

证券代码：300898  
品

证券简称：熊猫乳

### 熊猫乳品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	王泽华 方正证券研究所 谌保罗 方正证券研究所 夏敬慧 上海颢升私募基金管理有限公司 王策源 天治基金管理有限公司 杨滕 银华基金管理有限公司 肖峰 景顺长城基金管理有限公司 贾怡 华安财保资产管理有限责任公司 李志国 明睿(北京)资本管理有限公司
时间	2024年4月26日 9:00-10:00
地点	方正证券电话会议
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
日期	2024年4月26日

附件：

**Q：2024公司对于毛利率的展望，在成本端预期如何？**

1) 奶粉、白糖、鲜奶、无水奶油等核心原料的价格波动较大。2024年初，鲜奶供需仍没有平衡到位，全年的鲜奶价格较难提升，国内奶粉价格会有优势，新西兰恒天然大包粉的国内需求量会较弱。白糖价格居高，波动较小，展望2024年白糖价格可能会窄幅下行。奶酪和其他原料还是具有短期波动。公司会在窄幅波动中找好的采购点。

2) 公司在终端价格变化较小，经销渠道上没有调整价格。大客户端可能会有调整。终端价格稳定说明公司在ToB、餐饮、饮品等渠道的品牌力较强。

3) Q1毛利较好，营收表现一般，主要是结构优化导致。

4) 2023年贸易有所亏损。2024年对于贸易业务我们会去库存、控制规模。

**Q：关于原料采购，公司基本上是随行就市，还是有采取衍生品或者对冲的这种形式？或者有提前原料采购的情况？**

没有合适平台去做衍生品对冲，如果价格合适的情况下，公司会做储备采购。

**Q：在东南亚开店的客户占比？产品是否会直供东南亚？海外是否会再建工厂？**

客户两年前陆续启动在东南亚布局，在印尼比较集中。核心客户可能会考虑东南亚，先落地一两个点，目前还没有整体布局。公司也在研究在东南亚布局产能的可行性，发挥质量品控及供应链优势。但部分茶饮企业在上市扩张的战略中包含了供应链的建设，与公司战略存在一定冲突。

**Q：2023年经销商变动数量较大的原因？**

我们ToB的奶酪业务经销商增长较好，减少的经销商主要在零售部的奶酪业务，2023年做的不理想，被动损失部分经销商。但总体的经销商数量是增加的。

我们主要的炼乳、奶油、奶酪板块优势市场在华东、华南，2023年几个新客户开发带动了中西部的业绩增长。

**Q：乳品贸易主要做什么？今年如何展望？**

乳品贸易已经运营多年，是工贸结合的理念。贸易公司的客户比较优质，如联合利华、和路雪，有比较牢固的关系。前几年业务较好，但贸易毕竟有风险，因此从2018年起控制规模，2023-2024有所亏损。2024年会进一步提升贸易公司运营质量。

**Q：苍南浓缩乳制品项目何时投产？新建产能是做什么产品？产能利用率如何？**

浙江总部的项目目前在施工方面有诉讼，目前正在积极解决推进，会考虑在不

影响诉讼的情况下推进进度。希望新增产能的技术可以做到业内前沿。

**Q: 奶酪板块优鲜工坊做休闲零食的规模到达多少？未来目标？**

2023年为运营的第二年，营收为4,000+万。优鲜工坊持续投入研发，每几个月会推出新品，也有较大的客户在商谈中。

**Q: 淡奶油2024年是否有新品推出？整体规划和展望？**

目前已经发布新品，也是我们今年研发的重点之一，奶油及类奶油品类的新品开发和现有产品的优化正在有序进行中。