

证券代码： 600419

证券简称： 天润乳业

新疆天润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 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
参与单位名称 及人员姓名	国投证券、民生证券、光大证券等 34 名投资者
时 间	2024 年 5 月 6 日 15:15-16:10
形 式	电话会议
公司接待 人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书冯育菠
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>公司董事、副总经理、董事会秘书冯育菠首先向投资者简要介绍了公司 2023 年年度及 2024 年一季度经营情况：</p> <p>2023 年以来，乳制品及上游牧业养殖端持续处于低迷状态，一方面成本增加，另一方面行业供需不平衡，消费端市场不及预期，市场竞争更加激烈。2023 年，公司实现营业收入 27.14 亿元，营收较上年同期增长 12.62%，依然保持了双位数的增长；归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元，较上年同期下降 27.71%。</p> <p>乳品生产板块，公司收购新农乳业为同区域内的乳企整合，由原本的竞争关系转向协同合作，天润积极帮助新农招商、搭建销售团队，持续进行产品梳理及流程架构优化，将自身优势导入到新农乳业，使其逐步走向正轨。山东齐源工厂已于 2023 年 11 月底投产，以自有品牌“佳丽”通过山东齐河为核心辐射周边市场，目前正处渠道布建前期阶段，后续将重点拓展经销商。天润科技年产 20 万吨乳制品加工项目预计将于 2024 年末前完成建设，当前以自有资金投入，同时积极申报可转债。</p>

在养殖端，收购新农乳业后，公司奶源自给率已经达到了较高水平，同时因牛肉市场销售价格下跌，公司淘汰牛只及公牛销售对利润产生负向影响。

在销售端，公司从去年开始逐步增加传统媒体及新媒体方面投入，尤其对于抖音等旗舰店加大重点品项的市场拉动和销售支持，有较好的表现。

2024 年一季度，公司实现营业收入 6.40 亿元，较上年同期增长 1.47%；归属于上市公司股东的净利润 454.35 万元，较上年同期下降 91.74%，主要因为新农乳业并表亏损和公司加大低生产价值牛只淘汰力度所致。面对市场的激烈竞争，公司将积极保销量、保收入，在生产经营各个环节开源节流，降本增效，渡过行业的寒冬。公司当前在梳理渠道，对接 KA 等资源合作，对接政府及国企资源做产品推广，加大奶啤、有机奶等特色化产品的推广和合作，积极抢占市场。

随后开展交流问答，主要内容如下：

Q：今年公司对新品是如何考虑的？

A：在新品方面，公司已推出有机奶，并进行了牛群梳理推出 A2-β 牛奶产品，小规格 125ML 的爱克林包装产品已上线。同时公司持续开展新品的研发储备，后续公司也将有节奏地陆续推出一些新产品。

Q：当前激烈市场竞争下，公司产品定价是否会有所调整？

A：公司的核心单品将维持相对稳定的价格体系，尤其是白奶类、小规格产品的砖类、桶酸等主流核心单品。另一方面，公司也将推出相对低端的百利包等产品用于抢占市场。同时，公司会有一些政策使经销商有动力销售公司产品，帮助恢复市场。

Q：2024 年一季度公司牛只处置亏损较大，后续如何计划？

A：低产牛只及公牛的处置工作将继续开展，若不及时处置每日饲喂成本较高，同时还要为其储备饲草，对资金形成占用。预计

上半年基本完成处置工作，进一步优化牛群结构，为公司后续的健康发展减轻负担。

Q：拉动新农乳业产量的具体措施？

A：一是积极开展经销商招募；二是继续做好销售团队的建设；三是划定片区，做好南疆市场的销售工作，同时积极获取政府学生奶资源；四是利用新农的援疆政策优势，发展浙江区域市场；五是重新梳理产品定位，推出相对高端的沙漠有机系列产品；六是积极推进新农奶粉系列的销售。

Q：山东工厂销售和渠道拓展情况如何？

A：“佳丽”在疆外市场是一个全新的品牌，需要一定时间形成品牌影响力和知名度，公司会给予经销商一些政策支持。由于线下渠道被各大中小乳企牢牢把控，推广存在一定难度，相对而言线上渠道可助力品牌突围，公司正与电商运营企业进行合作洽谈。公司将发挥山东销售分公司和齐河工厂的联动作用，比如在节假日推出赶集营销推广活动、抖音直播间推广等。同时积极建设线下渠道，充分利用另一方股东在当地的资源优势，在其专卖店销售山东齐河工厂的产品。

Q：公司可转债项目现在进展如何？

A：2023 年年报披露后，公司会同中介机构对上会稿进行了更新提交至上海证券交易所，正在有序推进中。

Q：公司未来还会对市场管理模式进行调整吗？

A：公司将根据各主要区域的销售业绩、未来增长潜力等方面进行重点市场、潜力市场和培育市场的调整，对于重点市场予以政策、人员、费用等方面的倾斜，支持其继续做大做强。