

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：2024-002

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年度及2024年第一季度业绩交流电话会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2024年4月29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；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、公司经营基本情况</p> <p>1、2023年经营情况</p> <p>2023年，水产行业面临着一定的挑战，鱼粉、豆粕等主要原材料价格大幅上涨，养殖成本因此加大，叠加台风、暴雨、病害、水产品市场低迷与价格下行等不利影响，养殖户的养殖积极性受挫，养殖规模短期减少。面对行业不利因素，2023年，公司积极采取措施，深入推进经营创效，全力以赴降成本、提质量、增效益，努力克服不利因素影响。主要措施有：进一步优化与调整产品结构，提振高端产品产销力度与份额，限制低效产品，促进综合毛利率提升；加大产品技术研发力度，通过产品技术研发持续实现原材料技术替代，提升产品配方技术，有效降低产品配方成本；充分发挥公司市场采购优势，加强与供应商的战略合作，同时实时关注国内外市场，较好把握采购时点，低位时较多采购鱼粉，有效提升原材料采购的性价比；全面推动精细生产管理，提升生产工艺技术水平，提质增效；根据原材料对生产成本的影响程度并结合市场竞争情况适度提升产品销售价格等。通</p>

过一系列积极的应对措施，较好的消化了鱼粉等主要原材料价格上涨的压力。

2023 年公司整体毛利率同比提升 0.92%，实现经营活动现金净流量为 47,884.24 万元，同比提升了 306.44%。但由于受鱼粉、豆粕等主要原材料价格大幅度上涨以及受台风、暴雨、病害与水产品市场低迷且价格下行等行业不利因素的影响，公司报告期业绩不达预期。报告期内，公司实现水产饲料销售量为 87.04 万吨，同比下降 12.90%；实现营业收入 687,236.62 万元，同比下降 3.10%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,114.36 万元，同比下降 64.40%。业绩下降的主要原因是：2023 年度公司饲料产品销量略有下降，影响公司营收略有下降；由于受天气、病害以及水产品市场低迷且价格下行等的影响，部分水产品养殖周期延后，或水产品出品季节，养殖户惜售，导致资金暂时无法正常回笼，部分客户延后了结算公司货款，公司货款回收不及预期，公司严格按会计准则相关规定执行，报告期内计提的信用减值损失同比增加较大，对公司净利润产生较大影响。

2、2024 年一季度经营情况

2024 年第一季度公司实现营业收入 85,107.83 万元，同比下降 11.07%；实现归属于上市公司股东的净利润-5,616.01 万元，同比下降 15.70%。净利润下降的主要原因是：一季度公司饲料产品销量略下降，影响公司营收略有下降；部分客户延后了结算公司货款，公司货款回收不及预期，一季度公司计提的信用减值损失同比增加较大。

3、公司经营发展规划

公司将坚持专业化的发展战略，聚焦水产饲料主业，充分利用公司既有的技术、资金、人才和企业品牌优势，积极拓展发展空间，优化产业布局，扩大产能，除巩固原有区域外，公司将积极推动募投项目安徽新建项目以及公司在越南生产基地的建设进度，逐步完善公司在全国的生产基地布局并向海外拓展，扩大公司的销售区域和品牌影响力，适时推进研发创新中心项目的投建，持续加大产品技术研发力度，增强产品研发创新能力，提升公司产品核心竞争力，提高公司产

品的市场份额，力争实现逆势下的增长；强化应收账款回收与过程控制，提升内部运营效率。同时，大力发展动保、种苗以及水产品贸易与加工等配套业务，积极拓展预制菜品种与渠道，积极探索和推动合作养殖模式，实现标准化、规模化、可控性的水产养殖，为饲料主业提供更好的支持，寻求更多的利润增长点。此外，公司也将寻求合适的投资机会，通过新建、收购、并购、合作（合营）等方式，努力争取行业整合的机会，延伸产业链条，增强公司的市场抗风险能力，培育公司新的利润增长点，推动公司实现高质量发展。

二、互动问答

1、从公司 2023 年度及 2024 年第一季度计提的应收账款减值损失来看，未来公司在应收账款方面将采取哪些管控措施？

答：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。由于受天气、病害以及水产品市场低迷且价格下行等的影响，部分水产品养殖周期延后，或水产品出品季节，养殖户惜售，导致资金暂时无法正常回笼，部分客户延后了结算公司货款，公司货款回收不及预期。公司严格按会计准则相关规定执行，报告期内计提的信用减值损失同比增加较大，对公司净利润产生较大影响。

公司将持续加强对应收账款过程管控与回收管理，制定并落实相应的资金回收计划及管控措施。一方面是严格筛选和发展优质客户，从客户的资产、信用、技术、经营管理、养殖条件、养殖品种等方面，通过财务和营销两条线，独立双向评估客户信用额度，严格系统管控。另一方面是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。同时，扩大催收法律服务资源，加大司法催收力度，促进货款回收。

2、从一季度原材料价格的变化情况看，公司一季度饲料产品毛利率是否有明显变化趋势？

答：公司 2024 年第一季度毛利率进一步提升，一季度毛利率同比提升了 2.4%。主要是：公司一方面进一步优化了产品结构，加大力度

推动高质量、相对高配销差产品的销售力度与份额，压缩配销差相对较低的产品销售力度，促进综合毛利率提升；另一方面是 2024 年第一季度原材料价格整体有所下降，公司产品原材料成本压力有所缓解。

3、当前水产行业市场景气度及对未来行情的展望？

答：当前水产养殖业还是处于一个较为严峻的局面，水产品终端消费仍然不太景气，大部分水产品价格持续低迷，部分水产养殖品种还是亏损较大，养殖户投料、投苗积极性较低，水产行业整体一季度处于下行阶段，根据市场相关数据的分析，2024 年第一季度水产饲料整体下降 30%，其中，特种饲料下降 40%。公司一季度销量也有所下降，但毛利率有所提升。预计水产行业在第二季度会有所好转。

4、面对目前较为严峻的市场局面，公司在应收账款管控和增量目标之间如何实现平衡？

答：面对目前较为严峻的局势，公司今年也提出“逆势中实现高质量增长”的主题，第一是实现应收账款的有效控制和回收，大力发展优质大客户，实现资金控制、增量的保障；第二是保障产品质量的绝对领先，通过低蛋白、高质量的水产饲料产品，降低饵料系数，提升水产品成活率，有效降低养殖户养殖成本，使得我们公司的客户在市场上有更好的竞争力，甚至在普遍亏损的情况下也能保持盈利或保本；第三是做好终端服务，通过及时、高效、准确的技术指导和服务，拉近终端距离，吸引和发展更多优质客户，进一步提升公司客户质量，提升应收账款质量，从而实现回款、销量的持续性增长。

5、水产饲料企业未来竞争格局？

答：目前水产饲料企业中体量较大的企业主要是海大、通威、粤海饲料、澳华、恒兴等公司，在特种水产饲料板块则主要是以海大、通威、粤海的体量相对较大。对于未来竞争态势，我们认为整体上是维持这样一个格局。我们通过 2023 年全面深刻的变革，在 2024 年也提出“赢在起跑线”，我们也将不断努力追赶优秀企业。

6、公司募投项目“安徽年产 10 万吨水产配合饲料项目”进展情况？

	<p>答：公司募投项目“安徽年产 10 万吨水产配合饲料项目”办公楼、宿舍等部分配套设施已建成，生产车间在施工建设中，预计今年年底完成生产车间建设及设备安装，计划于 2025 年 3 月-4 月建成投产。</p> <p>7、近日公司越南生产基地已开工建设，请问公司出海的规划以及东南亚市场的竞争情况如何？</p> <p>答：受外部环境的影响，早期公司在越南地区的销售主要以出口及当地代工方式为主。越南地区养殖水面大，养殖环境较好，经过公司管理层讨论决定在越南桥头堡正式开工建设越南粤海水产饲料生产基地。生产线覆盖虾料、海水鱼料、巴沙鱼料、生鱼料等品种。充分利用越南良好的养殖环境、优越的地理位置及便利的交通条件，越南粤海生产基地能更好的辐射东南亚地区，随着海外经营经验的不断积累，未来公司也有希望有机会向厄瓜多尔、缅甸等海外地区稳步发展。</p> <p>8、近年一系列变革措施对公司经营管理带来哪些效果和变化？</p> <p>答：2023 年公司在技术、生产、采购、营销管理、薪酬与考核激励机制等方面进行了全面深刻的变革，推出的低蛋白高质量真材实料的高端饲料产品，鱼虾养殖过程营养均衡、健康生长、易消化、吸收好、转化率高、长速快、病害少、成活率高、养殖成本低，大大减少动保品用量及对水质的污染，降低养殖成本，让广大养殖户取得更好的效益，公司产品在市场上获得更高的认可度，市场占有率进一步提升。</p> <p>公司今年提出的“要赢在起跑线”，在 2024 年第一季度也有了较好的体现，尽管公司一季度销量略有下降，但相比整体市场情况，我们的市占率是提高的，资金回收也有所提升。</p>
附件清单	参与单位名称及人员姓名
日期	2024 年 4 月 29 日

附件：参会名单（排名不分先后）

序号	参会机构	参会人员
1	北京润晖资产管理有限公司	李勇
2	博时基金管理有限公司	李亚斌
3	淡水泉(北京)投资管理有限公司	谢兵
4	德邦证券股份有限公司	申钰雯
5	东兴证券股份有限公司	程诗月
6	广发证券股份有限公司	郑颖欣
7	国联证券股份有限公司	王明琦、马鹏
8	国盛证券有限责任公司	沈嘉妍
9	国泰君安证券股份有限公司	王艳君
10	国投证券股份有限公司	冯永坤
11	海通证券股份有限公司	巩健、蔡子慕
12	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张弼臣
13	华安证券股份有限公司	万定宇
14	华创证券有限责任公司	陈鹏
15	华福证券有限责任公司	娄倩、魏征宇
16	华泰证券股份有限公司	施琪
17	汇丰前海证券有限责任公司	沙弋惠
18	加拿大年金计划投资委员会	Effy Yang
19	开源证券股份有限公司	李文华
20	宁波市若汐投资管理有限公司	曾雨成
21	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
22	上海申银万国证券研究所有限公司	盛瀚
23	上海胜百投资管理有限公司	林真真
24	上海为远信企业咨询有限公司	赵文周
25	上海展向资产管理有限公司	袁绍
26	深圳市东方马拉松投资管理有限公司	吕鹤青
27	深圳中纳博金私募证券基金管理有限公司	幸琳
28	天风证券股份有限公司	冯佳文
29	西部证券股份有限公司	熊航、高林峰
30	招商证券股份有限公司	李秋燕、熊承慧
31	浙江朝景投资管理有限公司	叶维莹
32	浙商证券股份有限公司	王琪
33	中国国际金融股份有限公司	陈泰屹
34	中国银河证券股份有限公司	谢芝优、陆思源
35	中信保诚人寿保险有限公司	万力

序号	参会机构	参会人员
36	中信建投证券股份有限公司	孟龙飞
37	中信证券股份有限公司	施杨、彭家乐
38	中邮证券有限责任公司	王琦
39	朱雀基金管理有限公司	刘丛丛