

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	<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
时间	2024年4月
上市公司接待 人员姓名	董事长：刘鸣鸣；总经理：张清苗； 财务总监：唐奕；董事会秘书：梁晨
投资者关注的 主要问题	<p>1、请介绍一下2023年年度及2024年第一季度的业绩情况。</p> <p>2023年度，公司收入140亿，同比增长15.29%；归母净利润14.78亿元，同比增长34.24%；扣非归母净利润13.65亿元，同比增长36.80%，主要系规模效应持续显现、促销人员的精准控制、广告投入方面减少和银行存款利息收入增加带动利润增长，期间费用比降带动利润提升；同时新柳伍并表也拉动2023年利润增长。</p> <p>2024年第一季度，公司实现营业收入37.55亿元，同比增长17.67%；实现归母净利润4.38亿元，同比增长21.24%；实现扣非净利润4.20亿元，同比增长21.56%。一季度的业绩增长主要得益于丸之尊、锁鲜装系列产品的销量增长，速冻鱼糜制品表现突出。锁鲜装极力打造的超级大单品系列，保持较高毛利水平，拉高了公司毛利率。去年下半年和今年一季度丸之尊的新品增长和安井小厨的表现都达到预期。</p> <p>2、关于分红，除了年度的分红，年中的也可以延续吗？</p> <p>公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，认真领会监管指引，落实常态化现金分红要求，增强分红稳定性、及时性、可预期性，与投资者共享高质量发展成果。</p>

今年年度分红以总股本扣减公司回购专用证券账户的股份数后为基数，向全体股东每股派发现金红利 1.775 元（含税）；加上 2023 年中期分红与现金回购，2023 年度分红总金额占公司 2023 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比列为 53.17%。

在今年的利润分配预案里，我们也对 2024 年中期现金分红做了授权安排。在满足现金分红条件和现金分红比例上限的前提下，可以进行中期分红。现金分红条件：（1）公司当期盈利且累计未分配利润为正；（2）董事会评估当期经营情况及未来可持续发展所需资金后认为资金充裕，当期适合进行现金分红。现金分红比例上限为当期内现金分红金额累计不超过当期实现的归属于母公司股东净利润的 100%。与此同时，公司也修订了《公司章程》关于现金分红的比例的条款由原来的 20%上调至 40%。

公司利润分配会兼顾股东的合理投资回报及公司的可持续发展，坚持积极、科学实施利润分配的基本原则，确定合理的利润分配方案，保持公司利润分配政策的连续性、稳定性、及时性和可预期性。

3、请问公司一季度特通渠道为什么没有增长？

2023 年下半年以来，公司积极顺应餐饮连锁化率提升的市场趋势，持续加强在此类渠道的推广力度，特通餐饮客户如张亮麻辣烫、海底捞等在今年一季度取得了符合预期的稳步增长；但水产板块鱼粉等农副产品因行情走势因素有所下降，在总体上对特通渠道的增长造成一定影响。感谢您的关注。

4、厦门三厂是替代产能还是新增产能？

厦门三厂（即安井工业）一部分产能是原厦门一厂、二厂产能转移过去的，另外一部分是新增的产能。厦门基地（一厂、二厂）目前共占地 76 亩，产能在多年前就已见顶。由于下沉市场还在拓展，公司需要购买土地建设新厂，通过标准化的工艺流水线设计来突破

产能瓶颈，同时也为未来的增长提供保障。

5、公司拓展大 B 渠道的情况？

大 B 客户包含全国性大 B 客户和区域性大 B 客户。今年以来，拓展大 B 业务的任务已下达给各营销大区。地方性的连锁产业、连锁系统，由各营销大区对接；对于跨区服务，公司总部层面进行对接。

目前，安井全国生产基地布局基本完成，“销地产”策略进一步升级为“产地研”、“产地销”，接下来各个工厂会向研发属地化转型。各个生产基地除了生产行业、市场需求的标品之外，也需要积极探索与当地连锁系统的定制化合作。大 B 客户是需要培育的，而且这个过程比较长。公司切入大 B 渠道需要在研发对接、质量管控、生产线的储备进行系统的规划。

6、今年更重视性价比还是主打高端化？

对于高端产品，公司品牌建设很重要。我们品牌建设坚持三原则，势能原则、心智原则以及全面数字化原则。品牌必须要“势力”，有势能才有动力；我们也将通过高端化持续提升安井品牌的势能，通过高端化牢牢占据行业的制高点。回顾公司的品牌升级路径，锁鲜装让安井从渠道品牌厂家向消费者品牌厂家进化，锁鲜装亦引领安井品牌的升级换代。接下来，公司将继续高端化的路线上还会持续推进；在锁鲜装 1.0、2.0、3.0、4.0 之后，公司还会陆续推出更适合区域产区域销售的锁鲜装产品。

在公司内部采用“点面结合、上下移动”组合拳打法。上有中高端产品锁鲜装占据行业高点，丸之尊抢占行业次高点，“海仔”系列维护消费降级的市场需求，这是“上下移动”产品定位。同时，公司也通过区域爆品，加大对区域产品、区域市场的份额争夺，这是“点面结合”的打法。通过“点面结合、上下移动”来推进企业与品牌的发展。

	<p>7、属地化区域爆品后管理越来越难，怎么打破此前管理的思维惯性？在各个单品中的精力分配是怎样的？</p> <p>通过渠道平台化、品类多元化、管理专业化打破瓶颈。安井主品牌还是在火锅丸子、米面制品，包括接下来重点打造的烤肠上面。目前冻品先生、安井小厨、新宏业、新柳伍都是独立的团队在管理和运营，并不分散公司的资源。安井一直都很聚焦，无论是并购企业或者新的事业板块，他们跟公司的渠道平台化息息相关。渠道链条不管多长、直径多大，通过信息化的方式将渠道打造成平台化的载体，公司将新品类添置到平台上，企业的资源是分享而不是分散。公司每个团队都很专业，既然对手是个专业化运营，那我们的团队也专注于这个业务板块上面的竞争，借助公司的品牌优势、渠道优势存活于市场、扎根于市场、领先于市场。</p> <p>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。</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>详见《附件 1：参会名单》</p>

附件 1：参会名单

1、2024 年 4 月 2 日，公司召开 2024 年度第一次临时股东大会。

序号	姓名	机构名称	序号	姓名	机构名称
1	白嘉怡	太平洋保险	2	陈力宇	国泰君安
3	陈鹏杨	博时基金	4	陈睿婕	淡水泉
5	程碧升	海通证券	6	丁宁	敦和资产
7	方振	高毅资产	8	冯罗媛	磐安投资
9	冯荃晴	正圆投资	10	干迎	百域资本
11	胡跃才	中金公司	12	胡运昶	国泰基金
13	景皓	国海证券	14	李大和	中信资管
15	李蕤宏	融通基金	16	李爽	银华基金
17	李茵琦	财通证券	18	林佳雯	兴业证券
19	刘佳奇	宽远资产	20	刘景瑜	国联证券
21	刘天雨	和谐汇一	22	卢日欣	泰康资产
23	陆经纬	国泰基金	24	罗頔影	东吴证券
25	彭俊霖	华创证券	26	沈昶	中金公司
27	孙山山	华鑫证券	28	孙瑜	东吴证券
29	童杰	华福证券	30	王加熊	中信证券
31	王可欣	华泰证券	32	王文丹	中金公司
33	吴思颖	广发证券	34	吴兆峰	东北证券
35	徐少波	博时基金	36	晏诗雨	中泰证券
37	杨逸文	中邮证券	38	章昕乔	华安基金
39	赵雯	财通资管	40	智健	国泰基金
41	周浩	南方基金			

2、2024 年 4 月 26 日晚，公司召开 2023 年度、2024 年一季度业绩交流。

序号	姓名	机构名称	序号	姓名	机构名称
1	Carol Xia	Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited	2	Christina He	Point72 Hong Kong Limited
3	David Yehuda	Apple group	4	Dawei Wang	磊亚投资顾问有限公司
5	Freddie Cai	摩根士丹利投资管理公司	6	Jack Chen	美林(亚太)有限公司
7	Veronica Song	UB SGroup AG	8	Vicky Li	MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
9	安雅泽	中信建投证券股份有限公司	10	白嘉怡	太平洋资产管理有限责任公司
11	白玉	浙商基金管理有限公司	12	包恺	永赢基金管理有限公司
13	卞大利	香港恒远资本投资有限公司	14	蔡雪昱	中邮证券有限责任公司
15	蔡再行	福建豪山资产管理有限公	16	曹欣之	上海申银万国证券研究所有限

		司			公司
17	陈程智	瑞银证券有限责任公司	18	陈佳玲	中泰证券(上海)资产管理有限公司
19	陈健骥	施罗德投资管理(上海)有限公司	20	陈金璐	中信证券资产管理有限公司
21	陈磊	博道基金管理有限公司	22	陈力宇	国泰君安证券股份有限公司
23	陈琦	Balyasny Asset Management (Hong Kong) Limited	24	陈姝	华安证券股份有限公司
25	陈婷婷	星泰投资管理有限公司	26	陈潇	天风证券股份有限公司
27	陈熠	国盛证券有限责任公司	28	陈熠	国盛证券有限责任公司
29	陈宇轩	华夏基金管理有限公司	30	陈哲	广发基金管理有限公司
31	程碧升	海通证券股份有限公司	32	程锋	鲁信国际金融有限公司
33	程夏颖	上海原点资产管理有限公司	34	初逸舟	花旗环球金融亚洲有限公司
35	邓天娇	中银国际证券股份有限公司	36	丁天	华创证券有限责任公司
37	丁一	华源证券股份有限公司	38	董丽蒙	亚太财产保险有限公司
39	范晨昊	长江证券股份有限公司	40	范劲松	中泰证券股份有限公司
41	范锡蒙	民生证券股份有限公司	42	方榕佳	中金基金管理有限公司
43	方一苇	开源证券股份有限公司	44	房俊	上海光大证券资产管理有限公司
45	丰一凯	长江证券(上海)资产管理有限公司	46	冯丹丹	花旗环球金融亚洲有限公司
47	冯佳文	天风证券股份有限公司	48	冯罗媛	上海磐安资产管理中心(有限合伙)
49	冯源	长江证券股份有限公司	50	冯允鹏	中欧基金管理有限公司
51	甘传琦	中融基金管理有限公司	52	高畅	中信建投证券股份有限公司
53	高峰	广发证券股份有限公司	54	葛天惟	上海明河投资管理有限公司
55	龚路成	广发基金管理有限公司	56	顾训丁	中信证券股份有限公司
57	关山	融通基金管理有限公司	58	关雪莹	中天国富证券有限公司
59	郭梦婕	太平洋证券股份有限公司	60	郭亦骏	西部证券股份有限公司
61	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司	62	韩威俊	交银施罗德基金管理有限公司
63	何红军	Hash Blockchain Limited	64	何蓉	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司
65	洪瑞祥	Point72 Hong Kong Limited	66	侯文生	西部利得基金管理有限公司
67	侯雅楠	国投证券股份有限公司	68	胡思蓓	招商证券股份有限公司
69	胡跃才	中国国际金融股份有限公司	70	胡昀昀	摩根资产管理(中国)有限公司
71	胡喆	中信保诚基金管理有限公司	72	胡中原	华商基金管理有限公司

73	黄德庄	鹏华基金管理有限公司	74	黄璜	上银基金管理有限公司
75	黄亚铷	路博迈基金管理(中国)有限公司	76	黄子航	开源证券股份有限公司
77	季宇	泓德基金管理有限公司	78	江皓云	中信证券股份有限公司
79	姜涵予	兴业基金管理有限公司	80	姜荷泽	泉果基金管理有限公司
81	解睿	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	82	靳晓婷	西部利得基金管理有限公司
83	景皓	国海证券股份有限公司	84	李安宁	上海正心谷投资管理有限公司
85	李柄桦	华夏基金管理有限公司	86	李超	汇添富基金管理股份有限公司
87	李大和	中信证券股份有限公司	88	李峰	平安证券股份有限公司
89	李亨通	嘉实基金管理有限公司	90	李化松	平安基金管理有限公司
91	李嘉瑞	华西证券股份有限公司	92	李平祝	建信养老金管理有限责任公司
93	李爽	银华基金管理股份有限公司	94	李文琳	宏利投资管理(香港)有限公司
95	李晓真	巨杉(上海)资产管理有限公司	96	李啸	民生证券股份有限公司
97	李鑫鑫	华金证券股份有限公司	98	李毅	招商基金管理有限公司
99	李茵琦	财通证券股份有限公司	100	李雨桐	富安达基金管理有限公司
101	梁悦芹	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	102	林佳雯	兴业证券股份有限公司
103	刘彬	上海海通证券资产管理有限公司	104	刘光意	中国银河证券股份有限公司
105	刘欢	兴证证券资产管理有限公司	106	刘慧萍	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
107	刘佳奇	上海宽远资产管理有限公司	108	刘健	摩根基金管理(中国)有限公司
109	刘洁铭	国海证券股份有限公司	110	刘景瑜	国联证券股份有限公司
111	刘略天	东亚前海证券有限责任公司	112	刘淇铭	兴业证券股份有限公司
113	刘天雨	上海和谐汇一资产管理有限公司	114	刘勇	光大证券股份有限公司
115	劉擘	高盛(亚洲)有限责任公司	116	娄青丰	信达证券股份有限公司
117	卢日欣	泰康资产管理有限责任公司	118	卢毅	华宝基金管理有限公司
119	卢周伟	华西证券股份有限公司	120	陆冀为	国联证券股份有限公司
121	陆经纬	国泰基金管理有限公司	122	罗頔影	东吴证券股份有限公司
123	罗越文	华安证券股份有限公司	124	吕睿竞	长盛基金管理有限公司
125	毛学东	方正证券股份有限公司	126	梅思哲	博时基金管理有限公司
127	孟斯硕	东兴证券股份有限公司	128	穆笛	高盛(亚洲)有限责任公司
129	牛广宇	中信建投证券股份有限公司	130	欧阳予	华创证券有限责任公司
131	彭博	东方证券股份有限公司	132	彭俊霖	华创证券有限责任公司
133	钱旖昕	招商信诺资产管理有限公司	134	秦庆	上海甬兴证券资产管理有限公司

		司			司
135	秦一方	国海证券股份有限公司	136	桑永亮	华夏久盈资产管理有限责任公司
137	沈旸	中国国际金融股份有限公司	138	盛夏	中信证券股份有限公司
139	史博一	中信里昂证券有限公司	140	宋芳	南京证券股份有限公司
141	宋琦	海通国际研究有限公司	142	宋洋	安中投资管理(上海)有限公司
143	苏洺辉	瑞信证券(中国)有限公司	144	孙菲菲	中国银河国际金融控股有限公司
145	孙鲁闽	南方基金管理股份有限公司	146	孙山山	华鑫证券有限责任公司
147	孙天一	浙商证券股份有限公司	148	孙宛	太平资产管理有限公司
149	谭嘉竣	银华基金管理股份有限公司	150	谭一苇	上海睿郡资产管理有限公司
151	谭昱宇	Valliance Asset Management Limited	152	唐朝	中泰证券股份有限公司
153	田垒	中国人保资产管理有限公司	154	田荣	华泰保兴基金管理有限公司
155	童杰	华福证券有限责任公司	156	童驯	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
157	童聿忻	太平洋证券股份有限公司	158	万力	中信保诚资产管理有限责任公司
159	王策源	天治基金管理有限公司	160	王迪	融通基金管理有限公司
161	王丁	万家基金管理有限公司	162	王加熊	中信证券股份有限公司
163	王婧	浙商证券股份有限公司	164	王可欣	华泰证券股份有限公司
165	王克玉	泓德基金管理有限公司	166	王萌	平安证券股份有限公司
167	王润东	中再资产管理股份有限公司	168	王箫	大家资产管理有限责任公司
169	王雨申	中信里昂证券有限公司	170	王语加	上海玖鹏投资管理中心(有限合伙)
171	王郁冰	中庚基金管理有限公司	172	王治	华安证券股份有限公司
173	韦香怡	德邦证券股份有限公司	174	温震宇	西部利得基金管理有限公司
175	闻宏伟	海通国际研究有限公司	176	吴康辉	东海证券股份有限公司
177	吴思颖	广发证券股份有限公司	178	吴文德	财通证券股份有限公司
179	吴心怡	华宝基金管理有限公司	180	吴雨航	北京市星石投资管理有限公司
181	夏明达	甬兴证券有限公司	182	肖峰	景顺长城基金管理有限公司
183	肖璐	彬元资本有限公司	184	肖韦俐	海通国际研究有限公司
185	肖旭芳	长江证券股份有限公司	186	肖依琳	太平洋证券股份有限公司
187	谢宁铃	东方证券股份有限公司	188	谢伟	国泰君安证券股份有限公司
189	徐荟	德邦证券股份有限公司	190	徐瑞	建信养老金管理有限责任公司
191	徐廷玮	杭银理财有限责任公司	192	徐哲琪	富国基金管理有限公司
193	薛涵	方正证券股份有限公司	194	严可人	上海光大证券资产管理有限公司

195	严文炆	华创证券有限责任公司	196	晏诗雨	中泰证券股份有限公司
197	杨传忻	中信保诚基金管理有限公司	198	杨恒	东海基金管理有限责任公司
199	杨鉉毅	招银理财有限责任公司	200	杨楠	华宝证券股份有限公司
201	杨舒妍	上海石锋资产管理有限公司	202	杨霞	上海彤源投资发展有限公司
203	杨扬阳	富达基金管理(中国)有限公司	204	杨逸文	中邮证券有限责任公司
205	杨宇豪	north rock capital	206	杨哲	光大证券股份有限公司
207	叶浩然	鹏格斯资产管理有限公司	208	叶倩瑜	光大证券股份有限公司
209	应晓立	上海歌汝私募基金管理有限公司	210	俞春梅	国泰君安国际控股有限公司
211	虞秀兰	招商基金管理有限公司	212	张辰权	海南硕丰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
213	张程	交银施罗德基金管理有限公司	214	张海涛	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
215	张晋溢	平安证券股份有限公司	216	张玲玉	民生证券股份有限公司
217	张璐	Genesis Investment Management Limited	218	张墨	朱雀基金管理有限公司
219	张倩	华鑫证券有限责任公司	220	张诗悦	兴业基金管理有限公司
221	张伟欣	上海彤源投资发展有限公司	222	张未艾	国信证券股份有限公司
223	张向伟	国信证券股份有限公司	224	张旭菁	建信保险资产管理有限公司
225	张宇	华夏久盈资产管理有限责任公司	226	张昭丞	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
227	张子阳	国金证券股份有限公司	228	張亦弛	MillenniumCapitalManagementAsiaLimited
229	赵舜	南方基金管理股份有限公司	230	赵雯	财通证券资产管理有限公司
231	赵泽臣	中荷人寿保险有限公司	232	赵忠祥	Tiger pacific Capital
233	郑名洋	泓德基金管理有限公司	234	郑日	中泰证券(上海)资产管理有限公司
235	智健	国泰基金管理有限公司	236	周宸宇	华源证券股份有限公司
237	周翔	华福证券有限责任公司	238	周洋	高盛(亚洲)有限责任公司
239	周悦琅	野村东方国际证券有限公司	240	周昀	野村东方国际证券有限公司
241	朱骏	华泰证券(上海)资产管理有限公司	242	祝海杰	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
243	左露	五矿国际信托有限公司			