

证券代码：300132

证券简称：青松股份

福建青松股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-007

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
主要参与单位名称及人员姓名	详细请详见附件1《参会人员名单》
时 间	2021年11月01日下午
地 点	电话交流
上市公司接待人员	公司总裁范展华、董事会秘书骆棋辉、财务总监汪玉聪、诺斯贝尔董事欧阳汝正、证券事务代表程莉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董秘骆棋辉先生主要介绍了公司2021年1-9月的整体经营情况。</p> <p>根据三季度报告，公司前3季度营收26.65亿元，同比下降3.21%；归母净利润1.19亿元，同比下降66.85%；扣非净利润1.14亿元，同比下降66.40%。其中公司Q3实现营收7.54亿元，同比下降21.29%，净利润亏损约6,200万元；Q3公司化妆品业务和松节油深加工业务均为亏损，其中化妆品业务亏损约5,400万元，松节油深加工业务亏损约800万元。</p> <p>问答环节</p> <p>Q: 公司三季度亏损原因？后续能否改善？</p> <p>A: 松节油深加工：松节油原材料和动力煤等采购成本大幅</p>

上涨，市场竞争加剧，上游原材料价格的上涨未能传导到下游，毛利率整体下降，影响到公司净利润。

化妆品业务：化妆品板块订单下滑，人工成本上涨，加之受化妆品新法规影响，造成化妆品业务在三季度整体下滑。

Q: 公司化妆品业务当前代工厂的市场环境？未来格局会发生什么变化？

A: 当前代工厂处于竞争较激烈的状态，同时也受到新法规、原材料和包材的价格、供应端、环保政策等方面的影响。受国家高质量发展趋势的引导，代工厂的产品质量、工厂规模、工厂品牌效应等方面因素被市场列入考量范围。未来代工厂会越来越集中，规模大的代工厂在资源配置方面更有优势。

Q: 化妆品业务大客户的集中程度？集中程度的趋势？

A: 目前公司化妆品业务的客户结构还不是很集中，Top10 的客户大约占化妆品业务总销售的 50%，Top20 的客户大约占总销售的 65%。从趋势来说，客户的集中度更分散了。

Q: 公司主要依靠新客户 or 老客户？

A: 关于客户的结构情况，国际客户（原始注册地在国外）大约占 20%，国内传统品牌客户大概占 42%，新锐客户（2016 年以后成立的 brand，以电商销售为主）大概占 20%，余下出口约占 16%。

Q: 限电、原材料价格上升、海运对业绩的影响？措施？

A: 限电的影响已逐渐缓解；原材料价格波动方面，公司将来会在新产品中考虑原材料供应和价格波动问题；海运方面，第三季度收入波动是包括疫情、出口等多方面的综合影响，公司出口海运慢慢得到改善。这些问题都可以慢慢达到一种新的平衡。

Q: 三季度化妆品终端零售增速低,除了订单交付出了问题,终端需求是否有影响?

A: 两方面的综合影响。终端需求方面,由于中国市场相当开放,很多国际品牌采取积极的营销策略,加剧消费市场竞争程度,对工厂代工的品牌产生了不利影响;另外,受疫情影响,消费端略疲软,民众消费意愿较低。

Q: 除化妆品新规影响,不同品类化妆品的需求是否对 Q3 订单问题产生影响?

A: 三季度化妆品业务总体下滑,护肤品类业绩上涨;湿巾品类出口受需求影响,业绩下滑;面膜品类业绩下滑严重。从消费端来看,面膜品类在天猫、淘宝和京东的数据是下跌的,主要可能是被快手、抖音分流,而公司代工的品牌商在这些平台的客户正好较少,所以面膜品类 Q3 收入出现下滑。

Q: 公司在产品定价策略上有什么调整?

A: 定价策略没变化。公司在签订单时,对新品会计算新的成本价格来定价,不同产品定不同价格,一直采用该定价策略。

Q: 公司跟客户的订单多久重新签一次?

A: 不同的客户不一样。有两年一次投标,也有进行约定,比如成本涨幅超过多少公司就可以进行涨价。通常来说,一旦接了订单价格就会固定,但新订单可以根据实际情况灵活调整。

Q: 今年公司获取的订单和客户,有多少是从竞争对手或中小工厂转移过来的?

A: 目前代工企业竞争比较激烈,品牌商可能优先考虑优质代工厂,因此确实有一部分客户逐步从一些从小代工厂转到大代工厂,这是一个整体趋势。

Q: 公司对于明年的预期增速和经营策略的布局?

A: 过去几年, 公司大力提高产能、增加研发投入、增加人员储备, 但目前公司意识到需要在管理方面投入更多。因此明年公司一方面会继续扩大销售, 提高产品质量和服务, 另外一方面会提升公司效率, 优化管理流程和公司治理结构, 明年业绩预期较为乐观。

Q: 如果和客户一年一签, 公司就帮客户承担了一部分原材料涨价带来的损失。公司明年对涨跌价带来的损失和利润如何处理?

A: 通常来讲, 如果代工厂能够承担原材料涨价带来的损失, 那么客户也不会强行与工厂分摊原材料价格下跌带来的利润。这是一种协议的精神。

Q: 目前董事长持股比例不高, 是否计划进一步绑定激励?

A: 个人非常看好企业特别是化妆品板块的发展。品牌商、渠道商和消费者都慢慢意识到, 品牌力是很重要的资产。公司花费多年将自己打造成化妆品代工行业的一个品牌, 品牌方和消费者也会更看好这样一个有品牌力的工厂, 因此个人对公司的未来发展有信心。至于是否增持股票, 根据信息披露要求在此不方便表述。

Q: 诺斯贝尔这样的大体量工程是否会遇到增长瓶颈? 与中型体量代工厂相比, 公司的优势和劣势是什么?

A: 个人认为与中型体量代工厂相比, 公司占优势。从采购方面来讲, 公司与知名材料商不仅进行供应商战略合作并占据价格优势, 还更容易获得新原料和新技术; 从制造方面来讲, 诺斯贝尔客户较多, 更容易帮助客户去打造产品矩阵; 从研发来讲, 规模大, 更舍得花钱到产品研发上面。

Q: 化妆品新规下，小工厂到什么地步会退出，未来景气是否可以重新进入？

A: 产品备案必须提供功效检测报告，公司加大投入内部功效检测实验室、投资功效检测机构，这些都提高了公司在服务客户和研发产品方面的门槛。小工厂会随着自身客户的退出而退出。目前开发周期长、法规多、工厂之间距离远，优质的工厂较一般的工厂在管理、客户服务、产品开发等方面有明显优势，小公司退出之后不会回来。

Q: 公司是否有做彩妆的打算？

A: 有在做粉底液、卸妆品类的产品，但是没有彩妆的生产线，截至目前还没有做彩妆的计划。

Q: Q3 订单有下滑，其中能否看到客户结构上的分化？

A: 一是有品牌力的国际品牌相对表现好；二是国货品牌当中本身有一定的品牌力，注重品牌营销，利用新媒体营销做得好的；三是新锐品牌当中某些产品差异度大的，这些客户会在一段时间里有很好的成绩。

Q: 如果通过新品来提价，新品的占比比例？

A: 产品不断升级中（配方和包装），新品不断推出，没有统计新旧产品的数据。

Q: 对明后两年的毛利和净利率的预估？

A: 毛利率:毛利率太高会影响竞争力，希望能够稳步提升毛利率水平，同时兼顾销售收入的增长（分摊产能、租金、固定资产摊销折旧）。新的报价会考虑到原材料上涨、产品质量、产品竞争力等综合因素，给出比较合理的价格水平。整体来看，毛利率不会太低也不会太高。市场回归良性竞争后，希望毛利率维持稳定、并略高于品牌力较弱的工厂。

	净利率:将通过提升公司管理效率,利用规模效应,控制用工成本、管理成本和损耗,提高净利率水平。
附件清单	参会人员名单
日 期	2021 年 11 月 01 日

附件 1：参会人员名单

公司	姓名	公司	姓名
李婧怡	neuberger berman	华冉晨	浦银安盛基金管理有限公司
颜言	Neuberger Berman 路博迈	万雪飞	厦门金恒宇投资管理有限公司
沈一洲	Sage Partners	滕兆杰	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）
刘幸	Value Partners Limited	尹洵	上海乘安资产管理有限公司
操礼艳	Value Partners Limited	吴佳玮	上海国泰君安证券资产管理有限公司
贾雨朦	Xingtai 星泰投资管理有限公司	周晨	上海国泰君安证券资产管理有限公司
张浩	安邦资产管理有限责任公司	蔡晓波	上海翰潭投资管理有限公司
肖璇	安信基金管理有限责任公司	李宏斌	上海宏羽投资管理合伙企业（普通合伙）
曹中舒	北京泓澄投资管理有限公司	郑捷	上海翔鹏投资管理有限公司
余海涛	北京凯读投资管理有限公司	吴诗娴	上海健顺投资管理有限公司
柯嘉雯	北京清和泉资本管理有限公司	陈筛林	上海景林资产管理有限公司
刘清影	北京颐和久富投资管理有限公司	雨晨	上海景林资产管理有限公司
陈磊	博道基金管理有限公司	刘宝军	上海名禹资产管理有限公司
邱永贵	成都海川汇富资产管理有限公司	姚咏絮	上海明河投资管理有限公司
樊蔚文	成都火星资产管理中心（有限合伙）	陈静	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
胡筱	大家资产	刘逸秋	上海睿郡资产管理有限公司
陈凯	鼎盛投资	谭一苇	上海睿郡资产管理有限公司
肖卢森	东北证券	肖建中	上海恬昱投资有限公司
王逸欣	东方阿尔法基金管理有限公司	袁方	上海壹德资产管理有限公司
张家璇	东吴证券	秦庆	上海甬兴证券资产管理有限公司
吴劲草	东吴证券	毛一凡	上海正心谷投资管理有限公司
洪涛	发展研究中心	彭毅	上海证券
朱佳铭	富达基金	徐烨程	上海逐流资产管理合伙企业（有限合伙）
田依灵	歌斐资产	李浩田	深圳丰岭资本管理有限公司
林梦	工银瑞信基金管理有限公司	龚华琪	深圳丰岭资本管理有限公司
秦聪	工银瑞信基金管理有限公司	陈佳琦	深圳金泊投资管理有限公司
唐钰蔚	光大保德信基金管理有限公司	黄登峰	深圳前海精至资产管理有限公司
王国鹏	广东泓屹资产管理有限公司	林玮	深圳市创新投资集团有限公司
孙婷婷	广东雷石资产管理合伙企业（有限合伙）	刘泳桥	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
嵇文欣	广发证券	唐世豪	深圳市恒盈富达资产管理有限公司
包晗	广发证券	邱馨慧	深圳市裕晋投资有限公司
李凌芳	广发证券	黄瑞赟	深圳正圆投资有限公司
王薇	广发证券	张小姐	私募基金
张雨露	广发证券股份有限公司	周少博	泰达宏利基金管理有限公司
杨腾武	广州玄元投资	戴隽	泰信基金
于军	国海富兰克林基金管理有限公司	李想	天健资本
周舒怡	国金证券	张嘉玫	同方证券有限公司
蔡昕好	国金证券	王超越	物产中大集团投资有限公司
罗晓婷	国金证券研究所	谭晓萍	香港鲍尔太平有限公司上海代表处
熊一瑾	国泰君安	赵晨凯	湘财基金管理有限公司
瞿猛	国泰君安	王达	新华基金管理有限公司
闫清徽	国泰君安证券	李彪	鑫元基金管理有限公司
杨柳	国泰君安证券	廖欢欢	兴业基金管理有限公司

公司	姓名	公司	姓名
肖莹	国泰君安证券股份有限公司	周子莘	兴业证券
徐熠雯	国元证券	赵欣茹	阳光资产管理股份有限公司
李典	国元证券	周光远	易方达基金管理有限公司
陈佳	杭州宇迪投资管理有限公司	李雪娇	永赢基金管理有限公司
秦程雪	荷宝投资	唐宋媛	誉辉资本管理（北京）有限责任公司
鲁娜	恒生前海基金管理有限公司	范妍	圆信永丰基金管理有限公司
梁俊鸿	恒识投资管理（上海）有限公司	宋墨含	源乐晟资产
周鹏	弘毅远方基金管理有限公司	张晏铭	招商银行股份有限公司
李子祎	红土创新基金管理有限公司	郭伟航	招商证券股份有限公司
王薇娜	华创证券	吕秀滢	浙江景裕资产管理有限公司
郭孟舒	华福证券	钟烨晨	浙商证券
聂博雅	华福证券股份有限公司	王宇璇	浙商证券
聂嘉雯	华富基金管理有限公司	张敏琦	中国国际金融股份有限公司资产管理部
姚晨飞	华泰柏瑞基金管理有限公司	于蕾	中国人寿养老保险股份有限公司
孙丹阳	华泰证券	谢华	中海基金管理有限公司
方心诣	嘉实基金管理有限公司	罗媛	中际通资本
陈均峰	交银施罗德基金管理有限公司	惠普	中金公司
杨妍	开源证券	徐卓楠	中金公司
杨柏炜	开源证券	彭路璐	中金公司
黄泽鹏	开源证券	沈悦	中欧基金管理有限公司
孙乐天	莱恩投资有限公司	蓝小康	中欧基金管理有限公司
郑轶群	南京双安资产管理股份有限公司	杜一帆	中信证券
王一凡	宁波燕创鸿德投资管理有限公司	计冉冉	中兴汉广（北京）私募基金管理有限公司
沈沁	宁泉资产	曾苧葭	中邮人寿
余璟钰	宁泉资产管理有限公司	张源	珠海市怀远基金管理有限公司
蒲天瑞	农银汇理基金管理有限公司	陈龙	珠海盈米基金销售有限公司
张聪	平安基金管理有限公司	鲁明	珠海盈米基金销售有限公司