

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5月
上市公司接待 人员姓名	董事长：刘鸣鸣；总经理：张清苗；财务总监：唐奕 董事会秘书：梁晨；证券事务代表：王庆祝；IR：李兰兰
投资者关注 的主要问题	<p><b>1.请问公司 2025 年四季度及 2026 年一季度增长提速的原因？</b></p> <p>主要为公司新品、次新品整体表现符合预期，市场反馈积极。新品、次新品亮眼表现的背后，是公司为了顺应消费趋势的变化，于 2025 年初将过去的“渠道驱动”战略核心升级为以“新品驱动”为主，更注重通过产品创新和品质提升来参与竞争。同时公司在渠道端的优化拓展、以及行业整体复苏带来的需求回暖也为增长提供了有利的大环境支撑。</p> <p>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 BC 端烤肠市场的布局，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。</p>

渠道方面，公司大力拓展团餐渠道，尤其在华东、华南市场，2025 年全年发出多份团餐授权书以支持经销商参与招投标。经销商渠道作为公司长期发展的基石，基本盘保持稳固，且通过系统化赋能与公司整体战略协同升级。在公司整体战略转向“以新品驱动”增长为主的背景下，公司致力于通过提供较高毛利、更具市场竞争力的新品、次新品，持续优化经销商的盈利结构。在运营层面，公司通过一系列举措赋能经销商转型升级：例如，推进星级终端建设；通过“大咖计划”系统支持经销商开展本地化内容营销与短视频引流；并依托赛事赞助、卡通 IP 联创等品牌活动，协助经销商有效触达消费群体。公司通过清晰的产品差异化策略、精细化的渠道运营管理与赋能支持，确保各渠道协同并进，共同支撑公司整体发展。

### **2.公司在面米制品板块计划推出的产品有哪些？**

公司在面米制品板块的产品规划总体围绕“发面点心”这一方向，致力于开发 BC 兼顾的产品。在糕类产品方面，公司将在 2026 年陆续推出双色玫瑰糕、鸡蛋糕、马拉糕等新品。在象形包子方面，2025 年推出的玉米包、橘子包表现超出预期，在此基础上，公司计划于 2026 年继续推出柿子包、苹果包等新品。此外，针对华南地区团餐渠道的强劲需求，公司将推出不同规格的新品，以更好地匹配团餐场景。公司将结合渠道反馈和市场需求，持续推陈出新，强化公司面米制品板块的综合竞争力。

### **3.公司在烤肠板块的规划是什么，新品创新的方向有哪些？**

公司将烤肠板块定位为主业的第三大板块，与火锅料制品、面米制品并列。在 2024 年火山石烤肠等 B 端烤机渠道产品取得阶段性成效的基础上，公司于 2025 年顺势推出 C 端“肉多多烤肠系列”，涵盖原味大肉粒鲜肉肠、黑松露爆汁肉肠等口味产品，推动产品体系向中高端化升级。经过两年的沉淀与市场检验，公司在烤肠方面的供应链能力日渐成熟，生产工艺持续优化，渠道结构更加丰富。伴随销售规模的增长，规模效应逐步显现，产品盈利能力得到有效提升。

2026年,公司将在火山石烤肠基础上继续推出适合商超熟食区、旅游景区、关东煮、麻辣烫等渠道新品,夯实B端烤肠矩阵。在C端针对2025年已上市四款肉多多烤肠,2026年将在克重、包装形态上进行差异化升级,并在终端设立烤肠专柜,以丰富SKU、提升终端表现。

基于公司烤肠板块的高速发展,为匹配公司战略调整、优化生产统筹规划,公司于今年对烤肠类产品进一步聚焦,将原归属火锅料的各类火锅肠划转至原烤肠制品类目,并将烤肠制品正式更名为肠类制品。同时借鉴欧美、东南亚市场肠类铺面普遍大于火锅丸子的经验,公司对未来肠类制品的持续高复合增长充满信心。

#### **4.公司在发展过程中经历了哪些内部组织的迭代?**

公司随着规模增长持续进行组织架构微调与业务流程再造。在研发与采购组织方面,公司推行了具有安井特色的分布式研发架构:全国各生产基地均设有研发中心,分别承担通路火锅料、烤肠、高端火锅料、面米制品等不同品类的研发任务,实行属地化研发,更贴近当地市场需求。同时,采用统分结合的采购管理模式,不同大宗原材料由不同负责人分管,例如糯米粉、面粉由无锡总经理兼任负责,牛羊肉由河南工厂总经理兼任负责,并实行分品类招投标,既实现了专业分工,也形成了内部制衡。

2025年下半年以来,公司继续遵循无锡片区与厦门片区的南北分区模式,其中无锡片区管辖东北、华北、华东、华中,厦门片区管辖华南、东南、西南、西北,形成南北两个片区的PK机制,以激发内部活力;新成立了外协中心,统筹管理体量达十几亿元的外协业务,强化了供应链管理与品控能力,方便外部供应链统一对接。这些组织架构的调整也为公司持续增长提供了内在支撑。

#### **5.公司竞争优势?C端对品牌和销售有多大贡献?**

公司的竞争优势主要体现在“六力驱动”体系,即渠道、爆品、战略、文化、品牌、数字化六个方面协同推进。在具体竞争策略上,

	<p>公司与行业主要对手在渠道和品类上形成了有效错位：渠道方面以餐饮流通和小 B 端为主、商超电商为辅；品类方面以火锅料为主、面米制品为辅；定价策略坚持 B 端“高质中价”；品牌宣传则以平面广告、终端布置及视觉营销为主要手段。此外，公司针对特定品类和特定渠道进行产品研发，提高了产品的适销度，尤其通过 C 端“高质中高价”策略增强了终端消费者的复购黏性，形成了“吃过忘不了、用了改不掉”的市场口碑。</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。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 05 月 06 日，参加华源证券组织的线上调研。**

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	杨璿	汇添富基金	2	董超	汇添富基金
3	徐志华	汇添富基金	4	赵鹏程	汇添富基金
5	韩超	汇添富基金	6	周晗	汇添富基金
7	田立	汇添富基金	8	张晟优	汇添富基金
9	郑慧莲	汇添富基金	10	陈潇扬	汇添富基金
11	李超	汇添富基金			

**2026 年 05 月 07 日，参加兴业证券组织的线上调研。**

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	李燕宁	大成基金	2	侯跃隆	大成基金
3	汤志浩	大成基金	4	戴军	大成基金
5	侯春燕	大成基金	6	吴逸凡	大成基金
7	赵蓬	大成基金	8	李博	大成基金
9	刘旭	大成基金	10	黄涛	大成基金

**2026 年 05 月 08 日，参加财通证券组织的线上调研。**

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	姚秋	广发基金	2	郑澄然	广发基金
3	王鹏	广发基金	4	李琛	广发基金
5	张燕	广发基金	6	张溢	广发基金
7	甄茂生	广发基金	8	陈樱子	广发基金
9	丁泽	广发基金	10	李善欣	广发基金
11	袁辰昱	广发基金			

**2026 年 05 月 13 日，参加财通证券组织的线下调研。**

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	潘俊汝	永赢基金	2	王昱	华宝基金
3	李竹君	平安资管	4	伍璇	鹏华基金

5	于玥	博时基金			
---	----	------	--	--	--

2026年05月13日，参加广发证券组织的线下调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	罗浩	Cephei Capital	2	Jianing Lin	Dymon Asia
3	Dawei Feng	T Rowe Price	4	单英豪	上海崇山投资
5	蒋纯文	上银基金	6	崔晓雯	中信建投基金公司
7	张恒源	中信证券	8	陈博文	华能贵诚
9	张燕珍	中信证券	10	蔡益静	华鑫证券
11	李品科	中信证券	12	李想	南方基金
13	林峰	中信证券	14	刘宁	博时基金
15	韩佳伟	中欧基金	16	钟天皓	博时基金
17	谢美慧	中汇人寿	18	郑轶群	双安资产
19	綦征	中邮基金	20	刘天雨	和谐汇一
21	杨亦然	中银基金	22	吕安琪	国寿安保
23	杨庆运	中银基金	24	童颖	国泰基金
25	雷泽成	中银基金	26	宇杨	国泰海通
27	孙毓晨	众安保险	28	赵钦	国海富兰克林
29	李峙霖	保银	30	李淑圆	国源信达
31	徐文卉	农银汇理基金	32	赵小小	国融证券
33	刘智博	前海开源基金	34	黄强	太平养老保险
35	魏琦	北京诚盛投资	36	张富绅	太盟集团
37	杨子霄	华夏久盈资产	38	邢程	守正基金(香港)
39	刘强	华夏基金	40	陈相合	安信基金
41	张勇	华夏未来资本	42	赵耀	安联基金
43	杨俊	华夏未来资本	44	史佳璐	宏利基金
45	章昕乔	华安基金	46	余驰	富国基金
47	汤慧	华宝基金	48	闫伟	富国基金
49	付梦阳	华泰保兴	50	李竹君	平安资产
51	刘斌	华泰保兴	52	林龙	广发证券

53	赵劼	华泰柏瑞	54	张湘龙	建信基金
55	刘坤	开源证券	56	张哲	彤心雕琢
57	袁昊	恒泽私募	58	郭嘉熙	泰康基金
59	宋佳龄	恒越基金	60	何若梅	泰康资产
61	吴梦帆	成都锦天成	62	徐辉	泽泉投资
63	蔡靖	招商证券资管	64	唐靓	浙商资管
65	谭荐丰	招银理财	66	陈雯	浙江壁虎
67	赵雪莲	招银理财	68	马迪	深圳博普科技
69	张迪欧	摩根士丹利基金	70	田荣振	源乐晟
71	刘健	摩根资产	72	何文婷	瓴仁投资
73	赵隆隆	摩根资产	74	戴舒心	红塔红土基金
75	丁宁	敦和资产	76	袁震	聚鸣投资
77	梁作强	敦和资产	78	徐蕾	臻宜投资
79	朱天乔	斌诺资产	80	郑尚海	英睿投资
81	夏旭	新华基金	82	乔雅	融汇私募
83	杨康	易方达基金	84	张广杰	融汇私募
85	陈俊龙	晟维资产	86	刘安坤	融通基金
87	郑炳蔚	景顺长城基金	88	李文海	融通基金
89	吴志泰	杉树资产	90	何芳	西藏合众易晟
91	徐廷玮	杭银理财	92	李新帆	诺安基金
93	马慧	武汉盛帆电子	94	童宇	诺安基金
95	王苏煦	汇安基金	96	黄亚铷	路博迈基金
97	王克玉	泓德基金	98	戴佳娴	远信投资
99	秦毅	泓德基金	100	姚启璠	鑫元基金
101	刘力铜	鑫巢资本	102	丰一凯	长江资管
103	罗聪	长江资管	104	刘杰	闻天私募
105	郭琦	首创证券	106	罗寅骁	高毅资产
107	李树培	鹏华基金	108	戴计辉	国泰基金
109	王丽敏	银华基金	110	张喆	长江养老保险
111	叶丽	博时基金	112	孟夏	嘉实基金

113	冯新月	国投瑞银基金	114	徐哲琪	富国基金
115	庄园	工银瑞信	116	胡文伯	易方达基金
117	金铭	易方达基金	118	李峥	泉果基金
119	林伟强	浦银安盛基金			

2026年05月18日，参加中邮证券组织的线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	黄灿	华商基金	2	王毅文	华商基金
3	崔志鹏	华商基金	4	范一帆	华商基金
5	王华	华商基金	6	孙蔚	华商基金
7	陈凯	华商基金	8	代林玲	国金基金
9	董懿夫	国联基金	10	王钿熠	宏利基金香港

2026年05月21日，公司召开2025年年度股东会。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	陈鹏	艾希资本	2	王萧睿	淳厚基金
3	于玥	博时基金	4	汤志浩	大成基金
5	钟天皓	博时基金	6	吴逸凡	大成基金
7	陈鹏扬	博时基金	8	李彦诚	东方红资管
9	吴文德	财通证券	10	李耀	东方证券
11	黄欣培	财通证券	12	张玲玉	东方证券
13	张文豪	财通资管	14	王洁婷	东兴证券
15	胡跃才	财信证券	16	王泽华	方正证券
17	杨碧淇	草本投资	18	徐哲琪	富国基金
19	覃晓露	长城基金	20	周洋	高盛证券
21	张坚	长城基金	22	叶倩瑜	光大证券
23	董思远	长江证券	24	吴思颖	广发证券
25	范晨昊	长江证券	26	刘旭德	国海证券
27	祝昱丰	长信基金	28	周涛	国海证券
29	刘亮	长信基金	30	陈宇君	国金证券
31	李泽明	长信基金	32	刘景瑜	国联民生

33	李梓语	国盛证券	34	韦香怡	华安证券
35	李依琳	国盛证券	36	严文炆	华创证券
37	屈宁	国寿资产	38	童杰	华福证券
39	程碧升	国泰海通	40	吕若晨	华泰证券
41	智健	国泰基金	42	王可欣	华泰证券
43	胡运昶	国泰基金	44	朱骏	华泰资产
45	王新雨	国信证券	46	程鹏	华泰自营
47	张向伟	国信证券	48	卢周伟	华西证券
49	何瑞豪	工银瑞信	50	胡慧婷	华夏基金
51	陈涛	海富通基金	52	王永锋	华银基金
53	解睿	海南羊角私募	54	张东雪	华源证券
55	刘天雨	和谐汇一	56	周翔	华源证券
57	冯丹丹	花旗银行	58	蔡再行	豪山资产
59	邓欣	华安证券	60	常蓁	嘉实基金
61	张辰权	金斧子水星资管	62	张浩嵩	嘉实基金
63	白桢萍	金鹰基金	64	李晴	人保资产
65	肖峰	景顺长城	66	张文玺	融通基金
67	宋妍	景林资产	68	苏林洁	融通基金
69	刘健	摩根资产	70	谭一苇	睿郡资产
71	董泓宇	南方基金	72	和芳芳	山西证券
73	许悦	农银汇理	74	吕昌	申万证券
75	姜禄彦	诺德基金	76	周缘	申万证券
77	王萌	平安证券	78	张海涛	慎知投资
79	唐宋媛	平安养老	80	缪鑫宇	泰康基金
81	毕建强	前海开源	82	卢日欣	泰康资产
83	王丁	万家基金	84	刘洁铭	天风证券
85	杨君弈	万纳基金	86	齐晓石	天风证券
87	田地	西部证券	88	李爽	银华基金
89	赵雷	信达证券	90	柯白玮	盈峰资本
91	韩越秦	新华资产	92	潘俊汝	永赢基金

93	吴悠	兴全基金	94	戴佳娴	远信投资
95	林佳雯	兴业证券	96	虞秀兰	招商基金
97	顾涵蓓	行知创业投资	98	陈书慧	招商证券
99	刘光意	银河证券	100	任龙	招商证券
101	王郁冰	中庚基金	102	孙天一	浙商证券
103	王文丹	中金公司	104	张潇倩	浙商证券
105	沈旸	中金公司	106	杨美云	浙商证券
107	武雨欣	中金公司	108	赖思琪	中泰证券
109	王凯	中金资管	110	陈太中	中泰资管
111	冯允鹏	中欧基金	112	杨骥	中信建投
113	何长天	中泰证券	114	夏克扎提	中信建投
115	顾训丁	中信证券	116	赵雪莲	招银理财
117	江皓云	中信证券	118	张建辉	博时基金
119	张恒源	中信资管	120	游懿轩	遵道资产
121	邓天娇	中银证券	122	肖超	马上赢
123	蔡雪昱	中邮证券	124	杨昕	个人投资者
125	胡加生	七星（厦门）投资	126	季昌鹏	个人投资者
127	洪松壺	七星（厦门）投资	128	赵阳松	个人投资者
129	陈劲	个人投资者	130	杨开超	个人投资者
131	贺建忠	上海易正朗投资	132	尧小星	上海偕洋私募
133	孙先镛	个人投资者			

2026年05月28日，参加国联民生证券组织的线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	李文华	汇丰晋信	2	费馨涵	汇丰晋信
3	周宗舟	汇丰晋信	4	池文丽	中银基金
5	王伟然	中银基金	6	丁雅纯	中银基金
7	杨庆运	中银基金	8	徐哲琪	富国基金
9	王园园	富国基金	10	周文波	富国基金

11	周羽	富国基金	12	毛联永	富国基金
13	张旭欣	平安资产	14	卞正	汇添富基金
15	鲍强	嘉实基金	16	陈相合	安信基金
17	曾小丽	平安基金	18	吕俊	上海从容投资
19	石磊	银河基金	20	李立恒	上海翀云投资
21	冯烜	天风证券	22	徐玉亮	惠升基金
23	张慕禹	丰琰投资	24	杨霞	上海彤源投资
25	叶佳	恒越基金	26	赵莹	太平养老保险
27	汪洋	上海慈阳投资	28	刘蓬勃	国泰君安
29	唐柏龙	青岛洪运瑞恒私募	30	崔健铭	上海希瓦私募
31	胡誉镜	北京才誉资产	32	李晴	人保资产
33	贺然	人保资产	34	张志遂	人保资产
35	孙秋波	人保资产			

2026年05月29日，参加中信证券组织的线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	权深	禅龙资产	2	杨扬扬	富达基金 QFII
3	毛华	深梧资产	4	尹新悦	浦银安盛基金
5	慎泽楠	墨钜资产	6	韩洲枫	盈怀基金
7	陈鹏	艾希资本	8	汤卓凡	上海乾瞻
9	徐蕾	鑫富越资产	10	姚慕宇	玖鹏资产
11	孙婕衍	交银施罗德基金	12	周山人	六禾致谦
13	柴文超	毕盛资产	14	刘宇昕	中信自营
15	陈瑶	重阳战略	16	欧阳荣	信璞投资
17	王奇超	招商基金	18	王雨丝	华泰柏瑞基金
19	王辉	星石投资	20	郭雨涵	中信保诚资产
21	袁维	复胜资产	22	詹璐琳	大象资产
23	蒋丽丝	兴业基金)	24	饶晓鹏	华安基金
25	王译	上海启泰			

2026年05月29日，参加长江证券组织的线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	秦聪	工银瑞信	2	齐欢	工银瑞信
3	童颖	国泰基金	4	王欣然	华泰柏瑞
5	郭堃	长盛基金	6	崔晓雯	中信建投基金
7	武轶男	华夏基金	8	吴政	华安基金
9	张金涛	华宝基金	10	欧阳芷一	华富基金
11	张歌	国富人寿	12	钱文成	国联基金
13	张湘龙	建信基金	14	李胜	蓝墨投资
15	欧阳婧	源峰基金	16	张馨悦	恒安标准人寿
17	陈金伟	鹏华基金	18	梁爽	中信自营