

证券代码：300898

证券简称：熊猫乳品

熊猫乳品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	见附件参与单位名称及人员姓名
时间	2025年4月24日
地点	电话会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 徐笑宇
投资者关系活动主要内容介绍	见附件会议纪要
附件清单（如有）	会议纪要、参与单位名称及人员姓名
日期	2025年4月24日

附件：会议纪要

Q：公司 2024 年度和 2025 年第一季度经营情况

A：2024 年公司营收 7.64 亿元，同比下降 19.29%；归母净利润 1.02 亿元，同比下降 5.98%。2024 年消费较弱，业绩面临了一些压力，我们也及时在降本增效、精益生产方面采取措施，2024 年公司毛利率 28.4%，同比上升 5.27 个百分点。目前大客户对产品创新的重视程度很高，推新速度比较快，对供应链配合研发与反应速度要求更高，我们投入了更多资源，2024 年扩充了研发团队，研发费用同比增长 12.88%，不断提升研发能力和创新水平，2024 年及 2025 年一季度也推出了多种乳基底、奶油、奶酪类的新品。

一季度公司营收 1.7 亿元，同比下降 8.27%，归母净利润 1,361.34 万元，同比下降 48.76%。其中营收下降主要为贸易业务下降，整体贸易策略较为谨慎，业务规模收缩，如不含贸易的营收和去年同期基本持平。净利润下降主要在椰子类原材料成本提高、可宝公司运营费用体现、理财的收益和公允价值减少。一季度毛利率 25.05%，同比下降 3.81 个百分点，主要是受到海南熊猫毛利下滑的影响。

Q：一季度管理费用上升的原因？全年对于三项费用预期增长吗？

A：主要来自并购南杭药业的相关费用及新公司可宝科技运营的投入。公司稳健经营，随着后续业务开展，全年的三项费用率不会有太大波动。

Q：一季度毛利率下降的原因？全年如何展望？

A：毛利率下降主要为椰子类产品原材料价格上涨，毛利下降，同时营收增长，占整体销售额比例提升，影响整体毛利率。全年预计椰品毛利率情况改善，且营收增长较快，但其他品类可能毛利率会受原材料价格影响下调。

Q：主要原材料价格趋势如何？

A：椰品方面，2024 年下半年椰子原料价格受供需等因素影响上涨，毛利面临短期压力，正在通过产品提价、新客户开发修复毛利率。

大包粉方面，进口粉价格坚挺，国产粉缓慢上涨，预计全年趋稳。

Q: 如何应对椰子原料价格上涨? 是否考虑向上游延伸?

A: 椰子原材料主要来自菲律宾、泰国、越南,海外形势不明朗,投资会更谨慎。公司正在通过新客户开发及产品提价修复毛利率,降低对单一大客户的依赖。

Q: 优鲜工坊和可宝科技的发展情况?

A: 优鲜一季度营收实现 30%的同比增长,且年中会有新品上市。可宝在技术和新品开发上具有一定优势,主要面向茶饮、食品供应链,一些大客户在接洽中。

附件：参与单位名称及人员姓名

1	方正证券	王泽华
2	方正证券	湛保罗
3	方正证券	梁甜
4	华鑫证券	肖燕南
5	涌贝资产管理有限公司	骆峰
6	天治基金管理有限公司	王策源
7	东方基金管理有限责任公司	吕燕晨
8	进门财经	刘常青
9	九泰基金管理有限公司	袁多武
10	上海仙人掌私募基金管理合伙企业（有限合伙）	卢崇春
11	中银理财有限责任公司	郭艳超
12	同泰基金	唐之超
13	上银基金管理有限公司	林竹
14	中信证券	赵康
15	建信基金管理有限责任公司	杨荔媛
16	深圳茂源财富管理有限公司	钟华
17	上海混沌投资（集团）有限公司	黎晓楠
18	上海望道中观私募基金管理有限公司	王钱维
19	招商证券资产管理有限公司	孙好
20	青骊投资管理（上海）有限公司	李署
21	方正-高净机构-荷荷北京（对内）	唐巍
22	太平基金管理有限公司	陈豪
23	工银瑞信基金管理有限公司	谷衡
24	诺安基金管理有限公司（北京）	李迪
25	东方证券自营	杨春燕
26	诺安基金管理有限公司（北京）	邓心怡
27	正圆投资	亓辰
28	建信基金	蒋严泽
29	景顺长城	曾理
30	格林基金	刘冬
31	中信建投	黄鹏
32	万家基金	李公民
33	上海浩瑜恒投资管理有限公司	张鹏飞
34	恒生前海基金	鲁娜
35	广发基金	曾质彬
36	长信基金	安昀
37	中海基金	刘俊
（以上排名不分先后）		