

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：2022-007

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 checked="" 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31日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：丰文姬 副总经理、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、如何看待劲仔食品发展成功经验以及在行业内的优势？公司在中长期发展的品类选择上如何考虑，有什么可以借鉴“劲仔小鱼”成功的经验？</p> <p>答：劲仔食品目前在休闲卤味零食赛道有一定的竞争力，其中非常重要的一个因素就是“劲仔”的专注和聚焦。</p> <p>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> <p>劲仔食品目前亿元级单品除了小鱼以外，还有豆制品、手撕肉干，新品鹌鹑蛋、魔芋等也有比较不错的市场潜力。公司在选择新品的思路，一方面要考虑产品本身的市场基础情况，细分行业规模和消费者认知基础是否符合公司的发展规划；第二个要考虑产品与公司渠道是否契合，能打造产品品类矩阵，形成合力；第三个要考虑产品本身的供应链是否稳定，是否能支持公司中长期的发展规划需求。</p>

劲仔小鱼的经验，主要体现在产品力的不断打磨、供应链管理能力的提升、消费者心智占领等方面。其他品类要通过不断地经营和完善，才能让劲仔品牌成为细分品类的代名词。

二、公司第二季度业绩增长速度大幅提高的原因是什么？

答：第二季度业绩大幅增长是公司经营各方面协同改善的结果，主要有几个方面：第一是渠道结构的完善，为更完善渠道布局，公司推出了整袋或整盒的大包装产品。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；第二是产品矩阵的完善，公司从今年陆续完善七大产品系列，鹌鹑蛋、凤爪、短保豆干等产品为业绩带来了一定增量贡献。

三、公司大包装和小包装产品的增长分别是来自于什么方面？

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%。

公司通过七大单品的新的大包装规格，开发有配送能力的经销商，进驻新的高势能的渠道，抢占优质货架区，拓展消费客群。这一部分增长主要是来自于填补过去空白的渠道类型。

对于传统小包装产品，公司一方面加强全国薄弱区域的销售团队建设，开发空白市场，提高市场渗透率；另一方面推出部分小包装的新品如魔芋、手撕素肉等。劲仔坚持全渠道的发展战略，整体渠道结构不断改善。

四、从营收角度看，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。

五、鱼类零食的行业发展空间如何，单看小鱼品类的市场规模大概有多少？

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。单看小鱼品类，目前应该有 100 亿左右的市场规模。

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。

六、公司是否因为大包装的增长提高市场费用投入？市场费用投放与过去相比有什么样的改变，BC、KA 超市等现代渠道的占比提升是否会影响公司整体的利润率？

答：公司现在将更多的市场费用投入在终端渠道的货架陈列方面，增加品牌的曝光率和产品的可得性。对于重点区域的重点渠道，公司会加大推广的力度，同时也考核投入产出比，以提高公司整体市场费用的投放效率。

公司今年市场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，对于公司而言整体利润率没有太大影响。

七、公司目前电商的盈利能力如何？

答：公司线上业务分为分销和直营，其中直营部分包括传统电商平台和新媒体平台。目前分销渠道整体盈利能力比较稳定，直营渠道考虑到部分品牌费用投入，整体盈利能力相对弱一些。

从另一方面来看，电商的渠道是公司品牌输出与曝光的窗口，是公司全渠道运营的补充，公司会重视线上渠道的持续运营，不断强化消费者对劲仔的品牌认知。

八、公司与其他做鱼制品的企业相比，供应链的优势是什么？

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。

与其他鱼制品企业相比，公司从采购规模、行业经验、供应链成本等方面都具有一定的领先，未来也会继续加强和巩固供应链的优势。

	<p>九、公司销售的旺季是什么时候，目前小鱼产能是否能满足下半年的增长需求？</p> <p>答：公司没有特别明显的淡旺季，相对比较均衡。开学季和年货季因经销商备货需求，销量会比平时稍高一些。目前公司最新的智能化车间4号车间已投入使用，募投项目的2250吨风味小鱼产能已经达产，公司会根据市场的需求及时准备，采购关键工序设备，提升小鱼产能。整体来讲公司产能没有问题。</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)	参加人员名单
日期	2022年8月31日

附件：参加人员名单

序号	姓名	单位	序号	姓名	单位
1	杨骥	浙商证券	26	王凯	光大保德信基金管理有 限公司
2	杜宛泽	浙商证券	27	张家庆	北京衍航投资管理有 限公司
3	朱柏廷	浙商证券	28	黄军锋	博远基金管理有限公司
4	张展志	嘉实基金	29	王方	国投瑞银基金管理有 限公司
5	杨宇熙	农银汇理	30	Mark Lan	TIAA Investments
6	汪彦初	招商基金	31	郑妍	上海龙全投资管理有 限公司
7	丁月梅	人保资产	32	唐天	观富资产管理有限公司
8	孙佳丽	煜德基金	33	曹梦迪	西藏银帆投资有限公司
9	孟博	东方资管	34	何利丽	东证融汇资产管理有 限公司
10	龙一鸣	南方基金	35	董懿夫	天风证券股份有限公司
11	李燕宁	大成基金	36	高磊	杭州河清投资有限公司
12	何思璇	信达澳银	37	王方	国投瑞银基金管理有 限公司
13	丰一凯	长江资管	38	魏维楠	千合资本管理有限公司
14	苏香	摩根华鑫	39	王鹏程	上海海宸投资管理有 限公司
15	游彤煦	汇华理财	40	王帆	上海鹤禧投资管理有 限公司
16	王洲	乾惕投资	41	郭怡辰	上海纯达投资管理有 限公司
17	刘倩	民森投资	42	吕科	深圳市巨泰投资管理有 限公司
18	许之捷	汇安基金	43	唐玥	上海德邻众福投资管理 有限公司
19	陈泓君	前海再保险	44	Keer Wang	LyGH Capital
20	郭斯皓	青榕投资	45	樊佳星	世纪证券有限责任公司
21	杨耀华	九方智投	46	罗威	农银理财有限责任公司
22	王海亮	巨曦资产	47	胡继中	上海盛宇股权投资基金 管理有限公司
23	钱陈力	华创证券自营部	48	王慧林	睿亿投资管理有限公司
24	颜孝坤	龙航资产管理有限公司	49	张超凡	东证融汇资产管理有 限公司
25	张凤涛	Pinpoint Asset Management Limited			