证券代码：603345 证券简称：安井食品

**安井食品集团股份有限公司**

**投资者调研记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 ☑其他 |
| 时间 | 2025年8月 |
| 上市公司接待人员姓名 | 财务总监：唐奕；董事会秘书：梁晨 |
| 投资者关注的主要问题 | 1. **今年公司在产品端有哪些重点推进的举措？**   今年在产品端重点推进以下方向：一是定制化产品更加聚焦商超定制，由专门团队负责，与山姆、盒马、胖东来、大润发、沃尔玛、麦德龙、永辉等商超合作。其中，山姆、胖东来上半年分别新增小龙虾产品销售额1000万和700万，盒马已定制鲜奶馒头、豆沙包和锁鲜装等产品，沃尔玛已定制（牛肉、猪肉香菇、蛋黄火腿）纸皮烧麦系列和爆浆红糖糍粑，大润发、麦德龙、永辉等系统也有多款产品在推进；二是在火山石烤肠上半年增幅超100%的基础上，二季度末开始侧重在C端推出肉多多爆款系列，销售反馈不错；三是针对部分面点产品老化问题，迎合年轻消费者需求，推出象形包等创新类面点；四是依托原材料优势推广嫩鱼丸；五是鸡肉类小酥肉上半年营收近2亿，增速达33%；六是小龙虾呈现总量增长、结构优化特点，上半年小龙虾系列产品营收增幅接近20%；七是作为火锅食材的最重要板块之一，牛羊肉卷上半年销售3500万，同比增长超100%，预计全年可保持较高增长；八是锁鲜装系列在保持稳定高毛利的基础上，实现了近10%的销售增长。此外，锁鲜装6.0产品的包装及命名已准备就绪，计划在旺季根据市场情况适时推出。   1. **公司二季度毛利率下滑的原因是什么？**   公司二季度毛利率同比下降，具体原因包括以下几个方面：一是部分重要原材料成本同比上涨明显，如小龙虾、鲜鱼等；二是制造费用成本上涨，如折旧增加、部分车间投产及改造导致相关费用增加；三是因行业竞争，公司适度加大促销力度以巩固市场地位、提升市场份额。另外，为积极应对市场环境变化，公司将继续深化组织架构调整，优化管理手段，提升管理水平和供应链效率。在原材料采购上，公司继续推进集团采购的招投标，力争使中标价格低于同期市场均价，以此有效控制采购成本，提升经营质量和盈利能力。   1. **公司在新产品和新品类上的新抓手和新方向是什么？**   今年公司整体以产品创新驱动增长，研发团队的激励和压力较大。产品创新上，公司注重原材料的新叫法、命名及包装方式，与以往调性相比有较大自我革新力度。定制化产品路径是公司创新加改变的重要运营模式变化，短期会有阵痛，可能影响综合毛利和运营成本，但公司坚定认为这符合当下消费市场状况，希望通过突出更好的原材料、更高的口味还原度，更加贴近消费者偏好，以品类提升和提质增效来推动发展。   1. **收购鼎味泰后，安井食品在冷冻烘焙领域可复用的客户、产品品类及协同效应展望如何？**   今年7月，公司完成对鼎味泰的收购，逐步切入行业规模、增长速度兼具较好成长空间的冷冻烘焙赛道，并将其纳入合并报表范围。公司看重鼎味泰在高端鳕鱼糜制品、关东煮细分品类及冷冻烘焙领域的布局，以及其在精品商超、便利店和关东煮现制场景中的渠道资源。双方将在B端定制与开放式小B渠道推广方面深化协同、互鉴经验，共同拓展更广阔的市场空间。业务层面，公司成立了烘焙事业部，在其指引下开展工作，并推进渠道共融，如将安井的经销渠道与鼎味泰的大B渠道共享。当前处于业绩考核期，公司将重点赋能鼎味泰，协助其发展。公司收购鼎味泰不仅看重渠道和产品差异，更看重其烘焙事业部保留的核心团队及其研发能力、产品创新能力和技术经验，这是开拓新视野的关键。   1. **火山石烤肠今年的盈利水平相比去年有无明显变化？肉多多烤肠的净利水平与公司整体相比如何？**   随着产量持续增长，公司烤肠系列的毛利率有望稳步提升，规模效应释放后将进一步增强盈利能力。公司推出的C端新品“肉多多烤肠”，自上市之初即着眼于扭转此前B端火山石烤肠毛利不高的局面。目前，公司在短视频营销、广告宣传等资源投入上重点向该产品倾斜。  在B端烤肠市场竞争日趋激烈的背景下，相比其他主要面向B端的厂商，公司在C端产品打造、渠道建设以及资金支持等方面具备一定优势。公司也正基于这些优势，积极把握市场机遇，通过加强渠道拓展、营销创新和费用投入，全力改善烤肠产品盈利能力不足的现状。总体而言，公司计划在未来2至3年内将烤肠业务规模提升至行业第一梯队水平，销售额突破10亿元。   1. **嫩鱼丸目前的体量水平、盈利水平及今年目标是怎样的？**   公司今年“嫩鱼丸”新品主要有三个规格，200g 为锁鲜装、400g为家庭装以及2.5KG 的B 端产品，通过"活鱼现杀"概念强化产品新鲜度。“嫩鱼丸”的竞争优势及定位在于一方面，依托"会呼吸的鱼丸"这一独特产品特性，结合洪湖安井、新宏业等淡水鱼资源优势，构建起竞争对手难以复制的产品壁垒；另一方面，通过活鱼现杀系列产品的开发，不仅丰富了锁鲜装产品矩阵，更有效提升了湖北生产基地的产能利用率，实现了产业链协同效应。该产品自2025年上半年（淡季）推出一个多季度以来，收入基本达到公司预期，公司将持续深化"会呼吸的鱼丸"这一产品特色，通过工艺创新和渠道拓展，将其打造成为兼具市场号召力和利润贡献的大单品。   1. **公司如何看待当前小龙虾市场的发展趋势，上半年有哪些品类顺应发展趋势实现了较好的增长？**   今年上半年小龙虾市场呈现出“总量增长、结构优化”的特点，行业趋势是从粗放扩张转向高质量竞争，小龙虾价格整体稳中有升、波动可控。公司上半年小龙虾产品营收超10亿元，增幅接近20%，其中调味小龙虾增长超20%，清水龙虾表现尤为亮眼，出货量同比增长三倍以上，营收大幅提升近250%。主要系公司对市场趋势的敏锐洞察和前瞻布局，主动优化产品结构，积极拓展布局清水龙虾。同时为提升应对市场变化的综合能力，公司于上半年整合资源成立了“水产事业部”；该事业部将专注于优化运营体系，旨在更好地服务市场与客户，提高该板块总体经营水平。  上述调研会议，公司与投资者进行了交流与沟通，严格依照相关管理制度及规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 详见《附件1：参会名单》 |

**附件1：参会名单**

**2025年8月25日晚，公司组织召开中报业绩解读会。**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **姓名** | **机构** | **序号** | **姓名** | **机构** |
| 1 | 陈涛 | 中庚基金 | 2 | 智健 | 国泰基金 |
| 3 | 郭杰 | 易方达基金 | 4 | 钟天皓 | 博时基金 |
| 5 | 易俊何 | 易方达基金 | 6 | 郭舒洁 | 富国基金 |
| 7 | 代林玲 | 国金基金 | 8 | 周晗 | 汇添富基金 |
| 9 | 张晟优 | 汇添富基金 | 10 | 李文华 | 汇丰晋信基金 |
| 11 | 虞秀兰 | 招商基金 | 12 | 陈磊 | 博道基金 |
| 13 | 王郁冰 | 中庚基金 | 14 | 马雪薇 | 天弘基金 |
| 15 | 余科苗 | 中欧基金 | 16 | 冯允鹏 | 中欧基金 |
| 17 | 张洋 | 红土创新基金 | 18 | 肖峰 | 景顺长城基金 |
| 19 | 王丁 | 万家基金 | 20 | 张程 | 交银施罗德基金 |
| 21 | 刘健 | 摩根基金 | 22 | 吕睿竞 | 长盛基金 |
| 23 | 张路榆 | 百嘉基金 | 24 | 张夺 | 合煦智远基金 |
| 25 | 何思璇 | 信达澳亚基金 | 26 | 王兴伟 | 国联安基金 |
| 27 | 彭俊霖 | 财通基金 | 28 | 黄亚铷 | 路博迈基金 |
| 29 | 周全 | 蓝海资产管理有限公司 | 30 | 洪瑞祥 | Point72 |
| 31 | 秦晴 | Point72 | 32 | 刘晔 | 高盛(亚洲) |
| 33 | 王依菲 | Point72 | 34 | 李其东 | 上海嘉世私募基金 |
| 35 | 石伟燊 | 上海保银私募基金 | 36 | 张煜 | 北京厚生投资 |
| 37 | 张辰权 | 海南硕丰私募基金 | 38 | 刘天雨 | 上海和谐汇 |
| 39 | 刘慧萍 | 上海同犇投资 | 40 | 尹佳瑜 | 观富（北京）资产管理 |
| 41 | 李守强 | 深圳市君茂投资 | 42 | 张雪梅 | 合肥市微明恒远私募基金 |
| 43 | 陈曦 | 上海递归私募 | 44 | 梁悦芹 | 闻天私募 |
| 45 | 戴勇毅 | 北京德丰华投资 | 46 | 胡江宾 | 上海万丰友方 |
| 47 | 侯成成 | 宁波彩霞湾投资 | 48 | 陈健骥 | 施罗德投资管理 |
| 49 | 金明 | 上海域秀资产 | 50 | 雨晨 | 上海景林资产 |
| 51 | 奚佳卉 | 上海景林资产 | 52 | 魏琦 | 北京诚盛投资 |
| 53 | 赵迪 | 深圳市易同投资 | 54 | 王立 | 耕霁（上海）投资 |
| 55 | 胡慧娟 | 晋江和铭资产管理 | 56 | 解睿 | 海南羊角私募基金 |
| 57 | 凌超 | 海南羊角私募 | 58 | 蔡雪昱 | 中邮证券 |
| 59 | 李爽 | 北京沣沛投资 | 60 | 吴艾锜 | 天风证券 |
| 61 | 李勇 | 润晖投资管理 | 61 | 童杰 | 华福证券 |
| 63 | 何红军 | 泽安私募基金 | 64 | 吴文德 | 财通证券 |
| 65 | 罗涛 | 深圳量度资本 | 66 | 孙天一 | 浙商证券 |
| 67 | 郑轶群 | 南京双安资产 | 68 | 熊欣慰 | 中泰证券 |
| 69 | 谭一苇 | 上海睿郡资产 | 70 | 杨骥 | 浙商证券 |
| 71 | 费依凡 | 北京海鹏私募 | 72 | 丁一 | 华源证券 |
| 73 | 欧阳荣 | 上海信璞私募 | 74 | 孙菲菲 | 中国银河国际 |
| 75 | 张海涛 | 上海慎知资产 | 76 | 刘景瑜 | 国联民生证券 |
| 77 | 杨君弈 | 上海万纳私募 | 78 | 吕若晨 | 华泰证券 |
| 79 | 王真忆 | 溪牛投资 | 80 | 方一苇 | 开源证券 |
| 81 | 吴文峰 | 浙江和聚资本 | 82 | 王言海 | 民生证券 |
| 83 | 刘彪 | 昊竹投资 | 84 | 刘清羽 | 东方财富证券 |
| 85 | 韩亿 | 君和资本 | 86 | 肖悦 | 麦高证券 |
| 87 | 夏克扎提·努力木 | 中信建投 | 88 | 陈宇君 | 国金证券 |
| 89 | 安雅泽 | 中信建投 | 90 | 王栗晴 | 上海申银万国证券 |
| 91 | 程丽丽 | 信达证券 | 92 | 张玲玉 | 民生证券 |
| 93 | 李茵琦 | 东吴证券 | 94 | 江路 | 甬兴证券 |
| 95 | 刘洁铭 | 国海证券 | 96 | 周缘 | 上海申银万国证券 |
| 97 | 周涛 | 国海证券 | 98 | 沈嘉雯 | 德邦证券 |
| 99 | 孟斯硕 | 东兴证券 | 100 | 黄欣培 | 财通证券 |
| 101 | 王萌 | 平安证券 | 102 | 吴林轩 | 国盛证券 |
| 103 | 和芳芳 | 山西证券 | 104 | 李晴 | 中国人保 |
| 105 | 肖依琳 | 太平洋证券 | 106 | 丰一凯 | 长江证券(上海) |
| 107 | 郭梦婕 | 太平洋证券 | 108 | 陈太中 | 中泰证券(上海) |
| 109 | 赖思琪 | 上海证券 | 110 | 严可人 | 上海光大证券 |
| 111 | 孙山山 | 华鑫证券 | 112 | 赵雯 | 财通证券 |
| 113 | 张倩 | 华鑫证券 | 114 | 朱骏 | 华泰证券(上海) |
| 115 | 严文炀 | 华创证券 | 116 | 高峰 | 广发证券 |
| 117 | 胡跃才 | 中国国际金融 | 118 | 秦庆 | 上海甬兴证券 |
| 119 | 沈旸 | 中国国际金融 | 120 | 唐宋媛 | 平安养老保险 |
| 121 | 武雨欣 | 中国国际金融 | 122 | 苏晓珺 | 光大证券 |
| 123 | 方云朋 | 中国国际金融 | 124 | 刘勇 | 光大证券 |
| 125 | 邓天娇 | 中银国际证券 | 126 | 陶世奇 | 中泰证券（上海） |
| 127 | 程碧升 | 国泰海通证券 | 128 | 吴杏 | 上海国际信托 |
| 129 | 陈力宇 | 国泰海通证券 | 130 | 祁彭薇 | 中粮期货 |
| 131 | 张向伟 | 国信证券股份 | 132 | 宋婷 | 瑞士银行 |
| 133 | 訾猛 | 国泰君安证券 | 134 | 初逸舟 | 花旗環球金融亞洲 |
| 135 | 王新雨 | 国信证券 | 136 | 干迎 | 百域資本(香港) |
| 137 | 郭亦骏 | 西部证券 | 138 | 冯丹丹 | 花旗環球金融亞洲 |
| 139 | 肖燕南 | 西部证券 | 140 | 夏弈聪 | 摩根士丹利 |
| 141 | 王可欣 | 华泰证券 | 142 | 陈远 | 泽安私募 |
| 143 | 周悦琅 | 野村东方国际 | 144 | 郑名洋 | 泓德基金 |
| 145 | 田然 | 东方财富 | 146 | 宋芳 | 南京证券自营 |
| 147 | 顾训丁 | 中信证券 | 148 | 于嘉馨 | 银河基金 |
| 149 | 周翔 | 华源证券 | 150 | 杨晓卉 | 新希望厚生投资 |
| 152 | 范晨昊 | 长江证券 | 152 | 郑轶群 | 双安资产 |
| 153 | 卢周伟 | 华西证券 | 154 | 王雨申 | 中信里昂证券 |
| 155 | 梁甜 | 方正证券 | 156 | 彭琦茹 | 野村东方国际 |
| 157 | 熊鹏 | 德邦证券 | 158 | 黄欣培 | 财通证券 |
| 159 | 林佳雯 | 兴业证券 | 160 | 杨美云 | 浙商证券 |
| 161 | 叶倩瑜 | 光大证券 | 162 | 侯临瑞 | 以谦投资 |
| 163 | 刘淇铭 | 兴业证券 | 164 | 尹健宇 | 深圳盈泰投资 |
| 165 | 胡思蓓 | 招商证券 | 166 | 吴超 | 深圳辰禾投资 |
| 167 | 冯瑞林Ruilin Feng | 中信里昂 | 168 | 周洋 | 高盛（亞洲） |
| 169 | 李梓语 | 国盛证券 | 170 | 崔明华 | 深圳联禧永世 |
| 171 | 李依琳 | 国盛证券 | 172 | Chaoyu Lao | 克里赛尔易莱纳信息技术（杭州） |
| 173 | 范锡蒙 | 民生证券 | 174 | 白嘉怡 | 太平洋资产 |
| 175 | 刘光意 | 中国银河证券 | 176 | 孙婉宁 | 中邮保险资产管理 |
| 177 | 吴思颖 | 广发证券 | 178 | 程夏颖 | 上海原点资产管理 |
| 179 | 江皓云 | 中信证券 | 180 | 祁星妍 | 高盛（亞洲） |
| 181 | 李嘉祺 | 光大证券 | 182 | 胡昀昀 | 摩根资产管理(中国) |
| 183 | 杨逸文 | 中邮证券 | 184 | 温淑涵 | 高盛資產管理(香港) |
| 185 | 孙颖 | 东方财富 | 186 | 姜桠耀 | 易方达基金 |
| 187 | 易俊何 | 易方达基金 | 188 | 柳俊杰 | 易方达基金 |
| 189 | 陈志新 | 新华资产 |  |  |  |