

# 粤海永顺泰集团股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称及人员姓名	T. Rowe Price 普信集团新加坡公司计嘉骐、方舒
时间	2024年5月16日下午
地点	广州经济技术开发区金华西街1号公司6楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书温敏、证券事务代表全国明
投资者关系活动记录	<p>1、公司控股股东的背景？公司进入麦芽制造行业的历史契机及重要发展节点？</p> <p>答：公司控股股东是广东省属国有全资的投资控股公司广东粤海控股集团有限公司（以下简称粤海集团），实际控制人是广东省人民政府国有资产监督管理委员会。</p> <p>改革开放后，中国啤酒行业进入发展快车道。借助于国家一系列的优惠政策，特别是1985年国家实施的“啤酒专项工程”，正式拉开了啤酒行业第一次变革的序幕。一时间，啤酒厂商如雨后春笋般，遍布大江南北。借此东风，粤海集团于1987年在广州合资成立了广州麦芽有限公司，是国内第一家专业麦芽制造企业，这就是目前粤海永顺泰（广州）麦芽有限公司的前身。随后，1996年成立宁麦公司，2005年成立秦麦公司、昌麦公司。永顺泰2017年立项实施IPO项目，2019-2020年陆续开展广麦4期扩建项目和年产13万吨中高档啤酒麦芽项目的建设，2022年成功在深交所主板挂牌上市。</p> <p>2、股东回报方案/计划？</p> <p>答：永顺泰作为国企将在持续提高产品质量和经营业绩的基础上，不断完善公司治理水平，做好信息披露，积极推动现金分红，保护中小投资者利益，将企业发展成果与投资者共享。</p> <p>根据5月15日永顺泰2023年年度股东大会审议通过的2023年度利润分配方案，每10股派发现金红利1.05元（含税），共计5,268.17万元，占2023年度归母净利润的比例为30.35%。</p> <p>3、永顺泰相比中粮和其他国内竞争对手的采购优劣势？公司的主要原料采购地？澳麦关税减免后今年的采购成本能下降多少？</p> <p>答：进口大麦采购每船达到数万吨，中小规模的麦芽厂商只能通过拼船的方式进行采购，永顺泰由于自身产销规模较大，通常采用整船采购的方式，这样在原料端能更好地对原料质量进行控制。公司目前的原料采购来源主要有加拿大、法国、阿根廷、澳大利亚等。自2023年8月5日起，商务部终止对原产于澳大利亚的进口大麦征收反倾销税和反补贴税，国内增加了进口大麦的来源，而且，由于澳洲大麦具有供应量充足和澳大利亚到中国航程短等优势，澳麦恢复进口在一定程度上促成了中国进口大麦价格的下降。但是，大麦作为农产品，会受到产地气候、政策、国际政治经济环境等多种因素的影响，难以准确预测价格走势。</p>

4、公司在现有客户麦芽总采购金额中的份额变化情况？客户选择麦芽供应商的考量因素？永顺泰相比竞争对手的优劣势？

答：公司主要客户是大中型啤酒集团，客户相对稳定，但每年由于公司参与各客户招标的情况不同，客户考虑的因素不同，因此各客户每年的采购份额会有所波动。

麦芽对啤酒的风味影响较大，麦芽原料的差异会对啤酒的口感产生影响，而消费者对固定款式啤酒口味的变化又较为敏感，因而啤酒客户对供应商的选择往往较为谨慎。同时，我国啤酒行业已高度集中，大型啤酒公司对供应商的要求较高，在供应商遴选时，需要严格审查麦芽厂商的生产设备是否符合其要求，生产规模是否能匹配其不间断配货的要求，还要对供应商的产品进行多轮多批次的测试，认证周期基本在一年以上。在确定供应商之后，往往倾向于与其长期合作。

公司的优势主要体现在以下几方面：①规模优势。公司现有产能规模 108 万吨/年，位居亚洲第一、世界第四，产品品类多样化，生产基地分布广泛，产品质量水平控制较高，能满足大型啤酒集团对不同麦芽种类、不同供应地区的需求；②优质且稳定的客户优势。公司麦芽业务开始于 1987 年，至今已有 30 多年的积累，公司与各大啤酒集团建立了紧密且稳固的合作关系；③技术优势。公司能根据客户的具体要求和生产工艺的不断迭代升级，持续对生产装备进行升级改造，保证向客户供应麦芽的口感和品质的稳定性；④高端领域的先发优势。公司在业务开展之初即定位中高端，一方面通过特殊工艺为客户提供定制化的高端基础麦芽产品，另一方面相继推出结晶麦芽、焦香麦芽、黑麦芽等多种类型的特种麦芽产品，满足国内啤酒产业向高端化、精酿化的发展带来的需求。

上述核心竞争力为永顺泰持续经营发展打下了坚实基础。同时，公司的实际控制人为广东省人民政府国有资产监督管理委员会，控股股东为广东粤海控股集团有限公司。粤海集团在广东省国资委的安排和部署下，对公司的经营发展给予了具体的支持与指导，为公司实现改革发展和企业经营取得新突破提供了强劲的助力。

5、高附加值麦芽的收入规模潜力？精酿带来的机会展望？

答：近年来我国啤酒销售单价在逐年提高，啤酒消费高端化趋势日益显现。根据啤酒类上市公司的公开数据，燕京啤酒、青岛啤酒、重庆啤酒、华润雪花啤酒以及珠江啤酒等五家我国主要啤酒生产厂商的啤酒销售单价从 2014 年开始呈上升趋势，显示了我国啤酒产业正处于高端化进程之中。同时，我国精酿啤酒目前尚处于起步阶段，具有较为广阔的市场空间。随着我国啤酒产业向高端化、精酿化的发展，将带动特种麦芽和高端麦芽的需求快速增长，麦芽产业的高端化趋势逐渐显现。

6、2022 和 2023 年净利率相对之前几年收窄的原因？今年一季度净利率相比历史平均水平偏高的原因？

答：公司销售净利率的波动受营业收入波动影响较大，而营业收入波动受原料价格波动影响较大。公司整体盈利能力比较稳定。

7、公司未来的产能规划和资本开支计划？

答：公司的发展战略是深耕麦芽主业，巩固公司在行业内的领先地位，致力于打造世界一流的麦芽供应商。未来将继续利用现有竞争优势，完善产能布局，加强客户开发，全面提升公司竞争力，实现公司高质量发展、可持续发展。另外，公司也会关注行业内外其他的机会，具体情况请留意公司的公告信息。

注：

1. 交流过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况；

	2. 本次活动如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
资料清单	无
日期	2024年5月16日