证券代码:300260　证券简称:新莱应材　公告编号:2025-006

昆山新莱洁净应用材料股份有限公司

【2024】年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所由大华会计师事务所(特殊普通合伙)变更为容诚会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以 405,793,181.00为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.6元(含税),送红股0股(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	新莱应材	股票代码	300260
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	朱孟勇	王梦蝶	
办公地址	江苏省昆山市陆家镇陆丰西路22号	江苏省昆山市陆家镇陆丰西路22号	
传真	0512-57871472	0512-57871472	
电话	0512-87881808	0512-87881808	
电子信箱	zhumengyong@kinglai.com.cn	mandy_wang@kinglai.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)公司从事的主要业务

新莱应材主营业务之一为洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料的研发、生产与销售,产品主要应用于食品安全、生物医药和泛半导体等业务领域。在食品安全和生物医药领域,公司洁净应用材料的关键技术包括热交换、均质、流体处理等;在泛半导体领域,公司的高纯及超高纯应用材料可以满足洁净气体、特殊气体和计量精度等特殊工艺的要求,同时也可以满足泛半导体工艺过程中对真空度、洁净度的要求,经过二十余年的不懈努力,已成为国内同行业中拥有洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料完整技术体系的厂商之一。

公司全资子公司山东碧海包装材料有限公司,主营业务为用于牛奶及果汁等液态食品的纸铝塑复合无菌包装材料、液态食品无菌灌装机械及相关配套设备的研发、制造与销售,山东碧海已经拥有液态食品企业自建厂至投产的整体解决方案的能力,可以为液态食品企业提供前处理设备、灌装设备、后段包装设备以及无菌包装材料等等在内的一体化服务。山东碧海长期坚持液态食品包装领域的无菌研发生产制造,注重于液态食品安全,是液态食品领域为数不多的能够同时生产、销售纸铝塑复合液态食品无菌包装纸和无菌纸盒灌装机的企业之一。

山东碧海所处行业在产业链中的位置

公司在食品饮料、生物医药及泛半导体行业所需洁净应用材料和高纯及超高纯应用材料方面,同时,公司子公司山东碧海主要产品为纸铝塑复合液态食品无菌包装材料和无菌纸盒灌装机及相关配套设备,经过多年的运营发展,公司形成具有优势的采购、生产及销售模式:

(1)采购模式

公司建立完善的采购管理制度,由加工事业处集中负责,从事国内采购和国外采购业务,包括机器设备、原辅材料、燃料动力等,精选各类供应商,进行了实地考察,同时,公司内部采用监督、定期审计模式,推进整个集团方面全面、完善的协同方式。严格保证原材料的质量供应要求。公司与原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系,有效保证了各类原材料的稳定供应。

报告期内,公司采取投客户订单采购和计划采购并行的方式:第一,在以往的历史采购数据和产销数据基础上制定本期的采购计划,实行计划采购,这部分采购主要为大宗通用的原材料,如不锈钢管材、板材和铸件;第二,根据客户的订单数量、生产计划和交货期限来安排采购。

在包装材料方面,产品所需原材料主要为原纸、铝箔、PE粒子等。对于原纸及铝箔采购,山东碧海一般在年初与各选供应商协商年度采购计划,商定全年采购规模、采购价格及其他条款,订立年度合同,数量以每次下单为准。原纸订购,山东碧海根据月度销售计划,结合同比及环比需求情况确定需用量,按月向供应商下单采购。铝箔订购,根据原纸月度订购量匹配其规格及需用量,向供应商下单采购。PE粒子订购,一般根据订单需求,按月向供应商下单采购。设备类产品原材料钢材的供应商主要为钢材贸易商,少数供应商为钢材生产型企业。山东碧海向贸易商采购钢材主要是由于钢材为大宗商品,通过贸易商模式销售较为普遍;相较于钢材生产企业,钢材贸易商交货期较短,通过向钢材贸易商采购有利于缩短生产周期。

(2)生产模式

公司的产品可分为标准品(非定制品)与定制品两大类,前者属于通用型的产品,具有统一的规格,后者属于客户的特定需求,产品的型号和规格没有统一的标准,从同行业情况来看,国内外的主要生产厂商一般采用定制与非定制的生产方式。公司生产的定制化产品可分为非标设备和其他定制品,非标设备使用部分专门原材料和生产设备,其他定制化产品与非定制化产品均采用基本相同的生产设备、原材料及检测程序,一般都需要经过开发设计、机械加工、焊接、抛光、清洗与包装等工艺流程。公司定制化产品是根据客户的特定需求进行产品设计、组合、加工而成,具有“少量多样”特点,工艺比标准品更复杂,因此毛利率比非定制化产品更高。公司获得了质量管理体系ISO9001、环境管理体系ISO14001、bsi质量管理体系-ISO9001、bsi 职业健康安全管理体系-ISO45001、能源管理体系认证等认证资格,生产管理处于行业领先地位。

公司子公司山东碧海生产产品为包装材料产品,设备类产品等。包装材料属于定制类产品,山东碧海实行采取“以销定产加销售预测定产”的生产模式。山东碧海获取客户订单后,根据客户提供的产品图样、规格要求进行产品设计。产品设计经客户确认后,结合公司排产计划安排生产。设备类产品主要采取“以销定产”的生产模式。客户向机械科技下达订单后,由销售部门在SAP系统下单,机械科技生产办公室根据系统模拟订单需求,转机械科技各生产部门按照订单需求完成各自的相关工作,协同生产。生产计划员及时与各生产车间保持沟通,了解督促生产进度,确保按时完成生产任务。

(3)销售模式

公司的销售模式分为直接销售和经销,从地域上来看,分为国内销售和国外销售。公司专门成立国内市场部与国外市场部,对接国内外客户。公司境外子公司及全球销售点及代理商,公司根据订单需求及市场业评估,合理分配产能,积极推动销售及回款管理,确保公司营业收入增长,满足客户需求及妥善处理公司现金流及应收账款。直接销售是公司将产品直接销售给最终用户或通过工程公司以项目工程的方式用于最终使用者。经销是公司将产品销售给经销商,经销商将采购后的产品销售给其他经销商或最终客户。

公司子公司山东碧海一直以来秉承为客户提供高品质、高效率的服务理念,在专业媒体较有广告宣传方面,公司以开采迎欢集业务信息、销售人员直接接触客户洽谈并签订合同、随着标的公司产品质量、品牌知名度的提高,越来越多的客户主动上门询价,标的公司销售人员跟进接洽,直接与客户协商并签订合同。由于下游乳制品、饮料厂商对产品安全、质量要求较高,通常情况下山东碧海进入下游客户合格供应商体系后,将保持长期、稳定的合作关系。

(4)研发模式

公司不断完善健全研发管理体系,设立技术研发中心,负责关键性和基础性的工艺、装备的研发和改进、新产品开发、旧产品改良、跟踪和研究国内外技术动态、与国内外研究机构合作交流、工程技术和管理人员培养、生产人员培训,以及知识产权管理等职责。

公司技术团队在食品、医药、泛半导体行业拥有二十多年的行业经验,通过多年的行业经验积累,掌握了大型阀门、高洁净产品、食品工程与医药微生物等各行业知识及特殊工艺(如焊接、表面处理、精密加工等),培养了一大批经验丰富的跨学科、复合型的专业人才。

公司泛半导体产品研发团队平均拥有超过10年的行业从业经验,在产品生产过程严格依据相关质量标准系和环境管理体系,在业内果枸Nano Pure和Advantorr品牌,填补了国内超高纯应用材料产品的空白。

(二)驱动业务收入变化的具体因素

报告期内,公司业绩实现了稳步增长,其主要原因为:受益于半导体行业国产化趋势及国产替代进程加快趋势,通过加快技术创新、集聚发展资源,紧抓市场机遇,有效防控风险,公司各项经营工作顺利进行,经营业绩实现持续增长;但同时受地缘政治冲突升级、国际经济环境恶劣等因素影响,对营收成长一定的负面影响。受益于国内乳制品行业和饮料行业的稳健发展,公司不断加大重点客户开发力度,同时“设备+包材”的业务模式更好地增加了与客户间的黏性,公司产品市占率得以稳步增长。

内需是经济发展的基本动力。习近平总书记指出:“构建新发展格局,要坚持扩大内需这个战略基点,使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场,形成国民经济良性循环。”党的二十届三中全会明确提出,要构建全国统一大市场,加快培育完整内需体系。2024年12月召开的中央经济工作会议对2025年经济工作作出系统部署,将“大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求”列为九项重点任务之首。这是以习近平同志为核心的党中央科学把握国内外复杂形势作出的重大战略选择,我们要深刻学习领会、抓好贯彻落实。公司在泛半导体领域、生物制药领域及食品安全领域充分抓住此利好政策,公司产品在国内客户的市场占有率不断提升。报告期内,公司按照年度经营计划,有序推进生产经营各项工作,抓住泛半导体行业市场需求回暖机会,同时不断提升生物制药、食品行业国内客户的市场占有率,订单持续向好,公司整体业绩稳中向好。

3、主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

单位:元

	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减	2022年末
总资产	5,086,005,685.42	4,350,299,415.85	16.91%	3,681,595,686.84
归属于上市公司股东的净资产	1,948,669,203.80	1,779,788,600.99	9.49%	1,696,956,639.23
	2024年	2023年	本年比上年增减	2022年
营业收入	2,849,010,699.66	2,711,397,722.04	5.08%	2,620,064,139.02
归属于上市公司股东的净利润	226,343,097.57	235,902,603.23	-4.05%	344,790,636.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	226,638,128.81	228,761,397.47	-0.93%	344,345,452.03
经营活动产生的现金流量净额	426,119,768.76	219,108,908.27	94.48%	-25,771,281.99
基本每股收益(元/股)	0.56	0.58	-3.45%	1.5200
稀释每股收益(元/股)	0.56	0.58	-3.45%	1.5200
加权平均净资产收益率	12.05%	13.91%	-1.86%	24.07%

(2)分季度主要会计数据

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	688,810,542.01	729,352,822.17	743,323,623.28	687,523,712.20
归属于上市公司股东的净利润	68,498,767.04	71,981,588.09	57,551,146.88	28,311,596.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,632,694.42	72,499,575.53	51,474,782.48	42,441,013.90
经营活动产生的现金流量净额	11,517,657.13	80,451,571.93	115,762,222.68	218,388,314.01

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 √否

4、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	26,519	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	67,754	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
李水波	境外自然人	25.06%	102,200,850.00	76,650,637.00	不适用	0.00
申安韵	境外自然人	16.71%	68,145,300.00	0.00	不适用	0.00
李柏桦	境外自然人	6.90%	28,127,089.00	21,095,317.00	不适用	0.00
李柏沅	境外自然人	6.88%	28,068,894.00	21,051,670.00	不适用	0.00
中国农业银行股份有限公司-东方人工智能主题混合型证券投资基金	其他	2.66%	10,867,615.00	0.00	不适用	0.00
中国建设银行股份有限公司-南方信息创新混合型证券投资基金	其他	2.11%	8,603,966.00	0.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	1.21%	4,932,306.00	0.00	不适用	0.00
中国光大银行股份有限公司-汇安祥瑞三年持有期混合型证券投资基金	其他	0.57%	2,321,940.00	0.00	不适用	0.00
兴业银行股份有限公司-博时汇兴回报一年持有期灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.51%	2,096,720.00	0.00	不适用	0.00
厉善红	境内自然人	0.49%	1,994,702.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	李水波先生和申安韵女士为夫妻关系,本公司的实际控制人。李柏桦与李柏沅是李水波先生和申安韵女士的长子和次子,为其一致行动人。					

注:报告期末,公司存在回购专户“昆山新莱洁净应用材料股份有限公司回购专用证券账户”(名册列示第10名股东,但不纳入前10名股东列示),该回购账户持有公司股份2,013,571股,占总股本的0.49%。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

公司是否具有表决权差异安排

□适用 √不适用

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

三、重要事项

昆山新莱洁净应用材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2023年8月25日召开第五届董事会第十六次会议和第五届监事会第十六次会议,审议通过了《关于回购公司部分股份方案的议案》,同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分股份,用于员工持股计划或者股权激励。本次用于回购的资金总额不低于人民币5,000万元(含)且不超过人民币10,000万元(含),回购股份的价格不超过人民币43元/股(含),具体回购股份的金额以回购实施完成时实际回购的金额为准。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起12个月内。具体情况详见公司于2023年8月29日披露在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于回购公司部分股份方案的公告》(公告编号:2023-091)及《回购股份报告书》(公告编号:2023-045)。

截至2024年8月26日,公司通过股份回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份累计2,013,571股,占公司总股本(未扣除回购专用账户的股份)的0.4938%,最高成交价为33.00元/股,最低成交价为21.07元/股,成交总金额为53,562,102.05元(不含交易费用)。至此,公司本次回购股份期限届满,回购方案已实施完毕。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

证券代码:300973　证券简称:立高食品　公告编号:2025-023

债券代码:123179　债券简称:立高转债

立高食品股份有限公司

【2024】年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以未来实施权益分派方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户股份后的股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.6元(含税),送红股0股(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	立高食品	股票代码	300973
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王世佳	姚丽群	
办公地址	广州市增城区石滩镇兴石一路3号	广州市增城区石滩镇兴石一路3号	
传真	020-36510920-8000	020-36510920-8000	
电话	020-36510920-8973	020-36510920-8973	
电子信箱	dongmishuan@ligaofoods.com	dongmishuan@ligaofoods.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)公司主营业务

公司主要从事冷冻烘焙食品及烘焙食品原料的研发、生产和销售。产品主要包括麻薯、鲚皮、甜甜圈、冷冻蛋糕等冷冻烘焙半成品及成品,以及奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等烘焙用原料。公司产品类型众多,规格多样;产品品规总量近千种,能够充分满足下游不同类型客户的多产品、多规格的一站式采购消费需求,提高了客户的使用便利性。由于产品的不断丰富,公司终端客户也从最初的烘焙门店为主向大商超和餐饮及新零售渠道延伸。

公司围绕全国烘焙消费的主要市场进行了产能布局。目前,公司已在华南的广州增城和南沙、佛山三水、华东的浙江长兴、华北的河南卫辉等地先后投资建立了三大生产基地九大生产厂区。通过全国性的生产基地布局,公司能够有效满足客户对烘焙产品及时性的要求,提高运营效率和获客能力,降低物流成本,并结合当地原料优势降低一定采购成本。

(二)公司的主要产品及用途

1.冷冻烘焙食品

冷冻烘焙食品指烘焙过程中完成部分或全部工序后进行冷冻处理得到的烘焙产品,并通过冷冻方式进行储存和运输,保存期通常6到9个月,能够在安全、健康和保持口感的情况下,大幅延长烘焙产品的使用周期。冷冻烘焙技术将烘焙产品的制作分解为面团制作、烘烤熟制等多个独立的环节。

产品主要覆盖了速冻面米制品系列、冷冻蛋糕及甜点系列、速冻熟品烘焙系列等多个系列,并涵盖了鲚类、甜甜圈类、蛋糕类、面包类、麻薯类、饼类、起酥类、披萨类等多个类别。这些产品不仅适用于烘焙业,还可以在餐饮行业、商超、便利店系统、电商零售以及工业领域等多种渠道中使用。

无论是饼店、面包房、甜品店还是餐饮店,都可以利用这些冷冻烘焙食品系列来提供丰富多样的美食选择。此外,这些产品也适用于超市、便利店、电商的零售销售,方便消费者在家中享受高品质的烘焙食品。

2.烘焙食品原料

公司烘焙食品原料主要包括奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等,其中奶油、水果制品主要用于蛋糕、西点的表面装饰和夹层,也可用于奶盖、奶茶、果咖、果汁等饮品调制;酱料主要用于糕点、面包夹心,也可用于餐饮及家庭调味使用。

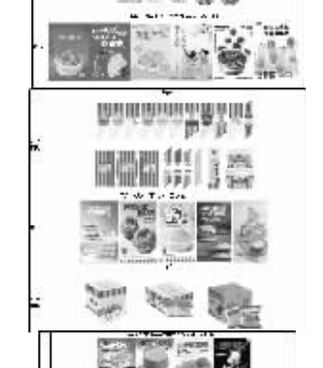
奶油是公司烘焙食品原料中发展最早的产品。目前,公司奶油产品主要分为稀奶油、含乳脂植脂奶油、植脂奶油和饮品奶油四类。稀奶油主要来源于乳脂肪的分离提纯和深加工,具备奶香浓郁、口感细腻的特点,定位高端,目前从相对消费量看在我国尚处于快速成长阶段。由于受国内奶源获取限制,公司的稀奶油产品此前主要以代理进口产品为主,但随着公司日主研发生产的新产品UHT稀奶油于2023年5月份上市并于上市后取得良好的市场反馈,公司正式进入自主生产高端乳品奶油领域。含乳脂植脂奶油是在植脂奶油中添加乳脂成分,兼具稀奶油奶香浓郁和植脂奶油塑形能力强的优点,价格居中,是现阶段烘焙奶油市场的中坚产品。植脂奶油是以植物油脂为原料制造,为公司第一代奶油产品,具备扩发性好、稳定性强、经济实惠的特点。饮品奶油是2023年上市的新品,产品奶香自然浓郁,口感饱满顺滑,有一定的掺酸性,打发性,应用场景广泛,将配茶酒、咖啡、水果或酒料等能做出各种特色创新的奶茶、咖啡、甜品等产品。公司现阶段已经形成了覆盖高中低档次,具有多种乳脂结构、产品性能、价位和口味,能够充分满足客户不同的应用需求。

水果制品包括果馅、果溶、果泥,饮料液浆等多种不同形态和用途的产品。其中果馅和果溶用于蛋糕、西点等烘焙食品制作;果馅中含有果肉颗粒,用于蛋糕等烘焙食品夹层或表面;果溶为水果打浆制成,水果含量较高,主要与奶油等烘焙食品原料混合使用,满足蛋糕等烘焙食品的调味需要。果泥、饮料浆液和常温果酒用于提供和稳定茶饮饮品的水果底味和风味,冲调水果茶、制作冰沙、果汁、奶茶等茶饮水吧应用,或冰甜沫、夹心肉馅等的特通果道应用。

酱料包括沙拉酱、西点奶油夹心酱、功能性酱料三大系列产品。其中沙拉酱以植物油、水、酸性配料为主要原料,添加或不添加食糖、含蛋黄的配料、香辛料等辅料经乳化而成的半固态复合调味料,既能用于蔬菜、水果、肉类的调味,也能用于面包涂抹和夹馅;西点奶油夹心酱常是以牛奶、白砂糖、鸡蛋为主要原料,可按需要加入或较浓度增减或加入或较油芝士、香草精调味,是众多烘焙产品、最终产品品质稳定性的关键。功能性酱料用于烘焙食品表面涂抹及夹心,也可加入面糊搅拌过程中,每一款都有独特功效,提高面包蛋糕等烘焙食品口感的丰富度,为烘焙食品带来独特的风味。丰富的酱料品类,充分满足烘焙、餐饮、工业、家庭等不同渠道客户的需求。

烘焙油脂主要分为搅拌类油脂、裹油类油脂、液态类油脂、夹心类油脂四大类产品。其中搅拌类油脂包括乳酸黄油、发酵黄油、烤焙油、酥油,常用于面包、蛋糕、中式点心及西餐烹饪等产品中,能赋予产品独特风味、改善质地。裹油类油脂有片状乳酸黄油、片状发酵黄油、乳脂丹麦面包专用油、乳品甜片油,用于制作可颂面包、羊角面包、西式点心(如章鱼烧蛋糕)、千层北海道吐司等一系列丹麦类产品,产品延展性优异,面包层次分明,韧香持久。液态类油脂包含乳脂液态酥油(牛奶味、黄油味),主要用于制作蛋糕胚体、麻薯等,能让产品口感轻盈、质地细腻;夹心类油脂的含盐乳酸黄油片,用于制作海盐羊角等产品,赋予面料独特乳脂味香风味。公司乳品烘焙油脂应用广泛,能够满足烘焙连锁烘焙、精品烘焙店、工业烘焙、商超烘焙、餐饮等多渠道、多场景需求。公司还将持续技术创新,为烘焙行业带来更天然、更健康的乳酸黄油、发酵黄油产品。

肉松制品主要包含蓬松肉、肉粉松、肉松和油酥肉肉松四大系列产品,这些肉松产品主要用于面包蛋糕的表面装饰或夹馅使用,销售渠道商超西点烘焙、中式糕点、烘焙工业流通、餐饮等多个渠道,可以满足消费者的不同需求和口味偏好。



(六)主要的业绩驱动因素

1、烘焙食品行业快速发展、渠道逐渐多元与行业经营成本上涨

随着我国饮食结构日益多元化,居民消费水平的提高,我国烘焙行业的市场规模持续增长。行业研究数据显示,2023年,国内烘焙食品零售市场规模达1,500亿元,同比增长近10%,并且预计2025年烘焙零售市场有望突破3,500亿元的规模,其中烘焙行业中的冷冻烘焙行业在冷链技术水平提升、企业降本增效诉求增强等因素推动下,已成为我国烘焙行业中快速增长的子赛道。

在行业规模快速增长的同时,行业销售渠道和消费场景日渐多元。传统的烘焙饮用品仍是首要购买场景,但占比呈现下降趋势,线下商超便利店、餐饮渠道、茶饮咖啡店、酒店自助餐和线上O2O等新兴渠道占比日渐提升。这些新兴渠道通常不会以烘焙品类作为最主打产品,因此一般不会配备专业的烘焙师傅,但从提高门店坪效、适合消费者多样化需求的角度考虑,通常仍需要设置一定数量的烘焙产品。这种必要但不主要的场景下,冷冻烘焙改善了传统烘焙渠道多样的较快速提升。

此外,烘焙行业仍在面临经营成本偏高的痛点,一是房租等刚性成本支出占比较高;二是人工成本仍保持在较高水平,且随着人口老龄化和年轻人择业观念等影响,烘焙师傅招聘难度持续加大,部分烘焙门店被迫将纯手工制作品类收缩至有限的主打单品。冷冻烘焙因为品类丰富、存储方便、操作简单快捷等特点,交直在内操作繁复的烘焙行业输出效率,对于行业降本增效有较大意义。

2、营销网络建设、多元化的销售渠道及高质量客户服务

公司建设了广泛而深入的营销网络布局,营销网络遍布我国除台湾省外全国省、自治区、直辖市和特别行政区,建立了覆盖烘焙店、饮品店、商超、餐饮、便利店等多样化的销售渠道。公司采取经销为主、直销为辅模式,还针对商超、大型连锁烘焙店、大型连锁餐饮企业等部分采购金额较大的客户或区域重点开发的,由公司统一配送,统一管理。

公司通过为客户提供高质量服务,帮助客户提升营销渠道竞争力,促进销售提升,同时深度绑定公司产品与客户终端成品,增强客户黏性。公司会上门为客户提供专业技术指导,例如冷冻烘焙食品的后期加工和应用、蛋糕裱花装饰等;公司挖掘全新客户需求,打造更为丰富的销售场景,例如主打夏季的冰激凌蛋糕、冰激凌麻薯等能够在较为炎热的烘焙淡季补充客户产品线;公司还会经常开展线上线下的大规模服务活动,创建供应商人士交流的平台,提高客户对公司的认同感,更为高效地服务客户。公司服务优势不仅提升了客户开发优势,还进一步规避了客源流失的风险。随着公司营销团队融合工作的稳步推进,公司的销售队伍管理更加精细高效,在立足一线、下沉三四线的拓展策略下,公司依托更为前置的技术服务中心,能够为客户提供更为周到及时的技术服务,提升公司营销网络版图的质量。

3、泛全国化产能和仓储布局

冷冻烘焙相关产品为保证使用品质,运输过程中温度通常需要控制在零下18℃,吨均运费相比其他冷冻食品行业偏高,这也导致过长运输距离或者较低运输密度的客户将很难具备开发价值。公司现阶段已在广州周边、浙江湖州、河南新乡形成三大生产基地,结合当地采购成本优势进行适当的产能倾斜配置,并依托自有冷链在全国形成多个租赁外仓,从而能够在生产和运输方面拥有较强的规模经济性。在供应链层面更优的规模经济性,在销售层面通常意味着更好的获客能力。

4、产品矩阵丰富

公司定位烘焙食品原料及烘焙食品品牌,在同行业中产品品类多样化优势明显,既有奶油、水果制品、酱料、巧克力、肉松和油脂等各类烘焙食品原料产品,又有糕点、面包各类冷冻烘焙食品,能够充分满足下游不同类型客户一站式采购消费需求,提高了客户使用便利性,为客户简化供应商管理极具了更多可行性。

(七)公司所面临的风险

1、与食品安全相关的风险

公司主要从事冷冻烘焙食品及烘焙食品原料的研发、生产和销售,直接关系到食品安全问题。随着消费者对食品安全的要求与日俱增,食品安全问题被国家监管部门和社会舆论的高度关注。虽然公司建立了严格的食品安全控制体系,但由于公司生产经营环节众多,运输和仓储存在利用第三方冷链物流和仓储服务的情况,一旦公司或运输、仓储等环节有所疏忽,食品安全问题依旧可能发生,出现媒体关注,消费者向公司投诉或通过媒体侵权监管部门对公司进行处罚等情况,从而对公司的品牌形象以及相关产品的销售造成不良影响。另外,虽然国家不断强化食品安全方面的监管,但食品行业分支众多,企业数量庞大,难免存在部分企业不规范运作的情况,若某个食品子行业的个别企业发生严重食品安全事故,也容可能给整个烘焙食品行业经营发展造成负面影响。

应对措施:公司作为一家食品行业的生产和销售企业,依法合规开展经营,公司及下属处于从事生产销售活动的分公司和子公司取得了相应的食品生产许可证或食品经营许可证。公司建立了严格的食品安全和质量控制体系,覆盖采购、生产、存储运输、销售全流程。此外,公司建立了食品安全的可追溯控制体系,加强各流程各环节相关人员的责任意识,不断完善和优化自身食品安全管理体系,从而有效地把影响因素控制在最小范围。

2、消费者消费习惯和偏好变化的风险

近年来,公司潜心研发的新品取得了市场的认可,销售规模快速提升,已经成为公司收入增长的主要来源。随着经济的发展和消费升级,消费者自身对产品口味、营养价值等方面的需求偏好也在发生转变,若公司未能根据市场需求的变化及时对产品做出调整,主要产品可能无法继续得到消费者的认可,将会导致主营业务收入下降,在对经营的持续发展造成不利影响。

应对措施:公司坚持以客户需求为导向,开展持续的产品创新。一方面,在原有产品体系基础上,从配方研究、工艺优化、糖分、油脂等配方成分,引进优质原料,增加新口味,同时,调整生产工艺,提供更加符合消费者健康、美味需求的优质产品。其次,积极开展高类创新,依托成熟的技术工艺和产线设施,研发与目前产品生产工序接近的新品类,如UHT奶油、乳化液、汤体产品等。再者,公司将继续前往欧美、日本、中国台湾省等烘焙市场发达地区考察,了解国际烘焙产品的最新流行趋势,将新品类积极引入并进行适应性的改造,打造畅销品类。另外,提升原材料的综合加工能力,对水果类产品的果皮、果核等进行综合加工处理,形成多元产品加工体系,同时,应用保鲜等技术手段,提高产品的新鲜度和风味。

3、原材料价格波动的风险

公司为生产用企业,直接材料成本占比较高,主要原材料为油脂、糖类、面粉等大宗农产品,其价格波动将会影响公司产品的毛利率和经营利润。随着公司业务规模日益扩大,采购作为公司实现企业发出第一大项,对采购管理工作的专业性提出了更高的要求。因此,若未来公司主要原材料价格发生较大波动,而公司未能采取有效应对措施,将会对公司未来业绩产生一定影响。

应对措施:一方面,公司在保证产品质量的前提下,通过使用优质国产原料替代进口原料等方式,对产品配方进行优化调整;并与部分供应商提前达成协议,锁定未来一段时间的采购价格,降低原材料价格波动对公司造成的影响。另一方面,公司还会综合考虑原材料市场价格、市场供需环境等因素,在合理时机价格进行调整。报告期内,公司主集团层面成立采购委员会,对主要通用物料合并全集团需求,进行集中谈判,以价格优势和规模优势,并通过多种方式加强单前审核和事后复核。

4、规模扩张带来的管理风险

为缩短对核心市场的配送距离,提升产能和销售网络的辐射能力,近年来,公司陆续在华东、华北、华南等区域设立区域公司和建设生产基地。另外,公司的产品品类、人员数量和资产规模的增长带来管理规模的快速增长而增加。规模的扩张在一定程度上给公司的经营决策、生产管理、存货周转、品质控制、资金调配等对公司的综合管理水平提出了更高的要求。如果公司的管理体系和管理水平不能很好地适应业务发展,未能及时完善,将会对公司的发展带来一定的不利影响。

应对措施:公司从组织架构上做了革命性的变革,将各个厂由分公司和事业部管辖,改变为统一的供应链中心统筹,以令厂房更经合利用,生产更贴近销售区域,产能更柔性配合多元化产品,产能更充分利用。公司不懈地打磨经营模式和组织架构,让企业不断地跟上发展节奏和市场变化。公司拥有专业的冷链物流公司,在全国设立中转商以及配合货物的调配,除此以外,还有数量庞大的第三方配套机构。公司将持续建设供应链的全面细致化,要用数据,用科学来精准指导整个供应链的运作,真正高效地使整个供应链聚构畅动衔接、高效运作、合理调配。

5、经销商管理风险

公司目前销售以经销模式为主。烘焙食品行业集中度相对较低,从业企业数量众多,通过经销渠道,公司能够迅速提高市场占有率,节约运输成本,提高回款效率。庞大的经销商规模,导致公司对经销商管理的难度也越来越大。若公司对经销商的管理未及时跟上业务扩张步伐,可能会出现市场秩序混乱、产品销售受阻的情况,从而对公司的竞争能力和经营业绩造成不利影响。

2024年3月28日,公司于巨潮资讯网披露了中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《中证鹏元关于关注立高食品股份有限公司董事、总经理变更事项的公告》(中证鹏元公告【2024】467号),中证鹏元认为,本次董事、总经理变更事项预计不会对公司经营发展造成重大不利影响,不会影响公司的信用水平及偿债能力,综合考虑公司现状,中证鹏元决定维持公司主体信用等级为AA-,评级展望维持为稳定,“立高转债”信用等级维持为AA-,评级结果有效期为2024年10月21日至“立高转债”存续期。

(3)截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	2024年	2023年	本年比上年增减
资产负债率	41.17%	36.88%	4.29%
扣除非经常性损益后净利润	25,371.87	12,186.3	108.22%
EBITDA全部债务比	40.03%	24.09%	23.94%
利息保障倍数	9.06	2.93	219.79%

三、重要事项

1、关于可转换公司债券2024年付息的事项

公司于2024年3月7日按面值支付第一年利息,计息期间为2023年3月7日至2024年3月6日,票面利率为0.30%。具体内容详见公司于2024年2月29日在巨潮资讯网披露的《关于可转换公司债券2024年付息的公告》。

2、关于变更注册资本并修订《公司章程》及其他治理制度的事项

2024年3月28日,公司召开2023年度股东大会,审议通过《关于变更注册资本并修订《公司章程》的议案》:公司可转换公司债券持续转股,总股本由16,934万股变更为16,934.0222万股,注册资本由人民币16,934万元变更为16,934.0222万元,基于以上原因,以及根据相关法律法规及规范性文件的最新修订,公司对《公司章程》中相关条款进行修改,并提请股东大会授权公司管理层及其授权人士办理后续工商变更登记、章程备案等相关事宜;审议通过《关于修订及制定公司部分治理制度的议案》:为进一步提升规范运作水平,完善公司治理结构,根据相关法律法规及规范性文件的最新规定,并结合实际情况,公司董事会全面梳理了现有的相关治理制度,对相关治理制度进行修订,并新制定部分治理制度。具体内容详见公司在巨潮资讯网披露的《关于变更注册资本并修订《公司章程》的公告》及相关治理制度。

2024年6月28日,公司披露了《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》,公司完成了工商变更登记手续和《公司章程》备案,并取得了由广州市市场监督管理局换发的《营业执照》。

3、2023年年度权益分派实施情况

公司于2024年5月30日召开2023年年度股东大会,审议通过了《2023年度利润分配预案