

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 其他：____（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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	通过深圳证券交易所“互动易”平台（ http://irm.cninfo.com.cn ）“云访谈”栏目，参加公司2024年度业绩说明会的投资者	
时间	2025年5月7日15:30-17:00	
地点	深圳证券交易所“互动易”平台（ http://irm.cninfo.com.cn ）“云访谈”栏目	
公司接待人员	董事长、总经理：田立余先生 副董事长、副总经理、财务总监：陈洪永先生 董事会秘书：陈宏儒先生 独立董事：梁仕念先生	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次业绩说明会召开过程中提出的问题进行了回复，本次业绩说明会不涉及应披露的重大信息。具体如下：</p> <p>1、公司2024年利润较2023年度大幅度改善的原因？</p> <p>您好，公司利润增长主要得益于战略从追求规模增长转向强化全产业链布局，提升盈利能力。报告期内，公司通过育种研发、与头部育种企业强化合作进一步延伸产业链，种禽、饲料、养殖等业务环节规模扩大，进一步提高产业链各业务环节的匹配程度，加之肉鸭产业链产能去化以及寒冬和冰雪经济导致的羽绒需求增加，从而导致2024年肉鸭产业链盈利能力明显提升，2024年公司鸭屠宰、鸭苗、羽绒等</p>	

肉鸭产业链毛利较 2023 年增加 4.06 亿，为 2024 年公司利润较 2023 年度大幅改善的主要原因。感谢关注！

2、公司 2024 年定增终止原因是什么，未来是否还有定增的计划？

您好，由于外部客观环境和市场环境发生变化，综合考虑公司实际情况、发展规划等诸多因素，经公司董事会、管理层与相关各方充分沟通和审慎论证分析，公司于 2024 年 9 月 27 日经股东会审议决定终止本次向特定对象发行股票事项；2025 年 4 月 22 日公司第三届董事会第十七次董事会会议审议通过《关于提请股东会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的议案》，并将于近期提交公司股东会审议，后续若时机成熟或有合适项目，公司将通过“小额快速”方式向特定对象增发。感谢关注！

3、从 2024 年四季度开始，公司呈现亏损状态，2025 年一季度亏损 7,000 多万元，未来二季度预期如何？

您好，2024 年四季度及 2025 年一季度的亏损，主要是由于：1) 肉鸡产业链因各业务环节经营者规模较大，产能去化较慢，2023 年以来的亏损状况未明显改善；2) 肉鸭产业链因 2024 年尤其是上半年盈利，各业务环节产能增加，加之市场端消费不景气，致使肉鸭产业链出现亏损；连续两个季度的亏损，导致产能尤其是肉鸭产业链产能去化，随着产能的去化，预计公司二季度的经营状况将优于一季度。感谢关注！

4、现在美国关税贸易战问题，对公司生产经营是否有影响？

您好，公司没有直接来自美国的原材料采购以及针对美国市场的产品销售业务，本次加征“对等关税”措施对公司业务影响较小。从肉禽行业来看，短期可能面临成本压力、技术壁垒等挑战，同时也在产业技术升级、市场多元化等方面提供了新的发展机遇。美国曾是我国饲料用玉米、大豆等主要原料的主要供应国之一，这次“对等关税”措施迫使我们向其他国家加大采购力度，可能在短期内对以上原料价格造成扰动，但有利于分散、优化进口渠道，并最终平抑市场扰动；近年来，国产白羽肉鸡种苗的市场占有率在不断提高，这次“对等关

税”措施为国产白羽肉鸡种苗市场占有率提高提供了契机，有望推动国产白羽肉鸡种苗选育迭代速度。感谢关注！

5、公司是否有进军宠物食品赛道的想法？

您好，公司依托在禽肉制品加工领域的全产业链优势，采用先进的生产设备及加工工艺，已形成成熟的宠物食品原料供应体系，主要向宠物食品企业提供优质胸肉、肉粉、油脂等宠物食品原料，为发挥供应链优势，公司在山东新泰通过参股形式与宠物食品加工企业合作，形成了较为稳定的合作关系。感谢您的关注！

6、公司现在股价这么低，有计划做好市值管理，再次回购股票吗？

您好，公司高度重视市值管理工作，始终坚持以提升公司内在价值为核心要义，通过完善产业链配套不断提升公司整体可持续盈利和抗风险能力，严格信息披露管理，并通过和投资者有效沟通和交流，增强投资者信心，促进公司股权合理定价和市值稳定。同时，合规合理使用市值管理各类工具，2024年根据外部环境变化，公司实施了股份回购、员工持股计划、中期分红等方案。后续如有回购安排将依法披露，感谢您的关注！

7、公司分红已经达到规定的最低标准，为什么还年年分红，不能将分红的钱用于其他产业投资？

您好，公司利润分配预案均是结合实际情况，平衡资金安全、业务发展和股东回报的关系，动态考虑每年的分红政策，力争维持较高的、合理的、稳定的年度分红率，持续为股东创造投资回报。感谢您的关注。

8、你好，作为个人投资者想到公司总部参观考察可以吗？公司是否会安排专业的人员接待讲解？

您好，公司欢迎以参加股东会等形式莅临公司实地调研，亦可拨打投资者热线或发送邮件至证券部邮箱等多种方式与公司进行交流，感谢您的关注。

9、公司在研发创新方面有何规划？

您好，2024年公司对全产业链各环节的发展潜力进行了系统性

的评估，最终形成了“以满足客户需求为基础、以养殖为核心”的六位一体的全产业链价值创造模式，围绕这一模式，公司研发活动围绕“肉鸡/肉鸭综合价值最优模型”，从动物营养、动物保健、养殖模式、养殖环保、食品工程和遗传育种等六个方面开展工作。感谢您的关注！

10、公司是否有产能扩张或跨区域并购计划？

您好，公司战略方向从追求营收的适度增长转向追求盈利能力的提升，就是要坚持走全产业链闭环模式。公司当前收入结构仍是以屠宰加工为主，通过补链强链，优先发展各产业链环节（育种、种禽孵化、饲料、商品禽养殖、宠物食品原料、羽绒初加工、食品深加工）的配套增长，在闭环率提升的前提条件下，通过租赁、技改等相对轻资产方式，实现屠宰规模的适度增长。从区域选择上，兼顾“紧邻市场”和“产业基础”两个维度，通过技术创新，重塑肉禽产业生态发展模式，优先在广东肇庆、江苏宿迁、江苏邳州、山东新泰等存量区域寻求产业提质增效和产能扩张。具体项目信息和进展情况可持续关注公司公告，感谢关注！

11、环保政策趋严对公司运营成本的影响如何？

您好，公司严格遵守环保法规，持续高度重视环境保护工作，不断深化环境管理，高标准、严要求治理“三废”，走可持续发展道路。公司设置有专门环保部门负责日常综合管理和监督检查，建立了“在线检测”数据信息化监控平台，动态监控“在线检测”数据。相关成本已纳入长期运营规划，未对盈利能力构成重大冲击。感谢关注！

12、客户集中度是否过高，是否存在大客户依赖？

您好，公司客户分为经销客户、直销客户两大类，经销客户主要为各批市经销商，直销客户主要为连锁餐饮企业、肉类及羽绒加工企业等，2024年公司前五大客户交易额占公司营业收入的比重仅为7.28%，客户集中度较低，不存在大客户依赖，业务风险可控。感谢关注！

13、公司是否计划加大国际市场拓展力度？

您好，公司非常重视产品出海业务，设置专门的市场管理部门负

责该业务，积极储备国际业务相关资质及培育公司国际业务交付能力，近期公司已有一部分鸡肉产品出口国外，暂时业务规模较小，未来将依托国内全产业链优势，探索符合国际标准的产品加工技术，逐步提升国际市场业务占比。感谢关注！

14、近年动物疫病频发，公司如何保障生物安全？

您好，公司建立完善疫病防控体系，包括封闭式养殖管理、定期检测消毒等，近年未发生重大疫病导致的产能损失。感谢关注！

15、公司数字化转型进展如何？

您好，公司基于金蝶云星瀚系统建立了所有业务板块全覆盖的企业 ERP 及财务核算系统，构建起了业务数据中台，通过数据集中处理、全程共享提高业务部门的协同能力，近期公司启动了“飞书实施项目”，飞书的实施将进一步提高公司办公自动化、无纸化水平，减少工作冲突，提高员工协作能力，提高公司运营效率，未来公司将进一步提高数字化水平，提高数据对公司经营、管理的支持能力。感谢关注！

16、公司资产负债率处于什么水平？偿债压力如何？

您好，2024 年末公司资产负债率为 61.31%，与上一年度年末基本持平，处于同行业公司中游水平，公司 2024 年经营活动现金流量净额为 94,178.50 万元，公司与金融机构保持长期、稳定合作，已获得未使用的授信额度较大，现金流充足，偿债压力较小。感谢关注！

17、是否考虑拓展生猪、水产等新业务领域？

您好，公司主业聚焦于肉禽产业链，暂未涉及生猪、水产类生产、加工业务，为满足客户一揽子品类需求，公司生鲜品销售业务板块“上海开门鲜”公司有少量猪肉、水产品购销业务。感谢关注！

18、请介绍一下公司的营业收入构成情况？

您好，公司主营业务突出，来源于主营业务的收入占营业收入的比重接近 99%，公司其他业务收入主要系物料出售、租赁费、加盟费等收入，金额和占比均较小；从业务结构来看，公司的主要收入来源于禽类屠宰业务，2024 年其收入占营业收入的比例接近 70%。公司种禽、饲料羽绒等业务板块是禽类屠宰业务的上下游产业链延伸，也是

公司主营业务收入的重要组成部分，公司面向下游终端消费领域的熟食和调味品业务是主营业务的有益补充，是公司未来发展的重要战略方向。谢谢！

19、请说明一下公司 2024 年经营活动产生的现金流量与净利润差异较大的原因？

您好，公司 2024 年经营活动现金流量净额为 94,178.50 万元，远高于公司净利润，主要系长期资产折旧摊销等非付现成本项目、资产减值损失及期末公司应收账款、存货等流动资产大幅减少所致。谢谢！

20、请介绍公司鸭副产品市场端规划情况？

您好，首先，公司从深加工角度对鸭副产品做品类划分，第一类是头脖掌翅等休闲类产品，第二类是鸭毛产品，第三类是皮油壳类产品。

休闲类产品，近两年受到消费降级、连锁同质化竞争及产品创新不足等因素影响，连锁门店模式受到重大冲击，益客爱鸭品牌也同样下滑明显，短期内鸭副产品价格承压。益客如何破局，就是要走出低质低价竞争的行业困境，一方面根据客户需求重构育种方向、养殖指标、饲料营养配方和研发体系，另一方面通过推进肉鸭无抗等认证，进入商超、生鲜店等渠道，走细分市场，打造高端大单品。

依托益客肉鸭产业规模，公司从 2023 年开始自营原料绒初加工项目，2024 年已实现近 10 亿元销售收入，成为益客收入贡献第三大板块，受年初寒潮、冰雪经济等因素影响，全年实现净利润近 5000 万元。长期看，国内羽绒制品普及率远低于欧美、日本等国家，行业仍有较大的增长空间，同时，肉鸭出栏量供给相对稳定，优质鸭毛将成为较为稀缺资源，因此，未来益客仍将持续加大羽绒业务板块的投入。

皮油壳产品，公司已在鄆城产业园规划建设了宠物食品原料食品级生产线，试点通过就地深加工方式提高产品质量和附加值，成熟后逐步推广至其他产业园区内。感谢您的关注！

21、以公司目前情况是否会退市？

您好，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，公司当前

财务指标及运营状况均未触及退市标准，生产经营稳定有序。感谢关注！

22、请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

您好，报告期内公司营业收入 208.37 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 10,016.94 万元，较上一年度经营状况大幅改善，主要因为公司通过育种研发、与头部育种企业强化合作进一步延伸产业链，种禽、饲料、养殖等业务环节规模扩大，进一步提高产业链各业务环节的匹配程度，加之肉鸭产业链产能去化以及寒冬和冰雪经济导致的羽绒需求增加，从而导致 2024 年肉鸭产业链盈利能力明显提升。

23、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢

您好，2024 年公司对全产业链各环节的发展潜力进行了系统性的评估，最终形成了“以满足客户需求为基础、以养殖为核心”的六位一体的全产业链价值创造模式，依据这一模式，公司一方面向育种等方面延伸产业链，扩大养殖、饲料、种禽等板块业务规模，提供产业链各环节匹配程度，另一方公司通过研发不断丰富公司产品系，提高产品品质。公司持续的研发投入，全产业的稳定经营能力以及系统的质量管理能力将成为公司未来增长的主要驱动因素。谢谢关注！

24、能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

您好，公司主要业务主要涵盖肉鸡、肉鸭两条产业链，2024 年肉鸡产业链经营情况与同行业可比公司相似；肉鸭产业链可比公司较少，公司内部管理提升叠加行业景气周期，取得较好的经营成果。谢谢关注！

25、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

您好，公司业务涵盖肉鸡、肉鸭两大肉禽产业链，在肉类产品中，禽肉以其一高三低及生产周期短、饲料转化率高、经济效益显著、环境友好等优势，已成为我国第二大消费肉类，且在我国肉类消费结构中占比逐年提升，具有非常广阔的发展前景。具体原因如下：1) 我国禽肉消费量持续增加，禽肉因其一高三低（高蛋白质、低脂肪、低胆固醇和低热量）的优秀品质及经济效益比其他动物蛋白更具优势，

	<p>随着经济增长，消费者对优质动物蛋白需求日益增加，逐渐成为替代其他动物蛋白的优质动物蛋白来源。2) 我国禽肉人均消费量有望进一步提升，禽肉为我国居民消费的主要肉类之一，从肉类消费结构来看，禽肉为我国居民消费的主要禽肉之一，近年来在居民肉类消费中的比重持续提高，但仍低于美国、日本、欧盟以及全球平均消费量，未来我国人均禽肉消费量有望进一步提升。3) 餐饮行业、禽肉类连锁快餐的成长及个人消费习惯的改变拉动禽肉及禽肉加工品需求。4) 产业链一体化成为行业发展重要方向，行业部分优势企业在规模、技术、资金等优势加持下，逐步向产业链其他环节延伸，逐步形成业务涵盖种禽、饲料、养殖、屠宰、调熟深加工等多业务环节或全产业链的企业集群，全产业链经营有利于开发挖掘行业技术红利，平抑不同业务环节的业绩波动，保持经营成果的稳定。5) 技术红利：智慧农业推动禽类产业变革，大数据、物联网、人工智能等技术将禽类生产各环节紧密相连，可实现屠宰、养殖过程自动化、智能化管理，降低生产成本，提升生产效率。谢谢关注！</p> <p>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。</p>
附件清单	无
日期	2025年5月7日