

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4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.请问公司2026年的费用预算相比去年如何？整体的投放策略是怎样的？</p> <p>整体预算原则与2025年趋同，年度总金额预计基本持平。公司要求各区域保持费用投放的相对稳定，既要避免投入产出倒挂，也要防止因过度收缩而错失机会，整体基调是优化费用结构、稳固盈利水平。</p> <p>在具体管控规则上，针对不同区域和业务类型出台了差异化措施：对于成熟市场，若费用增速高于销售增速导致费比超标，新年度预算将打一定的折扣，以督促提升投入产出效率；对于费用大幅下降但销售增长缓慢的区域，列为红线并限期整改；同时，资源向商超到家、电商、经销商短视频及线上种草等新兴渠道倾斜。总体而言，公司新年度费用预算与去年基本持平，通过将费用进行差异化折扣与整改机制，优化投放结构，保障整体盈利稳定。</p> <p>2.公司在经销商渠道企稳的背景下，一季度新零售、电商实现翻倍增长，想了解公司这类新兴渠道后续发展规划。</p> <p>一季度新零售和电商渠道增速较高，主要得益于与盒马、美团等平台的深化合作，龙虾等品类拉动增量。电商板块方面，公司通</p>

过人员与管理调整，使产品规划与思路更加清晰，更贴合当前消费者的消费习惯，从而实现了较快增长。

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。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。同时，针对电商、农贸、团餐、餐饮等不同渠道布局专属产品矩阵，后续还将规划专属定制工厂。公司希望在定制化产品上兼顾销量、品牌与盈利水平，避免长期牺牲利润。

3.在当前商超持续调整、区域商超变革的趋势下，公司能否从中受益？能否分别从经销商与直营维度，分析该趋势给公司带来的机遇及实际贡献。

商超调整背景下，公司整体战略保持稳定，公司长期坚持 BC 兼顾、全渠发力的策略。从经销商维度看，其在各板块的渗透度、忠诚度及自我迭代能力持续增强，公司与之保持良好配合，这是公司当前业绩稳健的基础，公司将继续巩固这一基本盘。

在新渠道拓展中，公司特别注意避免顾此失彼，防止因过度投入新渠道而打破原有的价格体系，使得绝大多数忠诚的经销商能持续盈利，从而保持经销商的积极性。对于折扣店等新兴渠道，公司延续一贯原则：在定制化产品能够突出特色、给公司带来增量，且不明显影响盈利水平的前提下，有序推进合作。目前公司各基地已配置专人对接并下达相应考核任务。对于该渠道，公司整体保持战略审慎，不会为短期增量而牺牲产品品质与未来利润空间。公司不排斥优质新合作伙伴，对于能够带来实际增量、理解公司竞争策略的新渠道，公司积极开展定制化合作。这一过程同时也是公司研发能力、人才积累和经验提升的重要路径。公司致力于通过定制化实现存量补位与增量获取，平衡短期增长与长期盈利及品牌稳定。

4.当前公司 C 端大单品表现强劲、C 端占比持续提升，展望未

	<p>来，C 端单品是否会成为公司核心增量主力？</p> <p>在渠道端，公司践行“BC 兼顾、全渠发力”的策略，除了进一步夯实以经销商为基本盘的渠道根基外，公司在 C 端近年来的品牌建设和质价比提升已取得明显成效。公司锁鲜装系列产品长期保持两位数增长且毛利稳定，是公司 C 端的核心重点。同时，C 端面点产品也将持续升级，如将原有的“嵊州小笼包”升级为“老面鲜肉小笼包”推向全国，以及推出高颜值、使用泰国大米的玫瑰花型糕，更加贴合年轻消费者对产品颜值与品质的追求。</p> <p>未来公司将继续巩固锁鲜装系列产品在行业中的地位，针对锁鲜装新品，公司将延续“淡季做市场、旺季冲销量”的打法，计划在七八月份集中推广。目前公司已推出锁鲜四宝组合装、真空玲珑装等全域新品，并在广东、厦门、湖北等多基地因地制宜生产，实现电商、商超、农贸等 C 端全渠道覆盖。未来公司将继续强化 C 端新品迭代与质价比升级，稳住 C 端盈利水平。公司坚持 BC 兼顾、全渠道发力的策略，未来将根据市场需求，在 BC 两端均衡发展，以保持整体增长韧性。</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 04 月 28 日晚，公司组织召开一季度业绩解读会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	关山	融通基金	2	牛广宇	中信建投
3	王克玉	泓德基金	4	赵雷	信达证券
5	于玥	博时基金	6	肖悦	国海证券
7	薛杨	中加基金	8	周涛	国海证券
9	徐志华	汇添富基金	10	孟斯硕	东兴证券
11	陈鹏扬	博时基金	12	和芳芳	山西证券
13	郭堃	长盛基金	14	梁帅奇	太平洋证券
15	吴越	嘉实基金	16	李爽	天治基金
17	刘克飞	建信基金	18	严文炆	华创证券
19	刘亮	长信基金	20	丁天	华创证券
21	杨金金	交银施罗德基金	22	沈昶	中国国际金融
23	张玮升	工银瑞信基金	24	武雨欣	中国国际金融
25	费馨涵	汇丰晋信基金	26	王凯	中国国际金融
27	林伟强	浦银安盛基金	28	祝美学	中国国际金融
29	王麟锴	建信基金	30	吴康辉	东海证券
31	黄艺明	百嘉基金	32	程碧升	国泰海通证券
33	郑名洋	泓德基金	34	肖燕南	西部证券
35	邓怡	浙商基金	36	胡慧铭	国泰海通证券
37	李柄桦	华夏基金	38	訾猛	国泰君安证券
39	袁辰昱	广发基金	40	王新雨	国信证券
41	龚路成	广发基金	42	胡跃才	财信证券
43	廖欣宇	南方基金	44	柴苏苏	国信证券
45	方云朋	南方基金	46	陈力宇	国泰海通证券
47	王诗瑶	博时基金	48	宋芳	南京证券
49	钟天皓	博时基金	50	周翔	华源证券
51	彭珂	易方达基金	52	方一苇	开源证券

53	易俊何	易方达基金	54	李梓语	国盛证券
55	郭舒洁	富国基金	56	童杰	华福证券
57	余驰	富国基金	58	陈宇君	国金证券
59	贺宁	鹏华基金	60	林佳雯	兴业证券
61	代林玲	国金基金	62	刘洁铭	天风证券
63	韩超	汇添富基金	64	周缘	申银万国证券
65	李文华	汇丰晋信基金	66	齐晓石	天风证券
67	周宗舟	汇丰晋信基金	68	赖思琪	中泰证券
69	虞秀兰	招商基金	70	卢周伟	华西证券
71	姜禄彦	诺德基金	72	张宇光	开源证券
73	魏甜	新疆前海联合基金	74	逢晓娟	开源证券
75	戴隽	泰信基金	76	叶倩瑜	光大证券
77	陈磊	博道基金	78	李依琳	国盛证券
79	鲍强	嘉实基金	80	符蓉	广发证券
81	张浩嵩	嘉实基金	82	吴艾镒	天风证券
83	左勇	嘉实基金	84	李嘉祺	光大证券
85	王郁冰	中庚基金	86	范晨昊	长江证券
87	郑希涛	永安国富资产	88	刘淇铭	兴业证券
89	童颖	国泰基金	90	闻宏伟	海通国际
91	胡运昶	国泰基金	92	张悦	兴业证券
93	郑伟豪	嘉合基金	94	杨逸文	中邮证券
95	高坤	东兴基金	96	范锡蒙	国联民生证券
97	李燕宁	大成基金	98	江皓云	中信证券
99	周金菲	平安基金	100	黄欣培	财通证券
101	王萧睿	淳厚基金	102	刘光意	中国银河证券
103	肖峰	景顺长城基金	104	顾训丁	中信证券
105	张坚	长城基金	106	熊鹏	山西证券
107	余欢	长城基金	108	熊欣慰	中泰证券
109	杨庆运	中银基金	110	刘景瑜	国联民生证券

111	王琴	万家基金	112	韦香怡	华安证券
113	王丁	万家基金	114	尤诗超	国投证券
115	杨恒	东海基金管理	116	吴文德	财通证券
117	宋佳龄	恒越基金	118	任龙	招商证券
119	潘俊汝	永赢基金	120	龚源月	华福证券
121	包恺	永赢基金	122	吴思颖	广发证券
123	张程	交银施罗德基金	124	孙菲菲	中国银河国际
125	杨传忻	中信保诚基金	126	宋丽华	汇丰前海证券
127	刘健	摩根基金	128	秦一方	东方财富证券
129	冯新月	国投瑞银基金	130	孙天一	浙商证券
131	吕睿竞	长盛基金	132	蔡雪昱	中邮证券
133	陈相合	安信基金	134	张玲玉	东方证券
135	张文玺	融通基金	136	王可欣	华泰证券
137	李泽明	长信基金	138	万鹏程	东亚前海证券
139	张路榆	百嘉基金	140	张岑岭	韓國投資
141	史佳璐	宏利基金	142	郝天宇	天风证券
143	曹敏	鹏扬基金	144	杨良俊	华福证券
145	张夺	合煦智远基金	146	吕昌	申银万国证券
147	靳晓婷	西部利得基金	148	王伟	申港证券
149	潘宇	西部利得基金	150	施琪	华泰证券
151	蒲天瑞	农银汇理基金	152	张潇倩	浙商证券
153	吴悠	兴证全球基金	154	冯潇	华泰证券
155	翟秀华	兴证全球基金	156	李晴	中国人保资产
157	彭俊霖	财通基金	158	丰一凯	长江证券
159	唐忠	西藏东财基金	160	王漪昆	天风证券
161	蒋纯文	上银基金	162	严可人	上海光大证券
163	黄亚铷	路博迈基金	164	贺然	上海海通证券
165	赵耀	安联基金	166	邱思佳	兴证证券
167	卞美莹	華富基金	168	匡伟	兴证证券
169	官忠涛	建信养老金	170	满臻	上海东方证券

171	刘晔	高盛	172	张文豪	财通证券
173	李婧怡	路博迈亚洲	174	赵雯	财通证券
175	芮雯	海通國際	176	李峥	泉果基金
177	洪瑞祥	Point72	178	朱骏	华泰证券
179	王雨申	中信里昂证券	180	高峰	广发证券
181	王依菲	Point72	182	杜塞骥	上海逸融投资
183	葛幸梓	LMR Partners	184	赵雪莲	招银理财
185	阮玮仕	Polymer Capital	186	张喆	长江养老保险
187	吴极	敦和资产	188	赵莹	太平养老保险
189	丁宁	敦和资产	190	朱丽丽	中国平安保险
191	周雨婷	海南旗泓私募	192	谢璐	中华联合保险
193	何流	上海峰上投资	194	缪鑫宇	泰康养老保险
195	石伟燊	上海保银私募	196	张歌	国富人寿保险
197	马铮	深圳市日斗投资	198	苏晓珺	光大证券
199	张辰权	海南硕丰私	200	刘勇	光大证券
201	高峰	上海森锦投资	202	王晴	渤海证券
203	孟博	北京金百镭投资	204	陈凯南	北京国际信托
205	张凤涛	上海保银私募	206	刘野	宁银理财
207	汤晨晨	沅京资本	208	雷韵	汇丰环球投资
209	陈阳	上海和谐汇一	210	徐廷玮	杭银理财
211	刘慧萍	上海同犇投资	212	陈霸鑫	浙商基金
213	张帆	上海彬元资产	214	冯丹丹	花旗環球金融
215	黄松涛	乾锦豪(深圳)	216	初逸舟	花旗環球金融
217	韩骋	上海健顺投资	218	宋婷	瑞士银行
219	陈曦	上海递归私募基金	220	刘轶翥	Dymon Asia Capital (HK)
221	张潇筱	华夏未来资本	222	Karen Liu	Balyasny Asset Management (Hong Kong)
223	胡江宾	上海万丰友方投资	224	Jing Wang	Dymon Asia Capital (HK)

225	侯成成	宁波彩霞湾投资	226	廖詩畫	富瑞金融集團
227	陈健骥	施罗德投资	228	SHIRLEYL IU	North Rock Capital
229	郭晋	上海华邻资产	230	任选蓉	国都证券
231	王琦	澄源(北京)私募 基金	232	杨美云	浙商证券
233	雨晨	上海景林资产	234	李鑫鑫	华金证券
235	陈睿婕	淡水泉	236	钟沐欣	高盛
237	刘璟欣	耕霖(上海)投资	238	张昕璇	RISCURA
239	解睿	海南羊角私募	240	Olivia Fu	Foundation Asset
241	笪菲	海南和谕私募	242	张竹心	经济研究所
243	乔雅	杭州融泰云臻私 募基金	244	彭琦茹	野村东方国际
245	刘人宽	杭州正鑫私募	246	汤志浩	大成基金
247	李爽	北京沅沛投资	248	张雨晴	富国基金
249	王厚恩	深圳深高私募	250	黄一青	思睿集团
251	田江	上海鼎锋资产	252	丁海兵	大華大陸投資
253	王辉	北京市星石投资	254	董懿夫	国联基金
255	吴涵泳	深圳奇盛基金	256	李国华	新余中山路营 业部
257	孙辰	北京华软新动力	258	周洋	高盛
259	罗涛	深圳量度资本	260	李芳芳	国元咨询服务
261	刘小瑛	湖南源乘私募基 金	262	Jianing LIN	鼎绎(上海) 咨询
263	钱新华	上海重阳投资	264	霍健	弘则弥道(上 海)投资
265	陈瑶	上海重阳投资	266	Chaoyu Lao	克里赛尔易莱 纳信息技术
267	王蒙	上海明河投资	268	张燕	华泰资产
269	赖燊生	恒识投资管理	270	韩冬伟	国华兴益保险
271	谭一苇	上海睿郡资产	272	郭雨涵	中信保诚
273	徐玉露	上海石锋资产	274	李德宝	大家资产管理
275	陈哲	广东惠正私募	276	吕佳音	工银安盛资产

277	王雨晴	上海涌乐私募	278	白嘉怡	太平洋资产管理
279	戴佳娴	远信（珠海）私募	280	程夏颖	上海原点资产
281	陈静	上海盘京投资	282	郑尚海	上海乘是资产
283	张海涛	上海慎知资产	284	温淑涵	高盛
285	杨君弈	上海万纳私募	286	胡昀昀	摩根资产
287	石嘉婧	上海六禾投资	288	韩越秦	新华资产管理
289	梁悦芹	深圳市興億投資	290	项洪波	中国国际金融
291	黄向前	深圳市尚诚资产	292	杨文广	上海顶天投资
293	褚洪亮	深圳市尚诚资产	294	丁家炬	中债信用增进
295	宜欣	麦格理资本	296	陈鹏	艾希控股
297	李墨	上海保银私募基金	298	周汝昂	中庚基金
299	夏克扎提·努力木	中信建投证券	300	郑亮	杭银理财
301	白姣姣	国都证券			