

劲仔食品集团股份有限公司

投资者调研接待记录表

证券代码：003000

证券简称：劲仔食品

编号：2022-006

| | |
|---------------|--|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 名单详见附件 |
| 时间 | 2022年8月16日 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 公司接待人员姓名 | 董事长、总经理：周劲松 董事、副总经理、董事会秘书：丰文姬 财务总监：康厚峰 证券事务代表：涂卓 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、请简要介绍公司上半年度基本情况？</p> <p>答：2022年1-6月，公司实现营业收入62,025.03万元，同比增长31.30%，主要品类鱼制品、豆制品、禽类制品分别增长27.22%、17.14%、57.79%；实现归属于上市公司股东的净利润5,667.04万元，同比增长37.84%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5,332.18万元，同比增长68.34%。</p> <p>其中，公司第二季度实现营业收入36,080.41万元，同比增长45.60%；归属于上市公司股东的净利润3,660.84万元，同比增长84.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3,603.53万元，同比增长202.66%。</p> <p>二、公司大包装策略推出的逻辑和规划？</p> <p>答：公司的销售渠道结构中70%以上是传统流通渠道，包括夫妻老婆店、社区店、校园超市、特通超市、专营店、BC超市等。线上渠道占比约20%左右，KA及CVS等国际卖场和连锁便利店的占比仅为7-8%。为更完善渠道布局，公司推出了客单价更高（5-6元或10-12元）的整袋或整盒的大包装产品，通过七大单品的新的包装规格开发优质经销商，进驻新的高势能的渠道，抢占优质货架区，拓展消费客群，进一步拓展客单价。大包装策略从去年三季度四季度开始陆续铺设，到今年从鱼制品推广到其他品类，经过半年多时间的验证，大包装策略取得了较好的成效，公司的主要增量也是来自于大包装，同时带动了小包装和散称装的铺市</p> |

和增长。未来希望大包装产品在 KA、BC 超渠道的样板示范成功后再辐射流通渠道，成为全渠道流通的大单品。

三、从鱼制品营收角度看，大包装产品占比大概是怎样？大包装产品渠道利润空间增加了多少？

答：截止到今年半年度，大包装产品占整体营收比重是 28% 左右，同比增速超 100%。

大包装产品分为线上大包装和线下大包装产品。线上大包装产品我们一直在做，近两年进行包装升级，使用 IP 卡通形象与线下做区隔。线上大包装毛利率没有太大的变化；线下大包装产品，与经典款的小鱼产品相比，经销商的毛利会有一定的增长，能有效调动渠道的积极性。

四、鱼类零食的行业发展空间？

答：根据行业协会的数据，休闲鱼制品的零售总额约为 200 亿元，预计 2030 年将达到 600 亿元。

目前公司的定位是卤味零食专家，在此赛道里，我们擅长的品类包括鱼制品、豆制品以及禽类制品，每个品类都有较大的市场空间，比如休闲豆制品行业规模已达到 168 亿元，到 2025 年休闲豆制品的规模要到 246 个亿，休闲豆制品公司排名前 10 名。

整体从卤制品行业来看，规模超过千亿，年均复合增长率为 6.3%，其中休闲卤制品增速大于整体水平，预计 2022 年休闲卤制食品市场规模有望达 1488 亿元。根据卤制品行业选用材料的不同，卤制品可分为禽类、畜类、素食、水产四大类别，劲仔食品精选优质的海洋小鱼、非转基因大豆等富含优质动物蛋白、植物蛋白的农副食品为主要原料，开发出多种符合全国消费者口味的鱼类、豆制品类、禽类卤味零食。休闲卤制品行业发展空间巨大。

五、公司的优势在哪里？

答：劲仔拥有 20 多年的消费者基础，鱼类零食第一股和全球销量领先的卤味零食所形成的品牌认知占领了消费者心智，有“品牌力”优势；其二，劲仔拥有稳定的产品质量和不断的产品更新迭代能力，独特的湖湘辣卤风味让消费者形成了舌尖记忆，复购率高，有“产品力”优势；其三，得益于线上线下全渠道建设和布局，劲仔线上已形成传统电商、社区电商、社交电商等多位一体格局，2000 家经销商覆盖全国，产品能够快速触达数十万实体终端，有“渠道力”优势；此外，劲仔采用“聚焦”战法，拥有一个 10 亿级大单品和两个亿元级品类，具有一定的规模优势，在原材料采购方面具有更多话语权，供应链优势得以凸显，有“供应链整合力”优势。以上四力齐发，稳固了劲仔的优势地位。

| | |
|-----------------------------|---|
| | <p>六、公司不同产品毛利率差异的主要原因是什么？ 答：整个类别来说，豆制品和禽类制品毛利率低一些，主要是新品上市和推出的影响。具体到单品来说，经典豆干和手撕肉干毛利率和经典小鱼毛利率差不多，有比较稳定的盈利能力。这也是我们就是采取极致大单品策略的主要出发点，凭借规模优势，提升利润空间。</p> <p>七、上游原材料在管控方面是怎么去考虑的？ 答：我们的休闲鱼制品主要原料是鳀鱼，在全球海域广泛分布的经济鱼种，资源较为丰富。但是我们对原料鱼胚要求较高，水分、盐分、杂质含量都是严格管控的，所以即便是有鳀鱼分布的区域，也需要去理顺整个产业链来做配套加工。目前东南亚的鱼类及初级加工筛选工艺是配套较为成熟的，有质量优势和成本优势。新的原料基地的开拓方面，我们一直在继续进行，但是因为这两年的疫情延缓了进度。对于原材料鱼胚方面，我们会进行战略储备以锁定原料，对价格和质量进行把控。</p> <p>八、下半年费用投放计划？ 答：公司今年费用将围绕年初规划进行稳定投放，下半年费用延续稳健投入，不会大幅增加。</p> <p>九、经销商开商进度计划？ 答：我们今年上半年增加了 130 多家经销商，截至半年度经销商数量 2000 家，覆盖的终端网点数约二三十万家。增加的经销商主要是终端服务能力的经销商，经销商质量的提升和结构的优化也支持公司提升了对渠道终端的掌控能力，精细化管理运营渠道。下半年的开商计划继续按年初规划有序推进。</p> <p>十、目前公司引进的管理团队融合的怎么样？ 答：公司自上市后到 2021 年上半年陆续引进了销售总监、电商总监、各大区销售总监、研发总监、人力总监等核心管理人员，目前来看新的团队与公司的融合非常不错，团队比较稳定。从我们目前战略的落地、盈利能力的提升、渠道结构的改善、产品矩阵的丰富等结果来看，公司对新的管理团队是非常肯定的，相信接下来会继续助力公司稳健发展。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | <p>本次活动不涉及应披露重大信息</p> |
| 附件清单 (如有) | <p>参加人员名单</p> |
| 日期 | <p>2022 年 8 月 16 日</p> |

附件：参加人员名单

| 序号 | 姓名 | 单位 | 序号 | 姓名 | 单位 |
|----|------|-------------------|----|------|--------------------|
| 1 | 刘毅恒 | 创金合信基金 | 11 | 鲁春娥 | 中邮证券 |
| 2 | 罗小翼 | 东方证券股份有限公司 | 12 | 樊蔚文 | 火星资产 |
| 3 | 熊正寰 | 中庚基金管理有限公司 | 13 | 汪亚 | 深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司 |
| 4 | 夏旭 | 新华基金管理股份有限公司 | 14 | 陈诗璐 | 财信证券有限责任公司 |
| 5 | 刘倩 | 深圳民森投资有限公司 | 15 | 杨苑 | 华安证券股份有限公司 |
| 6 | 王漪昆 | 天风资管 | 16 | 余瑛紫 | 瓴仁投资 |
| 7 | 王紫艳 | 太平资产 | 17 | 杨杰东 | 首创证券股份有限公司 |
| 8 | 王春立 | 北京源闾投资基金管理有限公司 | 18 | 张婷 | 华夏财富 |
| 9 | 王宇英 | 郑州市鑫宇投资管理有限公司 | 19 | 陈泓君 | 前海再保险股份有限公司 |
| 10 | 王欣伟 | 弘康人寿 | 20 | 皇甫琳霏 | 华鑫证券有限责任公司 |
| 11 | 鲁春娥 | 中邮证券 | 21 | 周金菲 | 平安基金 |
| 12 | 樊蔚文 | 火星资产 | 22 | 李雨桐 | 富安达基金消费研究院 |
| 13 | 汪亚 | 深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司 | 23 | 陈睿婕 | 淡水泉（北京）投资管理有限公司 |
| 14 | 陈诗璐 | 财信证券有限责任公司 | 24 | 林晓枫 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 15 | 杨苑 | 华安证券股份有限公司 | 25 | 于丹 | 泉上投资 |
| 16 | 余瑛紫 | 瓴仁投资 | 26 | 王修宝 | 安信证券股份有限公司 |
| 17 | 杨杰东 | 首创证券股份有限公司 | 27 | 游彤煦 | 汇华理财有限公司 |
| 18 | 张婷 | 华夏财富 | 28 | 张海涛 | 上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙） |
| 19 | 陈泓君 | 前海再保险股份有限公司 | 29 | 胡泊 | 中邮理财有限责任公司 |
| 20 | 皇甫琳霏 | 华鑫证券有限责任公司 | 30 | 伍兆丰 | 国金证券 |

| 序号 | 姓名 | 单位 | 序号 | 姓名 | 单位 |
|----|-----|------------------|----|-----|------------------|
| 31 | 王萧睿 | 观合资产 | 51 | 宋洋 | 安中投资管理有限公司 |
| 32 | 王洲 | 乾惕投资 | 52 | 廖珂毅 | 东北证券股份有限公司 |
| 33 | 薄琳琳 | 深圳佳岳投资管理有限公司 | 53 | 程丽丽 | 信达证券 |
| 34 | 胡梦 | 深圳市中颖投资管理有限公司 | 54 | 龚小乐 | 同犇投资 |
| 35 | 卢周伟 | 华西证券股份有限公司 | 55 | 郭冠宁 | 中信聚信（北京）资本管理有限公司 |
| 36 | 傅翼宽 | 中信建投证券股份有限公司 | 56 | 李耀 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 37 | 杨霞 | 上海彤源投资 | 57 | 董懿夫 | 天风证券股份有限公司 |
| 38 | 刘思远 | 锐意资本 | 58 | 徐哲琪 | 富国基金管理有限公司 |
| 39 | 杜宛泽 | 浙商证券股份有限公司 | 59 | 王兴伟 | 弘毅远方基金管理有限公司 |
| 40 | 胡慧 | 永赢基金 | 60 | 郝朋哲 | 上海歌汝私募基金管理有限公司 |
| 41 | 王玲瑶 | 民生证券股份有限公司 | 61 | 于居洋 | 上海百济投资管理有限公司 |
| 42 | 牛广宇 | 中信建投证券股份有限公司 | 62 | 吕斐斐 | 北京志开投资管理有限公司 |
| 43 | 何思璇 | 信达澳亚 | 63 | 董广达 | 德邦证券股份有限公司 |
| 44 | 陈怡 | 蘭馨亞洲投資香港有限公司（投資） | 64 | 陈钟山 | 开源证券股份有限公司 |
| 45 | 苏香 | 摩根斯坦利华鑫基金 | 65 | 胡学峰 | 陕西星河投资管理有限公司 |
| 46 | 董博文 | 光大证券股份有限公司 | 66 | 孙毓晨 | 众安在线财产保险股份有限公司 |
| 47 | 王平 | 永灵通金融有限公司 | 67 | 张云 | 磐厚动量（上海）资本管理有限公司 |
| 48 | 杨骥 | 浙商证券股份有限公司 | 68 | 熊智超 | 申万宏源证券有限公司 |
| 49 | 郭舒洁 | 富国基金管理有限公司 | 69 | 韩冬伟 | 国华兴益保险资管 |
| 50 | 徐廷玮 | 杭银理财有限公司 | 70 | 秦庆 | 九泰基金 |

| 序号 | 姓名 | 单位 | 序号 | 姓名 | 单位 |
|----|-----|----------------------|-----|-----|--------------------|
| 71 | 胡瑞阳 | 国信证券股份有限公司 | 91 | 蔡凌寒 | 财信证券股份有限公司 |
| 72 | 张帅 | 上海领久私募基金管理有限公司 | 92 | 曹国军 | 上海天猗投资 |
| 73 | 张辰权 | 珠海横琴长乐汇资本管理有限公司 | 93 | 王海亮 | 亘曦资产 |
| 74 | 赵康 | 中信证券股份有限公司 | 94 | 晏诗雨 | 中泰证券研究所 |
| 75 | 余璇 | 中信建投证券股份有限公司 | 95 | 陈泽月 | 上海歌斐资产管理有限公司 |
| 76 | 黄欣培 | 西部证券股份有限公司 | 96 | 赵耀 | 珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙） |
| 77 | 武雨欣 | 中金公司 | 97 | 谢运心 | 国任财产保险股份有限公司 |
| 78 | 郭玉磊 | 湖州国赞投资管理合伙企业（有限合伙） | 98 | 于莎 | 肇万资产 |
| 79 | 林阳 | 佳岳私募投资 | 99 | 万力 | 中信保诚人寿 |
| 80 | 王斯杰 | 海南劲恒私募基金管理合伙企业（有限合伙） | 100 | 杨思思 | 新华资产 |
| 81 | 黄军峰 | 博远基金 | 101 | 曹梦迪 | 西藏银帆投资管理有限公司 |
| 82 | 张一帆 | 上海睿扬投资管理有限公司 | 102 | 张超凡 | 东证融汇证券资产管理有限公司 |
| 83 | 陈佳琦 | 深圳金泊投资管理有限公司 | 103 | 郭家铭 | 百嘉基金 |
| 84 | 陈美凤 | 上海名禹资产 | 104 | 万亿 | 招商基金管理有限公司 |
| 85 | 汪径尘 | 建信理财 | 105 | 靳晓婷 | 西部利得基金管理有限公司 |
| 86 | 章晖 | 南方基金 | 106 | 王铄 | 东北证券股份有限公司 |
| 87 | 张宇轩 | 海通证券股份有限公司 | 107 | 刘光意 | 中国银河证券股份有限公司 |
| 88 | 刘婧 | 德邦资管 | 108 | 潘来宇 | 珠海常倾资产管理公司 |
| 89 | 张万伦 | 江西济民可信集团 | 109 | 钟思雨 | 和谕基金 |
| 90 | 朱伟华 | 鸿运私募基金管理（海南）有限公司 | 110 | 苏俊峰 | 北京融哲汇盈投资有限公司 |

| 序号 | 姓名 | 单位 | 序号 | 姓名 | 单位 |
|-----|-----|-----------------|-----|-----|------------------|
| 111 | 石嘉婧 | 上海六禾投资有限公司 | 131 | 张洋 | 红土创新基金 |
| 112 | 戴隽 | 泰信基金 | 132 | 汤学章 | 中信证券 |
| 113 | 陈青青 | 国信证券股份有限公司 | 133 | 孙永泰 | 中信建投 |
| 114 | 杨蕊菁 | 深圳悟空投资管理有限公司 | 134 | 曹筱 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 115 | 赵子博 | 上海铭深资产管理有限公司 | 135 | 李茵琦 | 国金证券股份有限公司 |
| 116 | 陈金璐 | 中信资管 | 136 | 张若伦 | 宝盈 |
| 117 | 邓茂 | 九泰基金 | 137 | 孙琳 | 广发基金管理有限公司 |
| 118 | 林钰雄 | 深圳昭图投资管理有限公司 | 138 | 徐椰香 | 国联安基金 |
| 119 | 廖克铭 | IGWT Investment | 139 | 房俊 | 光大资管 |
| 120 | 韩骋 | 上海健顺投资管理有限公司 | 140 | 高媛媛 | 中国人寿养老保险投资中心 |
| 121 | 王琴 | 万家基金 | 141 | 王钟杨 | Partners Capital |
| 122 | 邢恺 | 东方证券（自营） | 142 | 马哲峰 | 禾永投资管理（北京）有限公司 |
| 123 | 孙山山 | 华鑫证券有限责任公司 | 143 | 韩丽萍 | 中泰证券股份有限公司 |
| 124 | 沈旸 | 中国国际金融股份有限公司 | 144 | 王鹏 | 光大永明人寿保险有限公司 |
| 125 | 冯潇 | 华泰资管 | 145 | 许之捷 | 汇安基金管理有限责任公司 |
| 126 | 薛缘 | 中信证券股份有限公司 | 146 | 毛琳 | 呈瑞投资 |
| 127 | 刘宝军 | 上海名禹资产管理有限公司 | 147 | 贺佳瑶 | 广州市玄元投资管理有限公司 |
| 128 | 陈婷婷 | 星泰投资 | 148 | 胡慧铭 | 民生证券股份有限公司 |
| 129 | 郑少轩 | 广发银行理财子公司 | 149 | 吴极 | 敦和资产管理有限公司 |
| 130 | 陈钢 | 上海炎牛投资管理有限公司 | 150 | 肖旭方 | 长江证券投资二部 |

| 序号 | 姓名 | 单位 | 序号 | 姓名 | 单位 |
|----|----|----|----|----|----|
|----|----|----|----|----|----|

