

东鹏饮料（集团）股份有限公司投资者关系活动记录表

<p>投资者活 动关系类 别</p>	<p>□特定对象调研□分析师会议□媒体采访业绩说明会 □新闻发布会□路演活动□现场参观 √其他<u>线上</u></p>
<p>参与单位 名称及人 员姓名</p>	<p>详见附件</p>
<p>时间</p>	<p>2025 年 7 月</p>
<p>公司接待 人员姓名</p>	<p>集团副总裁、董事会秘书：张磊 IR：罗丹</p>
<p>投资者关 系活动主 要内容介 绍</p>	<p>Q：我们感觉饮料行业的竞争越来越激烈了，在这样的前提下怎么去看待在特 饮和新品上的投入？今年上半年特饮的投入和竞争情况是趋缓还是加剧？ A： 饮料行业本身竞争激烈、市场化充分，能量饮料领域近年因市场前景吸引 新品牌进入。上半年公司在渠道资源投入上加大力度，同时，公司积极培育更 多新品，如东鹏补水啦及果之茶等。能量饮料上，未来将继续按自身节奏发挥 优势，拓展市场，公司对此有信心。</p> <p>Q：我们在能量饮料口味上进行了创新，比如 0 糖，那我们认为饮用 0 糖能量 饮料的人群在整个能量饮料中是什么地位？ A： 过去几十年中国能量饮料的创新比较缺乏，消费者对于现有口味也比较认 同。随着公司全国化进程的加速，我们希望通过东鹏特饮能量饮料完成消费者 对于功能需求的基础教育，我们也观察到，现在消费者对于口味、包装多样化 需求亦在增加，所以我们也不断尝试更多的口味从而去吸引更多的人群。比 如我们用 0 糖来消解有提神需求但对于糖分敏感的人群的顾虑。我们一直在做 好口味上的储备，等待市场对于能量饮料口味的变化。</p> <p>Q：请问上半年补水产品的收入情况如何？全年展望如何？ A： 公司补水啦今年是第三年发展，2025 年上半年实现近 15 亿营收。公司凭借 品牌知名度和更广阔的渠道覆盖能力，寻找更多的机会。下半年将继续乘胜追 击，通过立体多矩阵的营销场景构建、代言人加强及体育赞助等广告活动及通 过多包装，多口味助力补水啦发展。</p>

	<p>Q：请问果之茶产品在上半年的营收情况如何？全年展望如何？</p> <p>A：果之茶今年 2 月开启全国线下渠道全面铺货，果之茶目前尚未进行任何广告投放，完全通过自然市场模式推广，在市场表现良好，获得广泛的消费者认同。通过差异化奖励投放，增强了消费者、商户对产品及品牌的认同感，其意义在于让市场感知到东鹏饮料不仅提供能量饮料，还能提供包括茶、咖啡在内的常规好喝饮料，且拥有更高的质价比。</p> <p>Q：请问公司的补水啦、果之茶和其他新品在规模放量之后，设计毛利率大概可以达到多少？</p> <p>A：产品结构的利润影响随着规模提升，理论上存在提升空间。原材料成本占总成本比重较大，原材料价格的波动会对毛利产生直接影响，按过往经验我们会对部分原材料进行锁价；此外，我们还通过积极推进产线建设与技术改造，实现多品类共线生产，极大提高了生产灵活性与效率。通过精益管理与技术创新，供应链实现显著成本节约。在物流环节，大力推广带板运输模式，带板运输率大幅提升，单箱成本显著下降，有效降低了物流成本，全方位提升了供应链整体竞争力，降低成本。</p> <p>Q：我们可以看到咖啡的表现是很不错的，可以分享一下目前咖啡的动销表现和对于消费人群上的洞察吗？</p> <p>A：我们目前看到了消费者对于咖啡更高的接受度，公司通过口味的优化采用生椰拿铁这款产品去接触到了更多的消费者，以及将生椰拿铁和东鹏大咖强关联。瓶装咖啡的饮用人群和东鹏特饮的饮用人群有一些重合，同时，我们也通过异业合作广告营销等方式深度触达白领人群、学生人群等年轻群体；公司通过更大规格包装的咖啡和高质价比，让消费者更易于接受我们的产品，以及让消费者有了除了现制咖啡以外更多的选择。我们认为这个赛道未来是有前景的，现制咖啡的发展，对于即饮咖啡也有推动作用。</p> <p>Q：我们在今年上半年已经进行冰柜的铺设了，今年冰柜投入目标台数、已到位情况及三季度待投放数量，对旺季动销的拉动作用可以分享一下吗？</p> <p>A：上半年基于品类发展需求我们较为集中投放冰柜，下半年将根据公司发展情况及市场行业动态视情况调整费用投放。冰柜投放的规模与密度持续提升，为品牌高频曝光与动销转化提供了坚实的物理载体，进一步巩固了渠道竞争力。</p>
--	---

	<p>Q：想了解一下我们对用户海外市场的布局，印尼工厂的建设进度目前如何了？</p> <p>A：海外布局是公司3到5年甚至5到10年后增长的源头，目前正着手于联手本土企业构建本地化物流运输链与销售网络，逐步实现从跨国销售向本土运营的转型升级在越南及南向市场推广，探索更适合中国饮料出海的方法。</p> <p>Q：请问目前能量饮料在省外市场的份额大概是多少？未来如何展望在这个行业份额持续提升的空间？</p> <p>A：西南以及华北市场的增速还是比较不错，特别在华北市场，我们在能量饮料这边的增速很快。在北方市场的开拓方面，近两年陆续在业绩上有一定的体现。在省外市场，我们聚焦能量饮料打开市场，提高市场渗透并逐步带动新品发展。</p> <p>Q：请问数字化对于我们渠道端提升渠道管理，包括资源投放效率，以及对于生产端进一步降本增效未来空间这块能不能给我们一个指引？谢谢。</p> <p>A：数字化对公司管理起到了非常重要的辅助作用，我们不断地去优化数字化系统满足公司对于数据关系和分析的需求。公司利用数字化，实现供应链、营销和管理的协调配合并使用算法优化成本结构。</p>
附件清单	附件一

附件一：

序号	参与机构
1	南方基金管理股份有限公司
2	诺德基金管理有限公司
3	宏利基金管理有限公司
4	中金基金管理有限公司
5	东吴基金管理有限公司
6	华宝基金管理有限公司
7	汇添富基金管理股份有限公司
8	泓德基金管理有限公司
9	广发基金管理有限公司
10	易方达基金管理有限公司
11	富国基金管理有限公司
12	九泰基金管理有限公司
13	汇丰晋信基金管理有限公司
14	新疆前海联合基金管理有限公司
15	国泰基金管理有限公司
16	长安基金管理有限公司
17	工银瑞信基金管理有限公司
18	银河基金管理有限公司
19	长城基金管理有限公司
20	万家基金管理有限公司
21	交银施罗德基金管理有限公司
22	中信保诚基金管理有限公司
23	摩根基金管理(中国)有限公司
24	国投瑞银基金管理有限公司
25	长盛基金管理有限公司
26	民生加银基金管理有限公司
27	海富通基金管理有限公司
28	尚正基金管理有限公司
29	百嘉基金管理有限公司
30	华富基金管理有限公司
31	国联安基金管理有限公司
32	西部利得基金管理有限公司
33	汇安基金管理有限责任公司
34	国海富兰克林基金管理有限公司
35	Enreal Asset Management Limited
36	路博迈基金管理(中国)有限公司
37	Point72 Hong Kong Limited
38	高盛(亚洲)有限责任公司
39	CI global Investments Asia Ltd.
40	安联环球投资亚太有限公司
41	蘭馨亞洲投資中國有限公司

42	才华资本管理有限公司
43	方瀛研究與投資（香港）有限公司
44	三井住友德思資產管理(香港)有限公司
45	城堡投资亚洲有限公司
46	摩根资产管理
47	RBC Global Asset Management (Asia) Limited
48	Schonfeld Strategic Advisors (Hong Kong) Limited
49	摩根士丹利亚洲有限公司
50	贝莱德资产管理北亚有限公司
51	香港上海汇丰银行有限公司
52	邓普顿资产管理有限公司
53	Point72 HongKongLimited
54	美林(亚太)有限公司
55	上海崇山投资有限公司
56	盈峰资本管理有限公司
57	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
58	上海保银私募基金管理有限公司
59	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
60	上海理成资产管理有限公司
61	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
62	北京金百睿投资管理有限公司
63	上海原泽私募基金管理有限公司
64	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
65	上海和谐汇一资产管理有限公司
66	观富资产
67	上海途灵资产管理有限公司
68	北京泓澄投资管理有限公司
69	巨曦资产管理有限公司
70	青骊投资管理（上海）有限公司
71	海南宽行私募基金管理有限公司
72	上海递归私募基金管理有限公司
73	巨杉(上海)资产管理有限公司
74	上海冲积资产管理中心（有限合伙）
75	华夏未来资本管理有限公司
76	上海名禹资产管理有限公司
77	西藏长金投资管理有限公司
78	上海万丰友方投资管理有限公司
79	宁波彩霞湾投资管理合伙企业（有限合伙）
80	深圳市明达资产管理有限公司
81	北京神农投资管理股份有限公司
82	蓝鲸私募基金管理(北京)有限公司
83	北京大道兴业投资管理有限公司

84	施罗德投资管理(上海)有限公司
85	上海谦璞投资管理有限公司
86	上海域秀资产管理有限公司
87	上海景林资产管理有限公司
88	上海利檀投资管理有限公司
89	淡水泉(北京)投资管理有限公司
90	深圳市易同投资有限公司
91	深圳市麦星投资有限公司
92	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
93	海南和谕私募基金管理有限公司
94	晋江和铭资产管理有限公司
95	耕霖(上海)投资管理有限公司
96	内蒙古梵海投资管理有限公司
97	威廉欧奈尔投资管理(上海)有限公司
98	天津市薪富阳投资管理有限公司
99	北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
100	CPE 源峰
101	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司
102	北京沅沛投资管理有限公司
103	上海优优财富投资管理有限公司
104	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
105	北京磐泽资产管理有限公司
106	深圳市智诚海威资产管理有限公司
107	景华资产
108	深圳市凯丰投资管理有限公司
109	歌斐诺宝(上海)资产管理有限公司
110	上海从容投资管理有限公司
111	上海睿郡资产管理有限公司
112	上海石锋资产管理有限公司
113	杭州附加值投资管理有限公司
114	上海榜样投资管理有限公司
115	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
116	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)
117	深圳市千榕资产管理有限公司
118	新余银杏环球投资管理企业(有限合伙)
119	上海长见投资管理有限公司
120	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
121	海南恒立私募基金管理有限公司
122	上海万纳私募基金管理有限公司
123	景顺纵横投资管理(上海)有限公司
124	深圳市興億投资管理有限公司
125	上海复星高科技(集团)有限公司
126	红杉中国

127	ishana capital
128	西安交辉创业投资管理有限公司
129	君和资本
130	深圳中胤信弘投资有限公司
131	径流资本有限公司
132	中庸资本
133	东吴证券股份有限公司
134	信达证券股份有限公司
135	国海证券股份有限公司
136	东兴证券股份有限公司
137	平安证券股份有限公司
138	太平洋证券股份有限公司
139	上海证券有限责任公司
140	东证资管
141	华鑫证券有限责任公司
142	华创证券有限责任公司
143	中金公司
144	中国国际金融股份有限公司
145	方正证券股份有限公司
146	中银国际证券股份有限公司
147	国泰君安证券股份有限公司
148	国泰海通证券股份有限公司
149	西部证券股份有限公司
150	南京证券股份有限公司
151	西南证券股份有限公司
152	国信证券股份有限公司
153	中邮证券有限责任公司
154	民生证券股份有限公司
155	国盛证券有限责任公司
156	中国银河证券股份有限公司
157	国联民生证券股份有限公司
158	汇丰前海证券有限责任公司
159	中信证券股份有限公司
160	中泰证券股份有限公司
161	天风证券股份有限公司
162	韓國投資
163	华西证券研究所
164	财通证券股份有限公司
165	上海申银万国证券研究所有限公司
166	东亚前海证券有限责任公司
167	国金证券股份有限公司
168	爱建证券
169	光大证券股份有限公司

170	招商证券股份有限公司
171	中信建投证券股份有限公司
172	中国银河国际金融控股有限公司
173	广发证券股份有限公司
174	国联证券股份有限公司
175	长江证券股份有限公司
176	华安证券股份有限公司
177	华泰证券股份有限公司
178	兴业证券股份有限公司
179	浙商证券股份有限公司
180	东证融汇证券资产管理有限公司
181	长江证券(上海)资产管理有限公司
182	浙江浙商证券资产管理有限公司
183	山西证券股份有限公司
184	上海海通证券资产管理有限公司
185	兴证证券资产管理有限公司
186	华泰证券(上海)资产管理有限公司
187	山证(上海)资产管理有限公司
188	太平养老保险股份有限公司
189	恒安标准人寿保险有限公司
190	国泰财产保险有限责任公司
191	中信保诚资产管理有限责任公司
192	昆仑健康保险股份有限公司
193	长江养老保险股份有限公司
194	华泰资产管理有限公司
195	华能贵诚信托有限公司
196	财信证券股份有限公司
197	申万宏源证券有限公司
198	万和证券股份有限公司
199	中国对外经济贸易信托有限公司
200	光大理财有限责任公司
201	汇丰环球投资管理(香港)有限公司
202	花旗環球金融亞洲有限公司
203	东北证券股份有限公司上海证券研究咨询分公司
204	广深联合控股有限公司
205	信为资管(香港)有限公司
206	西安分行
207	聚合资本管理(香港)有限公司
208	Alpine Investment
209	鑫巢資本管理(香港)有限公司
210	Jefferies
211	富瑞金融集團香港有限公司

212	Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited
213	瑞士银行
214	识博资本
215	LIBRARY GROUP
216	富达亚洲控股私人有限公司
217	大和資本市場香港有限公司
218	摩根士丹利
219	沁源投资管理有限公司
220	雲富投資集團有限公司
221	摩根士丹利亞洲有限公司
222	Nordic Asia Investment Group 1987 AB
223	高盛（亞洲）有限責任公司
224	Dymon Asia Capital (HK) Limited
225	柏駿資本管理(香港)有限公司
226	OLP Capital Management Ltd,
227	中国守正基金管理(香港)有限公司
228	鑫资金
229	宁波知远投资管理有限公司
230	普信资本
231	摩根士丹利证券
232	摩根士丹利证券(中国)有限公司
233	kadensa
234	Blackrock
235	花旗
236	摩根资产管理(中国)有限公司
237	龙品锡传媒
238	广发证券
239	盈峰集团
240	财通证券
241	华西证券股份有限公司
242	润晖投资咨询（北京）有限公司
243	富达利泰管理咨询（上海）有限公司
244	资衡（上海）商业管理有限公司
245	DYMON ASIA CONSULTING (SHANGHAI LIMITED
246	North Rock Capital Management (HK) Limited
247	深圳华强鼎信投资有限公司
248	彬元資本有限公司
249	维沃移动通信有限公司
250	招商信诺资产管理有限公司
251	建信保险资产管理有限公司
252	海港人寿保险股份有限公司
253	国华兴益保险资产管理有限公司

254	大家资产管理有限责任公司
255	国华兴益保险
256	太平资产管理有限公司
257	泰康资产管理有限责任公司
258	上海原点资产管理有限公司
259	深圳问道投资有限公司
260	深圳子竹资本管理有限公司（简称：子竹资本）
261	艾希控股有限公司
262	上海大正投资有限公司
263	深圳市兴海荣投资有限公司
264	兰馨亚洲投资集团
265	江苏沙钢集团投资控股有限公司
266	深圳市辰禾投资有限公司
267	深圳市明辉投资有限公司
268	建信养老金管理有限责任公司