

证券简称：良品铺子

证券代码：603719

## 良品铺子股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2020-008

|   |   |   |
|---|---|---|
| 投资者关系活动类别   | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 | <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 一对一沟通 |
| 参与单位及人员   | 65 家机构 83 名参与人员（详见附件《与会人员清单》）   |   |
| 时间  | 2020 年 11 月 7 号      2020 年 11 月 19 号<br>2020 年 12 月 7 号      2020 年 12 月 9 号<br>2020 年 12 月 22 号   |   |
| 接待人员  | 董事长：杨红春                      董事会秘书：徐然<br>财务负责人：江慧                  证券事务代表：罗丽英   |   |
| <b>投资者关系活动主要内容</b>  |   |   |
| 公司就战略定位、细分市场拓展、渠道发展等内容做了介绍。   |   |   |
| <b>主要互动问答部分</b>   |   |   |
| <b>1、公司研发部门的情况介绍？</b><br>答：公司设有营养健康研究院和产品研发事业部，研发团队由数十名国内外知名高校毕业的优秀硕博士组成，其中国家千人计划专家入选者 1 人、教授级高工 2 人，高级职称 3 人。<br>研究院致力于打造高效开放的研发创新平台，全面提升产品差异化竞争力，打造核心技术壁垒；通过对不同人群、不同场景的消费者营养健康需求、先进的加工技术研究，整合行业的优质科研资源，以压倒性的产品结构与品质要素，给消费者提供营养、美味、科技与健康的食品解决方案。 |   |   |

产品研发事业部的团队成员在糖巧布丁、饼干膨化、坚果炒货、海味素食和肉类零食等品类研发方面具有丰富的实践经验，在产品创新、消费者洞察和感官测试等方面搭建了高效的执行团队，可快速适应公司创新发展需求，将研究院的科研成果进行转化落地。

公司还建有符合国家标准的食物检测 CNAS 认证检测中心和全品类产品研发、测试和评价中心，以消费者需求和市场洞察为驱动力，多维度打造多品类综合产品开发创新平台。搭建一流的科技研究和成果转化平台，在食品加工技术、营养研究、新品开发、食物标准制定等方面与国内外的科研院所开展合作，牵引高端零食战略落地实施，先后与中国农业大学、江南大学、中国农业科学院、中国食物发酵工业研究院、湖南中医药大学和湖北工业大学等开展科技合作，推动产品创新，成立了“湖北省高品质休闲食物企校联合创新中心”、“中国海洋大学-獐子岛-良品铺子休闲食物研发中心”、“中国农业大学教授工作站”等联合机构。

## **2、公司毛利率低于同行业（例如：来伊份）的原因？**

答：主要是因为不同销售渠道间的毛利率差异与销售占比。良品铺子的线下业务分为直营与加盟，加盟批发业务根据线下终端零售价给予一定定价折扣或根据产品成本加成确定供货价，因此加盟批发毛利率比直营零售业务的终端零售毛利率低。来伊份的销售渠道主要为线下直营，按照同样的销售渠道（直营模式）对比来看，良品铺子毛利率并不比来伊份低。同时，良品铺子还有约 50%的线上业务，线上业务的毛利率也低于直营模式的毛利率水平，因此全渠道发展的良品铺子的综合毛利率水平低于主要为线下直营业务的来伊份毛利率。

## **3、公司如何解决线上、线下渠道冲突？**

答：公司对线上、线下销售渠道所售产品采取差异化策略，即线上、线下模式所销单品除部分全渠道推广单品外，均为不同规格商品，线上、线下渠道分别制定价格策略、单独定价，维护相关渠道价格稳定性。同时线上、线下渠道是满足用户不同场景下的不同需求的；线下门店位于消费者上班通勤/逛街购物的地方，可以满足消费者即时的购物需求，而小规格的包装可以满足顾客多样化的产

品组合的需求；线上渠道主要满足顾客日常囤货的需求。

#### **4、公司线下渠道未来的布局安排？还是侧重于加盟业务吗？**

答：2020年公司按照整体布局规划策略进驻了华北市场，持续开拓华东、华南市场。未来我们将在保有华中市场的基础上，重点围绕华南深耕、华东、西南及华北持续的渗透与拓展方面开展工作。公司推行“加盟为主，直营为辅”的门店布局策略，加盟商均具有一定的资金实力和社会资源，公司借助加盟渠道可以实现快速、有效的门店布局，并对各区域市场进行有效渗透，有利于扩大市场占有率，实现业务的快速发展，而直营渠道的定位则主要是以提升品牌影响力、开拓新市场、新领域为主。

#### **5、在现有的供应链模式下，如何保证食品安全？**

答：公司高度重视食品安全问题，强调质量控制在采购、生产、运输、仓储及销售等环节的重要性，从制度、硬件及人员等各方面加强产品质量控制体系建设，不断提高产品质量。在产品质量保障方面，公司制定了完善的产品质量控制体系，通过供应商准入管理、供应商评估考核和淘汰管理、工厂质量管理、产品储存管理、食品安全检测管理、门店定期检查、存货保质期管理及临期商品下架报损等监管措施保障全链路食品安全。

附件 《与会人员名单》

| 机构   | 姓名                     | 机构  | 姓名                                  |
|--|------------------------|---|-------------------------------------|
| ANATOLE INVESTMENT   | MO TANG                | Pinpoint Asset Management Limited                                   | Edison Ke                           |
| Asset Management One-SG                                      | Mr. Wai Cheong Fong    | POINT72   | DYLAN CHU                           |
| BNP Paribas Asset Management                                 | Maxwell Yang           | Point72 Asset Management-SG   | Mr. Qin Hao                         |
| Brilliance Asset Management Limited                          | Julia Zhu              | Ruane, Cunniff & Goldfarb Inc.                                      | Yi Gao                              |
| C SQUARED PARTNERS   | KATIE LIU              | SCHONFELD   | LEO GUO                             |
| Chengwei Capital   | Chris Wan              | Shanghai Panjing Investment Management Center (limited partnership) | Changchenzi Dong                    |
| China Universal Asset Management (Hong Kong) Company Limited | Huilian Zheng、Jin Yang | SNOW LAKE CAPITAL   | PETER LIU                           |
| CITICPE  | Miao He                | Snow Lake China Master Fund Limited                                 | Yanting Wang                        |
| DWS INVESTMENTS LTD  | ALAN LAU               | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK  | DAISY LU                            |
| FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH- HK                           | Ms. Yiwei Jiang        | Taikang Asset Management (HK) Ltd.                                  | Iris Tao                            |
| FOUNTAINCAP RESEARCH   | JAMES YAN              | TENG YUE PARTNERS   | SHAN YANG                           |
| FRANKLIN TEMPLETON   | VIVIAN CHEN            | TT INTERNATIONAL  | EDWARD CHOI                         |
| Fuh Hwa Investment Trust Co Ltd                              | Ken Yu                 | VALUE PARTNERS  | QIN ZHANG                           |
| GF GLOBAL CAPITAL LTD  | CHLOE ZENG             | WT Asset Management Limited   | Ray Fang                            |
| GSAM   | MICHELLE WEN           | 安中投资  | 王燕                                  |
| Guotai Asset Management Co., Ltd.                            | Sabrina Xuan Hu        | 北京云涌龙骧投资管理有限公司  | 吴清婷、杨诗超                             |
| INVENTIO CAPITAL   | SIMON SUN              | 大和资本香港有限公司  | 陈颖钊                                 |
| INVESCO  | ELSA YANG              | 东兴证券  | 孟斯硕                                 |
| Invesco Global   | Lorraine Kuo           | 个人  | 李建平、李莉、邵彦杰、菲戈、王一骁、章慧文、张剑、陈福强、黄飞、肖元芳 |
| JP MORGAN  | MINGYUAN LI、WENJUN LI  | 光大证券  | 叶倩瑜                                 |
| Kadensa Capital Limited                                      | Zhiyuan Zhao           | 国华人寿  | 陈琛煜                                 |

|   |                |                  |         |
|---|----------------|------------------|---------|
| Macquarie Investment Management- HK         | Ms. Gloria Yu  | 国金证券             | 李茵琦     |
| MANULIFE                                    | DORIS WANG     | 海通证券             | 张宇轩、董思远 |
| MANULIFE ASSET MANAGEMENT- HK               | Mr. Wenlin Li  | 华安证券             | 余璇      |
| MEGATRUST INVESTMENT                        | JAMIE ZHU      | 惠通基金             | 刘利钊     |
| MILLENNIUM PARTNERS                         | WEI HE         | 鹏华基金             | 孟博、李锐   |
| Minsheng Tonghui Asset Management Co., Ltd. | Yanhua Xiao    | 深圳前海聚财华庭资产管理有限公司 | 杨彪      |
| Oasis Management (HK) LLC                   | Angel Zhu      | 天风证券武汉天地营业部      | 刘汪虎、陈震  |
| OPTIMAS CAPITAL                             | CAREY SHI      | 武汉当代天信财富投资管理有限公司 | 邬佳丽、付廷涛 |
| Orient Securities Asset Management Limited  | Tianxiao Huang | 武汉万贯资产管理有限公司     | 肖雪松、郑凯  |
| Orient Securities Company Limited           | Kai Xing       | 银华基金             | 王利刚、刘辉  |
| Perseverance Asset Management L. L. P.      | Mengyang Wang  | 中金公司             | 陈文博     |
| PINNACLE (CAYMAN) CAPITAL MANAGEMENT        | Jingyuan Zou   |                  |         |