

证券代码：300973

立高食品

债券代码：123179

立高转债

立高股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div></div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 通过“全景·路演天下”平台参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2025 年 5 月 15 日 15:00-17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 地点            | “全景·路演天下”平台（ <a href="https://rs.p5w.net">https://rs.p5w.net</a> ）                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长、总经理：彭裕辉先生<br>副董事长：赵松涛先生<br>董事、副总经理、董事会秘书、财务总监：王世佳先生<br>独立董事：陈莹女士、梁晨先生<br>保荐代表人：翁嘉辉先生                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div><div>问题 1：领导，您好！我来自四川大决策公司拥有“立高”“奥昆”“美煌”“立澳”“奥喜多”等多个品牌。在品牌建设和推广上，如何整合这些品牌资源，提升立高食品整体的品牌知名度和美誉度？是否有制定统一的品牌推广策略，避免各品牌之间的营销资源浪费和冲突？</div><div>答：尊敬的投资者，您好，公司以“蓝条纹”标识作为公司特有的品牌符号，在公司生产、销售的自有品牌产品包装的显著位置使用，具有极高的显著性和识别度，以“蓝条纹”构建起了公司集团化的品牌资产。并且，公司围绕“立高”品牌为核心，按照产品品类对应各自的品</div></div> <div>牌，例如奶油类产品对应“立高”，冷冻烘焙食品对应“奥昆”；</div>                                |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>酱料类产品对应“美煌”，经过多年发展在各自产品领域形成了较高的品牌知名度和认知度。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 2：近期的冷冻烘焙的收入有所下滑，请问具体原因是？在内需低迷的情况下，公司经营战略是否有所调整，今年预计维持多少的收入增速？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，2025 年第一季度，公司冷冻烘焙食品收入同比增长约 12%。在当下市场环境中，面对居民消费力新变化和新渠道多元化的趋势，公司会提高多元化渠道开拓力度，以大单品、大客户、大经销商为抓手，坚定推进多渠道、多品类发展策略，致力于提高产线自动化、智能化水平，通过生产自动化和产品多样化、渠道多元化的有效平衡带来的规模效应，提升生产经营效率，驱动业绩增长。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 3：立高在 B 端知名度高，但消费者对品牌认知有限。未来是否会加大 C 端品牌投入？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司产品覆盖烘焙店、商超、餐饮、饮品店、便利店等多样化的销售渠道，销售渠道聚焦 B 端。对于 C 端品牌的投入，公司会审慎评估，根据市场情况动态评估对 C 端的布局。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 4：是否会通过并购或新建产能加速国际化？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，公司对投资并购保持“大胆假设，小心求证”的态度，公司投资并购的原则会从财务、业务增长角度考量以及投资并购后给公司带来直接效益、间接效益等，公司会时刻盯着市场变化以及合适标的，等待合适时机。具体业务开拓情况请以公司对外披露的公告信息为准。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 5：未来产品创新的重点方向是什么？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，产品力领先是立高食品长期立足的基础，公司将继续紧握流通大单品及顶尖客户定制两条主线，坚定推动大单品战略。一是立足产品线特征和公司经营实际，对头部大单品适时调整升级以进一步提升头部烘焙单品的营收比重。二是以 UHT 奶油产能扩充为契机，向更高端和更具性价比两个方向丰富产品线，将单品优</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

势逐步延伸为品类优势。三是依托公司成熟的大客户配合经验，积极把握行业消费场景多元化趋势，在顶尖客户渠道呈现更多适配渠道场景的优质单品。感谢您的关注！

**问题 6：公司有什么核心竞争优势？**

答：尊敬的投资者，您好，公司坚持以市场需求为导向，将创新作为公司发展的核心驱动力，并充分体现以下核心竞争力：

1、技术优势及研发实力：公司具备独特和创新的产品配方及生产工艺、对自动化生产线的定制化改造和优化能力、大规模生产条件下的全过程品控能力，并形成了产品配方的持续研发能力、产品快速升级改进能力、生产设备的研发改造实力，这是公司产品力的重要保障；

2、产品品类多样化优势：公司主营业务覆盖冷冻烘焙食品及烘焙食品原料，产品主要包括麻薯、挞皮、甜甜圈、冷冻蛋糕等冷冻烘焙半成品及成品，以及奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等烘焙用原料，较之行业内大多数公司具有较为明显的产品品类多样化优势，能够充分满足下游不同类型客户的多产品、多规格的一站式采购消费需求；

3、多样化渠道：在营销网络及渠道方面，公司依托丰富的产品矩阵，建立了覆盖烘焙店、饮品店、商超、餐饮、便利店等多样化的销售渠道，减少了单一渠道的波动风险，增强了公司的抗风险能力；

4、深度技术服务：在服务上公司重视对客户的深度技术服务，在全国多地设立了前置技术服务中心，为终端客户提供更为高效快捷的技术支持和产品解决方案，增强了客户粘性，提高其他品牌的替代门槛。

综上所述，公司具备多方面综合核心竞争优势，感谢您的关注！

**问题 7：公司有没有计划提高分红比例，或者推出股权回购等措施来回报股东？**

答：尊敬的投资者您好，根据公司 2024 年度权益分配预案预计派发现金红利约 0.83 亿元，以及 2024 年已实施的 2024 年度前三季度现金分红和回购金额合计 1.77 亿元，占 2024 年度归属于母公司股东净利润的比例 66.17%。公司一直重视对投资者的回报，会综合考虑财务

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>状况、资金需求等因素，在保障公司日常经营和长期发展的前提下，充分兼顾广大股东的需求和长远利益审慎制定分红政策。公司将继续做好生产经营，努力提升公司的业务规模和盈利能力，给投资者带来长期稳定的回报。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 8：‘兴高采链’系统上线后，对经销商管理效率提升有多大帮助？未来在供应链或生产端会引入更多数字化工具吗？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司“兴高采链”系统用于经销渠道管理，过去与经销客户的合作依赖销售人员定期拜访，现在客户可通过系统随时选择产品、订单量，系统会自动核算折扣、促销、返利，下单后可实时查看物流信息；同时销售人员可在系统上跟踪经销客户的采购频率、采购量、区域商品库存等信息，再对长时间未下单的客户进行沟通拜访。公司未来将在经营管理中持续推动数智化变革，打造高效的烘焙综合服务商。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 9：2024 年公司净利润同比增长了 267%？这种高增长在未来能否持续？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，公司管理层始终对公司未来发展充满信心，未来将结合战略规划加快相关产业布局，努力提升公司盈利能力，以更好的业绩回报广大投资者，感谢您的关注！</p> <p><b>问题 10：请问未来海外市场的重点区域是哪里？目前海外业务的收入情况如何？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好，公司海外业务收入主要来源于美国和东南亚，2024 年度公司境外地区营业收入约 6400 万元，占总营收比重约为 1.7%。公司采取在海外设立公司的形式开展业务，目前在北美、印尼等地设立了公司，公司将加强海外市场开拓力度以及国际化销售服务网络布局，获取更多的资源、技术和市场机会。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 11：高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，根据公司已披露的 2024 年年度报告和 2025 年第一季度报告，公司业绩保持稳健增长。2024 年全年实现营业收入 38.35 亿元，同比增长 9.61%；公司归属于上市公司股东的净利润</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>2.68 亿元，同比增长 266.94%，扣除非经常性损益后的净利润为 2.54 亿元，同比增长 108.22%，剔除不涉及现金流出的股权激励对应的股份支付费用后，归属于上市公司股东的净利润 2.70 亿元，较上年同期剔除股份支付后的归母净利润增长 45.26%；扣除非经常性损益后的净利润 2.56 亿元，较上年同期剔除股份支付后的扣非归母净利润增长 44.89%。</p> <p>2025 年第一季度，公司实现营业收入 10.46 亿元，同比增长 14.13%，公司归属于上市公司股东的净利润 8,837.15 万元，同比增长 15.11%，扣除非经常性损益后的归母净利润为 8,626.43 万元，同比增长 27.30%。剔除股权激励的股份支付款后的归属于上市公司股东的净利润 8,985.53 万元，较上年同期剔除股份支付后的归母净利润增长 11.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8,774.81 万元，较上年同期剔除股份支付后的扣非归母净利润增长 22.42%。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 12：为什么别人的涨了，你们的还在跌？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司股价近半年涨幅约 30%，股价走势受多重因素影响，敬请投资者理性看待股价波动，合理控制投资风险。公司将继续做好生产经营，努力提升公司的业务规模和盈利能力，给投资者带来长期稳定的回报。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 13：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，对于具有制造业属性的消费品企业来说，提升盈利能力的最佳方式是提高公司的销售收入规模和产线的产能利用率，主要驱动因素包括：</p> <p>1、烘焙食品行业快速发展、渠道逐渐多元与行业经营成本上涨。随着我国饮食结构日渐多元化，居民消费水平的提高，我国烘焙行业的市场规模持续增长。行业研究数据显示，2023 年，国内烘焙食品零售市场规模已超过 5,500 亿元，同比增长近 10%，并且预计 2029 年烘焙零售市场有望突破 8,500 亿元的规模。其中烘焙行业中的冷冻烘焙行业在冷链技术水平提升、企业降本增效诉求增强等因素推动下，已</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>成为我国烘焙行业中快速增长的子赛道。</p> <p>2、营销网络建设、多元化的销售渠道及高质量客户服务。公司建设了广泛而深入的营销网络布局，营销网络遍布我国绝大部分省、自治区、直辖市和特别行政区，建立了覆盖烘焙店、饮品店、商超、餐饮、便利店等多样化的销售渠道。公司采取经销为主、直销为辅模式，还针对商超、大型连锁烘焙店、大型连锁餐饮企业等部分采购金额较大的客户或拟重点开发的大型、知名客户采取直销方式，由公司统一配送，统一管理。</p> <p>3、泛全国化产能和仓储布局。冷冻烘焙相关产品为保证使用品质，运输过程中温度通常需要控制在零下 18℃，吨均运费相比其他冷冻食品行业偏高，这也导致过长运输距离或者较低运输密度的客户将很难具备开发价值。公司现阶段已在广州周边、浙江湖州、河南新乡形成三大生产基地，结合当地采购成本优势进行适当的产能倾斜配置，并依托自有冷链在全国形成多个租赁外仓，从而能够在生产和运输方面拥有较强的规模经济性。在供应链层面有更优的规模经济性，在销售层面通常意味着更好的获客能力。</p> <p>4、产品矩阵丰富。公司定位全球烘焙集成服务商，在同行业中产品品类多样化优势明显，既有奶油、水果制品、酱料、巧克力、肉松和油脂等各类烘焙食品原料产品，又有糕点、面包等各类冷冻烘焙食品，能够充分满足下游不同类型客户一站式采购消费需求，提高了客户使用便利性，为客户简化供应商管理提供了更多可行性。</p> <p>感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 14：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，立高食品始终看好冷冻烘焙行业的长期发展前景。随着我国居民生活水平提高、餐饮消费结构的调整以及生活节奏加快，大众对烘焙食品的接受度不断上升，需求也愈发的多元化，行业渗透率持续提升。展望未来，随着我国冷冻烘焙食品技术的进步及冷链运输的发展，尤其是在消费渠道多元化、企业端降本增效等因素的带动下，我国冷冻烘焙食品行业将迎来更广阔的发展空间。</p> <p>感谢您的关注！</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**问题 15: 高管您好, 请问您如何看待行业未来的发展前景? 谢谢。**

答: 尊敬的投资者您好, 立高食品始终看好冷冻烘焙行业的长期发展前景。随着我国居民生活水平提高、餐饮消费结构的调整以及生活节奏加快, 大众对烘焙食品的接受度不断上升, 需求也愈发的多元化, 行业渗透率持续提升。展望未来, 随着我国冷冻烘焙食品技术的进步及冷链运输的发展, 尤其是在消费渠道多元化、企业端降本增效等因素的带动下, 我国冷冻烘焙食品行业将迎来更广阔的发展空间。感谢您的关注!

**问题 16: 尊敬的领导, 下午好! 作为中小投资者, 有以下问题:**

**1、年报和一季报显示, 业绩大幅增加, 2025 年经营目标是怎样的? 全年分红政策? 2、公司发行 9.5 亿元可转债尚未实现转股但溢价率较高, 是否暂不考虑下修? 后期如何推动转股? 3、年报显示中国之外业务有 6000 多万, 请简要介绍一下关税和贸易战对本行业、公司的影响及目前的应对举措。**

答: 尊敬的投资者您好, 针对您的问题回复如下:

1、2025 年经营目标主要包括①推进总部基地建设项目, 打造大湾区“大烘焙”特色产业园。2025 年, 公司将基于长期战略发展规划, 重点推进立高食品总部基地建设项目的实施, 以整合现有较为分散的华南地区生产资源, 以进一步发挥立高食品总部基地“大烘焙”食品特色产业园集群优势, 提升生产效率及发挥企业内部的协同效应。②坚定大单品战略, 巩固优势产品线产品力。领先是立高食品长期立足的基础, 公司将继续紧握流通大单品及顶尖客户定制两条主线, 坚定推动大单品战略。③推动海外业务布局, 拓展未来市场空间。基于公司“全球烘焙集成服务商”的战略定位, 公司将加强海外市场开拓力度以及国际化销售服务网络布局, 通过跨地域元素重组, 推出适配全球市场的定制化产品, 以卓越的产品品质和创新模式, 获取更多的资源、技术和市场机会, 提升公司产品在海外市场份额和品牌知名度。

分红政策方面, 公司一直重视对投资者的回报, 会综合考虑财务状况、资金需求等因素, 在保障公司日常经营和长期发展的前提下, 充分兼顾广大股东的需求和长远利益审慎制定分红政策, 具体分红政

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>策请以公司公开披露的相关信息为准。</p> <p>2、公司于 2025 年 3 月 12 日召开董事会审议通过了《关于不向下修正“立高转债”转股价格的议案》，自 2025 年 3 月 13 日至 2025 年 9 月 12 日，若再次触发“立高转债”转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。待时间届满后，公司将综合宏观政策、行业发展趋势、经营情况、资金安排、资本市场变动情况等因素对可转债转股价格进行考量，综合考虑是否提出下修方案，具体请以公司公告为准。</p> <p>3、关于关税和贸易战对公司的影响，目前公司海外业务尚处于探索阶段，公司直接出口美国的产品营收占总营收比重小，公司所处行业处于食品制造业，不属于战略敏感的卡脖子行业，公司将持续关注相关政策动态，积极应对市场变化，提高抗风险能力。</p> <p>感谢您的关注！</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 日期       | 2025 年 5 月 15 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |