

证券代码：300973

证券简称：立高食品

立高食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-009

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	62家机构 76人次，详见附件《参与单位名称及人员明细清单》。
时间	2021年10月29日上午9:00—10:30
地点	公司总部会议室
接待人员姓名	董事会秘书及副总经理：龙望志先生 财务总监：刘宇先生 证券事务代表：潘永祥先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>财务总监刘宇先生对2021年第三季度经营情况进行了简要介绍，随后由各分析师提问，主要交流内容如下：</p> <p>问题 1：公司计提三季度坏账的原因？</p> <p>答：公司的应收账款根据会计政策进行计提。三季度末应收账款随着业务的增大有所增长，相应的坏账准备增加。</p> <p>问题 2：公司面对成本端压力，是否有提价的考虑？</p> <p>答：成本上涨对烘焙原料业务的影响大，部分酱料产品已进行5%左右的提价，奶油类产品目前参考市场情况暂无提价计划。冷冻烘焙产品受材料价格上涨影响相对较少，随着产品升级迭代，根据原料构成重新核定价格；此外，对于一些低毛利且占比相对较少的产品，如港挞类挞皮，预计在11月份进行5%左右的价格调整。</p> <p>问题 3：公司未来对小 B 客户的展望？</p>

答：基于目前公司产能紧张，从短期看公司对大客户进行倾斜；随着河南生产基地投产及后续各基地建成，公司产能陆续释放后，在中长期公司将加强渠道渗透，加强小 B 客户的发展。

问题 4：公司河南工厂产能的释放情况如何？折旧影响如何？

答：河南工厂目前是部分产线投产，包括甜甜圈、麻薯、起酥类产品，未来还有葡挞皮、冷冻蛋糕的产线陆续投入，已投产的产线将为公司补充超过 3 个亿的产能。目前产线还在磨合，逐步降低报废率，达到正常运行需要时间。转固部分资产在今年接下来的 2 个月进行折旧。

问题 5：公司第三季度产能利用率情况如何？

答：公司在第二季度后半段至第三季度前半段是淡季，部分产品产能利用率满负荷状态，部分产品在 80% 左右水平。

问题 6：大 B 客户的订单波动会不会对产能利用率造成影响？

答：公司产品可以适用于公司所有客户。公司不排除出现被更换或订单波动的风险，为此将积极加强渠道渗透，加强小 B 客户的发展。

问题 7：请介绍下公司在渠道方面商超与烘焙三季度情况？

答：冷冻烘焙中，三季度商超渠道已略超过烘焙渠道；烘焙原料基本在烘焙渠道。

问题 8：公司三季度餐饮渠道发展情况？未来餐饮渠道规划如何？

答：公司餐饮渠道累计至三季度末有近 1.5 亿的规模，因还在发展初期，客户在逐步培育，三季度没有大的变化。餐饮渠道是公司长期的布局方向。

问题 9：公司麻薯、冷冻蛋糕等产品第三季度销售情况如何？产能布局情况如何？

答：公司麻薯累计至三季度末实现近 3 个亿的规模，冷冻蛋糕类产品实现近 1.8 亿的销售规模。麻薯三季度保持高速增长、冷冻蛋糕三季度保持多倍增长。公司目前已形成麻薯近 5 亿、冷冻蛋糕近 3 个亿的产能布局。

问题 10：公司冷冻蛋糕产品优势如何？长期的毛利率水平如何？

答：冷冻蛋糕品类较多，目前公司推出的品规较少，但已有更多产品的储备；冷冻蛋糕有生产的规模效应，目前生产厂家比较多，但大规模厂家不多，公司有大规模生产的能力；冷冻烘焙不需要后续烘烤，大企业在食品安

全上也有优势。公司冷冻蛋糕产品毛利较低，随着工艺配方的改进，公司冷冻蛋糕的毛利未来将有一定的提升。

问题 11：公司未来新品规划情况？

答：公司持续在做新品的储备，从新品变为大单品是需要市场推广并接受的过程，目前基于商业秘密考虑不方便详细阐述。公司也会对产品包括品规、口味进行升级。

问题 12：请介绍下公司三季度毛利下降原因？对未来毛利率的展望如何？

答：三季度毛利下降主要是受上游材料价格上涨及公司产品结构变化的影响。烘焙原料类产品受原材料价格上涨明显；冷冻烘焙类产品也受原材料价格上涨影响，但受产品结构变化更为明显。随着产品结构不断变化及上下游客观的因素影响，毛利率的趋势存在不确定性；但随着冷冻烘焙业务的不断扩大，公司的盈利能力不断提高，通过加强经营管理，目前净利率是有上升的可能。

问题 13：公司烘焙原料产品增速慢原因是什么？产能情况如何？未来展望如何？

答：公司最近几年的烘焙原料产品投入较少，受产能影响，大部分产品每年有 10%左右的增长；在旺季，大部分烘焙原料的产能紧张。随着烘焙原料的产线逐步投入，产品及技术积累得到释放，公司认为烘焙原料的发展有达到行业增长水平的能力，但需要时间经营、观察。

问题 14：公司受限电影响如何？

答：公司三季度限电期间短，影响小；目前没有影响。

问题 15：公司超额业绩奖励及股份支付如何处理？

答：公司将根据公布的奖励计算公式及股份支付影响数，按照会计准则要求进行计提，每个定期报告日将对当年度累计至截止日区间进行计算，多退少补。

问题 16：陈总任职公司总经理后公司变化情况？公司销售团队是否有整合？

答：陈和军先生任职后，公司实行集团+事业部的模式，集团主要负责运

	<p>营管理和协调工作，有人资、财务、运营管理等；同时分成冷冻烘焙、酱料、水果制品、奶油几大产品事业部。陈和军先生将其冷冻烘焙成功经验推广至各事业部，互相学习。同时优化内部供应链，如对物流方面的整合等。公司的销售团队为更专注于自己的产品以及推广，没有进行刻意整合。</p> <p>问题 17：请公司对第四季业务情况进行展望？</p> <p>答：四季度是公司的旺季，且产能得到一定补充，构成有利因素。因目前尚在经营中无法预计，可以参考除 2020 年外前几年的趋势。</p> <p>问题 18：公司冷冻烘焙的业务是短期牺牲利润去抢占市场还是更注重利润率？</p> <p>答：公司既注重市场份额又注重利润率，在两者中找到平衡点。基于目前烘焙行业往规模化、自动化的替代转换中，公司重点是把行业增量占领；在一些区域上面对竞争对手时，也会有一定策略。</p>
附件清单（如有）	附件《参与单位名称及人员明细清单》
日期	2021 年 10 月 31 日

附件：

参与单位名称及人员明细清单

序号	调研单位名称	姓名
1	东吴证券	何长天、于芝欢
2	天风证券	赵婕、董懿夫
3	安信证券	张馨予、吴思颖
4	信达证券	娄青丰
5	华创证券	彭俊霖
6	方正证券	肖依琳
7	太平洋证券	李梦鹂
8	浙商证券	杨骥、杜宛泽
9	招商证券	胡思蓓
10	华西证券	寇星
11	德邦证券	徐艺帆
12	中泰证券	罗嶝影
13	中信证券	顾训丁
14	东兴证券	韦香怡
15	华泰证券	王可欣
16	长江证券	张伟欣、董思远
17	西部证券	刘显荣、王璐
18	国盛证券	符蓉
19	光大证券	李嘉祺
20	华安证券	陆金鑫
21	东北证券	郭梦婕、刘子厚
22	国海证券	孙山山
23	国元证券	童杰
24	兴业证券	金含
25	广发证券	李钧馨
26	开源证券	方勇
27	中信建投证券	安雅泽、陈语匆
28	申万宏源	王铄、吕昌
29	国泰君安	张惟宁、徐洋
30	银河基金	王海华、文琪
31	弘则研究	霍健、周涛
32	南方基金	郑诗韵
33	宝盈基金	吉翔
34	华安基金	吴政
35	瑞文资本	刘思哲
36	毅恒资本	闫萌
37	东方资产	林轩宇
38	聚鸣投资	靳晓婷

39	长安基金	朱施乐
40	光证资管	房俊
41	平安基金	周金菲
42	太平养老	赵莹
43	中欧基金	冯允鹏
44	中金公司	胡跃才、陈涛
45	Trivest	印高远
46	华夏基金	王世佳
47	中金食品	沈旸
48	长盛基金	吕睿竞
49	银华基金	王丽敏
50	华商基金	黄灿
51	华西食品	卢周伟
52	富国基金	徐哲琪、田希蒙
53	博时基金	宋星琦
54	华安资产	于华杰
55	混沌投资	吴涛
56	高盛亚洲	李雨晴
57	大成基金	李燕宁
58	东吴基金	梁姝雯
59	汇添富基金	韩超
60	富安达	李雨桐
61	中信保诚	管嘉琪
62	汐泰投资	张杰敏