

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202203

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	100 家机构, 详见附件清单
时间	2022 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、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>一、公司董事兼财务总监陆玟妤女士介绍 2021 年年度经营业绩情况</p> <p>2021 年, 公司实现营业收入 2,262 亿元, 同比增长 16.1%; 利润总额 61.8 亿元, 同比下降 30.9%; 实现归属于上市公司股东的净利润 41.3 亿元, 同比下降 31.1%。</p> <p>具体请参见附件 2《2022 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. 2021 年公司面临较大的成本压力, 对于 2022 年的展望如何?</p> <p>答: 2021 年至今的大宗商品行情的变化历史罕见, 同时国内消费市场也较低迷, 猪价、鸡价维持在低位。但公司不太担心短期的利润波动, 一个企业很难做到每年业绩表现都很好, 尤其在 2021 年行情如此特殊的时期。公司更关注的是未来的规划会使公司整体商业模式和竞争力更强。</p> <p>公司所处的食品行业在中国是最大的生意之一。公司拥有遍布全国的生产及销售网络, 从生产、营销、物流成本、产品质量方面都能够有效地、经济地加工进口、国产原材料及具有当地特色的农产品; 目前公司正拓展</p>

至产业链的下游，开发中央厨房及央厨园区业务，这些新业务会进一步加强公司整体竞争力，使得公司有望成为中国粮食加工和厨房食品行业里面的佼佼者。

2. 疫情对零售及餐饮油的影响？以及目前调和油在小包装油中的结构情况如何？

答：近两年国内消费情况受到疫情影响，不仅是对消费者收入，也对大众消费心理造成影响，使得整体消费力偏弱。2020年上半年，尤其3-5月，因为大量消费者居家，餐饮消费转移到家庭消费，对家庭小包装油带动非常明显。2021年国内疫情得到有效控制，但在零售方面，中高端产品增速放缓，不过也有例外：例如花生油，公司胡姬花花生油成长表现非常不错，以及具有独特卖点的产品，如稻米油、橄榄油等高端产品，也很受消费者欢迎。

从餐饮来看，2020年是冲击非常大的一年，2021年餐饮市场在逐步恢复和成长阶段，大型团餐、连锁餐饮因为整体抗风险能力强，所以发展良好，中小个体餐饮发展相比会受更大影响。大型、连锁餐饮公司更偏好与有全国布局基地且有多产品业务的企业合作，所以这对公司而言，是具有竞争优势的。

对于调和油品类，其在公司结构占比中是相对平稳，略微下降。但从调和油品类市场占有率而言，公司调和油品类市场份额还是有进一步增长。

除了调和油，公司也有其他油种，如豆油、菜油，花生油等，公司也在布局发展新的油种例如稻米油，从米糠压榨、精炼加工技术、研发到品牌营销策略，目前公司在行业中都较为领先，稻米油目前也是国内所有油种里成长速度最快的品类之一。

3. 2021年小麦、面粉产能增长较快，未来计划如何？受国际形势影响，小麦的价格出现了较大上涨，公司的面粉业务如何应对？以及目前水稻价格如何？

答：国内的小麦基本能够自给自足，目前价格有上涨但不像进口原料上涨那么多，对公司小麦业务影响不大。

近几年公司面粉产能扩张较快，但市占率还不太高。公司面粉厂在销量和效益方面都不错，因为公司在面粉业务方面有较大的优势：有多个面粉工厂位于销区，可以采购各地具有价格优势的小麦，而产区可能更多是利用当地小麦，而且现在物流成本也有所提高，销区工厂的原料及成品可以通过水路、铁路等各种方式进行运输，而且更接近消费终端，更快速便捷的进行产品配送，从物流成本来看优势也会比较明显，同时面粉与公司的烘焙油脂、酵母等业务都有互补性，未来公司也会继续扩建面粉产能。

目前国内水稻库存比较充足，而且新季水稻价格基本没有涨，局部地区还略有下降。水稻是中国国内最大的农产品之一，对于公司而言，我们创新性地探索了水稻循环经济模式，目前这一循环经济模式已经非常完善，基于优质原料，除了加工品牌化优质大米，还能够充分利用水稻加工的副产品：稻壳用来发电，稻壳灰用来提取白炭黑等高附加值产品，米糠

用来榨取高营养价值的稻米油,可以进一步深加工为多种食品、功能性食品的原辅料;米糠粕可以销售给饲料客户。这一模式充分利用了水稻的价值,相比原有的粗加工模式,水稻循环经济可以极大地提升产业链的附加值,实现经济效益和社会效益最大化。

目前公司水稻加工量约占行业规模比例的 3%左右,增长潜力还非常大,未来公司在水稻加工方面还会有很多产能布局。

4. 公司 2021 年酱油、醋的规模以及 2022 年的增长目标如何? 未来扩产是通过并购还是自建产能?

答:关于醋和酱油,行业内现有规模很大的企业,而公司只是刚刚进入调味品行业,目前的目标是提升整体调味品的销量,因为销量较小,短期内对公司整体业绩影响不大,所以我们不会特别在意其利润水平。

长远来说,调味品对公司未来布局,特别是中央厨房的发展非常重要,很多客户在需要米、面、油的同时也需要调味品产品,所以调味品业务是短期内对公司影响不大但未来是公司很重要的生意之一。

我们认为在原有的生产基地自建调味品工厂,能够更好的发挥综合企业群的优势,更好的管理成本。但如果有合适的机会,我们也会考虑并购的方式。

5. 为什么在目前这一时点加大对中央厨房的投入? 未来中央厨房是怎怎样的规划?

答:公司开展中央厨房业务有几方面的综合原因,主要是我们看到了市场的巨大需求,同时公司开展中央厨房业务是具有优势的。首先,公司全国各地有众多综合性的加工基地,政府也希望在当地引入大型企业去建设中央厨房;其次,餐饮行业店面租金、人力成本等越来越高,企业降本增效需求上升,以及消费者对食品安全、质量也越来越重视,公司的中央厨房使用的原料来自于园区内的供应商以及公司自己生产的产品,质量有保障,外加我们一流的园区建设与设备投入,能够生产出质量稳定的优质产品,来迎合消费者的需求。另外,目前公司现有业务会受原材料价格波动有较大影响,未来中央厨房等下游业务发展起来后,相信可以进一步降低原材料价格波动对公司整体业绩的影响。

在食品行业,除原材料外,生产及仓储物流的成本也是非常重要的组成部分。发展中央厨房业务,既要控制物流成本,又要保证产品质量与安全,还要满足各地消费群体的需求,总体而言这一行业门槛是比较高的。公司依托在全国布局的综合企业群,能够实现较低的生产及配送成本,与园区内的合作伙伴实现产品仓储、实验研发、公共配套设施、物流运输、销售渠道等资源共享,向客户提供一站式配送多品类产品的解决方案,这也是我们发展中央厨房业务的优势之一。

公司的中央厨房业务和现有业务是能够互相促进的,米、面、油、调味品等业务能够促进中央厨房业务更好地发展,所以如果没有现有业务长期的稳固发展,我们发展中央厨房业务的优势就没有那么明显,未来我们也将计划在全国多地布局中央厨房基地。

6. 中粮和中储粮整合,对公司的影响?

答：中粮和中储粮整合后，主要是其大豆压榨产能将显著增加，对米、面业务影响不大。未来，公司在厨房食品业务方面的占比会越来越来大。我们认为，行业内的整合，能够巩固、促进行业的健康发展，中国广阔的市场足以容纳众多优秀的企业。

7. 从公司年报看到 2021 年新成立了电商渠道事业部，目前公司电商渠道的发展情况及未来规划如何？

答：随着越来越多的消费者在电商平台购买食品，对于要进一步拓展食品业务的我们来说，电商渠道越来越重要。电商渠道目前占比较小，但是发展速度是所有渠道中最快的，它的成长还会持续，目前电商渠道整体是有盈利的。

公司电商业务主要有三部分：一是传统电商平台如京东、天猫等；二是，包括抖音、快手等在内的直接面对客户端的新兴社交电商平台的发展速度也很快，我们也专门为此配备了人员及团队。三是 O2O（离线商务模式），即原有的线下现代渠道或者连锁渠道的部分卖场业务，现在也有通过线上化的电商模式开展，其成长速度也非常快。为此，公司成立电商渠道事业部，负责统筹规划支持电商业务的快速发展。公司整体的目标是线上业务与线下业务齐步发展，共同前进。

8. 公司年报中披露的新增经销商主要是？

答：新增的经销商主要是专业经销商，也有部分渠道下沉带来的增量。专业经销商包括：各产线的经销商，比如调味品经销商，大米或面粉的专业经销商；专业渠道的经销商，例如电商渠道中有一部分业务是通过经销商在运营，比如社区拼团业务，也有新增特殊渠道的专业经销商。同时，渠道还在进一步下沉至县、乡镇、村，因为公司的产品种类越来越丰富，渠道所能到达的终端也会越来越深入，所以渠道的不断下沉也会带来部分经销商的增加。除此之外，公司的餐饮业务在快速发展期，这也促进了经销商数量的增加。

9. 基于目前俄乌形势的情况，公司目前大豆采购进度如何？对此长期来看是否会受影响？

答：根据目前的国际局势来看，对国内小麦、水稻业务影响不大，因为这两种农产品主要以国产原材料为主，但压榨和油脂成本方面会承压，因为俄罗斯乌克兰是主要的葵油产区，会对国际食用油价格产生一些影响。另外，目前大豆价格是历史以来最高的，大豆行情除了受供需关系影响，俄乌事件已经开始对大豆行情带来较大的影响，未来价格走势仍不明朗，我们会谨慎地采购原材料。消费端来看，国内豆粕消费疲软，豆粕成本随着大豆价格同步上涨，近期豆粕价格也已达到历史高位，养殖行业压力很大，预计今年豆粕销量会不及往年，也会影响压榨利润。同时国内油脂消费收缩，油价跟不上国际油价的涨势，国内外油价倒挂，所以在大豆压榨和油脂方面会受到一些负面影响。

公司进入粮油行业很久，从历史上来看，行情时好时坏，虽然现在情况不是很好，但长远来看，我们对公司未来的发展还是很有信心的。

	<p>10. 如何看待大豆等原材料涨价对公司产品毛利变化的影响，以及如何看待未来趋势？</p> <p>答：2021 年原材料价格的波动是前所未有的，零售端的产品提价幅度要综合考虑各个品种的行情、市场竞争力、消费力等多方因素，无法完全按照原材料成本上涨幅度进行提价。一般来说，在原料行情下跌的时候，零售端毛利水平会较好，在原料行情上涨的时候，零售端毛利水平会较差。我们十分看好中国经济的长远发展，消费者会越来越富裕，对高端的产品需求和消费量会越来越大，所以我们不太担心未来的发展。</p>
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）	<p>请见附件 1 《2022 年 3 月 24 日调研活动附件之与会清单》</p> <p>请见附件 2 《2022 年 3 月 24 日调研活动附件之演示文稿》</p>
日期	2022-3-28

附件 1：2022 年 3 月 24 日调研活动附件之与会清单

Anatole Investment	富实基金	建信保险资产	上海金矿投资
Brilliance Capital	高盛集团	建银国际	上海胤胜资产
Golden Pine	冠通期货资管	鲸象资产	申万宏源
Jefferies	光大证券	景林资产	神农投资
Morgan Stanley	广发证券	景顺长城基金	太平洋证券
Schroders	国调基金	璟恒投资	天风证券
UOB	国华兴益保险	九泰基金	天骏投资
WT Asset Management	国盛证券	久期投资	同犇投资
安中投资	国泰君安证券	巨杉资产	西安交辉创业投资
北京高华证券	国投创益	开源证券	星展银行
创金合信基金	国信证券	兰馨亚洲投资	兴业证券
大成基金	国元证券	林园投资	永赢基金
大和资本	海通国际	麦格理证券	源圃投资
淡泰资本	海雅金控	美银证券	长江证券
德邦基金	杭州正班私募基金	民生证券	招商证券
德邦证券	恒远资本	明达资产	昭融投资
德淞资本	红阳资本	南方基金	浙江君弘资产
东北证券	泓德基金	平安证券	浙商证券
东方证券	华安基金	泊通投资	中金公司
东吴基金	华安证券	青骊资产	中欧瑞博投资
东吴证券	华能贵诚信托	融湖投资	中泰证券
方正证券	华西证券	瑞信证券	中信建投
富国基金	华鑫证券	润邦投资	中信证券
富利达资产	汇丰前海证券	润晖投资	中银基金
富瑞金融	惠通基金	善道投资	中邮人寿保险

附件 2：2022 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 2021 年年度业绩交流会



二〇二二年三月

主要财务数据—利润（年度）



项目	2021. 1-12	2020. 1-12	增减幅度
营业收入（千元）注1	226, 225, 162	194, 921, 555	16. 06%
利润总额（千元）	6, 177, 264	8, 945, 812	-30. 95%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	4, 131, 620	6, 000, 874	-31. 15%
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）注2	4, 996, 278	8, 791, 835	-43. 17%
基本每股收益（元/股）注3	0. 76	1. 21	-37. 19%
加权平均净资产收益率（ROE）注3	4. 85%	8. 63%	-3. 78%

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：扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润的下降幅度，大于归属于上市公司股东的净利润的下降幅度，主要是因为，本报告期衍生金融工具产生的未完全满足套期会计要求的非经常性损失减少。

注3：公司股票于2020年10月15日在深圳证券交易所创业板上市，向社会公众公开发行542,159,154股人民币普通股（A股），公司股本总额由4,879,432,382股增至5,421,591,536股，导致每股收益和加权平均净资产收益率的变动幅度与归属于上市公司股东净利润的变动幅度不一致。

1

主要财务数据—利润（季度）



项目	2021. Q4	2020. Q4	增减幅度
营业收入（千元）注1	63,500,078	54,928,314	15.61%
利润总额（千元）注2	522,338	1,975,656	-73.56%
归属于上市公司股东的净利润（千元）注3	450,527	911,035	-50.55%
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）注4	839,262	2,530,654	-66.84%
基本每股收益（元/股）	0.08	0.17	-52.94%
加权平均净资产收益率（ROE）	0.53%	1.03%	-0.50%

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：利润总额同比减少，主要是因为：

- 1、厨房食品，主要因为成本上涨，市场竞争加剧叠加消费疲软，以及销售结构变化导致的利润下降。
- 2、饲料原料及油脂科技，受市场行情上涨影响，利润较去年同期有所增长。

注3：归属于上市公司股东的净利润变动幅度，小于利润总额的变动幅度，主要是因为：

- 1、2020年度第四季度的实际所得税率较高，部分高税率公司盈利较好，部分低税率公司亏损。
- 2、2020年度第四季度公司部分合资公司利润较好，归属于少数股东的损益较高。

注4：扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润的下降幅度，大于归属于上市公司股东的净利润的下降幅度，主要是因为，本报告期衍生金融工具产生的未完全满足套期会计要求的非经常性损失减少。

2

分产品的收入及毛利



项目（千元）	2021. 1-12			2020. 1-12			增减幅度	
	收入	毛利	毛利%	收入	毛利	毛利%	收入	毛利%
厨房食品	141,978,706	11,784,990	8.30%	121,202,387	13,942,877	11.50%	17.14%	-3.20%
饲料原料及油脂科技	82,514,564	6,110,579	7.41%	72,490,178	6,980,065	9.63%	13.83%	-2.22%
其他	1,731,892	606,168	35.00%	1,228,990	536,486	43.65%	40.92%	-8.65%
合计	226,225,162	18,501,737	8.18%	194,921,555	21,459,428	11.01%	16.06%	-2.83%

厨房食品：

- 2021年收入比2020年增长约17%；
- 原材料成本上涨幅度较大，公司生产经营成本高于去年同期。虽然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，毛利受到挤压。
- 市场竞争加剧，叠加消费疲软不振的因素，公司的中高端零售产品的销量受到较大影响。
- 随着国内疫情得到有效控制，国内餐饮市场的复苏，餐饮渠道逐步恢复，因此，公司厨房食品的产品结构中，毛利率较低的餐饮渠道产品的销量占比提升。

饲料原料及油脂科技：

- 2021年收入比2020年增长约14%；
- 饲料原料及油脂科技板块受市场行情上涨影响，收入有所增长，但公司的大豆采购量和压榨量较去年有所下降，压榨利润率有所下降，导致毛利率下降。

3

非经常性损益项目



项目(千元)	2021.1-12	2020.1-12	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)	-135,564	-81,752	
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免	-	98,429	2020年主要是疫情期间的所得税减免
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)	249,342	345,341	
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	-923,018	-3,767,896	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。
其中: 商品衍生金融工具的损益	-1,108,258	-3,179,290	
外汇衍生金融工具的损益	-16,007	-516,638	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	973	1,909	
对外委托贷款取得的损益	-	4,092	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-44,467	73,493	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	16,450	382,428	2020年主要是疫情期间的社保减免
小计	-836,284	-2,943,956	
减: 所得税影响额	61,108	-129,665	
少数股东权益影响额	-32,734	-23,329	
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	-864,658	-2,790,962	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,996,278	8,791,836	4

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2021.12.31	2020.12.31	增减幅度
总资产(千元)注1	207,249,937	179,177,322	15.67%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	86,700,861	83,533,600	3.79%
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)	15.99	15.41	3.79%

注1: 总资产规模的增长, 主要是随着业务的扩张, 存货、固定资产、在建工程、无形资产和存款等资产的增长。

现金流量表



项目(千元)	2021. 1-12	2020. 1-12	增减幅度
经营活动现金流入小计	244,536,609	224,759,160	8.80%
经营活动现金流出小计	243,811,243	223,560,472	9.06%
经营活动产生的现金流量净额	725,366	1,198,688	-39.49%
投资活动现金流入小计	51,896,801	62,387,026	-16.81%
投资活动现金流出小计	73,461,679	75,405,078	-2.58%
投资活动产生的现金流量净额	-21,564,878	-13,018,052	-65.65%
筹资活动现金流入小计	114,668,826	116,989,909	-1.98%
筹资活动现金流出小计	104,602,718	104,431,014	0.16%
筹资活动产生的现金流量净额	10,066,108	12,558,895	-19.85%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-56,398	-75,645	25.44%
现金及现金等价物净增加额	-10,829,802	663,886	-1731.27%

经营活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为公司业务规模扩张及原材料价格上涨，采购额增加。

投资活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为净投资支付的现金及新项目投资的增加。

筹资活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为上年有首次公开发行股票取得的募集资金流入。

6

关键指标



项目	2021. 12. 31	2020. 12. 31	增减
流动比率	1.21	1.40	-0.19
速动比率	0.76	0.93	-0.17
资产负债率	0.56	0.51	0.05
项目	2021. 1-12	2020. 1-12	增减
应收账款及票据周转天数(天)	14	14	-
存货及预付账款周转天数(天)	85	87	-2
应付账款及票据周转天数(天)	12	18	-6

流动比率、速动比率：随着公司业务增长，流动资产和流动负债规模同时扩张，流动比率和速动比率有所下降。

资产负债率：2021年公司融资规模增加，资产负债率上升。

应付账款及票据周转天数：2021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。

7