

证券代码：002661

证券简称：克明面业

克明面业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华安证券文献；嘉实基金左勇；银河基金卢轶乔；诺德基金胡志伟；华富基金朱程辉；源乘投资马丽娜；华西证券王厚、卢周伟；中银基金池文丽；英大基金姜昊晨；兴证资管王剑；西部证券杨成；敦和资产汤晨晨；国投瑞银王方；诺安基金简桢；海通证券胡幸；易方达高慎之；华美国际齐全、吴起滌；平安资管万淑珊；国投瑞银袁野；广发基金廖晋；光大保德信基金林晓枫；融通基金孙卫党等 71 人。
时间	2021 年 04 月 20 日-04 月 21 日
地点	电话交流与现场交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书陈燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	沟通与交流的主要情况： Q1：公司未来对于面条、面粉、方便食品各业务板块的一个占比的规划情况？ A1：从近几年的趋势而言，公司挂面的营收占比呈现逐步下降的趋势，这一趋势是与公司的整体规划相匹配的。未来挂面的营收占比预估会下降到 60%左右；方便食品类目前营收占

比不到 10%，但方便类食品是未来重点发力的方向，方便食品未来营收占比会首先突破 10%，然后再继续往上增长；面粉的营收占比提升是阶段性的，公司经营的面粉产业以优先满足公司面条、方便食品等产品的生产原料为原则。

Q2：公司高性价比产品和高毛利产品的这个具体的定义是怎样的？高性价比产品和高毛利产品的渠道有什么差别？

A2：（1）高毛利产品和高性价比产品只是公司挂面的两大类，高毛利产品和高性价比产品以终端市场的售价为区分标准，终端售价在 8 元/公斤以上，公司定义其为高毛利产品，终端售价在 8 元/公斤以下，公司定义其为高性价比产品。（2）高毛利产品和高性价比产品的渠道没有绝对的区分，高毛利产品和高性价比产品同时会进入公司成熟市场及开拓型市场，会根据市场的特性，选择适合渠道的不同产品，并无特别大的差异。

Q3：从产品品类而言，公司 B 端和 C 端的业务占比情况是怎样的？

A3：（1）公司挂面产品百分之九十以上的渠道是 C 端，有非常小的一部分 B 端也是通过团购业务开展；（2）方便食品这一块，其中方便面以 C 端类渠道为主导，方便湿面则以 B 端类渠道为主导；（3）面粉也分两块，一块是直接面对消费者的小包装面粉，另一块是面向工厂的工业用粉，目前面粉的渠道呈现以 B 端为主导的趋势。

Q4：请问公司执行“小一体化模式，建立供应链优势，实现成本领先”的战略对公司毛利率有什么影响？

A4：根据公司最初的测算，公司面粉外购模式转为面粉自供模式，面粉自供比率得到提升，产品的规模会同步提升，将推动公司毛利率的提升，其对毛利率的贡献预估在四个点左右。

目前剔除原材料小麦价格波动的因素及公司推出毛利相对较低的高性价比产品的影响，面粉全面自供后对公司毛利率的贡献是符合最初测算的。

Q5：公司对今年原材料小麦价格的预判是怎样的？

A5：根据 2020 年及 2021 年一季度小麦的价格走势，目前小麦种植户和贸易商整体对小麦价格的期望值还是比较高的，其次国家临储小麦的拍卖底价较之前略有上涨，公司预判今年小麦价格可能呈现高开高走的趋势，但其增长的幅度或波动的幅度仍会保持相对平稳。

Q6：公司年报中挂面和方便食品的毛利都是增长的，但面粉和其他产品的毛利明显下滑，导致这一现象的原因是什么？

A6：从 2020 年全年的情况而言，公司毛利率的整体变化主要得益于疫情的影响。受新冠疫情的影响，民生类消费需求放量，公司高毛利产品的占比有较大提升，且规模生产带来了生产成本下降，所以挂面和方便食品的毛利率同比是增长的。面粉和其他产品（主要是麸皮等副产品）毛利率下降主要是因为公司遂平面粉厂在 2020 年全线投产，在遂平面粉厂投产之前，公司外销的小包装面粉主要是通过 OEM 的方式，体量较小，其毛利相对较高；遂平面粉厂投产后，由于遂平挂面新工厂二期工程还未投产，在短时间内，公司面粉的产能大于面条和方便食品的用粉需求，富余的面粉产能更多是由毛利较低的工业用粉渠道消化，导致面粉毛利率下降。未来，随着公司面条和方便食品新产能的释放，面粉的毛利率将会有所回升。

Q7：公司 2021 年一季度整体收入还不错，利润确同比下降的原因是什么？

A7：主要是受产品结构及销售费用投放的影响，2020 年一季度受疫情的影响，公司高毛利产品占比提升，投入的促销费

等费用也相对较低，利润基数比较高，2021 年没有疫情因素影响，相对而言，产品结构没有 2020 年一季度好，其次费用投放也恢复到正常状态，费用同比增加明显，所以利润同比下降。

Q8：公司拟在嘉兴投资 10 亿建设生产基地是基于什么考虑？如何消化这部分产能？该生产基地大概什么时候可以贡献收入？

A8：（1）华东生产基地趋向定位高端系列产品，与公司目前的产品对比而言会有一些差异性，目前公司采用进口原材料的产品整体体量非常小，主要是受限于产能不足。华东生产基地是综合性生产基地，有挂面、方便面、湿面、生鲜面、面粉等产能规划，华东地区也是上述产品的主销区之一，公司选择在嘉兴保税区建设生产基地，一方面可以通过海运比较便捷的获取境外优质小麦，一方面又靠近产品主销区，满足公司后续各项业务运输半径的要求。（2）公司近两年在筹划并执行产能的梳理工作，会将公司一些产能相对落后的、综合成本较高的工厂进行淘汰或转型，这部分产能替换出来后由华东生产基地产能来补充。（3）因为华东生产基地会配备面粉产能，短时间内不会有产能的释放，预估应该是 2022 年左右可以释放产能。

Q9：2020 年受疫情的影响方便速食类产品增速很快，公司是否会布局这一块？

A9：公司已经开始方便速食这方面的布局了，挂面是比较传统型的产品，公司会考虑推出带食材包的新产品；方便食品这一块，目前我们已经推出了速拌类、微波类、自热型产品，后续也会对这一块有更多资源投入。

Q10：公司 2020 年四季度营收十个多亿，利润只有几百多万的原因是什么？

A10：2020 年四季度利润较低的原因主要有如下三个方面：

	<p>(1) 四季度公司遂平面粉厂全线投产，成品面粉及相关副产品营收占比增加，导致毛利率下降；(2) 四季度确认股权激励费用及处理了部分员工安置问题，导致管理费用上升；(3) 四季度公司加大了促销力度，导致销售费用增加。</p> <p>Q11：公司后续产能释放的节奏是什么样的？</p> <p>A11：公司在 2021 年一季度已经释放了成都工厂的部分挂面产能，后续会根据市场需求投入成都工厂的剩余挂面产能，其次就是遂平新工厂的二期工程，遂平二期工程挂面产能约 20 万吨，预计在 2022 年左右释放，最后就是嘉兴工厂，其产能投放会相对晚一些，主要是根据市场需求逐步释放。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 04 月 22 日