

证券代码：002570

证券简称：贝因美

贝因美婴童食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20140611 号

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 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）
参与单位名称及人员姓名	兴业全球基金 刘宇 兴业证券 张岩松 中信证券 钱向劲 中信证券 吴滢 北极星资本 肖斌 本次调研共有 5 位投资者参与
时间	2014 年 6 月 11 日 10：30-12：00
地点	杭州市滨江区南环路 3758 号贝因美大厦
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：鲍晨 证券事务代表：祝迪生
投资者关系活动主要内容介绍	会议交流内容纪要： 1、从未来 5-10 年来看，未来行业增速及中外资品牌市占预期？ 答：奶粉行业容量相对稳定，主要增量来自于消费升级、消费观念转变、二胎政策、城市化进程加速等因素。2013 年国家系列政策出台，2014 年政策落地执行，行业集中度将进一步提升，促进行业更规范化、规模化。随着国产品牌综合竞争力的增强，市场消费更趋理性，消费者重塑对国产品牌信心。

2、儿童奶及原装进口奶粉的上市进展情况？

答：儿童奶主要分配方奶、复原乳和乳饮料三类，目前公司首推的是儿童乳饮料，预计今年下半年正式上市，后续会陆续推出复原乳和配方奶。原装进口奶粉由爱尔兰子公司负责，爱尔兰工厂是中国宝宝配方需求在国外实现产业化，产品配方是贝因美研发，利用全球最优质的资源生产出适合中国宝宝的最优质产品，预计今年下半年新品上市。

3、儿童奶的销售是否借用原有渠道？

答：目前公司奶粉销售约八万家零售终端，儿童奶会另建销售渠道，小部分终端会与现在的奶粉终端有重合，但大部分不重叠。

4、公司原奶价格情况？

答：公司原奶价格主要受市场供应状况、鲜奶质量等多种因素而产生波动。

5、公司奶源占比情况？

答：公司奶源分国际奶源和国内奶源，爱+系列奶粉全部采用进口原料，目前占比约 25%。冠军宝贝、经典优选、金装贝因美等系列产品采用国内黑龙江安达市奶源，占比约 75%。国内奶源和国际奶源都位于北（南）纬 45 度黄金奶源地带，从源头上确保生产无污染、安全、优质的婴幼儿配方奶粉。

6、公司的竞争优势？

答：公司一直坚持“国际品质，华人配方”，根据中国妈妈和宝宝的体质特征进行产品研发，生产更适合于中国宝宝的各类食品。公司独创“成功生养教”理论体系，建立完善的售后客服体系，设立近 400 席母婴顾问热线，近 2 万名的母婴顾问服务团队，持续打造“育婴”、“亲母”、“爱婴”三大社会公益工程，普及传播生养教知识，将成功生养教育儿理念传播给消费者，使消费者在消费公司产品的同时享受到公司的优质售服，

获得更多消费者认同。

7、贝因美和外资品牌在渠道成本上的差异？

答：在传统渠道如批销、KA 上成本略有差异，但差异不大。贝因美在品牌推广、消费者教育及客服体系建立和维护上投入较多，并且全渠道全品类的营销模式也使费用率维持在较高水平。

8、目前渠道库存情况？

答：一季度渠道库存较高，一方面是受公司目前正在推进的业务转型与流程再造因素影响，另一方面去年下半年公司产品部分断货，公司进口原材料周期长，导致年底供货较集中等因素造成的。渠道库存到 5 月份已恢复到正常，并达到良性库存水平。

9、贝因美销售渠道现状分析？

答：公司是全渠道全品类销售模式，2013 年提出 SBU 营销体制，2014 继续深化落实，成立 3 家渠道营销子公司及 5 家区域营销子公司。渠道营销子公司包括现代商超、婴童、网络营销公司，强化专业营销，提高渠道渗透力。批销、KA 渠道是传统渠道，要进一步深拓和巩固，网络渠道和婴童渠道是较为薄弱的渠道，各个渠道的产品品类细分不够，要加快新品研发，对各渠道区分产品，真正做到分渠道分品类营销。

10、公司毛利率未来是否能保持？

答：公司会通过不断优化升级产品结构，加强费用预算管控，确保产品毛利率。

11、公司如何看待股权激励？

答：公司推出股权激励计划旨在促进公司持续、健康的长远发展，实现股东、公司和业务骨干利益的一致，本次股权激励涉及面较广，有公司中高层及业务技术骨干。股权激励对整个骨干队伍和管理层是压力也是

	<p>动力，公司全体都在为这个目标而全力以赴。</p> <p>12、公司如何确保产品质量安全？</p> <p>答：从奶源来看，公司鲜奶采用合作奶站模式，确保以合理价格进行定向采购，与当地农牧业共求发展，确保奶源无污染、优质、安全。从生产设备来看，公司引进最先进奶粉生产线，确保产品达到国际生产品质。从质控手段来说，公司不断提升完善产品质量管理体系，以超国标的各类质控及质检手段确保出厂产品符合质量要求。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2014年6月11日