

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202204

## 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	84家机构, 详见附件清单
时间	2022年5月5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; 董事、常务副总裁牛余新先生; 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><b>一、公司董事长郭孔丰先生、董事兼财务总监陆玟妤女士介绍 2022年一季度经营业绩情况</b></p> <p>2022年一季度公司实现营业收入565亿元, 同比增长10.68%; 实现利润总额6.6亿元, 同比下降76.51%, 归属于上市公司股东的净利润1.1亿元, 同比下降92.71%。</p> <p>今年一季度大豆等原材料的快速大幅上涨前所未有, 主要是受到南美干旱天气影响大豆产量预期、俄乌冲突等因素影响, 加之国内疫情等因素, 消费不振, 厨房食品产品需求下降, 同时物流及其他费用有所增加。虽然公司有上调了部分产品的售价, 但整体提价幅度不足以抵消成本的上涨, 同时因为整体需求疲软, 公司也在控制涨价的幅度, 并尽可能地推迟涨价。</p> <p>饲料原料方面, 一季度因为养殖行业利润较低, 所以当豆粕随着大豆价格上涨后, 养殖企业就会使用其他饲料蛋白来替代一部分豆粕, 这部分需求的减少也影响了饲料原料利润。预计饲料原料方面二季度会有所改善, 因为目前大豆等原料价格比较稳定, 猪肉、鸡肉的价格也有所上升, 养殖利润有所回升。其他产线, 比如米、面产品, 一季度总体情况还是不</p>

错的。

重要的是，经过疫情，使得公司更加确认了我们的发展战略及经营模式是经得起考验的，通过在全国布局综合性工厂和建设中央厨房等新项目，使得公司能够以具有竞争力的生产、物流、营销等成本供应全国市场。特别是当发生突发事件时，比如这次上海疫情，公司在上海及周边的工厂都可以保障产品供应。

其他信息具体请详见附件 2《2022 年 5 月 5 日调研活动附件之演示文稿》的介绍。

## 二、主要 Q&A

### 1. 一季度分渠道的销量情况？

答：2022 年一季度，公司零售及餐饮渠道销量略有下滑，主要受到需求端和社会库存端的共同影响：一方面，今年整体原材料包括油脂、小麦等的价格都是上涨的，且油脂价格是历史以来的较高水平，受原材料高价的影响，下游渠道的库存是比较低的，市场的各个环节，包括经销商、终端门店以及消费者对库存都会有所控制；另外需求方面，今年以来疫情多点频发，对需求端带来较大打击，特别是在餐饮行业，很多门店暂时停业，甚至有些餐饮店永久停业。

对于公司而言，目前的生意模式和渠道的状态都还是比较稳定的，销量主要还是受到以上两方面的影响。

### 2. 如何看待印尼限制棕榈油出口，以及此政策对公司的影响？

答：本次印尼政府颁布的出口禁令是因为前期印尼国内通胀，棕榈油价格比较高，生活成本增加，政府出面干预棕榈油的价格，先前政府也启动了一系列的政策，比如国内市场义务 DMO 政策（要求在印尼国内销售达到一定量后才允许出口），但因为国内外市场价格倒挂，很多卖家就不愿意在印尼国内销售，导致印尼国内价格的下降速度较为缓慢，所以政府才出台了这一更严格的出口禁令。

但对于中国而言，预计印尼出口禁令不太可能延续很长时间，因为印尼棕榈油全年产量在 5,000 万吨左右，印尼每年食用棕榈油需求量大概在 600 多万吨，因此印尼国内市场不缺棕榈油，印尼的禁令不会影响棕榈油供需基本面，只不过供应的时间有所推迟。但如果印尼推迟废除禁令的时间，棕榈油的出口价格在短期内还是会保持高位。

对于公司而言，不会面临棕榈油供应短缺的问题，因为母公司丰益国际是世界上最大的棕榈油精炼商之一，并且在马来西亚有棕榈油加工厂，能够优先保证公司棕榈油的需求量。

### 3. 4 月份公司的销售情况如何？

答：4 月份整体销售情况良好，不过餐饮业确实受到一些负面影响，像疫情比较严重的地区，如上海，其餐饮业基本停摆，但家庭端需求增长非常大。公司在上海当地有工厂，并且在周边的昆山、杭州、温州，泰州、连云港、张家港都设有工厂，在疫情爆发后，上海工厂就进入闭环管理，有五百多名员工一直驻扎在工厂全力保证生产线的运转，公司也积极组织华东地区周边工厂以及公司在东北地区的大米工厂对上海进行保供，政府也

提供了很多支持和帮助。包括之前长春、吉林等疫情比较严重的地区，公司也都是积极通过当地及周边的工厂保证市场的供应。这也是得益于公司多年深耕的经营模式和全国性的布局，使得公司能够积极承担社会责任，尽最大能力以平稳的价格保障市场供应。

对于其他疫情没有这么严重的区域，基本都是比较正常的市场供应。

#### 4. 如何看待 2022 年的销量及利润情况？

答：销量方面，预计今年会比去年好，因为目前看大豆压榨等行业情况预计会比去年好一些，不过利润方面不能给出一个比较准确的预测。

#### 5. 除俄乌冲突因素扰动外，近期印度高温天气可能会带来粮食作物减产，想请公司展望原材料未来价格变化的趋势？

答：全球除了乌克兰、俄罗斯是小麦出口大国外，印度也是重要的小麦出口国，印度本轮的干旱主要会影响小麦的产量。

此外，南美天气叠加俄乌冲突，使得大豆和豆油的价格高涨，但最近有所回调，主要受到多方因素影响：一是现在全球很多国家经济不景气，消费力比较弱，高价对需求端影响明显。二是，目前也有观点认为，全球耕地面积有限，把大量食用油用来作为生物柴油是值得深思的，食用油如果出现供应偏紧，应该首先保证人民能够拥有充足且价格合适的粮食及油料，而不是优先用来做燃料。目前柴油的短缺使得现有生物柴油政策很难改变，但对减少生物柴油的相关规定在未来有可能发生改变。

人们过去普遍认为使用生物柴油更有利于环境保护。但高价粮食对人民带来的伤害，对比因没有使用生物柴油而对环境造成的影响而言，前者更加严重。如果未来全球减少了加工生物柴油使用粮食的比例，并用更多的耕地种植粮食，相信全球就不会担心面临粮食短缺及粮食价格上涨的问题。

#### 6. 近两年面对疫情等各方面环境因素影响，公司对于未来的经营计划以及产能建设是否会做重大调整？

答：公司认为，想要在任何一个行业内取得成功就要做到用最低的生产、物流、营销等成本销售最优质的产品。为了实现这个目标，我们一直在全国各地建设综合性工厂，不断优化生产、物流、营销等费用，并且继续开展中央厨房等新业务，做到从农产品加工到食品生产的全链条业务，使得成本能够远低于生产单一产品的厂家。公司的工厂产能利用率越高，生产成本就会越低，但近期因为消费比较疲软，产能略低，会导致我们的单位成本升高，因为存在固定折旧费用。

我们对公司的信心是基于对中国长远发展的信心，随着居民生活水平的提高，大家会选购更优质的食品。横向对比来看，目前中国购买力平价 GDP 已经与美国差不多，但人口大约是美国的 4.2 倍，因此中国人均 GDP 仍不到美国的四分之一。如果中国 GDP 以每年 5-6% 的速度增长，人均 GDP 会在 15 年内翻一番，届时中国的食品市场会更大，并且对优质产品的需求会更多。因为中国消费者对饮食文化十分讲究，我们预计未来中国市场不仅会是世界上最大的，而且也会是最多元化及高品质的食品市场。

所以公司会在严格保障食品安全和产品质量的基础上，努力使公司的

产品向精细化，多元化发展，使消费者享受到大众价格的优质产品。虽然近两年受国内外各种因素影响，消费较为疲软，但我们并没有改变我们对中国发展的信心，仍会加大在中国的投入。

**7. 企业所得税高税率公司主要是哪些？大概何时公司企业所得税税率会恢复正常状态？**

答：公司的境内子公司企业所得税的法定税率较高，一季度总体呈现盈利状态；境外新加坡子公司主要从事农产品及散装食用产品国际贸易业务，享受较低的企业所得税优惠税率，一季度呈现亏损，所以一季度实际所得税率较高。当境外盈利情况比较好后，实际所得税率会有所下降。

**8. 目前部分原材料价格高企，公司的备货策略如何？**

答：目前部分原材料价格是多年以来的最高水平，所以公司的采购十分谨慎。通常，我们会在原材料价格低的时候采购较多，在价格高的时候按实际需要购买，不会使原材料库存过高。今年第一季度原料价格上涨，我们的库存量并不高。

**9. 目前杭州中央厨房整体情况如何？**

答：杭州中央厨房的总面积约9万平米，共五层楼：一、二层楼是仓库，三层是冷库，用于存储公司生产的产品、合作伙伴以及经销商的产品。四层楼是生鲜链，引入了一些合作伙伴，他们可以使用公司的米面油等生产自己的产品，同时一些合作伙伴也能够提供给我们菜、肉等原材料。五楼是公司的自营央厨，约2万多平米，用于加工净菜、肉，做成便当，可以供应学生餐、企业餐，也可以供应给超市、连锁餐饮店相关产品。目前杭州央厨成为杭州亚运会的配餐单位，承接亚运会果蔬加工中心任务，以及疫情期间杭州政府、上海政府需要的防疫餐、保障餐。此外我们还生产预制菜和调味酱，这些都是酒店、餐饮或者航空公司需要的产品。现在杭州央厨刚投产，正在逐步走向正轨，目前达到最高产能的20%。未来公司的中央厨房项目，会进一步向预制菜和学生餐拓展，比如今年将投产的陕西兴平和河南周口项目，会以学生餐为主。

中央厨房园区的运营模式帮助公司实现多收入来源：一是园区内业务合作伙伴承租园区仓库等，我们可以收取租金；二是公司的米面油、调味品等产品可以用相对较大的包装，直接供应园区内公司的央厨以及合作伙伴使用，不仅可以减少包装材料的浪费，也增加公司原有米面油等产品的销量；三是公司生产的央厨产品本身带来的收益；四是可以帮助园区内的合作伙伴通过公司已有的销售渠道进行产品推广，收取销售佣金；五是公司也有和顺丰合作，成立了食品配送公司——益海顺丰(上海)供应链科技有限公司(公司股权占比60%，顺丰40%)，负责中央厨房产品的物流配送，可以同时运输冷库食品和常温产品，比如央厨产品和米面油产品一起配送，可以有效节约物流成本。另外，由于园区内的各类产品面向的客户重合度较高，一般是餐饮、酒店等企业，可以实现园区内产品的一站式配送，减少物流成本，提高运输效率，所以物流配送也是一个收入来源。总体而言，预计央厨未来的发展前景是比较乐观的。

	<p><b>10. 在成本上涨背景下，今年还有没有提价计划？</b></p> <p>答：大米、面粉原料主要来自国内，所以价格受外部因素影响波动不是很大。大豆和油脂最近的行情也比较稳定，除个别产品，公司近期没有大范围涨价的计划。</p> <p><b>11. 如何看待行业竞争？</b></p> <p>答：中国的粮油食品市场是非常巨大的，可以容纳多个优秀企业，在这样大的市场内，要做得非常成功，产品的生产、物流、营销成本，以及产品质量都要优于对手；同时一个优秀的公司也需要在研发方面做的非常出色，不断研发新的优质产品，持续优化产品质量，也要使生产技术更安全、更环保，这都需要进行大量的投资，并且投资的效果是需要一些时间才能逐渐体现出来。</p> <p>这些年来，公司进行了大量投入，包括研究循环经济，植物肉、调味品等产品的研发，以及不断引进先进的生产设备等，再加上公司在全国布局了众多综合性的工厂，相信公司的竞争力不会输给任何同行业公司。在行业内，除了中粮集团，其他大部分同行只是做面粉或大米等单一产品，但我们公司的产品覆盖类型更广，各产品线可以共享基础设施、人员团队、品牌以及销售渠道等，我们认为只有通过这样的模式才能做到成本最优。</p> <p>我们坚定看好中国的长远发展，而我们的竞争优势也会随着国家的发展而进一步凸显。</p> <p><b>12. 目前部分原材料价格持续维持在高位，公司认为影响公司原材料成本的拐点要素是什么？</b></p> <p>答：目前很多农产品的库存可能是多年来的低点，所以价格大概率还是会保持在较高的水平，除非南美今年大豆等产量大大增加，且全球会降低生物柴油的使用量。</p> <p>对于公司来说，从成本端来看，我们的成本包括原材料成本、生产、品牌营销、物流成本等，我们相信公司整体成本是具有竞争力的。从原材料成本来看，原材料的价格是很难预测的，公司发展了很多年，如果在原材料采购方面没有很好的实力，公司也不可能达到目前的规模。所以长远看，我们对自身实力有信心，相信能够在行业内取得成功。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>请见附件 1《2022 年 5 月 5 日调研活动附件之与会清单》 请见附件 2《2022 年 5 月 5 日调研活动附件之演示文稿》</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2022-5-9</p>

## 附件1：2022年5月5日调研活动附件之与会清单

3W Fund	方瀛研究与投资	华鑫证券	西部证券
Anatole Investment	方正证券	汇丰前海证券	星展银行
Brilliance Capital	富实基金	璟恒投资	星展证券
Credit Suisse	高观投资	久战久胜	兴业证券
Crisil	高腾国际资产	开源证券	巽升资产
Jefferies	冠通期货资管	林园投资	一瓢资本
Morgan Stanley	光大证券	麦格理证券	银河证券
Nan Fung Trinity	广发证券	美银证券	永赢基金
Point72	广银理财	明达资产	源闿投资
UOB	国华兴益保险	摩根士丹利华鑫基金	远方投资
WT Asset	国联证券	润邦投资	长江证券
大成基金	国盛证券	润晖投资	招商证券
大和资本	国泰君安	厦门普尔	招银理财
淡水泉投资	国信证券	上海冰河资产	浙江盐业
淡泰资本	国元证券	上海海昊投资	正班基金
德邦基金	海岸线投资	上海世诚投资	中金公司
德邦证券	海通国际	申万宏源	中泰证券
德淞资本	瀚伦投资	盛松投资	中泰资管
东北证券	华安证券	太平洋证券	中信建投
东方证券	华坤建和	天风证券	中信证券
东吴证券	华西证券	天骏投资	中邮证券

附件 2：2022 年 5 月 5 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年一季报业绩交流会

二〇二二年五月



### 主要财务数据—利润



项目	2022. 1-3	2021. 1-3	增减幅度
营业收入（千元）注1	56,535,987	51,081,585	10.68%
利润总额（千元）	658,972	2,805,522	-76.51%
归属于上市公司股东的净利润（千元）注2	114,492	1,570,300	-92.71%
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）	827,253	1,919,361	-56.90%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.29	-93.10%
加权平均净资产收益率（ROE）	0.13%	1.86%	-1.73%

注1：收入的增加主要因为行情上涨带动的销售价格上涨。因大宗商品价格上涨，公司调高了部分产品的销售价格。

注2：公司归属于上市公司股东的净利润降幅大于利润总额的降幅，主要是因为：

- 2022年1-3月公司实际所得税率较高，主要由于不同子公司的税率差异，部分高税率公司盈利较好，部分低税率公司亏损。

## 非经常性损益项目



项目(千元)	2022. 1-3	2021. 1-3	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)	228,943	-6,163	
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)	46,748	72,435	
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	-913,465	-481,189	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	197	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-45,282	-312	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	440	3	2022年主要是关联方拆出资金取得的损益
<b>小计</b>	<b>-693,350</b>	<b>-414,480</b>	
减:所得税影响额	42,654	-50,320	
少数股东权益影响额	-12,312	-15,099	
<b>扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额</b>	<b>-712,761</b>	<b>-349,061</b>	
<b>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</b>	<b>-827,253</b>	<b>-1,919,361</b>	

2

## 主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2022. 03. 31	2021. 12. 31	增减幅度
总资产(千元)注1	217,582,756	207,249,937	4.99%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	86,700,859	86,700,861	0.00%
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)	16.0	16.0	-

注1:总资产规模的增长,主要来自存款、固定资产、在建工程 and 无形资产等项目的增长。

3



## 现金流量表



项目(千元)	2022.1-3	2021.1-3	增减幅度
经营活动现金流入小计	59,749,148	57,632,813	3.67%
经营活动现金流出小计	58,049,680	56,152,890	3.38%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,699,468</b>	<b>1,479,923</b>	<b>14.83%</b>
投资活动现金流入小计	11,563,565	11,878,151	-2.65%
投资活动现金流出小计	15,734,825	18,614,408	-15.47%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,171,260</b>	<b>-6,736,257</b>	<b>38.08%</b>
筹资活动现金流入小计	44,270,663	20,501,624	115.94%
筹资活动现金流出小计	33,768,248	17,052,615	98.02%
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,502,415</b>	<b>3,449,009</b>	<b>204.51%</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-30,961	11,476	-369.79%
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,999,662</b>	<b>-1,795,849</b>	<b>545.45%</b>

投资活动产生的现金流量净额同比上升，主要为投资支付的现金减少，公司2022年理财投资减少。

筹资活动产生的现金流量净额同比上升，主要为借款的净现金流入增加，公司2022年业务规模扩大，相应的融资增加。

4

## 关键指标



项目	2022.03.31	2021.12.31	增减
流动比率	1.19	1.21	-0.02
速动比率	0.80	0.76	0.04
资产负债率	0.58	0.56	0.02

  

项目	2022.1-3	2021.1-3	增减
应收账款及票据周转天数(天)	15	14	1
存货及预付账款周转天数(天)	85	90	-5
应付账款及票据周转天数(天)	12	15	-3

流动比率和速动比率：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。

5