

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：2025-001

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 <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	附件一：参与单位及人员清单
时间	第一场：2025年4月23日 15:00-16:00
地点	电话会议
公司接待人员	董事会秘书：陈宏儒；证券事务代表：刘会玉；证券事务专员：高倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司 2024 年年报及 2025 年一季度的业绩情况</p> <p>2024 年，益客食品实现销售收入 208 亿元，与 2023 年基本持平，但规模净利润达到 1 亿元，同比增长约 160%。利润增长主要得益于战略调整，从追求规模增长转向提升盈利能力，强化全产业链布局。2025 年一季度营收约 41 亿元，亏损 7,100 万，主要受鸭产品价格及鸭苗价格持续低位影响。</p> <p>二、与参会者交流</p> <p>1、展望未来公司 2-3 年，在屠宰、种禽及食品端的目标是什么？</p> <p>在肉鸭方面，计划 3 年内实现全产业链封闭，保持行业头部地位；在肉鸡方面，屠宰量目标为进入行业第一梯队，重点配套发展商品养</p>

殖能力；在食品端，依托邳州新工厂新增产能，实现产量快速增长，并拓展中式快餐连锁等高增长渠道。

2、2025 年公司肉鸭肉鸡产业链各环节的利润变化趋势如何？

在肉鸭板块，2025 年一季度屠宰环节、鸭苗环节均处于亏损状态；在肉鸡板块，2025 年一季度屠宰环节略有盈利，鸡苗略亏损，整体基本处于略亏状态。预计随着产能去化（中小散户退出）及消费场景复苏（烧烤、火锅需求上升），二季度有望减亏，三季度价格将明显修复。此外，羽绒板块受益于库存低位及订单释放，价格可能反弹。

3、肉鸭产能去化情况如何，与去年同期相比有何变化？

当前父母代鸭苗日供应量较正常水平仍偏高，目前产能过剩，但中小散户退出速度较快，预计供需关系将逐步改善。

4、鸭副产品（如鸭脖、鸭掌）市场价格变化及公司应对策略？

目前市场现状，鸭副产品市场面临消费降级、同质化竞争及低质产品冲击，头部卤味企业业绩下滑，公司鸭副产品价格相对较低，处于低位。

公司应对策略，在育种上与樱桃谷合作开发小体型烤鸭专用品种，提升产品品质；在渠道上联名高端渠道（如盒马）推出高附加值单品，强化品牌差异化。

5、未来公司资本开支规模及重点方向？

公司资本开支，主要在技改投入上，用于自动化设备升级，例如肉鸡屠宰效率提升。同时公司新建项目多采用政府代建，租赁经营等轻资产模式，公司自身资本支出规模不大。

在研发投入方面，公司加大研发和市场端投入，重点提升食品端研发能力，探索新型养殖模式，提升养殖效率。

与此同时，公司孵化或参股市场运营公司，谋求电商运营、连锁渠道等方面的合作。

6、如何看待白羽鸡行业未来盈利趋势？

白羽鸡行业头部企业持续扩产，行业集中度提升，但中小散户仍占一定比例。2024年白羽鸡屠宰产能整体过剩，未来或延续供大于求的微利状态，盈利能力差异将取决于种苗质量，需持续优化养

	殖指标，例如存活率、料肉比等。 注：本记录表中涉及的业绩目标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。
附件清单	附件一：参与单位及人员清单
日期	2025年4月23日

附件一：参与单位及人员清单

序号	姓名	公司
1	陈卓钰	光大保德信
2	周振兴	乾惕投资
3	鲁春娥	中邮证券
4	岳洪莉	高毅资产
5	陈心	重阳投资投资部
6	鲍强	嘉实基金管理有限公司
7	黎晓楠	上海混沌投资（集团）有限公司
8	李欣	宝盈基金管理有限公司
9	高飏	西藏源乘投资管理有限公司
10	吕科	深圳亘泰投资管理有限公司
11	王朔	工银瑞信基金管理有限公司
12	袁多武	九泰基金管理有限公司
13	黎刘定吉	兴业银行股份有限公司
14	刘会铭	兴华基金管理有限公司
15	王亚博	深圳市金友创智资产管理有限公司
16	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司