

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（2024 年度及 2025 年第一季度业绩交流电话会）
参与单位名称及人员姓名	粤海饲料董事长、总经理 郑石轩 粤海饲料董事会秘书、副总经理 冯明珍 参与机构及人员：详见附件名单。
时间	2025 年 4 月 29 日
地点	电话会议交流
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况、2024 年及 2025 年一季度经营情况简要介绍 1、公司基本情况 公司是一家主要从事水产饲料研发、生产及销售的国家创新型试点企业及高新技术企业，是我国大型的集团化优质水产饲料企业，自 1994 年设立以来一直深耕特种水产饲料领域，拥有深厚的技术底蕴、丰富的产品种类和完善的营销网络，水产饲料种类齐全，覆盖水产动物的不同生长阶段，并以虾料、特水鱼料等特种水产饲料为主，在特种水产饲料行业位居行业前列，销售产品覆盖国内主要的水产养殖区域，在华南、华东、华中等国内多个省份以及越南等国内外地区共投资设立了 30 余家子公司。经过 30 余年的发展，公司已形成完善且先进的管理制度与管理机制，练就与拥有一大批优秀的业务团队、熟练的生产团队、优质的客户资源，以及良好的社会信誉。凭借过硬的产品质量和良好的服务得到养殖户的广泛认可，在水产饲料行业具有较强的影响力。

	2、2024 年经营情况 2024 年，面对行业以及极端天气等不利因素，公司积极应对，继续深化经营管理变革，深入推进经营创效，全力以赴降成本、提质量、增效益，努力克服不利因素影响。但因受水产品市场低迷且价格低等行业不利因素的影响，部分终端水产养殖户减少饲料投喂、延迟投喂、延迟投苗、降低投苗量甚至弃养，行业养殖规模短期减少，导致市场需求减少，公司业绩不达预期。公司 2024 年实现饲料销量 78.71 万吨，同比下降 9.57%；实现营业收入 59.12 亿元，同比下降 13.98%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.85 亿元，同比下降 307.55%。业绩下降且亏损的主要原因是：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 2024 年 9 月超强台风“摩羯”和强台风“贝碧嘉”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，导致公司报告期末应收账款余额仍较大。公司严格按会计准则相关规定执行，报告期内公司共计提信用减值损失 3.14 亿元，同比增加 71.26%，对公司净利润产生较大影响。 公司将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，最大限度促进货款回收，并持续强化销售过程管控，严控赊销额度，严防经营风险，应收账款整体可控。 3、2025 年一季度经营情况 2025 年，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，一季度公司经营业绩实现较大幅度增长。一季度实现饲料销量 11.74 万吨，同比增长 12.2%；实现营业收入 9.32 亿元，同比增长 9.58%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.24 亿元，同比增长 56.07%。 二、互动问答 1、2024 年及 2025 年一季度公司特种水产、普水饲料销售量和增速分别多少，其中金鲳鱼、虾蟹等大单品销售量和增速情况？ 答：2024 年，因受水产品市场低迷且价格低以及台风、暴雨等极
--	---

	端天气频发等行业不利因素的影响，部分终端水产养殖户减少饲料投喂、延迟投喂、延迟投苗、降低投苗量甚至弃养，行业养殖规模短期减少，导致市场需求减少，公司水产饲料销量同比有所下降，实现饲料销量 78.71 万吨，同比下降 9.57%，其中特种水产饲料、普水料销量同比下降分别为：7%、15%。主要品种大单品销售情况：罗非鱼料、海鲈料、生鱼料、销售有较好的增长，增长率在 15%-40%，虾蟹料、金鲳鱼料、大黄鱼、草鱼料受行业不利因素，下降幅度在 18%-23%。 2025 年初公司启动“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，公司饲料产品销量同比增长较好。2025 年一季度实现饲料销量 11.74 万吨，同比增长 12.2%，其中特种水产、普水饲料销售量增速分别为：13.8%、6.2%。主要品种大单品销售情况：虾蟹料、罗非鱼料、金鲳鱼料、生鱼增长幅度在 10%-52%；草鱼料、海鲈料略有下降，大黄鱼下降幅度较大。 2、今年下游整体回款节奏如何，全年的应收账款计提是否会大幅缩减？ 答：公司制定并坚决执行“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）与“四重保障”体系，取得了显著成效，产品质量稳步提升，让养殖户能取得较好的养殖效益，有效促进了公司货款结算。2024 年，公司持续强化销售过程管控，推进金融服务平台（授信体系）建设，对客户进行“四有”评估，实行财务、业务双线对客户信用额度进行评估，合理授信，严控赊销额度，严防经营风险，加强资金回收管理，有效促进资金回收，2024 年资金累计回收率同比有较好的提升。2025 年一季度，公司下游客户整体回款情况持续向好。公司将进一步优化授信体系，做好双线评估，和“四有”客户做生意；不断加强与金融机构的合作力度，大力推行无担保贷款；持续提升产品质量，协助养殖户做好养殖工作，提高养殖效益；持续加强对应收账款的回收管理，加速应收账款回笼，降低应收账款风险。关于 2025 年应收账款计提情况，敬请关注公司届时披露的半年度报告与年度报告公告。
--	--

	3、粤海越南基地建设情况？为何布局在越南？ 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，该基地主要生产高端虾料和鱼料。公司出海首选越南，主要因为越南交通便利且气候适合水产养殖，同时越南对虾、巴沙鱼等特种水产养殖量大，匹配公司主要饲料产品。基于越南的地理位置，未来可以通过越南可以辐射泰国、马来西亚等东南亚周边市场。 4、行业整体的竞争情况如何，后续格局如何变化，公司如何应对？ 答：目前，饲料行业已形成“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。同时，竞争方式已发生较大变化，由规模效益、价格战、业务促销等常规竞争手段已转变为如何服务客户、如何为客户创造价值。2025 年初公司启动“战春行动”，进一步提高业务销售服务要求，要结合下游不同客户的不同需求，制定个性化的服务方案，协助客户疏通、理顺养殖方面的堵点、难点，为客户创造效益。未来，公司将通过服务和产品结合，提高下游客户粘性，协助养殖户降低养殖成本，提高养殖效益，从技术、原料、生产、服务等维度，致力打造、提升企业综合竞争力。 5、公司食品板块的布局情况？月销额大概多少，每月爬坡情况如何？后续食品板块的规划情况？ 答：公司目前还是以饲料板块为主，动保板块、种苗板块及食品板块为辅。食品板块采取轻资产方式，以代加工方式生产，通过网络平台和知名网络 IP 引流等方式销售。 公司已在抖音、小红书、淘宝、微信、小程序等五大热门电商平台开设面向广大消费者的粤海悦官方网店，拓展电商销售，与知名网络 IP 进行战略合作签约，携手推广金鲳鱼等优质水产品，打造“粤海悦”湛江金鲳鱼头部品牌，并与微盟集团强强联手，共同推出“线上水产年货节”，以数字化创新模式为水产行业赋能。2024 年，公司食品板块销售额逾 1.2 亿元。2025 年一季度，食品板块销售额大幅提升，月均销售已超过 2000 万元。 聚焦饲料主业的同时，后续公司有计划大力水产品贸易与加工业
--	---

	务等食品板块的发展与拓展步伐，加大研发、生产与销售的投入，持续推出新品，丰富公司产品品类，实现品牌与销售并驱推进。同时，也将积极寻求优质的合作或并购标的，通过产业的协同发展，持续提高公司核心竞争力及抗风险能力。 6、今年的资本开支计划？ 答：公司现金流持续保持良好，资金较充裕，公司所在地金融银行，除四大国有银行给予公司的大力支持外，其他商业银行也都给予了公司比较大的支持力度，利率相对也比较优惠，公司在资金方面压力较小。2025 年，公司资金安排主要方向如下：一是保证饲料主业生产经营资金需求；二是加大种苗、动保、水产品贸易与加工等配套业务的发展资金投入；三是保证现有建设项目及股权并购项目的投资资金需求；四是其他合适投资机会等其他方面的资金需求。公司在建项目越南粤海生产基地项目、安徽粤海生产基地项目预计将于 2025 年三季度前投产，股权并购项目江苏宜昌天石项目也在有序推进中，预计上半年可完成。同时，公司也将围绕饲料主业相关产业积极寻求优质的并购标的，通过产业的协同发展，持续提高公司核心竞争力及抗风险能力。 7、未来分红考虑？ 答：公司实施积极的利润分配政策，具体如下： （1）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。 （2）利润分配形式：公司可以采取现金方式、股票方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司应当优先推行现金分红方式，董事会认为必要时可以提出并实施股票股利分红。 （3）利润分配间隔：原则上每个会计年度进行一次利润分配，必要时也可实行中期现金分红或发放股票股利。 （4）利润分配条件：在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：A. 公司当年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；B. 审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；C. 公司预计未来十二个月内不存在重大资本
--	--

	性支出项目（募集资金投资项目除外）累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产 30%情形；D. 进行现金分红不影响公司正常经营和可持续发展。 （5）现金分红比例：在符合现金分红的条件下，公司当年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 30%。 （6）利润分配的执行：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。 公司自 2022 年上市以来，已累计分红金额 1.06 亿元，累计分红比例已超过累计归母净利润的 30%。2024 年，根据《公司章程》及利润分配政策的规定，因不符合实施分红的条件，拟不进行利润分配，具合理性。 未来公司将一如既往地注重实施积极的利润分配政策，以现金分红等形式回报投资者，严格按照相关法律法规及《公司章程》等的规定，综合考虑与利润分配相关的各种因素，积极履行公司的利润分配义务，与股东、投资者共享公司成长和发展的成果。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 29 日

附件：参与机构及人员名单（排名不分先后）

序号	参会人员	参会机构
1	肖嘉颖	东方证券
2	李秋燕	招商证券
3	陈振志	山西证券
4	申钰雯	华福证券
5	李雅琦	广发证券
6	王润涵	万家基金管理有限公司
7	冯佳文	华源证券
8	高林峰	西部证券
9	李晓渊	光大证券
10	沈嘉妍	国盛农业
11	赵雅斐	华福证券
12	陈泰屹	中金农业
13	刘京松	华安证券
14	高林峰	西部证券
15	朱本伦	开源农业
16	巩健	海通证券
17	娄倩	华鑫证券
18	彭家乐	中信证券
19	周舒明	广发证券
20	冯永坤	国投证券
21	李瑞楠	国信证券
22	顾煜乾	长江证券
23	江海航	国信证券
24	尚小庆	天弘基金管理有限公司
25	刘洁铭	国海证券
26	魏心欣	华西证券
27	施琪	华泰证券
28	陈雪丽	开源证券

序号	参会人员	参会机构
29	谢芝优	银河证券
30	熊航	西部证券
31	鲁家瑞	国信证券
32	于明正	光大证券
33	纪宇泽	兴业证券
34	陈科诺	东北证券股份有限公司
35	林真真	机构投资者
36	姚雪梅	中泰证券
37	周璟怡	开源农业
38	陈振士	山西证券