

法說會 Q&A 重點內容

提問：中東戰爭導致運費高漲，公司目前飼料成本壓力如何？是否已反應在售價或毛利率上？

公司回覆：戰爭爆發後，總經理立即號召盤點玉米、黃豆等上游原料及運輸、能源（包材、塑膠）成本。公司已根據影響程度進行適當避險。雖然成本增加是事實，但我們反應迅速，透過自由市場機制將部分成本反應給下游。不過，最終仍需視市場接受度而定。公司目前的策略是全力發展具備定價權的商品，如上品語及益活雞等高附加價值的食品產業，以抵禦大環境的波動。

提問：目前公司原料庫存狀況為何？

公司回覆：目前備有的庫存在第二季對原物料成本的影響相對有限。下半年雖可能會有起伏，但現階段尚未有明確的劇烈變動。

提問：目前集團營收分布（台灣、中國、越南）約各佔 1/3，未來的成長動能與佔比規劃為何？

公司回覆：

美國市場 2024 年剛起步，目標是成為集團的第四條腿，雖然目前營收佔比不顯著，但具備潛力；中國市場，上游飼料與肉品市場極其競爭、價格低迷，經營較辛苦；但「食品加工」表現優異，月銷量已突破萬噸，將持續投資高利潤的食品端；越南及東南亞持續投資水產與蛋白質相關領域，營收預期會持續增長。總結來說，與其追求比例變化，集團更看重各區域市場具體的成長潛力與獲利程度。

提問：國際投資人關注 ESG 議題（如溫室氣體、廢棄物），大成是否有具體應對方案？這是否真的能轉化為利潤？

公司回覆：我們認同永續行為是企業創新的一環。目前大成有兩大具體成果：
循環經濟（垃圾變黃金）：成立「有機肥料部」，將集團自有的雞糞、豬糞轉化為優質有機肥，回饋土地並減少化肥使用，同時降低外部處理廢棄物的成本。
精準營養配方：研發高吸收率的飼料配方。透過精準控制氨基酸，減少因營養不吸收產生的排泄物臭味與環境污染。當營養不被浪費，飼料轉化率提高，直接反應在成本的降低。