

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：2023-002

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	中信证券 华西证券 华安证券 国联证券 东亚前海证券 深圳市惠通基金管理有限公司
时间	2023年4月7日
地点	电话会
上市公司接待人员姓名	总经理：唐寅 财务总监：石月宁 董事会秘书：吴爽
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分、公司 2022 年年度业绩概况 2022 年全年，公司实现营业收入 55.28 亿元，同比增长 20.24%；实现归属于上市公司股东的净利润-11.10 亿元，同比下降 284.45%。剔除子公司计提商誉减值因素后的归属于上市

公司股东的净利润-1.13 亿元，较上年同期减亏 25.96%。2022 年公司合并商誉计提减值金额为 12.29 亿元。

经审计的归属于上市公司股东的所有者权益为-3.01 亿元；以及公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且审计机构对公司 2022 年度财务报表出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定，公司股票交易触及“退市风险警示”及“其他风险警示”情形。2023 年 4 月 7 日公司股票停牌一天，4 月 10 日复牌后，公司股票交易将被实施“退市风险警示”及“其他风险警示”，股票简称变更为“*ST 佳沃”。

第二部分、互动提问环节

1. 公司近期发布了重大仲裁事项的公告，公司申请仲裁后目前进展如何？后续能否追回资金？

目前智利子公司根据智利法律规定及协议中争议解决条款的约定已经在智利圣地亚哥提交了仲裁申请书，要求被申请人赔偿 9.2 亿美元和其他损失，案件尚在仲裁中心受理中。

由于案件尚未开庭审理，目前暂无法估计追回资金情况，但公司已聘请智利当地律所协助，全力推进该仲裁事项。公司将以法律途径，全力维护公司及全体股东利益。后续将根据仲裁的进展情况，及时履行相应的信息披露义务。

2. 公司公告披露智利子公司超产问题现已与环境监管机构达成谅解，并将免于处罚。但公司在年报中披露预计 2023 年三文鱼收获量 6 万吨，销量 7 万吨，较 2022 年有所减少，想问一下公司调整经营计划主要出于哪些考量？

公司一贯坚持严格合规运营，并全面遵守经营业务所在地

的各项法律法规。Australis 近期就超产情形进行了内部全面的自查和梳理，发现公司近年多个养殖中心均存在不同程度的超产情形，且子公司的原高管团队未及时如实向董事会报告。

Australis 主动将上述情形向智利环境监管机构做出全面报告，监管机构高度认可该主动自我申报行为，并以监管决议的方式谅解了公司的超产情形。公司将会一直秉承合规运营的理念。

公司主动调整了经营计划，预计 2023 年收获量 6 万吨 WFE，销量 7 万吨 WFE，主要考虑了以下几个因素：

(1) 智利子公司各项经营成本高企。1)自 2020 年以来，全球大宗商品（尤其是谷物和油脂）价格持续走高；同时，2022 年初俄乌冲突爆发加速了大宗商品价格的进一步飙升，快速推升了三文鱼饲料原材料价格，致使饲料原材料价格于 2022 年末到达历史最高点；2)受三文鱼行业养殖周期规律影响，饲料成本上涨完全传导至出笼成本具有滞后性，三文鱼养殖成本的抬升会在养殖周期结束、鱼收获并出售时体现在利润表中。由此也可预见子公司 2023 年至 2024 年间主营业务成本中的养殖成本将高于 2022 年；3) 随着智利渔业监管要求进一步提高，为确保养殖合规运营，以及智利子公司未来需要执行前几年曾发生超产的养殖中心的合规计划，养殖中心的收获量下降，养殖的各项运维成本的都会上升；4) 连续三年全球通货膨胀压力持续传导至公司各个业务环节，导致人工、运维、仓储物流、服务等各项成本费用持续上涨。受以上因素影响，公司未来的单位出笼成本将会显著上升。

(2) 智利子公司运营资金紧张。1)三文鱼养殖周期长，需先期投入大量的资金才能在后期获得销售收入；2)并购贷款限制子公司融资空间；3)公司于 2021 年至 2022 年间，连续实施向特定对象发行股票但均未成功，导致公司资金日益紧张，无力支持子公司。

因此，公司下调近期的产销量计划，以求平稳渡过经营成本高企和运营资金紧张的时期，之后再逐渐恢复。

3. 公司此次商誉减值 12.29 亿元，请问减值是否充分？

基于三文鱼养殖业的特点，市场行情的预期，以及公司对未来养殖计划的调整，并充分考虑各种影响因素的未来趋势，根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，公司管理层基于谨慎原则，对未来与商誉资产组组合相关的产销量、单价、成本、费用等进行合理的测算，在此基础上编制损益预测，以合理的税前折现率对资产组组合预计未来现金流量的现值进行了测算，确定资产组组合可收回金额，并与资产组组合账面价值（含商誉）进行对比以确定资产组组合是否发生减值。

本次的商誉减值是根据北京天健兴业出具的资产评估报告进行减值，并确认了相应的减值损失。综合来看，此次商誉减值是充分且合理的。

4. 2022 年财务费用同比增长较大的原因是什么？未来是否还会继续增加？

公司财务费用同比增长主要受美元 Libor 利率变动及汇率变动两方面影响。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司美元银行借款金额为 5.66 亿美元。其中以 Libor 作为浮动利率的美元借款本金余额为 4 亿美元，3 个月期美元 Libor 利率由 2022 年初的 0.3%持续攀升至 2022 年末的 4.77%。受波动因素影响，公司财务费用明显上涨。

另外，汇率变动方面，目前公司海外业务占比高，境内子公司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 日常运营结算货币包含美元及智利比索。智

利比索兑美元及人民币兑美元汇率近两年间波动频繁，2022年对公司经营业绩产生负向影响，2021年汇率变动为正影响，因此汇率变动因素导致2022年较2021年财务费用波动较大。

综合以上因素，公司2022年财务费用较2021年增加1.46亿，以上变动因素占比约72%。其他变动因素主要是关联借款余额增加导致利息费用增加的影响。预计2023年利率仍将处于高位，公司将致力于采用多种方式降低负债，优化资本结构。

5. 公司因净资产为负被实施退市风险警示，请问公司后续是否可持续经营？公司将采取什么举措实现净资产回正？

可持续经营方面，截至2022年末，公司一年内需要偿付的有息负债约14.6亿元人民币，其中短期借款3.1亿元人民币，一年内到期非流动负债11.5亿元人民币。公司近两年平均经营性现金流入净额约4.9亿元人民币，足够覆盖短期借款。

一年内到期的非流动负债主要为银团并购贷约11亿元人民币，公司将通过再融资进行偿还。同时公司控股股东财务状况良好，可以根据经营业务资金需求向控股股东获得资金支持。

另外，公司还将积极采取有效的措施，尽早消除不确定性因素对公司的影响。公司董事会和管理层拟采取以下措施：

(1) 以控制流动性风险为经营前提，加强公司全面预算管理，强化内部经营责任考核，降低费用开支，提升盈利能力。同时，做好科学的资金统筹，合理安排资金使用，重点关注应收账款及存货周转效率，加快资金周转；

(2) 公司将持续与银行、非金融机构等借款人协商给予贷款展期、续贷或新增综合授信，同时减少部分利息，以降低公司财务成本；

(3) 公司将继续推进引入战略投资者以及向特定对象发

行股票的相关工作,以获得更多资源与资金,提升抗风险能力,激活公司发展后劲,实现公司长远健康发展;同时公司控股股东及实际控制人财务状况良好,其将会在实际需要时候给予公司必要的财务支持。

6. 公司年报披露 2022 年全年三文鱼出笼成本 4.47 美元/公斤,但第四季度三文鱼出笼成本 4.86 美元/公斤,第四季度成本持续维持高位,预计今年及明年三文鱼的成本能否有所下降?

三文鱼的成本构成中主要的是出笼成本,而导致出笼成本持续上涨的主要原因一是大宗原材料价格上涨导致的饲料成本上涨;二是受全球通货膨胀影响,各项运维成本增加;三是合规成本的增加。

其中,饲料价格上涨为出笼成本上升最主要的原因。受全球通货膨胀、地缘政治等因素影响,饲料原材料大宗商品价格自 2020 年第二季度开始持续上涨,目前仍在上涨过程中,推升公司饲料成本至历史高位水平。受此影响,三文鱼出笼成本也逐步上升。由于三文鱼养殖周期长达约 24-36 个月,饲料原材料价格上涨完全传导至出笼成本具有一定滞后性。可以预见的是,Australis 2023 年至 2024 年间的养殖成本将高于 2022 年。

另外,连续三年的全球通货膨胀压力持续传导至公司各个业务环节,导致人工、运维、服务等成本持续上涨。随着智利养殖监管要求进一步提高,公司未来的单位捕捞出笼成本中的运营费用会持续抬升。

7. 公司的公允价值变动收益在四季度仍出现了较大的亏损,主要原因是什么?

公允价值变动的主要原因是符合公允价值计量标准（大西洋鲑 $\geq 4\text{KG}$ 、鳟鱼 $\geq 2.3\text{KG}$ ）的鱼群总重量下降导致的。

由于公司资金紧张，并且为确保合规养殖，公司在四季度调整了生产计划，部分进行提前收获，最终导致水中的大鱼数量较少且大部分鱼都低于计量标准。

2022 年全年的公允价值变动损益为-9,962.71 万，各季度的公允价值变动对当期净利润影响较大。

8. 在三文鱼产量减少的情况下，公司对于后续国内市场的业务发展有什么计划？

2023 年，公司将大力加强中国市场的拓展。首先，公司将保障中国市场供应。在 2023 年三文鱼产量增长有限、供应偏紧的大背景下，公司将实现对中国市场的保障供应，力争最大程度上优先满足中国消费者对优质海洋蛋白的需求。

其次，公司将持续巩固品牌矩阵，围绕佳沃食品企业品牌，在国内持续打造海鲜零售品牌“佳沃鲜生”、“高营养儿童食品品牌“馋熊同学”、高端礼赠品牌“南极颂”及三文鱼鲜切连锁品牌“可可海里”，形成风格多元化、价格差异化的品牌矩阵。

第三，公司还将持续拓展原有的分销、零售商超、母婴渠道、礼赠渠道等四大销售渠道，进而推进中国业务增长。

第四是采用创新市场营销模式。2022 年，公司线下零售品牌“可可海里”开启三文鱼鲜切体验店尝试，截止去年年底，“可可海里”已经在青岛、济南成功落地 6 家店面，业务模式初步获得验证。公司通过以三文鱼为主打产品的海鲜鲜切体验店进行多点布局，缩短销售链路，以最直接的销售链条触及消费者、辐射周边区域，致力于降低广大消费人群对三文鱼等优质食材的体验门槛，促进优质海洋蛋白在国内的普及。

此外，公司还将助力国内智慧渔业发展。三文鱼养殖业是

农业板块中产业化、智能化程度最高的行业之一。公司深入了解国际三文鱼养殖端管理平台、设备设施等行业前沿信息，培养上游专业人才队伍，后续公司计划总结并形成可复制、可实践的渔业养殖管理成熟方案，积极赋能服务国内渔业养殖者，推动我国智慧渔业发展。

9. 公司在年报中提到了智慧化养殖的战略，请问 2023 年在智慧化养殖方面有什么计划？

公司提出智慧化养殖战略主要是看到了发展的机遇。二十大报告中指出要“树立大食物观，发展设施农业，构建多元化食物供给体系”，在确保粮食供给的同时，保障肉类、蔬菜、水果、水产品等各类食物有效供给，为我国食品安全赋予了新的内涵。并且，报告明确提出要“向江河湖海要食物”，大力发展深远海养殖业和远洋渔业，开拓新的水产养殖空间，提高渔业发展质量。此外，2022 年农业农村部印发了《“十四五”全国渔业发展规划》，这些都给公司带来了重要机遇。

公司将发挥上游养殖端资源优势，培养国际化养殖技术人才，发展全球领先的海洋养殖技术，加强国际交流与合作，用实际行动推进绿色健康养殖，发展智慧渔业，促进我国水产养殖进步。

智利子公司 Australis 实质性地掌控了全球稀缺的养殖端优质资源，包括淡水育苗、海水养殖、产品研发、加工生产等多个环节。后续 Australis 将以智慧化的三文鱼养殖加工为核心，一方面依托全球供应链和全球消费市场，另一方面通过整合养殖端先进经验推动海洋科技发展，布局“蓝色经济”产业生态建设，大力发展海洋经济，助力海洋强国建设。

未来，公司战略将专注于两方面，一是掌控全球优质海洋蛋白资源，助力国民营养健康升级；二是引入全球领先智慧养殖技术，推动中国蓝色牧场发展。通过持续积累全球先进养殖

	<p>技术和经验，充分发挥行业领军企业的带头作用，为推进中国智慧渔业事业做出积极贡献。</p> <p>10. 子公司青岛国星的净利润达 9173 万元，创了历史新高，请问原因是什么？</p> <p>公司在狭鳕鱼和北极甜虾领域一直处于行业内领先的地位。2022 年青岛国星取得优异成绩，一方面得益于公司管理层丰富的国际化运营经验，熟悉全球各地海洋资源的分布及市场情况，且团队长期直接与国外多家捕捞船队或拥有捕捞配额的捕捞公司保持着密切稳定的合作，在包括狭鳕鱼及北极甜虾在内的多个核心品类拥有独家代理权或优先采购权。另一方面，对核心品类的控制与对上游资源的掌握可快速提升公司在产业链中的话语权和议价能力。</p> <p>2022 年，子公司青岛国星克服了供应链的挑战，实现了业务较大的增长。作为中国领先的北极甜虾进口分销商和狭鳕鱼加工供应商，公司大力巩固在狭鳕鱼、北极甜虾两大优势品类上的资源优势。在 2022 年海运费大幅波动、供应链持续紧张、港口消杀、滞港仓储等费用进一步增加的复杂背景下，青岛国星凭借对于海运费趋势和上游原料供给价格合理判断和相应策略执行，实现了业绩、利润的双突破。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 4 月 7 日