

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：2026-004

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	粤海饲料副总经理、董事会秘书冯明珍女士，证券投资法务中心副总监、证券事务代表黎维君女士。 参会机构及人员：详见附件名单。
时间	2026年4月27日
地点	粤海饲料会议室
形式	电话会议交流
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司 2026 年一季度销量大幅增长的原因？</b></p> <p>答：2026 年一季度，公司实现饲料销量 18.9 万吨，同比增长约 61%，实现了较好的“开门红”，为公司年初定下的 130 万吨年度战略目标打下了坚实的基础。一季度销量大幅增长的原因主要来自内外部双重驱动力。</p> <p>内部因素方面，一是公司产品品质和养殖效果进一步得到市场认可，存量客户稳定增长的同时新客户开发取得显著成效；二是特水料增长动能充足，3 月份公司产品销量同比实现了 83% 的增长，其中增长最亮眼的是虾蟹料，同比增长超过 110%，其次是特水鱼料，普水料增幅也均超过 70%；三是在“三高三低”技术战略和“四重保障”产品质量体系的持续推动下，公司的产品竞争力持续提升，有力促进了销量增长。</p> <p>外部因素方面，一季度天气条件较好，暖冬效应下鱼虾吃食活跃，</p>

且 2025 年末过冬鱼虾存塘量较多，水产养殖用料需求旺盛，有力支撑了一季度的饲料销量。

## **2、2026 年水产料行业景气度和投苗情况如何？**

答：根据行业预判，综合当前存塘结构、投苗节奏、天气影响及原料成本等多重因素判断，2026 年水产料市场大概率将迎来“触底反弹”之年，存量支撑成为最确定的利好，特水料增量动能充足。

投苗方面，去年春节期间金鲳鱼鱼价表现较好，投苗积极性很高；南美白对虾整体保持较好增长态势；加州鲈、海鲈鱼、生鱼等特种水产品种也有望实现较好的增长。普水鱼料方面，草鱼等品种有望随着消费回暖有所改善。总体看，2026 年水产养殖行业呈现结构性分化走势，高价值品种热度持续增长，同时，随着智慧养殖、深海养殖、循环水养殖等模式加速落地，养殖成功率与单位产出效益有望明显提升，这进一步增强了养殖户的投苗信心，推动优质苗种和特种水产品种的投苗积极性持续走高。

## **3、公司如何应对鱼粉价格上行及成本压力？**

答：2026 年上半年，鱼粉等关键原料价格预计仍将维持相对高位，对饲料企业的采购节奏与成本控制能力提出更高要求。公司将主要从如下方面应对原料价格上涨风险：一是，持续深化“三高三低”（高质量、高健康、高生长，低蛋白、低损耗、低料比）技术战略和“四重保障”产品质量体系，凭借持续深入的产品技术研发，精准营养设计，精准把控鱼虾类营养本质，在保证养殖效果的前提下，合理优化蛋白与脂肪配比，不断精进产品配方技术，实现饲料蛋白降低的同时保障养殖效果，有效降低产品配方成本。二是，充分发挥集中采购优势，与主要原材料关键供应商建立长期稳定的战略同盟关系，签订战略合作协议，在保证原料品质的基础上，锁定价格、数量，保障供给和获得更为优惠的采购价格。三是，持续优化采购策略，灵活运用多种采购模式。如鱼粉采购结合外盘采购与现货采购，豆粕采购采用远期基差与现货相结合的方式，对其他核心原料实行远期合约与现货采购并行方式，以及国际、国内采购相结合的方式等，以平滑价格波动带来的风险。四是，借助数字化技

术打通供应链信息壁垒，实现全链路高效协同与智能决策。例如通过粤海云采招标平台，吸引更多优质供应商入驻，促进资源共享，实现采购过程的透明化、公开化和公正化。五是，优化产品结构，聚焦高附加值产品开发，加大高附加值产品推广力度，最大限度提升占比。

#### **4、越南工厂的经营情况如何？**

答：2025年10月，公司在海外投资设立的首家全资子公司越南粤海饲料有限公司正式投产，总体规划20万吨产能，已投产的一期工程产能10万吨，计划2-3年实现达产，一期工程已规划预留有生产线，能快速应对销售增长的产能需求。2026年一季度，越南粤海销量表现亮眼，增幅超120%。越南粤海坚持本土化运营策略，同时依托集团在虾料和海水鱼料领域的技术积累，已建立起了虾料、生鱼料、七星刀鱼料、罗非料、草鱼料等销售网络，并推出海水鱼料、金鲳鱼料等国内优势产品，满足东南亚市场多元化的养殖需求。

作为集团出海“首站”与“桥头堡”，越南粤海肩负“试验田”与“桥头堡”双重使命，将为集团积累海外运营经验、培养国际化人才，形成可复制、可推广的海外拓展模式。公司目前的策略是稳扎稳打，以越南为支点辐射整个东南亚市场，并逐步拓展至泰国、印度、马来西亚等周边国家，未来将通过新建、并购、合作等方式全面推进全球化网络布局。

#### **5、公司应收账款情况及应对策略有哪些？**

答：公司持续加强对应收账款管理，不断优化客户授信体系，应收账款回款情况持续向好。一方面，不断完善“四有客户”评估体系（有资金、有技术、有规模、有信誉），严格实施财务与业务双线授信管理，严控赊销授信，从源头上确保资金回收更加可控，有效降低应收账款回收风险。另一方面，健全应收账款回收管理与奖惩机制，明确各环节催收责任主体与责任人，加强塘头监管与动态跟踪，实时掌握客户出鱼出虾情况，督促并要求客户将销售所得优先用于结算货款，并持续强化货款回收力度，加速资金回笼，有效促进货款回收。此外，公司自主开发客户信用风险评估数据产品，实现了对客户信用风险的动态识别与精准

管控，并由此获得全国水产饲料领域首张数据知识产权登记证书，为应收账款科学管控与数字资产应用奠定了坚实基础，赊销管控取得突破性进展，2025 年期末应收账款余额同比实现较好下降。

2026 年，公司持续强化对应收账款的管理，继续严格执行授信管理制度和回款政策，应收账款质量保持良好。2026 年一季度，因部分客户存塘鱼虾量较多且处于用料高峰期，养殖的水产品尚未出塘上市，客户回款节点暂时性后延，后续客户水产品出品销售后较好回款，公司应收账款整体可控，回收持续向好。

#### **6、公司对 2026 年全年业绩和销量的展望是怎样的？**

答：2026 年，公司管理层提出了力争实现年饲料销量 130 万吨的战略目标，提出该高增长目标主要考虑因素：一是，公司产品竞争力持续提升。近年来公司持续推行的“三高三低”技术战略，强化“四重保障”质量管理体系，产品品质稳步提升，去年年初我们提出的“生长速度提高 10%、饲料系数降低 10%、损耗降低 50%”的技术目标，目前已经逐步得到市场印证，养殖效果反馈很好，客户认可度和品牌忠诚度都在持续增强，2026 年初，公司又提出了“生长速度再提升 10%、饲料系数再降低 10%、损耗再降低 50%”的新目标，大大提升了客户粘性，客户开发量与转化量稳步提升，2026 年截止到目前，公司各区域业务增长势头强劲，部分区域增长幅度超 100%，个别区域增长近 200%，为全年战略目标的达成奠定了坚实基础。二是，进一步强化营销策略及服务终端力度。公司持续加大开发终端、服务终端力度，推出“粤海阳光行”等系列主题营销活动，激发业务团队积极开拓市场的劲头，深化客户赋能，把技术优势和产品价值真正送到终端养殖户手里，最大限度促进销量增长。三是，员工积极性有效提升。公司持续加大对管理团队的激励力度，加大奖励业绩突出人员，激发业务团队积极性，员工积极性有效提升。四是，特水料增量动能充足。公司自成立以来，深耕特水料领域，特水料销量占比 70%以上，行业地位突出。2026 年，根据行业预判，综合当前存塘结构、投苗节奏、天气影响及原料成本等多重因素判断，2026 年水产料市场大概率将迎来“触底反弹”之年，存量支撑成为最确定的利

	好，金鲳鱼、加州鲈鱼、海鲈鱼、生鱼、叉尾等特种水产品投苗积极性提高，投苗量随之增加，特水料增量动能充足，2026年特水料需求有望实现同比增长。
附件清单	无
日期	2026年4月27日

附件：参会名单（排名不分先后）

序号	参会人员	参会机构
1	盛瀚	申万宏源
2	周莎	华西证券
3	施琪	华泰证券
4	田自威	进门财经
5	施杨	中信证券
6	李秋燕	招商证券
7	马丁	华安基金管理有限公司
8	刘蒙	方正富邦基金管理有限公司
9	李昀修	富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司
10	王艳君	国君证券
11	钱坤	浙江益恒投资管理有限公司
12	方梓翰	广州市圆石投资管理有限公司
13	方云朋	南方基金
14	毕建强	前海开源基金管理有限公司
15	王娟	天治基金管理有限公司
16	王凯	中国国际金融股份有限公司资产管理部
17	张小郭	创金合信基金管理有限公司
18	江路	财通证券
19	彭家乐	中信证券
20	李雅琦	广发证券
21	于明正	东方证券
22	徐盛	天风证券
23	郑颖欣	广发证券股份有限公司
24	唐明	青榕资产管理有限公司
25	陈佳玲	中泰证券（上海）资产管理有限公司
26	魏心欣	华西证券
27	刘娜	Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited

序号	参会人员	参会机构
28	谢芝优	银河证券
29	申钰雯	华福证券
30	陈雪丽	开源证券
31	巩健	国泰海通
32	黄垵锐	远信（珠海）私募基金管理有限公司
33	严斯鸿	上海合道资产管理有限公司
34	孙婉宁	中邮保险资产管理有限公司
35	王明琦	东北证券
36	赵雅斐	华福证券
37	娄倩	华鑫证券
38	鲁家瑞	国信证券
39	李瑞楠	国信证券