

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：2022-007

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	招银理财：杨弘毅，张旭欣	
时间	2022年9月2日	
地点	腾讯会议	
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><b>一、董事会秘书介绍公司概况、行业情况</b></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><b>二、与参会者的问答交流</b></p> <p>1、请问能否对肉鸡、肉鸭、屠宰、食品等各个板块的利润情况进行详</p>	

## 细介绍？

2022年上半年，公司营业收入主要来自屠宰、饲料、种苗以及食品深加工。屠宰业务在2022年上半年收入占比76%左右，盈亏相对平衡；食品深加工因募投项目实际投产时间较短，产能相对较低，上半年收入两亿左右，占比大约4%，盈亏较为平衡；公司上半年销售鸡苗、鸭苗合计约1.4亿羽，亏损约1亿，是上半年亏损的主要动因；饲料板块在上半年收入占比在16%左右，略有盈利。

### 2、请问公司包括屠宰和种苗出栏量的话，公司总体出栏量大概在多少？如果拆分鸡鸭，各自分别大概是多少？

2022年上半年鸭肉销量40万吨左右，鸡肉销量25万吨左右，下半年预计略有增长；从种苗上看，2022年上半年，公司销售鸭苗近9000万羽，销售鸡苗近5000万羽。

### 3、请问公司如何看待白羽肉鸡下半年及明年的价格周期？

今年鸡肉行业供给量变化不大，明年鸡的供给量可能会稍有下降，鸡苗及鸡肉屠宰预计维持现在的状况，变化不大。

### 4、请问白羽鸡产业是直接向外引种吗？

益客主要做父母代养殖业务，父母代鸡苗基本从国内引进，但白羽鸡祖代苗主要从国外引进。受国外疫情等因素影响，今年祖代鸡引种量有所下降，可能会对明年的供给量产生一定影响。

### 5、请问公司未来扩产规划是怎样的？

因益客屠宰量较大，在行业位居前列，所以公司计划使现有屠宰端募投项目实现项目达产，同时适当增长种苗和饲料产能，以实现与屠宰产能配套。

### 6、除募投项目外，未来是否有长期的投产规划？

公司计划实现种苗、饲料与公司屠宰量基本匹配，保证公司产品质量，有效平抑不同板块之间的价格波动，饲料目前有项目正在建设，体量较大，种苗预计结合实际情况及公司需求通过合作、合资、租赁等多种形式，三年内使苗量至少翻一番。市场端在深加工产品研发、渠道下沉、深度分销以及高价值渠道开发上持续发力，保证产业的正常循环。

### 7、因今年引种较少，若明年鸡苗采购紧张，公司是否会考虑国产品种？

种源安全关系到国家安全，使用国产品种是必然趋势，目前圣农研发出国产品种，暂不对外销售，如国产品种性能验证稳定，公司不排斥考虑使用国产品种。

### 8、请问肉鸭价格波动周期是怎样的？

肉鸭父母代养殖天数与产量周期与肉鸡区别不大，其盈利波动周期与肉鸡周期也具有一定相似性，整体呈现出一年中有小周期，2至3年左右一轮大的周期波动的态势。

此外,与白羽肉鸡种源主要来自国外,其周期波动受种源影响较大不同,肉鸭受引种影响较小,周期相对稳定。

#### **9、请问现阶段肉鸭处于周期的哪个位置?**

前年、去年及今年上半年行情较差,今年七八月份价格回升,基本上进入周期调整阶段。

#### **10、2020年猪价和鸡价上涨,但鸭的价格没有太明显的提升,请问是什么原因?**

鸭肉与猪肉、鸡肉的消费场景存在差异,尤其2020年疫情期间公众购买物资热情高涨,且社会环境提倡居家,而鸡肉、猪肉适宜家庭消费场合,需求量激增,因此价格飞涨。但鸭肉多出现在餐饮行业及团膳消费中,或以酱卤休闲食品形式出现在家庭消费中,受疫情影响,连锁门店、餐饮企业及工厂、学校、机关食堂大量关停,鸭肉消费渠道受到严重限制,所以鸭肉价格无明显提升。

#### **11、请问2022年上半年鸭行业是否有产能退出?**

鸭行业的退出有两种情况,一种是彻底拆掉资产,不再养鸭。另一种是产能闲置,不再补栏。2020、2021年亏损导致部分企业没有资本在2022年继续补栏,部分产能闲置造成2022年鸭供给量出现下降趋势,供给量下降可能会对下半年行情起到一定积极作用。

#### **12、请问肉鸭行业父母代的存栏、更新量等是否有相应的统计数据?**

因为鸭行业受关注度相对较低,相比较白羽鸡已经形成完善的数据统计体系,关于肉鸭的数据一般以年度为周期进行统计。可参考中国畜牧业协会编制的年鉴。

#### **13、请问鸭行业是否存在强制换羽情形?**

因为强制换羽后鸭的产蛋性能及苗的质量会有一定下降,所以行业内存在强制换羽情形但较少。

#### **14、请问公司肉鸭未来产能扩张如何规划?**

屠宰端益客募投项目已经投产,工作重点放在充分利用现有资源实现项目达产,近几年原则上不会有大规模的固定资产投资;种苗端计划围绕屠宰布局,适当增加产能,与屠宰产能相匹配;养殖端尝试养殖模式创新,从现阶段的合同采购为主的模式,逐渐探索委托养殖模式;加大市场端投入,深度开发市场,使其与上游产能规划配套,进而增强整个供应链的稳定性和品质保证,进一步提升公司综合竞争能力和盈利能力。

#### **15、白羽鸡行业养殖端盈利,但屠宰和鸡苗均亏损,请问产业链呈现此种状态是什么原因?**

从消费端看,2022年上半年上海等地疫情限制了鸡肉在餐饮、团膳渠道的销售,同时猪价较低也对鸡肉行业产生了一定影响。

从供给端看,近年来白羽肉鸡的企业产能扩张较多,屠宰产能增加导致

原料需求提升,行业采取养殖合同采购模式居多,为了提升屠宰产能利用率,各公司需要抢占养殖端原料,所以养殖端盈利。

**16、目前白羽鸭种源已引进国内,而白羽鸡种源受国外影响较大,请问未来若白羽鸡种源引进国内,会对白羽鸡行业周期产生怎样的影响?周期规律性是否会弱化,不再有明显的周期?**

现阶段白羽鸡国外引种对肉鸡供求的影响比消费端更大,祖代苗引种困难从源头限制了白羽鸡的供应量。若白羽鸡种源引进国内、自主可控,影响因素将从引种政策转向国内产业供求及种禽养殖自然周期,会降低引种对周期造成的不确定的影响,使白羽鸡周期相对更加稳定。

**17、种鸡养殖周期较短是否会导致行业周期没有像猪那么有规律性,波动会比较频繁?**

种鸡在短周期内波动频繁,但种鸡24周左右开始产蛋至70周,种鸡的养殖周期有一年半左右的时间,所以一般两到三年会有一个较为规律的大周期。

**18、前面提到公司会在食品深加工领域多投些资源,请问有何发展规划?**

首先,产品上以肉鸭为主,现阶段肉鸭使用头脖掌翅、内脏部分以酱卤方式制成休闲食品较多,但鸭腿、鸭胸、鸭架等重量更大的部分受限于水禽腥味未得到充分的开发,公司计划在现有去腥技术基础上进一步研发去腥取鲜的配方和工艺,利用预制菜消费趋势,开发鸭肉预制菜产品。受益于公司在行业内部的知名度和影响力,行业对于公司研发的预制菜产品抱有信任和期待,从去年开始公司在产品上多有创新,在市场上亦取得良好反馈,例如必胜客果木烤鸭披萨使用的鸭肉采购自益客。其他企业也逐渐认识到鸭肉的开发利用价值,逐步探索鸭肉食品创新形式,鸭肉食品前景广阔,公司将充分利用技术优势和产业优势,加强研发力度,创新产品种类。

其次,在销售渠道上,此前公司以直销和大分销为主,但渠道下沉不仅有利于增加销量、提升毛利率,而且便于收集市场对于肉鸭深加工食品的反馈和期待,为产品开发指明方向,目前公司开发小B端客户已经初见成效,未来公司将进一步开发深度分销和终端客户等渠道。

**19、请问公司产品研发上做了哪些贡献?**

公司研发团队对于鸭肉去腥、去筋、鸭肉口感、口味、工艺等鸭肉原料及其特点有深入了解,处理技术较为成熟,公司通过市场反馈确定产品形态、规格、价格等要求,自主研发公司产品。

公司与餐饮企业联合研发,餐饮企业对鸭肉呈现形态、口味提出要求后,公司商务团队和研发团队密切沟通交流,实现需求端和研发端的信息对称,满足客户研发需求。

**20、请问公司深加工产品收入情况?**

2022年上半年调熟收入两亿元左右。

	<p>21、请问目前公司深加工产品从结构上看以哪个销售渠道为主？</p> <p>目前以连锁门店、餐饮企业和团膳企业等销售渠道为主。</p> <p>22、关于产品形态，请问能够举例说明供给大B、小B端客户的是什么产品？</p> <p>就生肉产品而言，供应给商超客户的一般包括鸡胸、鸡翅、鸡腿等；供应给安井等客户的是分割好的用于制作丸子、烤肠等的胸肉；供应给绝味等客户的一般是分割好的头脖掌翅等。</p> <p>就调熟制品而言，酒店等客户供应烤鸭胸、烟熏鸭腿等，西式快餐店供应常规的鸡排、鸡米花、洋葱圈、炸鸡块等产品。</p>
附件清单	无
日期	2022年9月2日