

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：20150901 号

投资者关系活动类别	<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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	华泰证券及其客户
时间	2015年9月1日 15:00-16:00
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	董事长:王振泰 董事会秘书:沈立军
投资者关系活动主要内容介绍	会议交流内容纪要： 一、王振泰董事长发言：过去的一年里，奶粉行业出现了不少问题，海外产品冲击很大，很多企业业绩大幅下滑，但我们也看到伊利股份等优秀的公司业绩表现仍然很好，我们对他们表示祝贺，也向他们学习。贝因美在过去的一年里处于双转型期，第一是在销售模式上进行转型，努力提高服务水平；第二是内部管理体制的转型，我们做了员工持股计划，把销售分公司的

骨干员工也包括在内。转型的难度超出我们想象，本来计划上半年落实，目前看我们力争年底前把主要架构完成，明年开始实施。所以，贝因美在内外两重因素叠加下（即行业处于困难期、内部处于转型期），导致业绩滑到谷底。我们认为下半年行业会出现一些有利变化，第一是国家的食品安全法等政策将在10月份出台，据我们了解，政策推出对奶粉行业有利，对行业龙头企业也有促进作用；第二是价格战看到缓和迹象。

二、 交流环节

1、 公司业绩下滑，其中销量和价格各下滑多少，价格的下行趋势是否会继续？

答：公司中报收入下滑27%，其中销量下滑10%，价格下滑17%。我们认为价格继续下滑空间有限。从近期的调研结果看，价格体系已经有所企稳，每家公司都不希望加剧价格战，价格战应能适可而止，预计市场价格体系会逐步企稳。

2、 公司产品的价格体系，库存情况？

答：公司奶粉产品价格从100多到300多不等，从区域市场销售情况来看，其中3、4级市场和北方市场实际销售价格大多在200元以下，长江以南经济较发达市场200元以上比较多。今后公司战略是各守一方，既要保持像金爱+等高端产品，也要开发中低端产品。公司报表有10个亿库存，除产品外，还包括了原材料和半成品。据我们了解，目前的渠道库存是在明显下降中。

3、贝因美未来的战略规划，海淘价格冲击是否会持续？

答：贝因美未来的战略方向主要通过渠道升级而不是价格竞争，奶粉产品不是普通消费品，不仅要看产品本身，更要拼服务和拼专业，价格并不是消费者最看重的。行业处于混沌期时，很多时候首当其冲的就是价格体系，但以低价、低成本冲击市场的品牌能活多久是个问题，下半年行业出台的政策将对一些不合规产品进行清理。

4、 贝因美产品是否会多元化，是否会引进母婴服务？

答：贝因美以 0-12 岁婴童食品为主营业务，除了奶粉，婴幼儿辅食也是重点，上半年辅食这块业务同比持平，希望下半年发力实现增长。母婴服务方面公司会定期举办亲子讲座、成功生养教讲座等交流活动，贝因美集团方面也有早教班等可以合作，但都是立足于更好的服务母婴食品产品，提供强有力的售后服务体系，单独的母婴服务项目不太可能做。

5、 雅培开发了有机奶粉，贝因美有无相关计划？

答：绿色食品代表了未来的一个方向和趋势，公司一直很重视，贝因美也在做有机奶粉，在一些区域市场有机奶有在卖，但没有像雅培那样全面传。

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。
和附件清单（如有）	无
日期	2015年9月1日