

证券代码：000568

证券简称：泸州老窖

泸州老窖股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-5-14

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 type="checkbox"/> 其他 股东大会交流
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金：姚宗辉；东北证券：李强；鑫巢资本：许科；兴业基金：张诗悦；天风证券：何长风；中信证券：印高远；兴业证券：赵国防；嘉实基金：左勇；国泰君安：方勇；宝盈基金：肖肖；申万宏源：吕昌；同犇投资：童驯、刘慧萍；方正证券：刘洁铭；汇丰前海：全力；个人：罗锐、邓晓文、证券时报：何顺刚；微酒：张静、陈慧霜等 70 名投资者及媒体
时间	2019 年 5 月 14 日 16:00—17:30
地点	公司一楼会议室
上市公司接待人员姓名	刘淼、王洪波、谢红
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 泸州市酒业提出了千亿计划，其中泸州老窖 2019 年的增长目标是 25%；根据上市公司的口径，泸州老窖主力产品有何规划？</p> <p>泸州老窖正一步一个脚印、脚踏实地发展，为地方经济作出应有的贡献。公司年报披露了 15-25% 的增长目标，目前来看，国窖 1573、泸州老窖特曲、窖龄酒、60 版特曲都保持了较快增长。</p> <p>2. 有媒体报道泸州老窖罗汉基地的环保问题，请具体介绍一下情况？</p> <p>5 月 9 日，中央第五生态环境保护督察组在向四川省反馈中央生态环境保护督察“回头看”意见时，指出了泸州老窖“罗汉酿酒基地污水处理站污水处理设施长期不正常运行”“且因管网破损，部分污水直接渗漏外排至市政排污渠，渗排污水超标排放”“污泥处置不规范，带来环境污染隐患”等问题。对于中央生态环境保护督察组、环保部指出的问题，泸州老窖的态度是：照单全收、绝不回避、绝不推卸、迅速整改，确保全面提升达标。目前，泸州老窖已全面迅速有序地推进有关问题的整改。具体情况如下：</p> <p>一是关于污水处理设施运行不正常问题的整改。因罗汉基地污水处理站建于上世纪 80 年代，确实存在设备老化，有时出现运转不正常</p>

的情况。期间也在不断维修改造。而为了彻底根治此问题，泸州老窖在 2017 年 11 月就已立项，实施污水站提标技改项目。技改后，废水处理排放标准限值在行业内率先达到《发酵酒精和白酒工业水污染物排放标准》的排放标准限值。目前，该项目正在推进，2018 年 12 月底已经完成了集水井、均质池、UASB 厌氧罐、火炬的土建和安装工作，保证在 2019 年 9 月底前建成投用。

二是关于渗排污水超标排放问题整改。2018 年 11 月至 12 月，泸州老窖已对因地基沉降造成的围墙外渗漏点进行了排查和修复。同时，举一反三，对全公司污水管网进行排查，将厂区污水管网由地埋式改为地上压力输送管网系统至污水处理站，现已完成 3000 余米污水管网的改造，计划在 2019 年 9 月底前全面完成管网工程的提升改造。

三是关于污泥处理不规范问题整改。2018 年 12 月 17 日，泸州老窖与川南发电公司签订协议，委托其对污泥进行焚烧处理。此外，泸州老窖还将与西南大学联合开展活性污泥生产有机肥研究的研究。目前，生产的有机肥指标符合《有机肥料》(NY525-2012)标准要求，已进入田间试验阶段。

泸州老窖感谢和欢迎社会各界的监督，相信通过督察组和环保部的督察、指导，一定会促进公司生态文明思想全面贯彻落实、生态环保意识进一步增强、生态环保工作跃上新台阶，促进公司管理水平全面提高，推动公司实现高质量发展。

3. 目前白酒行业市场格局正在变化，公司是否有并购打算？建议把国窖 1573 包装做得更高档，以体现高端属性。

在白酒行业的发展史上，各大企业不断有互相超越的现象，在变革中都推动了行业的整体发展。泸州老窖致力于主营业务的良性发展，随着行业集中度的进一步提升，未来不排除投资并购的可能。

公司很重视适应消费需求的包装设计，但对于产品来讲，真正吸引消费者的还是品牌和品质，泸州老窖会坚持为广大消费者提供最优质的产品与服务。

4. 随着五粮液的价格走高，国窖 1573 的价格是否会跟上？

五粮液这两年变化很大，值得公司学习。价格方面，我们密切关注相关产品市场价格体系变动，在保证渠道充足利润的前提下，也会适应市场变化调整产品价格。泸州老窖在今年提出了“管理年”，我们会坚定落实下去，让管理更精细，费用更有效，通过加强管理去提升泸州老窖的利润空间。

5. 国窖 1573 的产能是多少？未来的产能规划如何？

公司拥有行业中最大规模的百年窖池群，自 2000 年推出国窖 1573，基酒每年产能约 3000 多吨，过去由于销售能力等方面的原因每年的基酒产能都有留存，目前国窖 1573 基酒储备完全能够满足销售需求。随着酿酒工程技改项目的完成投产，公司将原来用于生产中档产品的老窖池置换用于生产国窖 1573 基酒，再加上随着时间推移出现更多老窖池，国窖 1573 基酒的产能还将进一步释放。

6. 特曲 60 版的情况。

特曲 60 版是公司品牌复兴的战略产品，与窖龄酒的定位和销售模式不太一样，特曲 60 版是坚持打造团购的大单品，未来会根据市场的

	<p>发展以销定产。泸州老窖任何产品放量都是以品质为基础，公司一直是行业中质量管控最好的企业之一。</p> <p>7. 公司产品优质酒率情况如何？请介绍中档产品销售情况以及管理层对利润率的想法。</p> <p>由于酿造工艺以及老窖池群的优势，泸州老窖的出酒率、优质酒率在浓香型白酒企业中是比较高的。中档产品竞争依然十分激烈，特曲定位浓香正宗、中国味道，去年开始结合中华美食等活动进行推广，呈现了良好增长势头；今年公司对窖龄酒的在团队、渠道、产品规划上进行了优化调整，虽然目前增长有限，但看好在下半年增长趋势。</p> <p>过去影响泸州老窖利润率主要有两个方面，一方面是低端产品量大，这类产品毛利率低，影响整体利润水平，近几年产品结构不断调整，中高端占比大幅增长，可以看到公司毛利率也在稳步提升；另一方面是公司在行业调整期加强品牌、渠道、团队建设，费用投放相对较高，随着公司品牌价值不断展现，以及公司加强费效比考核，提升费用有效性，公司利润率会有进一步改善。</p> <p>8. 按照各酒企规划，未来高端酒可能超过9万吨，从销售的角度看，市场能否支撑这个销量？</p> <p>从市场的实际情况来，高端产品的快速增长说明市场需求在扩大，原因有几个方面：一是各酒企加大了对打假的投入，把原来假酒的水分挤掉，这就为高端酒提供了填补的增量机会；第二，伴随消费升级趋势，消费者对产品的品质认可度和关注度越来越高，喝好酒和锁定几个高端品牌的趋势也越来越强；第三，对于高端圈层、高净值客户的一些个性化需求还待挖掘，这也是高端酒增量空间；第四，根据数据统计，高端酒在整个白酒总产能占比仅为1%，存在稀缺性。因此，未来高端酒仍有扩容的动力。</p> <p>9. 如何看待消费者口味需求变化导致的产品需求变化，国窖1573是否会做相应提升？请介绍公司东进南图规划推进情况。</p> <p>产品要迎合消费者，只要是消费者认可的改变就是好的改变。公司高度关注消费需求的变化，如果消费者是认可公司产品口感的，我们就不会调整。</p> <p>公司东进南图战略统一规划，分步推进。在华东版块，国窖1573、窖龄、特曲、60版都在增长，未来会有进一步动作；华南版块属于下一阶段规划。</p> <p>10. 请介绍公司治理结构情况，以及国企改革激励机制。</p> <p>泸州老窖严格按照上市公司治理要求规范运作，绝不存在控股股东对上市公司的资金占用以及销售人员或渠道推广资源占用的问题，公司目前的治理结构和顶层设计是符合证券监管机构以及国有资产管理要求的。激励机制方面，公司一直在研究和推动之中，一定会争取。</p> <p>11. 泸州老窖的技改项目的进程如何？</p> <p>公司投资74亿元的酿酒工程技改项目顺利推进，新酿酒基地窖池目前已开始投粮，今年下半年将出4000多吨基酒，前面几排主要用于养护窖池，明年的产能预计达到1万吨，2021年达到6万吨。</p>
附件清单(如有)	无

日期	2019年5月14日
----	------------