

证券代码：300791

证券简称：仙乐健康

证券代码：123113

证券简称：仙乐转债

仙乐健康科技股份有限公司
2025 年 9 月 5 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-004

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他（ ） ☐ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位名称 及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 5 日 15:30-17:30
方式	公司通过“全景·路演天下”（ https://rs.p5w.net/ ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司 接待人员姓名	公司董事长兼总经理：林培青 副总经理、代理财务负责人：郑丽群 副总经理、董事会秘书：刘若阳 独立董事：高见 保荐代表人：刘兴德
投资者关系活 动主要内容介	问题：美洲市场收入同比增长 4.26，其中出口业务克服关税影响同增 7.4，请问公司是如何应对关税问题，未来在美洲市场有什么具体的拓展

绍	计划 答：公司积极采取多种手段控制对等关税对美出口业务的影响：首先，公司积极与客户沟通调整终端售价等方式共同承担税负；其次，公司通过锁定原料价格、立即采购入库减少关税影响。再者，与原料供应商进行议价以减少成本上涨，积极寻源其他原产地的物料进行替换。最后，加强生产与管理环节的降本增效，通过费用管理、流程优化等方式提升人效与产能利用率，进一步对冲外部税费压力。 公司今年在美洲市场的拓展计划主要如下： 1.全力攻坚软糖业务规模化，加大软糖业务开拓力度，挖掘现有大客户的软糖需求，并为 2026 年储备销售商机；2.采取更加韧性的商业和运营措施，克服关税波动的影响，推动出口业务增长；3.聚焦拉美市场，突破巴西等国新客户，扩大销售业务版图；4.继续加强团队建设，在所有销售地区配备业务开发和客户运营团队。 此外，对等关税给 BF 核心业务的发展带来重大机遇，部分客户已开始考虑将部分产品转移到公司美国当地工厂生产的可行性，目前正在积极推进之中。目前公司美国出口剂型为软糖和软胶囊，与美国工厂的承接能力相匹配，基于目前美国工厂的产能情况，预计可以承接公司原出口美国大多数的订单体量，后续我们也将视公司美国工厂的订单增长情况考虑产能提升计划的可能性。 问题：美国子公司个护业务剥离进展如何，以及公司后期海外布局方面有何战略 答：公司于 2025 年 8 月 26 日披露了《关于拟为控股子公司 Best Formulations PC LLC 寻求投资、剥离、出售或其他机会的提示性公告》并正在积极推进中，如有相关进展公司将及时按照法律法规履行信息披露义务。 公司在海外布局方面将持续推进全球化战略布局，将依托中国业务底盘降维竞争优势持续发展海外本地能力，巩固全球本地化供应链体系，持续提升海外工厂运营效率，发展美洲、欧洲、亚太及全球大客户业务，拓展例如东南亚、拉美的新兴市场，分散单一市场波动带来的风险，推进泰国工厂建设项目，通过本土化深耕与新兴市场开拓实现多维增长，抓住全球营养保健品市场的巨大蛋糕。
---	--

问题：从目前的销售领域看，在手订单的交付情况如何，需要目前产能的多大比例才能完成生产交货

答：分地区看，国内工厂软胶囊、软糖、片剂产能利用率中等偏上，饮品粉剂产能利用率较富余；德国工厂软胶囊产线产能利用率较高；美国工厂软胶囊、软糖产能利用率中等偏上。公司在手订单交付工作正稳步推进，整体销售及交付情况正常。

问题：中美贸易战对公司业务的影响

答：2025 年上半年，在中美贸易战环境下，尽管二季度初面临商业活动暂停及持续贸易动荡，公司上半年美洲区业务实现营业收入 7.60 亿元，仍然实现了同比增长 4.26%，体现了公司全球布局较强的抗风险能力和战略前瞻性。同时，公司通过沟通调整终端售价、锁定原料价格、与原料供应商进行议价、加强降本增效等举措，亦实现出口美洲业务毛利率维持稳定。

问题：下半年的业务发展重点是什么，预计同步增长如何

答：公司将按照既定规划，积极推进 2025 年下半年各项经营计划的落实。首先，在夯实国内业务领先地位方面，公司继续全面发力新消费市场，在 MCN、跨境电商、私域、新零售品牌等渠道扩大业务范围与规模。与长青市场客户深度共创坚持打客户策略，推动顾问式销售模式，积极推动头部客户成长品类布局，聚焦高质量客户与高价值项目。大单品方面，进一步丰富产品矩阵，扩大核心单品推广成效。在垂直赛道方面，持续深耕巩固核心技术壁垒，积极布局宠物营养等多个高潜力赛道，加速构建垂直领域的竞争优势。其次，在发展国际业务方面，推进全球化战略布局，巩固全球本地化供应链体系，持续提升海外工厂运营效率，发展欧洲、亚太及全球大客户业务，拓展例如东南亚、拉美的新兴市场，分散单一市场波动带来的风险，落实泰国工厂建设项目，通过本土化深耕与新兴市场开拓实现多维增长。最后，公司将着重打造营养健康产业的新质生产力核心引擎。

	在前沿技术开发方面，推动抗衰研究院产业转化，推出更多技术平台和产品解决方案。在智慧供应链体系方面，提升汕头智慧物流中心运行效率，推广黑灯工厂智能化改造，储备可复制性的供应链管理团队。在 AI 及数字化融合方面，开发 AI 智能配方设计系统，提升研发效率，打造功能营养平台，依托个体数据生成精准个性化营养包方案，并在下半年全面推进业务全流程数字化与 AI 应用。具体业绩情况敬请关注公司定期报告。 问题：公司商誉 4 亿多，是否为收购海外资产造成，未来是否有商誉减值风险 答：由于公司 2016 年 12 月收购 Sirio Germany 和 2023 年 1 月收购美国 Best Formulations 均属于非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。2024 年末进行了商誉减值测试结果为暂无减值风险。公司将 Sirio Germany 和美国 Best Formulations 纳入公司业务发展总体规划，全面整合中美欧供应能力，巩固全球供应体系，发挥协同价值。 问题：董事减持进度如何，是否开始减持 答：董事减持计划相关进展公司将及时按照法律法规履行信息披露义务。
附件清单 (如有)	无