

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（电话会议交流）
时间	2025 年 6 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 独立董事：张跃平
投资者关注的主要问题	1. 公司未来的产品销售策略如何，是否继续参与价格竞争，能否进一步提升销售，如何平衡成本与利润？ 公司坚持“BC 兼顾，全渠发力”的渠道策略；为顺应消费形式变化，继续在餐饮流通、团餐、商超、电商、特通定制、新零售等渠道全面深化布局，以期实现 BC 端合理均衡发展。公司的定价策略是“B 端高质中价，C 端高质中高价”，我们更注重通过规模效应、效率提升和产品价值构筑核心竞争力，确保品牌价值和市场份额的同步提升。在平衡成本与利润方面，公司将持续深化精益化管理，优化供应链效率，推进智能制造，并通过提升“锁鲜装”系列、“肉多多烤肠”系列等 C 端高毛利产品占比实现品类升级和产品结构优化，以期为公司和投资者创造长期价值。 2. 请问预制菜业务上，公司准备怎么提升毛利率？产品线拓展有什么计划？今年以来牛羊肉卷的销售增速如何？ 速冻菜肴制品作为我司营收占比第二的业务板块，一直是我们重点发展的品类。目前公司部分预制菜采用 OEM 模式，毛利相对较低，随着公司产线布局完善，自产预制菜肴产品比例逐步上升，这部分产品的毛利会有所提升。今年公司在速冻菜肴制品方面会开展虾滑爆品系列化推广，并持续打造小酥肉、牛羊肉卷、荷香糯米鸡、黑鱼片等大单品；结合当前菜肴品类市场特性在产品 and 渠道端以 B 端为主，C 端为辅。牛羊肉卷是火锅食材中最重要最大的板块，也是南北火锅餐饮场景中必点品类，对公司业务带动的想象空间巨大。

	今年公司牛羊肉卷销售稳定，旺季有望进一步提升。 3. 请问公司还在继续投放地摊车吗？截至目前的投放情况如何，大概投放了多少辆？ 公司根据市场反馈情况合理把控营销推广节奏，目前未再继续投放地摊车。未来公司将根据市场客户需求投放，并根据前期投放的地摊车使用经验，在地摊车功能、车型等方面做优化调整。 4. 根据公司 4 月 29 日公布的一季度定期经营数据公告，海外地区营收 3,980 万元，同比下滑 3.10%，请问原因是什么？另外，海外市场的毛利率为何偏低，未来预计毛利率提升的来源在哪里？在海外市场布局上有什么具体的规划吗？主要拓展哪些国家和地区？针对海外市场规划建设的清真工厂进展如何，何时能够投产？ 公司 2025 年一季度海外地区营收略微下滑，主要原因为国际关税贸易摩擦，未来公司出海将重点拓展东南亚主要国家及地区，通过在当地寻求战略合作、股权投资或并购等方式设厂，逐步扩大海外业务布局。 未来公司在海外市场主要通过战略合作及外延式并购来实现海外优质产能拓展和海外销售渠道扩充。 公司控股子公司新柳伍的国内工厂已完成清真认证。除子公司英国功夫食品正在进行的产能提升外，未来公司将主要通过战略合作及外延式并购来实现海外优质产能拓展和海外销售渠道扩充。 5. 请问公司对鼎味泰的并表是否能在半年报完成？后续与鼎味泰的合作计划如何？ 公司收购鼎味泰的股权交割正在按计划推进。后续与鼎味泰的合计计划主要侧重在品类及渠道互补，公司将深度整合鼎味泰在高端鳕鱼糜制品领域、关东煮细分品类的综合优势以及在冷冻烘焙赛道的产业布局；同时鼎味泰深耕沃尔玛、奥乐齐等精品商超渠道以及便利店、关东煮现制场景的合作网络，其生产组织和运营与公司传统面向 B 端的模式不同，双方可在大 B 定制和开放式小 B 的渠道推广、运营经验上相互借鉴。 6. 请问公司的 B 端烤肠业务，今年以来盈利情况有改善了吗？ 去年公司烤肠业务销量增长显著、达到公司预期规划目标。今年以来，公司在火山石烤肠等 B 端烤机渠道产品 2024 年取得初步成效的基础上，同步“升级换代”推出 C 端“肉多多烤肠系列”，包括原味大肉粒鲜肉肠、黑松露爆汁肉肠、法式香草风味芝士肉肠、日式照烧风味肉肠等四种口味以及烤肠全家福产品，进一步向中高端化发展，同时优化生产工艺、配方，增强了产品盈利能力，目前市场推广和反馈良好。 7. 公司近两年经营下滑，但是董监高的薪水总额却比 2022 年大幅增长 60%。请问董事长怎么控制这种薪水和经营背离的事情发生？某
--	---

	些董事没有在公司任职，为什么要对其支付几百万薪水？ 公司近两年营收及净利润均实现了双增长，体现了公司的强韧的成长性，在行业内处于领先水平。面对竞争日益激烈的市场环境，各位董监高都在努力工作，争取提升公司的经营业绩。公司首先从扩大规模和提高市占率为首要目标，同时加强费用控制，从而努力提高公司效益和巩固公司的行业龙头地位。公司董监高的薪酬参考了所处行业、所在地区的薪酬水平，并结合公司自身业绩水平，相关议案按法律程序均履行监事会、薪酬与考核委员会、董事会及股东会等程序审议。 8. 目前港股上市的进展如何？机构投资人和整体市场意向如何，是否有基石投资者认购？预计发行估值和股数怎么样？ 公司于今年1月向香港联交所递交A1申请；香港联交所上市委员会于6月5日举行上市聆讯，审议了公司本次发行H股并上市的申请，目前各项工作正有序推进。公司在港股的发行，将综合考量国际资本市场的动态、宏观经济环境以及投资者的反馈等多种因素。 9. 公司股价持续低迷，公司是否有继续回购股份的决定，以提振广大投资者的信心？ 公司留意到有投资者关注公司股票回购事宜，公司于2023年启动回购计划，于2024年10月24日完成股份回购，已实际回购公司股份1,160,900股，累计已支付的总金额为人民币108,583,601.01元（不含交易费用）。未来公司将结合二级市场环境、公司财务状况等综合情况进行研判，如有相关计划，公司将严格履行信息披露义务。 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	网络远程方式，面向所有投资者