

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：2021-005

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详情见附件
时间	2021年10月20日
地点	公司会议室 电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书黄志健先生，证券事务代表卢洁雯女士、杨华芳女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司介绍基本情况</p> <p>公司2021年1-9月饲料累计对外销量1,400万吨，收入515.69亿元，同比分别增长30%、45%。其中非生猪养殖业务1-9月累计实现归属上市公司净利润约为24.46亿元，同口径同比增长47%。</p> <p>第三季度公司生猪养殖出栏约55万头，归属上市公司净利润约亏损7亿元。剔除生猪养殖业务，公司其他业务第三季度实现归属上市公司净利润约为9.14亿元，同样口径同比增长21%。</p> <p>公司三季度业绩增速略微放缓，主要是以下原因：1、今年大宗原材料虽然自二季度以来价格受宏观调控影响有所下调，但仍在高位运行，养殖行业持续面临较大成本压力，养殖低迷造成饲料需求下降；2、受三季度东南亚疫情影响，公司海外业务利润下滑；3、国内疫情反复导致餐饮消费需求萎缩，进而造成依赖餐饮渠道的高端、特种水产品消费受挫，影响了公司高档水产饲料的销售；4、九月份部分地区的限电政策给公司经营带来一定影响，部分分</p>

子公司产量受限，同时带来调货成本。

二、投资者问答环节

1、公司从什么时候开始进行原材料的补库？未来是原材料价格上涨对公司吨净利的正向作用大，还是原材料下跌对吨净利的正向作用大？

从去年年底开始到今年二季度，公司存货同比有明显的增长。到了三季度，公司存货开始下降，存货只有 80 多亿。长期来看，原材料波动大的话对大企业更有利，特别是涨的时候优势应该会更明显。在涨的时候用的工具会更多，比如套保、原料配方等来弥补原料涨价。

2、三季度公司研发费用同比大幅上升的原因是什么？

今年公司研发人员有所增加，并且以硕博为主。公司目前业务板块多，新增的业务配套研发也得跟上，比如反刍料。另外，三季度新一期激励计划费用开始摊销，研发人员的股权激励费用同比增加。

3、公司产能不足的应对方法和解决方式是什么？

公司一直安排专门的部门跟进该问题。短期而言，科学把控销量增长速度，注重增长的质量；在鼓励竞争的前提下，设置内部保护线，减少内部损耗；中长期来看，把握行业退出产能的收购机会，解决产能瓶颈。

4、上游原材料带来的成本压力较大，公司饲料销售价格有变化吗？

饲料总体销售价格同比有大约 15% 的涨幅。

5、公司如何判断四季度水产饲料景气度？

餐饮是水产养殖产品重要的消费终端。餐饮能否相比三季度有起色，主要是看疫情的情况，其对水产行业景气度的影响无法准确判断。公司在水产饲料的布局多样化，生产销售普通水产料、特种水产料、虾蟹料等多项产品，某一产品销量受疫情扰动时，对水产饲料整体利润影响不大，比如对虾的家庭消费场景对疫情

	<p>不敏感，公司虾蟹料受益；普通水产品的消费拉动公司普通水产料销量增长。另外，公司苗种、动保一体化的服务获得养殖户认可，近些年带动公司水产饲料销售增长。</p> <p>7、不同品类饲料的提价后，市场效果是否有差异？</p> <p>就第三季度而言，差异不明显。相对来说，对禽料的销量影响会略大一些，主要是因为禽养殖行业已经经历了较长的亏损周期，并且市场上禽饲料产能多，大型禽养殖客户的议价能力高。</p> <p>8、公司如何展望明年的盈利水平？</p> <p>目前饲料行业处于小型企业产能退出的阶段，明年这种趋势大概率仍然存在。公司饲料品种多样化，并且每个品种都有各自的竞争优势，各个饲料品种能形成一定互补。明年公司将根据市场情况适当调整战术，抓准增长重点，加强资源协同，发挥自身竞争优势。</p> <p>9、公司动保业务的发展情况如何？比如畜禽服务站的进度？</p> <p>今年以来，水纪元品牌带动公司动保业务盈利增长，水产动保自建渠道销售取得成效；畜禽动保的盈利状况与公司战略规划的差异不是很大。总体来说，畜禽服务站的开店速度符合预期，并且单店的产品、服务均在改善，边际贡献也在提升。</p> <p>10、明年公司资本开支的规划是什么？</p> <p>明年公司的资本投入涉及各大业务版块。饲料、养殖（生猪养殖、水产养殖）、动保等都会有所投入。</p> <p>11、三季度报表上的投资收益主要来自于什么业务？</p> <p>主要来自大宗原材料的套期保值业务盈利。</p>
附件清单(如有)	参会名单
日期	2021年10月20日

附件清单：参会名单

机构名称	参会人数
------	------

3W Fund Management	1
Aspoon Capital	1
AZ Investment Management	1
Dymon Asia Capital	1
FG Life 遠雄人壽保險事業股份有限公司	2
First Fidelity Capital (International) Limited	1
Fuh Hwa SITE Asset Management	1
Morgan Stanley	1
Neuberger Berman 路博迈	2
Nordic Asia Advisory Group	1
Optimas Capital Limited	1
PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED	1
Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited	1
Winnington Capital	1
宝盈基金管理有限公司	4
北京诚盛投资管理有限公司	1
北京宏道投资管理有限公司	1
北京泓澄投资管理有限公司	1
北京青创伯乐投资有限公司	1
博时基金管理有限公司	3
财通证券股份有限公司	1
成都海川汇富资产管理有限公司	2
创金合信基金管理有限公司	1
淳厚基金管理有限公司	1
大成基金管理有限公司	2
大家资产管理有限责任公司	1
淡水泉（北京）投资管理有限公司	2
德邦基金管理有限公司	1
德华创业投资有限公司	1
东海基金管理有限责任公司	1
方正富邦基金管理有限公司	1
富国基金管理有限公司	2
富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司	1
工银瑞信基金管理有限公司	1
广东博智兴宇资产管理有限公司	1
广东海辉华盛证券投资基金管理有限公司	1
广东汇谷投资有限公司	1
广发基金管理有限公司	1
广发证券股份有限公司	4
广发证券资产管理（广东）有限公司	2
国都证券股份有限公司	1
国华人寿保险股份有限公司	1
国联安基金管理有限公司	1

国寿安保基金管理有限公司	1
国泰基金管理有限公司	3
国泰君安证券股份有限公司	1
国新投资有限公司	1
海富通基金管理有限公司	2
杭州睿银投资管理有限公司	1
合众资产管理股份有限公司	1
恒安标准人寿保险有限公司	1
恒大人寿保险有限公司	1
横琴新橙资产管理有限公司	1
弘毅远方基金管理有限公司	1
华宝基金管理有限公司	2
华美国际投资集团有限公司	1
华能贵诚信托有限公司	1
华融证券股份有限公司	1
华泰证券（上海）资产管理有限公司	1
华夏基金管理有限公司	1
华夏久盈资产管理有限责任公司	1
汇安基金管理有限责任公司	1
汇丰晋信基金管理有限公司	1
惠升基金管理有限责任公司	1
嘉合基金管理有限公司	1
嘉实基金管理有限公司	6
建信基金管理有限责任公司	2
江苏瑞华投资控股集团有限公司	1
交银施罗德基金管理有限公司	4
进门财经	1
景顺长城基金管理有限公司	1
九泰基金管理有限公司	2
骏利亨德森投资香港有限公司	1
领睿资产管理有限公司	1
美国友邦保险有限公司上海分公司	2
民生加银基金管理有限公司	1
明亚基金管理有限责任公司	1
南方基金管理有限公司	3
南京证券股份有限公司	1
挪威银行上海代表处	1
诺德基金管理有限公司	3
鹏华基金管理有限公司	2
鹏扬基金管理有限公司	1
平安资产管理有限责任公司	1
前海开源基金管理有限公司	1
前海人寿保险股份有限公司	1

睿远基金管理有限公司	2
润晖投资管理（天津）有限公司	1
厦门普尔投资管理有限责任公司	1
上海步耘投资管理有限公司	1
上海昶元投资管理有限公司	1
上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	2
上海东方证券资产管理有限公司	3
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	4
上海光大证券资产管理有限公司	1
上海浩曠投资管理有限公司	1
上海和谐汇一资产管理有限公司	1
上海恒复投资管理有限公司	1
上海弘尚资产管理中心（有限合伙）	1
上海厚山投资管理有限公司	1
上海翔鹏投资管理有限公司	2
上海景林资产管理有限公司	1
上海理成资产管理有限公司	1
上海聆泽投资管理有限公司	3
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）	1
上海石锋资产管理有限公司	1
上海彤源投资发展有限公司	1
上海潼骁投资发展中心（有限合伙）	1
上海途灵资产管理有限公司	1
上海贤盛投资管理有限公司	1
上海毅木资产管理有限公司	1
上海胤胜资产管理有限公司	1
上海优优财富投资管理有限公司	2
上海远策投资管理中心（有限合伙）	1
上海正心谷投资管理有限公司	1
上投摩根基金管理有限公司	1
深圳创富兆业金融管理有限公司	1
深圳量度资本投资管理有限公司	1
深圳市康曼德资本管理有限公司	1
深圳市勤道资本管理有限公司	1
深圳市善道投资管理有限公司	2
深圳市新同方投资管理有限公司	1
深圳市衍盛资产管理有限公司	1
深圳市中颖投资管理有限公司	1
深圳昭晓投资有限公司	1
太平洋资产管理有限责任公司	1
太平资产管理有限公司	1
泰达宏利基金管理有限公司	1
泰康资产管理有限责任公司	3

泰信基金管理有限公司	4
天虫资本管理有限公司	1
天弘基金管理有限公司	1
天治基金管理有限公司	1
同方证券有限公司	1
武汉昭融汇利投资管理有限责任公司	2
西部利得基金管理公司	2
西部证券股份有限公司	1
西藏源乘投资管理有限公司	2
新华资产管理股份有限公司	1
兴全基金管理有限公司	1
兴业基金管理有限公司	3
兴业银行股份有限公司	1
玄卜投资（上海）有限公司	1
阳光资产管理股份有限公司	1
易方达基金管理有限公司	2
银华基金管理股份有限公司	2
英大保险资产管理有限公司	1
永安财产保险股份有限公司	1
永赢基金管理有限公司	1
圆信永丰基金管理有限公司	5
长城基金管理有限公司	1
长江养老保险股份有限公司	1
招商基金管理有限公司	1
浙江巴沃资产管理有限公司	1
中国国际金融股份有限公司资产管理部	1
中国人保资产管理有限公司	2
中科沃土基金管理有限公司	2
中欧基金管理有限公司	1
中泰资管	1
中信保诚基金管理有限公司	2
中信保诚人寿保险有限公司	1
中信建投基金管理有限公司	2
中信建投证券股份有限公司	1
中信证券股份有限公司	4
中信资本（深圳）投资管理有限公司	1
中银基金管理有限公司	1
中邮创业基金管理股份有限公司	1
朱雀基金管理有限公司	2
珠海横琴万方资产管理合伙企业（有限合伙）	1
珠海盈米基金销售有限公司	2
珠海由水管理咨询有限公司	1
其他	31

总计	274
----	-----