

证券代码：002570

证券简称：贝因美

贝因美股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20210008 号

| | |
|----------------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 | 马铮 信达证券食品饮料行业 首席分析师 程丽丽 信达证券食品饮料行业 研究员 苏香 摩根士丹利华鑫基金 助理研究员 |
| 时间 | 2021年11月23日 16:00 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 李志容 经营策略师 刘文春 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>【投资者问答】</p> <p>1、请介绍一下公司经营改善及转型的进展情况</p> <p>答：今年公司主要任务是夯实基础、降本增效、向更高效率效益的新零售模式转型。自创始人重回一线操盘后，上述策略实施进展顺利，成效初步显现。</p> <p>向大家报告一下，公司在周年庆、双十一期间（10月20-11月11日），通过电商及新零售渠道（完全实现在线化、数智化运行）完成的业绩超过当期全渠道销售占比55%以上，达成了里程碑意义的销售转型成功关键指标，现金流也同步改善，环比增势喜人。</p> <p>双十一期间，公司在京东平台表现亮眼，同比增长14%，转化提升近31%，客单提升21.5%。儿童粉、菁爱A2新品表现也不错，荣登双十</p> |

一期间竞速榜前列。11月2日董事长亲临京东 BOSS 直播间，当天冲进京东超市排位赛 TOP3，大幅提升了贝因美在平台的影响力！

除自有品牌自主经营的 OBM 业务外，四季度以来公司 OEM、ODM 的增量业务订单也增长迅速，目前几个工厂已满产。同时，公司的品牌授权业务也在有序推进，有了良好的开端。

总体而言，公司的经营改善及销售转型已经取得了实质性突破。当前，公司上下正在全力以赴冲刺 4 季度业绩，并联动策划、筹备明年 1 季度，锁定 2022 年挑战更高目标的可行路径。

2、目前来看公司的新零售业务取得较大的突破，线下传统渠道的销售情况如何？有没有什么不同的布局？

答：线下传统渠道仍然是重要的阵地。今年以来，公司持续梳理调整传统的线下渠道及合作客户，重点强化投入产出的良性循环，进一步加强与客户的互动合作，提高渠道整体的效率效益。对部分投入产出不经济的渠道，公司会主动梳理淘汰一部分。比如，有些投资者反映有些商超没有看到公司产品的销售，就是公司依据渠道产出的实际情况主动梳理调整的结果。今年线下渠道的一个重点工作是公司加大了产品价值体系的管理，严查严惩产品窜货现象，为渠道的良性健康发展保驾护航。

3、公司目前在线上销售中哪些品类卖得比较好？

答：公司线上销售主要是爱加和菁爱。爱加系列属于公司的大单品，也是公司的高端产品，在今年的双十一期间增长很快，同比去年增长幅度也比较大。菁爱一直是线上的专营品类，上半年因为配方升级断货销量有些影响，供应保障后销量恢复还不错。此外，在线上线下融合的新零售渠道，公司的新品可睿欣的增速也不错。

4、转化率提高对公司利润如何影响？

答：转化率的提高印证了公司策略的有效性，意味着公司的投入产出会更好，肯定能增强公司的盈利能力，对利润产生积极正面的贡献。

5、公司对新国标、二次配方注册的看法及应对

答：国家实施新国标、二次配方注册，一方面会根据国内消费者营养需求的变化进行相关标准的优化升级，使国内产品更符合消费者营养健康的需求，更有利于宝宝的健康成长。另一方面，本次新国标的实施将使行业准入门槛再次提高，对企业提出了更高更严苛的配方研发、生产及品控的要求，会继续加速小品牌的淘汰，提高行业集中度。这对公司来说是利好。

公司非常重视国家按新国标实施二次配方注册的工作，已经成立专项的工作小组负责，目前正按照计划推进相关工作，进展顺利。公司今年的新品可睿欣，其实已经是参照新国标的要求实施并上市了。

6、天津工厂大概什么时候投产，产品规划如何？

答：天津工厂的品类规划是公司在超高端产品领域的布局，主要生产羊奶粉、有机奶粉及奶基营养品，计划会在明年建成投产。

7、今年奶价一直上涨，公司对明年奶价的判断，及对公司产品价格的影响如何？

答：公司非常重视供应链的计划保障和布局，预计奶价等原材料的上涨仍会持续。公司拥有大型自建牧场，并在全球范围内拥有稳定的优质原料供应渠道。公司将依据国际国内主要原料的价格情况，优化原料的供应结构，以降低成本。

后续公司将依据原材料价格变化及整个行业的情况，必要时考虑重新梳理产品价格体系。

附件清单

无

日期

2021年11月23日