

证券代码：002732

证券简称：燕塘乳业

### 广东燕塘乳业股份有限公司投资者关系活动记录表

<p><b>投资者关系 活动类别</b></p>	<p> <input type="checkbox"/>特定对象调研                      <input type="checkbox"/>分析师会议  <input type="checkbox"/>媒体采访                                <input 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 checked="" type="checkbox"/>其他         </p>
<p><b>参与单位 名称及人员</b></p>	<p>           刘景瑜                      广发发展研究中心            高鸿                         广发发展研究中心            李泽昱                      汇添富基金管理股份有限公司            丰一凯                      长江证券（上海）资产管理有限公司            李柄桦                      华夏基金管理有限公司            费馨涵                      汇丰晋信基金管理有限公司            苏香                         摩根士丹利华鑫基金管理有限公司            许科                         鑫巢资本管理(香港)有限公司            朱骏                         华泰证券（上海）资产管理有限公司            马雪薇                      天弘基金管理有限公司            陈方园                      中融基金管理有限公司            胡卫兵                      华夏基金管理有限公司            方华士                      博时基金管理有限公司            王旭冉                      华安基金管理有限公司            唐朝                         安信自营            赵小小                      国融自营            张雨露                      广发发展研究中心            陈洪元                      深圳富达价值投资有限公司            陶涛                         鑫巢资本管理(香港)有限公司            李光辉                      杭州萧山泽泉投资管理有限公司            鲍嘉蔚                      苏州扬帆智盈私募基金管理有限公司            陈贞妮                      深圳市金友创智资产管理有限公司            孙毓晨                      众安在线财产保险股份有限公司            刘子婷                      武汉昭融汇利投资管理有限责任公司            易浩宇                      国新证券股份有限公司            葛天惟                      上海明河投资管理有限公司            王承                         国联人寿保险股份有限公司            王鹏                         光大永明资产管理股份有限公司            邓永琳                      上海朴信投资管理有限公司            施钦坚                      致合（杭州）资产管理有限公司            王凯                         中国国际金融股份有限公司资产管理部            金佳音                      东北自营            宫晓萱                      上海甬兴证券资产管理有限公司         </p>

	何俊骏 刘子婷 王晓明 郑茂	宇泽(武汉)私募基金有限公司 武汉昭融汇利投资管理有限责任公司 恒越基金管理有限公司 上海津圆资产管理合伙企业(有限合伙)
时间	2023年5月5日 15:00—16:00	
地点	电话会议	
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书: 李春锋 证券法务部部长助理: 包洋	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司2023年第一季度业绩表现亮眼,能对第一季度的生产经营情况作简单介绍吗?</p> <p>答:您好!公司2023年第一季度实现营业收入4.29亿元,同比增长10.89%,归属于上市公司股东净利润2,831万元,同比增长41.81%,营业收入创历史同期新高,净利润实现较大幅度增长,盈利能力加速提升,企稳向好,整体情况来看,主要受益于市场消费回暖,公司销售费用率控制,成本费用整体有所回落。谢谢!</p> <p>2、请问您分享下对于公司全年的发展情况和增速展望?</p> <p>答:您好!我们将以“稳字当头、稳中求进”为年度总基调,围绕“抓机遇、强管理、重效益、展新局”的工作部署,来推进生产经营管理,保持公司平稳发展的势头。在市场方面,2023年以来,我们也是积极把握复苏先机,坚持以主动出击拓市场,精耕细作强管理,创新发展成功复制的经营思路,秉持“精耕广东、聚焦湾区、覆盖华南、迈向全国”的发展战略。其中“聚焦湾区”,意味着我们在巩固跟提升广东省这边现有行业地位的基础上,也同步在积极开拓外部市场,进一步深耕大湾区市场与新零售业务,推动渠道向三、四线城市下沉;并借助新零售渠道,深化开拓周边省份市场,提高周边省份市场份额,同时做大做强澳门市场;持续推进学校及机团开发,促进校园渠道业务提升。提高品牌市占率和影响力,寻找这个新的利润增长点,巩固企业发展根基。</p> <p>新品方面,公司继续秉承“研发一代、储备一代、推出一代”的</p>	

新品研发策略，立足大健康概念和差异化竞争的理念，通过持续推出新鲜、健康、时尚的新产品，扩大明星产品群，打造新利润增长点。2023年已陆续推出高纤控糖鼓粒酸奶、新广州浓酸酸奶、巧克力鲜奶布丁等多款新品，取得良好市场反响。

未来，公司将继续充分利用自有的国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS 国家认可实验室和 DHI 实验室的平台优势，深挖内部潜能，推进科技兴乳，努力以更好的业绩为股东创造更大的价值回报。

同时，根据乳制品行业特性，一般从第二季度开始进入销售旺季，从历史数据来看，第二三季度占比的权重比较大，所以全年的发展情况也需要关注二三季度的表现。另外，牛奶属于日常消费品，与市场的消费动力情况息息相关，随着消费者对于健康的重视程度的普遍提高，牛奶消费量和质也在同步提升，我国奶类产量自 2020 年至 2022 年平均都有约 7% 的增长，远高于前十年的年均约 3% 的增速。

其次，现阶段我国人均饮奶量不够高，根据相关调查数据看，我国现在人均喝奶量 42.3 千克/年，折合计算，即每天喝奶量为 116 克，这个数据达不到世界饮奶水平的 1/3，且距离卫健委等部门明确提出“尽量每天饮用 300 克-500 克牛奶或奶制品”的标准还有较大差距，这也说明了行业未来的发展空间还是比较大，而随着人们消费观念的提高，也更倾向于选择保质期短、新鲜的食物，由此可预见到低温奶市场发展空间大，所以未来公司会立足做好低温奶品类，充分利用作为本地乳企特有的奶源、渠道和冷链资源，巩固好区域品牌的堡垒。谢谢！

### 3、成本端变化对利润的贡献是怎样的？

答：您好！公司 2023 年一季度原料奶等主要生产成本相比 2022 年同期有所下降，毛利率上升，销售费用率控制良好，对利润率产生正向贡献。同时，公司坚持贯彻“质量立企”的发展方针，充分利用一体化全产业链优势，推进生产精细化，在确保产品品质的同时，做

好降本增效，严控费用支出，努力降低成本。谢谢！

**4、公司目前的原料奶来源结构是怎样的？您认为原奶的价格未来的发展趋势是怎样的？**

答：您好！公司的原料奶来源于自有奶源基地和战略合作奶源基地。自有奶源基地目前包括阳江牧场、澳新牧场和新澳牧场，以及公司参股的燕塘传祁奶牛养殖基地。战略合作牧场方面，目前公司与十多个大中型牧场建立了多年稳定的互助互信、风险共担的“三赢”模式战略合作关系，公司与战略合作牧场的购销合同一年一签，提前定价锁价，比如 2021 年底会锁定 2022 年的原奶价格，原奶定价主要以原奶中各项检测指标为依据。自有牧场原奶定价与战略合作牧场定价方式一致，以保障奶源的稳定采购。

从牧场端来看，因为牧场养殖成本是固定存在的，所以预估未来原奶价格继续下降的可能性较低。谢谢！

**5、公司原奶自给率目前是多少？未来的原奶自给率会如何变化？2023 年原奶成本相比 2022 年同期有降低吗？**

答：您好！从往年的历史数据看，公司自产原料奶数量占原料奶消耗量的比重约为三分之一，长期战略合作奶源基地供应的原料奶约占三分之二。随着 2022 年公司阳江牧场二期、燕塘传祁奶牛养殖基地完成建设，顺利投产，预计公司今年自有奶源占比接近百分之五十。但随着未来阳江二期、燕塘传祁达产，公司生产规模扩大导致原料奶需求增加，预计原奶自给率还是会回到过去约三分之一的常态。从合同价格来看，2023 年原奶成本相比 2022 年有所降低。谢谢！

**6、公司 2023 年重点市场开拓区域还是粤港澳大湾区吗？外省市场的下一步拓展计划是怎样的？**

答：您好！粤港澳大湾区区域总人口约 8,600 多万人，是中国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，乳制品消费市场需求巨大，

一直都是公司发展的重心。同时，公司合理借助已有的营销渠道、配送优势、客户资源和品牌美誉，逐步加大对省外区域的市场开拓，目前的省外销售业务已在海南、广西、江西、湖南、福建等周边省份展开。从 2023 年第一季度销售数据看，粤港澳大湾区市场和周边省份市场均取得了亮眼的增长速度。未来，公司将继续坚持“精耕广东、聚焦湾区、覆盖华南、迈向全国”的发展战略，坚持精耕和横拓并举，聚焦粤港澳大湾区市场，加快渗透湾区市场，不断扩张外埠市场，提高综合盈利能力，争取为股东创造更多的价值回报。谢谢！

### **7、公司如何深耕乳制品市场？如何看待其他乳企的竞争？**

答：您好！公司在乳制品市场的深耕主要体现在以下方面：

（1）产品研发创新：公司秉承“研发一代、储备一代、推出一代”的产品研发策略，每年均有全新产品推出，通过产品的持续创新迭代，精准定位消费群体，满足差异化的消费需求。同时通过新品优化产品结构，打造新利润增长点。

（2）拓展渠道布局：公司积极把握消费复苏先机，主动出击精耕横拓。进一步深耕新零售业务与大湾区市场，推动渠道向三、四线城市下沉；借助新零售渠道，深化开拓周边省份市场，提高周边省份市场份额，同时做大做强澳门市场；持续推进学校及机团开发，促进校园渠道业务提升，也启动了进军香港市场的相关计划。

（3）加强品牌建设：公司坚持品牌与产品双线推广，持续强化平台粉丝运营，以创意内容蓄流私域，拉动品牌及销售。

（4）推进奶源建设：通过建立全新型、现代化的自有奶源基地，以“规模化、集约化、标准化”的方式进行管理，奶源质量处于南方领先水平。同时，与大中型牧场建立战略合作关系，通过带动合作牧场养殖水平全面提高，保障公司稳定优质的原料奶来源。此外，阳江牧场二期、甘肃燕塘传祁项目完成建设，顺利投产，也将进一步提高公司原奶品质和产量规模。公司依托实际控制人广东省农垦所控制的土地资源，也可以较好地满足公司未来建设新牧场的用地需求。

(5) 确保产品质量：公司建立了华南地区乃至全国领先成熟的乳制品产品质量控制体系，先后通过 FSSC22000、ISO9001、HACCP、GMP、ISO14001、ISO45001 认证。同时，公司建立起完善的质量检测体系，为高品质、差异化的特色产品提供了完善的保障。

粤港澳大湾区区域总人口约 8,600 多万人，是中国开放程度最高、经济活力最强的区域之一，人口多且人均收入较高，乳制品消费市场需求巨大，各大型乳企也纷纷进入，相应的竞争格局存在已久，同行乳企也在竞争中共同进步。2020 年以来，消费者健康管理观念不断提升以及消费习惯的培养，积极的促进了乳制品消费，乳制品消费市场空间迎来全新的发展局面，展现了亮眼的高增长态势。作为华南地区规模最大的乳制品加工企业之一，公司已树立起稳定优质的奶源优势、新鲜安全的产品质量优势、区域品牌影响力优势、差异化的产品品类优势、完善封闭的冷链配送优势、覆盖率高的立体销售网络优势、强大的产品研发优势、智能工厂生产技术优势等，构建起涵盖“饲草种植、奶牛养殖、研发加工、品控检测、冷链配送、立体终端”的特色工牧一体化全产业链，赢得了众多消费者的认可，拥有较高的品牌知名度和市场影响力。未来，公司立足粤港澳大湾区深耕本土市场，加快湾区市场布局，加强渗透三四线城市及乡镇消费市场，稳步辐射和扩张周边市场。在渠道上，推进全渠道覆盖，加强自有封闭渠道建设，巩固护城河；紧贴消费趋势，发力新零售业务，并大力扩展学校、机团。在新品上，依托国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室、CNAS 国家认可实验室和 DHI 检测中心的平台优势以及经验丰富的研发团队，以“科技兴乳”策略持续推出明星产品，扩大明星产品群，同时利用新媒体矩阵，以产品带品牌，实施多样化精准传播，增强销售转化能力并拉动销量。谢谢！

**8、公司的产能情况如何？下一步产能规划是怎样的？**

答：您好！根据公司《2022 年年度报告》，公司现有设计产能

288,800（吨/年）和在建产能 8,300（吨/年），可满足预见范围内的产能需求。同时通过委外代加工，合理调配生产安排，充分保障供应，以更好满足消费增量需要及多元化需求。

未来，公司将综合战略发展、市场开拓等情况，通过自建新工厂、技术改造、寻找优质代加工方等方式，满足公司未来发展的产能需求，确保产能问题不会对公司未来发展扩张构成障碍。谢谢！

**9、公司是否有开发高端系列乳制品？公司是如何看待高端系列乳制品的发展趋势的？**

答：您好！高端系列乳制品反映了消费者对更高标准优质乳制品的追求和要求，也有利于公司优化产品结构。公司结合乳制品行业发展趋势，秉承“以质量求生存，以产品促发展”的方针，坚持产品系列化、个性化、差异化和高端化，顺应消费者需求，推出了 A2 $\beta$  系列、娟姗系列、新广州浓缩酸奶等高端产品，取得良好市场反响。未来，公司会以国家乳制品加工技术研发专业中心、博士后科研工作站、全国示范性劳模和工匠人才创新工作室为基础，加强与国内高校及科研院所的产学研合作，打造产学研融合新平台，进一步提升产品开发和科技创新力度；不断满足和适应消费者对未来乳制品的需求。谢谢！

附件清单 (如有)	无
日期	2023-5-5