

证券代码： 300972

证券简称： 万辰集团

## 福建万辰生物科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号： 2024-002

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	详见附表
时间	2024年4月23日 9:00-10:00
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	1、实际控制人、董事、副总经理：王泽宁先生 2、零食业务合伙人：韦熠先生 3、副总经理、董事会秘书、财务总监：蔡冬娜女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：如何看待目前量贩零食行业的格局？</b> A1：今年的行业格局比去年要更明确一些，零售行业还是相对比较看重规模效应的。1) 对供应链的把控能力，不管是成本的降低，还是商品深度的开发和选品商品类的优化，都有很高的对规模的要求。2) 很多费用会因为营收的提升而导致费比率逐渐下降，包括效率的提升。所以我们随着规模越大之后，竞争优势会更加明显。</p> <p><b>Q2：考虑到生意的本质还是偏轻资产的供给侧要素的重构过程，渠道和人才都非常的重要。公司结合商业模式，分享一下我们如何去激励团队去达成战略目标？</b> A2：这个行业资产比较轻的，我们核心的业务壁垒和核心的经营能力，很多是建立在人才以及靠优秀人才沉淀搭建出来的整体体系。这也是为什么我们一直觉得，好的团队、好的人才和好的组织体系，是我们非常重要的核心能力。这个过程中，为了吸纳一些好的人才和团队，我们做了一些股权激励。我们和二级市场投资人一样，非常看重珍惜公司的股本，对股权稀释非常谨慎。所以公司发展过程中，如何</p>

发股权激励公司有经过很慎重的综合考量，股权激励一定是要帮助公司深度绑定和激励很优秀的团队和专业人才，能促进业务的快速高质量扩张。

所以，其实从年报披露的业绩大家也可以看出，量贩零食业务在过去一年的销售额的提升、毛利率的提升，还是费比下降和效率提升带来的净利率提升，团队的工作成果是比较明显的。

**Q3：年报经营性现金流情况不错，但是看到有一些短期的负债，包括后面也会有一些授信。针对目前的发展阶段我们怎么理解资金对于商业模式的一个影响？**

A3：首先我们业务本身这个现金流还是比较好的，因为下游的加盟商基本上是预付款给我们，我们才发货。然后对于上游的供应商来说，我们有一部分是给供应商预付款，当然也有一部分是有账期。所以我们整个现金流是相对比较好的，资产也会比较轻。

应付款的金额是否合理要看比例，1) 我们去年年底的时候，其实单月的营收已经比较高了。对于这个营收体量，我们应付款占单月的营收比例是不高的。2) 我们的预付款加上存货，其实也有九个多亿，所以不管是从跟营收的比例来看，还是跟预付款加存货的这个比例来看，其实我们认为都是非常稳健正常的水平。

**Q4：展开分享一下周转天数和毛利率的情况？**

A4：首先整个量贩零食的业务，跟过去的零售行业相比，在货物的周转和流通的效率上，是提升了挺多的，我们现在库存的周转天数基本上是维持在 10-15 天左右，这个周转的效率是比较高的，刚刚提到这个库存的金额除以营收的金额，其实也能看得出来。

毛利率方面，我们去年量贩零食业务毛利率是在逐步提升的。体量大了之后，对商品管理能力和对上游品牌方的深度合作能力会不断提升。我们希望和上游品牌商一起，通过共创和共同提升效率的方式，互相创造价值，带来更好的营收增长和利润率。

**Q5：公司过去做了三期股权激励，最近股东大会授权董事会会有一个定增额度的审批问题，且公司给予子公司也做了一些授信额度。能否分别做一下介绍？**

A5：我们在之前做了三期的股权激励，首期主要是针对集团公司层面的核心成员做的，后面两期股权激励主要都是针对量贩零食核心业务人员进行的，最后一期股权激励在今年，主要是针对部分子公司的核心团队人员，我们的股权激励带来的股份支付的费用，是由对应的团队所在的子公司承担。公司对股权激励的实施有非常审慎和充分的综合考量，通过发放该等激励对公司的整体业务价值带来实质的提升，是很关键的考量点。目前获得股权激励的人员已经相对较完整，该等股权激励也能对量贩零食核心业务骨干起到有效的长期激励。

年度董事会审议披露了《关于提请股东大会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票相关事宜的公告》，因为小额快速额度

	<p>只能在年度的股东大会上审议，所以我们正常年度会审议一个预留的额度，目前我们没有定增的计划。</p> <p>对子公司的担保或者授信额度，我们会在年度的时候统一审议一个额度，平时有业务的时候方便使用，避免多次审批。</p> <p><b>Q6：后续对于二级市场股本扩充的动作比如定增和股权激励等等这些如何考量？近期是否还有扩充股本计划？</b></p> <p>A6：我们非常珍惜上市公司的股本，任何涉及到稀释股本的动作，无论是做股权激励还是做增发的，我们都会非常审慎考虑。公司目前没有定增的计划。</p> <p><b>Q7：介绍一下开店的节奏、门店的收入包括投资回收期的变动趋势和展望</b></p> <p>A7：整体门店端的销售额还是处于一个比较优质的状态。我们加盟商开二店和三店的比例较高，这中间体现出加盟商对过去开出来的门店业绩增长是有比较强的信心。我们也会持续结合不同区域的业绩情况，对货盘商品结构不断进行新整理和调整，致力于持续提升该区域门店的业绩。开店目前按照正常节奏在开。</p> <p><b>总结：</b></p> <p>2023 年度公司的量贩零食业务板块在维持较高的销售额增速和门店增速的情况下，利润率和各项费效比也在同步优化，经营质量不断向好。我们后续也会逐步加强与投资者的交流，在合规的情况下让大家可以对我们的业务情况有更深入的了解，有更充分的信息去做投资上的决策。</p>
附件清单 (如有)	参会名单

附表：参会人员名单（排名不分先后）

序号	公司名称	姓名
1	信达证券研发中心	马铮
2	信达证券研发中心	程丽丽
3	信达证券研发中心	满静雅
4	信达证券研发中心	高犇艾
5	招商证券	李星馨
6	东证资管	李竞
7	东证资管	孟博
8	东证资管	王延飞
9	中欧基金管理有限公司	宋星琦
10	中欧基金管理有限公司	冯允鹏
11	鹏华基金管理有限公司	林伟强
12	大家资产管理有限责任公司	李德宝
13	大成基金管理有限公司	李燕宁
14	安信基金管理有限公司	陈嵩昆
15	财通基金	翁嘉敏
16	财通资管	肖令君
17	冲积资产	张琨
18	创金合信基金管理有限公司	胡尧盛
19	创金合信基金管理有限公司	刘润泽
20	创金合信基金管理有限公司	刘毅恒
21	创金合信基金管理有限公司	周志敏
22	嘉实基金管理有限公司	崔子淳
23	嘉实基金管理有限公司	汪伦蔚
24	嘉实基金管理有限公司	朱子君
25	嘉实基金管理有限公司	胡斐卓
26	国海富兰克林基金管理有限公司	赵钦
27	国华兴益保险	韩冬伟
28	交银施罗德基金管理有限公司	张程
29	上投摩根基金管理有限公司	刘健
30	长信基金管理有限责任公司	徐颢
31	长信基金管理有限责任公司	祝昱丰
32	国金基金管理有限公司	代林玲
33	国联基金管理有限公司	陈方园
34	国联基金管理有限公司	柯海东
35	华安基金管理有限公司	金拓
36	华安基金管理有限公司	周阳
37	华富基金管理有限公司	卞美莹
38	华西基金管理有限责任公司	徐语晨
39	银华基金	刘宇尘
40	永赢基金管理有限公司	晏青

41	金泊投资	陈佳琦
42	九方投资	杨耀华
43	玖鹏资产	王语加
44	鼎城人寿	张浩
45	东盈投资	隋阳
46	沅沛投资	李爽
47	广银理财	郑少轩
48	鲲腾资本管理有限公司	吴恒林
49	宁波分公司	洪松寅
50	平安基金管理有限公司	吴海立
51	千合资本	魏维楠
52	前海开源基金管理有限公司	刘智博
53	泉果基金管理有限公司	姜荷泽
54	睿扬投资	陈青青
55	睿亿投资	孙世钰
56	山西证券公募基金部	李培玉
57	上海冲积资产管理中心(有限合伙)	彭聪
58	上海混沌投资有限公司	阿儒汉
59	上海混沌投资有限公司	张建伟
60	上海聚鸣投资管理有限公司	王文祥
61	上海璞远资产管理有限公司	童昱霏
62	上海彤源投资发展有限公司	张伟欣
63	北京泓澄投资管理有限公司	崔良旭
64	北京衍航投资管理有限公司	张家庆
65	申万宏源证券有限公司资管	裴慧宇
66	泰信基金管理有限公司	戴隽
67	天治基金管理有限公司	王策源
68	同犇投资	刘慧萍
69	万家基金管理有限公司	王丁
70	西部利得基金	林静
71	鑫元基金管理有限公司	姚启璠
72	兴业国际信托有限公司	吴之龙
73	野村东方国际证券有限公司资管	黄佳斌
74	长江证券(上海)资产管理有限公司	丰一凯
75	华宸未来基金管理有限公司	独孤南薰
76	兆天投资	张栋梁
77	兆天投资	蔡仁飞
78	正心谷资本	李安宁
79	中加基金管理有限公司	张泽讯
80	中金基金管理有限公司	方榕佳
81	中信建投自营	刘岚
82	中信资管	陈金璐
83	中信自营	鲍明明

84	中银三星人寿保险有限公司	杨喆
----	--------------	----