

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：2022-014

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	东亚前海证券                          赵雅斐 天风证券                                蒋梦晗 银河基金                                 卢轶乔
时间	2022年9月21日
地点	电话会议、腾讯会议
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. 公司对三文鱼养殖成本方面有何展望？目前成本是否有下降的趋势？</b></p> <p>三文鱼饲料的主要原材料包括小麦、玉米、植物油、鱼油、鱼粉等大宗商品，受到疫情和全球通货膨胀的影响，原材料价格从2020年二季度开始持续上涨，2022年上半年公司的三文鱼单位出笼成本达到4.16美元/千克WFE的水平。</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，大宗商品价格走低，公司的出笼成本将有望得到改善。</p>

此外，子公司 Australis 在 2022 年上半年仍保持了养殖技术及运营方面的优势，尽最大努力减少饲料成本上涨带来的影响。饲料转换率方面，根据三文鱼行业资讯公司 Aquabench 权威统计显示，2022 年上半年智利三文鱼养殖行业饲料转化率（即指转化一公斤三文鱼重量所需要投入饲料的重量）平均值为 1.34，同期子公司的三文鱼饲料转化率为 1.26，饲料转化率优于行业平均值。从死亡率控制方面，2022 年上半年智利三文鱼行业平均累计死亡率值为 14.6%，同期子公司三文鱼平均累计死亡率控制在 6.4%，死亡率远低于行业平均值。

## **2. UB 三文鱼价格指数近两周已连续上涨，考虑下半年海外市场节日较多，公司对下半年的三文鱼价格如何展望？**

首先，第三方价格指数披露的价格多为单一规格产品的销售均价，Urner Barry 价格指数统计的是智利冰鲜 Trim-D 级三文鱼鱼柳价格，计算标准为 GWT（带头去脏整鱼），而智利公司的标准为 WFE（带头带脏整鱼），不同计算标准之间的价格需要进行换算。

另外，由于每家公司销售三文鱼产品形态可能多种多样，比如整鱼、Trim-A、Trim-B、增值产品（VAP）等，对应的价格均有所不同，每家公司销售产品组合不同，最终的单位销售均价也有差异。因此单一规格产品的市场价格并不能客观准确的反映公司实际销售的平均价格。

三文鱼价格方面，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。长期来看，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。

**3. 野生捕捞的三文鱼是否会对三文鱼的供需格局产生影响？**

受海洋渔业资源的衰减和捕捞配额的限制，三文鱼野生捕捞维持在较低水平，未来没有进一步增长的空间，目前三文鱼供应增长主要来自人工养殖。

由于三文鱼对生长环境要求极高，其生长水域须水质澄清、无污染，最佳生长水温为 8~14℃，喜逆流、喜氧，对水中溶解氧要求高，适宜 pH 范围为 6.5~6.8。受养殖环境的限制，在全球范围内，能够满足三文鱼生长环境要求的区域非常有限。挪威和智利作为全球三文鱼两大主要产地，合计约占全球供应量的 80%。

**4. 目前公司三文鱼养殖牌照对应产能有多少？产能利用率有多少？**

智利子公司 Australis 及其下属子公司持有自有水产养殖特许经营权 96 项。公司根据智利三文鱼行业监管的休渔规则及公司生产计划滚动使用养殖牌照，预计 2022 年全年收获量将达到 9.51 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%。

三文鱼行业并非产量驱动利润型行业，公司目前主要通过精细化运营提升单位经济效益，进而实现利润最大化。

**5. 预计三、四季度生物资产公允价值变动情况如何？**

对生物资产公允价值进行估计时，以大西洋鲑鱼为例，当收获重量达到 4 公斤及以上的标准时将采用公允价值模式计量，基于已收获的鲑鱼类市场价格，并按照鲑鱼的规格和品质

分布、收获时的重量区间对价格进行调整为估计售价，并估计需要扣减的收获成本、到达最终目的地的运输费用、加工成本等销售费用的金额。

公司每期末会对每个养殖中心的鲑鱼生物资产公允价值进行评估。以公允价值计量的生物资产的公允价值变动计入当期损益。

消耗性生物资产于收获后按照账面价值结转至存货产成品。存货产成品在实现销售时，按其账面价值结转至主营业务成本，按其累计公允价值变动将主营业务成本转出至公允价值变动损益。

**6. 公司目前给盒马、朴朴超市供货较多，具体销售产品有哪些区别？**

盒马作为公司长期合作伙伴，供应产品种类较多，如传统佳沃三文鱼产品，以及预制系列产品等。今年新合作的朴朴超市主要供应冰鲜三文鱼，通过“用尽一条鱼”的理念，提供了包括鱼柳、鱼段等多形态产品，现已提供九款产品。

除了上述销售渠道外，公司也与美团买菜、京东、天猫等线上及新零售平台持续合作。

**7. 按照公司规划，控股股东是否会在明年年底前将 KB food 注入上市公司？**

根据 2020 年 3 月公司控股股东和实际控制人所作的关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺显示，佳沃集团将综合考虑 KB Food 的经营情况及其与佳沃食品整体业务布局的匹配性，在 KB Food 符合中国境内企业境外投资相关监管政策以及满足相关监管部门在上市公司实施（重大）资产收购过程中对标的资产之合法合规性等要求的情况下，依据具有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格，在最晚不晚

	于 2023 年 12 月 31 日前择机将 KB Food 注入公司（以下简称“整合方案”）；若届时因相关法律法规限制或相关交易未获得佳沃食品内部有权决策机构批准而造成佳沃集团无法将 KB Food 注入佳沃食品的，佳沃集团承诺将在佳沃食品确认整合方案无法实施之日起一年内将 KB Food 转让给无关联第三方。
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 9 月 21 日