

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：2022-005

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 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 √其他：线上会议交流
参与单位名称及人员姓名	人保资产：毛一凡 汇添富基金：田立 中欧基金：胡万程
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	一、与参会者的问答交流 1、公司业务涉及种禽、饲料、屠宰等多个业务环节，各环节的匹配情况怎么样？ 益客是自屠宰、饲料两个业务板块开始创业，后来陆续发展种禽、熟食、调理品业务，逐步形成今天的业务布局状况，总体仍以屠宰业务为主，种禽、饲料产能与屠宰板块对禽苗、饲料的原料需求量之间差异较大，仍存在较大发展空间。 2、从苗到屠宰，咱们中间养殖环节业务模式是怎样的？ 屠宰环节的毛鸡毛鸭原料主要模式是合同制采购，通过签订合同与养殖户合作，公司种禽、饲料板块将禽苗、饲料销售给养殖户，养殖户养殖毛鸡毛鸭按照合同约定销售给公司屠宰板块。

3、公司与养殖户毛鸡毛鸭交易定价是给养殖户固定的养殖费用，还是按照市场行情定价？

给予养殖户固定养殖费用的模式行业内通常称为“委托饲养”，目前公司不涉及这类业务，公司与养殖户的毛鸡毛鸭交易以市场价格为主导。

4、公司种禽、饲料、屠宰、调熟等业务环节利润是怎么核算的？

公司各业务板块都是独立的分子公司，实行独立财务核算。从产业链条上来看，因为公司没有毛鸡毛鸭自主养殖和委托养殖业务，公司种禽、饲料、屠宰各环节与养殖户均是独立的交易，各业务环节可以实现清晰的财务利润核算。

5、现在的鸭苗价格情况下，鸭苗的利润什么情况？

公司孵化鸭苗的种蛋有两个来源，一部分是自产，一部分是合同采购，合同采购部分种蛋成本会根据苗价波动出现小幅波动，总体来看蛋成本波动小于苗价波动，从公共渠道大家也可以了解到，最近鸭苗价格上升幅度较大，鸭苗的盈利情况比较好。

6、您说到部分种蛋是外部采购，采购模式是怎样的？

公司识别和培养部分种鸭养殖大户，与其签订种蛋采购合同，指导养殖，并采购其生产的种蛋。

7、屠宰板块的利润水平是不是跟整个产业链的景气程度有关系？

屠宰板块利润水平受两端影响。一端是上游的禽苗、饲料成本影响养殖户的养殖成本，从而影响屠宰板块的原料采购成本；另一端是市场价格，其产品价格除受市场供求状况影响外，还受猪肉等部分替代品的价格波动影响。

8、我看咱们屠宰板块产品销售模式分直销和经销，这两种模式下的毛利率区别大吗？

个别客户受产品结构、产品要求标准等因素影响，毛利率存在些许差异，总体来说两种渠道毛利率差异不大。

9、我们直销客户的定价模式是怎样的？

大部分客户销售价格是随行就市，少部分客户实行锁价锁量，锁价期一般为一周或一月。

10、调理品、熟食毛利大概什么情况？

今年上半年调熟板块毛利水平略低，主要受江浙沪区域的疫情影响；总体来看，调熟板块自有品牌、渠道产品毛利率会高一些，OEM代加工产品毛利率略低一些。

11、公司上半年亏损一个多亿，主要是哪些业务板块形成的？

公司上半年亏损的主要来源为种禽板块，主要是上半年鸡苗鸭苗销售价

	<p>格比较低造成的。</p> <p>12、公司募投主要投向屠宰、调熟，对种禽的产能布局公司未来有什么打算？</p> <p>种苗的质量对改善产业链产品质量影响较大，从公司现有产业布局来看，完善产业链配套，种禽仍有发展空间，可以通过合作、租赁等轻资产运作模式来扩大产能。</p> <p>13、下半年及明年鸭苗、鸡苗价格走势您怎么看？</p> <p>高苗价会吸引增加投资，扩大鸭苗供应量，鸭苗价格会有所降低；鸡苗祖代苗进口仍然不顺畅，祖代存栏不足影响种鸡父母代苗供应量，最终会传导影响商品代苗供应量。</p> <p>14、益客自己明年的鸭苗供应什么情况？</p> <p>我们强调产业链的配套协同，注重公司整体盈利能力及产业链的稳定，一般不会因为行情大规模增减种禽的规模，加之鸭苗行情向好，我们做了一些产能的准备。</p> <p>15、鸭苗、毛鸭、鸭产品价格之间联动关系是怎样的？</p> <p>大的逻辑上，鸭苗成本升高，传导到养殖户，养殖户养殖成本升高，最终会导致产品价格升高，但是由于养殖存在周期性，加之市场供求影响，所以这种价格传导存在滞后性，而且一般正相关，但不完全成比例。</p> <p>16、鸭产业的行业集中度什么情况？</p> <p>鸭产业行业集中度在屠宰板块和种禽板块存在显著差异。屠宰环节量比较大的主要有新希望、益客量，而鸭苗环节桂柳、强英、和康源、新希望、益客量比较大。</p> <p>17、明年益客屠宰板块布局计划情况？</p> <p>屠宰板块近期主要目标是包含募投项目在内的新建产能满产、达产，暂时没有投建新产能的计划。</p> <p>18、如果看后面三年的话，公司屠宰量和鸡苗鸭苗数量大概是怎么规划的？</p> <p>原则上屠宰板块产能不再做大布局，重点工作在于市场端新渠道、新市场的开发，提高产品冻转鲜、鲜转调熟的比例；苗、饲料环节重点工作在产业链各环节的匹配，会适当增加产能提高产业链匹配度。</p>
附件清单	无
日期	2022年9月2日