

证券代码： 300972

证券简称：万辰集团

福建万辰生物科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系 活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称 及人员姓名	详见附表
时间	2024年4月28日 16:00-17:00
地点	线上交流
上市公司接待 人员姓名	1、实际控制人、董事、副总经理：王泽宁先生 2、零食业务合伙人：韦熠先生 3、副总经理、董事会秘书、财务总监：蔡冬娜女士
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>Q1：净利率提升的驱动因素是什么？</p> <p>A1：Q1 净利率提升是两个方面的：1. 毛利率的提升，2. 部分费率的下降。背后体现的是公司整体经营效率的持续提升。</p> <p>1. 毛利率：随着公司体量的上升，公司的采购、商品管理能力及壁垒不断提高，从选品、定价、陈列、品类管理、成本管控等各环节都不断优化，商品团队能力也越来越强，这些都会导致毛利率的持续提升。</p> <p>2. 费用率下降：运营端、仓储配送端、选址招商等各环节能力持续提升，这些年积累了很多数据和经验，带来业务线的能力提升、效率提升、费率逐渐下降。另外随着营收的绝对额提升后，因部分费用不会是等比例线性增加，所以费率也会下降。</p> <p>Q2：量贩零食行业竞格局如何？</p> <p>A2：从目前格局来看，头部品牌的优势还是比较明显的：</p> <p>1. 品牌端：头部品牌对加盟商、消费者有更强的吸引力，信任程度更高。</p>

2. 供应链优势：头部品牌在供应链上的综合优势还是比较大的。
3. 经营效率和费效比的优势：更知道如何通过数字化提升运营效率等。

从结果来看，比如大家比较关心的山东、河南、河北等优质区域，23 年初多个品牌同时进入该等市场，通过一系列的竞争，目前的结果是现在我们的门店数、销售额比第二名已经有非常显著的优势。

Q3：公司单店收入明显高于同行，背后的优势来自哪里？

A3：我们在门店满足消费者需求的方面会投入更多的关注。从选址和购物体验、门店的运营和陈列、商品力和选品等各环节，这些方面的投入都会最终转化成消费者对我们的选择和信任感，带来更高的复购和销售额。

Q4：公司单店模型如何，单店销售的表现趋势如何？

A4：公司单店模型还处在相对健康的状态，门店平均收入及回本周期也都较良性。

Q5：如何看待线上零食渠道和线下零食渠道的竞争？

A5：我们业态相比于线上其实是有结构性优势的：

购物体验：买零食的消费者很多是冲动性消费，线下门店给消费者带来的购物体验是显著更好的：门店 SKU 数显著更多，琳琅满目的商品给消费者冲击更强，有探索、寻宝式的体验，给消费者带来很强的逛的乐趣。零食消费需要即时满足，线上下单 1-3 天才能拿到零食，在我们门店购买是给消费者即时满足的。

履约效率：比如仓储配送，因为零食客单价相对较低，线上 30 元左右，但快递费、包装费要收接近 10%，费率比我们高很多。且线上各项流量费用也比较大。导致消费者在我们门店购买的性价比整体上是更高的。

Q6：如何评价今年一季度营收业绩、以及对去年四季度的比较？

A6：因门店数量和单店运营质量在一季度均有所提升，所以今年一季度的营收比去年四季度上升。

但一季度相比于四季度的营收增长速度也会受到下两个原因影响：

1. 第一是加盟商年底提前备货的行业习惯：因为 1 月份到春节前物流成本和运力都比较紧张，所以我们这个行业，加盟商普遍从 12 月的下旬开始进行相应备货，这部分公司的收入确认到 12 月，这里就存在零售额和公司营收之间时间差。

2. 第二是 Q1 在开店上是相对淡季，因为春节期间加盟商选址、跟房东谈判、签约、开店的节奏会受放假影响，另外春节期间施工队因为放假也会有一定停滞。所以 Q1 开店通常是淡季，导致新店的首批货订货额也有减少。

Q7：公司目前的供应链的整合程度？

A7：去年上半年我们就合并了供应链，基本上绝大部分的商品都是总部统一管理谈判和定价，留了 10%左右的 SKU 做本土化采购，确保区域消费者

	买到当地特色商品。
--	-----------

附表：参会人员名单（排名不分先后）

序号	机构	姓名
1	招商证券	丁浙川
2	招商证券	李星馨
3	信达证券	马铮
4	信达证券	程丽丽
5	东方证券	张玉洁
6	东北证券	王铄
7	华商基金管理有限公司	崔志鹏
8	大家资产管理有限责任公司	李德宝
9	建信养老金管理有限责任公司	官忠涛
10	上海保银私募基金管理有限公司	石伟燊
11	银华基金管理股份有限公司	李爽
12	泰康资产管理有限责任公司	卢日欣
13	景顺长城基金管理有限公司	李南西
14	招商基金管理有限公司	虞秀兰
15	华宝基金管理有限公司	陈勇
16	博时基金管理有限公司	万丽
17	创金合信基金管理有限公司	周志敏
18	信达澳亚基金管理有限公司	何思璇
19	中金基金管理有限公司	方榕佳
20	中邮基金管理有限公司	綦征
21	上海东方证券资产管理有限公司	孟博
22	安信基金管理有限公司	陈嵩昆
23	中国人寿养老保险股份有限公司	崔恒旭
24	创金合信基金管理有限公司	刘毅恒
25	创金合信基金管理有限公司	胡尧盛
26	西藏源乐晟资产管理有限公司	钱雨欣
27	长城基金管理有限公司	陈良栋
28	长盛基金管理有限公司	吕睿竞
29	西部利得基金管理有限公司	林静
30	中融基金管理有限公司	柯海东
31	中泰证券股份有限公司	唐朝
32	中信建投证券股份有限公司	刘岚
33	北京泓澄投资管理有限公司	崔良旭
34	海南希瓦私募基金管理有限责任公司	卢伟
35	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	王语加
36	野村东方国际证券有限公司资管	黄佳斌
37	国华兴益保险	韩冬伟
38	上海利檀投资管理有限公司	毛志伟
39	上海君牛私募基金管理有限公司	王兰婷
40	上海睿亿投资发展中心（有限合伙）	孙世钰

41	上海竹润投资有限公司	温伟
42	北京神农投资管理股份有限公司	张智皓
43	北京诺昌投资管理有限公司	许耀文
44	海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	凌超
45	淡水泉（北京）投资管理有限公司	杨烨
46	鼎诚资产管理（深圳）有限公司	解睿
47	石智（泉州）基金管理有限公司	马跃
48	上海通晟资产管理有限公司	郑秋鹏
49	江苏兆信私募基金管理有限公司	白杨
50	征金资本管理有限公司	蔡硕
51	鸿运私募基金管理（海南）有限公司	张永波
52	国华兴益保险资产管理有限公司	刘旭明