

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
时间	2025 年 8 月
上市公司接待人员姓名	财务总监：唐奕；董事会秘书：梁晨
投资者关注的主要问题	1. 今年公司在产品端有哪些重点推进的举措？ 今年在产品端重点推进以下方向：一是定制化产品更加聚焦商超定制，由专门团队负责，与山姆、盒马、胖东来、大润发、沃尔玛、麦德龙、永辉等商超合作。其中，山姆、胖东来上半年分别新增小龙虾产品销售额 1000 万和 700 万，盒马已定制鲜奶馒头、豆沙包和锁鲜装等产品，沃尔玛已定制（牛肉、猪肉香菇、蛋黄火腿）纸皮烧麦系列和爆浆红糖糍粑，大润发、麦德龙、永辉等系统也有多款产品在推进；二是在火山石烤肠上半年增幅超 100%的基础上，二季度末开始侧重在 C 端推出肉多多爆款系列，销售反馈不错；三是针对部分面点产品老化问题，迎合年轻消费者需求，推出象形包等创新类面点；四是依托原材料优势推广嫩鱼丸；五是鸡肉类小酥肉上半年营收近 2 亿，增速达 33%；六是小龙虾呈现总量增长、结构优化特点，上半年小龙虾系列产品营收增幅接近 20%；七是作为火锅食材的最重要板块之一，牛羊肉卷上半年销售 3500 万，同比增长超 100%，预计全年可保持较高增长；八是锁鲜装系列在保持稳定高毛利的基础上，实现了近 10%的销售增长。此外，锁鲜装 6.0 产品的包装及命名已准备就绪，计划在旺季根据市场情况适时推出。

2. 公司二季度毛利率下滑的原因是什么？

公司二季度毛利率同比下降，具体原因包括以下几个方面：一是部分重要原材料成本同比上涨明显，如小龙虾、鲜鱼等；二是制造费用成本上涨，如折旧增加、部分车间投产及改造导致相关费用增加；三是因行业竞争，公司适度加大促销力度以巩固市场地位、提升市场份额。另外，为积极应对市场环境变化，公司将继续深化组织架构调整，优化管理手段，提升管理水平和供应链效率。在原材料采购上，公司继续推进集团采购的招投标，力争使中标价格低于同期市场均价，以此有效控制采购成本，提升经营质量和盈利能力。

3. 公司在新产品和新品类上的新抓手和新方向是什么？

今年公司整体以产品创新驱动增长，研发团队的激励和压力较大。产品创新上，公司注重原材料的新叫法、命名及包装方式，与以往调性相比有较大自我革新力度。定制化产品路径是公司创新加改变的重要运营模式变化，短期会有阵痛，可能影响综合毛利和运营成本，但公司坚定认为这符合当下消费市场状况，希望通过突出更好的原材料、更高的口味还原度，更加贴近消费者偏好，以品类提升和提质增效来推动发展。

4. 收购鼎味泰后，安井食品在冷冻烘焙领域可复用的客户、产品品类及协同效应展望如何？

今年7月，公司完成对鼎味泰的收购，逐步切入行业规模、增长速度兼具较好成长空间的冷冻烘焙赛道，并将其纳入合并报表范围。公司看重鼎味泰在高端鳕鱼糜制品、关东煮细分品类及冷冻烘焙领域的布局，以及其在精品商超、便利店和关东煮现制场景中的渠道资源。双方将在B端定制与开放式小B渠道推广方面深化协同、互鉴经验，共同拓展更广阔的市场空间。业务层面，公司成立了烘焙事业部，在其指引下开展工作，并推进渠道共融，如将安井的经销渠道与鼎味泰的大B渠道共享。当前处于业绩考核期，公司将

重点赋能鼎味泰，协助其发展。公司收购鼎味泰不仅看重渠道和产品差异，更看重其烘焙事业部保留的核心团队及其研发能力、产品创新能力和技术经验，这是开拓新视野的关键。

5. 火山石烤肠今年的盈利水平相比去年有无明显变化？肉多多烤肠的净利水平与公司整体相比如何？

随着产量持续增长，公司烤肠系列的毛利率有望稳步提升，规模效应释放后将进一步增强盈利能力。公司推出的 C 端新品“肉多多烤肠”，自上市之初即着眼于扭转此前 B 端火山石烤肠毛利不高的局面。目前，公司在短视频营销、广告宣传等资源投入上重点向该产品倾斜。

在 B 端烤肠市场竞争日趋激烈的背景下，相比其他主要面向 B 端的厂商，公司在 C 端产品打造、渠道建设以及资金支持等方面具备一定优势。公司也正基于这些优势，积极把握市场机遇，通过加强渠道拓展、营销创新和费用投入，全力改善烤肠产品盈利能力不足的现状。总体而言，公司计划在未来 2 至 3 年内将烤肠业务规模提升至行业第一梯队水平，销售额突破 10 亿元。

6. 嫩鱼丸目前的体量水平、盈利水平及今年目标是怎样的？

公司今年“嫩鱼丸”新品主要有三个规格，200g 为锁鲜装、400g 为家庭装以及 2.5KG 的 B 端产品，通过“活鱼现杀”概念强化产品新鲜度。“嫩鱼丸”的竞争优势及定位在于一方面，依托“会呼吸的鱼丸”这一独特产品特性，结合洪湖安井、新宏业等淡水鱼资源优势，构建起竞争对手难以复制的产品壁垒；另一方面，通过活鱼现杀系列产品的开发，不仅丰富了锁鲜装产品矩阵，更有效提升了湖北生产基地的产能利用率，实现了产业链协同效应。该产品自 2025 年上半年（淡季）推出一个多季度以来，收入基本达到公司预期，公司将持续深化“会呼吸的鱼丸”这一产品特色，通过工艺创新和渠道拓展，将其打造成为兼具市场号召力和利润贡献的大单品。

7. 公司如何看待当前小龙虾市场的发展趋势，上半年有哪些品

	类顺应发展趋势实现了较好的增长？ 今年上半年小龙虾市场呈现出“总量增长、结构优化”的特点，行业趋势是从粗放扩张转向高质量竞争，小龙虾价格整体稳中有升、波动可控。公司上半年小龙虾产品营收超 10 亿元，增幅接近 20%，其中调味小龙虾增长超 20%，清水龙虾表现尤为亮眼，出货量同比增长三倍以上，营收大幅提升近 250%。主要系公司对市场趋势的敏锐洞察和前瞻布局，主动优化产品结构，积极拓展布局清水龙虾。同时为提升应对市场变化的综合能力，公司于上半年整合资源成立了“水产事业部”；该事业部将专注于优化运营体系，旨在更好地服务市场与客户，提高该板块总体经营水平。 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	详见《附件 1：参会名单》

附件 1：参会名单

2025 年 8 月 25 日晚，公司组织召开中报业绩解读会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	陈涛	中庚基金	2	智健	国泰基金
3	郭杰	易方达基金	4	钟天皓	博时基金
5	易俊何	易方达基金	6	郭舒洁	富国基金
7	代林玲	国金基金	8	周晗	汇添富基金
9	张晟优	汇添富基金	10	李文华	汇丰晋信基金
11	虞秀兰	招商基金	12	陈磊	博道基金
13	王郁冰	中庚基金	14	马雪薇	天弘基金
15	余科苗	中欧基金	16	冯允鹏	中欧基金
17	张洋	红土创新基金	18	肖峰	景顺长城基金
19	王丁	万家基金	20	张程	交银施罗德基金
21	刘健	摩根基金	22	吕睿竞	长盛基金
23	张路榆	百嘉基金	24	张夺	合煦智远基金
25	何思璇	信达澳亚基金	26	王兴伟	国联安基金
27	彭俊霖	财通基金	28	黄亚铷	路博迈基金
29	周全	蓝海资产管理有 限公司	30	洪瑞祥	Point72
31	秦晴	Point72	32	刘晔	高盛(亚洲)
33	王依菲	Point72	34	李其东	上海嘉世私募基金
35	石伟燊	上海保银私募基 金	36	张煜	北京厚生投资
37	张辰权	海南硕丰私募基 金	38	刘天雨	上海和谐汇
39	刘慧萍	上海同犇投资	40	尹佳瑜	观富（北京）资产管理
41	李守强	深圳市君茂投资	42	张雪梅	合肥市微明恒远私募基金
43	陈曦	上海递归私募	44	梁悦芹	闻天私募
45	戴勇毅	北京德丰华投资	46	胡江宾	上海万丰友方
47	侯成成	宁波彩霞湾投资	48	陈健骥	施罗德投资管理
49	金明	上海域秀资产	50	雨晨	上海景林资产

51	奚佳卉	上海景林资产	52	魏琦	北京诚盛投资
53	赵迪	深圳市易同投资	54	王立	耕霖（上海）投资
55	胡慧娟	晋江和铭资产管理	56	解睿	海南羊角私募基金
57	凌超	海南羊角私募	58	蔡雪昱	中邮证券
59	李爽	北京沣沛投资	60	吴艾锜	天风证券
61	李勇	润晖投资管理	61	童杰	华福证券
63	何红军	泽安私募基金	64	吴文德	财通证券
65	罗涛	深圳量度资本	66	孙天一	浙商证券
67	郑轶群	南京双安资产	68	熊欣慰	中泰证券
69	谭一苇	上海睿郡资产	70	杨骥	浙商证券
71	费依凡	北京海鹏私募	72	丁一	华源证券
73	欧阳荣	上海信璞私募	74	孙菲菲	中国银河国际
75	张海涛	上海慎知资产	76	刘景瑜	国联民生证券
77	杨君弈	上海万纳私募	78	吕若晨	华泰证券
79	王真忆	溪牛投资	80	方一苇	开源证券
81	吴文峰	浙江和聚资本	82	王言海	民生证券
83	刘彪	昊竹投资	84	刘清羽	东方财富证券
85	韩亿	君和资本	86	肖悦	麦高证券
87	夏克扎提·努力木	中信建投	88	陈宇君	国金证券
89	安雅泽	中信建投	90	王栗晴	上海申银万国证券
91	程丽丽	信达证券	92	张玲玉	民生证券
93	李茵琦	东吴证券	94	江路	甬兴证券
95	刘洁铭	国海证券	96	周缘	上海申银万国证券
97	周涛	国海证券	98	沈嘉雯	德邦证券
99	孟斯硕	东兴证券	100	黄欣培	财通证券
101	王萌	平安证券	102	吴林轩	国盛证券
103	和芳芳	山西证券	104	李晴	中国人保
105	肖依琳	太平洋证券	106	丰一凯	长江证券(上海)

107	郭梦婕	太平洋证券	108	陈太中	中泰证券(上海)
109	赖思琪	上海证券	110	严可人	上海光大证券
111	孙山山	华鑫证券	112	赵雯	财通证券
113	张倩	华鑫证券	114	朱骏	华泰证券(上海)
115	严文炆	华创证券	116	高峰	广发证券
117	胡跃才	中国国际金融	118	秦庆	上海甬兴证券
119	沈旻	中国国际金融	120	唐宋媛	平安养老保险
121	武雨欣	中国国际金融	122	苏晓珺	光大证券
123	方云朋	中国国际金融	124	刘勇	光大证券
125	邓天娇	中银国际证券	126	陶世奇	中泰证券(上海)
127	程碧升	国泰海通证券	128	吴杏	上海国际信托
129	陈力宇	国泰海通证券	130	祁彭薇	中粮期货
131	张向伟	国信证券股份	132	宋婷	瑞士银行
133	訾猛	国泰君安证券	134	初逸舟	花旗環球金融亞洲
135	王新雨	国信证券	136	干迎	百域資本(香港)
137	郭亦骏	西部证券	138	冯丹丹	花旗環球金融亞洲
139	肖燕南	西部证券	140	夏弈聪	摩根士丹利
141	王可欣	华泰证券	142	陈远	泽安私募
143	周悦琅	野村东方国际	144	郑名洋	泓德基金
145	田然	东方财富	146	宋芳	南京证券自营
147	顾训丁	中信证券	148	于嘉馨	银河基金
149	周翔	华源证券	150	杨晓卉	新希望厚生投资
152	范晨昊	长江证券	152	郑轶群	双安资产
153	卢周伟	华西证券	154	王雨申	中信里昂证券
155	梁甜	方正证券	156	彭琦茹	野村东方国际
157	熊鹏	德邦证券	158	黄欣培	财通证券
159	林佳雯	兴业证券	160	杨美云	浙商证券
161	叶倩瑜	光大证券	162	侯临瑞	以谦投资
163	刘淇铭	兴业证券	164	尹健宇	深圳盈泰投资
165	胡思蓓	招商证券	166	吴超	深圳辰禾投资

167	冯瑞林 Ruilin Feng	中信里昂	168	周洋	高盛（亞洲）
169	李梓语	国盛证券	170	崔明华	深圳联禧永世
171	李依琳	国盛证券	172	Chaoyu Lao	克里赛尔易莱纳信息技术 （杭州）
173	范锡蒙	民生证券	174	白嘉怡	太平洋资产
175	刘光意	中国银河证券	176	孙婉宁	中邮保险资产管理
177	吴思颖	广发证券	178	程夏颖	上海原点资产管理
179	江皓云	中信证券	180	祁星妍	高盛（亞洲）
181	李嘉祺	光大证券	182	胡昀昀	摩根资产管理(中国)
183	杨逸文	中邮证券	184	温淑涵	高盛資產管理(香港)
185	孙颖	东方财富	186	姜桺耀	易方达基金
187	易俊何	易方达基金	188	柳俊杰	易方达基金
189	陈志新	新华资产			