

证券代码：002991

证券简称：甘源食品

甘源食品股份有限公司
投资者调研活动记录表

编号：2023-004

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	具体参与单位名称及人员姓名见附件
时间	2023年4月28日（星期五）下午15:00—16:00
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	副董事长 严海雁先生；董事会秘书 张婷女士；财务总监 涂文莉女士
形式	网络线上
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2022年年度报告及2023年一季报业绩情况说明：</p> <p>一、2022年度经营业绩</p> <p>2022年度，公司实现营业收入14.5亿元，较上年同期增长1.57亿元，同比增长12.11%；实现归母净利润1.58亿元，较上年同期增长465万元，同比增长3.03%；实现扣非后归母净利润1.48亿元，较上年同期增长16.16%。2022年扣非净利率10.22%，较2021年提升0.3个百分点。</p> <p>毛利率同比下降0.8%，其中经销模式下降2.3%，电商模式上升9.3%，主要受原料成本上涨和销售价格提升两方面的影响。成本因素方面，青豆、蚕豆、瓜子仁、棕榈油等主要原辅料年均采购成本均有不同程度的增长，其中棕榈油上升13%，青豆上升11%，蚕豆上升10%，导致产品成本整体上升；销售价格因方面，2021年二季度启动产品提价，经销渠道在2021年下半年完成</p>

提价，电商模式提价相对较慢，到 2022 年二季度逐步提价到位，2022 年平均销售价格较 2021 年提升 10%。综上，原料成本涨价的影响略大于销售价格提升，因而 2022 年整体毛利率略有下降。销售费用率同比下降 2%，主要由于 2021 年有梯媒广告投放费用 1600 万。

二、2023 年一季度经营业绩

2023 年一季度，公司实现营业收入 3.9 亿元，较上年同期增长 7,097 万元，同比增长 22.15%；实现归母净利润 5,516 万元，较上年同期增长 3,264 万元，同比增长 145.02%；实现扣非后归母净利润 4,934 万元，较上年同期增长 103.08%。

2023 年一季度扣非净利润有较大增长，扣非净利率同比增长了 5%，主要原因为毛利率同比提升 1.5%，销售费用率同比下降 3.5%。2023 年一季度毛利率提升了 1.5%，其中经销模式同比基本持平，电商模式毛利上升，主要受原料成本同比下降和电商销售价格提升两方面的影响。成本因素方面，主要由于部分原辅料价格下降，棕榈油一季度采购价较 2022 年同期下降 22%；销售价格方面，2021 年二季度启动产品提价，经销渠道在 2021 年下半年完成提价，但电商模式提价相对较慢，到 2022 年二季度逐步提价到位，因而 2023 年一季度平均售价较 2022 年一季度有提升，因而一季度电商模式毛利率提升较大；销售费用率同比下降 3.5 个百分点，从各个费用单项看，费用发生额没有较大变化，费用率的下降主要由于销售规模的增长。

投资者交流问答情况：

问：2022 年度综合果仁及豆果系列产品增速较快的原因？

答：综合果仁及豆果系列包括调味坚果、综合果仁、综合豆果、虾条豆果产品，增速较快的主要原因是 2022 年公司积极推进高端会员店、零食专营等新兴渠道合作，调味坚果、综合豆果等产品终端动销表现突出，带来较大的销售增量。

问：变革销售事业部后目前有哪些渠道有突出变化？

答：公司销售组织优化后，采取精细化管理方式，针对渠道特性梳理了产品及销售策略，拓展销售空间。2023年一季度已初显成效，其中高端会员店、零食专营渠道、线上渠道销售实现较快增长。传统商超渠道目前成效渐显，期待后续稳健增长。

问：公司对传统商超的规划？

答：传统商超渠道分为散装事业部和袋装事业部管理。招商方面，今年在杭州召开了专门销售会议，提出拥抱优质渠道、提供优质服务的经销商管理理念。产品方面，公司推行“五个一工程”，将经典老三样、综合果仁及豆果、花生、薯片以及兰花豆等其它产品分为五个产品系列，为经销商提供更优的产品组合、更低成本管理、更好服务体验。销售策略方面，公司主要围绕两条路线拉动营收，一是以老三样、调味坚果为代表的“产品创新路线”，树立品牌形象；二是以豆类、花生、薯片等产品为代表的“性价比路线”，快速拉动销售实现规模效应。

问：如何看待今年主要原材料的成本？

答：从2022年度的原材料采购成本变化情况来看，青豆、蚕豆、瓜子仁、棕榈油等主要原辅料年均采购成本均有不同程度的增长，产品成本整体上升。今年一季度棕榈油成本较2022年同期有所下降，整体今年的产品成本具体还需持续关注各原材料采购价格的变化情况。

问：对今年业绩指标有什么规划和看法？

答：因春节时间差异，一月发货时间较少，影响了一季度的同比数据，二月、三月销售情况均有不同程度的增长。公司今年计划，以员工持股计划草案考核目标为指引，按渠道拆分销售目标，以期实现公司业绩增长目标。

问：公司如何适应渠道结构变革？

答：休闲食品消费市场不断发生变化，销售渠道呈现多元化趋势，细分赛道面临新的挑战。企业需要针对不同渠道配置相应的产品及服务，快速响应市

场变革。公司具备自主研发能力、规模化制造能力和全渠道销售能力，通过创新、优质、差异化的产品，快速占领存量市场和增量市场。

问：公司对人才储备的规划及激励方案？

答：公司重视引进高质量人才，前期销售组织引进了行业专业人员管理专门的渠道，从工作成效来看，优质人才在公司的管理和运营方面发挥了重要作用，工作卓有成效。后期公司还会逐步优化组织结构，适时择机推出激励方案以吸引和留住优秀人才。

问：2022 年电商渠道销量下滑原因？

答：2022 年电商渠道销量下滑的主要原因是公司原有的电商渠道销售结构主要以传统电商为主，由于渠道流量变化情况导致销售数据同比下降。

问：电商渠道在 2023 年一季度的情况？

答：公司组建了新的电商团队、调整线上产品结构，同时紧跟线上渠道发展趋势，在抖音、快手等达播、自播平台加大了推广力度，通过电商销售策略调整，一季度已有明显发挥效应，销售数据实现同比增长。

问：安阳工厂的运营情况？

答：目前安阳产品销售以薯片产品为主，为早日实现规模效应，公司通过前期的深度创新研发，已做好充分的新品储备。新产品高度匹配当下休闲零食消费趋势，聚焦健康好吃的产品概念，推出低糖无油科学配比、多元化丰富口味、锁鲜原料、独立分装产品，凸显甘源研发和品质优势，计划在二季度推广上市。未来随着安阳工厂新品产能释放会逐步显现规模效应。

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）	无
日期	2023年5月3日

附件：

会议参与单位名称及人员姓名（按机构名称首字母排序）：

机构名称	姓名	机构名称	姓名
------	----	------	----

Primewaters	Lefiny	上海和谐汇一资产管理有限 公司	刘天雨
Shanghai Cactus Asset Management Partnership Enterprise	陈贞妮	上海鸿熙资产管理有限公司	唐润民
爱华资产	任昊翔	上海玖鹏资产管理中心(有限 合伙)	郭鹏飞
安信证券股份有限公司	王玲瑶	上海玖鹏资产管理中心(有限 合伙)	王语加
安中投资管理(上海)有限公司	宋洋	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
百川财富(北京)投资管理有限 公司	张嘉玫	上海瓴仁私募基金管理合伙 企业(有限合伙)	余瑛紫
百嘉基金管理有限公司	黄艺明	上海六禾致谦私募基金管理 中心(有限合伙)	石嘉婧
北京沣沛投资管理有限公司	李爽	上海明河投资管理有限公司	葛天惟
北京泓澄投资管理有限公司	王萌萌	上海盘京投资管理中心(有限 合伙)	陈静
北京汇信聚盈私募基金管理有 限公司	尹豆豆	上海启石资产管理有限公司	王永财
北京金百裕投资管理有限公司	刘新	上海睿亿投资发展中心(有限 合伙)	孙世钰
北京乐正资本管理有限公司	王慧怡	上海慎知资产管理合伙企业 (有限合伙)	张海涛
北京源乐晟资产管理有限公司	钱雨欣	上海同犇投资管理中心(有限 合伙)	刘慧萍
本营国际有限公司	丁一舟	上海同犇投资管理中心(有限 合伙)	韩冰洁
财通证券股份有限公司	李茵琦	上海彤源投资发展有限公司	谷玺
财信证券股份有限公司	蔡凌寒	上海彤源投资发展有限公司	薛凌云
大家资产管理有限责任公司	张婧	上海彤源投资发展有限公司	张伟欣
淡水泉(北京)投资管理有限公 司	陈睿婕	上海拓聚投资管理有限公司	吴伊丽
德邦证券股份有限公司	董广达	上海相生资产管理有限公司	苏文晶
东北证券股份有限公司	郭梦婕	上海盈象资产管理有限公司	顾佳莹
东北证券股份有限公司	王铄	上海甬兴证券资产管理有限 公司	秦庆
东方证券股份有限公司	邢恺	上海肇万资产管理有限公司	于莎
东方证券股份有限公司	张玉洁	上海正心谷实业有限公司	李安宁
东方证券股份有限公司	罗小翼	上海证券有限责任公司	王盼

东海证券股份有限公司	陈涛	上海证券有限责任公司	刘昊楠
东海证券股份有限公司	丰毅	上海证券有限责任公司	袁家岗
东吴证券股份有限公司	罗嶝影	上海证券有限责任公司	赖思琪
东吴证券股份有限公司	汤军	上海重阳投资管理股份有限公司	陈瑶
东证融汇证券资产管理有限公司	张超凡	上投摩根基金管理有限公司	刘健
蜂巢基金管理有限公司	王映雪	申万宏源证券有限公司	裴慧宇
复星恒利证券有限公司	周悦意	申万宏源证券有限公司	熊智超
富安达基金管理有限公司	李雨桐	深圳碧烁私募证券投资基金管理有限公司	黄浩翔
歌斐诺宝(上海)资产管理有限公司	刘琳玲	深圳创富兆业金融管理有限公司	李仕鲜
工银国际控股有限公司	吴亚雯	深圳华强鼎信投资有限公司	陶瓷岑
共青城紫欣私募基金管理有限公司	申嘉艺	深圳怀新投资	王雪雪
观富(北京)资产管理有限公司	尹佳瑜	深圳佳岳投资管理有限公司	薄琳琳
光大保德信基金管理有限公司	陈卓钰	深圳金泊投资管理有限公司	陈佳琦
光大证券股份有限公司	苏晓珺	深圳量度资本投资管理有限公司	罗涛
光大证券股份有限公司	叶倩瑜	深圳民森投资有限公司	刘倩
光大证券股份有限公司	董博文	深圳奇盛基金管理有限公司	湛红梅
广发基金管理有限公司	龚路成	深圳市明曜投资管理有限公司	赵康杰
广发证券股份有限公司	廖承帅	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司	汪亚
广发证券资产管理(广东)有限公司	张冰灵	深圳市前海锐意资本管理有限公司	刘思远
广州睿融私募基金管理有限公司	许高飞	深圳市兴海荣投资有限公司	米俊伟
国海证券股份有限公司	秦一方	深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
国海证券股份有限公司	王尧	深圳悟空投资管理有限公司	杨蕊菁
国海证券股份有限公司	李宇宸	首创证券股份有限公司	赵瑞
国海证券股份有限公司	秦海燕	苏州众行远私募基金管理有限公司	高骐
国金证券股份有限公司	陈宇君	太平洋证券股份有限公司	李鑫鑫
国联证券股份有限公司	吴雪枫	太平洋证券股份有限公司	伍兆丰
国联证券股份有限公司	孙凌波	太平洋证券股份有限公司	李鑫鑫
国盛证券有限责任公司	胡慧	太平资产管理有限公司	孙宛

国泰君安证券股份有限公司	李耀	泰康资产管理有限责任公司	卢日欣
国泰君安证券股份有限公司	陈力宇	天风证券股份有限公司	王泽华
国信证券股份有限公司	胡瑞阳	天风证券股份有限公司	朱琳
国信证券股份有限公司	刘显荣	天津歌斐资产管理有限公司	于青青
国元证券股份有限公司	袁帆	万和证券股份有限公司	许俊武
国元证券股份有限公司	朱宇昊	万和证券股份有限公司	范慧华
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿	稳泰资本	张龙宇
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	凌超	无届创新资本	谭志旺
海通国际证券集团有限公司	肖韦俐	西部证券股份有限公司	黄欣培
杭州秉怀资产管理有限公司	刘争争	西南证券股份有限公司	朱会振
杭州冲和投资管理合伙企业(有限合伙)	沈琪	西南证券股份有限公司	夏霁
杭州汇升投资管理有限公司	周波	溪牛投资管理(北京)有限公司	王真忆
杭州钱江新城金融投资有限公司	周炜	湘财基金管理有限公司	林健敏
杭州优益增投资管理有限公司	刘敏	新华资产管理有限公司	雷凯
恒安标准人寿保险有限公司	汪涵	鑫元基金管理有限公司	姚启璠
弘则弥道(上海)投资咨询有限公司	霍健	信达证券股份有限公司	程丽丽
湖南皓普私募基金管理有限公司	陈思序	信达证券股份有限公司	马铮
华安证券股份有限公司	杨苑	信泰人寿保险股份有限公司	云昀
华创证券有限责任公司	柴苏苏	兴华基金管理有限公司	任选蓉
华创证券有限责任公司	丁天	兴业证券股份有限公司	汪润
华龙证券股份有限公司	叶帅	兴业证券股份有限公司	邱思佳
华泰证券(上海)资产管理有限公司	朱骏	易方达基金管理有限公司	黄逸群
华泰证券股份有限公司	俞慕寒	易米基金管理有限公司	刘泽晨
华西证券股份有限公司	吴越	溢银股摧投资基金	张弛
华夏未来资本管理有限公司	张潇筱	银华基金管理股份有限公司	华王翔
华鑫证券有限责任公司	皇甫琳霏	英大国际信托有限责任公司	卜文凯
华鑫证券有限责任公司	孙山山	英大证券有限责任公司	孙超
建信保险资产管理有限公司	张旭菁	永赢基金管理有限公司	包恺
江苏齐泽八方私募基金管理有限公司	高畅	友邦保险控股有限公司	姬雨楠
江苏沙钢集团投资控股有限公司	何梦影	长城基金管理有限公司	余欢
开源证券股份有限公司	黄子航	长城证券股份有限公司	江都

开源证券股份有限公司	陈钟山	长江证券(上海)资产管理有 限公司	丰一凯
陆家嘴国泰人寿保险有限责任 公司	陈泽	长江证券股份有限公司	李昊明
陆家嘴国泰人寿保险有限责任 公司	何蓉	长江证券股份有限公司	肖旭芳
民生证券股份有限公司	张玲玉	长盛基金管理有限公司	吕睿竞
民生证券股份有限公司	王言海	长信基金管理有限责任公司	祝昱丰
民生证券股份有限公司	杜山	招商信诺资产管理有限公司	钱旖昕
民生证券股份有限公司	李啸	招商证券股份有限公司	田地
摩根士丹利华鑫基金管理有限 公司	苏香	招银理财有限责任公司	杨鈇毅
摩根士丹利亚洲有限公司	Carol Xia	浙商证券股份有限公司	杜宛泽
莫尼塔(上海)信息咨询有限公 司	林若尧	郑州市鑫宇投资管理有限公 司	王宇英
南方基金管理股份有限公司	李榴心	中创明泽资本投资管理(北 京)有限公司	高安婧
磐厚动量(上海)资本管理有限 公司	张云	中庚基金管理有限公司	王郁冰
鹏华基金管理有限公司	梁浩	中庚基金管理有限公司	熊正寰
鹏华基金管理有限公司	王心璐	中国对外经济贸易信托投资 有限公司	庠九睿
鹏扬基金管理有限公司	王亦沁	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
浦银安盛基金管理有限公司	李俐璇	中国国际金融股份有限公司	沈昶
前海再保险股份有限公司	陈泓君	中国银河证券股份有限公司	李进
青岛鸿竹资产管理有限公司	王磊	中荷人寿保险有限公司	赵泽臣
厦门财富管理顾问有限公司	戴俊清	中金基金管理有限公司	方榕佳
厦门坚果投资管理有限公司	赵耀	中泰证券股份有限公司	晏诗雨
厦门坤易投资管理有限公司	郑婷	中泰证券股份有限公司	唐朝
山东驼铃私募基金管理有限公 司	丁伟	中天国富证券有限公司	关雪莹
山东驼铃私募基金管理有限公 司	赵忠华	中信建投证券股份有限公司	余璇
上海大箬资产管理有限公司	周沛宁	中信建投证券股份有限公司	牛广宇
上海大箬资产管理有限公司	姜姗秀美	中信证券股份有限公司	陈金璐
上海德汇集团有限公司	林源媛	中信证券股份有限公司	汤学章
上海鼎锋资产管理有限公司	田江	中信证券股份有限公司	赵康
上海歌汝私募基金管理有限公 司	郝朋哲	中银国际证券股份有限公司	胡晓航

上海合道资产管理有限公司	张欣	众安在线财产保险股份有限公司	孙毓晨
上海合远私募基金管理有限公司	刘颜	紫金矿业投资(上海)有限公司	王梦如