

证券代码：002695

证券简称：煌上煌

江西煌上煌集团食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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>电话会议调研</u> ）
参与单位名称及人员姓名	由国泰君安、信达证券、长城证券、国盛证券及开源证券组织的相关机构投资者，参会人员详见附件！
时间	2021年3月27日、3月29日
地点	董秘办公室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书 曾细华 总经理助理 安建超 证券部经理兼证券事务代表 万明琪 证券事务助理 周铁云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、回顾 2020，展望 2021</p> <p>1、2020 年受到疫情冲击、南方极端天气影响，对公司门店销售额带来较大冲击，公司实现三年翻番目标，成绩来之不易。公司主要亮点有以下几点：</p> <p>（1）疫情防控与应对方面，疫情爆发后公司第一时间组建疫情防控领导小组，一手抓疫情防控，一手抓生产经营，积极响应中国连锁经营协会携手全行业会员企业共同发起的“保障供应、稳定物价、持续开业”行动倡议，克服营运困难，稳定营业时间，力争持续开业不闭店，与全国各行各业一道共克时艰、共渡难关。</p> <p>（2）疫情期间寻找更好机会拓展门店，通过优选、黄金占位加速商超综合体渠道布局及社区电商新兴渠道建设，强化系统开发，以战略的高度全面、高速、高质量地推进门店拓展在全国的布局。</p> <p>（3）把握市场需求，抓住线上线下融合契机，利用第三方平台、网红直播、社区电商实现线上销售额的大幅增长，占比达到 17%，其中纯电商增长幅度达到 100%以上。</p> <p>（4）深化供应链改造、基地建设，迎合未来公司市场布局，</p>

对现有六大基地进行工艺、设备、信息化提升，提升柔性化生产。战略储备采购也是 2020 年亮点。

(5) 推进质量管理升级，实现从源头到终端的全程品质把控，紧抓食品质量安全。

(6) 创新品牌形象升级，实现企业商业价值与社会价值双提升。主要是通过第六代门店形象，微电影、电视台合作、线上宣传等方式。

(7) 推进人才战略，创新校企合作模式，通过管培生、订单班、星火班、新羽班等方式构筑人才储备池。

## **2、2021 年的工作重点和规划：**

基于 2021 年是公司“531 长中期规划”的第一年，预计收入、利润不低于 20% 的增长，新开门店 1400 家。为了达到以上目标，2021 年要做如下几个方面工作：

(1) 加大营销管理转型升级，营销总部迁到上海，今年重点布局市场江浙沪。生产基地为迎合营销进行布局。组织变革、营销总部搬迁、数字化转型、品牌升级，未来在江浙沪新拓展门店全面升级。

(2) 创新发展，供应链改造柔性化生产，信息化智能化跟上，未来新增基地按照高标准打造。

(3) 今年依然把人才发展、信息化升级作为工作重点。

(4) 主要原材料战略储备不断深入，生产效率提升，毛利率逐步提升。

## **二、投资者提问环节**

### **1、头部公司加速开店，竞争是否会加剧？**

休闲酱卤市场很大、而且每年都在增长，目前市场集中度低，各大品牌都可以生存，目前还没有进入恶性竞争的阶段。各大品牌产品、结构、特点是有差异化的。公司产品差异化体现在工艺、酱卤技术，同时针对不同省区有个性化差异。

### **2、四季度毛利率大幅提升，全年毛利率持平，公司成本端的趋势？**

2020 年第四季度毛利率提升，主要原因是 2020 年第三季度同比核心原材料出现大幅下降，公司相应的进行了战略储备，同比 2019 第三季度高位价格，公司账面采购成本和加权库存成本均有所下降。今年以来公司加强了生产过程管控，导入现代经营管理理念，未来毛利率还会有较大上升空间。2021 年一季度原材料价格有小幅上涨，但公司相应的停止采购高价原材料，目前公司通过战略储备锁定了 6-8 个月生产所需主要原材料。

### **3、门店如交通枢纽、商圈、社区店了，各自是什么比例？**

公司将门店主要分为高铁机场、商超综合体、街边社区三个类别。截至 2020 年底，4,627 家门店中各类门店数量比例，其中高铁、机场等高势能门店占比约 9%，商超、综合体占比约 40%，其他均为街边社区店。

#### **4、公司给加盟商的价格，打几折？**

省外市场公司给加盟商价格一般为零售价的 5 折到 6 折，省内市场因为江西的加盟体系比较成熟，体量较大一般为 6 折到 7 折。不同省份，不同市场价格有所不同。

#### **5、公司产能布局进展？**

公司目前在江西、广东、福建、辽宁、广西、河南、陕西（在建）、重庆（在建）建有八大生产基地，设计产能分别为 30000 万吨、12000 万吨、8000 吨、8000 吨、5000 吨、5000 吨、6000 吨、10000 万吨，其中陕西预计今年九月份交付使用、重庆基地预计明年 6 月底交付使用。

除上述基地外，公司还拟在浙江嘉兴、山东、京津冀建设三大生产基地，力争用五年时间，使公司门店数量达到 10,000 家。

#### **6、快速展店如何保持老店店效？营销渠道除 1+N 外还有什么其他措施？**

酱卤行业市场空间很大，公司目前在省外市场跑马圈地，省外空白市场很多，不是全线密集布局阶段，不会影响公司现有门店店效。虽然在江西、广东等老市场也有密集布局，但密集布局的门店有限，主要还是新市场开拓。为确保老店业绩稳定增长，公司采用 1+N 模式，运用信息化升级、新零售模式、互联网手段，确保公司 531 长中期规划门店拓展和整体营收的完成。

#### **7、春节期间原材料价格上涨，公司的应对方式？**

从主要原材料价格的波动趋势来看，2020 年跟 2019 年行情相似，呈逐步下降趋势，个别产品有波动；其中鸡副产品、牛副产品、猪副产品可能受到贸易战、疫情等因素的影响，在前段时间涨了一波，后期会有所反复。2021 年春节前保持平稳，春节后有小幅上涨，我们预计 2021 年原材料价格仍有反复。

针对主要原材料的价格波动趋势，公司持续贯彻执行主要原材料战略储备管理制度，密切关注原材料市场的价格变化情况，在行情低位的时候加大采购力度，在价格行情高位的时候暂停采购并观望。从目前实施情况来看，公司主要原材料加权平均成本被逐步降低，战略采购效果明显。

#### **8：目前营销组织架构及人员配置情况？**

2021 年营销中心以“千城万店、增量发展、创新裂变”三年战略目标为牵引，对营销组织架构进行调整并强化管理：

(1) 2021 年营销中心总部搬迁上海，确保长三角重点攻坚，发挥国际大都市的资源、人才、信息等最大优势。

(2) 调整组织架构，打造扁平专业高效的管理团队，营销中心设立五大事业部（连锁事业部、电商事业部、流通事业部、团购事业部、独椒戏事业部），两个职能部门（经营企划部、经营管理部）。

(3) 连锁事业部梳理、优化省区结构，由全国 19 大省区

	<p>整编为 13 大省区，集中配置资源完善区域布局。</p> <p><b>9：公司目前主要有哪些线上销售渠道，线上销售的产品主要是？</b></p> <p>公司目前主要的线上销售渠道主要包括口碑团购、饿了么、美团外卖、电商（网上旗舰店等）和社区电商平台（例如兴盛优选，每日优鲜等）。</p> <p>目前主要线上销售平台包括淘宝、天猫、天猫超市、阿里巴巴、京东、拼多多、有赞商城、抖音、快手小店、云集、唯品会以及其他自营店铺等。</p> <p>平台上销售的产品包括乐鲜装、高温包装酱卤制品（主要为煌家酱鸭、卤鸭锁骨、卤鸭脖、麻辣牛肉、原味猪肉脯等）和米制品（主要为粽子、粥、青团等）。</p> <p><b>10、公司加盟店需要投入的成本？</b></p> <p>开店一次性投资，主要分为三类：</p> <p>一是商超、综合体门店需投入约 21 万（含所有押金保证金），其中建店费用占比约 75%，加盟费用占比约 25%；</p> <p>二是街边店预计投入 36 万（含转让费），其中建店费用占比约 85%，加盟费用占比约 15%；</p> <p>三是高铁、机场店属于特殊渠道，平均开店投入预计 30 万以上。</p> <p><b>11、年报中公司的物流费用就这块有所下降，那么这块主要的原因是什么？</b></p> <p>公司物流费用下降，主要是电商配送费用管控到位。原来电商配送费偏高，公司通过招投标方式加强了内部管理，相关电商费用有较大幅度下降。门店的配送费基本上保持稳定。目前公司正在加快基地建设，主要原因一方面是基于食品安全考虑，另一方面是基于配送的时效性会较大提高。基地布局完成后预计配送费用率还会下降。</p>
附件清单（如有）	参加 2020 年度报告电话会议人员名单
日期	2021 年 3 月 31 日

附件：参加 2020 年度报告电话会议人员名单

序号	公司名	姓名	序号	公司名	姓名
1	安信自营	唐朝	41	汇添富基金	田立
2	北京诺昌投资	董亮	42	惠升基金	游懿轩
3	北信瑞丰	孙程	43	嘉合基金	张丽荣
4	创金合信基金	皮庆松	44	嘉实基金	汤舒婷
5	大成基金	于嘉馨	45	景顺长城	刘彦春
6	大家资管	高大亮	46	景顺长城	余乐
7	大家资管	李超	47	开源资管	黄子航
8	德邦自营	张梦甜	48	凯丰投资	范慧华
9	顶天投资	陈逸宁	49	民生加银基金	王晓岩
10	东方阿尔法	孙振波	50	摩根士丹利	苏香
11	东证资管	王焯	51	摩根士丹利	隋思誉
12	东证资管	廖晶晶	52	南方基金	孙鲁闽
13	东证资管	蔡毓伟	53	南方基金	邵康
14	东亚前海证券	葛山	54	南方基金	赵舜
15	方正富邦基金	夏旭	55	南方基金	林朝雄
16	富国基金	杨勇胜	56	诺安基金	曾广坤
17	富国基金	汪孟海	57	诺德基金	朱红
18	光大保德信	王凯	58	鹏华基金	孟博
19	光大保德信	陈卓钰	59	鹏扬基金	王亦沁
20	光大证券	苏晓珺	60	鹏扬基金	曹敏
21	华银基金	何静	61	平安基金	王修宝
22	广东竣弘	李晋艺	62	前海开源基金	毕建强
23	广东睿璞	郑劼	63	前海联合	郭泰
24	广发基金	王琪	64	睿远基金	黄云昊
25	广州中卓	李宜志	65	润晖	李勇
26	国泰君安	姚世佳	66	厦门坤易	郑婷
27	国泰君安	訾猛	67	上海电气	王鹏
28	国泰君安	张思韡	68	上海亘通	陈凯文
29	国泰君安	马剑蓓	69	上海山楂树	陈静
30	国君资管	谢伟	70	上海玖鹏	王语加
31	国联安基金	徐椰香	71	上海远策	刘英杰
32	国盛证券	沈旻	72	上海华汰	吴凯华
33	国信证券	章耀	73	上海灏霖	万雪飞
34	横琴人寿	庞兆涵	74	上海彤源	杨霞
35	泓澄投资	项洪波	75	深圳正圆	黄瑞赞
36	华宝基金	黄超杰	76	深圳望正	韦明亮
37	华美国际	齐全	77	前海锐意资管	刘思远
38	华泰柏瑞	陈文凯	78	顺泮资管	邓永明
39	华夏基金	王世佳	79	同泰基金	麦健沛
40	汇添富基金	杨璿	80	同泰基金	靳旭

序号	公司名	姓名	序号	公司名	姓名
81	太平资产	黄少杰	119	中信证券	张燕珍
82	新华资管	雷凯	120	中信资管	史册
83	新华资管	李琰	121	中信资本	钟思宇
84	新华资管	刘磊	122	中银国际	刘航
85	新华资管	牛泽东	123	开源证券	陈钟山
86	新华基金	王鹏	124	开源证券	张宇光
87	新华保险	王杰	125	MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED	Lv Ruochen
88	鑫元基金	王鹏程	126	Schroders	张晓冬
89	信诚人寿	万力	127	TX CAPITAL (HK) LIMITED	Hank Ren
90	信达证券	马铮			
91	信达证券	杨兆鑫			
92	信达证券	程丽丽			
93	信达澳银基金	邱睿			
94	兴业基金	张诗悦			
95	兴铁富江基金	胡铮			
96	亚太财险	孙永泰			
97	巽升资产	邹冰洁			
98	永赢基金	包恺			
99	银华基金	郭思捷			
100	银华基金	苏静然			
101	由榕资本	朱淑仪			
102	于翼资产	江皓云			
103	圆信永丰	陈臣			
104	长城基金	刘疆			
105	长城基金	余欢			
106	长城基金	艾抒皓			
107	长城基金	龙宇飞			
108	长城证券	陈姝			
109	长城证券	肖心怡			
110	长城证券	闫子俏			
111	长信基金	祝昱丰			
112	招商基金	汪彦初			
113	浙江如山	徐晓威			
114	中科沃土	游彤煦			
115	正心谷	李安宁			
116	中欧基金	张文豪			
117	中欧基金	许文星			
118	中融基金	陈方圆			