

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：2023-001

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：_____电话会议交流_____
参与单位 及人员	冯佳文 天风证券 关山 融通基金 吕怡 建信基金 王云骢 广发基金 林晓枫 光大保德信基金 王建伟 天时开元基金 张旭欣 招商银行理财 袁一丹 恒大人寿保险 朱战宇 中邮人寿保险 林阳 北京源峰私募基金 李飞跃 中国人寿资产 韩冬伟 国华兴益资产 江鹏 上海合道资产 刘朝晖 湖南汉天资产 黄升科 湖南牛行资产 韩冬伟 国华兴益资产 毛文杰 中再资产管理

	曹紫涛 上海弘润资产 黄勇 江苏第五公理投资 崔墨男 金百镭投资 夏嘉琦 西安久持投资 张超 上海聚劲投资 马艳芳 恒泰证券零售客户
时间	2023年1月8日
地点	电话会议
公司接待人员	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书：陈洪永；证券事务专员：高倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>益客食品成立于2008年，专注肉禽领域(肉鸡、肉鸭)，经过十几年的发展，公司成长为白羽肉禽领域的头部企业，成为一家打通肉鸡、肉鸭两条产业链的企业，业务布局以禽类屠宰为中心，贯穿种禽、饲料、屠宰、食品深加工等禽肉产业链多环节。</p> <p>2022年整体经营环境较差，行业承受压力较大，面对压力，公司在市场开拓、产品开发等方面做了一些突破，整体业绩表现相对不错。</p> <p>二、与参会者的问答交流</p> <p>1、请问从行业角度来看，后续鸭肉的价格走势如何？</p> <p>受团膳和餐饮的影响，2022年冷冻、冰鲜产品的价格不太理想。这类产品的客户类型主要为：1、休闲食品加工商，比如绝味、周黑鸭、久久鸭、煌上煌等；2、餐饮类企业；比如海底捞等；3、团善企业，比如学校食堂、机关食堂、工地食堂等；4、加工企业，比如宠物食品。</p> <p>2023年政策引导会促进消费端增长，内需扩大，餐饮消费、休闲消费会逐渐恢复，而供应端产能恢复需要一定周期，短期内供应不可能大幅增长，综合考虑，2023年鸭产品价格预期较为理想。</p> <p>2、请问从供给端来看，行业整体父母代和祖代存的存栏情况，父母代产能去化情况，产量效率方差是不是很大？</p> <p>2021年父母代鸭存栏量相对较高，2021年年底及2022年上半年鸭</p>

苗价格较低，致使2022年上半年父母代种鸭产能去化较大，2022年3、4季度鸭苗价格出现回升。鸭苗价格的回升带动父母代鸭补栏回升，存栏量有所增加，但没达到2020、2021年的存栏量水平。

产量效率方差较大，主要因为种鸭养殖规模化程度低，养殖户管理水平不一致，导致产蛋率、受精率、孵化率、健雏率等指标差异较大。

3、请问鸭不同部位的价格有没有明显的区别？

鸭不同部位单价差异较大，总体来说鸭胸、鸭腿等主产品单价要比鸭舌、鸭头等副产品要低。

4、请问鸭产品和毛鸭价格的相关性？

总体来看鸭产品跟原料毛鸭价格之间存在正相关性，但并非完全成正比，受毛鸭养殖周期影响，价格传导会有一定滞后，但因毛鸭养殖周期较短，所以滞后时间不长。

5、请问上游价格波动较快，鸭肉价格波动是小于鸭苗，纯屠宰的毛利情况，正常的波动区间大概是多少？

鸭苗的价格每天波动，导致毛鸭的成本每天价格不同，下游的产品每天都在变化，月度波动较大，年度平均相对比较稳定。

6、请问屠宰端的吨毛利和吨净利差异是多少？

鸭产品属于食材和大宗肉类产品，B端客户多，销售费用销售较低，整体期间费用率不高。

7、请问2022年公司鸡和鸭的屠宰量是多少，未来公司的大致规划是什么？

2022年屠宰量比2021年有所增加，主要因为有一个募投项目建成投产。未来几年会进一步扩大产能，以促进已投产的募投项目达产为主，不排除会优先选择控股、参股、资产租赁等轻资产运营模式进一步提高产能。

8、请问从销量来看，2022年鸡苗和鸭苗销量情况，是否都是匹配公司的屠宰，未来扩张的规划？

2022年鸡苗、鸭苗的销量达不到屠宰端合作养殖苗需求量的50%，禽苗的增长空间还较大，为提高产业链匹配度，2022年底以来公司已

	<p>经在通过合作、租赁等模式谋求种禽板块产能提升。</p> <p>9、请问公司苗价和行业价格是否一致，目前养殖环节的商业模式？</p> <p>公司苗价与行业市场价格一致，公司养殖环节采用“公司+农户”的模式，通过与农户签订采购合同，从农户处收购农户养殖的毛鸡毛鸭。</p> <p>10、请问什么原因导致四季度鸭苗价格回落？</p> <p>四季度苗价下行有两方面原因：一是春节期间屠宰厂将放假停产，养殖户为避开屠宰厂停产期间出栏，减少或停止上苗；二是四季度受疫情影响，终端消费比较差，产品价格受到挤压，致使毛鸭价格下滑，影响养殖户上苗积极性。</p> <p>11、请问饲料以内销自供为主，不做商业化的推广吗，饲料的吨利以及与终端屠宰的匹配度？</p> <p>公司饲料主要销售给合作养殖户，公司与养殖户之间按市场价格进行交易，饲料毛利不高但盈利比较稳定，主要受大宗原材料的成本影响。目前公司的饲料产量与合作养殖户的饲料需求量匹配度不高，仍有较大增长空间。</p> <p>12、请问公司募投项目达产情况？</p> <p>屠宰板块的募投项目已经投产，预计2023年能实现达产。</p> <p>13、请问预计2023年鸡苗的价格走势，年均价格达到多少？</p> <p>2022年鸡苗价格较低，受进口受阻因素影响，2023年鸡父母代存栏量较小，预计2023年鸡苗供应量不大，价格会上涨。</p> <p>14、请问公司深加工整体如何，与战略目标规划对比如何？</p> <p>基于募投项目的投产，公司产能储备充足，受疫情影响，餐饮消费不景气，但是适用于家庭场景的产品销量较好。</p>
附件清单	无
日期	2023年1月8日