

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：2023-003

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 <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
参与单位及人员	见附件
时间	2023年3月6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，经过十几年的发展，公司成长为一家打通肉鸡、肉鸭产业链，业务布局贯穿种禽、饲料、屠宰、食品深加工等多环节产业链的白羽肉禽领域头部企业。</p> <p>2022年三季度以来，外部环境向好以及消费市场的复苏，白羽肉鸭产业链盈利状况出现好转，公司凭借稳健经营的理念，经营状况也开始改善。</p> <p>二、与参会者交流</p> <p>1、请问大概什么时候开始鸭产业链的产能去化，这样的状态将持续多久？</p> <p>首先，种禽产能由于2019年商品禽苗行情较好，父母代种鸭在2020年初出现存栏高峰期，2020、2021年随着商品禽苗价格的走低，</p>

产能陆续压缩，尤其2022年上半年鸭苗价格大幅降低，致使中小规模父母代种鸭产能压缩明显，造成去年三季度以来鸭苗供应量大幅下降。鸭苗价格的大幅提升对屠宰端产能，尤其是白条鸭的屠宰产能降低影响较为明显。

2、请问目前正常情况每日鸭苗供给量大概多少？

常规状态是日1,200万羽左右，目前没有恢复到常规状态，在日800万羽左右。

3、请问商品代鸭苗的补栏，周期大概需要多久，目前产能去化主要是体现在父母代鸭苗吗？

商品代鸭苗周期较短，一般在38天左右。父母代鸭苗短缺主要有两个原因，一是完成上一轮补缺的周期较长，二是养殖过程中成本较高。

4、请问父母代鸭苗行业的集中度情况？

目前父母代鸭苗集中度较高。除了较集中的头部企业之外，家庭农场农户养殖种鸭的情况也比较多，并且与企业长期合作，由企业回收种蛋进行孵化。

5、请问与2019年对比，目前父母代鸭苗与祖代鸭苗的存栏，下降了多少？

基于行业交流来看，目前父母代产能较去年相比去化30%左右。

6、请问如何看待未来鸭肉综合售价预期，不同部位产品的价格是否有分化？

整体来看，2023年以来鸭产品的销售价格持续上升，价格高于去年。目前鸭产品不同部位价格没有出现明显分化，随着高铁、旅游、商务出行及商圈等行业的复苏，头脖掌翅等鸭副产的价格涨幅略高于主产。

7、请问2023年公司屠宰量大概增长到多少？两个募投项目，达产满产的节奏如何？

公司内部计划预算今年较去年是有所增加的，两个募投项目产量分别比去年增加35%左右。随着疫情结束，公司所有工厂的产能利用率更加平稳，产量逐渐稳定，下半年量会有所增加。

8、请问鸭综合售价预计今年能达到多少或者同比增幅达到多

少？

鸭肉价格基本每天都在波动，整体价格取决于成本端与消费端，总体来看，今年的综合售价趋势向好。

9、请问鸭产品的价格涨幅小于鸭苗的涨幅，屠宰端的毛利率情况如何？

目前来看，肉鸭的毛利率表现较好，且有持续提高的趋势，主要因为高苗价投放的鸭子在3月份中下旬才开始出栏，目前公司屠宰板块原料毛鸭的收购价格还不是很低。接下来，随着原料成本的提高，会对毛利率有一定的影响，但综合来看，目前鸭肉价格还是处在上涨的趋势。

10、请问如何看待今年商品代鸭苗价格走势和高点？

通过行业内交流来看，普遍认为价格在5元/羽左右较为合理，下半年预计会略微回落，但依然会保持在较好的盈利区间内。

11、请问今年鸭苗的全成本大概是多少？

鸭苗的成本受饲料价格、人工成本和折旧摊销等多种因素影响，会有一定波动，但总体变动不大。预计今年公司种禽板块经营状况向好。

12、请问公司饲料板块，是以内销内供为主吗？

目前公司的饲料以产业链配套，销售给合作的养殖户为主。

13、请问公司深加工板块的战略规划以及后续销售费用的投入规划？

公司的基本策略是生转熟、生转调，这也是行业的趋势。去年公司已经在谋划、布局，以提高转熟、转调的比例。基于深加工的根本在市场端和研发端，故今年公司会在营销端有更多的活动，增加销售费用，用于区域的竞争、分销的管理、品牌的建设等市场活动，同时还会在研发方面加大投入。

14、请问公司后续深加工准备以b端为主，还是以c端为主？

现在公司首要目标是建立b端的销售网络，特别是流通网络渠道建立起来，从而打通b端进入c端。

15、公司屠宰、种禽、深加工三个板块，目前的产能和未来规划？

	公司鸡、鸭屠宰在量上属于头部企业，但是从市场份额来看，占比却很小，主要是因为行业集中度还较低，未来行业集中度还有提升空间；公司种禽规划是跟着屠宰做产能的配套；公司深加工未来规划是逐步增加转熟、转调、转鲜的转化率，优化产品结构，优化销售渠道。
附件清单	参与单位及人员清单
日期	2023年3月6日

附件一 参与单位及人员清单

序号	姓名	公司
1	李泽昱	汇添富基金管理股份有限公司
2	徐哲琪	富国基金管理有限公司
3	姜英	国泰基金管理有限公司
4	胡宜斌	华安基金管理有限公司
5	谢泽林	嘉实基金管理有限公司
6	卢纯青	中欧基金管理有限公司
7	关山	融通基金管理有限公司
8	高大亮	中金基金管理有限公司
9	张禹	光大保德信基金管理有限公司
10	蔡国亮	兴银基金管理有限责任公司
11	沈度	兴证全球基金管理有限公司
12	黄鹏	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
13	袁震	鑫元基金管理有限公司
14	雍秉霖	瑞达基金管理有限公司
15	何增华	长信基金管理有限责任公司
16	孙文	中信建投基金管理有限公司
17	源乐晟	北京源乐晟资产管理有限公司
18	李勇	北京润晖资产管理有限公司
19	杨君弈	上海万纳资产管理有限公司
20	韩冬伟	国华兴益资产管理有限公司
21	曲亮	上海沣杨资产管理公司
22	杨舒妍	石锋资产管理有限公司
23	张楠	上海沣杨资产管理公司
24	韩冬伟	国华兴益资产管理有限公司
25	蔡春根	中国人保资产管理有限公司
26	夏嘉琦	西安久持投资管理有限公司
27	白昊龙	相聚资本管理有限公司
28	周志鹏	佛山市东盈投资管理有限公司
29	邬丹妮	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）

30	成佩剑	深圳多鑫投资管理有限公司
31	巫梓菡	上海利幄私募基金管理有限公司
32	梁涌	深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司
33	王钱维	上海赢动私募基金管理有限公司
34	马哲峰	禾永投资管理（北京）有限公司
35	米永峰	颐和久富投资管理有限公司
36	邓永琳	上海朴信投资管理有限公司
37	Vivian	Eastspring
38	黄勇	广州金控资产管理有限公司
39	黄鹏	明世伙伴基金管理（珠海）有限公司
40	唐朝	中泰证券自营分公司
41	刘宁	上海证券有限责任公司
42	钱玲玲	海通证券股份有限公司
43	陈旭	中泰证券股份有限公司
44	唐朝	中泰证券自营分公司
45	宋坤	山东千泰私募投资基金管理有限公司
46	夏雪冰	恒泰证券零售客户