

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202302

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	55 家机构, 详见附件 1
时间	2023 年 5 月 4 日
地点	ZOOM 视频会议
上市公司接待人员姓名	总裁穆彦魁先生; 常务副总裁牛余新先生; 副总裁邵斌先生; 财务总监陆玟妤女士; 董事会秘书洪美玲女士; 公司消费品渠道事业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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司财务总监陆玟妤女士介绍 2023 年一季度经营业绩情况</p> <p>2023 年一季度, 公司实现营业收入 610 亿元, 同比增长 7.97%; 归属于上市公司股东的净利润 8.5 亿元, 同比增长 645.99%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.4 亿元, 同比下降 70.94%。</p> <p>其他信息具体请详见附件 2 《2023 年 5 月 4 日调研活动附件之演示文稿》的介绍。</p> <p>二、主要 Q&A</p> <p>1. 2023 年 Q1 公司销量稳健增长, 其中零售、餐饮、食品工业分渠道表现如何?</p> <p>答: 零售端, 2023Q1 整体平稳, 去年同期受外部客观因素影响, 餐饮消费受到很大影响, 居家消费较多, 零售端表现良好, 今年同比去年相对比较平稳, 春节期间尤其是高端零售产品销售表现不错; 餐饮端, 2022Q1 受到外部客观因素的影响较大, 2023Q1 销售明显恢复。</p>

2. 从 2022Q4 至 2023Q1 公司净利率环比提升显著，2023Q2 成本端是否会进一步改善？

答：目前国内外农产品价格大幅下跌，不过很多企业需要时间消化前期的高价库存。公司的销量处于稳步增长阶段，但消化前期库存可能会使公司业绩受到影响，暂时无法确认公司 2023Q2 的利润表现。

3. 公司将丰厨业务放在比较重要的位置，背后战略逻辑是什么？公司是否观察到了消费者一些习惯的变化？公司产品从小包装到预制菜，是否是应对国内老龄化、单身化、少子化趋势？

答：中央厨房业态在社会已经形成了共识，预制菜预计将成为趋势。公司已经在全国布局了 70 多个生产基地，基地内工厂设施、公共设备、管理资源等生产要素可以进行共享，我们的米面油产品也是预制菜重要的原材料。

公司中央厨房食品园区的目的在于通过降低原料、生产和销售等成本，使得产品制造及分销更高效，同时使产品更安全，更美味，更有营养。

公司央厨模式为开放性的食品园区，每个央厨项目面积都不小而且园区的设施设备先进。公司做一部分自身有优势的央厨产品的同时引入第三方食品厂家进入央厨园区，共享资源。我们也希望原材料供应商如肉、蛋、奶、菜、海鲜等厂家入驻央厨园区，不仅向央厨产业园区内客户销售产品，同时也向公司的餐饮渠道如社会厨房、餐厅等客户销售产品。

公司做央厨产业园的优势很大，从目前已建成项目的运营情况来看，央厨项目发展基本符合公司预期。

4. 杭州工厂为公司央厨标杆工厂，自营央厨业务、入驻公司合作、米面粮油销售、食品配送服务等业务营收结构如何？

答：杭州央厨项目正在逐步实现我们集团的目标，并取得了良好的进展。该园区也正在吸引更多的客户。

目前央厨模式还处于打磨阶段，相信再过一段时间，会有更大的进步。

5. 请问公司高成本库存需要多久时间消化？目前原材料价格下行比较快，公司是怎么做采购和锁价的？

答：预计我们的高价库存消耗速度会比较快。当我们看好原料市场价格时，我们会保持较高的原料库存。同时，我们通常也会采用期货套保等衍生工具对冲我们的采购风险。

6. 压榨未来情况预计如何？

答：大豆压榨方面，压榨利润最近有所改善。我们希望二季度会比一季度好。

7. 公司过去几年经销商数量持续增长，解释为公司正在渠道下沉。公司目前在下沉市场渗透程度如何？

答：公司下沉市场主要分为 C 端和 B 端两部分。C 端渠道下沉启动较早，从 5-6 年前开始深度下沉，目前在沿海经济发达区域，公司产品可以下沉到村级；中部地区可以做到乡镇全覆盖以及部分村级区域覆盖。目前公司直接覆盖 C 端的终端数量超过 120 万个，通过二批商及中间商间接覆盖的终端数量达到几十万个。B 端渠道下沉启动晚于 C 端，叠加过去三年外部客观因素影响，目前还有很大提升空间，尚未完全覆盖县级区域，覆盖率约为 70%-80%，未来几年公司会加快 B 端渠道下沉速度。

8. 公司产品多样，分品类产品相比单一产品来说，在 B/C 端的竞争优势如何？比如公司经销商一般会做多个品类产品，和单一品类经销商比优势在哪里？

答：公司最早从食用油业务起步，后来陆续开发了面粉、大米业务，再到调味品、预制菜，公司始终围绕厨房食品进行多品类布局，包括 C 端厨房以及 B 端学校、企事业单位以及社会餐饮行业，互补和整合性较好。

经销商做单一产品的话，在规模、成本以及服务效果和响应速度上可能会相对落后。如果经销商可以将公司所有产品整合起来，做一站式服务，可以有效提升效率，降低整体供应成本。如果在营销方面也能够做到很好的结合，一个团队同时推广和销售多品类的产品，提供综合性服务，也能够有效降低营销成本。当然，这对经销商的资金、运营能力、团队、物流配送等能力要求也会更高。这种规模优势一旦形成，将很难被复制，并且这一业务模式在 B 端的优势会更为明显，大型餐饮企业非常希望供应商可以一站式解决所有的采购需求，而且组合型产品在产品价格、营销方式上有更多的可能性，这是单一产品难以做到的。

9. 请问公司酱油业务在 B 端进展如何？

答：早期我们做的是丸庄品牌酱油，主要聚焦日式工艺的黑豆酱油，这种酱油相对来说成本和价格定位更高一些，所以前期丸庄酱油在 B 端只进行了尝试性的推广。现在我们推出了金龙鱼品牌的黄豆酱油，在成本、风味上更接近现有 B 端客户的需求，所以近期我们在 B 端的进展较快。

10. 请问相比在产区建厂，如何评估在销区建厂的优势？

答：销区工厂能从不同地域以最具竞争力的价格采购原料，能够生产本地化的产品，更好地为客户服务。

11. 请问目前看餐饮销售量有没有恢复到疫情前水平？

答：目前餐饮的恢复速度是非常快的，根据公司的情况来看，已经接近疫情前的水平。

12. 请问公司央厨按照规划投产后，央厨业务的销售占营收比的目标是多少？盈利有指引吗？

	<p>答：央厨是我们重点发展的项目，但是由于公司其他业务的体量较大，我们认为短期内央厨业务的占比仍然较小。尽管央厨需要一段时间才能对我们公司的利润做出重大贡献，但我们对央厨项目的前景充满信心。建立新项目需要时间，只有当我们拥有数量可观的央厨项目时，其全部效益才会实现。</p> <p>13. 很多大型连锁餐饮企业都会自己做中央厨房，目前看我们的央厨更多聚焦学生餐、企业餐等。请问，长期看，哪部分客户市场潜力更大，公司将重点发力哪一块的客群？</p> <p>答：目前，全国有很多企业都在发展预制菜，众多连锁餐饮企业也在开展中央厨房业务，但大多数都是自用央厨。我们的央厨项目是我们综合企业群的延伸，也是一个开放性的食品园区概念，产品会涵盖学生餐、企事业团餐、便当、预制菜等，我们相信我们的央厨模式能更好的满足市场需求，并以最优的原料、生产、销售等成本生产更安全、更营养和更美味的产品。我们央厨项目还能够帮助我们的租户以更低的成本更快地在国内扩展业务。</p> <p>14. 以杭州央厨为例，请问自营和外租的占比多少？</p> <p>答：杭州是目前央厨中面积较小的项目，自营和租赁的面积比例约为7:3左右。在我们面积较大的央厨项目中，租赁比例会更大。</p> <p>15. 公司经销商增加比较多，请问C端和B端分别占比多少？增加的主要是哪端的？</p> <p>答：目前经销商在C端和B端的比例大致为5:5。由于目前我们餐饮渠道还有一些下沉市场的空白，所以B端经销商增加的速度预计会更快。</p> <p>16. 公司一季度应付账款周转天数加大是因为采购节奏变化，原因是什么？公司采购的时间点主要考虑哪些方面因素？原料外采占比是多少？</p> <p>答：公司一季度采购节奏变化主要因为一季度末原料采购较为集中，包括原料进口以及国储粮食竞拍。公司整体进口原料的比例约为40%左右，市场原料供应情况以及价格波动等因素都会导致采购比例发生变化。公司的采购决策主要取决于市场价格，例如棕榈油，当进口棕榈油价格更低时，我们会从境外采购，当境内外棕榈油价格倒挂时，我们也会从国内购买棕榈油。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息
附件清单（如有）	请见附件1《2023年5月4日调研活动附件之与会清单》 请见附件2《2023年5月4日调研活动附件之演示文稿》
日期	2023-5-8

附件1《2023年5月4日调研活动附件之与会清单》

BofA	东吴证券	华安证券	兴业证券
Credit Suisse	东亚前海证券	华创证券	银河证券
Crisil	方正富邦	华西证券	长江证券
DBS	方正证券	华鑫证券	招商证券
Goldman Sachs	广发证券	加拿大养老基金	浙江和聚
Jefferies	国华兴益保险资管	璟恒投资	浙商证券
Macquarie Capital	国盛证券	久战久胜私募	中金公司
Morgan Stanley	国投创益	林园投资	中泰证券
UBS	国信证券	日斗投资	中信建投
UOB Kay Hian	国元证券	润邦投资	中信证券
大成基金	海通国际证券	上海大朴资产	中意资产
淡泰资本	海通国际资管	丝路基金	中银国际
东方基金	汉和投资	太平洋证券	中邮证券
东方证券	瀚伦投资	西部证券	

附件 2 《2023 年 5 月 4 日调研活动附件之演示文稿》



益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2023年一季报业绩交流会

二〇二三年五月



主要财务数据—利润



项目	2023. 1-3	2022. 1-3	增减幅度
营业收入（千元）	61,041,035	56,535,987	7.97%
归属于上市公司股东的净利润（千元）注1	854,099	114,492	645.99%
扣除非经常性损益后的 归属于上市公司股东的净利润（千元）注2	240,393	827,253	-70.94%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.02	700.00%
加权平均净资产收益率（ROE）	0.96%	0.13%	0.83%

注1：业绩同比变动的主要因素如下：

厨房食品：

- 随着国内餐饮行业的逐步回暖，厨房食品的销量和收入较去年同期有所上涨；
- 去年一季度，受南美干旱天气及俄乌冲突等因素影响，大豆、大豆油及棕榈油等公司主要原材料的价格快速上涨，今年公司主要原材料的成本低于去年同期，毛利率同比上升；

饲料原料及油脂科技：

- 产品销量有所增长；
- 但在行情下跌的过程中，相关产品的毛利受到挤压。

注2：归属于上市公司股东的净利润增加，而扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润下降，是因为未完全满足套期会计要求的衍生金融工具损益的影响。

非经常性损益项目



项目(千元)	2023. 1-3	2022. 1-3	说明
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-5,441	228,943	2022年第一季度的收益,主要来自工厂搬迁收益。
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	86,927	46,748	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	624,509	-913,465	这些损益主要产生于本公司正常经营活动中用来管理其商品价格和外汇风险的衍生工具,因未完全满足套期会计的要求,在会计角度属于非经常性损益。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,036	197	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,251	-45,282	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	579	440	
减:所得税影响额	89,813	42,654	
少数股东权益影响额	7,342	-12,312	
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	613,706	-712,761	

2

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2023. 03. 31	2022. 12. 31	增减幅度
总资产(千元)注1	231,631,915	227,943,209	1.62%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	89,775,041	88,707,081	1.20%
股本(千股)	5,421,592	5,421,592	-
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	16.56	16.36	1.22%

注1:总资产规模的增长,主要是因为随着业务规模的扩张,公司自有资金和外部融资有所增加,固定资产、在建工程 and 无形资产等项目有所增长。

3

现金流量表



项目(千元)	2023. 1-3	2022. 1-3	增减幅度
经营活动现金流入小计	66,998,334	59,749,148	12.1%
经营活动现金流出小计	59,132,728	58,049,680	1.9%
经营活动产生的现金流量净额	7,865,606	1,699,468	362.8%
投资活动现金流入小计	17,478,058	11,563,565	51.1%
投资活动现金流出小计	24,598,206	15,734,825	56.3%
投资活动产生的现金流量净额	-7,120,148	-4,171,260	-70.7%
筹资活动现金流入小计	37,541,527	44,270,663	-15.2%
筹资活动现金流出小计	29,833,303	33,768,248	-11.7%
筹资活动产生的现金流量净额	7,708,224	10,502,415	-26.6%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	25,733	-30,961	183.1%
现金及现金等价物净增加额	8,479,415	7,999,662	6.0%

经营活动产生的现金流量净额同比增加，主要是因为销售回款增加和采购节奏变化的影响。

投资活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为经营性现金净流入后，理财投资的支出增加。

筹资活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为经营性现金净流入后，借款的增加额在下降。

4

关键指标



项目	2023. 03. 31	2022. 12. 31	增减
流动比率	1.16	1.17	-0.01
速动比率	0.76	0.71	0.05
资产负债率	0.59	0.59	-
项目	2023. 1-3	2022. 1-3	增减
应收账款及票据周转天数(天)	15.2	14.6	0.6
存货及预付账款周转天数(天)	84.3	85.1	-0.8
应付账款及票据周转天数(天)	14.1	12.1	2.0

应付账款及票据周转天数：2023年一季度末原料采购较为集中，应付账款余额较高，周转天数有所增加。

5



感谢聆听!

二〇二三年五月



6