

证券代码：603697

公司简称：有友食品

有友食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	有友食品 2025 年年度业绩说明会
时间	2026-04-10 15:00-16:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	董事长：鹿有忠 董事、总经理：鹿游 董事会秘书：谢雅玲 董事、财务总监：崔海彬 独立董事：欧理平
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者关系活动主要内容</p> <p>问题 1: 公司 2025 年全年营收同比增长 34.39%至 15.89 亿元，但分季度来看，第四季度扣非净利润同比下滑 82.4%，环比降幅 93.93%。与此同时，今年 3 月 15 日央视曝光鸡爪制品加工乱象，虽然公司紧急声明‘未违规使用任何添加剂’，但股价仍在次日应声下跌。请问第四季度利润骤降的主要原因是什么？315 风波对公司的订单、渠道信心及终端销售是否产生了影响？公司又将如何应对？</p> <p>回复:尊敬的投资者您好！2025 年 Q4 利润阶段性下滑，主要受制造环节新增资产一次性计提、年终绩效薪酬及市场费用投放等多重因素综合影响，公司全年经营整体稳健。3·15 晚会曝光的系行业个别主体不规范行为，不具备行业普遍性。公司已及时发布合规声明与第三方检测报告，目前公司生产经营一切正常。短期市场情绪波动不会对公司基</p>

本面构成重大影响，该事件也将进一步推动行业规范发展、加速落后产能出清，提升行业整体集中度。公司将持续聚焦主业、控本提效，以扎实经营和持续稳健发展维护全体股东利益。感谢您的关注。

问题 2: 公司对单一客户的巨大依赖，没有危机感吗？公司虽然近两年开始重视直播与新兴渠道，但是推进速度是不是太慢了一点？

回复: 尊敬的投资者您好！公司高度重视客户结构优化与渠道多元化布局，持续推进渠道及产品结构升级。近年来，公司积极布局直播电商、新零售、零食量贩、会员商超等新兴渠道，相关业务已稳步落地、成效逐步显现。未来公司将进一步加快全渠道拓展节奏，持续优化渠道与客户结构，不断提升经营稳定性与抗风险能力，实现高质量可持续发展。感谢您的关注。

问题 3: 请问公司一季度营销状况是否受到 315 漂白鸡爪事件的波及？影响程度有多大？恢复事件影响的周期大约多久？当然泡椒鸡爪市场得到重新洗牌对公司是一件好事，公司未来打算从哪些方面进一步提高公司产品市占率？

回复: 尊敬的投资者，您好！3·15 晚会曝光的系行业个别主体不规范行为，不具备行业普遍性。公司已第一时间发布合规声明及第三方检测报告，目前生产经营一切正常，短期市场情绪波动不会对公司基本面构成重大影响。本次事件也将进一步推动行业规范化发展，加速落后产能出清，有利于行业集中度提升。公司将持续加快渠道下沉与薄弱市场开拓，积极抢抓市场机遇，强化品牌建设与市场推广，不断提升市场份额与品牌影响力，以稳健经营维护全体股东利益。感谢关注！

问题 4: 期末应收账款同比大幅增长，年报说主要系直营渠道销售收入增加，具体是哪个渠道？

回复: 尊敬的投资者您好！公司目前的直营渠道包括但不限于零食量贩渠道、会员制商超渠道及其他非会员制商超渠道。感谢您的关注。

问题 5: 商超会员店等新兴渠道 2025 年营收贡献占比多少？脱骨类新品市场反馈如何？

回复:尊敬的投资者您好！会员制商超等新兴渠道营收贡献保持稳步提升态势；脱骨类产品上市后市场接受度良好，整体反馈符合预期。公司将结合渠道拓展进度与消费需求变化，持续优化产品矩阵及市场推广策略。感谢您的关注。

问题 6: 公司在山姆会员店有哪些新品储备？对会员制商超渠道如何展望？

回复:尊敬的投资者您好！公司始终基于渠道特性与目标客群需求，持续储备适配不同消费场景的差异化产品，并将结合渠道规划、市场反馈，适时有序推出。会员制商超作为消费升级下的优质新兴渠道，具备客群精准、黏性较强、增长稳健的发展特征。公司长期看好该渠道潜力，将深化渠道合作、优化产品矩阵、强化供应链协同，稳步拓展会员制渠道市场，助力公司业绩稳步发展。感谢您的关注。

问题 7: 渠道、市场环境、消费者选择都在发生巨变，除了更少添加、更健康，鹿总有持续迭代的方法来赢得消费者吗？

回复:尊敬的投资者，您好！当前渠道、市场及消费者偏好快速变化，公司始终以消费者需求为核心，持续构建全方位迭代能力。一方面深耕产品创新，围绕风味、场景、健康化不断优化现有单品、储备新品，形成梯度化研发上市机制；另一方面强化渠道精准布局，加快线上线下一融合渗透，提升终端触达与运营效率。同时持续升级工艺技术与品控体系，巩固品质优势。公司将以产品、渠道、工艺的多维迭代，紧跟消费趋势变化，不断提升品牌竞争力，持续赢得消费者认可。感谢关注！

问题 8: 建议公司及时增持并注销股票，维护公司形象和股价，提升投资者信心。315 事件对公司未来业绩是否存在较大影响，目前不得

而知，但是这种不确定性让投资者心蒙阴影，如何消除这种不确定性，需要公司团结一致，共研对策，从而体现对待投资者负责任的态度。

回复:尊敬的投资者您好！3·15 晚会曝光的系行业个别主体不规范行为，不具备普遍性，公司已及时发布合规声明及第三方检测报告，目前生产经营正常。短期市场情绪波动不会对公司基本面构成重大影响，该事件也将进一步推动行业规范发展、加速落后产能出清，提升行业整体集中度。公司将持续聚焦主业、控本提效，以扎实经营和持续稳健发展维护全体股东利益。感谢您的关注。

问题 9: 我看到公司的网站上关于公司近期经营情况的介绍内容很少，以及上证 E 互动有大量的投资者留言未得到及时回复，请公司管理层高度重视中小投资者利益，通过多渠道展现公司日常经营管理情况，让投资者更好地了解公司生产经营状况，真正做到如你们所说的“重视每名投资者利益”的承诺，谢谢。

回复:尊敬的投资者，您好！公司将持续完善多渠道信息沟通机制，及时传递公司经营动态，切实提升投资者沟通体验与透明度。感谢关注！

问题 10: 普遍反应产品在市场的见不到，这么多年不见改观，公司是不重视这块吗？过去市场还分东南西北 现在年报只有西南、东南，市场丢完了，没考虑过引进人才去解决这个大问题？过去是产品老化一直没有好的东西出现，现在新品接受度被验证了，有没有着手解决最基本的市场问题？

回复:尊敬的投资者您好！公司正持续加快渠道下沉与薄弱市场开拓力度，积极抢抓市场机遇，以更高效的节奏提升产品终端可见度与综合市场占有率，不断夯实市场竞争优势。感谢您的关注！

问题 11: 为什么公司对中小股东的合理诉求反应过于迟钝？回复内容缺乏基本的专业水平，很难得到实质性信息。

回复:尊敬的投资者，您好！非常感谢您的反馈。公司始终重视中

小股东诉求，持续致力于提升投资者沟通质量，后续将进一步优化信息传递方式，细化回复内容，努力为广大股东提供更清晰、更具参考价值的沟通反馈。感谢关注！

问题 12: 公司最近公告理财额度上线分别为 15 亿元和 12 亿元，为什么出现这种显著性差异。

回复:尊敬的投资者您好，感谢您的关注！公司董事会授权范围内的自有资金理财额度是根据当前的自有资金理财规模结合未来公司的盈利情况，同时考虑营运资金的使用现状做出的综合研判，确保自有资金使用效益的最大化，增加公司收益。

问题 13: 公司未来会有大的资本支出吗？创新驱动，效能优先，风险可控，“风险可控”能详细解释下吗？

回复:尊敬的投资者您好！公司未来将围绕主营业务发展与产能优化合理规划资本开支，相关投入将结合经营状况、行业趋势及资金安排审慎决策。公司将严格开展可行性论证与风险评估，合理控制投资规模与实施节奏，确保各项投入与公司承载能力相匹配，保障经营持续稳健，维护全体股东长远利益。如涉及重大事项，公司将严格按照规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

问题 14: 公司年报上说覆盖了大部分的城市但是这么多年很多销售网点都看不到公司的产品。公司这两年的产品在开市客的成功。已经说明了客户对单个产品的接受与认可度。公司行动这么慢，难道是希望仿制品出来以后，去抢占市场吗？

回复:尊敬的投资者您好！公司正持续加快渠道下沉与薄弱市场开拓力度，积极抢抓市场机遇，以更高效的节奏提升产品终端可见度与综合市场占有率，不断夯实市场竞争优势。感谢您的关注。

问题 15: 您好，我注意到贵公司在 2024 年及本次均未采用直播形

式的业绩说明会并在会后提供视频回放。请问在 2025 年的业绩说明会中，贵公司是否考虑引入视频直播形式，并在会后提供完整的视频回放，以便投资者更充分地了解会议内容？感谢您的解答。

回复:尊敬的投资者，您好！非常感谢您提出的宝贵建议。公司高度重视投资者关系管理工作，持续优化信息沟通方式与投资者服务体验。后续我们将结合监管要求、实际工作安排及广大投资者的需求，积极研究业绩说明会形式创新，不断提升沟通效率与透明度，更好地保障投资者知情权与参与权。感谢关注！

问题 16: 1. 请问贵司在零食量贩增加 SKU 数量为何进展缓慢？

2. 请问贵司如何抓住乖媳妇在广东丢掉的市场份额？（乖媳妇之前在广东社区型小超市全面铺货，而贵司基本是空白）

3. 315 事件后，贵司泡椒凤爪线下动销情况如何？

回复:尊敬的投资者您好！公司将严格匹配各渠道选品标准、供应链适配及终端动销节奏，稳步推进适配产品遴选与上线，保障产品品质与经营效益；同时持续强化薄弱区域市场渗透，优化产品组合与终端服务，精准把握市场机遇，稳步提升区域市场份额。3·15 晚会曝光的系行业个别主体不规范行为，不具备普遍性，公司已及时发布合规声明及第三方检测报告，目前生产经营正常。短期市场情绪波动不会对公司基本面构成重大影响，该事件也将进一步推动行业规范发展、加速落后产能出清，提升行业整体集中度。公司将持续聚焦主业、控本提效，以扎实经营和持续稳健发展维护全体股东利益。感谢您的关注！

问题 17: 公司账上大量现金，没有乱花让投资人欣慰，公司分红也很好，有没有考虑更大比例的现金用来分红，或者可量化可以预期的持续的回购股份

回复:尊敬的投资者您好，感谢您的关注！公司积极响应监管要求，坚持持续稳定的现金分红政策，切实与股东共享经营发展成果。在保障可持续发展的前提下，公司不断优化利润分配机制，注重维护全体股东

的长远利益。公司近三个会计年度累计现金分红总额占最近三个会计年度平均净利润的比例达到 318.64%，公司以持续稳定、具备长期吸引力的分红政策回馈投资者信任，实现了企业稳健经营与股东价值回报的良性互动与协同共赢。

问题 18: 建议公司进一步提高现金分红比例，或采取其他措施进一步提升投资者信心并回馈广大股东，有力促进公司估值回归合理水平。

回复:尊敬的投资者您好！公司积极响应监管要求，坚持持续稳定的现金分红政策，切实与股东共享经营发展成果。在保障可持续发展的前提下，公司不断优化利润分配机制，注重维护全体股东的长远利益。公司近三个会计年度累计现金分红总额占最近三个会计年度平均净利润的比例达到 318.64%，公司以持续稳定、具备长期吸引力的分红政策回馈投资者信任，实现了企业稳健经营与股东价值回报的良性互动与协同共赢。感谢您的关注。

问题 19: 牛肉品类零食的市场容量更大，在新品上，建议公司开发麻辣牛肉、泡椒牛肉。

回复:尊敬的投资者您好！感谢您的建议与关注。

问题 20: 贵司现金理财收益率低下，建议用部分现金回购公司股票用于骨干员工激励或注销。这样有利于提高现金资产收益率，从而提高公司净资产收益率。

回复:尊敬的投资者您好！公司是在确保不影响日常经营资金需求和资金安全的前提下，使用部分自有资金购买安全性高、流动性好、风险较低的理财产品，以期能获得一定的投资收益，提高公司的整体业绩水平，为公司及股东谋求更多的投资收益，理财产品的收益率受国际国内等多重因素的叠加影响。感谢您的关注。

	<p>问题 21: 公司业绩尚可，股票走势一蹶不振，请管理层高度重视投资者回报。建议借鉴来伊份公司大股东，采取转让股权的方式吸纳战略投资者，毕竟家族式管理弊端太多。谢谢。</p> <p>回复: 尊敬的投资者您好！感谢您的关注和建议。</p> <p>问题 22: 公司 25 年破天荒的做了增长 20%的指引，今年预期有多少呢，公司年报中需要执行的规划思路能多大程度上做到？</p> <p>回复: 尊敬的投资者，您好！2026 年，公司将延续稳健增长基调，围绕产品创新、渠道拓展、精益运营等方面稳步推进、狠抓执行，同时积极应对市场变化动态调整，努力确保经营目标有效落地。感谢关注！</p>
--	---