

证券代码：300915

证券简称：海融科技

上海海融食品科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

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 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（ <u> 电话会议 </u> ）
参与单位名称及人员姓名	天风证券分析师及其所邀请的投资者（详见附件1）
时间	2021年6月9日（星期三）9:00-10:00
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事长：黄海晓 董事会秘书：于良 证券事务代表：陈海丽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 公司及业务、产品情况介绍</p> <p>公司属于食品加工行业上游企业，产品从最开始的奶油，拓展到巧克力、果酱，到现在的冷冻食品和甜品，并在今年发力拓展餐饮渠道。公司重视研发投入，以技术引领销售。研发分为两部分，应用研发和产品研发，应用研发是和其他公司差异化的部分。应用研发由一仆咨询公司为客户提供一系列的增值服务。</p> <p>产品方面，公司2018年推出了飞青花系列奶油，今年4月27日推出了0油0脂肪的“飞蛋”奶油，不添加蔗糖，富含蛋白质。</p> <p>海外市场方面，公司十多年前就开始在印度投资。从市场规模上看，印度是第二个中国，发展潜力巨大，在疫情期间仍然保</p>

持了较为快速的增长，未来海外市场发展潜力巨大。

二、 问答环节

1. 销售模式方面，公司为饼店提供服务。能不能以一款具体的产品做例子，介绍公司为饼店提供什么样的产品服务，如何通过服务把奶油销售出去？

答：公司以技术引领销售。公司按照客户规模大小分类，在服务每个省前十大客户时，一仆咨询公司和销售部会为客户推荐最新的产品，比如日本韩国流行的产品，客户从数款产品中选出满意的款式，然后由一仆公司为客户提供培训、产品开发定价等一些列服务，增强客户粘性，带动产品销售。

目前，全国连锁饼店的规模在 200-300 家左右，若都由公司来配送可行性和效率较低，因此公司在每个城市会选择经销商。公司目前在全国有 600 余家经销商，并在每个省派驻销售员，做好当地的配送和服务。公司对于经销商也有要求，需要在服务好大客户的情况下协助公司开发当地中小客户。

2. 餐饮事业部目前也在和茶饮客户共同开发新品，如何看待奶油茶饮市场的空间？

答：近几年潮流茶饮受到资本的关注发展迅猛，预计未来几年仍将保持高速增长。公司成立餐饮事业部，大力发展餐饮渠道经销商和客户。公司能帮客户把各种各样的乳、芝士、风味调味料调和，标准化给到门店，简化客户的操作流程。同时，我们会开发一大批的餐饮、水吧、咖啡吧的渠道，做技术性的水果脂肪整合系统，不断为他们赋能，整合出一系列标准化的产品给到茶饮企业。

3. 能不能介绍一下工厂的自动化程度？

答：公司奶油车间采用全自动化的生产线。自动化对乳品公司很容易，因为产品是标准化的。但对奶油公司，全自动化技术

难度很高。投放主要原料油脂和乳脂肪的难度不高，但有很多自动配料的系统，会加一些小原料，称量和拼配精密度很高。公司和西门子合作，历时两年半，完成了上海自动化生产线，内含 30 多个投料罐，会自动筛选，非常准确，确保了产品质量的稳定。

4. 人才引进方面长远的布局？

答：公司目前正在构建未来十年的人才发展规划，不断引进高水平的管理和技术人才，在主要岗位都进行了人才储备。

5. 公司毛利率很高，但销售费用率也有 20 个百分点左右，主要是投入在哪些方面？

答：销售费用里人力成本支出占大头，为拓展市场、提高客户服务水平，公司加强了应用研发和推广，并配备了相关专业人员，为客户提供门店选址、门店设计、店长培训、场景设计、产品定价、开业指导等一系列服务。未来随着产能放大和销售收入增长，销售费用率会逐步降低。

6. 印度海融的产能利用率很高，未来的扩产如何规划？

答：印度公司账面现金充足，疫情前有购买土地扩建厂房计划。因疫情原因，目前相关计划暂缓。印度今年还有约 20%左右的产能空间，基本能满足现阶段的销售需求。

7. 公司在奶油市场市占率方面的规划？

答：公司目前服务的主要是腰部和腰部以上客户，腰部以下比例相对较小，市场拓展空间很大。我们还会推陈出新，在新的产品方面实现突破，以获得更高市场份额和利润。

8. 研发人员薪酬水平在行业的位置？激励的规划？

答：公司目前研发人员的薪酬水平高于行业的平均水平，分管研发的副总以及核心技术人员都已经持股。

	<p>9. 上海工厂 45 亩地后续产能建设的节奏?</p> <p>答：二期厂房主要用于募投项目落地，预计 2022 年初动工，并计划于 2023 年 9 月达到可使用状态。募投项目建成后，将会大幅提高奶油、果酱、巧克力及冷冻食品产能。</p> <p>10. 和茶饮客户具体是什么样的合作方式?</p> <p>答：主要有两种方式：一、茶饮公司有很多给他们做配套乳基料的公司，我们为这些乳基料的公司提供原料，做好后给到茶饮公司。二、我们和茶饮公司直接合作开发，开发完成后茶饮公司让乳基料公司定点采购我们的产品。</p> <p>11. 公司技术的壁垒在配方上还是在设备上?</p> <p>答：主要是技术工艺，比如结晶工艺的效果好坏决定了最终的口感和造型的能力。海融科技的技术基因很强，深耕食品原料行业，沉淀很深，不输于国际公司。</p> <p>12. 公司如何培训下游客户?</p> <p>答：每个城市前五大饼店由一仆咨询的大师级师傅提供一对一讲课服务。一仆咨询有一百多个位应用工程师，通过联合当地代理商、经销商为下游其他客户提供培训服务。</p>
附件清单(如有)	参会人员清单
日期	2021 年 6 月 9 日

附件 1

参会人员清单

序号	姓名	公司名
1	刘章明	天风证券股份有限公司
2	李珍妮	天风证券股份有限公司
3	冯兆媛	Tiger Pacific Capital L.P.
4	何超斐	成都锦悦恒瑞资产管理有限公司
5	李竹君	华宝基金管理有限公司
6	吴伟	天风证券上海浦东分公司
7	郑琢璞	绿地金融控股集团
8	韩佳伟	浙商基金管理有限公司
9	王琦	深圳望正资产管理有限公司
10	王伟	太平基金管理有限公司
11	白嘉怡	太平洋资产管理有限责任公司
12	王锦坤	北京洋沛投资管理有限公司
13	张展华	中信资本（深圳）投资管理有限公司
14	谢泽林	嘉实基金管理有限公司
15	赵世宏	鹏扬基金
16	许鑫	敦和资产管理有限公司
17	刘婧	德邦资产管理有限公司
18	王睿	中银基金管理有限公司
19	孙颖	英大保险资产管理有限公司
20	沙小川	上海世诚投资管理有限公司
21	丰毅	知春资本有限公司
22	盘世雄	盈峰资本管理有限公司
23	王漪昆	天治基金管理有限公司
24	孙清华	华润元大基金管理有限公司
25	刘建义	华泰保险集团股份有限公司
26	刘慧萍	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
27	黄超杰	华宝基金
28	李坤元	中加基金
29	童若凡	财通基金管理有限公司
30	许拓	农银汇理基金管理有限公司
31	王申璐	光大永明
32	刘清影	颐和久富投资管理有限公司
33	邓永琳	深圳前海行健资本管理有限公司
34	关山	融通基金管理有限公司
35	黄强强	宁波耐得投资管理合伙企业（有限合伙）
36	王真忆	溪牛投资管理（北京）有限公司
37	方伟	银河基金管理有限公司
38	刘焯	德邻投资
39	杨荔媛	建信基金管理有限责任公司
40	程博文	天风证券上海浦东分公司

41	盘世雄	盈峰资本
42	何怀志	招商证券资产管理有限公司
43	张亚男	鸿道
44	余总	太平洋保险资产管理公司
45	戴勇毅	华夏财富创新投资管理有限公司
46	唐宇	上海小鳄资产管理有限公司
47	周菁	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
48	楼鸿强	睿亿投资管理有限公司
49	周紫光	中信建投基金管理有限公司
50	孙永泰	中信建投基金管理有限公司
51	霍巨	北京志远信成投资管理有限公司
52	覃欣	上海崇山投资有限公司
53	闫鑫	中金基金
54	应聪丹	宁波耐得投资管理合伙企业（有限合伙）
55	韩冬伟	国华兴益资产管理有限公司
56	李楠	深圳望正资产管理有限公司
57	曹敏	鹏扬基金投研部
58	宋泽华	泓德基金管理有限公司
59	项洪波	北京泓澄投资管理有限公司
60	张志遂	上海域秀资产管理有限公司
61	左艾眉	上海彤源投资发展有限公司
62	吴心怡	华宝基金管理有限公司
63	魏维楠	千合资本
64	傅翼宽	中信建投证券股份有限公司自营
65	王燕	天虫资本管理有限公司
66	杨霞	上海彤源投资发展有限公司
67	戴隽	泰信基金管理有限公司
68	许杰	安信基金管理有限责任公司
69	郑是春	博时基金管理有限公司
70	李爽	沅沛投资
71	孙轶佳	华夏基金管理有限公司
72	熊林	上海趣时资产管理
73	卢轶乔	银河基金管理有限公司
74	陆玲玲	太平基金
75	温震宇	西部利得基金管理有限公司
76	艾抒皓	长城基金
77	宋佳龄	恒越基金管理有限公司
78	张超	上海聚劲投资有限公司
79	钱文礼	长盛基金管理有限公司
80	林焜	安信基金管理有限责任公司
81	杨琪	贺腾资产管理有限公司
82	范自彬	上海南土资产管理有限公司
83	竺艺	东方阿尔法基金管理有限公司

84	张文洁	中银基金管理有限公司
85	关雪莹	中天国富证券有限公司
86	李维	中欧基金管理有限公司
87	姜英	国泰基金管理有限公司
88	王一诺	3W Fund Management Limited
89	云昀	信泰人寿
90	邹冰洁	浙江巽升资产管理有限公司
91	刘劭卿	博研资本管理有限公司
92	区伟良	泮谊投资有限责任公司
93	徐蔚	上海晟盟资产管理有限公司
94	易沛琪	北京鼎萨投资有限公司
95	马惠明	北京泮沛投资管理有限公司
96	龙军	中信银行资产管理业务中心
97	肖璇	安信基金管理有限责任公司
98	杨中一	瑞天投资管理有限公司
99	邓安迪	上海正松投资管理有限公司
100	柴必成	天风证券股份有限公司
101	王琴	万家基金管理有限公司
102	田慧蓝	深圳龙腾资产管理有限公司
103	王 洲	上海乾惕投资管理有限公司
104	林丽芬	上海理成资产管理有限公司
105	刘蓬勃	海通证券股份有限公司
106	唐亚丹	湖南源乘投资管理有限公司
107	冯潇	华泰证券资产管理部
108	王亦沁	鹏扬基金
109	廖发达	上海镜坦资产管理有限公司
110	崔同魁	千合资本管理有限公司
111	朱怡琳	复星保德信人寿保险有限公司
112	贺佳瑶	(广州) 玄元投资管理有限公司
113	孟洋	宁波莲盛投资有限公司
114	赵欣	天时开元基金管理有限公司
115	于华杰	华安资产
116	王春	华安基金管理有限公司
117	方振	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
118	楼枫焯	宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)
119	王俊元	上海砥俊资产管理中心
120	张琨	深圳市凯丰投资管理有限公司
121	陈静	上海盘京投资管理中心
122	刘风华	银河基金管理有限公司
123	陈洪	瑞锐投资管理咨询(上海)有限公司
124	王子桐	上海大正投资有限公司
125	刘争争	中山证券有限责任公司(上海)
126	陈方圆	红土创新基金管理有限公司

127	王玺宇	上海名禹资产管理公司
128	何文逸	中海基金管理有限公司
129	易杰	平安资产管理有限公司
130	王欢	中邮创业基金管理股份有限公司
131	郭祎姮	中泰证券资产管理有限公司
132	欧可升	广州由榕投资有限公司
133	赵远飞	恒大金融资产管理(深圳)有限公司
134	张晏铭	招商银行股份有限公司研究院
135	汪亚	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
136	张喆	中信产业基金
137	张一帆	天风证券股份有限公司
138	程乙峰	上海准锦投资管理有限公司 2
139	杨宗星	华安证券股份有限公司自营
140	刘潇	中银基金管理有限公司
141	张展华	金鹰基金管理有限公司
142	张旭欣	国投瑞银基金管理有限公司
143	田荣华	深圳市武当资产管理有限公司
144	刘顺琦	颐和久富投资管理有限公司
145	陈潇扬	汇添富基金管理股份有限公司
146	孙超	英大证券有限责任公司
147	张婧	方正证券股份有限公司自营
148	梁飏	申万宏源证券有限责任公司自营分公司
149	钟浩	上海睿扬投资研究管理有限公司
150	黄子昊	博时基金管理有限公司
151	解天龙	建信养老金管理有限责任公司
152	官忠涛	北信瑞丰基金管理有限公司
153	杨岚	光大永明
154	邱思佳	西南证券投资部自营
155	刘骜飞	湘财基金
156	孙冠球	北京沅沛投资管理有限公司
157	杨珊珊	上海崇山投资有限公司
158	王晴	诺安基金管理有限公司
159	范慧华	深圳市凯丰投资管理有限公司
160	张海波	中国人保资产管理有限公司
161	吉博	上海湘禾投资有限公司
162	鲍明明	中信证券资产管理部
163	蔡春红	新华基金
164	Derrick Yang	Parametrica Management Limited
165	赵世宏	鹏扬基金投研部
166	高琪	沅谊投资有限责任公司
167	柳文渊	Pinpoint Asset Management Limited
168	赵磊	青岛星元投资管理有限公司
169	Willow Zhang	Rays Capital

170	李浩田	深圳丰岭资本管理有限公司
171	林健敏	湘财基金管理有限公司
172	冯新月	前海人寿
173	项韬	太平基金管理有限公司
174	朱丽	机构销售部
175	安育廷	上海睿扬投资研究管理有限公司
176	池文丽	中银基金
177	罗坤	成都锦悦恒瑞资产管理有限公司
178	吴尚伟	建信基金管理有限责任公司
179	王闻	红土创新基金管理有限公司
180	彭心悦	上海五地投资资产管理有限公司
181	张萌	千合资本