

证券代码：300973
债券代码：123179

证券简称：立高食品
债券简称：立高转债

立高食品股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（请文字说明其他活动内容）现场交流会
参与单位名称及人员姓名	具体详见附件《参与单位名称及人员明细清单》
时间	2025 年 1 月 10 日 15:00-16:00
地点	广州市增城区石滩镇兴石一路 3 号 4 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：彭裕辉先生 副董事长：赵松涛先生 董事、副总经理、董事会秘书、财务总监：王世佳先生
投资者关系活动主要内容介绍	以现场交流会形式，主要交流内容如下： 问题 1：公司目前春节备货情况怎么样？ 答：通常情况下，烘焙行业的春节备货在四季度中后段开始进入旺季，公司稀奶油相关产品维持比较良好的销售反馈，冷冻烘焙相关的产品在流通渠道也在积极备货。在公司核心商超渠道，随着去年年底公司新品在核心商超渠道上市，取得了比较好的市场反馈和消费者青睐，这些积极因素的共同推动，公司对目前春节备货情况持一个积极展望的态度。 问题 2：公司对 2025 年的展望和规划？ 答：2025 年公司计划全方位的对产线进行关注，根据每条产线产品比例以及竞争情况制定不同的任务。另一方面，公司会对经营渠道投入相应的资源进行经营，逐渐把资源往更多样化的渠道投放。

问题 3：发现公司研发费用逐年上升，后面会不会继续保持高增长？目前公司研发人员分布情况是怎样的？

答：公司研发人员主要集中在广州区域，烘焙原料板块个别核心研发人员会驻扎湖州工厂。研发费用主要是人员费用，跟研发团队的规模成正相关，以公司现有的经营规模来看，研发团队在人员规模上已基本充足，后续更多的是发展内部，继续去创造出更多更好的新品。未来公司进一步增长，更多的是产品线的增长，而不是单纯的依靠新品去推动。

问题 4：公司在 UHT 产线的生产情况？是否饱和？

答：产能还有一定释放的空间，公司 UHT 冷藏奶油生产线都已经完全开机开起来了，芦荟的生产线在日常情况下保持单班生产，生产旺季改为双班生产，目前是这样的一个调节状态。

问题 5：主要产品周期上，会不会有销售不出去的情况发生？

答：公司基本上是按以销定产，每月都会由营销中心对各条产线接下来的销售去做预测，预测由供应链计控排布生产，当月的销售情况里面，公司也非常注重考核营销的预测和实际订单的匹配度。

问题 6：公司同类竞争对手有哪些？

答：公司 SKU 很多，所以很难界定竞争企业。公司没有盯着某个对手，如果你盯着某个对手，相当于你把自己定位成一个跟随者，公司着眼点是在用户和渠道，关注用户需要或者渠道需要什么功能特点的产品，公司是这样的经营理念。

问题 7：2025 年公司在费用和成本方面是如何考虑的？

答：公司没有特意针对费用和成本做特定规划，而是要提升整个企业运营的效率。这个提升其实就来源于各个板块的合作，各个板块能够了解不同板块的业务需求，同时也要让对方了解自己板块的业务，从而达成一定平衡，这个时候效率就会得到提升。公司进行经营就要有研发投入、有好的设备生产、有人落实吸引客户的营销方案等等，经营中各项费用投入是必要的，关键是要让投入产出比更大。

问题 8：近期棕榈油价格波动比较大，公司锁价情况如何？

	答：从成本端来看，2024 年进口乳制品和棕榈油上涨较多，去年 12 月都达到了阶段性的价格高位，价格较高时公司锁单较谨慎，不会锁大单、长单，目前 1 月份看到有价格回落，在春节后再结合市场价格情况考虑延长订单。 问题 9：展望 2025 年，我们对哪些品类可以有所期待？ 答：2025 年开始，尤其是以往表现突出的品类，会比以往投入更多资源，加大与其相匹配的程度，对应地会加大市场渗透。比如甜甜圈，我们认为这个产品市场渗透的可行性和市占率还可以做很多延展，接下来还会加大这方面产品的营销投入，使它成为可以普及的产品。另外还有麻薯，公司这两年在冰淇淋麻薯的基础上，也会做其他方面的应用升级，例如餐饮甜品的场景。 问题 10：公司在核心商超渠道上新很不错，如何期待 2025 年？ 答：主要看核心商超的经营策略，公司是一个配合的角色，公司目前的配合是在不断深入的。比如原来公司是提供冷冻面团，然后核心商超自己解冻自己烤，现在公司逐渐提供日配，就是会烤好再配送，在华南和华北都有开展这样的模式。 问题 11：佛山新的稀奶油产线的产能爬坡情况如何？ 答：公司佛山工厂的稀奶油产线在 2024 年 9 月份正式生产，2024 年 12 月已经有一半时间实现双班运行。1 月会相对转淡一些，主要是季节性的影响。 问题 12、公司在商超渠道是如何对接和布局的？ 答：公司对全国性商超是很重视的，在一些大型商超渠道取得了较好的新品上新效果，同时对地区商超也有配套人员和产线去开发，相信未来凭借成熟经验和良好效果能在商超渠道调改趋势中获得不错立足点。
附件清单(如有)	《参与单位名称及人员明细清单》
日期	2025 年 1 月 10 日

附件：参与单位名称及人员明细清单（以下排名不分先后）

序号	公司	姓名
1	财通证券	吴文德
2	广发证券	高峰
3	循远资产	刘琳玲
4	国泰基金	施钰
5	杭银理财	徐廷玮
6	银华基金	李爽
7	华福证券	童杰
8	中信证券	江皓云、卢慧婷、蚁晓华
9	慧研智投	阮雨桂、吴斌、李谦、李明伟、郑娟娥、 许小敏、陈镇耀
10	光大证券	李嘉祺
11	安信基金	黄婉舒
12	天风证券	吴艾琦、李本媛、张潇倩
13	从容投资	涂畅
14	磐安资产	邱晓刚
15	汇盈基金	林昱明
16	首泽投资	郑晓武
17	品食记	姜雪
18	高盛证券	周洋
19	东吴证券	李茵琦
20	中信建投	陈语匆
21	凯丰投资	曹博