

证券代码：001338

证券简称：永顺泰

编号：2025-002

粤海永顺泰集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称 及人员姓名	东腾创新投资王安亚、观火投研赵芳林
时间	2025 年 2 月 14 日下午
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书温敏、证券事务代表全国明
投资者关系 活动记录	<p>1. 公司的商业模式是怎样的，差异化优势在哪里？</p> <p>答：公司主营业务为啤酒麦芽，主要使用进口的大麦，以及部分国产小麦加工成麦芽，并销售至各啤酒集团或啤酒酿造企业，作为酿造啤酒的原料使用。</p> <p>公司的差异化优势主要体现在：1、规模优势。公司现有产能规模 108 万吨/年，位居亚洲第一、世界第四，产品品类多样化，生产基地分布广泛，产品质量水平控制较高，能满足大型啤酒集团对不同麦芽种类、不同供应地区的需求；2、优质且稳定的客户优势。公司麦芽业务开始于 1987 年，至今已有 30 多年的积累，公司与各大啤酒集团建立了紧密且稳固的合作关系；3、技术优势。公司能根据客户的具体要求和生产工艺的不断迭代升级，持续对生产装备进行升级改造，保证向客户供应麦芽的口感和品质的稳定性；4、高端领域的先发优势。公司在业务开展之初即定位中高端，一方面通过特殊工艺为客户提供定制化的高端基础麦芽产品，另一方面相继推出结晶麦芽、焦香麦芽、黑麦芽等多种类型的特种麦芽产品，满足国内啤酒产业向高端化、精酿化的发展带来的需求。上述核心竞争力为公司持续经营发展打下了坚实基础。</p> <p>2. 公司产品线的情况？新产品研发周期？</p> <p>答：公司产品仅为麦芽，绝大部分用于啤酒酿造，也可用于威士忌酿造、食品、制药等领域，但这些领域目前需求均相对较小。公司的新产品主要是针对啤酒客户的不同需求而加工的各类定制化麦芽。该类新产品往往需与客户的研发进度相匹配，一旦定型，即可转入批量生产。</p> <p>3. 公司主要客户及其变化？新客户开拓方向？海外市场扩张情况？</p> <p>答：公司与国内最主要的啤酒集团均建立了长期紧密的合作关系，与百威啤酒、喜力啤酒、嘉士伯、华润雪花啤酒、青岛啤酒、燕京啤酒、珠江啤酒等知名啤酒制造商均有超过 20 年的合作历史。我国啤酒行业高</p>

	<p>度集中，前几大啤酒集团占据了绝大部分市场，因此在业务拓展方面，公司重视积极保持与现有客户群体的长期稳定合作，同时，公司也积极进行中小啤酒客户的营销开发，争取更多优质的客户资源，寻求新的合作机会。海外市场方面，公司在做好国内市场开拓的同时，也积极拓展海外销售机会，目前公司产品远销东南亚、中南美、日本、韩国、非洲等多个国家和地区。公司采取国内销售与出口销售互为补充的策略，将出口市场作为国内需求的有益补充，并保持一定的销售占比，以达到产销均衡，从而充分发挥现有产能的潜力。</p> <p>4. 季节性因素对公司市场销售的影响？</p> <p>答：国内啤酒消费存在一定的淡旺季，二、三季度相对是旺季，一、四季度相对是淡季。国内淡季的时候公司积极拓展东南亚等出口市场，有利于产能的均衡及充分发挥。</p> <p>5. 公司主要供应商及其变化？新供应商的选择？</p> <p>答：公司供应商均为世界范围内或进口国当地规模较大的国际粮商或大麦种植联合企业，因此主要供应商相对稳定。同时，公司注重增加采购源的丰富性，与产地的其他供应商以及其他产地保持联系，以不断拓宽多元的供应渠道。</p> <p>6. 公司的资本支出方向？产能扩张计划？</p> <p>答：公司的发展战略是深耕麦芽主业，巩固公司在行业内的领先地位，致力于打造世界一流的麦芽供应商，推动企业的健康、可持续发展。后续公司将不断提升自主创新能力，提升经营质量，持续做强做优麦芽主业，力争实现量的合理增长和质的有效提升的有机结合、相辅相成。在产能扩张方面，近年来公司主要是建设了募投项目广麦 4 期扩建项目和年产 13 万吨中高档啤酒麦芽项目，目前均已建成投产；同时，2024 年公司下属宝麦公司实施新建 5 万吨/年特制麦芽生产线项目。</p> <p>7. 股东权益回报（ROE）相关的计划？</p> <p>答：公司以推动经营健康稳定发展为目标，持续提高企业内在价值，从而不断提高回报股东的能力。分红方面，公司注重与股东共享经营成果，坚持以现金分红回馈投资者，2022 年度现金分红占归母净利润的 19.29%，2023 年度现金分红占归母净利润的 30.35%，分红比例逐年增长。</p> <p>8. 公司成本结构如何？变化趋势？</p> <p>答：公司的营业成本主要包括直接材料（大麦、小麦等）、制造费用（能耗、摊销等）、直接人工等，其中直接材料占接近 80%，占比较高。从历年情况来看，各部分成本占比相对稳定，变动不大。</p> <p>9. 公司执行的贸易融资利率是多少，与美联储基准利率之间的关系？</p> <p>答：公司贸易融资主要为向银行金融机构融资，按金融市场利率水平。公司以美元融资为主，银行美元贷款利率水平与美联储基准利率关联度较高。</p>
--	--

	<p>10: 宝麦公司 5 万吨特质麦芽产能预计投产时间和销售客户?</p> <p>答: 该项目目前已完成建设工程规划许可证、第三方施工图设计审查及桩基工程施工, 施工总承包单位已进场, 进度符合预期。根据项目计划, 预计在 2025 年年底建成, 具体以公司后续披露的信息为准。该项目建成后主要用于生产高端化、定制化的特制麦芽 (包括小麦麦芽、威士忌麦芽、高端定制麦芽等), 主要面向各大啤酒集团, 以及国内的威士忌厂家。</p> <p>注:</p> <p>1. 交流过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定, 未出现未公开重大信息泄露等情况;</p> <p>2. 本次活动如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容, 不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证, 敬请广大投资者注意投资风险。</p>
资料清单	无
日期	2025 年 2 月 14 日