

证券代码：002732

证券简称：燕塘乳业

### 广东燕塘乳业股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员	华安基金 章昕乔 申万宏源 严泽楠 中金公司 方云朋 德邦证券 韦香怡 华安证券 陈姝 珞珈云图 赖欣 中泰证券 熊欣慰 国海证券 秦一方 国泰君安 陈力宇、李美仪
时间	2023年5月30日 10:00—12:00
地点	公司五楼会议室
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书：李春锋 证券事务代表：李嘉旋 董事会办公室：郭海嫩
投资者关系活动主要内容介绍	10:00 李春锋先生介绍公司基本情况。 10:30 进入问答环节。 1、公司的明星产品“乐比儿童成长牛奶”是专门为儿童量身定制的吗？请问这款产品相比其他奶制品有什么不一样吗？ 答：公司乐比儿童系列产品，系公司研究儿童的营养需求与口味爱好，为儿童量身定制的系列产品，通过在产品中特别添加天然乳钙、DHA、益生元等成分，呵护儿童健康、促进儿童生长发育。

根据国家卫生和计划生育委员会发布的《中国居民膳食营养素参考摄入量》，提出不同年龄段儿童膳食营养素的参考摄入量，例如 5 岁的儿童，建议每天摄入 30g 优质蛋白、800mg 优质钙等。目前，公司运用自身拥有的智能化技术平台，对明星产品“乐比儿童成长牛奶”进行了全新迭代，即将在今年的六一儿童节推出超级乐比 A2 β 酪蛋白浓缩纯牛奶。该产品用心贴合儿童饮食量 120ml，并采用纳米级 RO 膜反渗透分离技术，将牛奶中的营养精华进行了浓缩，每盒富含 4.32g 的优质蛋白和 132mg 的原生钙，满足儿童生长发育所需的营养需求。此外，该产品还含有 9.2g/L A2 β 酪蛋白，属于天然亲和的原生基因，更易于消化吸收，即使是肠胃敏感的儿童也能安心享用。谢谢！

**2、介绍下公司原材料奶粉的采购模式？公司预判奶粉价格将是何种走势？**

答：公司根据市场销售情况、产品品种、原奶供应等情况，结合供应商定期提供的招标价格，制定合理的采购计划。此外，公司会结合市场环境，适当保持一定的奶粉库存量，确保公司产品供应的稳定。

奶粉的价格走势受多种因素影响，从目前行业数据趋势来看，2023 年奶粉价格走势相对 2022 年有所下行。未来，公司将持续关注生产原材料的价格变化，灵活调整采购策略，满足生产需要，不断提升盈利能力。谢谢！

**3、请问 2023 年原奶成本的走势如何？原奶价格变动对毛利率的影响如何？**

答：原奶价格受需求和供给、原料成本等多种因素的影响，根据一季度数据来看，原奶价格整体有所下行。

毛利率受原奶价格、原材料成本、产品的市场售价和销售品类数量变化等多种因素影响，原奶作为重要的原材料之一，其价格变动会对毛利率产生一定的影响。目前，公司与战略合作牧场建立了互惠互信、风险共担的合作模式，通过一年一签的购销合同提前锁定价格，有效保障了公司奶源的稳定供应。谢谢！

**4、请问公司直营门店和专卖店的经营模式和定位各是怎样的？**

答：直营门店是由公司直接运营和管理的门店，专门销售公司“燕塘”品牌的牛奶产品，通常开设在人流量和消费者密度较高的地段，直接面向终端消费者，宣传推广公司的品牌形象。专卖店是采取加盟的模式，代理销售公司的牛奶产品。

目前，公司在广州市拥有 16 家直营门店，其余门店均为专卖店。相较于专卖店而言，直营门店规模更大，门店面积更广。谢谢！

**5、公司感受到的渠道恢复情况如何？**

答：2023 年，在国家扩大内需，恢复和加快消费的一揽子政策推动下，我国消费市场继续呈现恢复发展态势。综合所有乳制品上市企业的一季度报告，随着市场环境回暖，乳制品自身的健康属性带动其消费需求逐步恢复良好，整体呈现出良好的发展趋势。

2023 年，公司将紧密关注市场变化情况，积极把握消费复苏趋势，闯字当头，实干为要，主动匹配消费复苏市场节奏，对成熟区域、成熟渠道进行固本强基，同时聚焦粤港澳大湾区这一综合经济实力与消费能力较高、保持良好增长的地区。积极顺应国家发展战略，充分利用所处的地理优势和政策优势，逐步优化市场布局，持续创新升级产品和渠道，整合公司多年发展沉淀的品牌和科研资源，紧跟市场需求和行业趋势，在巩固并提升公司在广东省现有行业地位的基础上，积极加大力度开拓外埠市场，加快渗透三四线城市及乡镇消费市场，稳步辐射和扩张周边市场。同时，积极推进全渠道覆盖，加强自有封闭渠道建设，巩固护城河，并不断紧贴大众消费趋势，大力开拓机团、社区生鲜店，加强电商、新零售渠道开发力度；整合门店、到户、直播、自售机等直营业务，提高市场占有率和品牌影响力。谢谢！

**6、公司是否有学生奶业务？介绍下公司开展学生奶的理念？**

答：生产学生饮用奶的企业有着严格的准入和保障机制，只有符合相关资质要求的乳制品企业才能获得生产学生奶的资格。作为首批获得“中国学生饮用奶生产企业”资格认证的企业，公司先后被认定获得“国家学生饮用奶定点生产企业”、“国家学生奶计划推广先进企

	<p>业”、“国家低温学生奶”试点企业以及“学生营养改善贡献企业”等资质。</p> <p>自八十年代起，公司秉承“好牛奶关爱每一代”的理念，率先大规模供应学校，为学生提供优质产品，实现企业与学生的联动，传递优秀的食育知识，培养一代又一代少年儿童养成科学饮奶习惯，塑造健康的膳食观念，助力广大青少年儿童健康成长，持续为中国学生的营养健康事业贡献力量。</p> <p>未来，公司将依托国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS 国家认可实验室和 DHI 检测中心的平台优势以及经验丰富的研发团队，在全方位强化学生奶产品品质把控的同时，不断为学生提供更多健康、安全、多元的学生奶。谢谢！</p> <p><b>11:30 参会人员参观公司旗舰工厂。</b></p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023-6-1