

证券代码：300268

证券简称：佳沃食品

## 佳沃食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-013

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（腾讯会议）
参与单位名称及人员姓名	东北证券      郭梦婕
时 间	2022 年 9 月 15 日
地 点	东北证券线上策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：吴爽
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 今年上半年三文鱼价格整体表现亮眼，未来三文鱼价格走势如何？</b></p> <p>受供应紧缺及需求恢复影响，三文鱼价格水平抬升至新台阶。根据 Data Salmon 数据显示，2021 年以来，智利三文鱼价格呈现快速上升趋势。2022 年上半年智利销往美国鱼柳 Trim D(3-4 磅)行业平均价格同比上涨 25%；智利销往巴西蒙特港整鱼(12-14 磅)行业平均价格同比上涨 41%；智利销往中国上海整鱼（6+ 千克）行业平均价格同比上涨 69%。在需求复苏推动价格上涨的背景下，2022 年上半年，子公司 Australis 实现净利润 3.17 亿元，同比大幅扭亏为盈。</p> <p>海外分析机构认为，三文鱼行业的供需紧平衡状态还将持</p>

续，供给紧缺的情况将难以缓解，根据 Kontali 最新预测显示，2022 年全球三文鱼供给增长率低于-1%，2021-2026 年供给复合年增速仅为 4%。此前海产品分析机构 ABGSC 曾指出，当供给增速小于 8.8%时，三文鱼价格将维持上涨趋势。

## 2. 如何看待三文鱼养殖行业？

三文鱼养殖行业对养殖环境要求极高，全球三文鱼主要养殖区域位于南北半球的固定纬度范围内，要求水质清澈无污染，最佳温度在 8~14 °C 之间。目前全球三文鱼养殖仅在挪威、智利、苏格兰、法罗群岛等 10 个国家和地区进行，2021 年挪威产量占全球产量的 45%，智利产量占比 33%。

其次，三文鱼养殖行业具有行业强监管的特点，所有养殖三文鱼的国家均采用牌照化监管模式。养殖牌照直接决定了一个区域或公司的三文鱼产量，而牌照的审批和发放主要由各国经济部/农业部的下属渔业部门负责。主要生产国挪威从 1982 年起限制牌照发放，目前已不再发放传统养殖牌照，当地生产商仅能以拍卖方式获取牌照。而智利已停止接收新的牌照申请。

此外，三文鱼养殖行业的工业化程度是所有品类中最高的，海外养殖公司需要使用先进的信息系统对养殖各个环节的数量、重量、生产情况等数据进行实时统计，并实时报备至政府监管部门。严格的监管和高度的工业化使三文鱼养殖行业的生物资产具有可信度高的特点，极大程度降低了养殖风险。

## 3. 公司在中国 C 端产品结构如何？产品毛利率水平是否会更高？

在国内市场，公司通过不同品牌产品来满足不同消费群体的需求。

面向零售市场，公司推出 3R 预制菜海鲜零售品牌“佳沃

鲜生”，并与朴朴、盒马、美团买菜在内的各大商超及新零售平台展开紧密合作。2022年上半年开发的三文鱼鲜虾蔬菜饼、韩式柚子柠檬三文鱼等风味预制菜已经率先在北京盒马进行线上线下同步销售。

面向母婴群体，公司推出了高营养儿童食品品牌“馋熊同学”，新开发包括午餐肉系列、鲜蒸系列、婴标果酱系列产品，目前已有13款SKU在线销售。

同时，公司推出专注高端礼赠市场的“南极颂”品牌，通过全球甄选优质海鲜蛋白，打造三文鱼、银鳕鱼、北极甜虾等高端礼盒。

目前，不同品牌产品的毛利率不同，未来公司将持续丰富产品矩阵，重点发力国内C端增值产品，通过提高增值产品的占比来提高业务的整体盈利能力。

#### **4. 公司与朴朴超市合作的进展如何？**

今年以来，公司3R预制菜海鲜零售品牌“佳沃鲜生”与新零售品牌商超朴朴合作，重磅推出“佳沃鲜生”品牌冰鲜三文鱼产品。产品销量快速增长,并取得朴朴冰鲜水产热卖榜第二，获得7万+好评。

#### **5. 公司对下半年经营情况的展望如何？**

从量的角度讲，公司预计2022年全年收获量将达9.5万吨，2022年下半年预计收获量为5.69万吨，比上半年增加1.87万吨。其中，预计第三季度收获量将达3.24万吨，环比增长近77%。

从价格的角度讲，一方面，下半年为海外市场的消费旺季，包括万圣节、感恩节、圣诞节在内的西方传统节日较多，三文鱼的消费需求将得到进一步的刺激，推动价格维持在相对高

位。

另一方面，三文鱼行业供小于求的格局仍将持续。根据 Kontali 预测显示，2022 年全球三文鱼供给增长率低于-1%，2021-2026 年供给复合年增速仅为 4%。而海产品分析机构 ABGSC 指出，当供给增速小于 8.8%时，三文鱼价格将维持上涨趋势。

**6. 目前青岛国星的盈利能力有了不错的改善，后期的可持续性如何？**

近年来，子公司青岛国星一直保持了最大的北极甜虾进口分销商、狭鳕鱼加工供应商的行业领先地位，与上游供应商和下游客户建立了稳定的合作关系。

受供应端捕捞配额限制，以及上半年海关进口防疫政策严格影响，国内原料短缺，鳕鱼加工企业产能受限，而欧美市场对于狭鳕鱼产品需求强劲，整体市场供不应求，从而推动了新签合同价格的提升。此外，国内甜虾市场价格持续处于高位，毛利较同期大幅提升。因此，青岛国星收入大涨，盈利提升，2022 年上半年实现净利润 3,335.38 万元，同比扭亏为盈。

青岛国星拥有 20 多年的产业运营经验，积累了丰富的海产上游资源优势。未来，公司将加大青岛国星与三文鱼业务的协同力度，快速推进三文鱼市场渗透速度。

**7. 出笼成本的构成结构如何？公司对下半年出笼成本的展望如何？**

三文鱼的出笼成本主要包括饲料成本、人工成本、鱼苗成本等。其中，饲料成本占出笼成本的比例大概为 45%-55%。

2022 年上半年公司的三文鱼单位出笼成本为 4.16 美元/千克 WFE，主要是受疫情、全球通货膨胀等因素的影响，导致

	<p>包括小麦、玉米、植物油、鱼油在内的饲料主要原材料价格上涨。</p> <p>从目前的情况来看，大宗商品的价格出现一定回调趋势，但整体仍处于较高位置，且三文鱼饲料成本的下降相对大宗商品价格的下降具有一定的滞后性。若未来外部经济环境发生变化，大宗商品价格不断走低，则公司的出笼成本有望在一定程度上得到改善。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年9月15日