

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：2022-010

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	国海证券 程一胜、王思言 中银基金 李建 华宝基金 陆恒 中银国际资管 史彬 德邦基金 刘敏 中邮人寿 孙婉宁 正心谷 李安宁
时间	2022年10月10日
地点	线上会议
公司接待人员姓名	副总经理、财务总监：陈洪永；财务经理：刘会玉；证券事务专员：顾唐茹

<p>投资者关系 活动 主要内容介绍</p>	<p>一、公司、行业情况简要介绍</p> <p>益客食品成立于2008年，经过十几年的发展，形成以禽类屠宰为中心，业务贯穿种禽、饲料、屠宰、食品深加工等禽肉产业链多环节的产业龙头企业，位居中国禽肉供应企业前三甲。</p> <p>二、与参会者的问答交流</p> <p>1、请问公司肉鸭采用何种养殖模式？</p> <p>行业养殖主要有自养、委托饲养和合同采购三种模式，公司目前通过“公司+基地（养殖户）”的业务模式，以合同采购的模式从养殖户处收购屠宰板块所需要的原料毛鸭。</p> <p>2、养殖合同模式下收购价格如何确定？</p> <p>合同约定毛鸭回收价格与养殖期间饲料、禽苗等生产资料价格相关联，参照生产资料价格变动而随行就市确定。</p> <p>3、往期鸭肉价格一般低于鸡肉价格，但近期鸭肉价格上涨与鸡肉相差无几，请问您如何看待目前鸭肉价格上涨以及之后的价格趋势？</p> <p>鸭肉产品综合售价受成本和成品售价的影响，一方面成本提升直接推动鸭肉产品综合售价升高，另一方面市场针对成品价格上涨需要有适应过程，加之鸭产品在终端应用的场景不断丰富，由酱卤类逐渐扩展到蒸烤类、烟熏类等，鸭腿等产品得到更加充分的开发和理由，尤其市场对于预制菜产品的广泛关注，也会影响鸭肉产品综合售价，同时，祖代和父母代存栏量降低，商品代出栏量未来会受到一定影响，接下来一段时间预计鸭肉产品售价会出现高位波动的情形。</p> <p>4、请问现阶段鸭肉价格上涨是否与过去几年产能收缩也有一定关系？</p> <p>有一定影响，供应端鸭苗量的减少对鸭肉价格上涨有一定的推动作用，鸭产品综合价格上涨核心动力在于成本增加以及消费需求增加。</p> <p>5、根据公司定期报告，请问公司调熟板块增速放缓的原因？</p> <p>公司采取以销定产的加工模式，调熟产品直接面向消费者，2021年受疫情影响较为明显，与此同时，公司屠宰端总量提升导致调熟板块收入占比相对下降，最终调熟板块呈现出销售额无明显变化但占比降低的状态。</p> <p>6、调熟板块的下游渠道主要包括哪些？</p>
--------------------------------	--

主要为餐饮连锁企业、团膳企业、休闲食品渠道商等企业以及加盟连锁门店等渠道。

7、熟食不同渠道毛利率是否有区别？

休闲食品渠道商代工产品一般为批次订单锁量锁价模式，毛利率相对较低；加盟店毛利率相对较高。

8、请问如何看待鸭的周期波动？

肉鸭行业有相对稳定的周期波动规律，仅从供应端看，毛鸭养殖周期较短具有去产能及恢复产能速度较快的特点，一年中有小周期，而纵观产业链全局，3年左右有一轮大的周期波动。

9、白羽肉鸭行业集中度如何？

肉鸭和肉鸡、均向集中化发展，但相较于肉鸡在国内发展时间长，更为成熟，肉鸭在国内发展时间较短，行业集中度较低。

10、请问公司未来的发展规划？

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屠宰产能达产为主，也可能通过租赁、合作等模式进一步扩充产能；禽苗、饲料等环节重点工作在产业链各环节的匹配，会适当增加产能以实现产业链协同；同时，市场端将进一步加强市场端新渠道、新市场的开发，提高产品冻转鲜、鲜转调熟的比例。

11、请问咱们熟食代工厂什么情况？

鸭肉具有一定腥味，熟食加工对去腥技术有一定要求，益客通过近十年的摸索，形成了一定的技术储备，另外益客屠宰板块业务量较大，拥有较强的原材料供应能力，因而益客鸭肉熟食代工业务在行业内具有一定领先优势。

12、根据年报披露数据，2021年调熟板块下滑，请问具体原因？

调熟板块主要渠道为餐饮连锁企业、团膳企业、休闲食品渠道商等企业以及加盟连锁门店等，这些渠道2021年均受到疫情不同程度的影响，从而影响公司调熟板块的收入规模。

13、种禽板块是否具有一定弹性，会通过预判市场加大或收缩产量？

种禽板块存在一定的周期性，因此存在根据预判市场状况调整实际产能

	<p>的可能性，但受消费端影响，存在一定不确定性。</p> <p>14、益客产业现阶段主要分布在江苏、山东等地，与公司屠宰业务的产能布局相关？</p> <p>考虑到产业链协同，益客以屠宰业务为中心，在区域上主要分别在山东、苏北、河北等人口密集区和粮食主产区。</p>
附件清单	无
日期	2022年10月10日