

证券代码：605388

证券简称：均瑶健康

湖北均瑶大健康饮品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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姓名	方正证券、浙商证券，平安资管、天风证券、中邮基金、国海证券、申万宏源、华福证券、开源证券、德邦证券、华鑫证券、华创证券、交银施罗德、广发基金
时间	2024年2月
地点	上海
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：郭沁先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 公司董事会秘书郭沁围绕均瑶健康近期业务动态、经营进展和战略规划等进行全方位阐述，对常温乳酸菌和益生菌业务进行逐层拆解，充分与市场进行了沟通交流。</p> <p>二、 沟通交流</p> <p>1. 公司传统主营业务乳酸菌 2023 年整体经营情况如何，2024 年会有怎样的发展预期和战略规划？</p> <p>A：味动力 2023 年整体处于恢复增长，2024 年将保持呈稳步恢复态势。从一月份的表现来看，实际业绩超过了我们的预算目标。对于传统业务，我们有深化的计划，将在合适时机发力推进。</p> <p>2. 益生菌是公司的第二增长曲线，目前进展到什么程度了，2024 年会有怎样的规划和表现？请从业绩、产能、客户等层面整体阐述下</p> <p>A：益生菌业务变化较大，2023 年是整合润盈生物后的第</p>

一年，自从去年二月并表以来，2023 年的收入完成了我们的目标。尽管去年我们在研发和其他方面的支出较多，但仍然有利润贡献。润盈今年的销售主要在海外，预计 70% 的业务在海外，30% 在国内，欧洲和美国各占大约 35%。益生菌 B 端的业务我们希望今年的净利润率可以超过 20%。味动力和益生菌两大业务板块在收入规模和利润贡献齐头并进，成为我们未来业务坚实的基础。

3. 供应链业务是公司的第三大业务，请问去年的经营情况以及今年的展望如何？

A: 供应链从业务角度看，是公司在上海和华东市场市场配备销售队伍和渠道资源。单季度收入约为 2 亿元人民币，全年收入约为 8 亿元人民币。去年，我们归母净利润规模约为 1,000 万元人民币，基于对该业务线未来发展的展望，今年我们希望能有增长，具体数字还有待核算。

4. 之前给润盈的规划是 24 年达到 3 个亿，请问实现目标的路径？

A: 海外市场的发展进展比我们预期的要顺利一些。目前海外市场面临能源和供应链的挑战，这既导致了成本上升，也造成了供货的不稳定。我们的下游客户对供货稳定性的敏感度相当高。润盈作为中国最早一批专注于 B 端益生菌原料企业，在技术上有一定的积淀。因此，我们认为在当前阶段，海外市场的开拓前景更为乐观。同时，由于地缘政治冲突，我们预计能够获得一些重要订单，这将有助于我们今年实现目标。

5. 公司益生菌海外主要客户大概是哪一类型的企业？

A: 客户类型分为三类：乳制品企业、保健品企业和药企。保健品企业更多，剩下的部分药企和乳制品企业数量差不多。乳制品行业主要使用发酵剂，因此其业务量较大。从全球范围来看，丹尼斯克和科汉森两家公司几乎占据了所有的基础市

	<p>场。在国内市场，这两家公司掌握了 85% 的发酵剂市场份额。现在我们在发酵剂业务上有所突破，这也是我们今年更关注的部分。</p> <p>6. 味动力相比竞争对手渠道利润率的情况如何？</p> <p>A：首先，作为一家上市公司，我们面临更高的规范要求，导致我们在合规运营上的成本相对较高。其次，我们的财报提供了可比数，因为保持毛利率和净利率的稳定对于公司的长期健康至关重要。味道动力的产品在常温软饮料领域具有显著的优势，无论是口感还是市场占有率。我们希望在常温领域做出跟低温一样的形态，像养乐多这样的主导品牌在常温市场没有出现。常温和低温饮料市场的总体市场份额相近，但我们目前没有成为头部企业，仍然存在巨大的发展空间和潜力。</p> <p>7. 与润盈合并以后，除了他们的团队外，我们自己有没有团队来负责海外项目？</p> <p>A：去年在团队建设方面，我们的确投入了一定的成本。我们对管理团队、销售团队以及研发团队都进行了较大的投入，全部按照破产重组披露的 2025 年实现 6 亿收入的业务目标进行配置，随着产能的释放和业务的推进，成本将会明显降低，利润也将随之释放。</p>
附件清单（如有）	