

# 粤海永顺泰集团股份有限公司

## 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 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姓名	中信证券股份有限公司罗寅、黎刘定吉、陈泰屹、胡雨墨；广州越秀产业投资基金管理股份有限公司汪轩宇；兴业资产管理有限公司张昌平；国华兴益保险资产管理有限公司韩冬伟；金元顺安基金管理有限公司侯斌；青岛裕瑞资产管理有限公司梁伟；圆信永丰基金管理有限公司田玉铎；深圳市东方马拉松投资管理有限公司卜乐；深圳市红石榴投资管理有限公司何英等
时间	2023年8月18日下午
地点	通过中信证券电话会议系统进行电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监兼董事会秘书王琴、 资本运作部总经理温敏、资本运作部经理全国明
投资者关系活动记录	<p><b>1.2023年上半年公司境外地区营收占比超30%，营收同比增长96.1%，主要是哪些地区销售增长？公司未来海外市场拓展的规划如何？</b></p> <p>答：2023年上半年出口销售同比增长，主要是东南亚市场的销量和价格两方面的上涨。原因是公司结合国外竞争对手的态势，及时调整策略，抢占了部分东南亚市场份额。永顺泰对出口市场的定位是：出口市场与国内市场互补，作为国内需求淡季时的有益补充，并保持一定的销售占比，以促使产销均衡。后续永顺泰将继续巩固在东南亚市场的份额，并积极开拓非洲、南美、日韩等其他海外市场。</p> <p><b>2.公司2023年上半年毛利率同比下降较多，主要是原材料价格上涨。公司原材料采购策略是怎样的？能否介绍一下？</b></p> <p>答：公司实行以销定产的生产模式。当销售订单确定后，即结合生产计划、库存情况等初步排定原材料采购需求，在短时间内确定采购订单，锁定采购价格。</p> <p>在实际执行过程中，公司的销售订单在一定时间（通常为一年）内相对均匀执行，但采购合同一般是分批到货，因此可能出现阶段性不匹配的问题。例如，去年公司原材料到货成本总的来看是前低后高，今年则预计为前高后低，相对来说，今年上半年原材料到货成本相对较高，影响到公司毛利率的波动。预计今年下半年的毛利率将有所改善。</p> <p><b>3.2023年上半年公司财务费用出现较大幅度增长，主要原因是什么？公司财务费用波动较大的原因是什么？</b></p> <p>答：公司财务费用主要是汇兑损益和利息支出两部分。其中，2023年上半年汇兑损益同比变动不大，利息支出同比增幅较大，主要是因为原材料采购金额同比增加，使得美元贸易融资额增加，以及美元加息带来融</p>

资利率上涨，导致利息支出增加。

**4.2023年上半年公司麦芽商品库存增长较多，主要原因是什么？**

答：主要是因为随着两个募投项目陆续投入生产，公司相应增加了库存，同时考虑啤酒消费旺季的到来而提前进行备货等原因，使得麦芽库存增长较多。

**5.2023年上半年公司短期借款期末较期初增长较多，主要是贸易融资增加，能否具体介绍一下？**

答：公司主要通过信用证贸易融资的方式进行原材料采购货款的支付。2023年上半年短期借款期末较期初增幅较大，主要是二季度原材料集中到港，带来美元支付需求增加，从而导致贸易融资增加。

**6.商务部终止对澳大利亚大麦征收反倾销税和反补贴税，对公司有什么影响？终止“双反”后，中国进口大麦格局会发生什么变化？公司如何展望后续进口大麦价格？预计将对于公司业绩有怎样的影响？**

答：澳大利亚是全球大麦的主要产区之一。在我国对澳大利亚大麦实施“双反”之前，澳大利亚是国内麦芽行业主要原材料产地之一，据海关数据统计，2019年我国澳大利亚大麦进口量约占大麦进口总量的40%；2020年实施“双反”之后，国内麦芽行业均不再使用澳大利亚大麦作为麦芽生产的原材料。2023年8月商务部终止对澳大利亚大麦征收反倾销税和反补贴税，将使国际大麦市场全球大麦供需发生变化，会对麦芽行业的原材料供应及产地选择产生相应影响，使进口大麦采购渠道增多，采购主动性提升。

公司大麦原材料的采购价格与同一时段的市场价格相符，国际市场大麦价格受供需关系、气候、产地农业政策等多种因素影响而波动。公司的运作模式是原材料采购与销售订单背靠背确定以规避原材料价格波动风险。长期来看，终止对澳大利亚大麦实施“双反”政策增加了原材料供应产地和供应量，公司将会根据客户的需求调整原材料的产地。

**7.公司是如何与客户商定麦芽销售价格？若上游进口大麦价格短期内出现大幅波动，公司会如何调节？**

答：公司麦芽产品主要采取成本加成的方式进行定价，且通过原材料采购与销售订单背靠背确定的方式规避原材料价格波动风险。公司主要通过长期稳定的经营运作、高效的产供销协同来实现整体维持动态平衡，以达到规避短期风险的效果。

**8.募投项目广麦4期扩建项目和年产13万吨中高档啤酒麦芽项目的进展情况如何？转固情况如何？预计何时能达到满产状态？**

答：广麦4期扩建项目去年下半年转固，目前已正式投产；年产13万吨中高档啤酒麦芽项目于2023年6月完成消防验收、工程质量验收和工程竣工验收备案等工作，项目于今年上半年转固，正在进行联调、试产及收尾等工作。公司将结合市场情况及客户需求，加快释放产能。

	<p><b>9.公司未来的长期发展战略是怎样的？未来公司增长的核心驱动因素有哪些？</b></p> <p>答：公司将持续推进落实“十四五”规划，深耕麦芽主业，充分利用现有产能布局，以国内各大啤酒集团及主流区域啤酒品牌客户需求为中心，致力于为啤酒酿造商提供上乘品质的麦芽和专业优质的服务，做好新增产能的释放和现有产能的升级改造与挖潜增效，以进一步提升国内市场占有率，同时积极扩大出口市场，不断巩固公司在行业内的领先地位，打造世界一流的啤酒麦芽供应商，推动企业长期可持续发展。同时，持续关注行业内的其他机会，适时探索新的增长点。</p> <p><b>10.请介绍公司的汇兑风险及风控模式？</b></p> <p>答：公司采购原材料大部分来自于进口，而销售主要在国内，因此当国内销售订单确定之后，就会产生相应的进口原材料采购及锁汇需求。公司定期对外汇敞口进行分析，紧盯敞口，以销售报价汇率为锁汇目标，通过即期或远期购汇及时锁定汇率，并实行动态管理以控制外汇风险。</p> <p><b>11.现金管理方面，目前公司的管理方式是怎样的？</b></p> <p>答：公司的资金实行集中管理，在满足日常经营资金需求的情况下，对于阶段性临时闲置资金，会谨慎选择金融机构的存款产品或短期稳健型理财产品。</p>
资料清单	无
日期	2023年8月18日