

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202104

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	98家机构, 详见附件清单
时间	2021年8月12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、副总裁牛余新先生; 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; 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、公司财务总监陆玟妤女士介绍 2021 年半年度经营业绩情况</p> <p>2021 年 1-6 月, 公司实现营业收入 1,032 亿元, 同比增长 18.7%; 利润总额 46.3 亿元, 同比增长 20.9%; 归属于上市公司股东的净利润 29.7 亿元, 同比下降 1.24%。</p> <p>具体请参见附件 2《2021 年 8 月 12 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. 社区团购对公司的影响?</p> <p>答: 今年社区团购非常活跃, 市场上有多个平台都在发力。一些社区团购会有比较多的补贴, 所以在短期内对传统渠道会有一些影响, 预计这些强补贴不会长期持续。我们认为, 社区团购模式真正的优势在于用较短的供应链将产品快速送达消费者, 比较高效。公司对社区团购的态度是积极拥抱, 也希望通过与社区团购平台合作实现共赢。我们在社区团购平台上采取的模式是, 给平台提供更多定制化的产品。目前来看, 公司在社区团购渠道中的业务进展良好。</p>

市场上,新的营销模式、新的产品会不断出现。公司最重要的是基于现有的全国工厂布局,利用综合企业群优势,齐全的产品结构,完善的营销网络,以及便利的配送网络,以最竞争力的成本生产最优质的产品。

这也能使得我们成为任何新销售模式、新销售平台及新产品的最好供应商之一。

2. 厨房食品经销商数量同比增长较多的原因,以及终端覆盖量增速如何?

答:经销商数量增加主要来源于两个方面:一是公司在持续推进渠道下沉;二是新业务包括调味品、挂面等产品,我们也开发了一些专业经销商,所以带来整个经销网络数量的增加。

终端覆盖数量和经销商数量呈正相关,市场越下沉就会越细分,带来的客户就会更多。

3. 今年上半年厨房食品利润受原料成本和产品结构影响,下半年趋势会维持吗?

答:今年上半年的厨房食品利润变化,主要原因之一是去年上半年餐饮受到疫情影响比较大,而消费品受到了正向的影响。实际上,从过去几年来看,整体厨房食品的发展,还是较为稳定的。

另外,今年上半年,原料成本上涨后,产品价格提升,目前价格提升还没有完全覆盖成本的上涨,而且上半年国内消费力呈现较弱的态势,这也导致产品结构有所变化,产生短期影响。但我们认为长期整个消费升级的趋势并没有改变,越来越多的消费者会更愿意购买差异化、更优质的产品。

关于下半年的趋势,我们认为会受两方面因素影响,一是整体市场消费力恢复的程度;二是原材料的价格,持续上涨还是持平、或回调。原材料价格上涨是全行业都需要面临的问题,同时目前我们感受到现在市场消费的信心在恢复,新的价格也在逐步被消费者接受。

4. 从公司半年报采购数据来看,水稻、小麦采购量同比增加较多的原因是?

答:公司在米、面产品方面的整体市场占有率还很小,目前正在持续投资米、面产能,采购原料的增加是为了满足新建的产能需要。

5. 调味品目前及未来的铺货情况如何?

答:关于调味品,目前我们的产能并不大,所以我们不会对“丸庄”、“梁汾”等中高端产品进行大范围的铺市,绝大部分是在大型超市、连锁卖场、电商、以及一些团购福利渠道推广。随着消费者逐步对品牌建立认知,以及我们新的产能实现后,我们才会进一步扩大铺市范围,这需要一定的过程。

6. 公司对日化业务的规划?

答:日化业务和我们现有的厨房食品业务有较强的关联性。关于日化业务我们会先从餐饮渠道做起,每个餐厅需要洗餐具、餐布、清洁地面,所以

	<p>我们在供应餐饮粮油等产品的同时供应日化产品给餐厅,会比其他企业更有优势。如果只是在超市里销售日化产品,需要大量的广告等方面的投入才能把品牌培养起来。</p> <p>7. 对下半年大豆价格的展望?</p> <p>答:原材料的价格与天气、供需有比较大的关系。现在原材料价格属于近年来的高峰。因为全球许多农产品目前库存处于较低状态,即使供需变化很小,对农产品价格也会产生较大影响,所以我们的采购非常谨慎。</p> <p>8. 如果下半年原材料成本持续提升,会不会酌情提价?</p> <p>答:公司产品可以分为中高端产品和相对流通型的产品,流通型产品的售价会随原材料价格行情进行调整;而中高端产品价格相对比较稳定。在原材料价格没有大幅度上涨的情况下,我们一般不会提价,同时我们通常也不会领先于行业进行涨价。</p> <p>9. 公司渠道融合开展的如何?</p> <p>答:公司最近新成立了营销管理中心,因为随着集团多渠道业务模式的完善,更加需要渠道事业部间的协同整合,同时也需要统筹市场调研、品牌传播及管理、营销执行、督察、运营管理、营销培训等共享部门,全面支持各产品事业部和渠道事业部的业务发展。营销管理平台具体负责集团消费品、餐饮、食品工业、烘焙、电商等5个渠道事业部的深度整合和管理,作用是统筹、打通、共享和赋能。</p> <p>10. 公司如何评估套期保值对于利润的影响?</p> <p>答:公司采购原材料时,从下订单、运输到生产加工,需要一定的周转期,为了应对商品价格波动对公司经营业绩带来的影响,公司会通过使用期货等衍生工具开展商品套期保值业务,从一定程度上可以避免在行情大起大落时利润有大幅波动。从会计记账角度来看,由于部分期货合约不符合套期会计的要求,期货的亏损需要及时计入损益,但是现货的盈利需要等到销售后才能体现,会存在时间性差异。比如去年的部分期货亏损在今年上半年的公允价值变动以及压榨业务毛利率上涨中转回。</p> <p>11. 公司负债超过净资产,会不会有资不抵债的风险?</p> <p>答:我们的偿债能力是没有问题的。公司流动比率为1.3,资产负债率也不高,所以长短期偿债能力都比较良好。我们的大部分借款是用于日常营运资金,所以几乎没有偿债能力方面的风险。</p> <p>12. 公司对下半年饲料原料业务的展望?</p> <p>答:预计下半年压榨的产能利用率会高于上半年,因为一般来说下半年的需求要比上半年多并且下半年的压榨利润也可能会比上半年好。</p>
附件清单(如有)	<p>请见附件1《2021年8月12日调研活动附件之与会清单》</p> <p>请见附件2《2021年8月12日调研活动附件之演示文稿》</p>
日期	2021-08-16

附件1：2021年8月12日调研活动附件之与会清单

Anatole	大朴资产	惠州润邦投资	申九资产
Brilliance Capital Management	淡泰资产	嘉实基金	申万宏源
CEBI Asset Management	德邦证券	建信保险资管	深圳容和资本
Crisil	东北证券	交银施罗德	深圳兴亿投资
Daiwa Capital Markets	东方证券	景熙资产	神农投资
FountainCap Research&Investment	东亚前海证券	璟恒投资	太平洋资管
GIC	方正证券	久战久胜投资	天风证券
Goldman Sachs	广东崇哲投资	开源证券	西部证券
Hillhouse	广发基金	兰馨亚洲投资	西南证券
Jefferies	广发证券	林余价投	希瓦资产
Morgan Stanley	国海证券	麦格理证券	星泰投资
Point72	国金证券	美银证券	星展证券
Schonfeld	国联证券	民生加银基金	兴业证券
UBS	国盛证券	民生证券	野村东方国际证券
UOB Kay Hian Securities	国寿资产	明达资产	永赢基金
Wellington	国投创益基金	摩根士丹利华鑫基金	长江证券
WT Asset Management	国信证券	泊通投资	招商证券
安信证券	海通国际资管	千禧年基金	招银理财
奥陆资本	合煦智远基金	勤远投资	正心谷资本
保银投资	宏利资管	榕树投资	中金公司
碧云资本	泓德基金	融创智富资管	中泰证券
财通资管	华安证券	瑞士信贷	中信建投
中创前海资本	华泰证券	睿远基金	中信证券
大成基金	华西证券	润晖投资	中意资产
大和资本	惠升基金		

附件 2: 2021 年 8 月 12 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年半年报业绩交流会

二〇二一年八月



主要财务数据—利润



项目	2021. 1-6	2020. 1-6	增减幅度
营业收入(千元) 注1	103, 230, 005	86, 973, 139	19%
利润总额(千元)	4, 625, 870	3, 825, 920	21%
所得税费用(千元)	1, 306, 680	655, 550	99%
归属于上市公司股东的净利润(千元) 注2	2, 970, 300	3, 007, 688	-1%
基本每股收益(元/股) 注3	0.55	0.62	-11%
加权平均净资产收益率 (ROE) 注3	3.50%	4.54%	-1.04%

注1: 收入的增加主要因为行情上涨带动的销售价格上涨。

注2: 公司利润总额增加超过20%，而归属于上市公司股东的净利润略降，主要是因为：

- 2021年上半年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。
- 2021年上半年部分合资公司利润较好，归属于少数股东的损益有所增加。

注3: 2020年四季度IPO募集资金增加了股本，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

分产品的收入及毛利



项目(千元)	2021.1-6			2020.1-6			增减幅度	
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利%
厨房食品	65,969,896	7,811,648	11.8%	53,988,146	6,887,878	12.8%	22%	-1%
饲料原料及油脂科技	36,466,026	4,285,968	11.8%	32,457,375	2,576,941	7.9%	12%	4%
其他	794,083	225,518	28.4%	527,618	225,151	42.7%	51%	-14%
合计	103,230,005	12,323,134	11.9%	86,973,139	9,689,970	11.1%	19%	1%

厨房食品:

- 占总收入的 60-70%，2021年1-6月收入比上年同期增长约22%。
- 公司围绕年度目标继续加强市场营销工作，厨房食品板块整体销售额有所增长。其中餐饮渠道和食品工业渠道产品去年受疫情影响表现不佳，今年市场快速恢复，收入涨幅较大。
- 受到原材料成本大幅上涨的影响，虽然公司上调了部分产品的售价，且持续推广高端产品，但上述措施并未完全抵消原材料成本上涨的影响，以及产品结构中毛利率较低的餐饮渠道产品销量占比上升，共同导致毛利率略有下降。

饲料原料及油脂科技:

- 占总收入的 30-40%，2021年1-6月收入比上年同期增长约12%。
- 其中，饲料原料的销量，占饲料原料及油脂科技总体销量的比例约为80%。
- 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，毛利率同比上涨，不过大豆的采购量和压榨量有所下降。

2

按产品的税前利润



项目(千元)	2021.1-6	2020.1-6	增减幅度
厨房食品	2,444,462	2,748,377	-11%
饲料原料及油脂科技	1,951,773	1,045,237	87%
其他	229,635	32,306	611%
合计	4,625,870	3,825,920	21%

厨房食品:

- 税前利润同比下降主要因为成本上涨和销售结构变化导致的毛利率下降。

饲料原料及油脂科技:

- 受市场行情上涨影响，饲料原料及油脂科技板块利润较去年同期有增长。

其他

- 主要是母公司盈利增加，因子公司利润分配及IPO募集资金使母公司资金增加，理财收益增加。

3

非经常性损益项目



项目(千元)	2021.1-6	2020.1-6	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)	-41,697	-29,550	
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)	104,711	180,325	
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	-1,065,315	-252,796	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	-1,122,579	-199,224	
外汇衍生金融工具的损益	-8,191	49,231	
对外委托贷款取得的损益	-	2,261	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	46,189	-21,787	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,443	205,736	20年上半年主要是疫情期间社保减免
小计	-954,669	84,189	
减:所得税影响额	-23,734	-77,058	
少数股东权益影响额	11,216	16,817	
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	-942,151	144,430	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,912,451	2,863,258	

4

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2021.06.30	2020.12.31	增减幅度
总资产(千元)注1	200,124,786	179,177,322	12%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	85,865,720	83,533,600	3%
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)	15.8	15.4	3%

注1:随着业务规模的增长,总资产规模的增长主要因为存货和固定资产的增长。

5

现金流量表



项目 (千元)	2021. 1-6	2020. 1-6	增减幅度
经营活动现金流入小计	116,709,407	99,853,793	17%
经营活动现金流出小计	122,458,931	89,968,491	36%
经营活动产生的现金流量净额	-5,749,524	9,885,302	-158%
投资活动现金流入小计	23,586,311	41,055,452	-43%
投资活动现金流出小计	44,515,960	54,623,219	-19%
投资活动产生的现金流量净额	-20,929,649	-13,567,767	-54%
筹资活动现金流入小计	79,253,997	70,874,743	12%
筹资活动现金流出小计	60,719,785	58,414,270	4%
筹资活动产生的现金流量净额	18,534,212	12,460,473	49%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	68,283	17,547	289%
现金及现金等价物净增加额	-8,076,678	8,795,555	-192%

经营活动产生的现金流量净额同比下降，主要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，主要是净投资支付及新项目投资的现金的增加。

筹资活动产生的现金流量净额同比上升，主要是借款的净现金流入增加。随着2021年公司新项目投资及采购额的增加，相应的融资增加。

6

关键指标



项目	2021. 06. 30	2020. 12. 31	增减
流动比率	1.29	1.40	-0.11
资产负债率	0.55	0.51	0.04

项目	2021. 1-6	2020. 1-6	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)	98	83	15
应付账款及票据周转天数 (天)	14	25	-11

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

资产负债率：2021年上半年公司融资规模增加，资产负债率上升。

存货及预付账款周转天数：随着公司业务规模的扩张，存货周转天数有所增加。

应付账款及票据周转天数：2021年上半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



谢谢!



8