

证券代码：002304

证券简称：洋河股份

## 江苏洋河酒厂股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-008

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
参与单位名称及人员姓名	共计 32 名机构投资者，名单请见附件
时间	2018 年 09 月 7 日
地点	洋河南京营运中心
上市公司接待人员姓名	丛学年、朱伟、毛睿、陆红珍、孙大力
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、问：对当前环境下的白酒行业怎么看？</b></p> <p>答：白酒行业发展脱离不了大环境，最近半年宏观环境变化较大，使消费信心发生了变化，不论白酒市场还是洋河自身在这种环境下均会受到一定影响。但是，白酒行业具有特殊性，较其他行业的消费升级优势非常明显，产品价格带宽，消费升级潜力依然巨大。消费升级是动态的，企业也可以推动和引导，白酒消费升级是长周期的，一定程度上可以抵消大环境带来的不利影响。同时，白酒行业高度分散，个别优秀企业可以通过挤压式增长走出独立行情。</p> <p><b>2、问：对白酒行业产能出清的看法？</b></p> <p>答：白酒行业不存在产能出清的问题，我们认为白酒行业，尤其是白酒龙头企业不需要特别考虑产能出清问题，白酒没有保质期，随储存时间的增加价值会越高，即使产能较大，但在现金流健康的情况下，也能在行业周期中实现自我发展。洋河目前行业第一的产能规模也为产品品质的进一步提升打下了基础。</p> <p><b>3、问：梦之蓝未来的发展策略？还会提价吗？市场库存情况如何？</b></p> <p>答：在产品力上，梦之蓝酒质已经受住市场考验；在品牌力上，梦之蓝品牌力在</p>

	<p>不断提升；在渠道力上，做深做透高端产品销售主要渠道，力争梦之蓝早日进入百亿俱乐部。</p> <p>这两年，梦之蓝的价格一直在提升，经销商信心进一步加强，目前提价已经不是迫切问题，公司掌握价格主动权，未来会根据发展形势确定价格策略。</p> <p>公司有强大的后道保障能力，不允许终端有过大库存，经销商也不需要大库存。</p> <p><b>4、问：在当前的环境下，高端化是否存在阻力？</b></p> <p>答：大环境如果有变化，梦之蓝也可能会受到影响。但是，目前梦之蓝在高端市场份额很少，在省外市场占比很低，在不能扩容式增长的情况下，也可以通过挤压式增长化解大环境带来的不利影响。</p> <p><b>5、问：南京市场基本情况介绍？</b></p> <p>答：公司南京大区主要负责南京的地级市市场，有 7 个分公司办事处。南京市场的 3 个发展阶段：第一阶段是总经销代理；第二阶段是深度分销；第三阶段是集中化管理。目前南京市场的价格管控更强，高端化更明显。</p> <p><b>6、问：南京经销商的集中化管理进展及价格管控情况？</b></p> <p>答：南京经销商集中化管理采取合伙人机制，这是点上的探索，没有在面上铺开。通过控制库存和统一经销商供货价，南京市场产品价格往上涨。</p> <p><b>7、问：怎么看今世缘在南京市场的快速增长？</b></p> <p>答：在充分市场竞争环境下，只要做对了一些事情，每个企业都有机会，白酒的良性竞争是好事；市场竞争中要关注对手，但更多的是要做好自己，让自己的增长势能越做越足。</p>
<p><b>附件清单</b> (如有)</p>	<p>2018 年 9 月 7 日实地调研投资者名单</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2018 年 9 月 7 日</p>

## 附件：2018年9月7日实地调研投资者名单

序号	机构	投资者姓名
1	JPMorgan Asset Management (P), USA	Dong Xu
2	T. Rowe Price Group Inc (P), USA	Dawei Feng
3	Yulan Capital Management	Zuojia Chen
4	Nomura Asset Mgmt (NAMCO) (P), Japan	Aaron Zhao
5	Putnam Investments	Peter Li
6	GIC	Andrew Tan
7	GIC	Sharmaine Oh
8	Jarislowsky Fraser and Co (P), Montreal	Elvin Cheung
9	Anatole Investment Management Limited (P), HK	Mo Tang
10	Elephas Investment Management Ltd (P), Hong Kong	Fangda Sun
11	Kontiki Capital Management (HK) Limited (P), HK	Isabella Lin
12	Myriad Asset Management (P), Hong Kong	Eric Wu
13	Old Peak Limited (P), HK	Wayne Tang
14	Prime Capital Mgmt Co (P), Hong Kong	Fei Dong
15	Sun Hung Kai Strategic Capital Ltd (P), Hong Kong	Tony Liu
16	Value Partners Ltd. (P), Hong Kong	Jing Mu
17	Value Partners Ltd. (P), Hong Kong	Lillian Cao
18	China Universal Asset Management Co (P), China	Chao Han
19	Harvest Fund Management Co (P), China	Dan Wang
20	Hillhouse Capital Management Ltd (P), CN	Tianzuo Gu
21	WT Investment Management (P), China	Tong Shu Wang
22	UBS AG	Christine Peng
23	UBS Securities	Brad Chen
24	UBS Securities	Elaine Lu
25	UBS Securities	Frank Su
26	UBS Securities	Alice Zhong
27	Orient Securities Asset	Chen Taizhong
28	Orient Securities Asset	Wang Huanyu
29	Trivest Advisor	Wu Di
30	Green Court	Liu Du
31	Centerline Investment	Scott Hong
32	JQ Asset	Wayne Tang