

证券代码：301116

证券简称：益客食品

## 江苏益客食品集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：_____电话会议交流 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位及人员	见附件一、附件二
时间	一场：2023年8月25日10:30-11:30 二场：2023年8月25日14:00-15:00
地点	电话会议
公司接待人员	副董事长、副总经理、财务总监：陈洪永；董事会秘书：陈宏儒；董事：刘家贵；证券事务代表：刘会玉；证券事务专员：高倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司基本情况及2023年半年度报情况介绍</b></p> <p>益客食品成立于2008年，经过15年的发展与沉淀，公司成长为一家打通肉鸡、肉鸭产业链，业务布局贯穿种禽、饲料、屠宰、食品深加工等多环节产业链的白羽肉禽领域头部企业。</p> <p>公司2023年上半年营业收入规模首次突破100亿大关，近年来益客抵御行业波动，保持着较高的增长率，不断提升公司在白羽肉禽领域的市场占有率和市场地位。</p> <p>从利润角度来看，行业以及公司摆脱了过去三年疫情的影响，利润率和净利润的水平也恢复到了一个正常的区间范围内。从内部经营管理上来看，公司一方面在保持主业屠宰持续增长的同时，也</p>

在不断的完善产业的配套，公司上半年的种禽饲料等版块产量及收入，均同比有所增长。另一方面公司也在坚持持续加大在市场端研发、数字化等方面人才、资金等资源投入，也希望在未来能够持续改善公司的盈利结构和盈利毛利。

## 二、与参会者交流

### 1、请针对二季度业绩情况对公司涉及业务版块进行业绩拆分？

首先从鸡版块来看，因为受到上游豆粕等原材料价格持续走高的影响，上半年毛鸡的回收价格处于高位，同时市场上也受到生猪供应价格影响，以及年前市场库存在今年得到释放，鸡产品的销售价格上涨承压，所以上半年鸡屠宰压缩了毛利空间。益客是多产业链的公司，更加关注产业链整体的盈利能力和版块间的协同，结构的效率，基于鸡苗的价格走势，上半年整体的肉鸡产业依然保持着一定的盈利能力。

其次从鸭版块来看，今年受到鸭产品供应端的供应不足、消费反弹等多个利好因素，同时鸭苗的供应及恢复并没有跟上需求的增长，虽然二季度鸭苗价格略有回落，上半年鸭苗的价格也处在较高的水平，综上，上半年肉鸭产业维持了较高的盈利能力。

熟食版块包括锁鲜、预包装产品，上半年尤其是二季度受消费恢复不及预期的影响，休闲类预包装产品整体比较低迷，在数量与价格上出现萎缩现象，但公司熟食版块目前收入占比较低，故对公司整体利润影响的幅度相对较小。

### 2、针对上半年现有业务版块的盈利能力，展望未来？

公司依托于 10 多年的深加工的行业技术积累及产业链优势，今年随着销售费用的增加，重点在市场布局、渠道调整、产品结构优化等方面发力。

从行业趋势来看，白羽肉鸡\鸭具备良好的料肉比、养殖周期短、营养结构更具优势，在新产品的预制菜系列加持下，鸡产品鸭产品消费上有很大的增长空间。从公司经营上来看，下半年趋势向好，鸭版块目前正常出苗量基本上处于供求平衡状态，三季度受价格高位影响，鸭苗的出苗量以及指标会稍微受到影响，供应量会减少，因此预

期下半年鸭苗仍然能够保持一个较好的盈利空间。随着9月份学校开学及下半年部分地区腌腊产品等因素，消费会逐步复苏，加之前期市场库存的去化，整个产业链的行情有望向好。鸡版块，去年实际上祖代引种量下降，传导到今年，预计下半年肉鸡的出栏量减少，供应收紧。

**3、请问，目前鸡苗和鸭苗的价格，主要是受需求不达预期还是供给不达预期的影响呢？**

鸭苗前期价格偏高，造成4-5月份淘汰种鸭强制换羽，随着强制换羽种鸭的淘汰，预期后续鸭苗供给量将会减少。消费端，随着库存去化，加上“双节”拉动，水产品目前的各方面负面影响，肉鸭版块未来可期。

肉鸡市场端来看，由于受猪肉的影响，加上上半年疫情放开之后，对市场的期望值较高，一季度出现一波小高潮，但是4月份之后，市场端消费回落，消费恢复未达预期，鉴于鸡肉是性价比较高的动物蛋白，鸡肉版块未来走势可期。

**4、请问鸭苗的出栏量如何？**

前段时间鸭苗价格较高，行业内强制换羽较多，临时增加了鸭苗出苗量，未来随着强制换羽种鸭的淘汰，行业整体苗量也会随之下降。

**5、请问，今年各业务版块产能水平如何，以及预期未来？**

公司持续保持每年高速度增长，在市场低迷，产能去化的时期，快速进行产业链的布局。目前公司在市场端做了大量的投入，故成本、费用在增加，但由于整体效益受猪肉及市场端的影响，公司认为盈利能力没有完全发挥出来。

**6、请问，公司鸭产品和鸡产品的主产、副产的供需有什么差别？**

鸡产品和鸭产品都分有主产和副产，但由于应用场景的差异，价值表现却相反，鸭产品的鸭肠、鸭掌、鸭脖、鸭舌、鸭毛等副产价值高，通常作为酱卤制品等产品形态得到呈现，而主产鸭胸、鸭腿等更多的是作为火锅食材或者切丝作为菜品食材，鸭腿整只酱卤、腌腊等，市场价值不如副产高；鸡产品的鸡毛、鸡架、鸡头、

鸡脖及内脏等副产通常做成饲料原料，其价值低于鸡主产产品。

**7、请问，基于目前毛鸡毛鸭的成本，预期后续的成本变化？**

饲料价格主要占成本的70%，鉴于粮食价格仍处于高位，毛鸡毛鸭成本仍相对较高，随着粮食入市，预期会带来价格小幅度的降低。

**8、请问，2023年全年规划来看，鸡苗、鸭苗的销量情况？**

公司二季度鸡苗销量小幅增长，鸭苗的销量增幅增大，未来鸭产业链上，苗量会有所增长。

**9、请问，从过去一年来看，随着养殖户的补栏，目前父母代的存栏量如何，与去年相比大概是怎样的水平？**

目前父母代存栏量在20万单元左右，较去年9月份行情最好时的存栏量略有增加。

**10、请问，针对食品深加工今明两年公司整体的一个战略目标大概是什么样以及收入增速情况的预期？**

募投项目已投产，但受整体消费低迷的抑制，产能并没有完全释放，故上半年并没有太大增长，目前公司在调味品上增加研发投入，与部分客户进行联合研发，未来调味品版块收入将会出现增长。

**11、请问，行业内受去年引种受限，白羽肉鸡目前体量如何，是否会出现商品禽缺口，以及后期白羽鸡整体的行情，包括鸡苗和鸡肉价格拐点与高点大概会什么时候出现？**

从鸡苗角度来看，鸡苗总量到了一个相对的低点。受猪肉供应充足的影响，未来一段时间鸡产品价格上涨承压，未来鸡苗价格会有所提升，但是鸡肉版块相对盈利能力较弱。

**12、请问，公司是否后期有与ysgf合作的计划？**

公司积极与行业内企业进行深度的沟通和交流，寻求更多的合作机会，进行多产业链的布局，后续若有相关业务，公司会及时进行披露。

**13、请问，公司深加工产品目前各个渠道的占比是多少？**

公司深加工产品渠道主要有两大方向，第一是自有品牌爱鸭加

	<p>盟店的布局，第二是肉鸭预包装产品OEM。</p> <p><b>14、请问，公司目前除了传统主业，其他业务渠道是否有尝试，例如电商这一块的未来规划？</b></p> <p>目前公司主要在两个方面上进行发力第一是研发，第二是团队建设，目前公司也在积极组建电商团队，目前这块收入占比较小，但是未来这个业务版块还是可期的。</p> <p><b>25、请问，针对目前公司的现有火锅食材的供应情况，未来公司这部分的营收规模以及增长速度方面的展望？</b></p> <p>目前公司与部分客户做了深度交流，进行联合研发，以期在火锅食材领域有更好的表现。</p> <p><b>注：本记录表中涉及的业绩目标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。</b></p>
附件名单	<p>附件一：一场参与单位及人员名单</p> <p>附件二：二场参与单位及人员名单</p>
日期	2023年8月25日

附件一：一场参与单位及人员名单

序号	姓名	公司
1	彭家乐、施杨	中信证券
2	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
3	白梓玥、陈培豪	景顺长城基金管理有限公司
4	朱泽锐	苏银理财有限责任公司
5	刘岚	中信建投证券股份有限公司
6	陈美玲	大家养老保险股份有限公司
7	章耀	青岛国信嘉昀股权投资基金管理有限公司
8	刘晓雨	淡水泉（北京）投资管理有限公司
9	邱泓瑞	富兰克林华美证券投资信托股份有限公司
10	梁雷	成都欣至峰投资有限公司
11	王贵州	和基投资基金管理（苏州）有限公司
12	高嘉若	中国华农资产经营有限公司
13	徐旌杰	上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）
14	朱佳	上海鼎朔投资管理有限公司
15	吴伟明	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
16	黄鹏	明世伙伴基金管理（珠海）有限公司
17	汪轩宇	广州越秀产业投资基金管理股份有限公司

18	陈昂	周黑鸭
----	----	-----

附件二：二场参与单位及人员名单

序号	姓名	公司
1	陈潇	天风证券股份有限公司
2	冯佳文	天风证券股份有限公司
3	胡世炜	天风证券股份有限公司
4	马延超	嘉实基金管理有限公司
5	王勇	景顺长城基金管理有限公司
6	麦骏杰	南方基金管理股份有限公司
7	交银座机	交银施罗德基金管理有限公司
8	吴西燕	鹏扬基金管理有限公司
9	林晓枫	光大保德信基金管理有限公司
10	魏冠达	信达澳亚基金管理有限公司
11	韩冬伟	国华兴益资产管理有限公司
12	米永峰	颐和久富投资管理有限公司
13	苏乐天	青骊投资管理（上海）有限公司
14	郑捷	上海喜世润投资有限公司
15	黄朝豪	上海易正朗投资管理有限公司
16	汪亚	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
17	马涌超	上海涌贝资产管理有限公司
18	郭嘉	山东神采资产管理有限公司
19	王梦溪	中阅资本管理股份公司
20	田昊鹏	上海合远私募基金管理
21	高腾	上海山楂树私募基金管理中心（有限合伙）
22	宋坤	山东千泰私募投资基金管理有限公司
23	刘岚	中信建投证券股份有限公司
24	彭丹	恒泰证券股份有限公司