

证券代码：300973

证券简称：立高食品

债券代码：123179

债券简称：立高转债

## 立高食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>现场交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	具体详见附件《参与单位名称及人员明细清单》
时间	2025年5月26日 15:00-17:00
地点	广州市增城区石滩镇兴石一路3号3A楼立高食品会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：彭裕辉先生 副董事长：赵松涛先生 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监：王世佳先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1：稀奶油产品未来的发展方向和相关产品的推出计划？</b></p> <p>答：公司自2023年年中上市的首款稀奶油产品——稀奶油360pro，到目前为止正好上市满两年，一直取得了良好的销售成果。2024年度，公司包括稀奶油在内的整个UHT产品线实现的销售额接近五亿元，同比增长翻了近两倍。在这个基础上，接下来公司将从高、中、低三个档位，丰富公司稀奶油相关的产品矩阵。</p> <p><b>问题 2：公司初步进入的零食渠道的利润率水平大致情况如何？</b></p> <p>答：零食渠道公司目前还在探索，一些合作也是在初步开展。在开展过程中，还是有很多需要去改变和适应的情况。比如说零食一般都是长保的、包装的食品，而他们的经营者对短保产品的经营理念还是需要一定时间去教育和培养的，这个业态的发展必须要摸索出一些</p>

比较好的、成熟的合作模式，公司才能去做更大规模的拓展。

**问题 3：做研发测试时，国产原料是否会对研发产生一定难度，是否有理想的国产原料替代比例？**

答：对于同一种原料，要么使用国产，要么使用进口，不会混合添加使用。例如，如果产品中使用的奶粉从新西兰进口，若国产奶粉无法达到要求，则会全部采用进口奶粉，而不会混合使用。

**问题 4：针对未来稀奶油高、中、低档不同的产品，在生产供应链方面，目前的产能规划是否能实现公司新产品的共线生产？在稀奶油方面是否会有新的资本开支？**

答：公司的第二条稀奶油生产线在研发阶段就已经考虑了多个产品的适配，并且公司现在已经上市和计划可能上市的稀奶油产品都能够在公司现有的产线实现共线生产，从目前来看，除非产能不足，不然不太会涉及到进一步较多的资本开支。

**问题 5：针对烘焙饼店渠道，在三四线下沉市场是不是还有很大的空间？**

答：是的，现在烘焙其实还处于普及的阶段，这个阶段以几个形态去开展，一个是渠道多元化，比如说以前商超是不怎么卖烘焙的，但现在商超都纷纷以烘焙产品来做主打产品；另一个就是向三四线城市渗透，比如现在很多的地区，尤其是华东、华北出现很多量贩式、9元烘焙店等，各种业态形式很蓬勃，这些都是在向更广大的市场普及的现象，公司现在已经在非常积极去迎合这种潮流，比如说从产品角度跟这些客户合作，开发既能够突出他们的性价比，同时客户也能够有比较好的利润收益的系列产品。

**问题 6：在未来多元化渠道发展过程中，哪个渠道对公司来说是最大的机遇和抓手？**

答：烘焙食品的多元性很强，从休闲属性来讲，餐饮渠道是未来

很主要的渠道，其业态和场景多元，如咖啡厅、西式快餐、火锅等，公司正在摸索更能满足需求的细分渠道。总体上公司认为未来餐饮是比较重要的领域，商超渠道也同步开展，但未来家庭消费、社交消费、就餐消费的趋势尚难把握，可能会齐头并进。

**问题 7：公司以后是否会改变策略，从通过经销商销售的方式变为向客户直销？**

答：直销有直销的条件，达不到直销条件不会强行做直销，公司要做大且进行渠道渗透，经销商的作用非常重要，公司会掌握平衡，如果有满足条件且需定制的客户将配合直销，但主要市场销售工作还是交给经销商。

**问题 8：在烘焙展会上看到其他厂商会有一些乳脂含量很高的产品，但是价格非常便宜，当然内部可能通过一些其他的添加或者工艺上的节约，使他们能够呈现出一个表观上非常高性价比的一个产品，从观察的角度来看，目前是否会存在劣币驱逐良币的趋势？**

答：其实，To B 跟 To C 有很大的不同，就是 To B 的客户是懂货的。如果说产品是不行的，其实无论怎么标价，B 端的那些采购人员都是知道的，所以并不容易通过一些概念、低价就能够占领市场的情况，最终还是要综合的实力才能够取胜。因为不仅仅是销售产品，还必须提供相应的服务，比如烘焙的原料是从农产品等的深加工而来的，它其实很多时候品质或者使用方式需要调整的，比如面粉、酵母这些，不同季节、不同批次的都会不一样的。那这个时候如果只是很便宜，出了问题也找不到人能辅导你去解决这些问题的时候，大家就不会再用。公司是一直坚持提供综合的服务与产品。

**问题 9：在最近的上海烘焙展上发现一些传统核心竞争对手今年新品不多，而一些细分品类供应商展会热度和产品质量更高，这种感知是否与实际情况相符？是否下游需求更注重产品力提升而非品类增加？**

答：其中这几年传统友商在产品丰富和品质提升上都做了很多工作。烘焙领域是多元化的，有些领域会做精做细不求新，有些领域求新求变，这是大家在摸索发展路径时的不同手段，只通过一个展会很难了解到真正的趋势。

**问题 10：请问在公司产品矩阵中，高端产品和大众化产品的理想分布比例是多少？**

答：不太可能有一个固定的比例，需要根据市场接受程度和公司的预期来决定。通常在公司产能未达到瓶颈时，不会有特别严格的限制。如果销售情况良好，产能充足，可以倾向于生产更高端的产品。

**问题 11：未来一两年内，公司将重点关注哪些渠道或产品品项以扩大收入体量？**

答：公司会继续抓传统烘焙渠道，并且投入更多资源在餐饮和商超领域发力，茶饮、零售渠道等也在摸索。公司各产品线情况复杂，不同产线适合不同场景和渠道，今年公司产线拥有更大自主权和自身市场资源，会自行策划重点渠道、重点客户以及营销投入的重点区域和主要方式。

**问题 12：想请教一下管理层，我看到这两年公司非华南地区的营收是有明显增长的，那么公司未来在地域上是如何规划？我主要想了解一下公司对于不同地区的营收目标及未来增长预期情况，因为公司的产品主要是冷链配送，未来如何通过一些基础资源的支持，支撑公司的长期发展？谢谢！**

答：公司从 20 多年前在广东开始创业，所以最开始公司的主要客户集中在华南地区。近几年公司上市后，加快了全国化的步伐，现在浙江的湖州、河南的新乡建设有两大生产基地。所以从结果上来看，随着公司逐步全国化发展，您看到的非华南地区的收入占比增长是符合公司营销发展规划的。对于公司未来长期发展的支撑，从公司全国化的履约交付能力来看，目前在全国范围内，公司通过租用的外仓，

	<p>向全国 KA 客户和经销商客户交付商品的能力未来也是具备的。然后从生产端看，公司在广东的广州和佛山、浙江的湖州、河南的新乡三大生产基地都有布局，跟其他的烘焙企业相比，在产能分布上更全国化，已经具备一定的地域优势以及原料区位优势。</p> <p><b>问题 13：公司在商超客户下半年有哪些新品可能上架？</b></p> <p>答：因与核心客户有保密协议，不太方便具体透露未来新品上市情况。但从去年年底到目前，公司有很多产品处于较好的储备状态，产品在客户渠道或研发中进行了深入测试和迭代，有些可能会较快与消费者见面，公司也在持续提升核心销售和研发服务能力。</p> <p><b>问题 14：公司子公司广东立澳油脂有限公司生产的烘焙油脂在内销方面能给公司内部带来怎样的赋能？经销商和终端客户对产品整体的接受情况如何？</b></p> <p>答：从合并报表角度，按原料业务核算，公司多条较大产品线已实现初步的内部流程替代，替代范围还会进一步扩大。油脂产品对外销售有一定的市场接受度，定位高端烘焙，具有易发酵的特殊优势，公司希望继续提高其研发能力，推出更多高端产品。</p>
附件清单(如有)	《参与单位名称及人员明细清单》
日期	2025 年 5 月 26 日

附件：参与单位名称及人员明细清单（以下排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	浙商证券股份有限公司	杜宛泽
2	国联基金管理有限公司	柯海东、陈方园
3	银华基金管理股份有限公司	薄官辉、李爽
4	中融基金管理有限公司	甘传琦
5	兴业证券股份有限公司	金含
6	东吴证券股份有限公司	李茵琦
7	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
8	长江证券股份有限公司	范晨昊
9	深圳量度资本投资管理有限公司	罗涛
10	中国人保资产管理有限公司	王颖
11	国盛证券有限责任公司	李依琳
12	融通基金管理有限公司	关山
13	国泰海通证券股份有限公司	程碧升
14	国泰君安证券股份有限公司	徐洋
15	华创证券有限责任公司	严文炆
16	平安证券股份有限公司	王萌
17	中邮证券有限责任公司	蔡雪昱
18	招商证券股份有限公司	胡思蓓
19	高盛（亚洲）有限责任公司	周洋
20	CMS 招商证券	陈书慧
21	华鑫证券有限责任公司	张倩
22	上海崇山投资有限公司	覃欣
23	广东圆澄私募证券投资基金管理有限公司	廖诗博
24	信达证券股份有限公司	赵丹晨
25	银河基金管理有限公司	于嘉馨
26	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	解睿
27	民生证券股份有限公司	范锡蒙
28	中信建投证券股份有限公司	夏克扎提·努力木
29	中信证券股份有限公司	江皓云
30	华福证券有限责任公司	童杰
31	北京凯联智数科技服务有限公司	鲁佳
32	自然人股东	赖九根
33	自然人股东	李泽福
34	自然人股东	奉永青
35	深圳首泽投资有限公司	温焯奇