

证券代码：300973

立高食品

债券代码：123179

立高转债

立高股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系活动类别	☐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（请文字说明其他活动内容）2025 年第三季度报告业绩交流会
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 10 月 28 日 19:00-20:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监：王世佳先生 证券事务代表：欧阳群女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监王世佳先生根据 2025 年第三季度报告对公司经营情况进行了简要概述，随后由各投资者提问，主要交流内容如下： 问题 1：公司第三季度分产品类别和分渠道结构的销售表现如何？ 答：2025 年第三季度，公司实现销售收入 10.75 亿元，同比增长 15%，实现归母净利润 7700 余万元，同比增长 14%，保持收入利润双位数增长。分产品类别看，三季度冷冻烘焙食品收入占比约 57%，同比增长约 17%，烘焙食品原料收入占比约 43%，同比增长约 11%。分渠道结构看，三季度传统饼房渠道收入占比接近 50%，同比基本持平，商超渠道收入占比略超 25%，同比增长超过 30%，餐饮、茶饮及新零售渠道收入占比接近 25%，同比增长接近 40%，三季度公司新渠道收入占比进一步提升，渠道结构进一步优化。

问题 2：稀奶油毛利率波动是油脂成本上涨导致的吗？影响稀奶油毛利率波动的主要原因是什么？

答：稀奶油产品的毛利率波动和油脂成本关联度不高，油脂成本波动主要影响淡奶油、咖啡饮品、冷冻奶油相关奶油，稀奶油毛利率波动主要受进口乳制品采购价格影响，进口乳制品的成本在第三季度处在居中偏高的位置。

问题 3：旺季备货的情况及对春节的展望是怎样的？

答：公司会积极做好旺季备货的排产工作，对春节备货，公司维持谨慎偏乐观的展望。

问题 4：看公司三季报，所得税税率环比有所提高的原因是什么？

答：三季报是合并报表，公司部分子公司主体因高新技术企业认证可以享受较优惠的税率，三季度由于产品结构变化，不同生产主体子公司的生产情况以及纳税情况发生了一定的变化，对公司合并报表的税率产生了影响。

问题 5：公司在大客户产品推新方面有什么规划？

答：近期如果去公司核心商超客户的门店，可以发现去年底至今在核心商超客户上市的主要新品还在上市，并且有不错的市场美誉度，年中还上市了香肠面包这款产品，对第三季度产生了正向贡献，目前也有产品在核心商超客户的热食餐吧有上市。预计四季度有 2-3 款产品在不同阶段根据客户安排会有一定上市机会，可能对四季度会产生积极的贡献。

问题 6：第三季度奶油产品的销售表现是怎样的？

答：第三季度奶油销售环比第二季度有所放缓，受到传统习俗闰六月的影响，季节性原因导致的，并不是产品力或者消费市场的原因，公司预期四季度环比三季度会有所恢复。

问题 7：公司是否会在流通渠道加大投入？

答：近几年公司渠道结构发生很大的优化，公司刚上市时，流通渠道的营收占比约 70%，商超渠道营收占比约 30%，现在流通渠道营收占比约 48%，商超渠道营收占比约 30%，餐饮、茶饮及新零售等创新渠道营收占比约 22%，随着渠道多元化的变化，公司在产品市场投放时会有更多的选择，在这样的背景下，公司不会在单一渠道投入过度资源，会做更合理的渠道资源配置，维持多渠道良性发展。

问题 8：公司在与其他商超的合作进展如何，是否有新品计划？

答：在与其他商超合作方面，公司积极把握商超调改趋势，与更多的商超客户建立了较为紧密的合作，从研发的匹配度、新品的储备量来看是越来越多的，打样的新品也有所增加。在商超体系重点的样板客户作用下，全国各地商超认识到烘焙区域引流的作用，对烘焙区的定位也从盈利转变为兼顾盈利和引流的作用，对商超现制烘焙区的增长有积极的作用。

问题 9：公司在餐饮、茶饮等新渠道的优势是什么？以及如何看待优势的可持续性？

答：公司在餐饮、茶饮及新零售等新渠道的优势其实比传统饼房渠道更大，一是传统饼房的供应商基本以供应传统饼房为主，而立高是很早把注意力放到其他多元化渠道的公司，对于餐饮、茶饮及新零售等新渠道，西式速冻食品会更注重品类全面性，公司产品更全面、更丰富使得公司更具备优势；二是对于连锁餐饮客户，食品安全的审核是其对供应商的重要考核因素，公司标准规模化的生产模式对食安要求很高，所以，连锁餐饮客户严格的食品安全准入门槛，对公司而言是个很大的优势。综上，公司近几年这些优势正在逐步发挥并且取得了较为理想的成绩。

问题 10：公司在高端的稀奶油产品方面有什么新动向？

	答：目前公司更高端的稀奶油产品已经在重点客户开展试销或者在重点终端客户紧锣密鼓的进行更进一步的产品测试，未来公司会持续努力在稀奶油 360PRO 的基础上生产更高端的稀奶油产品以丰富稀奶油的产品矩阵。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	《参与单位名称及人员明细清单》
日期	2025 年 10 月 28 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	光大证券股份有限公司	李嘉祺、苏晓珺
2	广发证券股份有限公司	吴思颖、高峰
3	国泰基金管理有限公司	智健、施钰、童颖
4	华夏基金管理有限公司	李柄桦
5	中信证券股份有限公司	江皓云、顾训丁
6	中国国际金融股份有限公司	沈旻、武雨欣
7	财通证券股份有限公司	黄欣培、王子昂、吴文德
8	华创证券有限责任公司	严文炀、丁天
9	博时基金管理有限公司	钟天皓
10	嘉实基金管理有限公司	鲍强
11	天弘基金管理有限公司	马雪薇
12	景顺长城基金管理有限公司	肖峰
13	交银施罗德基金管理有限公司	张程
14	摩根基金管理（中国）有限公司	刘健
15	国投瑞银基金管理有限公司	张鸿
16	民生加银基金管理有限公司	李由
17	国寿安保基金管理有限公司	李丹
18	合煦智远基金管理有限公司	张夺
19	国海富兰克林基金管理有限公司	赵钦
20	路博迈基金管理（中国）有限公司	黄亚铤、吴瑾
21	深圳市日斗投资管理有限公司	马铮
22	上海磐安资产管理中心（有限合伙）	吴纯文
23	上海和谐汇一资产管理有限公司	刘天雨
24	南通天合投资管理有限公司	李英镑
25	合肥市微明恒远私募基金管理有限公司	张雪梅
26	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
27	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
28	厦门坤易投资管理有限公司	郑婷
29	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	解睿、凌超
30	晋江和铭资产管理有限公司	胡慧娟
31	乐盈（珠海）私募证券投资基金管理有限公司	李诗睿
32	耕霖（上海）投资管理有限公司	陈家利
33	深圳量度资本投资管理有限公司	罗涛
34	深圳市凯丰投资管理有限公司	曹博
35	远信（珠海）私募基金管理有限公司	戴佳娴
36	上海三商资产管理有限公司	白福浓
37	上海万纳私募基金管理有限公司	杨君弈
38	深圳市興億投资管理有限公司	梁悦芹

39	上海浦胜私募基金管理有限公司	蒋小东
40	上海新泉投资有限公司	李一鸣
41	深圳市毅恒资本投资有限公司	文铨、闫萌
42	中信建投证券股份有限公司	牛广宇、夏克扎提·努力木
43	国都证券股份有限公司	白姣姣
44	信达证券股份有限公司	程丽丽、赵丹晨
45	东吴证券股份有限公司	李茵琦
46	国海证券股份有限公司	肖悦、刘洁铭
47	东兴证券股份有限公司	孟斯硕
48	山西证券股份有限公司	和芳芳、熊鹏
49	华鑫证券有限责任公司	张倩
50	中银国际证券股份有限公司	邓天娇
51	国信证券股份有限公司	柴苏苏、王新雨
52	西部证券股份有限公司	程乙峰
53	国泰海通证券股份有限公司	程碧升
54	东北证券股份有限公司	李强
55	中泰证券股份有限公司	赖思琪、熊欣慰
56	中国银河国际金融控股有限公司	孙菲菲
57	华福证券有限责任公司	童杰、林若尧
58	国盛证券有限责任公司	李梓语、李依琳
59	浙商证券股份有限公司	杨骥、隋牧含
60	兴业证券股份有限公司	金含、王嘉琦
61	招商证券股份有限公司	胡思蓓
62	华西证券股份有限公司	卢周伟、吴越
63	方正证券股份有限公司	梁甜
64	中邮证券有限责任公司	蔡雪昱、杨逸文
65	华泰证券股份有限公司	吕若晨
66	野村东方国际证券有限公司	彭琦茹
67	中国银河证券股份有限公司	刘光意
68	长江证券股份有限公司	范晨昊
69	上海申银万国证券研究所有限公司	吕昌、周缘
70	汇丰前海证券有限责任公司	宋丽华
71	天风证券股份有限公司	张潇倩、吴艾锜
72	东方证券股份有限公司	邢恺
73	国联民生证券股份有限公司	刘景瑜
74	民生证券股份有限公司	范锡蒙
75	华源证券股份有限公司	周翔
76	上海光大证券资产管理有限公司	房俊
77	兴证证券资产管理有限公司	邱思佳
78	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
79	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟

80	永安期货股份有限公司	童诚婧
81	高盛（亚洲）有限责任公司	Christina Liu
82	百域资本（香港）有限公司	干迎
83	泰康资产管理有限责任公司	缪鑫宇
84	国联安基金管理有限公司	王兴伟
85	上海朴锐咨询管理有限公司	吴喆巍
86	North Rock Capital Management (HK) Limited	杨宇豪
87	中邮保险资产管理有限公司	孙婉宁
88	建信养老金管理有限责任公司	徐瑞