

证券代码： 600419

证券简称： 天润乳业

新疆天润乳业股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	国投证券、民生证券、光大证券等 34 名投资者
时 间	2024 年 5 月 6 日 15:15-16:10
形 式	电话会议
公司接待 人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书冯育菠
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>公司董事、副总经理、董事会秘书冯育菠首先向投资者简要介绍了公司 2023 年年度及 2024 年一季度经营情况：</p> <p>2023 年以来，乳制品及上游牧业养殖端持续处于低迷状态，一方面成本增加，另一方面行业供需不平衡，消费端市场不及预期，市场竞争更加激烈。2023 年，公司实现营业收入 27.14 亿元，营收较上年同期增长 12.62%，依然保持了双位数的增长；归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元，较上年同期下降 27.71%。</p> <p>乳品生产板块，公司收购新农乳业为同区域内的乳企整合，由原本的竞争关系转向协同合作，天润积极帮助新农招商、搭建销售团队，持续进行产品梳理及流程架构优化，将自身优势导入到新农乳业，使其逐步走向正轨。山东齐源工厂已于 2023 年 11 月底投产，以自有品牌“佳丽”通过山东齐河为核心辐射周边市场，目前正处渠道布建前期阶段，后续将重点拓展经销商。天润科技年产 20 万吨乳制品加工项目预计将于 2024 年末前完成建设，当前以自有资金投入，同时积极申报可转债。</p> <p>在养殖端，收购新农乳业后，公司奶源自给率已经达到了较高水平，同时因牛肉市场销售价格下跌，公司淘汰牛只及公牛销售对利润产生负向影响。</p> <p>在销售端，公司从去年开始逐步增加传统媒体及新媒体方面投入，尤其对于抖音等旗舰店加大重点品项的市场拉动和销售支持，有较好的表现。</p> <p>2024 年一季度，公司实现营业收入 6.40 亿元，较上年同期增长 1.47%；归属于上市公司股东的净利润 454.35 万元，较上年同期下降 91.74%，主要因为新农乳业并表亏损和公司加大低生产价</p>

值牛只淘汰力度所致。面对市场的激烈竞争，公司将积极保销量、保收入，在生产经营各个环节开源节流，降本增效，渡过行业的寒冬。公司当前在梳理渠道，对接KA等资源合作，对接政府及国企资源做产品推广，加大奶啤、有机奶等特色化产品的推广和合作，积极抢占市场。

随后开展交流问答，主要内容如下：

Q: 今年公司对新品是如何考虑的？

A: 在新品方面，公司已推出有机奶，并进行了牛群梳理推出A2-β牛奶产品，小规格125ML的爱克林包装产品已上线。同时公司持续开展新品的研发储备，后续公司也将有节奏地陆续推出一些新产品。

Q: 当前激烈市场竞争下，公司产品定价是否会有所调整？

A: 公司的核心单品将维持相对稳定的价格体系，尤其是白奶类、小规格产品的砖类、桶酸等主流核心单品。另一方面，公司也将推出相对低端的百利包等产品用于抢占市场。同时，公司会有一些政策使经销商有动力销售公司产品，帮助恢复市场。

Q: 2024年一季度公司牛只处置亏损较大，后续如何计划？

A: 低产牛只及公牛的处置工作将继续开展，若不及时处置每日饲喂成本较高，同时还要为其储备饲草，对资金形成占用。预计上半年基本完成处置工作，进一步优化牛群结构，为公司后续的健康发展减轻负担。

Q: 拉动新农乳业产量的具体措施？

A: 一是积极开展经销商招募；二是继续做好销售团队的建设；三是划定片区，做好南疆市场的销售工作，同时积极获取政府学生奶资源；四是利用新农的援疆政策优势，发展浙江区域市场；五是重新梳理产品定位，推出相对高端的沙漠有机系列产品；六是积极推进新农奶粉系列的销售。

Q: 山东工厂销售和渠道拓展情况如何？

A: “佳丽”在疆外市场是一个全新的品牌，需要一定时间形成品牌影响力和知名度，公司会给予经销商一些政策支持。由于线下渠道被各大中小乳企牢牢把控，推广存在一定难度，相对而言线上渠道可助力品牌突围，公司正与电商运营企业进行合作洽谈。公司将发挥山东销售分公司和齐河工厂的联动作用，比如在节假日推出赶集营销推广活动、抖音直播间推广等。同时积极建设线下渠道，充分利用另一方股东在当地的资源优势，在其专卖店销售山东齐河工厂的产品。

Q: 公司可转债项目现在进展如何？

A: 2023 年年报披露后, 公司会同中介机构对上会稿进行了更新提交至上海证券交易所, 正在有序推进中。

Q: 公司未来还会对市场管理模式进行调整吗?

A: 公司将根据各主要区域的销售业绩、未来增长潜力等方面进行重点市场、潜力市场和培育市场的调整, 对于重点市场予以政策、人员、费用等方面的倾斜, 支持其继续做大做强。