

证券代码：300999

证券简称：金龙鱼

编号：202501

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：股东大会
参与单位名称及人员姓名	53 家机构，详见附件 1
时间	2025 年 3 月 24 日
地点	上海市浦东新区博成路 1379 号金龙鱼大厦 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； 董事兼总裁穆彦魁先生； 董事、常务副总裁牛余新先生； 副总裁邵斌先生； 董事兼财务总监陆玟妤女士； 董事会秘书洪美玲女士； 公司市场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； 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	<p>一、公司董事兼财务总监陆玟妤介绍 2024 年经营业绩情况</p> <p>2024 年，公司实现营业收入 2,388.66 亿元，同比下降 5.03%；利润总额 36.56 亿元，同比增长 7.05%；归属于上市公司股东的净利润 25.02 亿元，同比下降 12.14%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.72 亿元，同比下降 26.42%。</p> <p>二、主要 Q&A</p> <p>1. 2024 年公司厨房食品零售渠道利润有所承压，如果分食用油、面粉、大米来看，主要是哪块业务的影响？</p> <p>答：2024 年大豆价格整体下行，对业绩有正面影响；但水稻、小麦等原料价格的下降，影响了公司大米、面粉等业务，因为公司会在原料收割季节大量购入优质的水稻和小麦。</p>

2. 如何展望 2025 年的业绩？

答：近期我们看到市场对中国经济前景越来越有信心，有利于提振消费需求。从原料端来看，南美大豆丰产，中国国储大豆和国产大豆也有所增加，中美互加关税目前来看对大豆供应不会产生很大影响。小麦、玉米、水稻以国内自给自足为主，进口占比不大。所以综合来看，我们预计各版块业务今年会较去年有所进步。

3. 公司央厨业务的进展及后续资本开支规划如何？

答：公司央厨业务在持续进步，我们相信公司央厨的业务模式符合未来食品生产及消费的大趋势，而且随着国内经济向好，后续可能进步更快，所以我们并没有动摇投资央厨业务的信心，只不过新模式需要花时间培养，很多潜在的合作伙伴也需要时间了解我们的优势。我们中央厨房的扩展速度取决于整体业务的进展情况。

4. 目前厨房食品业务的高端化进展如何？

答：公司持续在推进产品优化升级，比如胡姬花花生油，销量仍然快速增长。另外，值得一提的是，我们目前正在积极布局大健康领域的产品，也设立了专门的部门负责相关工作。得益于规模加工优势，公司能够有效生产出原料中的功能性成分，我们已经推出了甘油二酯油（DAG）、中长链脂肪酸食用油、植物甾醇、低 GI 类产品等，我们相信这些高端产品将会有不错的市场表现。

5. 公司从 80 年代开始至今经历过多轮经济与消费周期，如何看待近期的消费复苏，以及中长期在中国人口可能降低的背景下，如何看待中国的消费力？

答：如果中国 GDP 以每年 5% 的速度增长，人均 GDP 会在 15 年内翻一番。随着人口数量的减少，人均 GDP 将会增长，消费者对更高品质、更安全、更美味且更有营养的产品需求也会相应增加。公司这几年投资了很多新项目，这些新项目会进一步巩固我们的竞争优势，增强我们的盈利能力。

6. 今年经销商数量变动的原因是什么？

答：2024 年末经销商数量同比去年年末增加了 8% 左右，主要是公司不断对渠道进行下沉和持续开拓，比如批发流通渠道，预计今年整体经销商数量还会增加。

7. 公司开拓的批发流通渠道与传统强势市场的竞争态势有何差异？

答：批发流通渠道主要以价格竞争为主，目前行业内部分中小品牌主要在邻近地区进行供货，因而在定价方面比较灵活。展望未来，相信随着一些大厂家进入批发流通渠道，加之市场对产品质量的日益重视，预计有关部门对批发流通渠道的市场管理将更加规范化，公司在此渠道中凭借自身优势，相信也能展现出很强的竞争力。

8. 公司特种油脂业务的定位、规模如何，未来会怎样进一步发展该业务？

答：特种油脂业务是公司重要业务之一。公司特种油脂市场份额较高，且销量还在持续增长。

随着中国消费者需求的升级，越来越多的烘焙客户倾向于使用更高质量的产品，例如牛油、淡奶油等乳制品。公司在提供高质量产品和服务需求上具有优势。

9. 公司调味品业务发展节奏如何？

答：2024 年公司调味品业务进展比往年快，相信未来会做得更好。

10. 公司目前渠道渗透情况如何，未来发展空间怎么样？

答：公司包装油业务开展较早，所以市场渗透程度较深，在全国范围内能够覆盖至县、镇，在小型店铺、经济较为薄弱的县级市场或村镇一级市场仍具有发展空间；而米面等粮食业务起步相对较晚，目前市场下沉至地级市及较大的县、镇，尚有大量的空白市场待开发。除了利用既有的经销网络进行市场覆盖之外，公司也将充分利用批发流通渠道进行市场拓展。公司的优势在于产品品类齐全，能够通过一个平台、一个营销网络进行全品类产品的市场推广和服务，具备强大的整合能力，也能够有效降低营销成本。

11. 公司如何看待电商、餐饮等新渠道以及商超、折扣超市等零售新模式带来的发展机会？

答：目前中国零售渠道竞争激烈，且形式丰富。商超等现代渠道近年来受到较大挑战，开店成本高，商品价格在电商冲击下处于劣势，近几年也有一些线下商超开始线上化发展；电商目前发展速度逐渐放缓，补贴大幅减少。社交电商发展较快，但竞争也十分激烈。

公司产品丰富，价格定位涵盖高、中、大众等各种产品，会根据电商各自特点和产品特性，用不同方式与不同渠道合作。比如公司与胖东来合作，一款代加工的黑豆酱油受到了消费者的广泛喜爱。

12. 如何看待公司的酵母业务？

答：公司与英联马利成立的合资子公司的酵母业务是公司的重要业务之一。酵母的应用范围广泛，涵盖了西式面包、中式面制品、饲料等多个领域。公司在酵母生产成本、销售渠道等方面都具有优势，所以我们对酵母业务的前景保持乐观。

13. 公司春节期间的销售表现如何？

答：今年春节，米面产品在消费力和消费价格上有一些提升，油类产品春节期间消费良好，但由于春节旺季后价格竞争仍然比较激烈，需求有所转弱。

14. 公司餐饮渠道端表现如何？

答：餐饮方面，在业务稳定增长的同时，公司也在进行产品的结构升级。例如公司研发了专门用于煎炸的油脂产品“煎炸王”，该产品的价格会略高于其他煎炸油，但因为其耐炸性和煎炸表现好，反倒可以为餐饮客户节

	<p>省成本。</p> <p>15. 如何看待公司中短期利润率，以及如何展望未来发展？</p> <p>答：公司中短期的利润水平受到多种外部因素的影响，包括原材料价格波动、新项目的投资等。然而，从长远的角度来看，公司拥有众多高水平的综合性生产基地、持续的研发投入以及丰富的产品矩阵，可以更好满足消费者对优质产品日益增长的需求，我们相信可以比行业内大部分竞争对手做的更好。</p> <p>公司关注到国家对大健康产业的重视，储备了众多药食同源的功能性产品，例如甘油二酯油（DAG）、中长链脂肪酸食用油、植物甾醇、低 GI 类产品等。未来，预计健康功能性食品市场规模巨大，可以帮助公司提升利润水平。</p> <p>16. 目前昆山和广州央厨的情况如何？公司未来对央厨的预计投入速度如何？</p> <p>答：公司的广州央厨园区能够服务大湾区，昆山园区可以覆盖长三角地区，目前进展良好。公司的央厨模式为开放性的食品园区，将上游农产品加工与下游食品加工的有机融合。在生产自身优势的中央厨房产品的同时，公司还会引进众多合作伙伴入驻中央厨房园区，共同利用和共享资源。我们不仅向园区内的客户提供产品，还提供公共设施、研发技术、销售渠道以及物流运输等一系列服务。</p> <p>央厨园区的投资速度会根据整体业务的进展程度进行调整。目前国内经济逐步好转，在央厨园区运营情况良好，园区出租率有所提高的情况下，公司会研究对央厨园区的投资速度。</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 3 月 24 日调研活动附件之与会清单》 附件 2 《2025 年 3 月 24 日调研活动附件之演示文稿》
日期	2025-3-26

附件1《2025年3月24日调研活动附件之与会清单》

CGS International	Crisil Investment	DBS	FountainCap
百域资本	博道基金	大成基金	递归私募
东海证券	复需资产	富国基金	光大证券
广发证券	广发证券	国盛证券	海通国际
海通证券	颢科基金	和谐汇一	华安证券
华创证券	华福证券	华泰保兴基金	华泰证券
华泰资管	华西证券	华鑫证券	嘉实基金
久阳润泉	久战久胜基金	林园投资	麦格理投资
美银证券	民生证券	润邦投资	上海环懿私募基金
上银基金	首创证券	泰康资产	天治基金
西安交辉创投	西部证券	星展银行	兴业银行研究
银河证券	长江证券	招商证券	浙银金租
正心谷资本	中国银河证券	中金公司	中信建投
中信证券			

附件 2 《2025 年 3 月 24 日调研活动附件之演示文稿》



益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司 2024 年年报业绩交流会

二〇二五年三月



0

主要财务数据—利润



项目	2024. 1-12	2023. 1-12	增减幅度
营业收入（千元）注1	238,866,319	251,523,736	-5.03%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	2,502,020	2,847,749	-12.14%
归属于上市公司股东的净利润 （剔除处置联合营公司损益）（千元）	2,659,028	2,846,019	-6.57%
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	972,273	1,321,335	-26.42%
基本每股收益（元/股）	0.46	0.53	-13.21%
加权平均净资产收益率（ROE）	2.70%	3.16%	-0.46%

注1：营业收入较去年有所下降，主要是因为产品价格下跌的影响超过了销量增长带来的营收贡献。公司厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的销量较去年均有增长，但是主要产品的价格随着大豆及大豆油等主要原材料价格下跌而下降。

注2：公司的非经常性损益，主要是未完全满足套期会计要求的衍生金融工具、结构性存款及与鲁花集团换股交易的损益。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。

1

按产品的税前利润



项目 (千元)	2024. 1-12	2023. 1-12	增减幅度
厨房食品	2,554,138	2,215,471	15.29%
厨房食品 (剔除处置联合营公司损益)	2,160,321	2,213,653	-2.41%
饲料原料及油脂科技	1,012,612	950,603	6.52%
其他	89,520	249,553	-64.13%
合计	3,656,270	3,415,627	7.05%

厨房食品:

- 剔除处置联合营公司损益的一次性影响后,厨房食品利润同比略有下降。主要是因为渠道结构和产品结构的影响。随着公司不断拓展餐饮及食品工业渠道,其产品的销量和利润同比增长,但零售渠道产品受消费不及预期、竞争加剧的影响,利润不及同期。
- 上半年面粉业务由于市场需求不及预期、竞争激烈及副产品价格低迷,导致面粉业务亏损,下半年面粉业务经营情况比上半年明显改善。
- 近几年新项目的投资较多,在短期内对公司利润造成了一些影响,但这些投资能够巩固公司的长期发展潜力。

饲料原料及油脂科技:

- 得益于公司在饲料原料销售渠道的优势及良好的原材料采购,相应产品的销量实现双位数增长。
- 利润增长主要是因为,油脂科技产业链延伸产品利润提升及良好的原材料采购。

2

分产品的收入及毛利



项目 (千元)	2024. 1-12			2023. 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	145,423,475	10,057,917	6.92%	147,646,923	9,467,674	6.41%	-1.51%	0.51%
饲料原料及油脂科技	91,639,279	2,219,523	2.42%	102,245,963	2,237,975	2.19%	-10.37%	0.23%
其他	1,803,565	509,321	28.24%	1,630,850	451,898	27.71%	10.59%	0.53%
合计	238,866,319	12,786,761	5.35%	251,523,736	12,157,547	4.83%	-5.03%	0.52%

厨房食品:

- 占总收入约60%,2024年收入比去年同期减少1.51%。其中:销量增加3.65%,单价下跌4.98%。
- 原材料成本的下降,带动厨房食品毛利率同比上涨。

饲料原料及油脂科技:

- 占总收入约40%,2024年收入比去年同期减少10.37%。其中:销量增加10.32%,单价下跌18.76%。
- 销量同比增长,得益于公司在饲料原料销售渠道的优势及良好的原材料采购。
- 随着油脂科技产业链延伸产品毛利提升及良好的原材料采购,油脂科技的毛利率明显增加,带动该板块毛利率同比上涨。

3

主要财务数据—费用



项目 (千元)	2024. 1-12	2023. 1-12	增减幅度
销售费用	6,285,821	6,072,776	3.51%
管理费用	3,636,367	3,524,315	3.18%
财务费用	428,118	63,524	573.95%
研发费用	273,691	267,249	2.41%

财务费用同比上升，主要是因为利息收入的减少。

4

主要财务数据—主要资产负债表项目



项目	2024. 12. 31	2023. 12. 31	增减幅度
总资产 (千元)	225,059,402	238,499,990	-5.64%
归属于上市公司股东的所有者权益 (千元)	93,736,503	91,495,717	2.45%
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)	17.29	16.88	2.43%

5

现金流量表



项目(千元)	2024. 1-12	2023. 1-12	增减幅度
经营活动现金流入小计	263,394,189	272,642,909	-3.39%
经营活动现金流出小计	258,400,032	257,721,974	0.26%
经营活动产生的现金流量净额	4,994,157	14,920,935	-66.53%
投资活动现金流入小计	79,884,557	49,884,623	60.14%
投资活动现金流出小计	82,163,278	67,565,210	21.61%
投资活动产生的现金流量净额	-2,278,721	-17,680,587	87.11%
筹资活动现金流入小计	162,192,515	161,003,518	0.74%
筹资活动现金流出小计	172,078,777	147,727,532	16.48%
筹资活动产生的现金流量净额	-9,886,262	13,275,986	-174.47%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	91,095	78,981	15.34%
现金及现金等价物净增加额	-7,079,731	10,595,315	-166.82%

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。

投资活动产生的现金流量净额同比上升，和筹资活动产生的现金流量净额同比下降，主要是因为公司综合考虑了金融市场机会、收益等情况，减少了理财等投资净支出，增加了对银行借款的归还。

6

关键指标



项目	2024. 12. 31	2023. 12. 31	增减
流动比率	1.18	1.15	0.03
速动比率	0.72	0.78	-0.06
资产负债率	0.56	0.60	-0.04

项目	2024. 1-12	2023. 1-12	增减
应收账款及票据周转天数(天)	17.5	17.7	-0.2
存货及预付账款周转天数(天)	87.3	82.3	5.0
应付账款及票据周转天数(天)	24.1	16.7	7.4

7



感谢聆听!

二〇二五年三月

