

证券代码：301116

证券简称：益客食品

江苏益客食品集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：线上会议交流 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	汇安基金：任望宇
时间	2022年9月2日
地点	线上会议
公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：刘家贵；财务经理：刘会玉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书介绍公司概况、行业情况</p> <p>益客食品专注肉鸭、肉鸡行业十余年，逐渐建构起从家禽（肉鸡、肉鸭）品种繁育、种禽养殖、饲料、屠宰到调理品、熟食连锁再到农业物联网、农业大数据与分析的全产业结构。目前，益客规模在白羽肉禽行业位居前列，全年有约6亿只的供应能力。</p> <p>2022年上半年受疫情和行业周期影响，同行企业利润大幅下滑或出现亏损，益客亏损一亿余元，亏损主要源于种禽板块，目前来看，下半年变化较大，尤其七八月份价格上升趋势明显，因此从行业供求关系上看，下半年值得期待。</p> <p>二、与参会者的问答交流</p> <p>1、从产业链环节来看，公司不涉及商品禽，产业布局什么情况？</p>

当期形成公司报表收入的业务主要有四大块：一是种禽鸡苗、鸭苗收入；二是屠宰鸡产品、鸭产品收入，三是饲料板块饲料收入，四是调熟板块调理品、熟食收入。

2、请问屠宰板块原料来源具体情况如何？

行业内屠宰板块原料主要有三种来源：一种是自养，自建基地，生物资产属于自己，养成商品禽后加工销售；另一种是委托饲养，公司不建养殖基地，购买养殖资料后委托养殖户饲养，向养殖户支付一定的饲养费用；还有一种是合同采购模式，现在益客屠宰原料主要来源于这种模式，养殖户与益客签订合同，从益客或益客认证通过的供应商处采购养殖资料，养成商品禽之后销售给益客。

3、益客禽肉产品主要产品形态是怎么样的？

禽肉产品主要分为两类，一类是分割冷冻禽肉，一类是调熟产品。

分割冷冻产品又分两种，一种是冰鲜产品，0-4度条件下储存运输，在销售终端呈现，主要供应商超、电商零售和加工厂等渠道；另一种是冷冻产品，零下18度速冻，这种产品保质期比较长，主要供应批发市场、加工厂等渠道。

调熟产品分两类，其中熟食是酱卤工艺生产，主要供应连锁门店；调理品主要适合团膳、餐饮及家庭消费。

4、以上产品占禽肉收入的大体比例如何？

2022年上半年，分割禽肉产品收入占禽肉的比例大约在95%左右，调熟产品的收入占比在5%左右。

5、我们分割产品分冰鲜跟冷冻两种，这两种产品毛利率有差别吗？

这两类产品毛利率没有明显差异。

6、我们分割禽肉产品价格是随行就市吗？

拉长周期来看，屠宰板块毛利率相对比较稳定，但是因为其上游养殖环节生产周期在38天左右，所以市场价格调整周期比较短，产品价格会根据市场随行就市调整。

7、后面您对鸭肉价格怎么展望？

经过近期几轮价格调整，鸭肉价格已经处于相对高位，后面一段时间预计鸭的供应量不会大幅增加，而且毛鸭价格趋高，后续鸭肉价格预计会是趋稳有升的状态。

8、这一轮鸭供应量的降低主要归因是什么？

主要原因是鸭苗长时间亏损，父母代去产能较多，另外今年夏天高温持续时间长，影响父母代种鸭的生产性能，这两方面造成商品带鸭苗的供应量下降。

9、鸭产业各个阶段的生产周期什么情况？

鸭产业从种类上分为：白羽肉鸭、麻鸭和蛋鸭，益客所处的行业是白羽肉鸭，产业链主要经历父母代育成、商品鸭苗孵化、商品鸭育成、屠宰加工几个环节。

白羽肉鸭产业整个生产周期在三十五周左右，其中父母代育成期大约25周，即父母代种鸭苗养殖25周左右开始产蛋；商品鸭苗孵化期为28天；商品鸭养殖周期大约为38天左右即可屠宰加工。

10、您上边提到父母代鸭去产能，从什么时候开始发生的？

父母代明显去产能从今年上半年开始的。

11、父母代鸭最近有没有增加产能的迹象？

近期的高苗价会吸引部分投资进入，可能会带动父母代鸭产能增加。

12、行业内存不存在强制换羽，会不会扰乱行业周期？

行业内存存在强制换羽的现象，但是量较小，因为强制换羽后种鸭的生产性能会受到影响，对行业周期影响不大。

13、鸭屠宰行业是很分散的，还是很集中的？

鸭屠宰行业，单看分割产品，新希望和益客合计占据市场份额相对较高，其他的公司单体份额相对较低，总体说来行业集中度不是太高。

14、屠宰行业产品分冰鲜品还冷冻品，鸭产品的冰鲜品什么情况？

鸭产品冰鲜品较少。

15、冰鲜品和冷冻品在使用效果上有什么区别？

主要在两方面有区别，一是冷冻造成细胞损坏，在解冻时细胞液流失，导致产品加工出产降低；二是经过冷冻，影响产品的口感。

16、冰鲜品的售价与冻品的售价有多大差别？

公司销售冰鲜品跟冷冻品的加工差异不大，冰鲜品在终端渠道的价格与冷冻品价格的差异就大了。

17、白条鸭的应用场景是哪些？

盐水鸭、酱鸭，烤鸭等。

18、白羽鸭祖代比较集中，父母代、商品代集中度怎么样？

父母代鸭集中度不高，桂柳、强英、新希望、和康源、益客等几家头部企业量相对大一些；商品代养殖以小养殖户为主，更加分散。

附件清单

无

日期

2022年9月2日