

皇氏集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-01

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
参与单位名称及人员姓名	皇氏集团 2024 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2025 年 5 月 15 日 15:00-17:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
公司接待人员姓名	董事长兼总裁 黄嘉棣 董事兼副总裁 王鹤飞 董事兼副总裁 滕翠金 董事兼副总裁、董事会秘书 王婉芳 独立董事 周百灵 财务负责人 吕德伟
投资者关系活动主要内容介绍	为增进广大投资者对于公司 2024 年度经营情况的了解，公司于 2025 年 5 月 15 日举行了 2024 年度业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，具体交流内容如下： 1、如何通过研发投入和技术壁垒巩固长期盈利能力？ 答：凭借在奶水牛育种研究和技术应用方面的成果，公司被授予“广西壮族自治区新型研发机构”、“南宁市奶水牛产业技术研究院”、“南宁市水牛胚胎工程技术研究中心”、“中国巴基斯坦奶水牛产业国际科技合作示范基地”和“巴基斯坦尼里拉菲奶水牛品种引进广西

	实验站”等科技创新称号，并承担国家级科研项目“畜禽新品种培育与现代牧场科技创新”、重点专项“奶水牛产业高产高效关键技术与集成示范”项目两项子课题的研究。公司依托水牛奶、益生菌等产品的开发，构筑差异化竞争壁垒，将继续聚焦主业，依托公司独家获批进入国内的优质奶水牛种源，积极推动优质种源的扩繁工作，稳步推进牧场和加工产能建设，加强产品研发和核心产品的打造，完善营销网络的建设，优化公司组织架构，扩大公司在水牛奶领域的领先优势和核心壁垒，巩固长期盈利能力。 2、水牛奶的差异化能否支撑市场份额扩张？ 答：（1）从搜索指数上看，水牛奶的热度每年都在提升。市场对于水牛奶的接受度越来越高，公司作为中国水牛奶第一品牌，不但市场份额会同步提升，而且会从增量市场中获得更大的份额。 （2）水牛奶中的干物质比普通牛奶更高，天然就是 A2 奶，而且入口回甜，特别适合作为孩子从奶粉切换成纯牛奶过程中的第一口奶。随着孩子王等头部婴童企业与公司的紧密合作，公司也将获得更多的市场份额。 （3）奶茶品牌的 TOP 5 已经和公司开展良好合作，水牛奶因为奶香自然浓郁，不用加所谓的厚乳冰博朗就能获得非常好的口感，因此深受整个行业的欢迎，侧面也推高了水牛奶的份额。 （4）会员店系统如盒马、麦德龙等渠道销售皇氏水牛奶取得了很好的业绩，会在高端市场、高端顾客中扩大水牛奶的影响力，带动公司获得足够的销售扩张。 感谢您的关注！ 3、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ 答：尊敬的投资者，您好！在国内乳业整体负增长的大环境下，公司在种源突破、智能化工厂建设及产品研发、数智营销等方面持续发力，乳业板块实现同比增长 4.74%，仍保持平稳发展的态势。感谢
--	---

	您的关注！ 4、行业以后的发展前景怎样？ 答：目前，我国乳制品行业正处于向高质量发展的转型期，同时面临双重压力：供给端，原奶价格持续走低，市场供应出现阶段性过剩；需求端，消费者预算收紧，导致消费市场增速有所回调，乳制品市场终端增长面临一定压力。在此背景下，众多乳制品品牌为维持市场份额，不得不采取“以价换量”的策略，通过降价促销等方式刺激消费。但从长期来看，我国人均液态奶消费量较发达国家仍有较大差距，健康、营养、低脂等乳制品产品需求有待挖掘，未来仍有巨大的发展空间。 5、有传言相关国际乳业巨头想要收购贵公司，此消息是否属实？是否有相关企业进行了接洽？如果有，目前进度如何了？ 答：目前未收到相关消息，相关信息请以公司公告为准。如有相关合作达到信息披露标准，公司将及时履行信息披露义务。感谢您的关注！ 6、请问贵公司连续五年亏损，这次董事会会议有明确的目标改善公司的经营状况以及资金分配状况吗？连续五年的亏损会触及公司 st 风险吗？ 答：公司目前经营正常，暂未发现存在《深圳证券交易所股票上市规则》规定的被实施退市风险警示或其他风险警示的情形。感谢您的关注！ 7、华东智慧工厂投产后的产能利用率及东南亚市场进展？ 答：公司安徽阜阳工厂设计产能为 25 万吨/年，该工厂分期建设，并计划于 2025 年下半年逐步投产。东南亚市场的合作及开发工作目前正在积极筹划中。
--	--

	8、未来核心业务如何改善盈利能力？ 答：首先，随着公司奶水牛种业业务的广泛应用，水牛奶在公司营业收入中的占比将大幅提升；其次，基于优良的奶水牛种源，在相同的喂养成本之下，奶水牛产奶量大幅提升，能够有效提升公司的盈利水平。 9、皇氏集团 2024 年度亏损约 6.8 亿元，请问针对这么巨大的亏损公司有无详细说明及应对措施？亏损是否会持续至 2025 年？ 答：报告期内公司亏损的主要原因包括因诉讼引发的计提预计负债，信用减值损失、长期股权投资减值准备等。具体说明及应对措施、2025 年度规划已在公司 2024 年度报告中进行了详细披露。 10、现金流紧张是否会影响种源引进、牧场扩建等关键项目进度 答：目前各项目工作都在有序开展当中，感谢您的关注！ 11、公司如何应对乳业巨头（如伊利、蒙牛）渠道下沉带来的竞争压力 答：公司拥有行业巨头在 5 年内也没有办法超越的竞争力，那就是水牛奶，水牛奶从胚胎、育种、繁育、扩群到量产，至少需要五年时间。公司正是因为拥有水牛奶的核心竞争力，故而能避免与行业巨头打价格战和其他正面竞争。谢谢！ 12、公司本期盈利水平如何？ 答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 568.34 万元，同比增长 10.05%，公司 2025 年度的经营业绩请关注公司的相关信息披露。感谢您的关注！ 13、公司年报披露的或有事项中提及皇氏集团遵义乳业有限公
--	---

	司回购事项与巴马益生菌科技有限公司投资收益、上市承诺回购事项，如巴马益生菌未能在 2025 年 12 月 31 日前上市，则皇氏集团可能需要承担对广西工投持有的巴马益生菌股权收购责任。请问，目前距离承诺上市日期仅剩半年，巴马益生菌是否启动上市相关工作，如未启动，皇氏集团是否有针对该收购责任有何安排？ 答：公司与各相关方一直保持良好的合作关系，公司将严格遵守合作协议约定，并能够处理好相关合作事宜。如有相关合作达到信息披露标准，公司将及时履行信息披露义务。感谢您的关注！ 14、公司对百亿营收目标的实现是否依旧坚定，预计在几年内可以实现，靠何种模式实现 答：公司坚定不移地推进“百亿级乳企”及“奶水牛种源芯片”战略，紧紧围绕奶水牛“种业、牧业、乳业”三大核心板块，打造规模化、现代化、智能化的全产业链布局，凭借区域深耕优势与创新布局，加速构建从奶源到消费终端的全链条竞争力。持续优化组织架构和资产结构，提升运营效率，降低营运成本，推动资源高效利用，保障战略目标的实现。 乳业板块方面，持续加快核心区域布局及市场开发步伐，全力推进全国化市场开拓进程。公司将进一步加速华东及成渝区域生产基地的建设，以生产基地为核心，延展供应半径，深化核心区域市场的渗透与销量提升，逐步扩大市场覆盖范围，为实现 2028 年乳业百亿目标奠定坚实基础。其次，公司将依托水牛奶稀缺资源和技术优势，积极拓展水牛乳制品深加工、文化 IP 打造等，构建全产业链生态，最大化释放稀缺资源价值，提升品牌溢价能力和市场竞争力。同时，公司还将积极探索水牛奶产品的国际化路径，推动水牛奶走向全球市场，勾勒皇氏水牛奶“世界品牌”发展愿景。 感谢您的关注！ 15、公司之后的盈利有什么增长点？
--	--

	答：随着公司奶水牛种业业务的广泛应用，水牛奶在公司营业收入中的占比将大幅提升；其次，基于优良的奶水牛种源，在相同的喂养成本之下，奶水牛产奶量大幅提升，能够有效提升公司的盈利水平。同时随着华东工厂的投产，除了继续扩大传统渠道，公司也将通过开拓新零售渠道以及与茶饮、咖饮等众多 B 端水牛奶应用商的合作，巩固业务盈利增长。感谢您的关注！ 16、请问公司是否考虑在近期引入战略投资者？ 答：请以公司公开信息披露为准，感谢关注！
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 15 日