

证券代码：300898

证券简称：熊猫乳品

熊猫乳品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input checked="" type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	华鑫证券、国联证券、浙商证券、东吴证券、东盈投资、中信建投证券、中国银河证券、兴业基金、前海人寿、华夏基金、华安证券、华泰保兴基金、国信证券、国泰君安证券、大家资产、天风证券、摩根士丹利华鑫、民生证券、永赢基金、泰信基金、海通证券、深圳前海珞珈、深圳奇盛基金、睿远基金、中银资管、融通基金、西南证券、财通证券、长江证券等。
时间	2023年08月18日 15:30
地点	线上
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书徐笑宇
投资者关系活动主要内容介绍	见附件会议纪要
附件清单（如有）	会议纪要
日期	2023年8月18日

附件：

Q1：未来成本的展望如何？

A：公司产品的核心原材料是奶粉和白糖。奶粉的拍卖价格有很大的降幅，预计下半年还是可能在下行通道上；另外牧场的牛奶价格也是下降了很大的幅度。公司目前有一部分奶粉储备。白糖预计到今年年底基本都在高价位，按需采购。未来几个月成本端比较乐观。

Q2：奶酪新品下半年是怎么规划的？

A：To b有一些新品，包括芝士片和新配方的马苏里拉。To c端看公司的参股公司优鲜工坊的奶酪酥酥新品。我们有一个新品牌叫没事酪酪，主要做针对佐餐或者下午茶零食。

Q：椰品大客户开发情况？

A：椰乳上半年增长了百分之五六十，主要是大客户的单体增量，茶饮渠道比较可观。公司未来也将在咖啡渠道上面努力开发客户，开发需要一点周期。

Q：下半年是否还有一些新的变化或亮点？

A：椰乳方面，找了一些比较好的合作伙伴，他们有不错的咖啡渠道资源，希望能在这些资源上能形成订单。

奶酪零售这部分，希望优鲜工坊能做更好的成绩，公司对其有资金和人员上的支持。

公司主战场是餐饮和茶饮渠道的炼乳和淡炼乳产品，继续终端的开发，下半年希望做得更好。

Q：今年奶酪业务这块的减亏是否是盈利能力提升的一个主要原因？

A：奶酪业务的减亏是我们今年要做的事情，上半年完成的不错，to b奶酪的价格有提升，公司也不断推出新品的马苏里拉奶酪或者芝士片。

Q：淡奶业务的展望，以及相对竞品来说，公司的竞争优势？

A：港式奶茶和餐厅汤底料有淡炼乳的一些应用，这几年淡炼乳的增速非常快，相信下半年也没有太大的问题。

山东工厂建设完毕后，产品设备都升级替换，产品的稳定性和核心指标，跟我们的竞品差不多，可能有些地方还优于他们。竞品它可能不像我们去做很细的开发，公司的交付能力和灵活性更强一点。

Q：想请教一下各个产品的毛利率情况？

A：对to, b企业来说，公司目前处于比较好的毛利率水准。

毛利一方面看价格（没有太多调价机会），另一方面看成本，重要原材料奶粉在比较低的价格，所以中期毛利率比较乐观。

Q：费用投放上半年情况和下半年的展望如何

A：上半年销售费用有下降，在人员方面有调整，下半年费用更多会用于支持to b业务，包括展会和大b端小b端的客户开发。

总结：熊猫做的是比较细分的乳品行业，是一家小而美的公司，希望能做更宽和做更大。公司现有核心产品--甜炼乳和淡炼乳，近两年会保持很好的增速。