

证券代码：300973

立高食品

债券代码：123179

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：2026-006

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）2026年半年度报告业绩交流会
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	2026年8月27日 19:30-20:30
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	职工代表董事、副总经理、董事会秘书：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	公司职工代表董事、副总经理、董事会秘书王世佳先生根据 2026 年半年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： 一、2026 年半年度报告业绩情况简介 报告期内，公司优化资源配置，聚焦重点渠道及客户，持续提升整体经营发展质量和长期发展能力，实现业务规模稳健增长。2026 年上半年，公司实现了营业收入 22.05 亿元，同比增长 6.54%，公司归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，同比下降 25.96%，扣除非经常性损益后的净利润为 1.25 亿元，同比下降 24.97%。2026 年上半年未计提股份支付费用，剔除上年同期股份支付费用的影响后，2026 年上半年净利润较上年同期剔除股份支付后的归母净利润下降 27.08%，扣非归母净利润较上年同期剔除股份支付后的扣非归母净利润下降 26.14%。

2026 年上半年主要产品及渠道表现分析如下：从产品收入结构看，冷冻烘焙食品收入占比约 52%，同比增长约 1%；烘焙食品原料（奶油、酱料、水果制品及其他烘焙食品原料）收入占比约 48%，同比增长约 14%，主要为公司 UHT 奶油类产品的销售规模持续增长带动。报告期内，公司继续扩充 UHT 奶油产品矩阵、深挖增量渠道，UHT 奶油实现营业收入近 5 亿元，同比增长约 30%；此外，公司近年来新拓展的烘焙油脂、肉松领域亦实现较快增长，并已在公司多款产品上实现关键原料的内部替代。

按最终销售客户类别分渠道看，流通渠道收入占比约 47%，同比增长近 6%，主要为渠道内 UHT 奶油类产品增长所致。商超渠道收入占比约 33%，同比增长近 10%，主要得益于公司在重点商超渠道积极拓展创新单品，并积极把握地方性商超调改趋势，通过一揽子产品组合方案有效助力地方性商场的烘焙陈列升级需求；餐饮、茶饮及新零售等创新渠道收入占比约 20%，合计同比低个位数增长，增速环比有所下降，主要原因为公司优化部分定制类产品结构，对部分客户的低毛利产品进行了减量供应。

成本费用方面，上半年公司毛利率 29.81%，同比基本保持稳定，报告期内公司综合采购成本优化、干线物流优化、产品销售结构变动和新产能爬坡等因素的正负向影响基本相抵。销售费用率与研发费用率同比维持稳定水平；管理费用率同比上升约 0.8%，主要为公司广州区域产能搬迁调整储备投入、总部基地扩大规模及信息化、数字化、自动化投入所致。

二、问答环节

问题 1、我观察到近期像新鲜零食这个新兴的渠道发展还是比较快速的，请问公司的产品是否有往这个方向进行布局？

答：新鲜零食渠道的新品上新及更新的节奏会比较快，对于公司新品开发或者新品的存续期，并不一定完全的适配。所以公司现阶段对这类客户主要的合作方式是通过其主要的代工厂进行间接合作，比如提供烘焙原料，或者烘焙基础单品。但是目前整体的体量相对来说

	比较有限。公司对体量更大的零食量贩渠道，也进行了集中的研判。这两类渠道主要的销售需求，或者是消费的场景，一是冷柜的蛋糕，比如冷冻状态下冻转鲜的蛋糕及其他的烘焙产品；二是在收银台旁边的热柜。公司对冷冻或者冻转鲜的场景和一些热柜场景都进行了专门的研判和产品的适配。现在公司蛋挞类的产品已经在部分零食量贩渠道得到了销售，公司也将进一步基于收银机旁边的冷柜及热柜，开发一些组合类的烘焙产品，希望可以打造烘焙多元化的消费渠道，把这些渠道未来能够打造成更为适配的小型烘焙店。按照小型烘焙店的场景去匹配相应的产品，能够满足一次性多款产品的快速出餐、快速烘烤，给消费者提供更好的体验。 问题 2：UHT 奶油二季度的增速非常快以外，像烘焙油脂和肉松这一类产品其实增长也比较快，这背后的原因是什么？ 答：公司烘焙油脂在客户开拓方面取得了一定的突破，比如公司的甜片油、苏力士发酵黄油等相关产品凭借比较好的品质，在不少的饼房客户得到了应用。这里有一个比较好的前提逻辑，是因为这些油脂其实都已经在公司内部得到了比较大范围的使用，所以相对而言，公司内部的背书对于这些产品向外拓展客户是有一定的积极贡献，这一点在公司的肉松产品上也有一定的体现。 问题 3：公司今年上半年管理费用率提高的原因是什么，主要想拆分一下影响利润的因素？ 答：管理费用率同比上升的原因为公司广州区域产能搬迁调整储备投入、总部基地扩大规模及信息化、数字化、自动化投入所致。二季度，公司资产减值、处置对盈利产生一定负面影响，主要为搬迁提前备货及产线设备处置所致。 问题 4、今年二季度公司餐饮、茶饮及新零售渠道收入表现放缓，主要原因是什么？ 答：主要原因为公司优化部分定制类产品结构，对部分客户的低
--	--

毛利产品进行了减量供应。但对于在餐饮经销商渠道公司 2026 年上半年仍然保持相对比较理想的增长。

问题 5、公司对地方性商超的开拓还是比较迅速的，这类商超客户更多的是一次性的铺货，还是已经形成稳定的复购了？

答：今年一季度地方性商超的销售收入取得了较快的增长，二季度也继续维持了较快的增长趋势，目前已经形成了比较稳定的复购。

问题 6：公司投资的鹤立乳业应该下半年也要投产了，希望对部分进口乳制品原料实现国产替代，请问预计需要多长的时间可以实现？

答：核心看源头牛奶的品质，因为牛奶的风味基本上都是乳脂肪提供的，这个更核心的是看原产地在哪里，以及奶牛的饲养条件。从这方面来讲，鹤立乳业的主要参与方飞鹤其实是公司认为非常好的乳制品原料的来源方，有稳定的供应和高标准的奶牛饲养条件，是公司认为非常值得互相信赖的长期合作伙伴。

问题 7：对于新渠道客户的开拓，比如地方性调改超市，或者零食量贩渠道，公司如何与当地的烘焙小厂竞争，拿到市场份额关键靠的是什么？

答：做好场景的解决方案。以地方性商超为例，地方性商超旁边一般有不少烘焙的小厂，但是能够提供系统性的组合方案，并且经过验证有很高品质的烘焙，其实凤毛麟角。大型的商超对于食品安全等相关声誉的在意程度是非常高的，所以这对公司来说，有一定的利好。对于连锁性质的新渠道，比如零食量贩，与传统的烘焙店相比，会发现一些很明显的特点，一是传统的烘焙店一般几十款烘焙，需要配置很专业的烘焙师傅和昂贵的商用标准烤箱。但是目前细分的、多元化的新兴渠道，例如便利店、零食量贩，通常情况下只会上一款蛋挞，加上几个烘焙 SKU。二是不会配置大型的商业烤箱，一般来说就是用商用的小烤箱。第三个特点是一般不会为烘焙投入新的店员，这就要

	求在操作端需要越省力、越节省人工，因此前期产品研发端需要投入的成本会较大，很多小厂无法适配，有能力在研发进行投入的企业将更具有竞争力。 问题 8：上半年公司 UHT 奶油还是有不错的增长贡献，关于稀奶油在茶饮和连锁咖啡渠道的销售情况是怎样的？ 答：专门用于烘焙的稀奶油其实较少在连锁茶饮门店使用，因为稀奶油最为看重的一个特性是它搅打的打发性，但是对这类客户，奶油通常情况下不需要很高的打发倍率，所以天然场景上没那么适配。公司在该类渠道的产品有咖啡饮品奶油，以及为客户调制适配作为茶饮的基底乳等产品。因为这些产品生产的工艺是比较接近的，所以统一归在了公司的 UHT 奶油品类里。
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	2026 年 8 月 27 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	宝盈基金管理有限公司	严文炆
2	路博迈基金管理(中国)有限公司	黄亚铷
3	高盛（亚洲）有限责任公司	周洋
4	上海磐安资产管理中心(有限合伙)	邱晓刚
5	合肥市微明恒远私募基金管理有限公司	张雪梅
6	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
7	耕零（上海）投资管理有限公司	王立
8	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	解睿
9	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	凌超
10	南京双安资产管理有限公司	郑轶群
11	深圳市凯丰投资管理有限公司	曹博
12	上海浦胜私募基金管理有限公司	蒋小东
13	东兴证券股份有限公司	孟斯硕
14	山西证券股份有限公司	和芳芳
15	华鑫证券有限责任公司	孙山山
16	华创证券有限责任公司	黄欣培
17	华创证券有限责任公司	丁天
18	鹏扬基金管理有限公司	童杰
19	中国国际金融股份有限公司	沈旸
20	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
21	国泰海通证券股份有限公司	程碧升
22	国信证券股份有限公司	王新雨
23	西部证券股份有限公司	田地
24	国泰海通证券股份有限公司	徐洋
25	天风证券股份有限公司	刘洁铭
26	中泰证券股份有限公司	熊欣慰
27	中泰证券股份有限公司	赖思琪
28	中国银河国际金融控股有限公司	孙菲菲
29	浙商证券股份有限公司	隋牧含
30	中信证券股份有限公司	江皓云
31	上海申银万国证券研究所有限公司	张志昊
32	天风证券股份有限公司	吴艾锜
33	国盛证券有限责任公司	王玲瑶
34	长江证券股份有限公司	范晨昊
35	兴业证券股份有限公司	金含
36	Goldman Sachs Asia Bank Limited	Adrian Chung
37	国盛证券有限责任公司	李梓语
38	山西证券股份有限公司	熊鹏

39	中邮证券有限责任公司	杨逸文
40	中国银河证券股份有限公司	刘光意
41	光大证券股份有限公司	李嘉祺
42	华源证券股份有限公司	周翔
43	上海东方财富证券投资咨询有限公司	王颖
44	中国银河证券股份有限公司	彭潇颖
45	国联民生证券股份有限公司	刘景瑜
46	广发证券股份有限公司	吴思颖
47	天风证券股份有限公司	齐晓石
48	东亚前海证券有限责任公司	万鹏程
49	光大证券股份有限公司	叶倩瑜
50	百域资本(香港)有限公司	干迎
51	银华基金管理股份有限公司	刘阳煜
52	东莞证券股份有限公司	陈姿倩
53	个人投资者	王胡舟
54	中邮保险资产管理有限公司	孙婉宁
55	上海原点资产管理有限公司	程夏颖