

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	粤海饲料 冯明珍 渤海财产保险股份有限公司、万家基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、东北证券股份有限公司研究员及分析师，具体名单详见附件。
时间	2025年3月27日-28日
地点	粤海饲料1号会议室
形式	现场交流
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次交流会中提出的问题进行了以下回复：</p> <p>1、今年公司开启了战春行动效果如何？1季度饲料各品种的销量情况？</p> <p>答：公司启动的战春行动大大激发业务人员的积极性，管理干部和业务人员走访市场频率大幅度提高，开发优秀客户数量倍增。截至目前，公司主要产品销量同比有较大幅度增长。</p> <p>2、应收账款影响对过去两年的影响比较大，今年这方面会有哪些变化？预期影响如何？</p> <p>答：近两三年，因受水产品市场低迷、部分水产品市价低等行业不利因素影响，养殖投苗节奏延后，养殖户惜售，导致养殖户资金无法正常回笼，部分客户延后了结算公司货款，叠加受台风、暴雨等极端天气影响，部分客户养殖品受损严重，无法按计划结算公司货款，导致公司</p>

期末应收账款余额较大。公司严格按会计准则相关规定执行，近两年计提的信用减值损失同比增加幅度较大，对公司净利润产生较大影响。

公司持续强化销售过程管控，严控赊销额度，严防经营风险。2024年起，公司对应收款实现严格管理，根据每个客户资产负债、诚信、鱼虾存塘等情况进行系统化精准授信额度，并落实有效的抵押和担保，大大提高应收账款质量，提升回收率，有效降低资金风险。并持续加强对应收账款的回收管理，强化追收力度，促进客户按回款计划结算货款，制定并落实相应的资金回收计划、回收考核指标与激励措施，加大司法催收力度，探索各类新型执行手段，多管齐下提高执行回款的效率，最大限度促进货款回收，进一步减轻应收账款的影响，应收账款整体可控。

3、最近鱼价上涨明显，对春季投苗积极性有没有刺激作用？最近投苗情况如何？

答：目前水产品价格上涨，养殖户投苗积极性显著提高，苗价也同步提高，对水产种苗及饲料行业带来积极影响。

4、公司判断今年水产饲料行业的景气度如何？具体看好哪些品种？

答：结合 2025 年一季度行业动态及政策导向，公司对今年水产饲料行业的景气度持乐观态度。据农业农村部统计，2025 年 1-2 月全国水产品总产量同比增长 4.03%，其中淡水养殖产量增长 4.06%，叠加春节后养殖户投苗积极性回升，水产饲料需求逐步回暖。预计近期豆粕、鱼粉等原材料价格将冲高回落，饲料成本压力较 2024 年有所缓解。

重点看好品种：（1）特种水产饲料（如虾料、金鲳鱼料、东星斑料、鲈鱼料、黄颡鱼料、生鱼料等）：受益于高附加值品种养殖扩张（日本对虾、南美白对虾、加州鲈等），2025 年特水鱼价格同比涨幅显著，养殖利润驱动饲料需求弹性释放。（2）普水料（草鱼、罗非鱼等）：普水鱼存塘量同比小幅增长，全年养殖利润预计维持，叠加政策推动绿色养殖，普水料需求温和增长。（3）功能性饲料：消费升级推动市场对绿色、安全饲料的需求，添加抗病成分的功能性饲料可降低动保成本，契合行业可持续发展趋势。

5、这两年伴随着水产饲料行业景气的下行，行业竞争越来越激烈，饲料价格波动越来越大，比如 3 月份华南地区特种鱼料的逆势下降，公

司怎么看行业的竞争格局趋势？

答：当前水产饲料行业竞争呈现“加速分化、龙头主导”的特征，粤海饲料认为未来竞争将围绕以下维度展开：

(1) 集中度持续提升：行业已形成“2+N”格局，中小企业在成本波动中加速退出，龙头企业通过规模效应和技术壁垒进一步巩固优势。

(2) 竞争焦点转向技术与品牌：**技术创新：**物联网、AI 养殖技术渗透率提升（如智能投喂系统降低损耗率），企业需加大研发投入优化饲料转化率；**品牌溢价：**消费端对安全、可追溯产品的需求倒逼企业强化品牌建设。

(3) 绿色与国际化转型：政策推动下，生态饲料和深远海养殖技术将成为竞争新赛道。东南亚等海外市场布局加速，通过技术输出抢占海外市场。

公司一直以创新和品质为核心，聚焦特种料细分市场，强化功能性饲料研发，近年提出“三高三低”的技术战略（高质量、高健康、高生长，低蛋白、低损耗、低料比），及从原料采购到效果跟踪的“四重保障”，已取得显著成效。2025 年，公司提出“生长速度提高 10%、饲料系数降低 10%、损耗降低 50%”的产品技术目标。

6、从中期维度看，公司战略目标？

答：经过 2023-2024 年的全面深化改革，粤海饲料已焕然一新，夯实高质量可持续发展的基础。公司始终如一地坚持“打造中国最强、世界一流的水产饲料企业”的战略愿景，继续聚焦于特种水产饲料，以技术创新和管理创新为驱动；做到用户友好，环境友好，消费者友好；让养殖户低成本高质量养好鱼虾，让老百姓低成本吃上高质量、安全的鱼虾；争取水产饲料质量、产销量、生产效率和盈利水平位居行业前列。同时，努力寻求上下游合作机会，如合作开发养殖基地、并购发展优秀的生物制造、食品企业等，以水产饲料为核心，加快全产业链布局，延伸产业链条，增强公司的市场抗风险能力，培育公司新的利润增长点，推动公司实现高质量发展。

7、公司对今年豆粕、鱼粉价格趋势怎么看？

答：（1）今年一季度受春节备货、国内大豆到港不足、USDA 调降美国大豆单产及中美关税上调 10%等事件推动，大豆现货价格一度突破 3700 元/吨高位；二季度大豆供应转宽松，预计价格会快速回落。全年看全球大豆供应宽松，但阶段性供需错配及海外贸易政策增加扰动，2025 年豆粕价格预计在 2700-3400 元/吨区间宽幅震荡。（2）国产鱼粉产量受鱼资源匮乏影响大幅减产及秘鲁外盘价格拉升的影响，整体市场鱼粉价格呈上涨趋势。公司在 2024 年年底和 2025 年年初陆续开始备货，目前鱼粉备货充足，且采购价格较现市场价格有较大优势。

8、去年开始公司加快在海外布局，目前进展如何？未来 3-5 年看海外业务发展规划？

答：公司在越南投资建设的生产基地于 2024 年 4 月正式开工建设，一期工程年产 10 万吨高端水产饲料基地，计划于 2025 年三季度建成投产。一期工程建成后，将实现年产能 10 万吨高端虾料和鱼料，将保障产品供应，营销团队贴近市场，有力支撑粤海开发、服务和快速打开市场。粤海越南生产基地力争未来三、五年扩建二期、三期，产能规模可达 20 万吨。在扩大和深耕越南市场的同时，将会辐射开拓东南亚及其他潜力国家和地区市场。粤海饲料将依托自主技术和创新能力，结合海外各地区水产品种和养殖模式，因地制宜，提供更高价值、更具性价比的产品和先进养殖解决方案。

9、公司水下机器人合作项目及近期股权并购项目进展如何？

答：公司近期有与水下机器人企业就合作模式、服务方式等展开深入沟通，意向为养殖户提供一站式解决方案。后续有意向加强与高校机器人领域产学研合作以及机器人企业的深度合作，积极推动水产养殖行业朝着智能化、现代化迈进。

公司于 2024 年 10 月与宜兴市天石饲料有限公司股东签订了《股权并购意向书》，拟收购宜兴市天石饲料有限公司 51%股权。就相关股权并购项目，公司聘请的会计师事务所、评估公司等中介机构的尽调、审计、评估等相关工作在有序开展中。具体项目进展情况请关注公司相关公告。

附件清单

无

日期	2025年3月28日
----	------------

附件：参会名单（排名不分先后）

序号	参会人员	参会机构
1	钱浩	广发证券
2	周舒玥	广发证券
3	路博麟	渤海财险
4	邱庚韬	万家基金
5	张泽迅	中加基金
6	梁澌洺	广发证券
7	邱春阳	东北证券
8	陈科诺	东北证券
9	王丹丹	东北证券
10	孙郁柳	东北证券