

证券代码：002557

证券简称：洽洽食品

洽洽食品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-010

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	具体参与单位名称及人员姓名见附件
时间	2021年10月29日、2021年11月2日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理陈俊；证券事务代表杜君。
	<p>主要内容：</p> <p>一、目前宏观经济下行的大环境对整体消费形成了一定的冲击，公司感受到需求端过去几个季度的变化如何，未来如何展望？</p> <p>回答：在目前的经济环境下，感觉需求端还是受到了疫情的影响，居民收入水平、就业、消费者信心都受到了一定影响，但是消费升级、健康消费、绿色消费、高品质消费仍然是未来的大趋势。第三季度从卖场人流看消费端有所恢复，长途游受阻而短途游增多也是有助于卖场人流恢复，公司产品在卖场的销量也有一定恢复。公司海外市场还是受到了疫情一定的影响，东南亚的疫情比较严重，过去几年海外市场增速一直较快，三季度海外市场的收入有所下降，希望后期随着疫情的改善恢复正常。</p> <p>二、近日公司发布了提价公告，现在渠道接受度及经销商盈利情况？公司预判将会对业绩带来的提振效果？</p> <p>回答：公司对国葵系列进行提价的原因主要是公司预判在新的采购季原料价格会有所上涨，包材、糖、油等原料价格目前都有所提升；此外，经典系列瓜子的品质提升同样也带来了成本端的提升。提价主要针对瓜子类产品，坚果价格暂时没</p>

投资者关系活动主要内容介绍

有调整。提价效果方面，公司的产品提价一般需要 1-2 个月的时间传导到终端和卖场，公司是从经销商的价格进行调整，经销商对分销、终端、批发，特别是卖场都需要谈判的过程，公司会关注提价之后对销量的影响。相对来说，公司瓜子产品克单价不是很高，公司主流人群对产品品质比较看重，公司总体还是有信心的。

三、坚果未来是否有提价的计划？

回答：目前坚果品类的竞争仍较激烈，公司坚果的市场规模还不是很大，每日坚果的品牌首位效应不够突出，虽然目前坚果的部分原料以及海运费等有所上涨，公司会努力克服这些因素，在未来 2-3 年，着力于做大每日坚果的规模，希望做到细分品类第一，在品牌力和渠道力提升后才会进一步考虑是否提价。

四、未来看整个瓜子的原材料价格走势会是和现在持平还是现阶段只是周期性的上涨？

回答：近几年公司葵花籽原料采购约 50%是订单农业的模式，主要是向种植专业户进行订单采购，提供技术服务，进行订单回收，公司对采购价格会设置保底价，公司和种植户保持长期合作关系；另一部分由长期合作的供应商、合作商做代理采购与存储。目前原料采购刚开始，成本预判会有提升但幅度不会很大。随着一些物价指数的上行，未来预期原料成本会有缓慢的提升。

五、此次提价除了覆盖原材料上涨之外对净利率有何影响？

回答：此次提价主要是希望可以覆盖成本的上涨，也希望可以提升净利率。总体上，公司主要还是希望把葵花子，特别是经典瓜子红袋、原香的等级和品种进一步的优化，会增加一部分成本。此外，在营销端，公司希望在毛利提升之后，品牌和促销端可以加大一部分投入，如市场精耕、新渠道的开拓、品牌推广等。

六、现在市场上也出现了一些其他瓜子品牌，竞争对手给渠道的利润如何？公司如何持续保持对经销商的吸引力？

回答：相对来说，公司给经销商的毛利率在同行中具有竞争优势，而且公司产品，如经典系列、蓝袋系列等呈现的是系列化组合，公司瓜子品类的市场规模也保持绝对的领先地位。虽然市场上会有一些区域品牌在细分品类有所表现，公司希望可以进一步扩大葵花籽市场的规模，使消费者更多的了解葵花籽的营养等。

七、现在坚果线下竞争也比较激烈，未来公司在坚果的营销和渠道建设上有何规划？

回答：公司在营销方面会突出公司坚果的营养、新鲜、高品质的特点，加大品牌宣传和新媒体的传播。目前线下渠道主要是便利店、商超等，未来水果店、餐饮店等场景也会积极拓展，此外对酒店的定制、坚果礼盒装、和牛奶捆绑销售等场景都会进一步拓展，后期也会在地级市、三四线城市打造一些标杆市场，开发单

独的经销商资源做不同场景和渠道的尝试。

八、KA 渠道流量下滑较多，公司后续如何应对？

回答：公司从去年 11 月份开始建立营销数字化平台，招募渠道合伙人，拓展终端，希望将整个终端网点的订单情况都纳入系统。另外，公司会在便利店、校园店、社区店等渠道加大布局。公司通过实施渠道精耕、百万终端项目以及数字化平台搭建，积极推进母婴店、鲜花店、水果店、写字楼、酒店等适合公司产品的布局，希望未来人流在哪，公司的产品就铺到哪。

九、坚果乳未来如何发展？

回答：目前坚果乳产品主要运用礼盒中搭配赠送的做法进行推广，可以让更多的消费者认识、品尝、熟悉公司的坚果乳产品。公司也在线下几个城市试销坚果乳，目前处于新品类孵化状态，大规模的拓展还需要时间，未来公司会对植物蛋白饮料品类的品牌运作和推广做进一步研究。

十、新品类如燕麦片、益生菌等的销售情况？

回答：每日坚果益生菌和燕麦片目前每个单品每月销量约 1000 万元。目前投放的城市仍较少，同时产能也有限，随着未来城市的不断扩展，人工效率、产能还会进一步提升。

十一、公司坚果未来收入规模、增速、利润率展望？

回答：公司坚果品类的目标是未来 2-3 年把每日坚果细分品类做到市场第一，每日坚果目前有原味、益生菌、燕麦片等，未来公司会做坚果延伸产品以及单一坚果产品。公司在未来 2-3 年，希望坚果规模达到 30 亿元。利润率方面，由于目前行业竞争激烈，上游原料溢价能力强、进口关税高，短期内海运费增长加大成本压力，公司会有一些挑战和压力。未来在种植端，公司也在做长远的原料布局，同时在技术、资源等方面都在做一些连接，以此深耕坚果行业，提升公司的技术水平和议价能力，长期还是希望通过产业链的布局形成全产业链的竞争优势。

十二、海外市场未来的增长趋势预判？

回答：短期内，由于海外疫情的形势比较严峻，对公司有一定的影响。长期来看，公司仍希望在海外进一步提升市场渗透率，开发一些潜力和空白市场，同时宣传瓜子文化，培养海外消费者对瓜子的消费习惯等。

十三、坚果今年成本的变化情况？

回答：由于海运费的增长以及部分坚果品种价格增长，未来价格仍有不确定性，对公司坚果成本会有一些影响。由于公司原料品种较多，个别品种成本增加可能会对公司有一些影响，总体成本还是会保持平稳。

十四、疫情后坚果竞争格局是否有看到一些变化？是否会有一些小品牌的出清？

回答：目前来看，每日坚果的小品牌可能会陆陆续续退出，一方面由于价格竞争

	<p>激烈，另一方面，消费者对产品品质要求提升，未来竞争格局会有利于头部企业。公司会持续坚持品质和品牌，短期可能会影响到净利率的水平，长期看，公司希望为消费者提供高品质的坚果，并且把这样的理念传递给消费者，未来品牌力提升后会考虑利润率的提升。</p> <p>十五、公司高端坚果的布局如何，未来打算怎么做？</p> <p>回答：公司高端的罐装产品（如 750G 的罐装盐焗坚果产品）在做试销，电商也有相关的产品，未来公司会加大高端坚果的打造，包括定制礼盒、单位团购、机场等渠道的渗透等。</p> <p>十六、公司坚果原料自产未来的占比大概有多少？</p> <p>回答：公司的参股公司坚果派农业公司在国内进行了部分品类的坚果种植：在广西种植夏威夷果，目前逐步进入丰产状态，未来会逐步替代进口，原料的成本会有一定程度的降低；公司在安徽长丰等地种植了碧根果，碧根果的种植周期稍长，希望通过学习碧根果的特性，引入国外的一些技术，带动周边农户种植。未来丰产后预计会替代公司 10-20%坚果的供应量。</p> <p>十七、公司子公司创味来投资公司目前的情况如何？</p> <p>回答：公司子公司上海创味来投资有限责任公司定位新消费投资公司，对新渠道、新品类、新技术、新模式、新场景都有一些探索。公司近期也发布公告，创味来投资公司拟出资 7000 万元参与设立投资基金。未来投资公司在泛休闲食品品类中会做一些前瞻的布局，除了获得财务收益之外，希望在渠道方面也可以和公司进行战略协同。</p> <p>十八、组织变革的效果以及公司销售目标有没有发生变化？</p> <p>回答：公司组织变革后，销售铁军分为坚果铁军、国葵铁军，坚果铁军独立出来后，人员会逐步扩充，目前不能完全体现出效果，未来总体薪酬费用会有提升。公司希望这样的提升使未来公司品牌占有率和销售额都会有提升，通过收入增加消化增加的费用。目前公司总体销售目标没有发生变化。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>电话会议和现场调研参与单位名称及人员姓名</p>
<p>日期</p>	<p>2021 年 10 月 29 日、2021 年 11 月 2 日</p>

附件

10月29日电话会议参与单位名称及人员姓名:

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	中金公司	陈涛、武雨欣、陈达、 玉雯、莫凡、胡跃才	91	上海泰旻资管	王佳琦
2	中银国际	胡晓航	92	上海申九资产	唐宇
3	中略投资	汤总	93	上海睿亿投资	王慧林
4	招商证券	田地	94	上海鹏泰投资	郑威
5	由榕资产	王文沁	95	上海明河投资	葛天惟
6	英大国际	卜文凯	96	上海君和立成投资	闫志青
7	雪湖资本	刘东、王艳婷	97	上海久期投资	魏企彬、吴旭
8	西泽投资	杨艳	98	上海泓湖投资	刘坤
9	西藏合众易晟资管	陈永红	99	上海和谐汇一	刘天雨
10	泰康资管	卢日欣	100	上海复胜资管	周菁
11	太平洋食品	李鑫鑫	101	上海顶天投资	段紫薇
12	深圳长润君和资管	蔡小为	102	上海电气集团	姚兵
13	上海紫阁投资	张玮茜	103	上海保银资管	李墨
14	千禧基金	范汉立	104	上国投(T-0204)	钱新华
15	民生证券	王玲瑶	105	山西证券	姜禄彦
16	骏利资产	石琳	106	睿远基金	程冰
17	加拿大投资公司	洪佳蓓	107	趣时资产	刘志超
18	华安证券	余璇	108	青岛澄怀投资	杨兆媛
19	杭州贝咖实业	王康利	109	浦银安盛基金	李俐璇
20	国泰君安国际控股	Iris Sun	110	平安养老	朱丽丽
21	方源基金	Lucy	111	平安财富	陈贞妮
22	德邦资管	刘婧	112	鹏华基金	伍旋
23	大连惠富投资	卓文辉	113	摩根士丹利华鑫基金	苏香、薛一品
24	财通资管	赵雯、李晶	114	绿地金融控股集团	韩旭东
25	北京禹田资本	张宇	115	六禾资本	石嘉婧
26	北京洋浦投资	李爽	116	雷根资产	边铃霏
27	Symmetry Investments	YanKai、罗志恩	117	宽远资产	刘佳奇
28	Principal Capital	Carrey Liu	118	金元顺安基金	张博
29	Pleiad Investment	Simon	119	交银施罗德	张程
30	OBERWEIS ASSET MANAGEMENT, INC.	ZhouFangwen	120	建信保险	严迪超、张旭菁
31	OAISS	Eva Chen	121	嘉实基金	李帅
32	NARD MULTI-STRATEGY SPC ON BEHALF OF NARD GLOBAL LONG SHORT EQUITY SP	XuCheng	122	汇丰晋信基金	徐犇
33	KENRICH PARTNERS PTE LTD	LiLawrence	123	华夏基金	李柄桦
34	Kenrich Investment Limited	李磊	124	杭州银行理财子公司	徐廷玮
35	Ge	Aaron	125	汉和资本	吴一舟

36	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD	ZhuHelen	126	海通自营	胡幸
37	CEBI	leo Luo	127	国投瑞银基金	周宏成
38	Aberdeen Asset Management Asia Limited	Nicholas Yeo、 LiKarl	128	国泰君安	刘颜
39	遵道资产	孙常硕	129	国联安基金	房俊
40	朱雀基金	赵耀	130	国金基金	代林玲
41	中信证券	孙雯雯	131	国华兴益保险	韩冬伟
42	中信信托	王琴	132	广州奶酪投资	潘俊
43	中信聚信（北京）	郭冠宁	133	广发证券投资自营部	张雨晨
44	中信产业基金	赵斌	134	广东海辉华盛证券	刘文超
45	中泰证券	韩丽萍	135	观富资产	尹佳瑜
46	中科沃土基金	游彤煦	136	观富（北京）资产	唐天
47	中国人寿	徐昊	137	歌斐资产	陈泽月
48	浙商证券	王婧	138	高信百诺投资	田晏丞
49	浙江永安国富	江红	139	富国基金	方辰左、徐哲琪
50	浙江乾瞻投资	杨凡	140	沅京资本	李春乔、汤晨晨
51	长盛基金	张谊然	141	敦和资产	丁宁
52	长城基金	徐丰	142	东方证券自营	邢恺
53	圆信永丰基金	陈彦辛	143	淳厚基金	王晓明
54	邮储银行	马晓轩	144	北京市星石投资	张海涛
55	永赢基金-宁波银行	陆凯琳	145	北京金大虎资本	梁铮
56	银华基金	孙昊天、王丽敏	146	八骏投资	林祎露
57	奕金安投资	吕毅林	147	安中投资	王燕
58	易方达基金	詹杰	148	安信证券	朱文杰
59	阳光资产管理	胡祚杰	149	爱建证券自营部	葛广晟
60	兴证证券	刘璐丹	150	WT ASSET MANAGEMENT LIMITED	FangRay
61	兴全基金	吴悠	151	WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	ShenLance
62	兴聚财富8号-WM	谭一苇	152	William Oneil (威廉欧 奈尔)	LuoRachel
63	鑫元基金	王鹏程	153	WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP	ShiShirleen
64	谢诺辰阳私募	王亦悠	154	TORQ CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	YangHoward
65	希瓦资产	JiangMeixian	155	T. Rowe Price International, Inc.	Tony Ji
66	西藏中睿合银	杨坤山	156	Springs Capital SPC-SF China1 SP	贾婷婷
67	西藏源乘投资	刘建忠	157	SPQ ASIA CAPITAL LIMITED	周易
68	西藏隆源投资	刘彬	158	Shandao	ZhangYankun

69	吴钟麒	薛非	159	Quartet Fund-HK	戎勉
70	外贸信托	张潇筱	160	PRIME CAPITAL MANAGEMENT CO LTD	常城
71	潼骁致晟 1 号	王卓文	161	POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	SuJessica
72	同犇投资	龚小乐	162	POINT72 ASSOCIATES II LLC	LuBecky、黄璐瑶、 刑天游
73	天治基金	王倩蓉	163	Pinpoint Asset Management Limited	NgBryan、LIUKaren
74	天弘基金	马雪薇、于洋	164	Neuberger Berman Singapore Pte. Limited	YanEcho
75	泰达宏利基金	史佳璐	165	Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited	ZhangYichi
76	太平资产管理	孙宛	166	Keywise Capital Management (HK) Ltd	YiYuan
77	太平洋保险	喻春琳	167	JF Asset Management Limited	胡昀昀
78	世诚投资	朱虹旭	168	IvyRock Asset Management (HK) Limited	丁丹丹
79	神农瑞舟 1 号私募	赵晚嘉	169	HORIZON PORTFOLIO LIMITED	LongBen
80	深圳市惠通基金	刘利钊	170	Hillhouse Capital-HCM China Fund	余瑛紫、瓴仁
81	深圳前海珞珈方圆资 管	费春生	171	Heartland Capital Investment Consulting(Shanghai)	Anna LIU
82	深圳前海骏观资管	李东方	172	HAITONG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	KouYuanyuan
83	深圳前海承势资本	杨阳	173	Green Court Capital	Ying Gan
84	深创投制造业转型基 金	张秦铭	174	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	FuJason
85	申万宏源	孙毓晨	175	FENGHE ASIA FUND LTD	WangJiayuan
86	上海追云资管	沈镜	176	Elephas Global Fund	WUDanni
87	上海肇万资管	于莎	177	Discovering Investment	ShaoWenqiong
88	上海甬兴证券	秦庆	178	BALYASNY ASSET MANAGEMENT, LP	WangSherwin
89	上海雪石资产	胡沁怡、周稳	179	Azimut	宋洋
90	上海彤源投资	杨霞			

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	华泰证券	龚源月、张墨、俞慕寒、倪欣雨、周迪	41	歌斐资产	陈泽悦
2	富国基金	张峰、余驰、宁君、彭陈晨、熊庄、肖威兵	42	钦沐资产	邓文慧
3	交银施罗德基金	张程、庄旨歆、陆骊	43	领久私募	胡星云
4	南方基金	章晖、郑诗韵、杨希雅、赵舜	44	东吴基金	郑蔚宇
5	嘉实基金	鲍强	45	中投公司	牟弋黎
6	华安基金	陈媛、吴政	46	中金资管	Stephanie Ouyang
7	大成基金	李燕宁	47	交银理财	陆逸
8	汇添富基金	孙闻	48	光证自营	苏晓珺
9	工银瑞信基金	林梦	49	凯读投资	肖蒙蒙
10	太平资产	王紫艳、孙宛	50	国信证券自营	朱张元
11	大象投资	邬丹妮	51	国泰人寿保险	张洋
12	泰康资产	王成	52	安信资管	唐朝
13	光大保德信基金	陈卓钰	53	成泉资本	王雯珺
14	建信养老金	谢天龙	54	拾贝投资	欧阳婧
15	建信基金	张艳姝	55	新加坡大华投资	韩冬伟
16	鹏华基金	孟博	56	施罗德	陈健骥
17	鹏扬基金	曹敏、王亦沁	57	星泰投资	Tina Chen
18	泰达宏利基金	史佳璐、吴华	58	星石投资	高超
19	新华资产	雷凯	59	正心谷投资	李安宁
20	浙商基金	贾腾	60	永浩资本	彭双宇
21	阳光资产	杨恒宜	61	沅京资本	汤晨晨
22	诺安基金	曾广坤	62	浙商证券	韩佳伟
23	诺德基金	王海亮	63	拾贝投资	王鑫
24	财通资管	毕晓静	64	淡水泉	王凡、贾婷婷
25	长信基金	梁起飞	65	深圳悟空投资	杨蕊菁
26	长城基金	余欢	66	盘京投资	陈静
27	惠升基金	游懿轩	67	聚鸣投资	靳晓婷
28	永盈基金	陆凯琳	68	英大资产	孙颖
29	源峰基金	张喆	69	蓝藤资本	Alice Ma
30	华泰资管	秦瑞、朱柳	70	衡时资产	芦苇
31	3W fund	王一诺	71	陆家嘴国泰人寿保险	何蓉
32	Goldman Sachs	Amy Ji	72	西泽投资	Cici Yu
33	JP 摩根资管	胡昀昀	73	高盛	Michelle Wen
34	nezu	David Jin	74	国海证券	赵钦、赵宁宁
35	OberweisAssetManagement (HongKong) Limited	周芳文	75	东兴证券	孟斯硕
36	point72	初维嘉 (Dylan)	76	东方证券	李珂文
37	SPQ	Elise Zhou	77	中信证券	汤学章
38	世诚投资	陈家琳、朱虹旭	78	北京高华证券	戴晔

39	长江证券	董思远	79	西南证券	朱会振
40	同犇投资	刘慧萍			

11月2日现场调研参与单位名称及人员姓名：

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	海通证券	张宇轩	4	中欧基金	冯允鹏
2	华泰保兴基金	黄佳丽、田荣	5	华泰柏瑞基金	王欣然
3	APS	童若凡	6	希瓦私募	江美娴