

证券代码：001313

证券简称：粤海饲料

广东粤海饲料集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-006

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（2023年三季度业绩解读）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023年10月30日
地点	电话会议交流
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：冯明珍女士；证券事务代表：黎维君女士。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司前三季度经营情况</p> <p>2023年前三季度公司实现营收 53.18 亿元，同比下降 4.57%，其中第三季度实现营收 25 亿元，同比下降 11.91%。公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润是-1,519.09 万元，其中第三季度实现归属于上市公司股东的净利润是 1,980.31 万元，公司业绩不达预期，主要原因是：第一方面，受 8 月底、9 月双台风“苏拉”、“海葵”及持续大暴雨带来的影响，华南水产养殖生产节奏停滞，水产饲料旺季不旺，销量不达预期，使得公司第三季度营收出现一定幅度下降；第二方面是水产饲料特别是特种水产饲料的主要原材料鱼粉、动物性蛋白类原材料，特别是鱼粉的价格持续高涨并处于高位，受养殖户养殖积极性及可接受程度，公司饲料产品涨价幅度不及原材料涨价幅度，饲料生产企业的成本压力比较大；第三方面是受去年上半年天气、病害、下端部分水产品价格低迷等因素影响，使得养殖户放苗延后以及去年外部环境造成的用工短缺、交通运输资源紧张及下游消费需求缩减等导致产品鱼虾的流通量大幅减少，产品鱼虾流通受阻，养殖户出售鱼虾放缓；生鱼、罗非、草鱼等品种整体价格低迷，养殖户惜售，资金回收</p>

受到较大影响，导致延后资金较多，饲料货款回收被延后，第三季度是水产饲料的销售最旺季，水产品在养殖周期中，资金支持需求大，公司执行《企业会计准则》等的相关规定，基于谨慎性原则，计提了较大金额的信用减值损失，对净利润造成了较大的影响。

面对不利的外部市场环境，公司强化采购管理，在保证产品质量的前提下，持续加大产品技术研发力度，提升产品配方技术，加大对鱼粉等主要原材料替代技术的研发和应用，并对生产工艺的持续改造升级，提升生产技术水平，保证产品质量稳定与市场领先水平来和降低生产费用，同时在保障主要产品市场份额的前提下，持续调整优化产品结构，着重向市场推出更优质、更高效、更高端的产品组合，限制低效产品，提升高附加值产品的销售市场力度与份额，促进综合毛利率提升，公司前三季度整体毛利率同比提高了 1.32%。

在接下来的经营管理工作中，公司将继续推进强化上述有效措施，保质量促销售，争取销量提升，并持续加强对应收账款的回收管理，多手段多渠道加大与强化货款追收力度：继续加大与银行的合作力度，推动银行给养殖户提供更多的贷款支持来结算公司货款；内部加大资金回收的考核，设定严格有效的考核指标；制定并落实相应的回收计划及措施，营销、财务等部门划区域、分客户跟踪落实，实行“一户一策”制度，明确每个客户的回收责任人与回收目标，力争最大限度回款；强化巡查养殖户的养殖存塘鱼及投喂饲料的情况，密切跟踪客户养殖动态，增加专人盯点，细分到每周进行跟进，盯紧存塘鱼虾，监督到位，把控出鱼情况，出鱼时及时催收回款，防止资金流失，促进客户逐步出售部分存鱼存虾以回收资金结算货款。

水产饲料产业是关系广大民生的朝阳产业。未来公司将继续坚持专业化发展战略，聚焦水产饲料产业做大做强，加强产品技术研发，控制成本，提升产品质量，加强终端服务，努力提高市场份额，并发展水产动保产品等配套业务，同时探索发展标准化、规模化水产养殖以及水产品深加工业务，延伸产业链，进一步增强公司市场抗风险能力，培育公司新利润增长点，争取更好业绩回报广大投资者。

二、交流问答情况

1、公司 2023 年第三季度销量情况？

答：受 8 月底、9 月双台风“苏拉”、“海葵”及持续大暴雨带来的影响，华南地区水产养殖生产节奏停滞，水产饲料旺季不旺，销量不达预期，公司第三季度销量有较大幅度下降，也导致公司前三季度整体销量出现一定程度下滑。

2、公司第三季度单吨净利是否有明显提升？

答：公司前期对鱼粉等主要原材料价格走势精准预判，采购储备了一定数量的鱼粉等原材料，加之原材料替代技术的有效运用，公司第三季度产品成本控制在较好的水平，第三季度公司整体配销差同比有比较好的提升，如不考虑应收账款坏账计提因素，公司整体单吨净利同比有较好的提升。

3、预计今年年底到明年哪些品种水产品景气度会有比较明显的回暖？如何看待生鱼和加州鲈后期情况？

答：金鲳鱼受到前两年价格和病害的影响，部分养殖户去年养殖亏损较大，但从去年年底至今年，金鲳鱼价格逐渐回升，目前仍然保持较好的价格，预计今年不少金鲳鱼养殖户会赚钱，而且随着国内经济稳步提升，水产品需求也会逐渐提高，预计明年养殖户积极性会有所提升，养殖量也会有所增长。生鱼今年价格也有比较好的提升，公司仍然看好公司主打产品，预计今年年底到明年，金鲳鱼、生鱼、海鲈等品类的市场行情会比较好，公司这些品种的饲料产品销量也将会有较大的增长。

4、公司计提的信用减值损失，后面有没有可能冲回？

答：第三季度是水产饲料的销售最旺季，水产品养殖周期中，资金支持需求大，第三季度期末应收账款仍然较大，公司执行《企业会计准则》等的相关规定，基于谨慎性原则，计提了较大金额的信用减值损失，应收账款回收是公司经营管理工作重点，公司将持续加强对应收账款的回收管理，多手段多渠道加大与强化货款追收力度。一方面继续加大与银行的合作力度，推动银行给养殖户提供更多的贷款

支持来结算公司货款；同时内部加大资金回收的考核，设定严格有效的考核指标，制定并落实相应的回收计划及措施。营销、财务等部门划区域、分客户跟踪落实，实行“一户一策”制度，明确每个客户的回收责任人与回收目标，力争最大限度回款。公司应收账款整体可控。预计公司年底应收账款会有较大幅度的回收。

5、原材料鱼粉的一个价格后期走势会如何，鱼粉在公司原材料中的占比情况？

答：近年鱼粉价格高涨并持续高位，但鱼粉价格后期涨价空间有限，下跌时间及下跌幅度等具有不确定性，目前逐步回落，预期后续鱼粉价格将逐步稳定恢复正常。公司以特种水产饲料生产、销售为主，鱼粉用量相对较大，但通过公司持续的原材料替代技术的研发和运用，鱼粉用量在逐步下降。

6、公司目前的产能布局情况是怎么样的？江苏、湖南等地的新厂产能爬坡情况如何？

答：公司目前布局的产能在 200 万吨以上，实际产能近 150 万吨。公司始终贯彻“贴近市场、辐射周边”的生产基地布局策略，除募投项目建成新增产能外，公司原有厂房均预留有生产线，以满足未来市场订单增长的需求，并能覆盖更广泛的目标市场。

目前江苏、天门、湖南几个新厂产能仍处于爬坡状态，销量未达预期。公司也在通过对产品结构的调整，加之有效的营销策略，引导养殖户转养，推行标杆示范户，向养殖户提供优质水产饲料加以专业的技术指导，逐步稳固的打开市场，进而实现较好的上量。

7、公司各个片区的占比情况？

答：目前华南占比近 70%，华东占比逾 20%，华中占比逾 10%，其他小的片区占比不到 1%。

8、经营方面华南地区可以借鉴的主要经验是什么？如何将经验快速推想全国呢？公司哪个大片区有可能会优先做起来呢？

答：华南区域主要是以特种水产品为主，公司在华南区域成立的各子公司时间较长，客户的黏性相对比较高。华南区域的营销管理是

	<p>技术指导及服务营销，不断引导客户在养殖模式、养殖管理上的优化和提升。华南区域在养殖模式、养殖技术的推广和标杆示范户的推广等方面都做的比较好。公司也在华东区域不断推广华南区域成功的营销经验，但是不同区域有其不同的市场特点，需要时间去不断地引导养殖户改变，不断推动标杆示范户，让其他养殖户看到标杆示范户成功的养殖模式。公司经常在公众号、快手、抖音以及微信等新媒体平台上推广成功的养殖案例，业务人员会经常去到养殖端开展塘头推广会，通过这些方式让成功的经验能传播到更多广泛的养殖区域中，让养殖户真正获益。</p> <p>9、在产品服务、研发等方面行业各公司的差异大吗？以后竞争公司会主要侧重在哪个方面呢？是产品质量的竞争还是服务的竞争？</p> <p>答：整体来说，管理、服务在这个行业差异不算大，但是每个公司都有每个公司的核心方面。粤海饲料的核心是技术致胜、技术服务，公司产品的品质要保持稳定，技术水平行业领先，这是粤海提高客户黏性和让客户信赖的一个重要方面，客户成功是粤海饲料始终坚持的营销标准，公司有很多客户 20 多年跟随粤海一起成长，就是对粤海的认可，也是粤海成功的体现。粤海主要侧重保证产品质量稳定，做好技术服务，让客户真正成功，信赖粤海产品，这是粤海的核心方面。</p>
附件清单	参与单位名称及人员姓名
日期	2023年10月30日

附件：参会名单

序号	参会机构	参会人员
1	天风证券	冯佳文
2	天风证券	陈炼
3	景顺长城基金管理有限公司	王勇
4	JP Morgan	Lin He
5	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
6	浙商基金	刘耘娜
7	汇泉基金管理有限公司	王达
8	国胜农业	樊嘉敏
9	华安农业	刘京松
10	德邦证券	赵雅斐
11	西部证券	熊航
12	中金公司	王思洋
13	海通证券	巩健
14	华西证券	魏心欣
15	浙商证券	孟维肖
16	西部证券	高林峰
17	广发证券	郑颖欣
18	长江证券	顾焜乾
19	国信证券	鲁家瑞
20	国信证券	李瑞楠
21	华泰证券	施琪
22	海通证券	冯鹤
23	国泰君安	钟凯锋
24	银河证券	谢芝优
25	中信建投证券	马鹏
26	申万宏源	盛瀚
27	东方证券	肖嘉颖
28	中金公司	徐芊骅
29	国泰君安	王艳君
30	华安证券	王莺
31	国泰君安	沈嘉妍
32	广发证券	杜清宇
33	开源证券	王高展
34	国信证券	江海航
35	中金公司	陈泰屹