

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	2026年3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	<p>1.2026年，公司对定制业务板块有哪些进一步的具体安排？</p> <p>公司将定制业务作为渠道与产品布局的重要板块，针对大B等核心定制客户需求，2026年将从业务模式、组织架构、管理流程、产品适配等多方面推进精细化管理。具体而言，将重构大B定制业务模式，针对特通、商超、新零售等大B客户及出口业务的个性化需求，推动定制业务从传统库存生产向订单生产模式转变，并推行小批量、多批次的柔性生产，提升生产端对定制需求的响应灵活性。同时，通过组织架构的裂变与优化，在生产基地、营销渠道等环节设立专门的定制部门，实现从研发、销售到生产的全流程定制化对接，打破部门壁垒，提升协同效率。</p> <p>在管理流程与产品适配方面，公司要求管理层躬身入局，深度参与定制业务开展，同步推动业务流程再造，使流程更贴合定制业务的实际运营需求。此外，针对商超、连锁餐饮、高端餐饮等不同定制渠道，打造场景、规格、包装差异化的定制方案，强化产品与渠道的匹配度，例如将条状、块状产品与商超熟食渠道相结合，进一步扩大销量，打造新的渠道增长点。</p> <p>2.请问公司2025年四季度净利率提升的核心因素，2026年有哪</p>

些新品规划？

2025 年四季度净利率提升的核心因素为收入增长带动的规模效应，公司新品、次新品整体表现符合预期，市场反馈积极。新的一年，公司将持续优化产品矩阵，围绕核心品类开展补充与迭代，以产品力驱动业绩增长。从具体产品来看，2025 年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，公司将以此为基础，继续推进锁鲜装系列组合装的开发；烤肠板块作为主业的第三大板块，2025 年规模效应逐步显现，产品盈利能力得到有效提升，公司拟顺势推出烤机系列烤肠产品；面点系列也将积极拓展，推出糕点新口味。

此外，公司于 25 年年末正式启动“安斋”清真项目，布局开拓清真食品市场。目前河南安斋食品已取得生产许可证及商品条形码证，首批规划推出的 5 款产品推进顺利。

3.2025 年公司积极推动“新品驱动”的战略转变。在产品创新方面采取了哪些核心举措？

过去一年，公司秉持“B 端及时跟进，C 端升级换代”的产品策略，围绕原料、工艺、外观、包装、概念五大维度开展产品创新，持续推动全品类结构化升级。公司始终以消费者需求为导向，重点聚焦 C 端渠道对安全、健康、营养及清洁标签的核心诉求，精准把握快消品行业“五减”（减糖、减油、减盐、减脂、减卡）与“四零”（零蔗糖、零色素、零香精、零防腐剂）发展趋势，以产品创新驱动品牌转型升级，实现品牌提升与销售促进的双重成效。

4.公司如何看待当前行业竞争格局及行业价格战态势？

行业价格战并非特定经济周期的衍生现象，即便在行业景气阶段也同样存在。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。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。

	<p>公司当前各业务板块竞争态势分化明显，行业价格战也呈现边际趋缓态势：速冻调制食品作为公司传统优势领域，核心竞争力依然稳固，凭借规模效应、全渠道覆盖及品牌优势，即便在高基数背景下，仍能跑赢多数竞争对手；面米制品赛道竞争激烈、同质化现象突出，内卷程度较高，对此公司正积极推进产品系统性升级迭代，寻求差异化突破；预制菜板块目前仍处于野蛮生长的初级阶段，品类繁杂、行业集中度低，随着行业标准逐步完善、监管日趋严格，行业有望加速出清。公司凭借较强的品控能力、完善的供应链体系及全渠道优势，能够更好地保障产品安全与口味稳定性。</p> <p>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，有效避免陷入单一价格战的被动局面。</p> <p>5.如何应对食品安全法等新制度要求？</p> <p>面对食品安全法新规实施、行业标准趋严的市场环境，公司在合规上以清洁标签为方向，从产品设计源头实现标签、原料、工艺全面合规；在品质上通过优选原料、优化工艺、品类结构化升级，推动各品类向中高端化发展；在品控上依托成熟供应链体系与规模化、规范化流程保障产品安全稳定，并通过数字化系统实现单品价格、成本、原料信息等关键信息的可视化追踪，及时管控品质波动，全方位筑牢品质防线。</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>
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

2026 年 03 月 30 日晚，公司组织召开年度业绩解读会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	杨金金	交银施罗德基金	2	蔡雪昱	中邮证券
3	李毅	招商基金	4	林佳雯	兴业证券
5	宋仁杰	泰康基金	6	童杰	华福证券
7	刘亮	长信基金管理	8	汪润	兴业证券
9	成雨轩	中欧基金	10	吴艾锜	天风证券
11	吴越	嘉实基金	12	黄欣培	财通证券
13	智健	国泰基金	14	张晋溢	平安证券
15	费馨涵	汇丰晋信基金	16	刘淇铭	兴业证券
17	黄艺明	百嘉基金	18	熊欣慰	中泰证券
19	郑名洋	泓德基金	20	彭潇颖	中国银河证券
21	方云朋	南方基金	22	邓欣	华安证券
23	钟天皓	博时基金	24	李耀	东方证券
25	彭珂	易方达基金	26	杨逸文	中邮证券
27	徐哲琪	富国基金	28	周缘	上海申银万国
29	赵宗俊	富国基金	30	李梓语	国盛证券
31	代林玲	国金基金	32	刘清羽	东方财富证券
33	李文华	汇丰晋信基金	34	熊鹏	山西证券
35	李虬	招商基金	36	顾训丁	中信证券
37	魏甜	新疆前海联合基金	38	卢周伟	华西证券
39	陈磊	博道基金	40	吴悦滕子	工銀國際
41	张浩嵩	嘉实基金	42	万鹏程	东亚前海证券
43	李亨通	嘉实基金	44	孙菲菲	中国银河国际
45	付梦阳	华泰保兴基金	46	范晨昊	长江证券
47	王郁冰	中庚基金	48	张玲玉	东方证券
49	刘晟	中庚基金	50	吴兆峰	东北证券
51	吴政	华安基金	52	赖思琪	中泰证券

53	高坤	东兴基金	54	蔡培	爱建证券
55	马雪薇	天弘基金	56	彭琦茹	野村东方国际
57	袁辰昱	工银瑞信基金	58	李嘉祺	光大证券
59	秦聪	工银瑞信基金	60	叶倩瑜	光大证券
61	冯允鹏	中欧基金	62	刘洁铭	天风证券
63	洪亦秋	银华基金	64	吴思颖	广发证券
65	于嘉馨	银河基金	66	符蓉	广发证券
67	张艳姝	建信基金	68	吕昌	上海申银万国
69	杨恒	东海基金管理	70	陈宇君	国金证券
71	宋佳龄	恒越基金	72	尤诗超	国投证券
73	张程	交银施罗德基金	74	王伟	申港证券
75	刘健	摩根基金	76	周翔	华源证券
77	冯新月	国投瑞银基金	78	吕若晨	华泰证券
79	王永锋	长盛基金	80	刘光意	中国银河证券
81	陈相合	安信基金	82	方一苇	开源证券
83	张文玺	融通基金	84	范锡蒙	民生证券
85	李泽明	长信基金	86	张宇光	开源证券
87	曹敏	鹏扬基金	88	韦香怡	华安证券
89	史佳璐	宏利基金	90	孙天一	浙商证券
91	张夺	合煦智远基金	92	吴文德	财通证券
93	白桢萍	金鹰基金	94	王可欣	华泰证券
95	靳晓婷	西部利得基金	96	孙冉	民生证券
97	王苏煦	汇安基金	98	孙颖	东方财富证券
99	陈金伟	宝盈基金	100	江皓云	中信证券
101	田陈希	中金基金	102	杨美云	浙商证券
103	彭俊霖	财通基金	104	李依琳	国盛证券
105	赵钦	国海富兰克林基金	106	任龙	招商证券
107	卞美莹	华富基金	108	梁帅奇	麦高证券
109	赵耀	安联基金	110	梁雅静	华泰证券

111	黄亚铷	路博迈基金	112	逢晓娟	开源证券
113	官忠涛	建信养老金	114	施琪	华泰证券
115	洪瑞祥	Point72	116	施展	长江证券
117	秦晴	Point72	118	秦瑞	华泰证券
119	王依菲	Point72	120	冯潇	华泰证券
121	吴极	敦和资产	122	李晴	中国人保资产
123	何流	上海峰上投资	124	王颖	中国人保资产
125	石伟燊	上海保银私募基金	126	陈太中	中泰证券
127	林丽芬	上海理成资产	128	严可人	上海光大证券
129	张辰权	海南硕丰私募基金	130	房俊	上海光大证券
131	张云	磐厚动量(上海)	132	贺然	上海海通证券
133	杨晓卉	北京厚生投资	134	邱思佳	兴证证券资产
135	张煜	北京厚生投资	136	孟博	上海东方证券
137	孟博	北京金百镭投资	138	朱骏	华泰证券(上海)资产
139	汤晨晨	沅京资本	140	高峰	广发证券
141	刘天雨	上海和谐汇一资产	142	陈佳玲	中泰证券(上海)资产
143	陈阳	上海和谐汇一资产	144	秦庆	上海甬兴证券资产
145	刘慧萍	上海同彝投资	146	唐宋媛	平安养老保险
147	杨霞	上海彤源投资	148	张喆	长江养老保险
149	韩骋	上海健顺投资	150	王楚英	幸福人寿保险
151	张雪梅	合肥市微明恒远私募基金	152	赵雪莲	招银理财
153	陈曦	上海递归私募基金	154	孙毓晨	众安在线
155	郑婷	厦门坤易投资	156	张歌	国富人寿保险
157	周波	铸山股权投资基金	158	缪鑫宇	泰康养老保险
159	邱武斌	深圳市红筹投资有限公司	160	周光远	平安养老保险
161	侯成成	宁波彩霞湾投资	162	韩冬伟	国华兴益保险资产

163	童若凡	施罗德投资	164	唐宇凌	财信吉祥人寿保险
165	苟梦秋	成都之柱资产	166	赵莹	太平养老保险
167	王露熠	正方(杭州)投资	168	朱丽丽	中国平安保险
169	李付玲	上海域秀资产	170	诸乐轩	西部证券
171	雨晨	上海景林资产	172	徐稚涵	华西证券
173	赵迪	深圳市易同	174	孙超	英大证券
175	王晓璇	上海深积资产	176	苏晓珺	光大证券
177	解睿	海南羊角私募基金	178	张敏琦	华能贵诚信托
179	凌超	海南羊角私募基金	180	戴小西	华能贵诚信托
181	李爽	北京沅沛投资	182	雷韵	汇丰环球投资
183	孙辰	北京华软新动力私募基金	184	徐廷玮	杭银理财
185	李勇	润晖投资	186	刘野	宁银理财
187	罗涛	深圳量度资本投资	188	陈霸鑫	浙商基金
189	周悦意	玄元私募基金	190	林海成	深圳同创佳业
191	赵玄	上海理臻投资	192	刘轶翥	Dymon Asia Capital (HK) Limited
193	吴雨佳	上海盛宇股权投资基金	194	尤娜	钟港资本
195	王飞	深圳熙山资本	196	宋婷	瑞士银行
197	戴佳娴	远信(珠海)私募基金	198	黄晓龄	麥格理資本
199	林森	上海勤辰私募基金	200	冯丹丹	花旗環球
201	张海涛	上海慎知资产管理	202	杨美云	研究所
203	杨君弈	上海万纳私募基金	204	张燕	华泰资产
205	游懿轩	北京遵道资产	206	傅鸣月	FoundationAsset Management(HK) Limited
207	梁悦芹	深圳市興億投資	208	林佳宁	DYMONASIAC CONSULTING

					(SHANGHAI) LIMITED
209	黄向前	深圳市尚诚资产	210	张雪梅	恒远资本
211	汤卓凡	上海乾瞻资产	212	刘天舒	Balyasny Asset Management (Hong Kong) Ltd.
213	宜欣	麦格理资本	214	肖燕南	西部证券
215	刘彪	昊竹投资	216	刘晨	华泰证券
217	牛广宇	中信建投证券	218	卢虎	尚伟投资
219	夏克扎提·努 力木	中信建投证券	220	祝松	鹏华基金
221	杨骥	中信建投证券	222	郑名洋	泓德基金
223	程丽丽	信达证券	224	朱剑胜	中金公司
225	赵雷	信达证券	226	董广达	国寿
227	李茵琦	东吴证券	228	杨博睿	华泰证券
229	肖悦	国海证券	230	屈宁	国寿资管
231	秦一方	国海证券	232	肖燕南	西部证券
233	王洁婷	东兴证券	234	韩雅丽	兴银基金
235	孟斯硕	东兴证券	236	Valerie Zhou	高盛
237	王萌	平安证券	238	Adrian Chung	高盛
239	和芳芳	山西证券	240	王钊熠	宏利基金
241	郭梦婕	太平洋证券	242	常静娟	中国
243	李爽	天治基金	244	谭丽	嘉实基金
245	严文炆	华创证券	246	韩越秦	新华资产
247	孙山山	华鑫证券	248	祝海杰	思谋(上海)
249	欧阳予	华创证券	250	Chaoyu Lao	克里赛尔易莱纳
251	王凯	中金公司	252	李德宝	大家资产管理
253	沈旻	中金公司	254	钱旖昕	招商信诺资产
255	曹筱	中金公司	256	吕佳音	工银安盛资产
257	武雨欣	中金公司	258	程夏颖	上海原点资产

259	邓天娇	中银国际证券	260	胡昀昀	摩根资产
261	李美仪	国泰海通证券	262	温淑涵	高盛资产
263	程碧升	国泰海通证券	264	项洪波	中金公司
265	肖燕南	西部证券	266	张耀予	深圳市前海灏瀚财富
267	胡跃才	财信证券	268	杨文广	上海顶天投资有限公司
269	瞿猛	国泰君安证券	270	周炜	杭州城投资本
271	胡慧铭	国泰海通证券	272	丁家炬	中债信用增进投资
273	王新雨	国信证券	274	周汝昂	中庚基金
275	宋芳	南京证券			

2026年4月2日，参加国盛证券组织的电话会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	董福焱	嘉实基金	2	孟夏	嘉实基金
3	夏国强	嘉实基金	4	杨欢	嘉实基金
5	王丹	嘉实基金	6	李涛	嘉实基金
7	高群山	嘉实基金	8	吴悠	嘉实基金
9	汤舒婷	嘉实基金	10	谭丽	嘉实基金
11	姚志鹏	嘉实基金	12	胡宇飞	嘉实基金
13	鲍强	嘉实基金	14	张浩嵩	嘉实基金

2026年4月2日，参加易方达电话会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	倪春尧	易方达	2	胡文伯	易方达
3	郭杰	易方达	4	冯波	易方达
5	李中阳	易方达	6	吴奇	易方达
7	彭珂	易方达	8	张璐婷	易方达
9	姚逸云	易方达	10	易俊何	易方达
11	涂心萌	易方达			