

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202208

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	70 家机构, 详见附件清单
时间	2022 年 10 月 31 日
地点	ZOOM 视频会议
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、总裁穆彦魁先生; 副总裁邵斌先生; 董事、财务总监陆玟妤女士; 公司营销管理中心、消费品渠道事业部及包装油事业部总监陈波先生; 董事会秘书洪美玲女士; 证券事务代表田元智先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事兼财务总监陆玟妤女士介绍 2022 年三季度经营业绩情况</p> <p>2022 年 1-9 月, 公司实现营业收入 1,878 亿元, 同比增长 15.4%; 归属于上市公司股东的净利润 23.5 亿元, 同比下降 36.1%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 22.6 亿元, 同比下降 45.7%。</p> <p>2022 年第三季度, 公司实现营业收入 684 亿元, 同比增长 14.9%; 归属于上市公司股东的净利润 3.8 亿元, 同比下降 46.9%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.6 亿元, 同比下降 167.4%。</p> <p>其他信息具体请参见附件 2《2022 年 10 月 31 日调研活动附件之演示文稿》的介绍。</p> <p>二、主要 Q&A</p> <p>1. 养殖需求好转后, 预计后期饲料原料情况如何?</p> <p>答: 随着猪价上涨, 养殖利润增加, 目前压榨业务的销量和利润情况</p>

会比今年前三个季度好。

2. 短期如何看待大豆价格以及公司的采购策略？

答：现在不仅是供需基本面因素影响大豆等大宗商品的价格，还有很多不可控因素的影响，比如这两天俄罗斯宣布暂停参与执行“黑海粮食运输协议”，导致行情有所波动。

今年上半年俄乌冲突升级，市场认为会导致小麦、葵油等农产品出口运输受阻，所以拉动农产品价格大涨，但后来随着运输供应的恢复，价格有所回落；除此之外很多国家需求下滑，同时伴随美元加息，导致原材料价格大幅下跌，所以公司在原材料采购方面一直非常谨慎。

3. 公司在第三季度是否有提价，以及B/C端产品调价幅度一样吗？

答：公司第三季度除个别产品有所涨价外，大部分产品没有提价。关于不同渠道调价幅度是不同步的，B端产品的调价会同行情更为紧密，随行就市销售；C端除了考虑原材料成本因素外还要考虑整个市场的消费力以及竞品的价格等情况。

4. 公司高端产品的发展情况如何？

答：整体来看，高端化趋势没有改变，但发展速度可能受到经济环境的影响有些放缓。公司的高端产品，比如胡姬花花生油、欧丽薇兰橄榄油、外婆乡小榨菜籽油、稻米油等油类产品，以及稻谷鲜生、乳玉皇妃米、河套平原小麦面粉等高端米面产品，今年的增长情况都是比较好的；而公司的大众化产品方面，如普通的豆油、菜油等，今年没有增长。总体来看，公司的产品结构还是在不断优化升级。

5. 公司是如何保证食品安全的？

答：公司一直都非常重视食品安全，在产业链的各个环节投入了大量的时间、成本实施严格的质量管理和风险控制，引进了大量先进的自动化设备，建立并实施了涵盖源头管理、生产加工、仓储物流和终端客户服务各环节的全链条管理及产品追溯系统，确保产品质量和食品安全。

6. 请问郭董事长的工作重心在丰益国际和金龙鱼二者间如何分配？

答：我（董事长郭孔丰先生）大概花7成以上的精力在中国业务，因为中国是发展前景最大的市场。中国市场竞争激烈，我们想要在中国食品行业成功，一定要能走在行业的前面。从公司的发展历史来看，一开始我们生产小包装油，到压榨、米、面、油脂科技业务等，通过在全国建立综合性的工厂，目的是公司能以最低生产、营销及物流成本，供应品类最全的优质产品，所以公司整体的战略规划非常重要。我也花很多时间考虑人事方面的问题，找合适的人担任合适的岗位。在中国，公司有一个很好的管理团队，我在海外也可以通过视频会议等形式了解中国业务的发展，所以疫情基本上没有影响我们在国内项目的发展速度，目前新工厂、新项目都在稳步推进。

7. 针对近期行业内大豆压榨盘面是负榨利的情况，公司会采取哪些措

施应对？目前大豆压榨加工费处于什么区间？

答：前几个季度国内压榨利润为负，主要是因为猪价下跌导致养殖利润亏损，所以我们主动减少了压榨量，同时也通过套保操作减少了一些亏损。最近猪价上涨养殖利润回升，整体行业压榨量有所增加。

公司的压榨加工费大概是 10 多美元每吨，相信我们的加工成本可以与行业中最好的相比较。

而且长远来看，能源成本、人工等成本会增加，但随着工厂扩大，综合性工厂的协同性不断加强，固定成本会摊薄，抵消一部分成本的增加。

长远来看，我们认为一个公司能否在行业内立足，要看其工厂的布局和管理情况。目前我们在内地比如重庆、南昌也有压榨工厂的布局，因为将大豆原料运输到更接近市场的工厂压榨，要比运输豆粕、豆油产品要更经济，成本更低；另外我们在全中国布局的工厂大多数是多品类的综合性工厂，相信规模效益带来的生产、营销、物流等成本会具有优势，而且公司在原材料采购和价格风险管理方面也具有优势，所以我们对于压榨业务非常有信心。

8. 公司米、面、油业务未来如何发展？

答：对于包装油，目前公司的市占率比较高，所以我们不会过度追求在份额上的增幅。但我们会尽力提高我们高端产品的销量，例如胡姬花花生油、浓香菜籽油、橄榄油、稻米油等还有比较大的增长空间；同时包装油是一个很好的载体，其品牌和销售网络有助于销售我们其他的产品，如大米和面粉。

未来，米、面行业包装化率会随着经济发展持续提升，产品消费结构也在逐步优化，而且米、面产品消费者的忠诚度更高。

同时，我们不仅是销售品牌大米，我们也是在不断提升产业链的附加值，采用循环经济的模式充分利用原材料，使得公司更具竞争优势。以水稻为例，我们除了生产大米，还从米糠中提取了富含高营养价值的稻米油，利用副产品稻壳进行发电，并从稻壳灰中提取白炭黑等高附加值产品，实现经济效益和社会效益最大化。

公司每年都在进步，包括新工厂规模及业务结构布局、新品牌建设、渠道网络拓展、新项目的加入等，这些均会使得公司业务模式越来越具有竞争力。

9. 公司食用油市占率较高，是否有向海外拓展的计划？

答：目前我们没有这样的计划，因为我们在海外市场销售我们的油品没有任何优势。中国市场对我们产品需求的潜力很大，足以使我们专注于中国市场。

另外，公司在上市前与控股股东丰益国际签署了避免同业竞争协议，进行了市场地域划分，公司主要专注于中国境内市场，而向海外销售的产品会通过丰益国际进行。

10. 目前调味品的销售和进展情况如何？调味品复用米面油渠道的效

果如何，比如经销商的能力、意愿度、效果怎么样？

答：我们在开展新业务的时候，主要考虑的是这个行业是否有广阔的前景，以及我们在行业中是否有竞争优势。调味品市场是很广阔的，并且和我们现有的业务具有互补性，相信会是一门不错的生意。

对于调味品的开发，我们具备好的研发能力，丰富的生产经验，并且能够很好地进行原材料采购；销售方面，我们现有的米面油产品品牌以及营销团队是一个很好的优势。调味品量比较小，对于毛利的要求相对会更高，否则无法支持大量的费用投入。所以如果我们能够充分利用现有的营销网络、销售渠道和物流等优势，我们的成本应该是具有竞争力的，其毛利率应该高于现有业务。

中国的调味品种类非常丰富，单酱油就有几十种，所以公司目前也是处于一个学习的过程中。另外，我们在引入新的调味品专业经销商的同时，也会推动原有的米面油经销商去销售调味品产品，这也需要一个过程。

在餐饮端，米面油需求量远大于调味品，公司在配送、营销方面很有优势，未来我们的央厨项目也会帮助销售调味品。

我们的调味品在产品开发和销售方面在不断的进步，我们对调味品业务未来的发展非常有信心。

11. 如何管理汇率风险？

答：公司部分原材料从海外进口，比如采购大豆、棕榈油主要以美元结算，所以我们会采用汇率套期保值来对冲汇率波动风险，除此之外，我们有专业的团队持续研究国际贸易和汇率政策。

12. 可否具体拆分一下三季度公司各板块的经营情况？

答：公司厨房食品和饲料原料及油脂科技两大板块的营收占比维持在6:4左右。在第三季度，受压榨利润影响，饲料原料板块出现利润下滑，厨房食品板块销量增长良好，尤其是米面产品。

13. 如何展望今年及明年的销售情况？

答：厨房食品来看，公司整体的经营情况是稳健的。首先，公司的销量在稳定增长，尤其是随着米面产能的持续扩张，米、面成长速度会更快；其次，针对前期原材料价格上涨，我们产品的价格也稳中有升，虽然不能完全覆盖原材料成本的上涨，但市场已逐步接受提价，所以随着原料价格震荡下行，我们对产品的盈利能力改善是有信心的；第三，公司的产品结构稳中向好，中高端产品增速也快于大众型产品，结构不断优化。综合以上几个方面来看，我们对未来具有信心。

饲料原料及油脂科技板块来看，随着饲料行业周期上行，饲料原料包括豆粕等的销量也预计会有所增加；油脂科技板块增长可能相比会慢一些，因为今年国内消费增速有所放缓。

14. 未来费用投入计划如何？

答：在费用投入方面，目前整体来讲，营销费用有所下降，我们会聚焦于高端推广型产品和成长型产品，更关注投入产出比，使费用的回

	<p>报率更高。未来的工作方向仍是降低费用的同时提升费用的回报，使费用投入更符合未来发展的需求。</p> <p>15. 公司未来是否有提价计划？</p> <p>答：从目前的原料行情来看，短期内提价的可能性不大。通常来说，对于零售端的产品，公司会根据不同产品的原料行情、市场竞争等多方因素来决定是否提价及提价幅度。</p> <p>16. 目前央厨运营情况以及对公司利润贡献情况如何？公司央厨未来的投资计划？</p> <p>答：目前，公司有两个中央厨房项目已经投产，分别在杭州和周口。这两个项目印证了我们投资央厨项目的预期设想，但考虑到目前国内经济放缓，一些潜在合作伙伴推迟了他们的扩张计划，因此项目的进展会稍慢于预期。这可能会减缓我们央厨扩张的速度，但并没有改变我们对央厨项目的信心。</p> <p>在央厨项目投产初期，自营央厨的盈利情况会受人工、折旧等固定费用以及缓慢爬坡的产能利用率等因素影响，但随着越来越多的合作伙伴入驻，以及我们自己管理的业务得到改善，情况会有所改善。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>请见附件1《2022年10月31日调研活动附件之与会清单》 请见附件2《2022年10月31日调研活动附件之演示文稿》</p>
<p>日期</p>	<p>2022-11-2</p>

附件 1：2022 年 10 月 31 日调研活动附件之与会清单

CGS-CIMB	方正证券	林园投资	万家基金
CRISIL	工银瑞信基金	麦格理证券	西安交辉创业投资
Dexin Investment	光大证券	美银证券	西部证券
GIC	广发证券	民生证券	星展银行
Janus Henderson	国调基金	明达资产	兴业证券
Kadensa	国华兴益保险	摩根士丹利华鑫基金	一瓢资本
Morgan Stanley	国联证券	平安证券	银河证券
Neo-Criterion Capital	国盛食品	前海佰德纳资本	银华基金
Point 72	国信证券	日斗投资	永赢基金
UBS	国元证券	润邦投资	长江证券
UOB Kay Hian	海通国际	润晖投资	招商证券
大成基金	瀚伦投资	上海大朴资产	正班私募
淡泰资产	华安证券	申万宏源	中金公司
德邦基金	华创证券	丝路基金	中泰证券
德崧资本	华西证券	太平洋证券	中信建投
东北证券	华鑫餐饮	天风证券	中信证券
东方证券	久战久胜	天骏投资	中邮证券
东海证券	开源证券		

附件 2：2022 年 10 月 31 日调研活动附件之演示文稿



益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2022年三季度报业绩交流会

二〇二二年十月



主要财务数据—利润（年度）



项目	2022. 1-9	2021. 1-9	增减幅度
营业收入（千元）注1	187,839,677	162,725,084	15.43%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	2,353,284	3,681,093	-36.07%
扣除非经常性损益后的 归属于上市公司股东的净利润（千元）	2,258,877	4,157,015	-45.66%
基本每股收益（元/股）	0.43	0.68	-36.76%
加权平均净资产收益率（ROE）	2.69%	4.33%	-1.64%

2022年1-9月，国内部分地区疫情反复，疫情管控措施加强，叠加经济疲软、消费不振，公司的业务面临激烈的市场竞争。公司作为物资保供企业，以高度的社会责任感，克服物流不畅等各种困难，充分发挥全国布局、多品类及品牌优势，继续加强内部管理，实现销量较去年同期有所增长，营业收入同比上涨。

受到全球通胀、俄乌冲突及天气影响等因素影响，公司主要原材料大豆、大豆油及棕榈油等价格在上半年出现前所未有的快速大幅上涨，虽然三季度价格有所回落，但相比去年同期，原料成本仍大幅上升。公司上调了部分产品的售价，但并未完全覆盖原材料成本的上涨。

1

主要财务数据—利润（季度）



项目	2022. Q3	2021. Q3	增减幅度
营业收入（千元）注1	68,356,750	59,495,079	14.89%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	377,190	710,793	-46.93%
扣除非经常性损益后的 归属于上市公司股东的净利润（千元）	-164,726	244,563	-167.36%
基本每股收益（元/股）	0.07	0.13	-46.15%
加权平均净资产收益率（ROE）	0.43%	0.83%	-0.40%

三季度业绩同比变动主要是因为，从第三季度来看，随着养殖行业饲料需求回升，公司饲料原料的销量有所增加，但是公司主要原材料大豆、棕榈油成本仍处于高位，饲料原料及油脂科技业务利润同比下滑。

2

非经常性损益项目



项目(千元)	2022. 1-9	2021. 1-9	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	162,655	-47,954	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	232,087	162,605	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	765	-	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	15,769	-588,603	这些损益主要产生于本公司正常经营活动中用来管理其商品价格和外汇风险的衍生工具，因未完全满足套期会计的要求，因此在会计角度属于非经常性损益。从业务角度，这些期货损益的已实现部分应计入主营业务成本，未实现部分应随着未来现货销售的展开而同步计入主营业务成本。
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	367	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	65,159	67,689	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,620	2,145	主要是关联方拆出资金取得的损益
小计	478,422	-404,118	
减：所得税影响额	346,006	75,123	
少数股东权益影响额	38,009	-3,319	
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	94,407	-475,922	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,258,877	4,157,015	

3

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2022. 09. 30	2021. 12. 31	增减幅度
总资产(千元)注1	225,346,434	207,249,937	8.73%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	88,061,941	86,700,861	1.57%
股本(千股)	5,421,592	5,421,592	-
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	16.24	15.99	1.57%

总资产规模的增长,主要来自存款、固定资产、在建工程和无形资产等项目的增长。

4

现金流量表



项目(千元)	2022. 1-9	2021. 1-9	增减幅度
经营活动现金流入小计	204,140,452	185,756,978	9.9%
经营活动现金流出小计	192,142,165	181,153,040	6.1%
经营活动产生的现金流量净额	11,998,287	4,603,938	160.6%
投资活动现金流入小计	40,139,789	33,314,213	20.5%
投资活动现金流出小计	54,235,535	57,819,199	-6.2%
投资活动产生的现金流量净额	-14,095,746	-24,504,986	42.5%
筹资活动现金流入小计	112,751,326	103,658,465	8.8%
筹资活动现金流出小计	97,009,279	92,908,314	4.4%
筹资活动产生的现金流量净额	15,742,047	10,750,151	46.4%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-436,934	58,112	-851.9%
现金及现金等价物净增加额	13,207,654	-9,092,785	245.3%

经营活动产生的现金流量净额同比上升,主要是因为,今年原材料受行情波动较大,采购更为谨慎,更多消耗年初库存用于生产。

投资活动产生的现金流量净额同比上升,主要是因为公司2022年1-9月净投资减少。

筹资活动产生的现金流量净额同比上升,主要是因为新增借款增加。

5

关键指标



项目	2022. 09. 30	2021. 12. 31	增减
流动比率	1.16	1.21	-0.05
速动比率	0.84	0.76	0.08
资产负债率	0.59	0.56	0.03
项目	2022. 1-9	2021. 1-9	增减
应收账款及票据周转天数(天)	14.4	14.6	-0.2
存货及预付账款周转天数(天)	71.8	80.9	-9.1
应付账款及票据周转天数(天)	10.8	12.0	-1.2

流动比率和速度比率：稳定无重大变化。

资产负债率：随着公司业务增长，总资产和总负债规模同时扩张，资产负债率有所增加。

存货及预付账款周转天数：原材料受行情波动较大，今年原材料采购更为谨慎，存货存量较低，存货周转加快。

应付账款及票据周转天数：2022年公司综合考虑市场融资环境和利率水平，对进口采购更多地采用直接支付，应付票据余额下降，因此周转天数下降。

6



感谢聆听！

二〇二二年十月



7