

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：2022-017

| | |
|-------------|---|
| 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） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国联证券 孙凌波 中信证券 罗寅、黎刘定吉 天风证券 蒋梦晗、林毓鑫 东亚前海证券 汪玲、赵雅斐、申钰雯 东北证券 陈科诺、郭梦婕 兴业证券 金含、林佳雯、郭晓东 华西证券 周莎、魏心欣 华安证券 万定宇 中金研究部 沈旻 财通证券 李天阳、王子昂 长盛基金 周思聪 长城国瑞 戴晓彬 银河基金 卢轶乔 鹏扬基金 曹敏 惠通基金 晏楷钧、刘利钊 民生资管 陆云、薛路遥、杜龙文、王东革、徐泽铭 禾永投资 焦云、马健 大家资产 胡筱 立名投资 许淼 |

| | |
|---------------|---|
| 时 间 | 2022 年 10 月 26 日 |
| 地 点 | 电话会 |
| 上市公司接待人员姓名 | 总经理：唐寅 董事会秘书：吴爽 财务总监：石月宁 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p style="text-align: center;">第一部分 公司 2022 年前三季度业绩概况</p> <p>2022 年第三季度，智利子公司 Australis 实现营业收入 13.32 亿元，同比提升 70%；实现运营利润 1.83 亿元，同比提升 42%；受本季度公允价值变动损益-1.76 亿元影响，Australis 第三季度净利润为 316.45 万元，较去年同期下降 97%。</p> <p>2022 年前三季度，Australis 实现营业收入 30.16 亿元，同比提升 30%；实现运营利润 4.06 亿元，同比上涨 1499%；实现净利润为 3.2 亿元，同比上涨 348%；</p> <p>报告期内，子公司青岛国星收入和利润同比提升。国内三文鱼业务加强与 Australis 采销协同，中国市场销售量同比大幅提升。</p> <p style="text-align: center;">第二部分 互动提问环节</p> <p>1. 公司披露的运营利润指的是什么，一般如何看待这个指标？</p> <p>智利子公司 Australis 披露的运营利润是衡量企业经营效率的重要指标，剔除公允价值变动损益、汇率变化和财务费用等间接费用的影响，体现主营核心业务的盈利性。运营利润=收入-成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用。</p> <p>在全球三文鱼行业中，包括美威、莱瑞、萨尔玛在内的头</p> |

部三文鱼企业均使用运营利润指标，以达到清晰反映企业盈利能力的目的。剔除非经营性项目对业绩表现的影响，旨在保证公司各时期经营业绩的可比性。从运营利润角度看，2022 年前三季度子公司 Australis 实现运营利润 4.06 亿元，同比增长 1499%。其中，受益于销售量的增加及销售价格的上涨，第三季度子公司 Australis 实现运营利润 1.83 亿元，同比增长 42%。

2. 2022 年第三季度收获量 3.28 万吨，同比增长 119%，但销量 2.7 万吨，同比仅增长 45%，收获量的增速明显高于销量增速的原因是什么？

三文鱼养殖企业每季度的销售量与捕捞量存在差异，主要原因是会受物流发货时间影响。一般财报中披露的销售量结转时间为 ETD 离岸时间，但考虑到订单系统下单与实际港口发货（财务收入确认）的时间差，以及安全库存等因素，统计出的实际销售量与捕捞量会存在些微不同。

另外，商品周转也需要一定时间，其中冰鲜的周转时间在一至两周，冻品的周转时间在二至三个月，周转周期也在一定程度上使收获量与销售量之间产生差异。

3. 公司在公告中表示，疫情影响政府审批效率致使三文鱼投苗进度受到一定影响，投苗计划有所推迟，请问公司对于未来两年的收获量如何展望？

2021 年的投苗进度受到全球疫情的影响有所推迟，进而影响了 2022 年的捕捞情况。目前，随着疫情影响逐步消退，公司预测 2022 年全年收获量将达 9.95 万吨，较年初计划提升 9.14%。未来，公司也会在定期报告中披露每年的预期收获量。

4. 参考 UB 的鱼价指数，三季度鱼价表现较为稳定，公

司第三季度收获量环比则增长了近 78%，请问在收获量上涨的情况下，公司第三季度为何产生亏损？

本季度亏损的最主要原因在于公允价值变动损益的变化。受以公允价值计量的鲑鱼鱼群总重量变动以及估计售价变动的影响，各季度公司公允价值变动损益科目变化对净利润影响较大。子公司 Australis 2022 年第一季度、第二季度、第三季度公允价值变动损益分别为 1.66 亿元、4187.42 万元、-1.76 亿元。

为了更加清晰反映 Australis 公司在不同时期运营层面的盈利性，本期报告中采用了运营利润指标，以反映剔除生物资产公允价值变动、汇率变化和财务费用等变动的影响，体现 Australis 公司各期运营层面的盈利水平。2022 年第三季度 Australis 运营利润为 1.82 亿元，同比增长 42%。

长期看，三文鱼行业的供需紧平衡状态还将持续，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。

5. 请问公司 C 端的平均账期大概是多长时间？

由于每个商超情况不同，公司 C 端销售平均账期也会有所不同。部分平台账期为一个月，部分平台账期在一个半月左右。但类似盒马、朴朴等合作对象，所有产品品类均为标准账期。

6. 公司 C 端渠道的供销模式是怎么样的？

与盒马、朴朴的合作都是采销模式，进货后完成库存的转移。

7. 今年前三季度汇率波动对公司产生了多少汇兑损益？

由于公司海外业务占比高，海外业务的销售与原材料采购主要以美元计价和结算，智利子公司 Australis 日常运营结算货币为智利比索。智利比索兑美元及人民币兑美元汇率变化都会影响公司的汇兑损益。2022 年前三季度，公司汇兑损益为 639.16 万元。

8. 请问公司管理层的股权激励目标是否仍以归母净利润作为考核标准？是否会切换以运营利润进行考核？

公司仍然会以归母净利润作为股权激励的业绩考核指标。

9. 公司在国内 C 端的主要产品线包括佳沃鲜生、馋熊同学和南极颂，请问各产品线目前的销售情况如何？未来是否有明确的发展规划？

公司在国内 C 端市场的三条产品线在过去的一个季度中取得了较快的发展。

其中，3R 预制菜海鲜零售品牌“佳沃鲜生”，与朴朴、盒马、美团买菜等商超及新零售平台开展合作，并在不同时间节点进行不同方式的推广。今年上半年开发的三文鱼鲜虾蔬菜饼、韩式柠檬柚子三文鱼等风味预制食品在盒马取得了不错的销售表现。另外，与朴朴超市的合作在今年三季度也有较大的进展，目前已有 9 款冰鲜三文鱼产品上市，产品销售量快速提升。

高营养儿童品牌“馋熊同学”继续深耕儿童高营养赛道，新产品的开发工作正在不断进行，目前已有 13 款 SKU 在售。在今年第三季度，公司不断拓展线下渠道，产品已成功进驻了

| | |
|----------|---|
| | <p>数十家知名母婴终端渠道，有效覆盖的线下门店数量取得了快速增长。</p> <p>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。从销售情况看，“南极颂”品牌在今年中秋及国庆节的销量取得了较大幅度的提升。</p> <p>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。</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2022 年 10 月 26 日 |