

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202504

益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

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
参与单位名称及人员姓名	38 家机构, 详见附件 1
时间	2025 年 8 月 15 日、8 月 18 日
地点	上海市浦东新区博成路 1379 号金龙鱼大厦 上海市浦东新区高东路 118 号
上市公司接待人员姓名	董事长郭孔丰先生; 董事潘锡源先生; 董事兼总裁穆彦魁先生; 董事、常务副总裁牛余新先生; 副总裁邵斌先生; 董事会秘书洪美玲女士; 公司市场部及包装油事业部总监陈波先生; 证券事务代表田元智先生; 公司 IR 团队: 陈宣妤女士、杜嘉怡女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要 Q&A 1. 中国公布对原产于加拿大的进口油菜籽反倾销调查的初步裁定, 如何看待国内菜系产品市场, 以及对公司有什么样的影响? 答: 公司菜籽业务可能会受到一些影响, 但对公司整体影响不大。因为进口菜粕、菜油可以被豆粕、豆油及其他油脂替代, 若菜籽压榨量减少, 可以通过提升大豆压榨量来弥补部分缺口。 2. 公司今年推出“金龙鱼丰益堂”大健康产品, 目前进展如何? 答: 关于“金龙鱼丰益堂”大健康产品, 是指公司推出的具有功能性的产品, 经过一段时间的使用, 能够改善使用者的相关指标, 这契合了当前国家倡导的大健康战略以及“东方食养”理念。 目前, 我们推出的产品有甘油二酯油 (DAG)、植物甾醇系列、低 GI 米面产品, 软磷脂等, 这些产品上市后获得了好评。值得关注的是, 通过我们组织内部员工、合作伙伴等参与产品体验, 部分产品的复购

率达到 30%以上。所以公司下一阶段的推广策略是充分利用公司全国布局的生产基地、数万名员工以及庞大的合作伙伴网络，大规模的进行体验式的营销推广。同时，我们也积极拓展合作渠道，例如，专业的平台机构以及部分媒体也关注到了公司的产品，与我们展开深度合作，通过直播带货、团购等形式，已初步实现小批量销售，整体进展态势良好。市场培育需要一个过程，相信用户一旦开始体验并验证产品效果，会产生不错的品牌粘性。

另外，公司正在持续丰富大健康产品，公司也依托中央厨房体系，将更多功能性产品转化为可直接端上餐桌的终端食品。

3. 目前市场观察到“禁酒令”可能对餐饮业产生了一定的影响，从公司视角来看，如何看待相关影响？

答：“禁酒令”及“外卖补贴大战”短期内可能对消费市场产生了一些影响，尤其是餐饮市场，但此影响应该是阶段性的。对于公司而言，因为公司业务是以米面油等刚需消费为核心支撑的，长期来看不会产生太大的影响。

4. 公司对棕榈油价格趋势的展望？

答：前期由于棕榈油产量低于预期，同时印尼要求生物柴油的混合比例提升至 40%，导致棕榈油供应紧张，价格大幅上涨。但棕榈油高价也使得部分国家减少需求，引发价格回落。近期棕榈油价格又有所上升，主要是下半年产量增幅预计会低于预期。但今年大豆丰产，豆油价格相对较低，且原油价格目前不高，其他国家的生物柴油需求可能会有所减弱。综合来看，棕榈油价格大概率会维持当前水平，短期内不会大幅上涨或下跌。

5. 2025 年上半年公司厨房食品经销收入同比增长约 7%，但经销商数量对比 2024 年年底略有减少，主要是什么原因？

答：上半年经销收入同比小幅增长主要来源于餐饮业务的贡献。经销商数量略微下降，但从策略上，公司仍在持续强化渠道建设，在部分较为发达的市场，我们会对经销商进行进一步细分；在空白市场，我们会进一步开发经销商。从渠道来看，餐饮渠道的市场相比零售渠道起步的较晚，相对空白市场比较大，所以我们会加强对专业经销商的开发来填补空白。

6. 公司饲料原料及油脂科技板块毛利率持续优化，主要驱动因素是什么？公司对未来毛利率水平有何展望？

答：今年上半年饲料原料业务对该板块的利润增长贡献较大，饲料原料业务的毛利率主要由原料价格和产品的市场需求决定。今年上半年大豆价格同比有所下降，且下游养殖需求良好，豆粕在饲料配方中具备高性价比，加上公司原料采购及产品销售节奏较好，压榨毛利率有所改善。

展望下半年，得益于大豆价格处于近年低位，以及目前看来需求较为稳定，预计下半年大豆压榨业务仍会有不错的表现。

	7. 公司中央厨房食品园区业务的进展如何? 答: 公司的中央厨房食品园区业务在持续进步。我们相信, 该模式将成为未来的趋势, 其优势在于能够以较低的成本生产更安全、更高品质的产品。由于这是一个较为创新的食物园区概念, 且受近几年宏观经济放缓的影响, 潜在合作伙伴对于扩张的态度比较谨慎, 所以业务进展略低于预期, 因此我们适度放缓了央厨食品园区业务的扩张节奏。但我们仍持续看好该模式的长期竞争力, 对央厨食品园区业务充满信心。 8. 请问公司上半年厨房食品板块发展情况怎么样, 以及如何展望下半年厨房食品消费趋势? 答: 今年上半年消费市场存在两极分化: 部分以价格竞争为主的产品, 竞争激烈, 但公司高端产品仍保持稳健增长, 比如橄榄油、花生油、高端菜籽油、亚麻籽油等。 展望下半年, 相信市场消费信心会逐步增强, 所以公司会持续强化高端产品的推广, 同时在中端及大众市场保持竞争参与度, 我们对下半年的消费市场有信心。 9. 中美互加关税政策对公司饲料业务是否会产生影响? 答: 公司饲料业务主要专注于中国境内市场, 因此中美互加关税对公司饲料业务的销量没有直接影响。但需关注宏观层面, 若双边关税导致整体经济增速放缓, 可能对公司产生间接的影响。 中美互加关税主要影响了大豆进口的渠道, 受益于今年南美大豆丰产, 所以公司进口大豆供应充足。关于进口大豆的价格, 通常美国新季大豆在9月上市并呈现季节性价格优势, 但今年因为关税的影响, 南美大豆仍比北美大豆具有性价比, 且今年因为大豆丰产, 整体价格相对较低, 所以对公司大豆压榨业务影响不大。 10. 公司调味品业务目前发展如何? 答: 公司发展调味品业务是为了与现有产品互补。我们能够利用现有产品渠道, 以更低的成本给消费者提供高品质的调味品产品。 目前公司调味品的销量正在稳步增长, 今年上半年销量同比增幅超过20%。另外, 公司新增了味精产品, 未来公司调味品的品类也会更加丰富。 11. 公司目前相关业务的小包装化率如何? 答: 近几年年轻家庭和小型家庭数量增加, 外出就餐与外卖消费比例上升, 推动家庭粮油产品向小包装规格发展。以食用油为例, 过去约60%-70%消费者会购买5L或以上产品, 目前该比例已逐步降至50%以下。我们观察到各地区小规格产品增长显著, 例如公司推出的700ML、900ML、1.8L油品均呈现良好的增长趋势。另外, 1KG、2.5KG的面粉和大米等小规格产品, 近年销售增速也相对较高, 相信未来小包装化仍会是重要趋势之一。
关于本次活动是否	本次活动不涉及应披露重大信息

涉及应披露重大信息的说明	
附件清单（如有）	附件 1 《2025 年 8 月 15 日、8 月 18 日调研活动附件之与会清单》
日期	2025-8-18

附件1《2025年8月15日、8月18日调研活动附件之与会清单》

Crisil Investment	东兴证券	华鑫证券	兴业证券
DBS	富国基金	久战久胜	野村东方国际证券
FountainCap	光大证券	林园投资	银河证券
Macquarie Capital	国盛证券	睿郡资产	长江证券
Morgan Stanley	国信证券	上海证券	浙商证券
UBS	海通国际证券	申万宏源	中金公司
财通证券	红塔证券	首创证券	中泰证券
递归私募	华福证券	西安交辉创投	中信证券
东海证券	华泰证券	西部证券	
东吴基金	华泰证券自营	信达证券	