

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202503

益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	41 家机构, 详见附件 1
时间	2025 年 5 月 6-9 日
地点	上海市浦东新区博成路 1379 号金龙鱼大厦 上海市浦东新区高东路 118 号 浙江省杭州市余杭区崇贤街道拱康路 889 号 江苏省苏州市昆山市张浦益海大道 8 号
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; 董事兼总裁穆彦魁先生; 董事、常务副总裁牛余新先生; 董事兼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总监赵红梅女士; 证券事务代表田元智先生; 上海企业群管理团队; 杭州企业群管理团队; 昆山企业群管理团队; 公司 IR 团队: 陈宣妤女士、杜嘉怡女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要 Q&A 1. 公司 2025 年第一季度小包装油产品的消费趋势如何? 答: 2025 年第一季度, 家庭消费端较为平稳, 公司在胡姬花花生油、外婆乡小榨菜籽油、欧丽薇兰橄榄油、玉米油、葵油等高端产品上维持较快的增长趋势, 但在部分以价格竞争为主的产品上, 比如大豆油等产品, 受到了行业价格竞争的影响。 2. 如何展望国内大豆采购节奏, 以及后续压榨情况? 答: 近几个月国内豆粕供应偏紧, 主要是因为南美新季大豆一般在每

年2月底至3月初开始供应，南美新季大豆会相对比较便宜，所以大部分企业会等南美新季大豆上市后开始采购。随着5月南美大豆陆续到港，国内豆粕供应紧张的情况会逐步缓解。

另外，虽然目前存在中美互加关税的情况，但预计中国的大豆供应不会存在问题，因为南美大豆的产量足够覆盖中国每年进口大豆的需求。

目前看来榨利不错，因为今年大豆价格比较便宜，并且猪、禽、蛋类产品价格相对比较稳定，养殖企业盈利。

3. 公司对“丰益堂”大健康产品的战略定位和市场预期如何？

答：功能性食品是国家健康战略的组成部分之一，为了满足国民对于健康产品的需求，公司融合中国传统的“药食同源”的理念，从几年前就开始研发更具功能性的大健康产品。生产此类产品门槛较高，需要前端产品加工的规模优势，才能支撑功能性成分的提取。公司作为粮油行业的引领者，拥有先进的加工设备和工艺，前沿的食品科技研发优势，尤其在生物技术研发方面，以及较大的生产规模，所以在产品成本和质量上均有优势。目前公司已经开发了相关产品，比如甘油二酯油（DAG）、中长链脂肪酸食用油（MLCT）、植物甾醇、低GI米面产品、卵磷脂、植物蛋白等。

大健康产品是公司未来重要的业务板块之一，目前相关产品正在陆续推出，后续我们会进一步拓展销售渠道，比如电商、医养渠道或者专门体验店等，我们相信这些产品将会有不错的市场表现。

4. “丰益堂”大健康产品的产品形态是什么样？以及对公司业绩驱动效果如何？

答：“丰益堂”大健康产品会拥有多种产品形态。第一种是以原料的形式体现在米面油产品中，例如甘油二酯油和低GI的米面制品，这类产品一般会做成家庭烹饪用的小包装形式；第二种是可以直接食用的产品，如植物甾醇豆乳，以豆乳为载体添加植物甾醇和卵磷脂，可供日常饮用。另外，随着公司央厨业务的发展，我们也在进行相关产品的开发，例如用甘油二酯油搭配低GI米饭，制成炒饭类产品等。

国内市场对于健康产品的需求量巨大，大健康产品的毛利率一般会高于普通的粮油产品，所以我们相信这类产品未来能给公司带来销量增长和利润贡献。

5. “丰益堂”大健康产品在营销和渠道上有没有具体策略？

答：在推广方面，我们会聚焦一些特定的人群和渠道，例如医院、康复中心、养老机构等。同时我们也通过与一些餐厅合作，让消费者直接体验大健康产品，从而在社会上自发传播。另外，很多权威媒体也对我们的大健康产品进行了大量的报道并预计会持续关注，我们相信这也有助于大健康产品的推广。

目前我们在集团一些公司的员工食堂进行了部分产品试用，员工使用后，获得了很好的反馈效果，因此我们对大健康产品非常有信心。

	<p>6. 公司 2025 年一季度的税率较高，原因是什么？ 答：所得税费用较高主要是因为利润总额增加以及不同子公司税率差异的影响，部分高税率子公司盈利，部分低税率子公司亏损导致。</p> <p>7. 公司对于今年面粉业务的展望？ 答：2024 年面粉业务的利润较差，主要因为面粉及副产品价格下跌，而公司需要消化前期的相对高价小麦库存；今年目前看来小麦价格稳定并略有上涨，所以预计今年面粉业务应该会比去年好。</p> <p>8. 公司对棕榈油价格趋势的展望？ 答：前期由于棕榈油产量低于预期，同时印尼要求生物柴油的混合比例提升至 40%，导致棕榈油供应紧张，价格大幅上涨。目前棕榈油产量逐渐恢复，库存增加，除非豆油价格大幅上涨，否则棕榈油的价格预计将稳中有降。</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）	附件 1 《2025 年 5 月 6-9 日调研活动附件之与会清单》
日期	2025-5-13

附件1《2025年5月6-9日调研活动附件之与会清单》

BofA	UBS	华安证券	首创证券
CGS	递归私募	华福证券	天治基金
Citi investment	东方财富证券	华泰证券	西部证券
Crisil Investment	富海中瑞私募	华西证券	兴业证券
DBS	光大证券	华鑫证券	益安资本
Glenauk	广发证券	汇丰前海证券	长江证券
HSBC	国盛证券	久战久胜基金	浙商证券
Morgan Stanley	国信证券	林园投资	中泰证券
Nomura	海通国际证券	民生证券	中金公司
Phillip Securities	瀚伦投资	上海证券	中信证券
RHB			