

证券代码：002732

证券简称：燕塘乳业

广东燕塘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	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 4 日 15:00-16:30
地点	公司通过价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司 接待人员	董事长兼总经理冯立科先生 董事兼财务总监邵侠先生 纪委书记兼工会主席熊银忠先生 副总经理刘世坤先生 副总经理兼董事会秘书李春锋先生 独立董事郭葆春女士
投资者关系 活动主要内容介绍	1、请问一下近半年公司新品推广情况如何呢？ 答：您好！2026 年初，公司发布“超新鲜计划”，并推出超新鲜系列产品，该系列包含四大系列 9 款鲜牛奶，均采用公司广东本土自有牧场奶源，从牧场到上市最快仅 12 小时，蛋白质、脂肪、活性成分等指标远优于国家及欧盟标准，提质不提价且实现全渠道覆盖销售，进一步树立了“喝鲜奶，选燕塘”的新鲜标杆，报告期内鲜奶品类依托该计划实现较快增长。上半年，公司聚焦时尚化、年轻化、差异化、场景化方向推进新品研发。报告期内已推出 11 款新品（含渠道定制 7 款），其中包括融入啤酒花清冽香气与经典粤式发酵工艺的老广州啤酒花风味酸奶、将芭乐与不老莓巧妙搭配诠释果感新潮的芭乐不老莓酸奶饮品、回归本真滋养的臻选原味酸奶，以及兼具 Q 弹口

感和抹茶清香的鲜奶布丁（抹茶味），以上新品均获得消费者的喜爱。近期，公司推出了以油柑与西柚碰撞出清冽回甘的油柑西柚酸奶饮品，子公司湛江燕塘推出“海洋双珍”沙虫酸奶和生蚝酸奶，该产品为国内首创的海洋功能性发酵乳制品，同时，公司也储备了多款养生系列等产品，后续将陆续推出。谢谢！

2、公司在产业集群建成后将如何助力公司未来发展？

答：您好！公司产业集群项目包含广垦乳业智慧物流中心项目、粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂建设项目、粤西现代化乳业生产基地技改项目等项目。其中，广垦乳业智慧物流中心项目将完善公司物流仓储体系，提升供应链运转效率，降低运转成本，并打造消费者体验中心，进一步提高公司品牌影响力；粤东日产 600 吨现代化乳制品加工厂第一期项目将新增冰淇淋、奶酪、功能性乳品等品类，拓展新业务增长点。项目建成后，将全面提升公司综合生产能力、加工增值能力、市场竞争能力和可持续发展能力，进一步巩固公司的区域竞争优势。谢谢！

3、公司在港澳市场的布局进度如何？

答：您好！公司始终坚持“用心传递新鲜，品质成就未来”的质量方针，建立了华南地区乃至全国领先成熟的乳制品产品质量控制体系，坚持从牧场开始进行全程质量监控，配有先进、齐全的检验检测设备，经验丰富的质检团队及缜密的质检流程，构建起贯穿全产业链的可追溯质控管理系统，充分满足广大消费者对牛奶“新鲜、安全”的质量诉求。公司于 1988 年开始向香港市场提供高品质的牛奶，至今产品质量安全零事故，深受当地消费者认可。2024 年，公司成为国内首个获得“湾区认证”乳制品企业。2025 年，公司作为第十五届全国运动会和残特奥会的乳制品独家供应商，也是全国唯一三届（第六届、第九届和第十五届）全国运动会乳制品独家供应商，公司高标准零差错完成全赛程、全赛区（粤港澳 19 个城市）的供应任务，公司产品质量标准与“与港澳同标准、同品质”的品牌认知深入消费者心中。2026 年上半年，公司通过明星产品领航、丰富产品阵列等方式持续加码港澳市场布局，线下进驻连锁商超终端、拓展当地中资企业客

群，线上同步布局搭建港澳销售通路，市场覆盖面持续拓宽。同时，公司自 2023 年起连续中标澳门幼儿及小学教育阶段“牛奶和豆奶计划”，2025/2026、2026/2027 学年再度中标继续作为唯一牛奶品牌，公司产品深受港澳地区消费者的喜爱。谢谢！

4、依托三届全运会独家乳制品供应商优势，公司 2026 年上半年在品牌宣传方面有哪些举措？效果如何？

答：您好！2026 年上半年，公司依托三届全运会独家乳制品供应商权威优势，重磅发布“超新鲜计划”，联动权威媒体开展专题传播，持续强化“喝鲜奶选燕塘”的品牌认知。同时持续深耕体育营销、商贸推广等线下场景，联动多地马拉松赛事及区域文体活动开展精准的品牌曝光，丰富品牌体验触点，全方位提升品牌知名度、美誉度与市场影响力。谢谢。

5、公司上半年在产品创新方面有哪些成果？新品储备情况如何？

答：您好！上半年公司聚焦时尚化、年轻化、差异化、场景化方向推进新品研发。报告期内已推出 11 款新品（含渠道定制 7 款），其中包括融入啤酒花清冽香气与经典粤式发酵工艺的老广州啤酒花风味酸奶、将芭乐与不老莓巧妙搭配诠释果感新潮的芭乐不老莓酸奶饮品、回归本真滋养的臻选原味酸奶，以及兼具 Q 弹口感和抹茶清香的鲜奶布丁（抹茶味），以上新品均获得消费者的喜爱。近期，公司推出了以油柑与西柚碰撞出清冽回甘的油柑西柚酸奶饮品，子公司湛江燕塘推出“海洋双珍”沙虫酸奶和生蚝酸奶，该产品为国内首创的海洋功能性发酵乳制品，同时，公司也储备了多款养生系列等产品，后续将陆续推出。谢谢！

6、上半年公司各产品线的毛利率水平及其同比变化情况如何？

答：您好！报告期内，公司整体毛利率 26.28%，与上年同期基本持平。分产品来看：液体乳类毛利率为 15.71%，同比提升 0.19 个百分点；花式奶毛利率为 29.25%，同比提升 0.97 个百分点；乳酸菌乳饮料类毛利率为 33.23%，同比降低 0.21 个百分点。在行业竞争加剧的背景下，公司通过产品结构优化和降本增效措施，有效保持了毛利

	率水平的相对稳定。谢谢！ 7、能否介绍一下公司 2026 年上半年的整体经营业绩及核心财务指标变化情况？ 答：您好！报告期内，公司实现营业收入 74,903.40 万元，实现利润总额 2,949.74 万元，归属于上市公司股东的净利润 1,403.29 万元；经营活动产生的现金流量净额为 9,164.89 万元，同比增长 20.82%。期末公司总资产为 20.27 亿元，负债合计 4.92 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 15.13 亿元，资产负债率为 24.28%，资产结构稳健，保持了良好的现金流水平和健康的财务状况，为在建项目投入和日常运营所需资金提供了有力支撑。谢谢！ 8、独立董事对年审会计师事务所的聘任是怎么把关的？ 答：您好！公司独立董事严格按照《中华人民共和国公司法》《上市公司独立董事管理办法》等法律法规及《公司章程》的规定忠实、勤勉履职，通过董事会审计委员会对年审会计师事务所的执业资质、独立性、专业胜任能力、审计工作计划及近年来审计履职情况进行审慎评估，并进行投票表决。谢谢！ 9、公司上半年利润下滑原因？ 答：您好，公司上半年利润下滑主要受以下几方面因素影响：一是行业层面，我国乳制品行业面临“需求收缩与供给扩大”的双重挑战，需求阶段性放缓。华南地区养殖成本高于北方地区，公司追求高品质奶源，在广东拥有 3 个大型自有牧场，奶源自给率高，无法充分享受原奶降价红利，同时外部乳企在华南发起高频促销，叠加替代品效应，传统市场空间被压缩。二是报告期内公司加大市场开拓与产品推广力度，销售费用同比增长 11.99%，其中主要系广告宣传及促销费用（含全运会相关费用）的同比增长。三是涉税事项影响，公司依据国家税收法律法规开展涉税事项自查，由此企业所得税增加。谢谢。
附件清单 （如有）	无
日期	2026-09-04