定期存款)	1,338	1,317
5.5	季度末的现金及现金等价物 (应等于上文 4.6 项)	17,240	14,286

6.	向实体关联方及其关联公司支付的款项	当前季度 千澳元
6.1	第 1 项所包括的支付给关联方及其关联公司的款项总额	100
6.2	第 2 项所包括的支付给关联方及其关联公司的款项总额	-

注: 如果第 6.1 或 6.2 项显示了任何金额, 您的季度活动报告必须包括对这些款项的说明解释。

根据《澳大利亚证券交易所上市规则》第 4.7C.3 条, 公司表示已向主要管理人员支付了 402,633 澳元, 并支付了 10 万澳元的董事薪酬, 其中包括 5,900 澳元的养老金缴款。这些付款包括在 1.2 项中。

7. 融资便利

注: “便利”一词包括实体可利用的所有形式的融资安排。

必要时添加注释, 以便了解该实体可用的融资来源。

	季度末融资总额 千澳元	季度末提取金额 千澳元
7.1 贷款便利	-	-
7.2 备用信贷安排	10,000	5,000
7.3 其他 (请注明)	-	-
7.4 总融资便利	10,000	5,000

7.5 季度末可用而未用的融资便利	5,000
-------------------	-------

7.6 请在下框中说明上述每项融资便利的情况, 包括贷款人、利率、到期日以及有无担保。如果已签订或拟在季度末后签订任何其他融资便利协议, 请在注释中详细说明这些融资。

NAB 贸易再融资便利, 年利率 8.62%, 有担保, 到期日 2025 年 8 月 29 日。

8. 未来经营活动可用估计现金

	千澳元
8.1 经营活动产生/ (使用) 的现金净额 (1.9 项)	3,982
8.2 季度末的现金及现金等价物 (4.6 项)	17,240
8.3 季度末可用而未用的融资便利 (7.5 项)	5,000
8.4 可用资金总额 (8.2 项 + 8.3 项)	22,240
8.5 可用资金估计季度 (8.4 项除以8.1项)	不适用

8.6 如果第 8.5 项少于 2 个季度, 请回答下列问题:

1. 实体是否认为目前将继续持有当前水平的净经营现金流? 如果不认为, 为什么?

回答: 不适用

2. 该实体是否已采取或拟采取任何措施筹集现金为其业务供资, 如果是, 措施是什么, 该实体认为措施成功的可能性如何?

回答: 不适用

3. 实体是否认为其能够继续经营并实现其业务目标, 如果是, 依据是什么?

回答: 不适用

合规声明

1. 本报表根据符合《上市规则》第 19.11A 条的会计准则和政策编制。
2. 本报表真实公允地反映了所披露的事项。

日期: 2025 年 1 月 22 日

授权人: 董事会

(授权发布的机构或官员的姓名--注释 4)

注释

1. 本季度现金流量报告及随附的活动报告为市场提供了关于公司过去一个季度活动的基础信息、包括这些活动如何获得资金支持以及对其现金状况的影响。鼓励企业在《上市规则》规定的最低要求之外披露更多信息。

2. 如果本季度现金流量报告是根据《澳大利亚会计准则》编制的, 则《澳大利亚会计准则第 107 号: 现金流量表》中的定义和规定适用于本报告。如果本季度现金流量报告是按照 ASX 根据《上市规则》第 19.11A 条同意的其他会计标准编制的, 则相应的等效标准适用于本报告。

3. 根据公司的会计政策, 收到的股息可归类为经营活动现金流量或投资活动现金流量。

4. 如果本报告由贵公司董事会授权向市场发布, 则可在此处填写: “董事会”。如果本报告由董事会的一个委员会授权向市场发布, 可在此处填写: “[董事会委员会名称--如审计与风险委员会]”。如果本报告由披露委员会授权向市场发布, 可在此处填写: “披露委员会”。

5. 如果贵公司董事会已授权向市场发布本报告, 并且公司希望表明自身符合澳大利亚证券交易所公司治理委员会的《公司治理原则和建议》中的建议 4.2, 则董事会应收到首席执行官和首席财务官的声明, 表示他们认为公司的财务记录已得到妥善保存, 本报告符合相应的会计准则, 真实公允地反映了公司的现金流情况, 且他们的意见是基于健全的风险管理和内部控制系统的有效运行形成的。