

证券代码：002910

证券简称：庄园牧场

2020年5月18日投资者关系活动记录表

编号：2020-001

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者
时间	2020年5月18日 下午 15:00-17:00
地点	全景网“全景·路演天下”（ http://rs.p5w.net ） （本次年度业绩说明将采用网络远程的方式举行）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理马红富先生、财务总监王国福先生、董事会秘书张骞予女士、独立董事刘志军女士、华龙证券股份有限公司保荐代表人石培爱先生
投资者关系活动主要内容介绍	与投资者进行互动交流和沟通，就投资者关注的主要问题进行了答复。（具体内容详见附件） 公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	2020年5月18日业绩说明会附件之投资者交流详情
日期	2020年5月18日

2020年5月18日业绩说明会附件之投资者交流详情

1、问： 公司打算如何提高公众对公司的认知度？

答： 尊敬的投资者，您好！

公司自成立以来一直从事乳制品的生产和销售，致力于深耕、稳固本地市场，以生产基地为中心，在合理的配送半径内逐步开拓市场。经过多年的积累，公司已成长为区域市场乳品龙头企业和农业产业化龙头企业，主要品牌“庄园牧场”、“圣湖”及“东方多鲜庄园”，在甘肃、青海和陕西地区有着良好的口碑、鲜明的地方特色及较大的市场影响力。

公司未来将进一步加强奶源建设和加大产品研发投入，在优化产品结构的同时，严格保障质量安全可控；公司将继续做深做透销售渠道，提高市场占有率；公司将继续加强内控制度建设和人才储备，保障公司持续稳健发展。

公司将积极遵守香港和内地的上市规则规范运作，依托香港和内地的上市平台资源，应用多种融资工具来充分支持公司战略目标的实现，树立良好的上市公司形象。

2、问： 产品研发上，是否能扩大未来产品储备数量？有产品梯度才能保障未来的发展。

答： 尊敬的投资者，公司不断增加研发投入，通过对区域内乳制品消费者消费行为的研究，以消费者为导向来完善产品的配方、工艺和设备的优化配置，使产品具有针对性和特色优势，形成以消费分析触发研发，以研发来满足不同场景下的消费需求，以不断升级的产品来保持消费者对品牌的忠诚度。

3、问： 请问公司财务费用会较去年有所下降吗？主要原因是什么？

答： 尊敬的投资者，公司财务费用较去年上升了4.72%，主要系公司调整融资结构所致。谢谢关注。

4、问： 请问公司的分配预案达到承诺的分红比例吗？

答： 尊敬的投资者，感谢您的提问：公司一直重视对投资者的合理回报，并制定了科学的分红政策，明确约定公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司 2019 年年度利润分配预案共计分配现金 10,487,433.00 元，占 2019 年度净利润的比例为 20.43%，超过 20%，谢谢。

5、问： 公司的业绩是否具有季节性，具体如何？

答： 尊敬的投资者，感谢您的提问：公司主营乳制品的生产和销售，主要产品属于日常消费品，产品销售无明显的季节性特征，谢谢。

6、问： 公司的公积金很高，公司是否有高送转预期的计划？

答： 尊敬的投资者，公司将在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展的基础上，有效地保障全体股东的合理投资回报。

7、问： 您是否认为公司有核心竞争力？公司的核心竞争力是什么呢？

答： 尊敬的投资者，我认为公司具有核心竞争力，具体体现在六个方面，分别是：

（1）奶源优势

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有 7 个正在运营中的牧场，存栏奶牛共 13,412 头，自有原奶供给率超过 60%。随着公司现有养殖牧场奶牛数量尤其成母牛的养成，以及公司正在建设的“金川区万头奶牛养殖循环产业园项目”的投产运营，公司将能够获得更加稳定优质的奶源，进一步实现整个产业链的全程安全可控。

（2）区域优势

公司所处的乳制品行业的西北产业区，包括西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆 6 省区，虽然奶牛养殖和牛奶消费历史悠久，但奶牛品种杂，养殖技术落后，单产水平低。公司成立以来，依靠先进的加工设备与技术、成熟的营销理念、富有活力的企业文化及稳定的产品质量，逐步提高原料奶的自给率，加强对乳制品安全生产的管理，为公司产品在甘肃、青海及陕西市场取得了较好的市场口碑和较高的市场占有率。特别是随着城乡居民收入差距不断缩小，农村居民人均消费支出同比增速高于城镇居民，有效带动了公司所在区域三四线城市及农村市场

的乳品消费增长。

（3）品牌优势

庄园牧场自 2000 年成立以来，荣获“甘肃省用户满意产品”、“甘肃中老年人最喜爱的乳品”称号，农业部“全国乡镇企业创名牌重点企业”称号；公司产品多次荣获“兰州名品”、“甘肃名牌”等称号；公司的“庄园牧场”商标也荣获了“甘肃省著名商标”称号。公司被评为农业产业化国家重点龙头企业。西安东方乳业有限公司先后荣获国家、省、市各种荣誉 60 余项,被认定为“国家学生饮用奶定点生产企业”、陕西省委、省政府认定的“农业产业化龙头企业”、“优秀食品龙头企业”和“先进集体”。

（4）渠道优势

公司除了重点布局甘肃兰州、青海西宁和陕西西安及其周边城市的消费市场外，也致力于推动渠道的纵深发展。随着西北经济的发展，居民生活水平的提高，尤其是义务教育免费后家庭对学生饮用奶，如浓缩奶、纯牛奶的消费加大，从地级市到乡镇村的居民对乳制品的消费需求大幅提高。公司积极应对上述市场的变化，抓住机会建立了从省城到地级市，再到县级市，最后覆盖到乡镇村的销售渠道网络。公司的产品具有销售渠道纵深的优势，再加上公司产品在当地市场进入时间早，当地消费者已经习惯公司乳制品的口味，使公司在当地市场拥有了较高的市场占有率

（5）技术优势

公司被认定为甘肃省省级企业技术中心，公司在省内领先的大型设备有：普析通用的 AFG 型原子吸收分光光度计，可用于检测污染物含量；安捷伦 1260 高效液相色谱仪，可以检测三聚氰胺、亚硝酸盐以及色素；公司建有二级生物安全实验室，可以有效检测菌落总数、大肠菌群及致病菌。公司的利乐高速枕灌装设备、利乐砖灌装设备、Primo 杀菌机，爱克林灌装设备，处于领先水平。百利包中亚灌装设备、百利包高速中亚灌装设备、南华超高温杀菌机等设备在国内居于领先地位。公司建设的“日加工 600 吨液体奶改扩建项目”已于 2019 年末达到预定可使用状态，未来生产智能化水平和生产效率将得到有效提升，乳制品工业

化生产将处于行业领先水平，技术优势将得到进一步增强。

(6) 产品结构优势

公司产品包括巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳、含乳饮料、奶茶等各类液态乳制品；从产品类别上看，品类齐全，既有荷斯坦牛奶，也有牦牛奶；既有玻璃瓶装、塑料袋包、塑料杯装，也有枕包、砖包、复合塑袋包、直立袋包等。公司产品满足了不同地区、不同消费水平、不同消费人群的消费需求，奠定了公司产品的市场优势。

8、问： 公司未来几年净利率和净资产收益率还有提升的空间吗？谢谢！

答： 尊敬的投资者，公司管理层始终致力于提升公司运营效率，提高股东回报。

9、问： 公司截止目前的股东总人数是多少？

答： 尊敬的投资者您好！

截止 2020 年 5 月 8 日，公司股东总数 23653（其中 A 股持有人数 23587；H 股市场中介者 66）。

10、问： 您认为公司近几年发展速度如何？在公司发展快与慢的问题上，各位高管就这个问题的意见是否一致？

答： 尊敬的投资者，公司于 2015 年 10 月完成在香港联交所主板上市，2017 年 10 月完成在深交所中小板上市，2018 年完成对一家乳制品公司的收购，公司的“日加工 600 吨液体奶改扩建项目”于 2020 年 5 月竣工，公司的“金川区万头奶牛养殖循环产业园项目”正在稳步推进中。公司按照整体战略规划稳步发展，公司各位高管对公司发展规划的意见始终保持一致。

11、问： 公司有考虑收购兼并其他品牌吗？近期有规划吗？

答： 尊敬的投资者，公司将充分利用资本市场的平台，根据公司业务发展的需要和市场机会，在必要时实施产业并购和行业整合，以实现企业的发展规划和战略目标。

12、问： 今年广告投入有何计划？

答： 尊敬的投资者，公司为提高或巩固消费者对我们产品的认知度，将通过各类平台和渠道有序投入广告宣传。

13、问： 请问投资活动现金净流去是哪些项目，能详细说明吗？

答： 尊敬的投资者：公司 2019 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2018 年度增加 24,734.94 万元，增幅 116.37%，主要原因为随着日加工 600 吨液体奶改扩建项目和金川区万头奶牛养殖循环产业园项目的逐步实施，公司购建土地、房屋、机器设备等支出增加。

14、问： 请问毛利率维持在什么水平比较理想，目前的水平是否还有提升空间？

答： 尊敬的投资者，感谢您的提问：公司主要产品毛利率存在差异，其中，灭菌乳属传统的高温灭菌系列，保质期较长，且定价完全市场化，毛利率相对较低。发酵乳、巴氏杀菌乳属低温系列，产品多元化，定位较为高端，售价较高，毛利率相对较高。公司 2017 年、2018 年和 2019 年主营业务毛利率分别为 30.84%、32.16%和 30.95%，基本稳定，与行业上市公司毛利率平均水平无明显差异，且变动趋势基本一致。未来公司将不断提高管理水平，确保毛利率水平维持在稳定、合理水平。谢谢。

15、问： 公司去年主打产品的销量是多少？

答： 尊敬的投资者，感谢您的提问：公司主营乳制品的生产和销售，主要产品包括巴氏杀菌乳、发酵乳、灭菌乳和调制乳，2019 年度上述产品合计销量 87,319 吨，较 2018 年增幅 21.26%，主要原因为 2019 年度公司新增合并主体东方乳业，谢谢。