

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：20150611 号

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	中金公司                      吕若晨 国泰君安证券                  闫伟 华泰证券                          贺琪 Pinpoint                          俞天甲 中大投资                          郑秀峰 新干线投资                      阮继祥  <b>本次调研共有 6 位机构投资者参与</b>
<b>时间</b>	2015 年 6 月 11 日    10:00-11:30
<b>地点</b>	杭州市滨江区南环路 3758 号贝因美大厦
<b>上市公司接待人员姓名</b>	副总经理、财务总监、董事会秘书：沈立军 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、 公司高管变动较频繁的原因?

答:一是基于公司战略目标调整的需要,管理团队调整后能更好更有效地为公司贡献价值;二是高管个人因素使然。

2、 公司后续与恒天然会展开哪些方面的具体合作?

答:恒天然已委派两位高管进入公司董事会,参与公司重大决策。具体合作有以下几个方面,一是贝因美代理恒天然安满产品,全面负责安满系列产品在国内的品牌建设和渠道销售,安满产品自5月份起在全国开始铺货,借助贝因美的销售渠道,可以更快地帮助恒天然在国内市场树立其消费品品牌形象;而贝因美代理恒天然品牌,则给我们拓展渠道和市场带来更多筹码。

二是澳大利亚达润工厂的合作目前尚在洽谈过程中,尚未尘埃落定,存在不确定性。

三是双方合作在国内共同投资建设和管理牧场,这个目前尚未启动。

未来的其它合作包含供应链的发展、科研力量、知识产权等方面的考虑。恒天然不谋求在贝因美的管理权,双方以项目合作为主要合作形式。

3、 近期销售情况如何,利润能否有所改善?

答:现在奶粉行业竞争还是很激烈,红海阶段,困难期比我们之前预期的时间还要长,各家企业的终端促销力度都很大,销量、

收入和毛利都在下降，整个行业都未扭转。

#### 4、 公司的利润率何时能够扭转？

答：公司目前尚在业务转型升级阶段，经销商、KA 等传统渠道业务不能放，婴童店、电商等渠道也要相应的投入，费用率难以进入下降通道。即便毛利率可以是定数，利润率必然不是定数，收入不济时，利润率一定是下降的，不可能很快回到 13 年的水平，不太现实。这个需要等看行业什么时候开始有拐点。

#### 5、 公司转型升级的成果？

答：我们的转型升级是主动、小心、谨慎的，先立而后破，步伐比预计的相对慢一些，原有经销商、KA 等传统渠道的贡献比较大。我们目前还是传统渠道为主，新生渠道为辅，电商渠道并没有很大动作，整体平台还没有搭建好，后台、前台等布局还没有到位，目前在天猫、京东等平台都有旗舰店。转型并非一蹴而就，快不能建立在乱的基础上，越是大的企业越要谨慎。不能因为新生渠道而破坏原有的传统渠道体系。电商渠道的费用也不低。

#### 6、 绿爱+的销售情况？

答：绿爱+是高端概念产品，主要和外资品牌竞争，2014 年 4 季度开始发货，目前所占销售比例较小，但收入规模已过亿。

#### 7、 公司出于什么原因收购敦化美丽健？

答：敦化美丽健是一家集奶牛养殖、婴幼儿配方奶粉生产和销售于一体的企业，目前拥有 1 个婴幼儿配方乳粉工厂及 2 个奶牛养殖场，具有年生产婴幼儿配方乳粉万吨能力。敦化所处纬度接近最佳黄金奶源地带，目前规划是未来高端有机奶的生产基地，进一步优化产业布局。

#### 8、 公司认购中法（并购）基金的原因？

答：贝因美不是一个纯粹的奶粉公司，定位是打造婴童食品第一品牌，之前把所有非食品的业务都剥离给了集团。凯辉公司在国内外有一些项目资源，对此，我们一方面是财务投资，另一方面是产业相关项目信息分享与机会捕捉。

#### 9、 渠道库存的情况？

答：渠道库存目前基本处于正常水平。经销商库存基本与以往持平。KA 渠道今年确实有放大信用的情况。

#### 10、 员工持股的购买进展情况？

答：股东大会通过后有 6 个月的建仓期，我们会根据法规要求将购买情况适时进行信息披露。

#### 11、 奶粉行业何时可以企稳？

答：就行业来说，还没有看到乱局结束的迹象，目前大家都知道是在低谷，但是否见底很难说。行业目前面临的冲击主要是海淘，

	<p>以及其他搅局者把原本的价值链破坏了,行业价值链在动态中寻找新的定位。</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>
和附件清单(如有)	无
日期	2015年6月12日