

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202301

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	75 家机构, 详见附件 1
时间	2023 年 3 月 24 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; 董事会秘书洪美玲女士; 公司消费品渠道事业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
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 年经营业绩情况</p> <p>2022 年, 公司实现营业收入 2,575 亿元, 同比增长 13.8%; 归属于上市公司股东的净利润 30.1 亿元, 同比下降 27.1%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 31.8 亿元, 同比下降 36.3%。</p> <p>其他信息具体请详见附件 2《2023 年 3 月 24 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. 米面油在国内是一个存量的市场, 但是公司目前资本开支比较大, 请问公司加大投资的逻辑是什么?</p> <p>答: 我们认为米面油是中国食品行业最大的生意之一, 但竞争也很激烈。想要获得成功, 就需要建立一个能够使自身生产、营销、物流配送成本都具有竞争力的模式, 为此我们在全中国建立了综合性的生产基地。我们的中央厨房项目也是这战略模式中的一部分。</p> <p>在我们刚开始建设榨油厂时, 有人说市场已过剩。但是, 我们通</p>

过选择优越的地理位置来建设高效的工厂,我们能够与那些设备老旧、规模小、选址较差的单一压榨厂进行竞争。

2. 2022 年公司厨房食品各渠道的增长情况?

答: 2022 年公司厨房食品销量、价格的提升以及产品结构的优化共同促进了厨房食品业务的增长。分渠道来看, 销量的增长主要来源于家庭端的增长。

3. 2022 年公司米面油业务占厨房食品业务比重情况?

答: 在公司的厨房食品业务中, 油脂产品与其他产品的收入比例约 7:3, 销售量比例约 5:5, 随着米面业务的扩展, 米面产品的销量占比有所提升。

4. 公司零售产品的调价策略是怎么样的?

答: 公司不同产品类型的调价策略是不同的。流通型产品市场竞争激烈, 价格与行情波动较为紧密。销售型和推广型产品的价格则还需要根据市场的情况、消费者的接受度等因素进行调整。

5. 2022 年公司厨房食品高端化的进展?

答: 公司厨房食品的高端化进展良好。公司小包装油的中、高端产品占 7 成以上, 虽然近两年来增速有所放缓, 但我们认为随着消费升级以及宏观经济形势转好, 预计未来中、高端产品的增速会较快。

具体来说, 食用油方面, 公司高端花生油品牌“胡姬花”、稻米油、橄榄油、高端菜籽油等品类受到越来越多消费者的关注, 销量也逐步提高。大米方面, 高端产品的销量也在不断增长。公司研发的“六步鲜米精控技术”, 从水稻加工的全产业链环节入手, 保持大米新鲜度, 提升产品口感, 该技术也荣获了中国粮油学会科学技术特等奖。未来随着消费水平的不断提升, 我们对产品高端化的趋势充满信心。

6. 公司目前线上销售情况如何?

答: 公司线上销售收入占比较小, 占零售渠道的 10%左右。线上销售的物流成本较高, 所以粮油产品销售还是以线下为主, 但线上销售的增速还不错。除了传统电商外, 现在也出现了即时电商、兴趣电商等新型模式, 其中 o2o 类电商通过线上与线下门店做结合, 能够使得消费更加便利。目前我们在电商方面的发展速度 and 市场份额在行业内都是领先的。

7. 公司经销商数量增加较多的原因?

答: 经销商数量增加主要是有以下几方面的原因: 首先, 公司还在不断开展渠道网络的下沉; 其次, 公司产品品类不断增加, 公司会开拓细分产品的专业经销商; 另外, 随着公司近几年餐饮渠道的快速发展, 不断向空白市场渗透, 也增加了部分餐饮渠道的经销商。

8. 公司近期压榨业务利润情况?

答: 2023 年预计公司压榨业务销量和利润总体将好于 2022 年。最近

压榨业务尚未明显好转，主要是目前猪价不理想，饲料厂备货积极性较低，市场处于观望状态。

9. 2022 年公司压榨业务开机率与行业对比如何？

答：公司 2022 年油籽压榨业务产能利用率约为 50%，与行业平均水平差不多。

10. 公司中央厨房项目的模式及进度如何？

答：我们的央厨项目包含食品工业园区，建立开放式餐饮平台。我们会生产学生餐、企业餐、预制菜等产品，同时也愿意将我们的园区出租给其他同行，并以极具竞争力的价格为他们提供服务和原料。2022 年很多行业受宏观经济等因素影响，大家对扩产相对比较谨慎，所以公司央厨项目进度稍慢，不过现在已经开始逐渐好转，已经投产的项目预计 2-3 年之后可以达到公司预期。

其中杭州央厨于 2022 年开始生产，产能目前处于爬坡期，和我们原本的预计基本一致。

11. 公司央厨业务在不同地区做的产品不同，公司产品研发、设计是总部统一规划还是地方自行选择？

答：大部分产品研发工作由总部的研发中心、烹饪学院、烘焙中心以及我们各个业务板块的技术部门来统筹。每个中央厨房更多会对当地产品进行研究。

12. 公司央厨业务利润率在什么水平？未来公司资本开支节奏如何？

答：央厨业务是公司非常重视的新业务，我们预计未来几年央厨的年均投入为几亿美金。公司央厨的收入来源有几部分：央厨园区会进行一部分出租；自营央厨带来的业务收入；我们为租户提供服务带来的收入；央厨业务的开展也会带动公司米面油、调味品、日化品等的销售增长，所以预计整个央厨项目的投资回报会比较好。

目前，由于央厨项目刚开始不久，我们需要开发更多客户，吸引上下游合作伙伴及其他央厨入驻园区，需要时间。通常来说，新项目前期的投资回报率会较低，但随着业务逐步成熟，我们相信央厨会成为公司最好的业务之一。

13. 公司央厨业务折旧摊销情况？

答：公司不同央厨项目投资情况不同，它们的折旧情况也不尽相同。其中，央厨园区中自用的生产机器设备和房屋建筑物，按照会计准则要求的年限对其分别进行折旧计提；央厨园区中的出租房产属于投资性房地产，对其采用公允价值模式进行后续计量，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益，不计提折旧或进行摊销。

14. 公司对酱油等调味品业务的未来规划？

答：我们发展酱油业务主要是其与现有业务具有互补性。开展一个新的业务，我们不会盲目快速进行大规模投入，我们需要时间来学习探

索和培养人才，在这期间会持续做好产品质量管理、营销网络布局 and 品牌建设，我们相信它对公司来说是个好的业务。另外随着公司央厨项目的陆续建成，也会帮助公司调味品销量的增加。

15. 公司原有的粮油渠道，与调味品渠道的复用情况如何？

答：调味品的品牌、销售和配送网络与我们现有的产品是互补的，这就是我们进入调味品行业的原因。

16. 2022 第四季度经营性现金流净流出的原因？

答：第四季度是水稻等原料的收获季，也是下一年春节旺季备货时期，公司通常会在该时段采购较多原料。

17. 如何理解公司年报第 36 页中披露的商品、外汇和利率衍生品的期末金额 864 亿？

答：该期末余额为衍生品持仓的名义本金，包括商品、外汇和利率衍生品的名义本金的绝对值的相加，这个数字不体现在财务报表里。资产负债表里反映的是商品、外汇和利率衍生金融工具的浮动盈亏余额。

18. 公司对未来产能的投资计划情况？

答：公司榨油、精炼、小包装油等业务的产能预计不会大幅增加，而公司米、面产线开机率较高但市占率还比较小，公司会继续增加产能。另外，央厨的产能也会持续增加。

19. 公司原材料套保策略情况？

答：公司进口大豆，从下订单、运输、生产到销售，一般需要三个月的时间，所以我们会使用套保来减少原材料价格波动带来的风险。通常来说，当市场价格大涨，期货部分会体现亏损，现货部分会体现盈利；当市场价格下跌的时候，通常现货会体现亏损，期货会体现盈利。我们通过期货来管理原料价格波动的风险。

20. 郭董事长重点关注公司未来发展的哪些方面？

答：我（郭董事长）主要关注的是公司新业务，比如央厨、米、面、调味品等，如何发挥公司各方面的优势，使公司更具竞争力。中国消费饮食习惯处于变化之中，消费者追求更加安全、营养、健康、美味且性价比高的产品，我们需要快速响应和满足市场需求。

21. 2023 年一季度的消费恢复情况？

答：随着餐饮等行业的恢复，我们认为今年的消费情况预计会好于去年。

22. 2023 年毛利率的展望？

答：2023 年公司毛利率预计能有所提升。对于零售产品，原材料价格上涨时公司提价会略有滞后，但原材料价格下跌时降价也会滞后，所以，通常原材料价格下跌会有利于毛利率修复。

	<p>23. 对于今年大豆价格的展望?</p> <p>答：最近大豆行情跌幅较大，现货贴水也跌了较多，我们认为主要原因是国际经济环境较差导致。</p> <p>阿根廷受到天气干旱影响，大豆产量低于预期，但巴西大豆产量不错；另外大豆价格也受到棕榈油影响，印尼、马来西亚的棕榈油产量也低于预期。但结合目前全球大豆供应量来看，我们认为后续大豆价格应该会稳定在当前水平。</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《2023年3月24日调研活动附件之与会清单》 请见附件2《2023年3月24日调研活动附件之演示文稿》</p>
<p>日期</p>	<p>2023-3-28</p>

附件1《2023年3月24日调研活动附件之与会清单》

BofA	东吴证券	华泰证券资管	丝路基金
CGS-CIMB	方正证券	华西证券	太平洋证券
CPE 源峰	冠通期货资管	华鑫证券	天风证券
Crisil	广发证券	怀澄基金	西安交辉创投
HSZ Group	广银理财	鲸象资产	西部证券
Jefferies	国海证券	久战久胜	星展银行
Jingheng Investment	国华兴益保险	开源证券	兴业证券
Morgan Stanley	国君证券	林园投资	长江证券
T. Rowe Price	国联证券	麦格理证券	招商证券
UBS	国盛证券	民生证券	和聚资本
UOB Kay Hian	国泰君安证券	明达资产	浙商证券
大成基金	国投创益	锐方基金	中金公司
大家资产	国信证券	润邦投资	中欧瑞博投资
大朴资产	国元证券	金恩投资	中泰证券
淡泰资本	海通国际	浦胜私募	中信建投
东北证券	瀚伦投资	申万宏源	中信证券
东财基金	黑石投资	前海禾丰正则资产	中意资产
东方证券	红思客资产	日斗投资	中银国际
东方证券资管	华安证券	石智基金	

附件 2 《2023 年 3 月 24 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 年年报业绩交流会

二〇二三年三月



主要财务数据—利润（年度）



项目	2022. 1-12	2021. 1-12	增减幅度
营业收入（千元）注1	257,485,444	226,225,162	13.82%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	3,011,143	4,131,620	-27.12%
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）	3,184,242	4,996,278	-36.27%
基本每股收益（元/股）	0.56	0.76	-26.32%
加权平均净资产收益率（ROE）	3.43%	4.85%	-1.42%

注1：收入的增加主要因为行情上涨带动的销售价格上涨。其中：销量增加3.9%，单价上涨9.6%，因大宗商品价格上涨，公司调高了部分产品的销售价格。

分产品的收入及毛利



项目(千元)	2022.1-12			2021.1-12			增减幅度	
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利率
厨房食品	157,131,949	10,493,297	6.68%	141,978,706	11,784,990	8.30%	10.67%	-1.62%
饲料原料及油脂科技	98,606,425	3,754,272	3.81%	82,514,564	6,110,579	7.41%	19.50%	-3.60%
其他	1,747,070	370,357	21.20%	1,731,892	606,168	35.00%	0.88%	-13.80%
合计	257,485,444	14,617,926	5.68%	226,225,162	18,501,737	8.18%	13.82%	-2.50%

厨房食品:

- 占总收入的 60-70%，2022年收入比2021年增长约10.7%。其中：销量增加3.9%，单价上涨6.6%。
- 受到全球通胀、俄乌冲突及天气影响，公司主要原料成本较去年涨幅较大；同时受到国内疫情反复、经济疲软、消费不振等因素的影响，公司产品价格上涨的幅度并不能完全覆盖原材料成本的涨幅，公司主要产品的毛利率同比下降。

饲料原料及油脂科技:

- 占总收入的 30-40%，2022年收入比2021年增加约19.5%。其中：销量增加3.4%，单价上涨15.6%。
- 由于公司主要原材料大豆、棕榈油的成本较去年涨幅较大，压榨毛利和油脂科技产品毛利率同比下降。

2

非经常性损益项目



项目(千元)	2022.1-12	2021.1-12	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)	143,318	-135,564	
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)	323,616	249,342	
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	-366,692	-923,018	这些损失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。
其中:商品衍生金融工具的损益	-890,511	-1,108,258	
外汇衍生金融工具的损益	79,655	-16,007	
浮动收益结构性存款的收益	443,739	193,987	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	422	973	
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	6,531	13,560	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	57,717	-44,467	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	2,458	2,890	主要是处置子公司取得的损益及关联方拆出资金取得的损益。
小计	168,135	-836,284	
减:所得税影响额	312,936	61,108	
少数股东权益影响额	28,298	-32,734	
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	-173,099	-864,658	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,184,242	4,996,278	

3

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2022. 12. 31	2021. 12. 31	增减幅度
总资产（千元）注1	227,943,209	207,249,937	9.98%
归属于上市公司股东的所有者权益（千元）	88,707,081	86,700,861	2.31%
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）	16.36	15.99	2.31%

注1：总资产规模的增长，主要是因为随着业务规模的扩张，公司自有资金和外部融资有所增加，存货、固定资产、在建工程和无形资产等项目有所增长。

4

现金流量表



项目（千元）	2022. 1-12	2021. 1-12	增减幅度
经营活动现金流入小计	279,255,859	244,536,609	14.2%
经营活动现金流出小计	278,530,674	243,811,243	14.2%
经营活动产生的现金流量净额	725,185	725,366	0.0%
投资活动现金流入小计	54,907,698	51,896,801	5.8%
投资活动现金流出小计	66,861,159	73,461,679	-9.0%
投资活动产生的现金流量净额	-11,953,461	-21,564,878	44.6%
筹资活动现金流入小计	152,235,075	114,668,826	32.8%
筹资活动现金流出小计	139,010,045	104,602,718	32.9%
筹资活动产生的现金流量净额	13,225,030	10,066,108	31.4%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	287,109	-56,398	609.1%
现金及现金等价物净增加额	2,283,863	-10,829,802	121.1%

投资活动产生的现金流量净额同比上升，主要是因为投资支付的现金的下降。

筹资活动产生的现金流量净额同比上升，主要是因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。

5

关键指标



项目	2022. 12. 31	2021. 12. 31	增减
流动比率	1.17	1.21	-0.04
速动比率	0.71	0.76	-0.05
资产负债率	0.59	0.56	0.03
项目	2022. 1-12	2021. 1-12	增减
应收账款及票据周转天数（天）	15.2	14.4	-0.8
存货及预付账款周转天数（天）	81.6	84.7	-3.1
应付账款及票据周转天数（天）	12.0	12.2	-0.2

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，存货平均余额较低，存货周转加快。

6



感谢聆听！

二〇二三年三月



7