

证券简称：良品铺子

证券代码：603719

良品铺子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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 ☒电话会议 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐一对一沟通
参与单位及人员	63 家机构 73 名参与人员（详见附件《与会人员清单》）
时间	2023 年 4 月 28 日
接待人员	副总经理：李好好 副总经理、董事会秘书、财务负责人：徐然
投资者关系活动主要内容	
公司对 2023 年一季度业绩情况、主要经营举措等内容做了介绍。	
主要互动问答部分	
一、一季度公司毛利率及净利润提升的原因？ 答：一季度公司整体毛利率为 29.16%，同比提升 2.86 个百分点，其中主营业务毛利率同比提升 3 个百分点。毛利率提升主要是因为产品结构调整、经营效率改善、运输仓储效率提升等因素。 受毛利率提升，经营效率改善，营销 ROI 提升等因素影响，一季度实现归母净利润 1.49 亿元，同比增长 59.78%；扣非后归母净利润为 1.07 亿元，同比增长 72.50%。 二、销售波动的原因？	

答：一季度收入波动主要是来自线上业务的销售波动，线上业务波动主要受年货节提前节奏错配、平台电商经营环境变化及公司调整社交电商经营策略等因素影响。针对平台电商经营环境变化，公司将充分识别用户需求及使用场景的变化，调优产品结构，进一步挖掘消费需求，同时提升营销效率，营销策略逐步向内容营销方面进行调整，并在高效率通道上不断优化战术。在社交电商渠道，公司将持续跟进销售利润等变化趋势，调整经营策略，对该渠道销售模型进行优化升级。

三、公司线下门店拓展进展及各区域销售表现？

答：截至 2023 年 3 月底，公司共有门店 3184 家，其中直营门店 1026 家，加盟门店 2158 家。分区域来看，西北和华北地区、华南、西南等区域保持稳定增长，较同期分别增长 22.82%、9.57%、8.93%。

在打磨大店模型的同时，公司一季度新开门店 80 家。二、三季度，公司会加快线下门店开店节奏，为实现全年新开 1000 家门店目标发力。

四、公司在产品品类上的规划安排？

答：基于线下大店等各销售渠道对产品丰富度的需求，公司会进一步扩充产品品类，增加短保的烘焙类产品、咖啡等类型的产品，以满足早餐、下午茶等消费场景的需求，并对现有的部分产品进行升级，以满足消费者对食品新鲜、营养健康等方面的需求。在爆品和大单品打造上，公司将根据各品类大盘业务表现，结合消费场景需求，调整产品结构，并对重点产品进行升级，通过全渠道的营销资源投放及整合，提高其市场份额。

五、公司在五一节假日的打法策略？

答：五一等节假日是公司的销售旺季，公司会提前排布营销推广策略、组织安排采购配送、库存备货等。在线下渠道上，五一假日期间公司有近 50 家门店新开业，新开门店能让消费者感受到更好的产品品质及服务；在线上渠道方面，公司借助五一假日提前为后续大促做流量转化蓄水；在内容方面，公司借助节令或节气，加大在内容营销层面的推广和品牌露出，提升营销获客能力。

六、行业情况介绍？

答：零食市场总量大且增速快：根据中商产业研究院统计，2022 年中国广义休闲零食市场空间超过 1.5 万亿元，近五年复合增长率超过 10%。休闲零食销售渠道不断升级创新，呈现多元化发展趋势。线下渠道占据 85.9%，保持主流渠道地位，零食专卖店、便利店等现代渠道不断挤占传统夫妻店的市场份额，渠道升级趋势明显。同时，消费者需求分层分级明显，既有追求高品质产品和服务的消费者，也有品质要求不高、更看重价格的消费者。良品铺子品牌主要面向的用户是中产家庭，为消费者提供高品质商品和服务，通过产品与渠道双轮驱动公司发展。同时，公司也布局投资零食顽家、赵一鸣零食等，积极拓展量贩零食业务，以满足消费者对产品丰富度、价格、体验感等方面的追求。

七、请问公司如何提升利润率水平？

答：公司通过优化调整产品结构，大宗原料锁价、规模效益等降低采购单价，提升运营及营销效率等多种举措提升公司整体利润率水平。

附件 1 《与会人员清单》

机构	姓名	机构	姓名
Snow Lake	刘东	民生证券股份有限公司	李啸
安信证券股份有限公司	王玲瑶	摩根士丹利亞洲有限公司	夏弈聪
本營國際有限公司	丁一舟	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云
财信证券有限责任公司	蔡凌寒	山东驼铃私募基金管理有限公司	丁伟
大和日华(上海)企业咨询有限公司	徐曼睿	山西证券股份有限公司	和芳芳
德邦证券股份有限公司	李欣欣	上海古木投资管理有限公司	张洪桢
东北证券股份有限公司	王铄	上海睿郡资产管理有限公司	谭一苇
东北证券股份有限公司	范林泉	上海睿扬投资管理有限公司	陈青青
东方证券股份有限公司	张玉洁	上海申银万国证券研究所有限公司	熊智超
东海证券股份有限公司	陈德成	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
光大证券股份有限公司	董博文	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	韩冰洁
广发证券股份有限公司	廖承帅	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
国海证券股份有限公司	刘洁铭	上海证券有限责任公司	王盼
国金证券股份有限公司	陈宇君	上投摩根基金管理有限公司	刘健
国金证券股份有限公司	刘薇薇	深圳市前海鼎业投资发展有限公司	林丹妮
国联证券股份有限公司	吴雪枫	太平洋证券股份有限公司	况英
国联证券股份有限公司	娄润泽	天风证券股份有限公司	朱琳
国盛证券有限责任公司	胡慧	武汉谷启资产管理有限公司	刘文文
国寿安保基金管理有限公司	熊靛	武汉顺海企业管理咨询有限公司	傅翀
国泰君安证券股份有限公司	陈力宇	西部证券股份有限公司	黄欣培
国泰君安证券股份有限公司	李耀	西南证券股份有限公司	夏霁
国信证券股份有限公司	刘显荣	信达证券股份有限公司	马铮
国元证券股份有限公司	袁帆	信达证券股份有限公司	程丽丽
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	凌超	兴业证券股份有限公司	汪润
海通证券股份有限公司	张宇轩	华鑫证券研究所	皇甫琳霏
华安证券股份有限公司	杨苑	懿宽资产管理(上海)有限公司	陈铭佳
华安证券股份有限公司	陈姝	盈盈集团有限公司	沈琪
华龙证券股份有限公司	叶帅	长城基金管理有限公司	余欢

华鑫证券有限责任公司	孙山山	长江证券股份有限公司	陈亮
嘉实基金管理有限公司	张展志	招商证券股份有限公司	李星馨
金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平	招商证券股份有限公司	丁浙川
国信证券经济研究所	胡瑞阳	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
开源证券股份有限公司	任浪	中信建投证券股份有限公司	余璇
开源证券股份有限公司	周佳	中信建投证券股份有限公司	牛广宇
罗爵资产管理有限公司	陈镇炎	中信证券股份有限公司	赵康
民生证券股份有限公司	杜山	中银国际证券股份有限公司	邓天娇
民生证券股份有限公司	张玲玉		