

证券代码：300898

证券简称：熊猫乳品

熊猫乳品集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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）
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	华福证券 张东雪、杜采玲、林若尧、李妍冰 东方证券 刘晶晶 华泰证券 秦正军 牧鑫资产 战君屹 欣歌投资 赵丽萍 九益资管 夏桂花 象树资产 胡宇桥 金鼎资本 欧依露 通乾投资 朱灵
时间	2024年8月28日 14:30-15:30
地点	现场
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 徐笑宇
投资者关系活动主要内容介绍	见附件会议纪要
附件清单（如有）	会议纪要
日期	2024年8月28日

附件:

Q: 观察到公司上半年收入存在一定压力, 能否解释原因, 并展望下半年及明年的发展情况?

A: 上半年公司数据同比下降。经分析, 前20大直销客户及前20大经销商稳定, 不存在大客户丢失, 但客户订货量减少。向经销商了解到, 其下游客户数量有减少。可能受整体餐饮环境影响, 新店开设减少。我们认为面对行业整体导致的下滑, 促销手段作用有限, 所以促销方面采取了较为谨慎的策略, 更多希望通过新品上市去带动新客户。下半年也关注奶酪奶油板块增长和新品推广, 希望有积极表现。

Q: 能否介绍奶油奶酪类产品的表现?

A: 奶油奶酪业务预计将迎来两位数的增长。我们对奶酪产品的配方和价格进行了调整, 以更好地适应终端市场的需求。同时, 新任团队负责人在客户开发方面也取得了显著的成绩。此外, 我们开发了新款奶油产品, 成功吸引了包括美心、好利来等客户。

Q: 对于奶酪业务, 公司有何新品规划?

A: 公司奶酪业务有奶酪酱和奶油奶酪等新品, 正在探讨或研发阶段的有马斯卡彭等产品。随着餐饮和烘焙市场的逐步恢复, 我们预计这些新产品将有更多的应用场景。

Q: 毛利率和费用率的情况及展望?

A: 毛利率的优化主要得益于奶粉价格的下降, 而我们的产品终端价格并未进行调整。从奶源情况来看, 预计到明年上半年, 奶粉价格仍将保持在较低水平。此外, 糖价在下半年也有望下降, 这将进一步优化我们的毛利率。费用率方面维持稳定, 公司对费用控制比较满意, 销售费用与销售情况相匹配, 符合公司的预期。。

Q: 香飘飘这样B端存量大客户的表现如何?

A: 香飘飘比较稳定。其他大客户这一两个月也开始了新订单, 但是量还没起来。如果他们的新品推广较好, 我们的订单量也会显著提升。

Q: 如何判断成本端的走势, 大包粉的采购节奏是怎样的?

A: 目前, 白砂糖价格呈现下降趋势, 奶粉价格近期有回升, 但我们认为是短期波动, 下半年奶粉、白糖等核心原料价格基本保持低位, 对成本优化有帮助。现在我们增加了国产奶粉的使用, 主要采购自蒙牛。国产奶粉保质期多数是一年, 我们年末可能开始做一些储备。

Q: 奶油、奶酪、炼乳业务占比情况? 甜炼乳客户的开发潜力在哪里?

A: 奶油奶酪业务达到千万级水平, 但80%以上还是炼乳业务。甜炼乳作为一种成熟的产品, 被广泛应用于中西餐中。然而, 在茶饮领域, 它正逐渐被乳基底所取代。为此, 我们也在开发了相应的复配产品来应对市场变化, 非氢化基底乳、鲜轻乳、黄油厚乳等产品都将陆续上市。我们在这一领域的客户开发取得了不错的成绩, 我们对业务团队未来的市场表现充满信心。

Q: 考虑进一步开拓海外市场吗?

A: 由于饮食习惯, 东南亚、非洲和中东市场对炼乳的消费量比较大, 公司目前有通过经销商向非洲出口产品。有很多茶饮品牌已经开始进入东南亚市场, 我们希望找到当地合适的合作伙伴, 跟随茶饮出海的趋势, 作为供应商开展海外布局。