

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202506

益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	35 家机构, 详见附件 1
时间	2025 年 11 月 5 日、11 月 7 日
地点	上海市浦东新区博城路 1379 号金龙鱼大厦
上市公司接待人员姓名	董事长郭孔丰先生; 董事潘锡源先生; 董事、常务副总裁牛余新先生; 董事兼财务总监陆玟好女士; 董事会秘书洪美玲女士; 公司市场部及包装油事业部总监陈波先生; 证券事务代表田元智先生; 公司 IR 团队: 陈宣好女士、杜嘉怡女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要 Q&A 1. 公司对未来大豆等原材料采购的看法和价格展望? 答: 目前中国进口美国大豆的关税仍高于进口巴西大豆的关税, 因此对于大豆压榨企业, 采购南美大豆仍会比较便宜。 今年全球大豆总产量比较充裕, 远超过中国进口大豆的需求。目前除了产地天气等影响因素之外, 中国对储备进口大豆的需求量也会对供需关系产生影响。 2. 公司在调味品方面的进展如何? 产品推广策略如何? 答: 公司在调味品业务方面进展不错, 今年前三季度调味品板块销量有双位数的增长, 尤其是餐饮渠道。 在调味品方面, 我们进入这个行业的时间不久, 当前的首要任务是把产品做好, 确保品质。销售上, 我们会先从优势渠道切入, 借助米面油在餐饮和食品工业渠道的深厚基础, 可以更快地扩大销量, 待 B 端渠道站稳脚跟后, 我们再向 C 端市场发力。

3. 公司对明年包装材料价格的展望？

答：首先包装材料占公司成本的比例不大，其次很多包装材料的价格与石油价格走势相关，目前石油价格较为稳定，因此预计包装材料价格变化对公司影响不大。

4. 请问丰益堂大健康产品的最新进展情况如何？是否能展望一下其后续对于销量和业绩贡献？

答：根据目前国内的经济增长情况，预计十多年后中国的 GDP 总量将实现翻番，而人口总量趋于下降，这意味着人均可支配收入将持续提升。与此同时，无论是个人健康意识的增强，还是政府公共卫生政策的导向，都在推动健康食品需求的显著增长。随着人口老龄化、预期寿命延长，全球很多国家政府正在积极倡导健康饮食，希望通过预防性健康管理来降低长期医疗支出。

健康饮食是构建全民健康体系的重要一环。目前中国已有近 10% 的人口受到糖尿病、高胆固醇或高血压等慢性健康问题的影响。我们坚信，应对这类健康问题不能仅依赖药物治疗，也需要结合合理的饮食。这与中医传统的“食药同源”的理念高度契合，例如希望控制血糖的消费者尽可能选用低 GI 的米面产品作为日常主食，而非单纯依赖药物。所以面对这一巨大的市场需求，我们会持续加大对健康产品的研发与推广力度。

公司早在很多年前就开始进行健康产品的研发创新。例如，公司核心产品 1:1:1 黄金比例调和油，正是依据中国居民膳食习惯，结合专利配方科学配比多种油脂，为消费者提供更均衡、更健康的脂肪酸摄入方案。另外，在生产工艺方面，我们也已成功实现食用油零反式脂肪酸，达到欧盟标准的低 3-MCPD&GE 含量，来确保产品具备一流的健康品质。

另外，我们也推出低 GI 黑青稞苦荞挂面、低 GI 大米、甘油二酯油（DAG）、植物甾醇、小麦胚芽等健康产品。目前大健康业务正在起步阶段，但我们对其长期发展潜力充满信心。

5. 甘油二酯油自上市以来价格始终较高，请问其价格显著高于普通包装油的原因是什么？未来价格是否有可能下降？

答：甘油二酯油价格较高主要源于以下几方面原因：首先，在生产端，由于初期产量有限且工艺复杂，其生产成本较高；其次，在市场端，新产品需要投入大量的消费者教育与品牌推广费用，也增加了整体成本。尽管如此，我们相信随着未来生产规模的扩大与工艺的优化，有能力推动成本下降，使其成为更大众化的健康产品。

事实上，在公司“丰益堂”品牌的甘油二酯油上市之前，市场上同类产品价格普遍更高，我们率先打破了价格壁垒，可以大幅提升产品的可接受度，让更多消费者能以合理价格享受到健康产品。

6. 今年大豆压榨利润表现较好，请问如何展望明年的榨利？

答：当前进口大豆价格受政策与国际贸易关系影响较大。公司今年第二、三季度压榨利润较好，但近期大豆价格因中美协议等因素有所上

涨，可能会影响后续压榨利润。

7. 公司如何看待海南自贸港政策的影响,以及公司是否会在海南规划布局产能?

答：公司在海南规划有中央厨房园区项目，目前仍在建设阶段。因为公司看好海南本地市场潜力，其拥有约一千万常住人口以及庞大的旅游消费群体。另外我们也注意到自贸港优惠政策，部分在海南进行加工的产品，在符合相关优惠政策的前提下，进入内地市场有一些经济效益，而央厨产品具备这样的优势。

8. 请问公司净利率是否存在提升空间？和国际四大粮商相比,如何看待利润差异？是否会受到政策层面的限制？

答：公司整体的净利率水平主要受结构性因素影响，比如面粉、大米等业务目前本身行业的毛利率较低。此外，近几年公司投资了很多新项目，项目建设时间再加上新产品也需要一定市场培育期，所以在短期内对公司利润造成了一些影响，长远来看这些新项目能够提升我们的竞争优势。在消费品领域，我们的品牌影响力位居行业前列。在同等品类中，相信我们产品的盈利能力并不逊色于其他公司。

我们的业务模式覆盖全产业链，从上游贸易、生产加工、到终端品牌产品销售等多个环节，这一综合模式相较于单一的产品加工，更具竞争力和协同优势。

当前政策导向鼓励行业良性发展，避免过度价格竞争，这为企业在合理范围内维持利润水平提供了有利环境。净利润水平更多取决于公司原料采购成本控制与经营管理效率等。

9. 公司中央厨房食品园区的进展如何？

答：公司的中央厨房食品园区业务在持续进步，虽然现在仍有亏损，但整体表现持续向好。

10. 请问公司如何看待行业内卷的格局？

答：中国食品市场是世界最大也是竞争最激烈的市场之一，很难依靠单一产品实现长期持续盈利。随着消费升级，市场需求日益呈现区域化和细分化特征，例如四川地区偏好浓香菜籽油，还有一些地区也因风味与健康特性青睐花生油与亚麻籽油等。因此，我们必须不断开发新产品、延伸产品线，开发更多更健康、更优质、更具竞争力的产品，同时持续提升公司管理效率。如果一个公司不能实现成本不断优化与产品持续更新换代，即使有很强的品牌，也难以一直保持优势。为此，我们很早就成立了研发中心，专注于产品优化与工艺升级，并通过信息化手段不断提升工厂管理水平、降低生产成本。我们相信目前公司的生产体系已达到国际先进水准。作为全球最大的食品市场，中国理应拥有规模最大、技术最先进的食品工厂，而我们正致力于树立这一标杆。

另外，餐饮行业面对租金上涨、人力成本攀升及厨师流动性大等挑战，公司的中央厨房食品园区业务潜力巨大。我们并不是与各类餐

	饮经营者直接竞争，而是采取开放合作的策略，依托我们现有的产品、渠道、供应链物流与研发优势，帮助客户降低运营成本，提升其产品竞争力，与客户实现共赢。 综上，只有通过持续不断且全方位的进步，我们才能实现业务的稳步增长。
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）	附件 1 《2025 年 11 月 5 日、11 月 7 日调研活动附件之与会清单》
日期	2025-11-9

附件 1 《2025 年 11 月 5 日、11 月 7 日调研活动附件之与会清单》

CGSI	国华兴益保险	汇丰晋信基金	兴业银行
DBS	国盛证券	汇丰前海证券	兴业证券
Glenauk	国泰海通	金鹰基金	益安资本
爱建证券	国信证券	久战久胜基金	银河证券
大成基金	海通国际	开源证券	浙商证券
东亚前海证券	华安证券	林园投资	中金公司
光大证券	华泰证券	麦格理资本	中信建投
广发证券	华西证券	首创证券	中信证券
国海证券	华鑫证券	西安交辉创投	