

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：2022-008

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	工银瑞信：袁辰昱、王鹏
时间	2022年9月16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；证券事务专员：顾唐茹
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，业务结构涵盖种禽、饲料、屠宰、调熟等产业链多个环节，市场供应规模处于白羽肉禽行业头部。</p> <p>今年上半年，整个白羽肉禽行业受新冠疫情及行业周期等因素影响，经营状况不理想，益客也受到类似影响，三季度以来，行业尤其是白羽肉鸭产业链出现反弹，经营状况开始改善。</p> <p>二、与参会者的问答交流</p> <p>1、我们关注到近期鸭苗、毛鸭、鸭产品等价格出现明显上涨，这背后的主要驱动因素是什么？</p> <p>近期毛鸭、鸭苗、鸭产品价格处于相对高位。鸭苗价格走高主要是受在</p>

产父母代存栏量减少影响，2021年、2022年上半年鸭苗价格较低，中小规模产能压缩比较多；毛鸭价格走高主要是由于养殖成本走高的推动，一方面最近鸭苗价较高，另一方面由于粮食价格走高，导致饲料价格持续走高，推高养殖成本；鸭产品价格上涨是成本走高及市场供给量减小双重因素影响的结果。

总体上来说，供给端对本轮涨价的影响大一些，市场端鸭肉产品应用场景在不断丰富，而供给端供给数量却在减少，推动了本轮鸭产业链产品价格走高。

2、白羽肉鸭行业一般两三年一个周期，您对白羽肉鸭产业链的后期预期是什么情况？

白羽肉鸭产业链周期的主要动因是上游的供应量，白羽肉鸭父母代从上苗到产蛋孵化出商品代鸭苗大约需要30周的时间，所以白羽肉鸭父母代产能的恢复需要一定周期，虽然受天气炎热等因素影响的产能会得到恢复，但对总体产能的影响很有限，一定时间内整个产业链供应量不可能大幅增长，加之近期猪肉价格走高，带动肉类市场行情上行，近期预期比较乐观。

3、白羽肉鸡产业链后期预期什么情况？

跟白羽肉鸭一样，白羽肉鸡产业链周期的主要动因也是上游的供应量，白羽肉鸡的祖代主要依赖国外引进，近年以来受国际疫情等因素影响，白羽肉鸡祖代引种渠道不畅，引种量相对减少，从一定周期来看，必将影响白羽肉鸡产业链的整体供应量，从而拉升整个产业链经营状况，近期鸡苗价格已出现上行趋势。

4、白羽肉鸡上游引种受国际贸易环境影响比较大，白羽肉鸭什么情况？

白羽肉鸭国内主要是樱桃谷，市场占用率比较高，其祖代已经部分在国内，所以引种不像白羽肉鸡受影响那么严重。

5、白羽肉鸭本轮价格波动对公司各业务板块影响是什么情况？

白羽肉鸭产业链主要存在鸭苗、养殖、屠宰、深加工四个环节。养殖环节益客是与养殖户合作的，所以这一块对益客经营情况影响不大；屠宰板块原料毛鸭养殖周期仅38天左右，所以价格传导周期较短，原料毛鸭价格的高低向产品端传导的周期较短；从整个产业链上来看，前端鸭苗价格波动对益客经营情况的影响比较大。

6、我们跟养殖户合作的定价模式是什么情况？

益客跟养殖户一般签订年度合作协议，在年度合作协议下签订批次订单，实行每批定价，每批结合苗、料等养殖资料价格及毛鸭市场价格，实行随行就市定价。

7、我们自有苗量不能满足合作养殖户需求，缺口部分交易模式是怎样的？

为确保食品安全及养殖户养殖质量，益客会认证部分禽苗供应商（白名

	<p>单)，由养殖户直接向白名单内供应商采购，养殖户直接与供应商交易。</p> <p>8、苗、料等未来产能布局规划是什么情况？</p> <p>从食品安全及养殖户养殖质量考虑，产业链各环节需要实现协同，益客现在苗、饲料供应量还不能满足合作养殖户需求，从长周期来看，苗的毛利相对较高，饲料毛利比较稳定，综合考虑以上因素，未来益客还将布局苗、饲料产能，以实现产业链协同。</p> <p>9、屠宰产能未来布局规划是什么情况？</p> <p>公司募投项目中屠宰产能已经投产，仍未达产，近期屠宰板块主要工作以尽快推动投产的募投项目达产为主，也可能通过租赁、合作等轻资产运作模式进一步扩充产能。</p> <p>10、白羽肉鸭产品的行业集中度怎么样？</p> <p>年屠宰超1亿只以上的头部企业屈指可数，行业总体集中度相对不高，益客在白羽肉鸭行业中的市场占有率还存在提升空间。</p> <p>11、我们注意到鸭副产品价格近期比较高，主要是什么原因？</p> <p>除以酱卤工艺为代表的休闲食品外，部分鸭副热卤产品也得以开发，餐饮、团膳等渠道也陆续引入鸭副产品，产品的应用场景在增加，同时前端供应量相对降低，致使本轮鸭副产品价格走高。</p>
附件清单	无
日期	2022年9月16日