

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：2023-008

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8月11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	董事会秘书 张婷女士；财务总监 涂文莉女士
形式	网络线上
投资者关系活动内容介绍	<p>2023年半年度报告业绩情况说明：</p> <p>2023年1-6月公司实现营业收入8.26亿元，较上年同期增长2.12亿元，同比增长34.57%；实现归属于上市公司股东的净利润11,957.69万元，较上年同期增长7,847.34万元，同比增长190.92%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10,301.39万元，较上年同期增长214.36%。</p> <p>2023年上半年，公司营业收入较上年同期增长2.12亿元，主要来源于调味坚果、青豌豆和薯片的销售增量。2023年上半年扣非净利率为12.47%，较2022年同期提升7.13%，其中：毛利率同比上升3.5%；其中经销模式毛利率同比上升3.1%，电商模式毛利率同比上升8.98%，主要受原料成本下降的影响，部分原辅料价格平均采购成本同比有所下降，其中棕榈油同比下降34.33%，瓜子仁同比下降12.58%，因而产品生产成本有所下降。电商模式毛利率提升幅度高于</p>

经销业务毛利率，主要由于销售结构的变化，上半年电商模式中毛利率较高的产品销售占比提高。销售费用率同比下降3.95%。从各个费用单项看，主要费用项目的发生额没有较大变化，费用率的下降主要源于销售规模的增长。

投资者交流问答情况：

问：公司零食店、会员店以及电商渠道方面有较大突破，请拆解二季度增长具体情况？

答：二季度销售增量较为明显的渠道为零食折扣渠道、高端会员店渠道和电商渠道。从一季度三月份来看，渠道表现逐步有一定改善，四月份开始，渠道增速进一步明显提升，二季度表现较好的渠道月均订单量已突破2000万。零食折扣渠道通过门店扩张以及与公司合作产品的持续叠加，上半年零食折扣系统的订单已经超过去年全年的订单水平。高端会员店渠道二季度整体月均销量与去年同期相比明显增长。电商渠道受一月份春节错峰影响，对上半年增速有较大影响，剔除一月份的影响，2-6月电商订单的增速远高于36.37%。

问：零食折扣店各系统的体量和占比情况？

答：公司与头部的几家零食折扣系统都有建立稳定的合作关系，上半年合作的零食系统中，以“零食很忙”“零食有鸣”“赵一鸣”销量较为领先，“好想来”“来优品”“戴永红”等系统月销情况也不错。从各系统的占比情况来看，头部零食折扣系统订单分布较为均衡，前三名的订单占比约60%，前十名的订单占比约80%。后续公司也陆续合作了一些区域性较强的零食折扣系统，整体体量相对虽没有特别突出，但单店月销贡献不错。上半年公司合作的比较有影响力的零食折扣系统有20家以上，加上其他区域系统总共有40家以上。

问：公司今年也在不断拓展新品，请问冻干水果坚果的市场反馈情况如何？

答：冻干水果坚果为公司近期推出的新品，上半年在开市客和盒马两个系统率先推出，市场反馈良好，产品认可度较高。下半年公司将继续在其他销售渠道进行推广和销售，通过创新的冻干水果坚果产品进一步扩大公司调味坚果产品系列的产品线，树立甘源调味坚果零食品牌。

问：公司现阶段如何看待股权激励全年目标？

答：根据公司2022年员工持股计划的激励目标，公司2023年的营业收入目标为20.19亿元，净利润目标为2.4亿元。结合公司上半年运营情况和下半年的运营规划，全年业绩目标维持不变。从上半年的业绩增长情况来看，主要由于一月份受春节错峰因素影响，整体上半年的业绩水平还没有达到理想状态。但结合二至六月份业绩情况，基本还是符合公司全年目标的节奏。

问：公司电商二月份以后增速明显，请问后续对于电商渠道的布局及思路？

答：电商渠道上半年营业收入同比增长36.37%，从2-6月的业绩完成情况来看，比较接近线上渠道的既定目标，下半年仍然围绕管理层制定的考核目标来执行。线上的增长主要来源于公司与线上新媒体广泛合作，加大自播、达播等推广力度，在专业的销售团队和优质的产品配合下，直播间和线上平台的关注度和销售数据明显提升。下半年会针对电商渠道进行进一步产品梳理和新品储备，加速线上产品投放和推广。

问：芥末味夏威夷果在调味坚果赛道中取得一定成果，如何看待产品品类发展？

答：公司产品品类主要分为老三样（青豌豆、蚕豆、瓜子仁）、综合果仁及豆果、其他系列产品。上半年老三样产品实现稳步增长，呈现了良好的成长性。综合果仁及豆果中包括调味坚果、综合豆果等产品，其中调味坚果是公司发挥研发创新优势重点开发的新一代坚果系列产品，充分迎合了当下消费者对于零食的新鲜感和创新度的要求，公司不断延伸调味坚果产品线，随着研发的不断深入，开发的调味坚果系列从最初的几支产品到数十支产品，形成了丰富的调味坚果产品系列。为匹配不同渠道的产品需求，储备了不同价格区间的坚果产品，为调味坚果产品的市场拓展做好相应准备。

问：公司电商渠道的产品策略？

答：公司的电商模式主要有电商自营和电商平台销售两种业务模式。电商自营

主要有天猫、京东、拼多多、抖音、快手等，上半年营业收入同比增长50.67%。电商平台主要有天猫超市、京东自营等，上半年营业收入同比增长5.20%，传统电商和新媒体电商这两种模式都实现一定增长。从电商产品储备来看，过去销量贡献主要来源于在线上产品结构占比较高的老三样及豆类产品。下半年公司计划投放调味坚果等产品，进一步拉动销售额增长，同时公司考虑在巩固线上渠道豆类产品地位之外，借助前期积累的粉丝力量推动调味坚果销售。

问：渠道表现以及下半年如何规划调整？

答：从上半年的渠道表现情况来看，高端会员店系统和零食折扣系统表现较为稳定，符合公司发展规划，主要是由于公司产品可以灵活适应不同渠道，柔性供应链优势明显。电商渠道与上年同期相比有较大提升，线上粉丝量、传播效率以及销售额都显著改善，下半年还需继续加快线上销售策略执行及产品投放相关工作，进一步提高营销能力。

问：安阳工厂的产品情况和规划？

答：上半年安阳子公司实现营业收入5,896.29万元，截至上半年末暂未实现盈利。主要原因为安阳工厂仅有部分产线实现投产和产能释放，还有部分储备中的新品及改造产品的生产线产能还未投入市场。下半年安阳子公司将加快步伐，落实推进安阳产品的全渠道推广方案，加大安阳生产线产品的销售力度，未来随着安阳工厂多款产品的产能释放，会逐步显现规模效应。

问：如何看待后续原材料价格趋势？是否有锁价计划？

答：上半年部分原辅料价格同期有所下降，整体原材料采购成本有所回落，公司会持续关注各原材料市场价格变化，结合原材料市场价格和采收季节情况，灵活采取锁价等措施来稳定原材料采购成本。

问：销售组织结构调整的进展？

答：公司销售组织结构上半年已基本调整到位，通过持续的优化管理，二季度运营效率改善明显，产品和渠道的拓展工作取得一定突破。销售组织结构可能

受市场渠道变化和公司战略管理需求的影响，公司注重销售团队的组织能力建设，从销售前端到中后端的管理都配备了相应的专业人员统筹规划，销售组织结构得到进一步优化。

问：老三样产品毛利率同比提升较多，请教不同品类的毛利差距的原因？

答：公司产品毛利率不同主要是由于产品销售结构差异和定价策略不同。

问：上半年商超增长情况和散装、定量装的占比情况如何？

答：传统商超渠道客户主要由散装、袋装事业部运营，剔除一月份春节错峰因素影响，销售数据实现同比增长。下半年将迎来销售旺季，公司将继续围绕优质经销商的挖掘与合作，调整销售策略，梳理匹配产品，加速市场投放，以实现持续稳定的增长目标。散装、袋装事业部订单约占公司订单总额50%，其中散装占比高于袋装。

问：上半年商超渠道经销商反馈哪些品类销售情况较好？

答：销售情况比较好的产品除了青豌豆、蚕豆和瓜子仁产品以外，还有薯片、豆果组合产品的终端市场反馈不错，复购率较高，带来一定的增量贡献。下半年公司将进一步将畅销产品铺设到经销商核心门店，并适时推出新品。

问：电商渠道中的电商分销情况？

答：公司的电商模式主要有电商自营和电商平台销售两种业务模式，电商分销为线上经销商，结算方式与线下经销商相同，数据归集在经销商模式的营业收入中，相比电商自营和电商平台占比略低。

问：上半年公司在广告及咨询费用基本没有投入，展望未来会一直是这样的水平吗？

答：广告费用投入主要是结合产品销售策划以及市场推广需求进行。从目前的产品规划看，暂时不会有太大额度的投放。未来的投入情况需要根据产品销售规模以及市场推广需求来规划。

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）	会议参与单位名称及人员姓名
日期	2023年8月14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
shangcheng asset management	王宏州	山东驼铃私募基金管理有限公司	丁伟
安信基金管理有限责任公司	陈嵩昆	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
安信证券股份有限公司	王玲瑶	上海大箏资产管理有限公司	姜姗秀美
安信证券资产管理有限公司	袁谅	上海递归私募基金管理有限公司	陈曦
安中投资管理(上海)有限公司	宋洋	上海泮杨资产管理有限公司	曲亮
北京沅沛投资管理有限公司	李爽	上海国泰君安证券资产管理有限公司	黄美然
北京江亿资本管理有限公司	李相君	上海合道资产管理有限公司	张欣
北京金泰银安投资管理有限公司	王厚恩	上海恒复投资管理有限公司	陆文驰
北京神农投资管理股份有限公司	赵晚嘉	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	王语加
北京源乐晟资产管理有限公司	钱雨欣	上海宽潭私募基金管理有限公司	戎勉
北京止于至善投资管理有限公司	邓祖铭	上海雷根资产管理有限公司	边轸霏
博道基金管理有限公司	陈磊	上海理成资产管理有限公司	林丽芬
财通证券股份有限公司	李茵琦	上海利檀投资管理有限公司	毛志伟
财信证券股份有限公司	黄静	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	余瑛紫
成都火星资产管理中心(有限合伙)	樊蔚文	上海领久私募基金管理有限公司	张帅
东北证券股份有限公司	郭梦婕	上海明河投资管理有限公司	葛天惟
东北证券股份有限公司	王铄	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	祝海杰
东方证券股份有限公司	张玉洁	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)	孙世钰
东方证券股份有限公司	邢恺	上海森锦投资管理有限公司	高峰
东海基金管理有限责任公司	杨恒	上海山植树私募基金管理中心(有限合伙)	岳路路
东海证券股份有限公司	龚理	上海申银万国证券研究所有限公司	熊智超
东海证券股份有限公司	吴康辉	上海深积资产管理有限公司	曲红丽
东海证券股份有限公司	杨玲	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	张海涛
东海证券股份有限公司	刘迟到	上海石丸梨花私募基金管理有限公司	丁盛
东吴证券股份有限公司	罗嶝影	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	韩冰洁
东兴证券股份有限公司	王洁婷	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	刘慧萍
东证融汇证券资产管理有限公司	张超凡	上海彤源投资发展有限公司	张伟欣
方正证券股份有限公司	梁甜	上海彤源投资发展有限公司	薛凌云
方正证券股份有限公司	王泽华	上海彤源投资发展有限公司	陆凤鸣
方正证券股份有限公司	毛学东	上海彤源投资发展有限公司	杨霞
沅京资本管理(北京)有限公司	汤晨晨	上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
富安达基金管理有限公司	李雨桐	上海万纳私募基金管理有限公司	杨君弈
富国基金管理有限公司	徐哲琪	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
歌斐诺宝(上海)资产管理有限公司	于青青	上海肇万资产管理有限公司	于莎
歌斐诺宝(上海)资产管理有限公司	刘琳玲	上海证券有限责任公司	赖思琪
光大证券股份有限公司	董博文	深圳碧烁私募证券基金管理有限公司	黄浩翔
光大证券股份有限公司	苏晓珺	深圳佳岳投资管理有限公司	薄琳琳
广发基金管理有限公司	龚路成	深圳金泊投资管理有限公司	陈佳琦

广发证券股份有限公司	高鸿	深圳民森投资有限公司	刘倩
广银理财有限责任公司	郑少轩	深圳奇盛基金管理有限公司	湛红梅
国海证券股份有限公司	王尧	深圳前海精至资产管理有限公司	黄登峰
国海证券股份有限公司	秦一方	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	杜新正
国海证券股份有限公司	李梦鹏	深圳市兴海荣投资有限公司	米俊伟
国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟	深圳昭图投资管理有限公司	林钰雄
国金基金管理有限公司	代林玲	石智(泉州)基金管理有限公司	邓婉静
国金证券股份有限公司	陈宇君	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	泰康资产管理有限责任公司	卢日欣
国联证券股份有限公司	吴雪枫	天风证券股份有限公司	胡世炜
国盛证券有限责任公司	胡慧	万和证券股份有限公司	许俊武
国投瑞银基金管理有限公司	伍智勇	伟星资产管理(上海)有限公司	班梅
国信证券股份有限公司	刘显荣	武汉美阳投资管理有限公司	胡智敏
国信证券股份有限公司	胡瑞阳	西部证券股份有限公司	黄欣培
国元证券股份有限公司	黄轩辕	西南证券股份有限公司	夏霁
国元证券股份有限公司	邓晖	溪牛投资管理(北京)有限公司	王真忆
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	解睿	湘财基金管理有限公司	林健敏
海通证券股份有限公司	张宇轩	信达证券股份有限公司	程丽丽
韩国投资公司	王文文	信泰人寿保险股份有限公司	云昀
杭州汇升投资管理有限公司	周波	兴业证券股份有限公司	汪润
杭州玖誉资产管理有限公司	刘文杰	兴业证券股份有限公司	刘淇铭
杭州优益增投资管理有限公司	刘敏	兴业证券股份有限公司	林佳雯
恒大人寿保险有限公司	杨振艺	兴银基金管理有限责任公司	蔡国亮
华安证券股份有限公司	杨苑	野村东方国际证券有限公司	黄佳斌
华宝基金管理有限公司	黄超杰	易米基金管理有限公司	刘泽晨
华宝基金管理有限公司	吴心怡	银华基金管理股份有限公司	华王翔
华创证券有限责任公司	柴苏苏	银华基金管理股份有限公司	苏静然
华创证券有限责任公司	丁天	永赢基金管理有限公司	郑州杰
华富基金管理有限公司	聂嘉雯	长城基金管理有限公司	余欢
华泰保兴基金管理有限公司	付梦阳	长江证券(上海)资产管理有限公司	丰一凯
华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇	长信基金管理有限责任公司	祝昱丰
华泰证券股份有限公司	倪欣雨	招商证券股份有限公司	田地
华泰证券股份有限公司	龚源月	浙江巽升资产管理有限公司	邹冰洁
华泰资产管理有限公司	董懿夫	浙商证券股份有限公司	杜宛泽
华西证券股份有限公司	吴越	中庚基金管理有限公司	王郁冰
华鑫证券有限责任公司	皇甫琳霏	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
汇丰晋信基金管理有限公司	徐犇	中国国际金融股份有限公司	沈旸
金鹰基金管理有限公司	李敏晗	中国银河证券股份有限公司	刘光意
巨杉(上海)资产管理有限公司	李晓真	中粮资本控股股份有限公司	张心怡
开源证券股份有限公司	黄子航	中欧基金管理有限公司	宋星琦
开源证券股份有限公司	陈钟山	中泰证券股份有限公司	晏诗雨
民生证券股份有限公司	杜山	中泰证券股份有限公司	熊欣慰

民生证券股份有限公司	张玲玉	中泰证券股份有限公司	唐朝
摩根士丹利亚洲有限公司	Carol Xia	中信建投证券股份有限公司	牛广宇
南方基金管理股份有限公司	李榴心	中信建投证券股份有限公司	余璇
南京证券股份有限公司	宋芳	中信聚信(北京)资本管理有限公司	郭冠宁
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	张云	中信证券股份有限公司	陈金璐
鹏扬基金管理有限公司	曹敏	中信证券股份有限公司	汤学章
平安基金管理有限公司	刘杰	中信证券股份有限公司	薛缘
千一私募基金管理(山东)有限公司	许高飞	中信证券股份有限公司	赵康
瑞信证券(中国)有限公司	苏泓辉	中邮创业基金管理股份有限公司	綦征
厦门坤易投资管理有限公司	郑婷	中邮证券有限责任公司	杨逸文