

证券代码：300973
债券代码：123179

证券简称：立高食品
债券简称：立高转债

立高食品股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（请文字说明其他活动内容）2026 年“广东上市公司投资者集体接待日暨半年报业绩说明会
参与单位名称及人员姓名	通过“全景·路演天下平台”参与 2026 年“广东上市公司投资者集体接待日暨半年报业绩说明会”的投资者
时间	2026 年 9 月 15 日 15:30-17:00
地点	“全景·路演天下”平台（ https://rs.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：彭裕辉先生 副董事长：赵松涛先生 职工代表董事、副总经理、董事会秘书：王世佳先生 财务总监：罗健宇先生
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：公司有没有股票回购计划？ 答：尊敬的投资者，您好！公司始终重视维护广大投资者利益，聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报投资者的信任与支持。后续公司若有回购等重大事项，将严格按照规定履行信息披露义务。感谢您的关注！ 问题 2：公司自上市以来一直下跌，很多股东也清仓式减持！而公司一直也没有回购股份计划稳定股价，是不是控股人对公司发展没信心？ 答：尊敬的投资者，您好！公司股东减持系其个人资金需求。公

司实控人、管理层对公司未来发展充满信心，将始终保持勤勉敬业的态度，不断提升经营管理水平和盈利能力，努力提高公司的投资价值。感谢您对公司的关注！

问题 3：立高董高薪资水平高于多数食品饮料上市公司，请问后续薪酬制度是否将进行改革，使之与公司业绩增长率、市值管理成效相匹配？

答：尊敬的投资者，您好！公司已制定《董事和高级管理人员薪酬管理制度》，遵循公平；责、权、利统一；长远发展；激励约束并重的原则，同时公司将依照《公司法》《上市公司治理准则》等有关法律、法规和《公司章程》的相关规定，执行董事、高管薪酬方案。感谢您对公司的关注！

问题 4：如何在逐渐内卷的冷冻烘焙赛道杀出重围，提高市占率？

答：尊敬的投资者，您好！公司通过强化研发创新与多渠道市场拓展，提高市场渗透率，主要从以下几个方面发力：一是坚定大单品策略，公司现有产品线已基本覆盖冷冻烘焙行业所需的大单品，持续推动单品优势向品类优势延伸，打造贴合市场需求和客户痛点的场景化组合营销方案，构建多产品线组合式场景解决方案。二是坚持多渠道发展战略，在传统烘焙饼房渠道外，积极拓展商超 KA、餐饮渠道、茶饮咖啡店、便利店、酒店自助餐及新零售等新兴渠道，推出适配连锁餐饮、茶饮轻食的定制化产品和呈现方案，精准匹配不同渠道的场景化需求，提升多元渠道的匹配能力，减少单一渠道波动风险。三是加大海外市场开拓力度，持续优化海外仓体系运营及订单交付流程。四是提升产线自动化、智能化生产水平，深化产销协同与供应链精细化管理，为扩大市场份额提供产能和交付保障。感谢您对公司的关注！

问题 5：请问公司的新产品披萨市场表现怎样？

答：尊敬的投资者，您好！公司意式披萨产线当前处于产品试产调整、产能爬坡阶段，已经有产品在公司重点客户得到上架，目前尚

处于试销前期。公司未来将推出更多披萨品类产品。感谢您对公司的关注！

问题 6: 公司前高管陈和军 2025 年初成立广州奥为食品有限公司，其冷冻饼与公司冷冻烘焙食品是否存在竞争关系？公司与陈和军是否签署了同业竞止协议？

答：尊敬的投资者，您好！公司会持续关注相关情况，并督促陈和军先生在限制期限内履行忠实义务，遵守相应的竞业限制要求。感谢您对公司的关注！

问题 7: 海外业务上半年增长近 50%，请问目前海外业务的毛利率与国内相比如何？未来海外收入占比提升到什么程度时，能对整体利润产生明显的正向贡献？

答：尊敬的投资者，您好！根据公司披露的《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，公司境外区域主营业务毛利率高于境内毛利率，对公司整体利润已经开始产生正向贡献。未来公司将进一步扩大海外业务规模，预计能够持续提升盈利水平。感谢您对公司的关注。

问题 8: 立高食品股票今日走势极为难堪，难道，立高食品股票市场有了根本性的变化吗？近年来，立高食品股份有限公司花了不少资金建设了十来处生产基地，是供不应求，还是生产过剩。货品卖不出去呢？市场前景是否宽广，还是越来越萎缩。

答：尊敬的投资者，您好！我们理解您对股价表现的关切，股价波动受多重因素影响。公司的产能建设是基于长期业务布局需要、提高生产效率、拓展新品类，为强化对烘焙消费市场的辐射能力，公司启动了华南、华东和华北三大生产基地建设，整体建设过程按照市场需求、订单消化情况分阶段投入，产能投放节奏合理匹配市场需求。公司认为冷冻烘焙行业长期市场前景宽广，冷冻烘焙在效率方面逐步替代手工的本质逻辑不会改变，伴随烘焙应用场景持续多元化，行业长期增长的底层支撑明确。谢谢您的关注与支持！

问题 9：针对量贩零食渠道对性价比的高要求，公司目前的蛋挞等热柜方案，在成本控制上相比竞争对手有什么核心优势？未来在该渠道的定价策略是跟随市场还是会有溢价空间？

答：尊敬的投资者，您好！量贩零食渠道在产品选择上通常更注重性价比，且要求在操作端需要越省力、越节省人工。公司以强大的销售团队为支撑，具备敏锐的市场洞察力，并有能力在研发端进行投入，可以在产品研发、产品适配、成本定价等方面满足客户的需求，前期产品研发端投入成本是很多小型竞争对手难以适配的。感谢您对公司的关注！

问题 10：UHT 奶油上半年增长近 30%，请问这部分高增长中，有多少是来自茶饮、咖啡等新渠道的增量，有多少是替代了原有的冷链奶油？UHT 奶油的毛利率与传统奶油相比如何，未来占比提升对综合毛利率是正向还是负向拉动？

答：尊敬的投资者，您好！根据公司披露的《2026 年半年度报告》，2026 年上半年，UHT 奶油实现营业收入近 5 亿元，同比增长约 30%，主要增长来源是公司 UHT 奶油大单品 360 PRO 在良好市场反馈的影响下渠道深度和客户广度进一步提升。公司 UHT 产品线主要大单品 360 PRO 毛利率略低于传统冷冻奶油，公司将持续扩充稀奶油的产品矩阵，未来新的稀奶油产品会兼顾市场的供需和公司的盈利指标作出更灵活的定价，以获得更好的盈利水平。感谢您对公司的关注！

问题 11：立高自 2021 年 6 月至今，已连续下跌超过 5 年，跌幅 84%，市值长期落后于同行业可比上市公司，股东损失惨重。你作为公司市值管理负责人，请自我评价任期内在市值管理取得哪些成绩？未来你将采取哪些措施扭转公司市值管理当前不力局面？

答：尊敬的投资者，您好！公司股价波动受宏观环境、资金面、市场情绪等多重因素影响，充分理解您对公司市值稳定的关切。在市值管理方面积极开展工作包括：1、通过建立《市值管理制度》，不断

完善市值管理工作机制。2、公司于 2021 年 4 月上市后连续 6 年实施现金分红，每年分配利润不低于当年实现的可分配利润的 20%；并于 2024-2025 年期间实施回购公司股份方案，成交总金额约为 0.94 亿元。自 2021 年 4 月上市以来，公司累计分红、回购合计向股东回馈资金 6.65 亿元。3、公司近年来面对市场环境的变化和行业调整，持续通过产品创新、渠道优化及成本管控等措施提升经营管理水平，努力提高公司的投资价值。目前按公司最新收盘市值计算，公司股息率已有近 2.8%，已有一定的底线投资价值。4、在投资者关系管理方面，公司积极通过信息披露、举办业绩说明会、投资者热线电话、深交所互动易平台以及安排投资者实地参观调研等多种方式，与资本市场保持沟通互动，多维度传递公司价值，加深投资者对公司业务、战略规划及发展前景的了解。未来，公司坚信提升生产经营效率、夯实内在价值是市值提升与稳定的根本，将继续聚焦主业的深耕，通过提升经营质量、实施稳健的利润分配政策、加强投资者关系管理等方式，增强投资者对公司长期发展的信心。感谢您对公司的关注！

问题 12：请问广州增城总部基地目前的投产进度如何？现阶段产能投产情况请介绍一下！新产能爬坡完成后，预计产能利用率能达到多少？新产线转固后，单季度的折旧摊销大概会增加多少，对下半年毛利率的具体影响测算是什么样的？半年报提到管理费用率上升主要受产能搬迁前置投入影响，能否拆分一下这部分费用的具体金额？Q3 是否还有类似的搬迁或资产处置费用？预计全年管理费用率能回落到什么水平？

答：尊敬的投资者，您好！广州增城总部基地整体投产进度正常，部分冷冻烘焙产线车间已完成投产或实现试生产运行。2026 年下半年仍处于广州南沙生产基地产线及人员搬迁整合阶段，公司已制定详细的实施方案，合理安排搬迁时序，最大限度减少对生产经营的影响。本次搬迁产生的相关费用支出及对公司损益的影响金额存在不确定性，最终影响金额以公司披露的定期报告为准。感谢您的关注！

	问题 13：目前原材料价格和上半年比怎样？ 答：尊敬的投资者，您好！公司原材料品类多样，公司不定期根据期货行情在相对比较有利的时间点完成部分原料锁单，加强对相关区域新闻报道的跟踪及地缘风险的预判，把更多的原料成本控制在一年度范围来看比较有利的时点。尽可能做好对应库存储备，减少原材料价格波动对公司业绩的影响。关于具体原材料价格走势，建议参考行业公开平台的相关数据。感谢您对公司的关注！ 问题 14：针对油脂、乳制品等核心原材料的价格波动，公司目前的锁价比例大概是多少？下半年是否有进一步向下游传导成本压力的计划？鹤立乳业投产后，预计能降低多少百分比的乳制品采购成本？ 答：尊敬的投资者，您好！公司为保证有充足的时间、空间应对原材料突发价格波动，一般每个季度会进行锁单，锁单的比例根据期货行情动态调整，目前部分原材料储备量已至年底。公司会综合考虑原材料市场价格、市场供需环境等因素，在必要时对部分低毛利产品的销售价格进行适当调整或随着产品升级迭代，根据原料构成重新核定价格。鹤立乳业投产后，公司将进一步推动更多乳制品原料实现国产化，有望进一步扩大国产替代的成本优化覆盖范围，具体优化空间受原材料产量、奶油产品销售表现等因素影响。感谢您对公司的关注！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 15 日