

证券代码：300268

证券简称：佳沃食品

## 佳沃食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-019

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会）
参与单位名称及人员姓名	中信证券线上策略会 东亚前海证券线上策略会
时间	2022年12月7日 2022年12月8日
地点	电话会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：吴爽
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 四季度三文鱼价格走势如何？公司对明年三文鱼价格如何展望？</b></p> <p>2021年以来，智利三文鱼价格呈现快速上升趋势。在需求复苏推动价格上涨的背景下，2022年前三季度，子公司 Australis 实现营业收入 30.16 亿元，同比增长 30%，实现运营利润 4.06 亿元，同比增长 1499%，实现净利润 3.2 亿元，同比上涨 348%。</p> <p>四季度作为传统消费旺季，包括圣诞节、春节在内的节日较多，三文鱼的消费需求将有所提升，推动三文鱼鱼价的上涨。</p>

长期来看，三文鱼行业供小于求的格局仍将持续。根据 Kontali 预测显示，2022 年全球三文鱼供给增长率低于-1%，2021-2026 年供给复合年增速仅为 4%。而海产品分析机构 ABGSC 指出，当供给增速小于 8.8%时，三文鱼价格将维持上涨趋势。

## **2. 四季度的成本变动情况如何？预计明年的成本变动趋势如何？**

公司三文鱼业务的成本主要包括出笼成本及其他成本，而出笼成本主要包括饲料成本、人工成本、鱼苗成本等。其中，饲料成本占出笼成本的比例大概为 45%-55%。

2022 年前三季度公司的三文鱼单位出笼成本为 4.32 美元/千克 WFE，主要是受到全球通货膨胀、地缘政治等因素影响，饲料原材料大宗商品价格从 2020 年第二季度开始持续上涨，目前仍在上涨过程中，并未呈现明显的下降趋势。

此外，由于三文鱼养殖周期长达约 24-36 个月，饲料原材料价格上涨完全传导至出笼成本具有滞后性。因此饲料原材料价格上涨的影响预计还会持续影响后续出笼成本。

## **3. 三文鱼行业有哪些定价方式？**

全球三文鱼市场至少存在两种定价方式，一种为现货价格，一种为合约价格。现货价格和合约价格都是买卖双方就商品达成协议的购买价格。主要区别是交易的时间和商品的交货日期。

现货价格随行就市，适用于即将执行的交易。合约价格则是提前确定的未来交易价格，根据合约期限的长短价格会有一些的变化，而合约期限一般为 3-12 个月不等。

此外，由于产品组合、市场情况、销售策略不同，不同公

	<p>司所能实现的销售价格也不相同。</p> <p><b>4. 公司的理论产能为 10 万吨，但实际产能会在 10 万吨上下浮动，请问理论产能与实际产能之间的差异是如何形成的？</b></p> <p>养殖环节中的饲料转化率及死亡率在一定程度上会造成实际产能的变化。其次，当年从事生产活动的养殖中心组合不同，养殖的产能上限也不同。此外，捕捞过程中海上作业的环境变化，也会影响捕捞时间，从而对年内实际产能产生影响。</p> <p><b>5. 哪些因素会对公司汇兑损益产生影响？</b></p> <p>由于公司海外业务占比高，海外业务的销售与原材料采购主要以美元计价和结算，智利子公司 Australis 日常运营结算货币为智利比索。智利比索兑美元及人民币兑美元汇率变化都会影响公司的汇兑损益。</p> <p><b>6. 目前国内加工厂的发展情况如何？</b></p> <p>公司目前在青岛、成都拥有自有加工厂，除此之外，公司还通过联营工厂的合作模式，在华南、华东地区与多家工厂进行战略合作。在推动工厂联营的过程中，公司将以联营工厂为主，开发和探索更多形态的冰鲜、冻品、3R 产品。</p> <p>未来随着联营工厂合作模式的不断推进，通过本地工厂联营模式不断扩大覆盖区域以保障供应链的持续稳定。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 12 月 8 日