

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：2024-001

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	2024年4月29日 10:00-11:00
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><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>益客食品作为一家白羽肉鸡、白羽肉鸭双产业链农牧食品企业，2023年实现向市场提供160余万吨优质禽肉，实现营业收入的逆势增长，2023年度公司实现营业收入近220亿元，同比增长近17%；运营管理能力进一步优化，2023年公司经营活动产生的现金流量净额6.33亿元，同比增长近500%。</p> <p>2023年面临禽苗价格波动、屠宰端原料争夺激烈导致成本大幅攀升、整体需求低迷等诸多挑战，公司归属于母公司股东的净利润为-1.7亿元，出现亏损。这个经营结果既反映了公司外部经济环境的客观情况，也有山东益客食品肉鸭产业园、徐州润客肉鸡产业园等新建</p>

产能仍处于达产爬坡期，人才资本、数字化、营销等投入力度加大等公司自身战略及经营阶段性选择因素的影响。

得益于 2023 年的资源投入，2024 年以来，公司持续加强内部管理，在降本增效尤其是质量提升、产业链完善等方面持续发力，在需求侧未发生大的改善的外部环境下，一季度经营成果显著提升，实现销售收入近 46 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 0.78 亿元。

益客年屠宰加工能力已进入行业头部水平，已经具备一定的规模优势，接下来的核心是补链强链，在保持规模增长前提同时，通过产业链的配套提高产业链结构效率，提升公司的盈利水平。

## 二、与参会者交流

### 1、请介绍 2024 年一季度盈利分板块情况及各个业务板块有未来的规划？

公司 2024 年一季度盈利，主要由屠宰板块和种禽板块贡献。屠宰板块鸭产品盈利大于鸡产品亏损，板块整体盈利；种禽板块鸡苗鸭苗均处于盈利状态；调熟板块目前处于略微亏损状态，但由于该板块整体收入规模较小，对公司整体经营情况的影响很小。

2024 年公司整体规划重在补链强链、降本增效，屠宰板块主要通过技改小幅度提升屠宰规模，饲料板块主要利用市场上闲置的优质产能，以租赁经营的方式提升饲料产能，种禽板块主要以产能匹配为原则，鸭苗预期匹配到鸭屠宰量的 80%，鸡苗量增长与鸭苗相比相对保守，保持适度增长，调熟板块 2024 年仍将持续发力，以进一步改善公司产品结构。

### 2、如何看白羽肉鸭产业的走势？

鸭苗价格走势主要看供需两侧，从需求侧看，猪肉价格低位抑制鸭产品价格的上升，市场消费相对低迷，消费者保持注重性价比的消费心理基本不变；从供给侧看，大宗原料降价带动饲料价格下降，毛鸭养殖成本降低，其次鸭产业较为分散，23 年下半年持续亏损导致行业产能去化，供给量减少一定程度上利好行业的价格表现。总体看来，白羽肉鸭产业一段时间内相对乐观。

### 3、请问鸭产品主要的销售渠道，下游库存以及定价机制？

公司鸭肉销售渠道主要有两类，一是大 B 客户，二是批市，向大 B 客户直接销售的比重略大于批市；粮食价格下行带来的成本下行带动销售价格处于下行区间内，所以下游客户近期库存不大，以现用现采为主；大 B 客户一般按周、月锁价锁量。

#### **4、请问鸭屠宰的毛利率与净利率的趋势？**

鸭产品价格 2024 年一季度较去年同期有所下降，2024 年一季度盈利的主要因素是饲料价格下降带来的屠宰原料毛鸭成本下降的幅度大于产品售价的下降幅度，饲料成本下降带来的行业红利，支撑着肉鸭产业链的种禽、养殖、屠宰环节基本都维持盈利状态。

#### **5、请问公司 2024 年下游的消费如何，以及经销商走货是否顺利？**

鸡产品、鸭产品的价格与往年相比均处于较低状态，基于经济大环境及猪肉价格的压制影响，未来二、三季度，鸡产品价格预计不会大幅反弹；鸭副产品消费场景以休闲食品为主，随着消费降级，鸭副产品价格下降幅度略大，鉴于产品价格走低，经销商囤货的积极性并不高，保持着较为适度的正常存销量。

#### **6、请介绍目前深加工的收入规模及未来公司的增长驱动力？**

公司聚焦在现有主业上，通过补链强链来提高产业链配套，未来基于现有食品板块的规模，通过公司自建、租赁等方式，实现收入规模的增长。鸡产品的深加工市场产品较同质化，公司产品研发将采取规模适度增长，通过开发经市场验证的产品，从而快速做大规模；鸭产品深加工方面主要聚焦连锁门店及火锅食材，通过新品开发来扩大市场，增加收入。

#### **7、请问熟食板块的产能利用率及未来的规划？**

熟食现在的产能利用率在 53%左右；另募投项目熟食二期土建部分已经完成，后续将根据熟食产能利用情况，继续投入设备形成产能。同时公司也在熟食板块组建了新的营销、研发队伍，发育了电商及相应产品研发团队。

#### **8、请问公司未来的资本支出？**

	<p>公司 2024 年资本支出主要为技改，在现有产能的基础上，通过技改来小幅提高产能，或者采用租赁方式轻资产发展；另外若有合适标的，不排除进行投资以通过外延式发展。总体来看，2024 年公司资本支出规模较前两年相对较低。</p> <p><b>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。</b></p>
附件清单	附件一：参与单位及人员清单
日期	2024 年 4 月 29 日

附件一：参与单位及人员清单

序号	姓名	公司
1	陈潇	天风证券股份有限公司
2	冯佳文	天风证券股份有限公司
3	胡亚新	永赢基金管理有限公司
4	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
5	陈卓钰	光大保德信基金管理有限公司
6	茹瑜	上海阿杏投资管理公司
7	李韵舟	北京止于至善投资管理有限公司
8	王钱维	上海赢动私募基金管理有限公司
9	刘岚	中信建投证券股份有限公司
10	孙少艾	首创证券股份有限公司
11	蔡晨浠	江海证券有限公司