

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
时间	2026年1月
上市公司接 待人员姓名	董事长：刘鸣鸣；总经理：张清苗；董事会秘书：梁晨
投资者关注 的主要问题	<p><b>1.行业价格战边际趋缓的底层逻辑？公司如何看待收促销，或者说小幅度提价的这种持续性？</b></p> <p>行业价格战并非特定经济周期的衍生现象，在景气阶段同样存在。速冻食品行业壁垒不高，但规模化运营与系统化管理能力构建难度较大。安井的综合优势在于行业内突出的总成本领先、品项丰富、渠道布局多元，可在不同品类与区域间灵活调配资源，避免陷入单一价格战的被动局面。今年公司已将过去的“渠道驱动”战略核心升级为“新品驱动”为主，效益路径从“降本增效”转向“提质增效”，更注重通过产品创新和品质提升来参与竞争。在当前存量市场中，单纯价格战的效果有限，消费者愈发追求“性价比”与“质价比”的统一。同时，依托于公司对数字化管理体系的投入，实现对单品维度价格、成本、原材料等信息的可视化追踪，对市场变化与成本波动保持高灵敏度，从而快速响应、精准定价，既避免非理性跟进，亦不错失市场机遇。</p> <p><b>2.公司 25 年新品的亮眼表现，主要是因为创新力，还是因为公司市场铺开速度更快？</b></p> <p>2025 年公司新品、次新品整体表现符合预期，市场反馈积极。</p>

新品、次新品亮眼表现的背后，既源于产品创新力的持续释放，也得益于市场铺开节奏的有效把控。

从具体产品来看，火锅料全家福作为混合装代表产品，销售额达到公司预期，展现出可观的市场潜力，验证了该产品形态的可行性；400克真空玲珑装系列成功开拓中档价格带，增速较高，具有重要战略意义，未来将通过补充新品进一步夯实该价格带的基础；100克滑类产品表现突出，其中虾滑系列尤为受到市场认可，该品类也成为公司与主要商超系统在2025年合作的重要切入点；肉多多烤肠是公司战略切入C端烤肠市场的关键单品，与公司原有的B端烤肠业务形成协同，未来公司将通过持续优化产品矩阵，巩固并拓展在C端烤肠市场的布局；虎皮炸蛋产品凭借其与公司传统丸子类产品的差异化形态，助力公司拓展水煮、冒菜等新兴渠道。此外，公司新推出象形包中的玉米包、橘子包市场表现也较为积极。

### **3.下游结构的两极化趋势是比较明显的，公司除了烤肠还有什么品类有升级趋势？**

下游消费结构的两极分化趋势在各行业、各板块均有显现，公司米面制品亦感受尤为明显。常规产品如豆沙包、奶黄包虽仍保有基本盘，但销量呈一定下滑，需要企业持续推进产品升级。

在此背景下，公司围绕原料、工艺、外观及概念等维度，对C端产品进行系统性升级迭代。如公司2025年新推出的“米面六小龙”系列，涵盖玉米包、橘子包、生椰拿铁包等创新单品，凭借差异化的口味与造型获得积极反馈，显著提升消费体验。

每个品类均存在持续升级的空间，安井的策略是“B端及时跟进，C端升级换代”，未来将继续围绕原料甄选、工艺优化、外观呈现与消费概念等层面，推动全品类结构化提升，以应对两极分化趋势下的市场竞争。

### **4.请问公司如何看待预制菜行业？**

预制菜的发展已成为餐饮行业的趋势，在标准化生产体系下，预制菜的食品安全与营养保留完全可以得到可靠保障，规范生产的

	<p>预制食品并不需要添加防腐剂，包装技术成熟的产品同样不依赖于防腐剂进行保藏，在技术层面，速冻本身是一种良好的低温锁鲜工艺。在-18℃环境下，大部分细菌被杀灭或停止繁殖，能够有效防止食物变质。采用减压、真空包装技术的产品具备良好的密封性，可减少食物与空气、异味、湿气的接触，从而有效控制微生物生长繁殖，避免食品氧化、受潮、变质。</p> <p>随着预制菜行业标准的逐步完善，头部企业的价值有可能进一步凸显。规模化、规范化的生产企业具备更强的品控能力和供应链管理体系，能够保障产品安全与口味稳定性。未来待行业标准进一步成熟，公司将视条件适时推进产品推广与渠道建设。</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

2026 年 01 月 14 日，参加华泰证券组织的线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	查晓磊	华泰资管	2	冯潇	华泰资管
3	刘瑞	华泰资管	4	罗丹	华泰资管
5	朱骏	华泰资管	6	秦瑞	华泰资管
7	王曦	华泰资管	8	吴晖	华泰资管

2026 年 01 月 15 日，参加中信建投组织的新华资产线下调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	陈志新	新华资产	2	李杰	新华资产
3	李琰	新华资产	4	黄冰寒	新华资产
5	吴昊	新华资产	6	严涛	新华资产
7	李明生	新华资产	8	杨思思	新华资产
9	杨骥	中信建投			

2026 年 01 月 16 日，参加长江食品组织的线下交流。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	范晨昊	长江证券	2	郑铮	博时基金
3	贺宝华	博时基金	4	于玥	博时基金
5	刘洁铭	天风证券	6	潘俊汝	永赢基金
7	何长天	中泰食品	8	田海川	中泰食品

2026 年 01 月 27 日，参加广发证券组织的线下交流。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	赵雯	财通资管	2	陈太中	中泰资管
3	胡慧婷	华夏基金	4	雷泽成	中银基金
5	张健维	平安基金	6	覃晓露	长城基金
7	谭一苇	睿郡资产	8	李梓语	国盛证券
9	李依琳	国盛证券	10	陈熠	国盛证券

11	符蓉	广发证券	12	吴思颖	广发证券
13	郑婉玲	安信基金	14	郑名洋	泓德基金
15	吴志泰	杉树资产	16	戴佳娴	远信投资
17	张敏琦	华能信托	18	秦一方	国海证券
19	吴兆峰	东北新消费	20	黄欣培	财通证券
21	严文扬	华创证券	22	汤卓凡	上海乾瞻资管
23	黄晓龄	麦格理证券	24	宜欣	麦格理证券
25	张浩嵩	嘉实基金	26	刘力铜	鑫巢资本
27	彭俊霖	财通基金	28	李嘉祺	光大证券
29	罗世锋	诺德基金			