证券代码：002311 证券简称：海大集团

**广东海大集团股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2019-001

|  |  |
| --- | --- |
| **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（请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | | **机构** | **人员** | **机构** | **人员** | | --- | --- | --- | --- | | 中金公司 | 孙扬 | 招商基金 | 曾子潇 | | 中金公司 | 张宇茜 | 汇添富基金管理有限公司 | 雷鸣 | | 中金公司 | 薛一品 | 兴全基金 | 周文波 | | 淡水泉投资 | 李天 | 台湾国泰基金 | 李宗钰 | | 广发基金 | 陈少平 | 台湾国泰基金 | 陈秋亭 | | 泰康资产 | 陈怡 | 台湾国泰基金 | 张匡勋 | | 嘉实基金 | 朱子君 | 台湾国泰投信 | 黄莱英 | | 新华基金 | 傅伟 | 台湾南山人寿保险有限公司 | 李士豪 | | 中邮基金管理有限公司 | 綦征 | 台湾富华投信 | 沈思莹 | | 嘉实基金 | 胡涛 | 圆信永丰基金 | 李阳 | | 安邦资产管理 | 钱怡 | Lazard Asset | Rose LU | | 博泽资产管理有限公司 | 周胤 | 申万宏源资管 | Leolo Luo | | 安邦资产管理 | 石泰华 | Xinxiang Gate Capital Managemen | Jeff Li | | 大成基金 | 谢譞璇 | 汇智资本 | 王兵 | | 景顺长城基金 | 鲍无可 | TT国际快递 | 蔡云浩 | | 景顺长城基金 | 吉翔 | 路博迈基金 | 张衣 | | 善道投资管理有限公司 | 鲁娜 | 前方基金 | 粱欧文 | | 广州金骏投资 | 谭家颖 | 碧云资本 | 干迎 | | 广州金骏投资 | 冯婉河 | 友和资本 | 何宝 | | 深圳重器资产管理有限公司 | 贾珖 | 海涵资产管理有限公司 | 王强 | | 汇添富基金管理有限公司 | 吕先进 | 奥陆资本 | Eric | | 富达基金 | 曲晶 | 中信资本 | 赵鹏飞 | | RWC基金 | 黄丹 | 永安期货 | 童成静 | | 立格资本 | 李晓丽 | 永安国富资产管理有限公司 | 王超 | | 上海重阳投资 | 王晓华 | 善渊投资管理有限公司 | 李如燕 | | 冠泽鼎资产管理有限公司 | 田添丞 | 泰达宏利基金 | 周少博 | | 富达投资 | 周文群 | 高毅资产 | 张家伟 | | 中宏人寿保险 | 白培根 | 景林资产 | 童坤 | | 鑫元基金 | 丁玥 | 华夏基金 | 林青泽 | | 高盛资产 | 戴晔 | 新活力资本 | 黄揩瑞 | | 汇添富基金 | 杨义灿 | 远策投资 | 林佳明 | | 汇添富基金 | 姚忠辉 | 北京东方睿泽投资管理 | 韩鸿潮 | | 银河基金 | 于科苗 | 长信资产 | 黄薇 | | 西部利得基金 | 冯浩琦 | 南方基金 | 林朝雄 | | 施罗德基金 | 严贝娜 | 建信保险资管 | 何利丽 | | 尚雅投资 | 金功耀 | 重阳投资 | 吴伟荣 | | 友邦保险公司 | 黄文静 | 汇添富基金管理有限公司 | 蔡志文 | | 野村资产管理有限公司 | 赵综艺 | 中银基金 | 朱水媚 | | 保银投资管理有限公司 | 金志耀 | 东方证券自营部 | 浦伟强 | | 东方证券自营 | 徐卫 | 润晖投资 | 李勇 | | 东方证券资产管理有限公司 | 张锋 | 东方证券自营部 | 李珂文 | | 上海途灵资产管理 | 赵子峰 | 合晟资产 | 张岩松 | | 弢盛资产 | 居乔颖 | 上海相生资产 | 张涛 | | 鲍尔太平资产管理 | 罗贤润 | 挪威银行 | 胡一立 | | 博道基金 | 陈磊 | 星辰基金 | 李悦 | | 国联安基金 | 呼荣权 | 大华投资 | 周成 | | 上海陆宝投资管理有限公司 | 海千 | 鲍尔太平资产管理 | 李峻 | | 瀚伦投资管理有限公司 | 吴斌 | 南土投资 | 王慧 | | 东方证券资产管理有限公司 | 陈泰中 | 中欧基金 | 王海亮 | | 茂典资产 | 李利恒 | 巨杉资产 | 李晓真 | | 华夏基金 | 刘文成 | 大象资产 | 孙方达 | | 中银基金 | 池文丽 | 永安期货 | 童诚静 | |
| **时间** | 2019年4月16日 |
| **地点** | 公司内（电话会议） |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长及总经理薛华、副总经理及董事会秘书黄志健、证券事务代表卢洁雯、杨华芳 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **一、公司介绍基本情况：**  饲料：2018年销量1070万吨，同比增长26%，与公司预算基本吻合；饲料产品单价均上涨3-5%左右，饲料板块收入同比增长32%，毛利同比增长26%，我们认为公司饲料整体增长比较稳定。  生猪养殖：全年生猪出栏70万头，其中50万头来自“公司+农户”，基本都为外购仔猪，20万头为自繁自养及猪苗。虽然公司现在养殖规模不大，目前公司生猪养殖土地储备约2万亩，分别分布于广东、广西、湖南、湖北、贵州和山东，可满足建设20多万头母猪（约500万头肥猪）产能布局。养殖成本看，2018年下半年“公司+农户”的成本控制在12元/公斤以内，成本上有一定优势。  动保：动保板块全年营收4.73亿元，同比增长19.82%，公司水产动保经过多年的发展已经有很强的服务体系，并且拥有良好的内部经销渠道，也拥有了非常强的品牌基础，核心产品性价比优势明显。在消费升级和高档水产品养殖市场增量驱动下，水产动保市场空间将保持稳定增长。海外业务方面，2018年公司已经在东南亚启动了水产动保工厂建设，未来东南亚水产动保的销售将成为增长新亮点。  **投资者问答环节：**  1、水产料、禽料、猪料等在技术、营销方面的差异？  答：基本逻辑相似，产品品质和销售团队是重点。公司目前形成了采购、研发、营销、服务、内部运营等一体的优势，同时产品力不断提升。特种水产料偏重产品力和服务，禽料更侧重运营效率、产品力的一体化要求。  2、公司对2019年水产价格的展望？应对异常天气有哪些措施？  答：总体来说，虽然水产价格周期对水产料有影响，但对公司影响不是很大，公司对水产价格的周期波动有较强的应对能力。  在应对天气风险、异常扰动方面，公司会在预算时考虑加以考虑并制定相应的应对措施以完成预算目标。公司目前在不同区域之间的产品结构比较均衡，划分很多大区也有很多品类，抗风险能力具备。  3、未来对水产料结构的规划？  答：近年来，由于行业消费升级，虾蟹料和特种料的增长比较快，普通鱼料增长较慢。今明年公司会调整饲料产品结构，调整目标在于追求总量提升的同时保证结构相对均衡。对传统的四大家鱼增加力度，做功能性、差异化的产品，提升普通鱼料的销量。  4、非洲猪瘟疫情影响下，公司生猪养殖受到的影响？  答：公司在生猪养殖布局集中在广东、广西、湖南，这些区域相对比较稳定，没有受到非洲猪瘟的大幅影响。  5、饲料、养殖业务的长期战略规划？  答：未来5年或者8年，非洲猪瘟疫情加快饲料行业的整合，中小产能因猪料销售不佳而退出，行业集中度提升，对公司而言是机遇。公司对未来饲料总量的目标非常高，饲料业务将长期作为公司的核心发展业务。  动保是公司未来看好的板块，也是饲料企业很容易跨界发展的领域，公司未来将着力于产品和服务上的提升。  养殖业务在近半年公司放缓了扩张速度，因为公司的策略是稳定发展，审慎应对养殖周期、疫情风险等给公司发展带来风险和波动，保证公司整体稳健增长。  6、公司费用增长原因？  答：主要在于人员费用和财务费用增长多：1）人员费用方面，因为公司职工数量增加；薪酬工资同比增长，公司销售费用、管理费用，以及制造费用的增加，主要源于人员费用的增长；2）财务费用大增，系因2018年二、三季度国内货币资金紧张，融资较难，公司融资额度增加的同时把部分短期负债置换长期负债，导致利息支出和财务费用同比增加近1亿左右。  7、公司应收账款情况？  2018年末应收账款合共11亿左右，绝大部分为水产饲料的应收款，截至目前看，应收款质量较好，不存在大额坏账风险。应收账款增加的原因在于三方面：①行业景气度下行。2018年鱼价低迷，从4月开始大宗水产价格持续下行，12月份鱼价已经在低位，养殖户售卖积极性不高，存塘量很高导致公司应收账款回款速度减慢。②近年特种水产饲料发展迅猛，公司给养殖户适当的资金支持。因为特种鱼料养殖成本高，养殖户资金紧张，导致经销商、饲料公司需要支持更多资金，公司会加大对他们的资金支持；③海外市场开拓水产饲料。海外市场应收款较2017年增长约1亿元，源于在当地业务拓展过程，其中印度工厂已在2018年年末投产，印尼工厂计划在近两个月会投产，公司在东南亚市场会有一定应收账款，但同时公司会要求当地养殖户用资产抵押担保，公司海外挑选的养殖户资产较为充裕，抵押物基本能保证资金的风险。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2019年4月16日 |