

证券代码：001313

证券简称：粤海饲料

广东粤海饲料集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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 2023 年半年度报告业绩交流会
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023 年 8 月 28 日
地点	电话会议交流
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：郑石轩先生；副总经理、董事会秘书：冯明珍女士；副总经理、财务总监：林冬梅女士；证券事务代表：黎维君女士。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况简介</p> <p>广东粤海饲料集团股份有限公司成立于 1994 年，公司自成立至今，一直从事水产饲料研发、生产、销售，是一家主要从事水产饲料研发、生产及销售的国家创新型试点企业及高新技术企业，是我国大型的集团化优质水产饲料企业。公司于 2022 年 2 月 16 号在深交所主板挂牌上市。经过 29 年的发展，公司在广东、广西、海南、福建、浙江、江苏、安徽、湖南、湖北等国内多个省份以及越南等国外地区共设立了 26 家子公司，公司产品覆盖国内主要的水产养殖区域，水产饲料产品年销售过百万吨，年营业收入过 70 亿，在水产饲料行业具有较强的影响力，在特种水产饲料行业位居前列。</p> <p>目前公司经营的主要产品有水产饲料、水产动保以及水产品与水产品预制菜等，其中水产饲料收入占公司营业收入的 90% 以上，公司水产饲料品种齐全，覆盖水产动物的不同生长阶段，按产品类型分为特种水产、普通水产，其中特种水产饲料占比 70% 左右。</p> <p>报告期内，面对特种水产饲料主要原材料鱼粉等动物蛋白类原材</p>

料特别是鱼粉的大幅度上涨并持续高位的不利因素，公司积极采取措施，继续深化经营管理变革，持续加大研发力度，持续优化和调整产品结构，提升生产工艺技术与管理水平，进一步优化营销与职能部门组织结构及薪酬与绩效考核体系，强化采购与产品质量管理，把产品质量管控前移至采购端，提高人效，严控费用，较好的实现了降本降费增效目标，公司销售费用、管理费用同比分别下降 6.63%、13.22%，毛利率水平同比提升 2.08%，营业收入同比增长 3.05%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 33.83%，增长较大。

二、交流问答情况

1、公司将如何应对原材料价格的波动带来的影响？是否会加大库存或者远期仓单？

答：面对原材料价格的波动，公司采取两种办法，一个是通过加强技术的研发，主要是原材料鱼粉的替代技术研发。公司早在多年前就开展鱼粉替代技术的研究，近些年取得了不少成果，而且今年公司在鱼粉替代技术上获得比较大力度的应用，主要通过氨基酸的平衡和微量元素的平衡，以及强化鱼虾的肠道健康等方面能够使得鱼粉比例相应的降低。公司不会依赖某种原材料，公司产品在考虑成本的同时，更关注产品的品质，通过鸡肉粉、大豆浓缩蛋白、棉籽蛋白等多种原材料合理、有效的搭配，有效降低鱼粉用量，亦能使得水产养殖品更健康、营养更均衡。二是公司根据淡旺季、销售计划与生产需求、市场行情等，对鱼粉等主要原材料的走向做出了准确的预判，对鱼粉等主要原材料进行了一定的贮备。公司供应链管控中心实时关注主要原材料市场价格走势，通过与有实力、有规模供应商的战略合作，保障生产需求的同时，有效降低原材料价格上涨带来的压力。上半年在原材料价格持续上涨特别是鱼粉价格持续大幅度上涨的情况下，公司产品毛利率能同比增长 2.08%就是最好的体现，同时公司今年产品的质量也能得到稳中的提升，在市场中持续保持着比较好的口碑。

2、公司 2023 年上半年特种水产饲料和普通水产饲料的销量增速

情况？展望下半年销量情况？今年和明年公司有哪些规划？

答：公司 2023 年上半年特种水产饲料销量略有增长，普通水产饲料销量同比下降较大。2023 年上半年水产饲料行业普通水产饲料整体销量大幅下跌，由于今年上半年普水鱼价格比较低迷，而且养殖过程病害也较多，所以普水鱼品种的养殖户的投料量相对大幅度下降。同时，公司今年对利润较低或者没利润的品种进行优化淘汰。

生鱼价格已经涨起来，预计生鱼下半年投料量会有比较大的增长。虽然上半年虾的价格低迷导致养殖户的养殖积极性受到一些影响，但是对整体虾的销量和效益并没有产生影响，公司 2023 年小棚虾料的增长较大，特别是在华东，江苏地区小棚虾料预计会是成倍的增长，而且养殖户养虾的技术也在提升，因此预计下半年公司的虾料销量会有一定增长。下半年公司特种水产饲料加州鲈料也是上量时期。公司下半年继续把控产品质量，推进营销服务，相信无论在普通水产饲料还是特种水产饲料，公司销量都会有一个较好的增长趋势。

公司未来几年也将持续加强对高端饲料的研发，加大推行营销与服务并行，提高公司在高端饲料市场上的比重。公司对于例如高位池、高密度的养虾以及石斑鱼、东星斑、小棚虾等这些产品的饲料，未来会不断加大研发力度，持续不断提升这些高端饲料在公司产品中的占比，让公司的效益能够取得更好的保障。

3、公司对饲料行业“价格战”看法如何？是否会参与其中？

答：“价格战”任何时候都存在，只是今年表现的更为突出一些，其中比较突出表现在海大、通威它们对饲料的涨价或者不涨价、收鱼等一些方式。

对于饲料行业“价格战”，公司一直贯彻的原则为“不主动、不积极、也不拖后腿”，公司提价或者降价情况整体上与同行公司步调基本一致。公司不惧怕行业的一切竞争，这源于公司产品的研发技术、原材料的采购制度以及对产品的品质把控等多方面优势的底气。特别是今年，公司供应链管控中心对重要的原材料进行集中采购，根据市场行情进行原材料的储备；同时通过持续的加大技术研发，适当进行原

料替代及配方调整，以消化饲料原料价格上涨的压力。

其实每次“价格战”对于公司是一次提升产品质量口碑和增加销量的机会，因为“价格战”过后市场会出现产品质量波动较大阶段，这时期其他公司会出现客户大批流失情况，“价格战”会导致产品单吨利润下降，但也是公司快速提升销量和总体利润的机会。

4、原材料鱼粉的一个价格后期走势会如何？秘鲁鱼粉后期供给紧张能否缓解？

答：公司认为鱼粉虽然价格持续高涨，但是鱼粉价格后期涨价空间有限，未来鱼粉价格应该会逐步下降，下跌时间及下跌幅度等具有不确定性。而且现在市场也明显能看到鱼粉价格下降的势头，比如国产鱼粉价格较最高点已下降了不少。秘鲁鱼粉后期供给紧张能否缓解问题，公司认为还存在较大的不确定性。

5、最近日本核废水排放是否对鱼粉中后期价格产生影响？

答：虽然目前秘鲁的鱼粉供需情况还不明朗，但鱼粉的来源还有南非、泰国、印度等，而且近年也有很多其他国家鱼粉也陆续进入国内，加上我们国内也已开海，所以鱼粉供方有了很多选择，大大缓解鱼粉价格压力。目前日本排放的核废水没有到达这些主要的鱼粉原产地，暂时还没影响到鱼粉的价格。公司认为鱼粉虽然价格持续高涨，但是鱼粉价格后期涨价空间有限，未来鱼粉价格应该会逐步下降。而且现在市场也明显能看到鱼粉下降的势头。

6、今年上半年坏账计提情况较多，公司如何去改善？

答：公司严格按照《企业会计准则》及公司会计政策的有关规定的要求，对预计存在较大可能发生减值损失的相关资产计提减值准备，为了更加真实、准确、客观地反映公司的财务状况、资产价值及经营成果，基于谨慎性原则，对公司的各类资产进行了全面检查和减值测试，并对公司截止 2023 年 6 月 30 日合并报表范围内的有关资产计提相应的减值准备，2023 年半年度计提各项资产减值准备合计 9,580.81 万元，计提资产减值准备的资产项目主要为应收款项等资产。

水产饲料行业的回款速度与下游水产养殖周期紧密相关，特种水

产养殖产品生长周期较长，资金投入大，养殖户的资金回收速度较慢。公司水产饲料以特种水产饲料为主。特种水产养殖区别于普通水产养殖的一个重要方面即特种水产品种的地域分布特征明显、价值较高、养殖周期较长，大部分特种水产养殖品种如大黄鱼、石斑鱼等从投苗到出鱼需要一年半左右的时间，仅少数养殖品种如金鲳鱼、对虾等养殖周期不超过一年。普通水产养殖一般采用分级标粗、轮捕轮放的养殖模式，大部分一年可收鱼 2-4 次，这种模式缩短了养殖周期。因此特种水产养殖户养殖过程中资金投入大且周转速度较慢，导致销售季节性明显的特种水产饲料回款周期较长。

公司采取措施持续加强应收账款的催收和管理，外部继续加大与银行的合作力度，推动银行给养殖户提供更多的贷款支持来结算公司货款，内部加大资金回收的考核，设定严格有效的考核指标；制定并落实相应的回收计划及措施，公司营销、财务等部门划区域、分客户跟踪落实，采取多手段多渠道加大与强化货款追收力度，加快资金回笼速度，应收账款整体可控，下半年应收账款整体得到有效控制。

7、公司相对其他竞争对手的竞争优势是什么？

答：首先，公司的核心竞争优势来源于有着近三十年来专注于水产饲料，尤其是特种水产饲料领域的技术储备。作为国家创新型试点企业及高新技术企业，公司十分重视新产品和新技术的研发与应用，拥有一支稳定的专职研发团队，涵盖水产动物营养、水产养殖与病害、食品工程、微生物学、机械设计等专业，技术力量雄厚，自主创新已成为公司抢占水产饲料市场的核心竞争力。公司对几乎涵盖了所有特种水产的产品进行了长时间的研究，在这方面公司的研发技术是达到国内外先进水平。

其次，公司一直以来将提高产品质量作为增强公司的核心竞争力重要因素之一，建立并完善了内部质量管理体系，从原材料的采购、检测、入库和领用，到生产加工过程中各关键控制点的全程跟踪，直至产品的包装、入库、验证和出库，每个环节公司都制订了严格的控制程序，并能始终如一地贯彻执行，从而为产品质量的稳定性提供了

有力的保障，在业内树立起良好的声誉，有着非常深厚的客户基础和凝聚力的企业文化。养殖行业很多客户都是与粤海一起成长的，公司在客户中有着良好的口碑，存在一定对公司非常信赖、对公司品牌非常忠诚的客户。公司打造粤海一家人的企业文化让员工能凝聚一起与企业共同奋斗、共同成长。

最后，公司建立专门的采购团队，建立了基于原材料数据库和原材料市场价格数据库的专业信息研究模式，提高原材料市场价格波动的预判能力和采购效率，有效控制原材料成本。凭借多年的原材料采购经验以及行业竞争优势，公司原材料采购的议价能力比较强，拥有一批具有长期战略合作关系的供应商，保障公司能够取得优质、充足、稳定、价格优势的原材料供应。同时，公司通过长期的研发和经验积累，对于各种原料的性价比、利用效率，建立系统的数据库，使得公司能够根据市场情况，及时采购、使用相关原料。

8、公司鱼粉替代的方式？目前公司鱼粉等原料储备情况？

答：公司不会依赖某种原材料，公司产品在考虑成本的同时，更关注产品的品质，通过多种原材料合理、有效的搭配，加以在实践中效果的总结，形成系统化、标准化、可控化的配方数据库，有效降低鱼粉用量，亦能使得水产养殖品更健康、营养更均衡。

公司根据淡旺季、销售计划与生产需求、市场行情等，对主要原材料确定库存量，合理储备，供应链管控中心实时关注主要原材料市场价格走势，通过与有实力、有规模供应商的战略合作，保障生产需求的同时，有效降低原材料价格上涨带来的部分压力。公司对鱼粉等主要原材料进行了一定的贮备，在鱼粉等原材料成本上具有一定的优势。

9、公司上半年财务费用增加较大，资产负债率较高的原因是什么？

答：由于行业的特点，5月份开始属于养殖旺季的开始，该时期也属于生产旺季，公司所需流动资金增加；同时，公司实时关注国内外市场，今年上半年较为精准研判到鱼粉价格波动趋势，提前准备，在

	<p>低位时购进部分鱼粉等动物蛋白类原材料，资金需求短期增加，财务费用同比增长较大。其次，养殖旺季客户养殖投料量会大幅增加，客户赊销及贷款比较多，公司在该时期对客户支持较大，需要提前做旺季资金需求准备。但是在年末属于养殖周期结算期，随着年末应收账款大幅回收，公司负债率会大幅下降。</p> <p>10、公司今年上半年运输费用和仓储费用的下降较大，主要原因是什么？</p> <p>答：前期海南市场的饲料、动保产品主要系从广东等地子公司运输至海南市场，今年 3 月份公司下属子公司海南粤海饲料有限公司正式投产，海南市场产品销售转由属地供应，公司总的运输费用和仓储费用下降较多。</p> <p>11、公司对 2024 年饲料行业的展望？</p> <p>答：首先，公司一直坚信特种水产饲料行业是个朝阳行业的观点，特别随着我国经济持续健康增长、城乡居民收入和城市化进程提高，人民生活水平不断提高，膳食结构也逐步改善，人们对水产品的需求处于持续增长态势，对品质好、价格高的水产品的需求也越来越大，尤其是高端特种水产品，营养价值高，风味独特，深受消费者的青睐。</p> <p>其次，我们对 2024 年国家的经济状况保持比较乐观的看法，我国水产品的消费量将会稳步增长。受到日本核废水排放的影响，水产品的需求将更多依赖于人工养殖，这将直接推动水产养殖业的快速发展。</p> <p>最后，公司认为原材料价格会逐步下降，特别是鱼粉价格在一定程度上能够回归正常。而且 2024 年养殖气候、养殖病害等因素会较今年有很大改善。</p>
附件清单	参与单位名称及人员姓名
日期	2023 年 8 月 28 日

附件：参会名单

序号	参会机构	参会人员
1	中国银河证券股份有限公司	陆思源
2	国海证券股份有限公司	熊子兴
3	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张永波
4	华西证券股份有限公司	邹雨诗
5	上海顶天投资有限公司	李天城
6	华创证券有限责任公司	陈鹏
7	华西证券股份有限公司	魏心欣
8	郑州云杉投资管理有限公司	李晟
9	上海牛乎资产管理有限公司	徐磊
10	中信证券股份有限公司	彭家乐
11	西部证券股份有限公司	熊航
12	东兴证券股份有限公司	程诗月
13	浙商基金管理有限公司	刘耘娜
14	东台市中水汇金资产管理有限公司	王小杰
15	国泰君安证券股份有限公司	李晓渊
16	中国国际金融股份有限公司	王思洋
17	国信证券股份有限公司	李瑞楠
18	开源证券股份有限公司	尤奕新
19	华安证券股份有限公司	刘京松
20	海通证券股份有限公司	蔡子慕
21	国盛证券有限责任公司	樊嘉敏
22	北京金百裕投资管理有限公司	刘新
23	开源证券股份有限公司	王高展
24	深圳中纳博金私募证券投资基金管理有限公司	幸琳
25	中信证券股份有限公司	施杨
26	华泰证券股份有限公司	施琪
27	东方证券股份有限公司	肖嘉颖
28	华创证券有限责任公司	张皓月
29	海通证券股份有限公司	巩健
30	国泰君安证券股份有限公司	王艳君
31	中国银河证券股份有限公司	谢芝优
32	北京金安私募基金管理有限公司	彭波
33	兴证全球基金管理有限公司	王志强
34	上海合道资产管理有限公司	严思宏

35	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	罗寅骁
36	国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
37	富时(厦门)资产管理有限公司	黄原野
38	圆信永丰基金管理有限公司	田玉铎
39	中信建投证券股份有限公司	马鹏
40	方正证券股份有限公司	冯永坤
41	广发证券股份有限公司	李雅琦
42	上海申银万国证券研究所有限公司	盛瀚
43	润晖投资管理香港有限公司	李勇
44	浙商证券股份有限公司	王琪
45	华西证券股份有限公司	富莉文博
46	长江证券股份有限公司	顾焜乾
47	深圳前海精至资产管理有限公司	黄登峰
48	瑞银证券有限责任公司	江娜
49	天风证券股份有限公司	冯佳文
50	浙商证券股份有限公司	江路
51	广发证券股份有限公司	郑颖欣
52	华夏东方养老资产管理有限公司	蔡颖
53	兴业证券股份有限公司	曹心蕊
54	中阅股权投资基金管理有限公司	王梦溪
55	华安证券股份有限公司	万定宇
56	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	王宏州
57	金股证券投资咨询广东有限公司	曹志平
58	开源证券股份有限公司	陈雪丽
59	上海锦上私募基金管理有限公司	王钱维
60	中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
61	浙江天堂硅谷地产股权投资基金管理有限公司	许佳
62	深圳进门财经科技股份有限公司	李雨桐
63	工银国际控股有限公司	吴亚雯
64	德邦证券股份有限公司	申钰雯
65	上海欣歌投资管理有限公司	姜楠楠
66	国金证券股份有限公司	张子阳
67	西南证券股份有限公司	梁丹玥
68	德邦证券股份有限公司	赵雅斐
69	深圳进门财经科技有限公司	白明威