

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：20140911 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	中银国际证券 刘颜 鹏华基金 王琦 大成基金 张烨 信诚基金 单慧金 光大保德信基金 孙晓语 国海富兰克林基金 薄玉 本次调研共有 6 位投资者参与
时间	2014 年 9 月 11 日 16:00-17:30
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	董事长：王振泰 董事会办公室主任：金志强
投资者关系活动主要内容介绍	会议交流内容纪要： 1、贝因美跟恒天然合作的目的？ 答：一是为打造一个稳固、高质量、低成本的国际奶源供应链，中国养牛成本高，目前国内奶源价格比进口奶源高；国外奶源成本、质量、品质比国内更好。公司在爱尔兰、黑龙江都设立了子公司，北半球奶源基本有保障，跟恒天然合作，相当于贝因美在南北半球都有了较为稳定的

奶源供应链，奶源冬夏互补，企业发展更有保障。

二是恒天然在牧场建设和管理方面有着非常多的经验积累，未来将探讨在中国共同投资建设牧场，加强自控自有奶源。养牛是很专业的事，不是我们擅长的，恒天然的加入弥补了我们的缺陷。

三是贝因美要走国际化，可以借助国际合作这个渠道，恒天然在全球已有相当成熟的产业布局，是全球领先的乳业专家；贝因美是一家有着远大抱负的企业，我们的全球化战略仅仅是个开始，希望通过这种全球战略合作伙伴关系的建立，充分去借鉴恒天然的全球化战略经验，并获得产业关键资源的帮助。

2、后续合作的计划和方向？

答：本次要约收购完成后，恒天然集团与贝因美将会在澳大利亚共同组建一个合资公司，贝因美将持有合资公司 51%的股权，恒天然集团将持有合资公司 49%的股权。该合资公司将购买恒天然集团在澳大利亚目前所拥有的达润（Darnum）制造工厂，为恒天然集团和贝因美制造婴幼儿配方奶粉、基粉等产品，预计总投资为 2 亿澳元。恒天然集团及贝因美将就在中国共同投资建设牧场进行探讨，确定是否可以在牧场经营方面进行联合投资或者合作。此外，恒天然集团及贝因美还将在产品、技术、品牌等方面探讨进一步合作的可能性。

3、此次与恒天然的战略合作存在哪些风险？

答：一是相关国家主管部门的审批存在不确定，二是要约收购的不确定性。

4、合资公司澳大利亚达润工厂的情况？

答：达润工厂属于恒天然下设的一个工厂，主要生产奶油、脱脂粉、全脂粉和婴儿配方粉，工厂产能约为 6 万吨，可控奶源约为 24 万吨原奶，未来计划达到 32 万吨。工厂原来没有独立的资产负债表，没有独立核算，未来合资后肯定是独立核算机制，今年并表的可能性不大。

5、目前的奶粉行业现状？

答：奶粉行业面临着前所未有的竞争态势，据悉现在获准进入中国市场的婴幼儿奶粉品牌有 1686 家，从数量来看比以前更多。期待经过行业整顿中小企业退出市场，还需要一个漫长的过程。现在市场恶性竞争，甩货等现象时有发生。总体来说奶粉行业还处于洗牌的过程中，未来 2-3 年还会艰难，未来国家政策会怎么调整，我们持观望态度。

6、贝因美主营业务的经营情况？

答：公司今年的重点是做好业务转型，实现从 B2B 到 B2C 的转变，逐步做到分渠道分产品的精准营销。批销、商超、婴童、网络都要有各自不同的产品，这样才不会各个渠道或线上线下打架，在单一渠道做到极致的竞品企业都有可借鉴和学习的地方，未来几年配方奶粉还是作为公司主业不会动摇。今后营销上更多是采取区域策略，而不是全国策略，很多战术策略可根据区域情况来做，前提是不干扰公司大战略。中国区域市场差别太大了，今后成长快的公司就是渠道策略做得好的，全国统一的方式越来越不可行。

7、渠道库存的情况？

答：今年上半年都在控货去库存，现在渠道库存趋于良性，渠道良性的时候，价格就趋于稳定了，经销商队伍也比较稳定。行业环境没有大变化的情况下，一般下半年比上半年要好，从目前情况来看，三季度数据主要还要看 9 月份。

8、儿童奶上市进展情况？

答：儿童奶作为贝因美品牌的延伸，消费群从原来的 0-6 岁延伸到 6-12 岁。允许团队摸着石头过河，新组建的营销团队，在奶粉和类饮料方面都有经验。

儿童奶在今年 7 月份正式上市，目前只在 5-6 个省份销售，但全国都在

	<p>招商。儿童奶前期以 OEM 工厂生产为主，后期逐步形成自建工厂与 OEM 工厂并举的产业模式，北海工厂儿童奶产能预计 6 万吨，明年投入生产，天津预设儿童奶年产能为 15 万吨，产能出来后营销会跟上。</p> <p>9、绿爱+产品的销售现状？</p> <p>答：绿爱+是爱尔兰原装进口奶粉，目前主要在网络渠道销售，前期投入市场量比较小，今年市场投放量可能在 2500 吨左右，主要集中在四季度。绿爱+和国内生产的爱+系列产品消费人群不一样，可以满足不同消费群体的需求。</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 9 月 11 日