

证券代码： 300915

证券简称：海融科技

上海海融食品科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

| | |
|---------------|--|
| 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 checked="" 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（_____） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 参与海融科技 2024 年度网上业绩说明会的投资者 |
| 时间 | 2025 年 5 月 6 日 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 公司接待人员姓名 | 董事长：黄海晓 独立董事：孔爱国 财务负责人：金林泉 董事会秘书：庄涛 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 产能扩产都完成了吗？ 目前，海融科技未来食品产业园建设项目在有序地推进中，计划将于 2025 年 6 月 30 日前达到预定可使用状态。公司在华南的生产基地——广东粤海融工厂已于报告期内正式投产，工厂设计规划产能 6 万吨。未来将依托先进的生产技术设备，以及全面的市场服务体系，与华南区域的合作伙伴共同整合资源，提升服务价值和用户体验，满足用户更深层次的需求，为华南地区的合作伙伴提供优质的产品、快捷的服务。公司在印度工厂的第二条生产线建设项目已于报告期内正式投入生产。项目设计规划产能达到 2.2 万吨/年，总产能从 1.3 万吨/年提升至 3.5 万吨/年，能有效解决当前印度市场产能供应紧张的问题，并通过产线升级提升产品质量及工艺水平，而随着产能的逐步增加，公司将有更多的资源投入到产品研发和市场拓展中，为印度市场的未来发展奠定良好的基础。</p> <p>2. 未来公司在拓展营销渠道方面有哪些策略？ 您好，公司通过优化产品结构、强化营销网络、巩固核心业务优势，积极布局健康食品和植物基战略，全面增强市场竞争力。公司未来将持续优化产品结构，围绕市场需求持续研发创新提升产品品质、口感和风味，针对烘焙饼店、茶饮、餐饮、工业等细分场景开发产品矩阵，满足客户多维度的多样化需求。顺</p> |

应市场变化，进一步优化布局传统经销渠道，提升运营能力和销售效率，进一步巩固市场基础；直销渠道拓展至烘焙品工厂、餐饮茶饮、KA 商超等“大烘焙”领域，并加强与电商平台及社交媒体等合作，实现线上线下融合发展。

3. 贵公司 2024 年净利润同比增长 23.78%，今年会持续进行现金分红吗？

您好，经公司第四届董事会第三次会议审议通过，2024 年度拟实施利润分配预案如下：公司拟以 89,598,170 股（公司总股本 90,000,000 股，扣除公司回购专用账户上已回购的 401,830 股，最终以实施 2024 年度利润分配预案时股权登记日公司总股本扣除公司回购专用账户上已回购股份后的股数为准）为基数，每 10 股派发现金股利 4 元人民币（含税），合计派发现金 35,839,268 元人民币（现金分红总额以实际实施的结果为准），同时以资本公积金每 10 股转增 4 股，合计转增股本 35,839,268 股（最终以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司实际登记确认的数量为准）。本次利润分配预案公布后至实施前，因股份回购、新增股份上市等原因致使公司总股本（扣除回购专用账户中已回购股份）发生变动的，将按照“每股现金分红比例固定不变及每股转增比例固定不变”的原则对现金分红总额和转增股本总额进行调整。本次利润分配预案尚需提交公司股东会审议批准后方可实施，尚存在不确定性。谢谢！

4. 公司有哪些竞争优势？

您好，公司在烘焙行业精心耕耘二十多年，致力于为顾客提供安全、时尚、美味的食品，做全球食品行业最卓越的合作伙伴。公司将继续依托“海融”品牌知名度和美誉度，充分发挥技术研发优势、渠道网络优势以及长期规范的客户服务优势，不断精进产品、优化结构，积极布局健康食品和植物基战略，巩固并发展核心业务优势，增强市场竞争力。加快产能和营销体系建设，进一步发挥规模经济效应，降低生产成本。深化全球化品牌战略布局，奠定公司在行业的先进地位和知名品牌地位。

5. 报告期内公司经营活动产生的现金净流量同比有较大的增长，且高于公司实现的净利润，主要原因是什么？

公司报告期内经营活动产生的现金流量净额为 1.72 亿元，同比增加 42.56%。主要系公司报告期内销售增长收到的现金增加以及收到 4,850 万元政府补助确认为递延收益所致。

6. 如何看待目前行业的市场竞争格局？

目前，国内烘焙食品原料生产企业数量众多，但行业整体集中度有待进一步提高，为行业内主导企业提供了良好的发展机遇和空间。近年来，烘焙行业的竞争格局产生分化，拥有供应链优势、创新能力的企业在市场中展现出了强劲的发展势头。这

| | |
|--|--|
| | <p>些企业不仅能够更好地应对市场变化，抓住发展机遇，还能够持续提升品牌影响力和市场份额。公司主要产品为奶油，在该领域目前主要行业主导厂商为维益食品（苏州）有限公司、海融科技、立高食品股份有限公司、南侨食品集团（上海）股份有限公司等。其中，维益是知名国外品牌，海融、立高和南侨是我国知名品牌。当前国内品牌的市场集中度仍旧较低，但随着近年烘焙原料行业的快速发展，国内品牌厂商快速崛起，并具备了差异化产品，能够在未来占领更多市场份额，提升行业集中度。谢谢！</p> <p>7. 公司 2024 年度毛利率变动情况如何，以及对未来毛利率的展望？</p> <p>去年下半年以来，公司主要油脂原料的采购价格出现较大幅度的上涨，特别是四季度以来对公司相关产品的毛利率造成了一定的影响。展望 2025 年，国内外市场供需两端情况逐步改善，进入到二季度以来，随着棕榈油价格的整体回落，相关油脂原料的价格亦逐步修复。同时公司将积极提升供应链管理水平和调整供应商结构，针对核心原料深入上游，引入战略合作伙伴，并针对不同品类采取短中长期结构性灵活的采购策略，确保原料供应稳定，避免成本出现较大幅度的波动。</p> <p>8. 2024 年度销售、管理、研发三项费用主要增长在哪些方面，形成的主要原因是什么？是否有优化的空间？</p> <p>三项费用增长主要系公司加快业务拓展，为满足业务日益增长的需求，公司销售人员积极开拓销售渠道，扩展各种销售业务模式；面对市场环境的变化，公司始终坚持研发驱动发展战略，积极推动产品创新与升级，持续加大研发投入。公司通过预算管控机制，在保证收入持续增长的情况下，保持费用率相对稳定。</p> <p>9. 公司下游客户所处的烘焙行业发展情况如何？</p> <p>目前，烘焙食品已深度融入家庭日常生活，咖啡厅、蛋糕甜品店等成为消费者休闲放松的热门场所，“饮品+烘焙”组合更是成为下午茶的主流选择，烘焙食品消费场景的多元化推动了市场规模保持持续稳步增长。2024 年中国烘焙食品市场规模已达约 3,360 亿元人民币，较 2023 年实现显著增长。消费者对烘焙食品的品质和精细化需求不断提升，对“品质”“健康”和“创意”的追求也日益增强，推动行业朝着产品多样化、健康化及跨界融合的方向发展。</p> <p>10. 公司为何上市六年来都不生产冷冻烘焙产品？立高这六年来冷冻烘焙产品一年卖了几十亿。公司只做奶油植物奶油是否产品太单一？而且现在老百姓对植物奶油是不喜欢的，动物奶油更符合人们健康和吸收。希望公司及时顺应市场调整战略，</p> |
|--|--|

加强动物奶油产品以及冷链烘焙产品，供应商场以及综合体和其他西点店铺，加强销售推进冷链烘焙。期望公司能够回归正轨。

面对市场环境的变化，公司始终坚持研发驱动发展战略，积极推动产品创新与升级。稀奶油、淡奶油等中高端产品的市场需求及收入占比迅速提升，同时针对工业、茶饮、KA 客户定制化产品收入保持持续增长。随着今年二期项目建成投产，公司产品结构和供应链能力将进一步优化和提升。

11. 公司海外业务拓展情况如何，当前是否面临国际贸易政策变动带来的关税成本压力？

报告期内，公司海外业务实现营业收入 2.16 亿元，同比增长 16.78%。公司进一步加快海外市场开拓的步伐。目前已在泰国、印度尼西亚、越南等地设立经销商，同时又在菲律宾、土耳其和马来西亚分别设立销售子公司，并加快周边如俄罗斯、菲律宾、韩国、新加坡以及欧洲等新外埠市场拓展步伐。公司参加了俄罗斯展(MBM)、土耳其伊斯坦布尔烘焙展览会(İBAKTECH)、越南胡志明国际烘焙展览会(VIBS)等国际展会，加快全球化布局的脚步。目前关税政策变化未对公司现有的出口业务产生影响，公司生产经营情况正常。

12. 2024 年度经营活动现金流净额增长 42.56%，但投资活动现金流净流出 3.67 亿元，同比下降 306.72%，主要原因是什么？公司如何平衡扩张与现金流健康？

投资活动现金流增加，主要系 2024 年公司二期工厂项目投入增加，后续二期工厂完工后，投资活动现金流预计减少。公司投资活动现金流支出均在公司计划范围内。

13. 公司在餐饮渠道业务拓展如何？

在餐饮渠道，公司坚持贯彻 0 氢化植物油、0 植脂末、0 奶精、0 反式脂肪酸的理念，在今年的两次展会上都主要以此理念展开市场推广。在下半年，公司还重点推出了鲜牛乳奶基底，不人工添加香精，把更健康的原材料带向市场。坚持奶油大师、量身定制的销售策略，为一个个合作伙伴提供了专属的原料产品定制，如冷冻原味奶基、特醇厚乳、芝士奶盖、饮品浓缩奶油、鲜牛乳奶基底、稀奶油等等。公司也将不断抓取市场趋势变化，洞察消费者需求，自主创新，持续不断地推出各类创新产品，满足不同应用场景下的不同需求。

14. 公司业绩下滑，高管工资那么高是否应该降薪共渡难关。公司股价长期大幅破发长期破发公司为何不用超募的钱继续回购注销维护全体股东利益？希望公司重视当初发行承诺的发行价。

您好，公司高度重视公司价值和股东利益，积极开展市值管理

工作。公司始终坚持自主创新，通过强化经营管理、提升盈利能力推动实现公司发展战略目标；上市以来积极通过现金分红回报投资者，已累计向投资者分派现金红利超 1.4 亿元；近期又使用自有资金以集中竞价交易方式累计回购公司股份 121.56 万股，其中 81.377 万股已用于实施海融科技第一期员工持股计划。未来，公司将继续加强与投资者的交流，建立和维护良好的投资者关系。感谢您的关注！

15. 去年下半年以来消费市场有所下滑，公司核心市场烘焙类产品应该也受到一定波动，公司如何应对？

您好，公司将始终坚持科技引领研发驱动的理念，深入洞察消费者需求，持续创新，不断精进产品、优化结构。继续深化与经销商合作，与优秀经销商建立长期深入合作关系。优化渠道布局，做深做细，联合经销商在当地落地品牌、产品、服务、渠道、营销五个中心，深入开发当地市场，提升市场反应速度，为终端客户提供更为优质便捷的服务。加快餐饮渠道的开发速度，积极开拓茶饮及餐饮大客户，提供个性化定制产品和服务，满足市场差异化需求。同时，加快产能布局，依托先进的生产技术设备，以及全面的市场服务体系，提升服务价值和用户体验，满足用户更深层次的需求，为合作伙伴提供优质的产品、快捷的服务。

16. 公司 2025 年第一季度销售下降的主要原因是什么？

2025 年第一季度销售下降，主要原因系公司经销渠道含乳脂植脂奶油产品销售收入出现一定幅度下滑导致。面对市场环境的变化，公司始终坚持研发驱动发展战略，积极推动产品创新与升级。稀奶油、淡奶油等中高端产品的市场需求及收入占比迅速提升，同时针对工业、茶饮、KA 客户定制化产品收入保持持续增长。随着今年二期项目建成投产，公司产品结构和供应链能力将进一步优化和提升。

17. 请问公司的出海目前有受到关税阻碍吗，目前产能及生产情况如何，订单是否饱满。

您好，公司海外出口业务主要分布在越南、泰国、马来西亚、印度尼西亚等南亚、东南亚地区。目前关税政策变化未对公司现有的出口业务产生影响。公司生产经营情况正常，相关情况请参见公司披露的定期报告和临时公告。谢谢！

18. 募投项目为什么又要做变更了？

2024 年，外部市场环境复杂性、不确定性明显上升，产业链上下游结构调整持续深化。公司综合考虑宏观经济环境、行业发展状况、市场竞争情况以及公司未来发展规划等相关因素，为提升公司募集资金使用效率，降低运营成本并优化资源配置，公司在报告期内对部分在建募投项目作出进一步的调整。公司

| | |
|----------|--|
| | <p>本着科学规划、高效实施、厉行节约的原则，严格按照募集资金管理的有关规定谨慎使用募集资金，在保证项目建设质量的前提下，通过严格管控项目建设的成本支出、加强项目建设各环节的控制，合理降低“科技研发中心建设项目”“冷藏库建设项目”的建设投入，使整体募投项目发挥最大投资效益。</p> <p>19. 投资活动产生的现金流量净额同比减少 306.72%，公司主要对外投资了哪些项目？</p> <p>2024 年度公司投资活动产生的现金流量净额同比减少 306.72%，主要系报告期内公司购买的结构性存款未到期增加所致。公司除投资在建的二期项目外，不存在其他重大的对外投资。</p> <p>20. 今年一季度净利润大幅下滑的主要原因是什么，是否预示全年业绩承压？</p> <p>公司 2025 年第一季度净利润下滑，主要系油脂大宗原料价格上涨所致。25 年公司通过优化产品结构、强化营销网络、巩固核心业务优势，积极布局健康食品和植物基战略，全面增强市场竞争力。公司未来将持续优化产品结构，围绕市场需求持续研发创新提升产品品质、口感和风味，针对烘焙饼店、茶饮、餐饮、工业等细分场景开发产品矩阵，满足客户多维度的多样化需求。顺应市场变化，进一步优化布局传统经销渠道，提升运营能力和销售效率，进一步巩固市场基础；直销渠道拓展至烘焙品工厂、餐饮茶饮、KA 商超等“大烘焙”领域，并加强与电商平台及社交媒体等合作，实现线上线下融合发展。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025 年 5 月 6 日 |