

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：2025-009

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 年第二次临时股东大会
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 11 月 13 日 15:00-16:30
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	公司于 2025 年 11 月 13 日 14:30 召开 2025 年第二次临时股东大会，会上进行了股东及投资者交流环节，主要交流内容如下： 问题 1：从中长期维度来看，公司在奶油和冷冻烘焙两大块业务内部是怎么规划的？如何看待冷冻烘焙赛道未来的增长？冷冻烘焙食品在资源投放上跟奶油业务是否会均衡一些？ 答：在公司内部管理的概念不只是奶油和冷冻烘焙食品两大块，而是以品类生产线为基本单元的产品经理责任制，公司每条产线都有团队研究以及策划，主要看每条产线的发展是否突破了某些瓶颈，一旦发现有所突破，公司就会增加战略性的投资，如果还没找到，公司也会给予一定资源让其摸索，不同产线会找到不同的增长模式。 问题 2：展望明年，与今年对比，公司的抓手会有什么不一样吗？

答：公司会努力做到内部设定的目标，主要包括以下几个方面：一方面，公司的大单品只是相较其他单品而言的大单品，其实公司的大单品还有很大的市场空白空间，只是要给这些产品找到更好的销售渠道、消费需求，公司要不断地去研究，才能取得成果，但这种成果会表现在哪个销售渠道，目前还无法下定论，但是它一定会出现。另一方面，随着公司新基地的落成，产线规模以及产线生产水平会有所提升。最后，公司在研发方面，会研发更多的新品去供应市场，甚至不排除会开拓更多类型的渠道去发展。

问题 3：烘焙行业是否遇冷？公司如何看待传统烘焙饼房的发展？餐饮渠道需求是否更旺盛？

答：我们觉得烘焙行业没有遇冷，烘焙目前在普及阶段，代表着很多渠道都能买到烘焙产品，这个阶段会导致以前的商业模式发生改变。餐饮渠道对一些新品以及对一些更能够吸引客源、引流产品的需求是比较迫切和旺盛的。

问题 4：单纯从市场营销、竞争来看，公司所在的赛道包括流通、商超、餐饮等，感受到的竞争格局变化是怎么样的？公司的应对策略是什么？

答：公司不会和友商比较哪方面投入多，哪方面投入少，公司主要还是分析自己的市场投入效率。首先，公司在市场投入是有预算的，并且这个预算不只是钱，还包括策略，当公司形成了投入方案，后续就能分析这个投入方案的效率情况，这个时候公司就可以对比，并将费用往效率高的方案去调整，至于低效率的方案，公司会少用或者不用。

问题 5：这一两年进入调改商超以及新零售渠道的玩家越来越多，现在已经有一些区域性的小品牌在满足这部分的需求。不知道等市场未来成熟之后，公司再切入进去，届时是否能保持一个更强的优势去获取这部分的市场订单呢？还是说有可能这个市场格局会变得比较分

散？

答：公司肯定不会等这个渠道很成熟之后再介入进去，公司现在是已经介入进去了，公司在介入过程是有阶段、有步骤的。其实对于所有的商超客户，当他希望在烘焙领域有进一步拓展的时候，这些客户只要在行业内做调研，都绕不开立高。公司在商超这块的供应体系分两种，一种是直供商超，另外一种商超的经销商。所以对于一些相对来说偏长尾的商超客户，如果公司直供这块确实没有办法覆盖的情况下，会通过相应的商超经销商进行一些针对性的覆盖和服务。

问题 6：奶油行业创新的核心是什么？

答：这个问题比较综合，首先是原材料，像稀奶油，它的原料是从奶中提取，所以奶源是关键，公司现在和飞鹤共同投资设立合资公司，保障公司原材料乳脂方面从量到价的优势。其次是先进的产线，现在公司要做高端的奶油，引入了最先进的 UHT 产线，目前已经投产了两条 UHT 产线，保障公司奶油的先进性和规模化。最后是配方，作为天然的乳脂，要能够很好地应用到生日蛋糕上，既要保证味道好，又要保证形态等，特别是要跟进口产品媲美，这就需要比较高的配比技术。综合来说，公司的核心竞争力目前是比较领先的。

问题 7：公司如何应对大宗原料的价格波动？

答：公司大宗原料的采购策略不会等到原料全部使用完再采购，一般每个季度会进行锁单，以保证未来成本端出现大宗原料的突发价格情况的时候，公司都有充足的时间、空间进行应对。今年公司所有的大宗原料，特别是乳制品和油脂，一直是按照这个思路进行应对的。

问题 8：四季度其他原料产品的展望？

答：首先糖，公司基本上已经分批采购了足够的糖，如果观察到糖价格的上涨，公司会在四季度或者明年上半年陆续启动锁单。对于一些跌得比较多的物料，公司也与供应商优化了定价方式，能够实时根据市场生鲜原料的价格以及整体的降幅，调整定价。

	问题 9：公司目前的产能利用率情况和未来的产能规划是怎样的？ 答：公司目前整体的年平均产能利用率约 70%，目前还有产能富余，所以到明年公司南沙工厂产线完成搬迁之后，相关生产线的建设、投资的高峰期会往下走，后续的主要工作是进一步提升产能利用率。 问题 10：国内烘焙竞争格局是比较分散，并且内资外资都有，也有一些比较强劲的竞争对手，那么未来两三年，公司有没有规划做一些竞争对手没有做的事情？ 答：其实很难做竞争对手不做的事情，如果竞争对手不做，可能是因为没啥生意，所以我们是喜欢做大家都做的事情，但是我们要比他们做得更好。 问题 11：烘焙店卖的产品很贵，在这种情况下公司的定价策略是怎样的？ 答：其实在烘焙的消费渠道中，终端饼房的加价率是远高于公司的加价率的，所以您说到的这个定价策略应该其实是我们的客户对消费者的定价策略，而不太涉及公司现阶段的定价策略。公司的定价策略，多数老品通常情况下不会做价格的调整，新品会参照原料的采购价格，按照公司的盈利预期、客户的接受程度以及产线的产能情况综合去定价。
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 11 月 13 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	北京市星石投资管理有限公司	王辉
2	上海彤心雕珑私募基金管理有限公司	张哲
3	中信建投证券股份有限公司	夏克扎提·努力木
4	东吴证券股份有限公司	李茵琦
5	华鑫证券有限责任公司	张倩
6	华福证券有限责任公司	童杰
7	广发证券股份有限公司	符蓉
8	长江证券股份有限公司	范晨昊
9	中泰证券股份有限公司	赖思琪
10	广发证券股份有限公司	吴思颖
11	华源证券股份有限公司	周翔
12	财通证券股份有限公司	黄欣培
13	天风证券股份有限公司	吴艾锜
14	东方财富证券股份有限公司	孙颖
15	东方证券股份有限公司	李耀
16	长江证券股份有限公司	肖旭芳
17	上海九方云智能科技有限公司	杨耀华
18	自然人股东	林晋翔