

证券代码：920826

证券简称：盖世食品

公告编号：2026-041

盖世食品股份有限公司 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

- 特定对象调研
- 业绩说明会
- 媒体采访
- 现场参观
- 新闻发布会
- 分析师会议
- 路演活动
- 其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026年4月20日

活动地点：进门财经线上电话会议

参会单位及人员：

由华源证券王宇璇女士主持的电话会议，线上参与单位有：

华源证券、创金合信基金、天弘基金、招银理财、前海再保险、高瓴资本、长江证券、联储证券、上海证券、平安证券、大湾区发展基金、上海朴信投资管理、深圳市尚诚资产管理、玄卜投资(上海)、鸿运私募基金、西安江岳基金。

上市公司接待人员：董事会秘书杨懿女士

三、 投资者关系活动主要内容

公司董事会秘书杨懿女士首先向与会人员介绍了盖世食品股份有限公司（以下简称“公司”）的概况，然后进行了问答交流环节，本次交流的主要内容如下：

问题 1：请介绍一下公司的核心产品及业务进展情况。

回答：藻类产品仍是公司第一大单品，其 2025 年营业收入较上年增加 9.58%，2026 年公司将通过口味创新及新类别开发等促进该类业务的持续发展；鱼子类产品 2025 年营业收入增长超 30%，主要依靠销量增长的正向驱动，原因是该产品最开始以出口为主，但经过对国内市场不断开发，国内的对鱼子的需求快速增加，应用场景从日料店扩展至中餐（水饺、佐餐、火锅）、西餐沙拉及休闲零食（火腿肠）等；食用菌为江苏工厂重点生产品类，2025 年该品类营业收入同比增长 15.69%，凭借区域产业资源优势及后续产能利用率稳步提升，结合广阔的下游应用场景与成熟的市场基础，公司将持续优化产品形态、迭代口味创新，不断丰富产品矩阵；海珍味类产品 2025 年营业收入增幅超 38%，增长主要来源于鱼皮系列产品，鱼皮产品适配火锅、日常中餐等多元场景，兼具胶原蛋白补充、佐餐食用属性，品类应用广泛、市场认可度较高，为公司未来业绩增长的重要发力方向。

问题 2：根据 2025 年年度报告，公司年末存货增长较大的原因及对应的存货减值风险如何？

回答：存货增长主要系原材料鱼子采购增加所致。鱼子属于原料需要进口且具备明显季节性属性，即便各产区错峰采购仍无法完全规避产季集中备货特点，每年 12 月至次年 5 月会相应形成预付账款及存货储备，叠加下游国内市场需求持续提升，公司原材料采购规模相应扩大，进而导致年末存货余额增长。本次存货整体减值风险较低，公司鱼子原材料周转效率良好、库龄较短，往期库存消化充分，存货跌价风险整体可控。

问题 3：公司于本年度 4 月公告终止前期对外投资项目，同时与益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司合作设立合资公司，请公司结合经营规划说明上述两项事项的具体考量。

回答：公司本次终止的前期对外投资事项，系原与辽宁凯宇星辉实业集团有限公司、金桥食品（大连）有限公司合作的投资项目，相关规划布局后续由公司

江苏工厂二期再融资建设项目承接，原有产品规划保持不变。

本次与益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司（以下简称“金龙鱼”）开展合资合作，拟在昆山金龙鱼产业园区以租赁场地的轻资产模式设立卫星工厂，实现双方资源双向赋能。该工厂重点布局传统餐饮渠道以外的新兴市场，涵盖新型商超、零食量贩等渠道。结合华东区域市场对小包装生鲜冷藏食品的旺盛需求，依托双方资源共同开拓华东线上及商超终端渠道。

问题 4：公司大连工厂已满产，2025 年仍实现较高增速的原因是什么？

回答：公司大连工厂于 2006 年投产，原有设计产能 7,500 吨，经后续技改升级后产能已达 15,000 吨。尽管大连工厂已满产运行，但 2025 年仍实现较高增长，主要系公司优化大连产品结构，聚焦海产品、鱼子等高货值产品，同时稳定推进裙带菜等核心品类生产，通过产品结构优化带动整体收入提升。

问题 5：公司未来产能布局规划如何？

回答：未来产能布局上，江苏工厂一期 2025 年产能利用率稳步提升，后续仍有较大提升空间，随着产能利用率逐步提高，菌类、蔬菜类产品增长动能将持续释放；泰国工厂现阶段相关资质认证工作已完成，后续重点开展产能爬坡与市场深耕工作；公司与金龙鱼合资在昆山产业园区设立卫星工厂，布局商超、线上等新兴渠道小包装食品，后续将结合项目实际运营情况持续探索发展布局。

盖世食品股份有限公司

董事会

2026 年 4 月 22 日