

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：2023-011

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	具体参与单位名称见附件
时间	2023年10月27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
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>2023年三季度报告业绩情况说明</b></p> <p>2023年1-9月公司实现营业收入13.14亿元，较上年同期增长3.45亿元，同比增长35.56%；实现归属于上市公司股东的净利润2.14亿元，较上年同期增长12,460.82万元，同比增长139.21%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.88亿元，较上年同期增长145.36%。</p> <p>一、收入情况分析</p> <p>2023年三季度累计营收较上年同期增长3.45亿元，同比增长35.56%；</p> <p>1. 从产品端来看，各类主要产品均有两位数以上的增幅，其中增速高于平均增速的产品有：综合豆果及果仁类套餐产品、花生、薯片类。</p> <p>2. 从渠道端来看，增速较快的渠道有：零食量贩渠道、电商渠道和会员店系统。</p> <p>二、净利率情况分析</p>

2023年1-9月累计净利率16.3%，较2022年同期提升7.06%，其中：非经常性损益同比增长1344万，主要为当期政府补助有所增长。2023年1-9月扣非净利率14.28%，较2022年同期提升6.39%，其中：

1. 综合毛利率同比上升2.37%，主要受原辅料采购成本下降以及规模效应提升的影响。2023年前三季度的主要原辅料价格平均采购成本同比有所下降，同时由于产量的较大幅度增长，单位固定成本分摊有所下降，因而产品生产成本下降，毛利率提升；

2. 销售费用率同比下降2.89%，销售费用总额同比增长8.64%，主要费用单项同比均略有增长，但由于销售规模的增长，销售费用中固定费用较为稳定，整体增长率低于营收增长率，销售费用率同比下降；

3. 管理费用率同比下降1.31%，管理费用总额变化很小，由于销售规模的增长，管理费用中主要的人员薪酬福利以及折旧摊销费用均为固定费用性质，同时公司也在持续进行费用管控，因而整体管理费用率有所下降。

4. 安阳工厂实现扭亏为盈，安阳工厂的薯片产品销量增长明显，且公司持续进行成本优化，产品毛利水平有所提升，已于三季度实现了扭亏为盈。

### 投资者交流问答情况

**问：今年公司零食店、会员店以及电商渠道方面有较大突破，请介绍各个渠道增长情况？**

答：根据前三季度的业绩表现，高端会员店、零食量贩渠道和电商渠道均有不同程度的成长。从各个拆分的渠道来看，高端会员店渠道自去年开始陆续合作，今年主要方向是扩大与各个会员店系统的合作品项，打通高端调味坚果产品的销售通路。零食量贩渠道目前属于快速发展时期，结合通过门店扩张以及与公司合作产品的持续叠加双重因素，销售量环比持续提升。电商一直是重点发展渠道，通过在杭州设立的电商运营中心，组建专业电商团队，在与传统电商平台加深合作的基础上，积极拥抱兴趣电商板块，目前也取得良好效果，得到一定增长。

**问：公司持续在引进销售管理人才，目前渠道的发展进度以及后续的发展思**

路？

答：公司持续优化销售组织架构，积极引进专业管理人员，持续完善团队，帮助提高市场销售效率。管理人员到岗后，一方面深化与存量客户的合作以及开发优质增量客户，有针对性地开拓核心门店，补足空白市场；另一方面，不断优化产品结构，散装产品通过丰富产品品类，扩充了综合豆果、花生、薯片等产品；定量装产品通过聚焦品类和规格，集中产品进行重点推广。在专业的销售团队和优质的产品配合下，三季度散装产品和袋装产品均有较好的市场表现。

**问：今年的股权激励目标如何达成？**

答：根据公司发布的 2023 年员工持股计划，业绩目标设置了营业收入和净利润双重考核指标。其中营业收入目标同比 2022 年增长 39.19%；净利润目标同比 2022 年增长 51.42%。从完成进度来看，2023 年前三季度营业收入实现 35.56% 增长，净利润实现 139.21% 增长；其中第三季度营业收入实现 37.27% 增长。全年能否实现员工持股计划业绩目标，取决于消费市场形势的变化、销售团队的执行情况、节前旺季订单下达和出货情况等。由于今年春节在 2024 年 2 月上旬，节前销售旺季会集中在 1 月，对 2023 年实现全年收入目标的实现带来一定影响和挑战。四季度公司将采取积极措施，加大销售动作的执行，加速推进调味坚果、冻干水果坚果类等产品的市场铺设工作，稳定推动公司发展，努力实现增长目标。具体达成情况还需关注公司届时披露的年度报告。

**问：前期推的冻干水果坚果表现情况如何？四季度重点投放的调味坚果是哪些？**

答：冻干水果坚果属于公司开发的调味坚果产品系列，前期主要在高端会员店销售，取得良好的市场反馈。截至目前，公司研发的调味坚果产品已形成口味丰富、品类多样的系列化产品矩阵，具体包括芥末味夏威夷果仁、芒果冻干夏威夷果、蜂蜜香烤混合果仁等好味坚果，四季度计划将坚果产品销售渠道进一步扩大，逐步延伸覆盖到高端会员店、零食量贩店、商超和电商等渠道。

**问：请问目前几家头部的零食店在零食量贩渠道的销售情况？**

答：公司与头部的几家零食量贩系统都有建立稳定的合作关系，目前合作的零食系统中，销售数据表现较好的有“零食很忙”“零食有鸣”“赵一鸣”“好想来”等系统，占比超过零食量贩系统总订单额的 50%。

**问：公司与零食量贩店合作品类情况，四季度是否有规划新品？**

答：公司在零食量贩店销售的品项主要包括青豌豆、蚕豆、瓜子仁、花生、薯片、综合豆果等系列产品，不同系统的合作品类会有所差异，占比也相应不同。第四季度公司还会持续深化渠道产品拓展，逐步推进调味坚果类、膨化烘焙类等产品的合作。

**问：请问河南工厂新品的优化和调整情况如何？**

答：计划优化的产品经过一定周期的市场需求探索，进一步进行了创新和研发，调整后的产品口味和品质均有升级，为后续市场拓展做好了充分的新品储备，目前计划以重点经销商为核心进行推广。四季度公司将加快步伐，加快落实安阳产品销售策略，提高安阳工厂的生产运营效率。

**问：市场对零食市场的价格需求有所不同，公司在产品策略上有哪些变化？**

答：公司产品包括豆类、坚果类、膨化烘焙类等多个品类，覆盖多个价格区间，可以满足各渠道不同价格带产品需求。一方面迎合市场上对高性价比休闲零食的需求，推出面向大众的平价优质产品；另一方面发挥创新研发优势，打造差异化中高端产品，实现产品多元化发展。

**问：目前安阳工厂薯片销售情况如何？**

答：前三季度，安阳工厂的销量以烘焙薯片产品为主，随着薯片产品在零食量贩渠道和商超渠道的投放，三季度环比上半年销售量稳步增长。

**问：如何展望明年的毛利率？**

答：毛利率受多种因素影响。随着公司产品结构持续调整优化，市场不断拓展，

从规模效应的角度来说毛利率有一定的优化空间。

**问：请问安阳工厂在三季度是否已实现扭亏为盈？**

答：安阳工厂产品随着销售业务量的增长，产能利用率得到进一步释放，同时公司不断优化生产运营成本，安阳工厂于第三季度已实现盈利。

**问：高端会员店今年的发展变化以及后续新品的推进节奏？**

答：公司以创新优质的调味坚果产品切入高端会员店渠道，后续在产品的品质、创新上不断突破，持续增加合作品项。从前三季度的表现来看，高端会员店的整体销量同比去年保持稳健增长。公司明确了走品质化、差异化的产品研发路线，打造值得信赖的高品质产品，开发更多适配高端会员店销售的产品，借助优质会员渠道，提高品牌知名度、产品口碑认可度，为产品品牌增值，进一步加大公司产品的销售规模。

**问：公司明年对电商的展望？**

答：从目前电商的销售结构来看，自播、达播的销量同比去年有明显增长，但占比不高，仍有一定的提升空间。从线上产品结构来看，前三季度的产品销售主要以豆类为主，产品结构较为单一，后续通过丰富产品品类，改善产品结构，将有利于进一步提升电商渠道销售量。

**问：请介绍研发费用率的情况？**

答：公司配合产品研发计划的实施节奏，不同阶段投入的研发费用有所不同，故分季度来看，研发费用率有所波动。作为一家食品研发制造型企业，公司需要时刻把握市场需求的变化，以此为导向去做产品和品质的延伸，并传导到研发升级。因此未来可能会有一定量的研发费用投放，但公司也会考虑投放效率，不断提高产品从研发、生产、包装设计到质量管控的全流程效率，降低时间成本，加速推进产品出新，尽量降低研发成本，提高研发效率，将研发费用率控制在一个合理的区间内。

	<p><b>问：三季度净利润有较大幅度的提升，后续如何展望和规划？</b></p> <p>答：前三季度净利润率 16.3%，扣非净利润率 14.28%，较上半年环比上升，主要是由于毛利率的提高，以及三季度销售费用率、管理费用率和研发费用率同步降低的影响。全年利润率需关注原材料价格变动以及销售费用的投放情况，同时各渠道利润率受经营模式的影响，存在一定的利润率差距。后续公司会结合渠道建设、产品推广节奏来合理规划销售费用的投放、精细供应链管理、有效控制管理成本，持续优化盈利能力。</p> <p><b>问：请问安阳工厂目前的产能利用率是多少？未来释放利润的空间大概有多大？</b></p> <p>答：安阳工厂的产能利用率随着销售量的提高逐步释放，目前烘焙薯片产品的产能利用率达到 80%以上，销售较好的产品在春节旺季可以达到满厂状态，其他产品的产能利用率将随着订单销量的增长逐步提高。</p> <p><b>问：请问公司的回购计划是用于员工持股或股权激励吗？对于新引入的高管有何规划？</b></p> <p>答：此次回购的股份将用于公司后续的员工持股计划或股权激励计划。针对新引进的人才，公司择机推出股权激励计划，以充分激发员工积极性。后续有关员工持股计划或股权激励计划的安排，敬请关注公司披露的相关公告。</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）	无
日期	2023 年 10 月 28 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	机构名称
LMR Partners Limited	摩根士丹利亚洲投资有限公司
Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd.	莫尼塔(上海)信息咨询有限公司
安联寰通海外投资基金管理(上海)有限公司	南方基金管理股份有限公司
安信证券股份有限公司	南京证券股份有限公司
安信证券资产管理有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
安中投资管理(上海)有限公司	鹏华基金管理有限公司
北京泾谷私募基金管理有限公司	璞林资本(香港)有限公司
北京睿道投资管理有限公司	瑞信证券(中国)有限公司
北信瑞丰基金管理有限公司	润晖投资管理(香港)有限公司
博道基金管理有限公司	山东驼铃私募基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	山西证券股份有限公司
德邦证券股份有限公司	上海常春藤资产管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海大笨资产管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
东海证券股份有限公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
东兴证券股份有限公司	上海宽远资产管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
方正证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
光大证券股份有限公司	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
广发基金管理有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
广发银行股份有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
广发证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
广发证券资产管理有限公司	上海万纳私募基金管理有限公司
国都证券股份有限公司	上海甬兴证券资产管理有限公司
国海证券股份有限公司	上海证券有限责任公司
国金基金管理有限公司	申港证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	首创证券股份有限公司

国联证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	天风证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	天治基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
国元证券股份有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
海通国际证券集团有限公司	西藏源乘投资管理有限公司
海通证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
杭州秉怀私募基金管理有限公司	溪牛投资管理(北京)有限公司
杭州玖誉资产管理有限公司	湘财证券股份有限公司
恒生前海基金管理有限公司	信达证券股份有限公司
红土创新基金管理有限公司	星泰投资管理有限公司
华安证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
华宝基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
华创证券有限责任公司	易米基金管理有限公司
华富基金管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	英大证券有限责任公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	永赢基金管理有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司	招商证券股份有限公司
华西证券股份有限公司	浙商证券股份有限公司
华鑫证券有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	中国银河证券股份有限公司
汇华理财有限公司	中荷人寿保险有限公司
惠升基金管理有限责任公司	中泰证券股份有限公司
佳岳投资	中天国富证券有限公司
建信保险资产管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
巨杉(上海)资产管理有限公司	中信证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
路博迈基金管理(中国)有限公司	中英人寿保险有限公司

民生证券股份有限公司	中邮证券有限责任公司
摩根基金管理(中国)有限公司	众安在线财产保险股份有限公司