

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202403

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	40 家机构, 详见附件 1
时间	2024 年 5 月 6 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; 董事会秘书洪美玲女士; 公司包装油事业部总监、市场部总监陈波先生; 证券事务代表田元智先生; 公司 IR 团队: 余嘉钰女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书洪美玲女士介绍 2024 年一季度经营业绩情况</p> <p>2024 年一季度, 公司实现营业收入 572.7 亿元, 同比下降 6.17%; 归属于上市公司股东的净利润 8.82 亿元, 同比增长 3.30%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.44 亿元, 同比增长 1.34%。</p> <p>其他信息具体请详见附件 2 《2024 年 5 月 6 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. 大家对今年的消费复苏情况比较关心, 能否进一步拆分一下厨房食品中家庭端和餐饮端销量的表现? 关于盈利, 通过期货数据看到一季度原材料的价格下降较多, 但公司的毛利率相对平稳, 请问是否是结构问题造成公司的成本优势没有更进一步地显现出来? 或者说盈利能力比较高的业务没有在增速上面超过盈利相对低一点的业务? 另外,</p>

近期观察到压榨利润有所好转，不知道公司二季度整体的利润能否环比更进一步地上行？

答：公司一季度C端和B端产品在销量方面都是增长的，尤其是B端是双位数的增长。在盈利能力方面，C端产品利润呈现双位数增长。所以整体来看，不管是家庭消费还是餐饮消费，都有好转的趋势。关于结构问题，因春节带动一季度整体中高端产品的增长，并没有出现结构变差的情况。

虽然原料价格下降，可是由于经济还较为疲软，且竞争激烈，产品价格下降，所以原料下跌并没有带来明显的利润空间。在饲料原料板块，我们在原料采购方面做的不错，这有助于获得更好的压榨利润，希望第二季度能有不错的表现。

2. 现在南美洲天气不是很好，请问对于大豆到达中国的时间会有影响吗？对于大豆在中国的需求量会有多少影响？

答：最近巴西南部持续降雨，影响了部分产区大豆的产量预期，另外阿根廷大豆销售节奏也慢于正常水平，所以最近大豆价格有所上涨，但预计不会对中国的大豆供应量产生影响。从市场上公开的大豆到港量数据预测来看，未来几个月中国预计进口的大豆量是充足的。从世界范围内来看，预计大豆的供应不会受到明显影响。

3. 如果北美大豆种植季天气较差，那2025年是否会出现大豆供应不足的情况？

答：阿根廷大豆今年增加的产量会远超巴西大豆减产的量，目前美国大豆播种季天气良好，且由于大豆种植利润优于玉米种植利润，预计美国大豆种植面积会增加，所以近两年大豆的供应预计不会减少。

4. 公司一季报显示，产品价格下跌的影响超过了销量增长带来的营收贡献。价格的下降主要是原材料成本下降带来的，还是供需关系中供大于求的这个格局带来的？

答：随着产能提升，市场供应增加，但由于很多国家经济不好，缺少外汇，需求减少，导致原材料供大于求。市场竞争激烈，在原材料价格下行的情况下，也会部分传导到产品销售端的价格，从而使价格下跌。

5. 春节的时间点对于公司一季度业绩有没有影响？

答：一般来说，与春节前相比，节后的市场偏淡，因此春节在自然年的位置会对一季度业绩产生一些影响。今年一季度，我们的产品销量和利润都实现了增长，整体表现不错。

6. 生猪价格更高的时候，公司的饲料业务业绩会更好一些，还是价格更低的时候业绩会更好一些？如果下游养殖行业收益改善，公司豆粕的价格弹性是否会变大？

答：养殖行业的利润水平与饲料原料板块的业绩好坏，不是直接相关的。养殖行业利润好的时候通常会增加饲料的需求，而今年豆粕价格比较低，使得饲料中豆粕添加比例增加，从而导致豆粕需求较好。大豆采购做的好不好，也会影响饲料业务的业绩表现。

7. 公司的中央厨房项目已经陆续落地很多，目前的盈利情况如何？

答：我们仍然对央厨充满信心，各个项目均有进步。不过进度稍慢，

	暂未达到我们盈利的预期，主要是因为国内经济相对疲软，有意向合作的客户会选择放慢进度。
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）	请见附件1《2024年5月6日调研活动附件之与会清单》 请见附件2《2024年5月6日调研活动附件之演示文稿》
日期	2024-5-8

附件1《2024年5月6日调研活动附件之与会清单》

CIMB	国元证券	久战久胜	西部证券
Crisil	海通国际	林园投资	星展银行
RSCH APAC	颢科私募	麦格理证券	兴业证券
UBS	华安证券	民生证券	银河证券
UOB Kay Hian	华宝资产	摩根士丹利证券	长江证券
财通证券	华创证券	平安证券	招商证券
富国基金	华福证券	润邦投资	浙商证券
富海中瑞	华泰证券	天风证券	中金公司
广发证券	华泰资管	天治基金	中信建投
国信证券	汇丰前海	西安交辉创投	中信证券

附件 2 《2024 年 5 月 6 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 2024 年一季报业绩交流会

二〇二四年五月



主要财务数据—利润



	2024.1-3	2023.1-3	增减幅度
营业收入（千元）注1	57,273,605	61,041,035	-6.17%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	882,288	854,099	3.30%
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）	243,604	240,393	1.34%
基本每股收益（元/股）	0.16	0.16	0.00%
加权平均净资产收益率（ROE）	0.96%	0.96%	0.00%

注1：营业收入减少，主要是因为单价的下降超过了销量的增加。随着国内经济逐步恢复，公司厨房食品、饲料原料和油脂科技产品的销量较上年同期均增长较好，但是主要产品的价格同比有所下降。

经营业绩情况说明



1. 厨房食品

报告期内，厨房食品的整体利润同比增长，一方面是因为市场继续恢复带来的零售产品和餐饮及食品工业渠道产品销量的增长；另一方面，原材料成本的下降带动零售产品的毛利率和利润同比有所增长。但是，相对低位的价格行情致使餐饮及食品工业渠道产品业绩有所下降，其中面粉业务由于市场需求不振、竞争激烈及副产品价格低迷，导致面粉业务亏损。总体来看，厨房食品仍然实现了销量和利润的双增长。

2. 饲料原料及油脂科技

报告期内，随着经济逐步恢复以及棕榈油价格回升，油脂科技产品利润同比增长较好。饲料原料业务的下游养殖行业利润不佳，饲料需求不振，公司依托渠道优势仍然实现销量同比增长，但豆粕等饲料原料产品的价格因市场竞争叠加需求偏弱较去年同期下降明显，导致饲料原料业绩下降。总体而言，饲料原料及油脂科技产品的业绩有所下降。

3

主要财务数据—费用



	2024.1-3 (千元)	2023.1-3 (千元)	增减幅度
销售费用	1,587,671	1,625,100	-2.30%
管理费用	889,856	927,711	-4.08%
研发费用	55,838	57,483	-2.86%
费用小计	2,533,365	2,610,294	-2.95%

4

非经常性损益项目



	2024.1-3 (千元)	2023.1-3 (千元)
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)	-8,116	-5,441
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)	62,404	86,927
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、交易性金融负债和其他债权投资取得的投资收益 ^{注1}	726,082	624,509
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1,036
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,507	3,251
其他符合非经常性损益定义的损益项目 ^{注2}	-1,659	579
小计	785,218	710,861
减:所得税影响额	146,145	89,813
少数股东权益影响额	389	7,342
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	638,684	613,706
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	243,604	240,393

注1: 这些损益主要产生于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及结构性存款,其中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,所有期货损益的已实现部分应计入主营业务毛利,未实现部分应随着未来现货销售而同步计入主营业务毛利。

注2: 处置子公司的损益及关联方拆出资金取得的损益

5

主要财务数据—主要资产负债表项目



	2024.03.31	2023.12.31	增减幅度
总资产(千元)	226,124,513	238,499,990	-5.19%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	92,364,395	91,495,717	0.95%
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)	17.04	16.88	0.95%

6

现金流量表



	2024.1-3 (千元)	2023.1-3 (千元)	增减幅度
经营活动现金流入小计	63,816,373	66,998,334	-4.7%
经营活动现金流出小计	58,901,756	59,132,728	-0.4%
经营活动产生的现金流量净额^(注1)	4,914,617	7,865,606	-37.5%
投资活动现金流入小计	14,815,117	17,478,058	-15.2%
投资活动现金流出小计	11,931,435	24,598,206	-51.5%
投资活动产生的现金流量净额	2,883,682	-7,120,148	140.5%
筹资活动现金流入小计	45,887,219	37,541,527	22.2%
筹资活动现金流出小计	50,775,460	29,833,303	70.2%
筹资活动产生的现金流量净额	-4,888,241	7,708,224	-163.4%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,402	25,733	-20.7%
现金及现金等价物净增加额	2,930,460	8,479,415	-65.4%

注1：经营活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为营业收入下降导致销售回款减少，以及采购付款结算方式改变的影响。

7

关键指标



	2024.03.31	2023.12.31	增减
流动比率	1.17	1.15	0.02
速动比率	0.85	0.78	0.07
资产负债率	57%	60%	-3%

	2024.1-3	2023.1-3	增减
应收账款及票据周转天数(天)	17	15	2
存货及预付账款周转天数(天)	77	84	-7
应付账款及票据周转天数(天)	17	14	3

8



感谢聆听!

二〇二四年五月

