

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2月
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：梁晨
投资者关注的 主要问题	<p>1.公司目前对海外市场的战略布局是什么？</p> <p>公司将以港股上市为契机，坚定推进国际化战略。在海外市场，根据不同的发展阶段及竞争格局制定差异化的应对策略：东南亚市场速冻食品发展阶段类似国内多年前，仍然高度分散，龙头企业市场占有率较低，未来市场整合与扩张的机遇较大，是公司当前合资或自建工厂的首选。</p> <p>对于欧美等成熟市场，希望更好的发挥功夫食品“桥头堡”的示范和带头作用。考虑到新品牌进入成熟市场通常需要较长的培育周期，目前已着手推进当地销售渠道的搭建，旨在通过深耕主流渠道，积累品牌认知与市场经验，以降低市场导入风险与时间成本。公司高度重视国际化进程的系统性与稳健性，对合作持开放但审慎的态度。未来，公司将稳步推进国际化，力求在海外市场实现持续增长。</p> <p>2.公司烤肠业务的定位、未来规划及当前发展情况如何？</p> <p>公司将烤肠板块定位为主业的第三大板块，与火锅料制品、米面制品并列。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</p>

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。

目前，公司烤肠业务已形成 B 端与 C 端协同发展格局，终端铺设三万余台烤肠机，兼具销售转化、品牌展示与渠道下沉功能。相较于其他主要面向 B 端的厂商，公司在 C 端产品打造、渠道建设及资金支持方面具备一定竞争优势，正通过强化渠道拓展、营销创新及费用投入，持续改善烤肠产品盈利水平，积极把握市场发展机遇。公司期望在未来 2 至 3 年内，将烤肠业务规模提升至行业第一梯队水平。

3.公司未来的创新方向是现有品类升级还是开拓全新消费场景？

公司产品创新主要围绕现有品类升级与新消费场景开拓两大方向展开。在品类升级层面，公司一方面积极推进清洁标签化转型，针对食品安全法对产品命名、原料含量及规格提出的更高要求，将清洁标签作为应对行业标准趋严的明确升级方向；另一方面，通过引入黑松露、鱼子等高认知度与高营养价值原料，拓展新品类矩阵，推动产品向中高端化发展，持续强化 C 端市场竞争力。公司坚持“B 端及时跟进，C 端升级换代”的产品策略，围绕原料甄选、工艺优化、外观呈现及消费概念等维度，持续推进全品类结构化升级。

在渠道端，公司践行“BC 兼顾、全渠发力”的策略，进一步夯实以经销商为基本盘的渠道根基，深化特通、商超、新零售及电商等多元渠道的协同发展，不断提升市场响应速度与综合竞争能力。

4.公司在行业竞争的情况如何？

	<p>不同板块公司所处的行业竞争态势各有不同。在速冻调制食品板块，作为公司的传统优势领域，核心竞争力依然稳固，凭借渠道、规模及品牌效应，公司在基数较大的情况下仍跑赢多数竞争对手，展现了强劲的经营韧性。而在面米制品赛道，目前竞争较为激烈，同质化现象明显，整体“内卷”程度较高，公司积极对相关产品进行系统性升级迭代；预制菜板块正处于野蛮生长的初级阶段，品类繁多，行业集中度较低。随着预制菜行业标准的逐步完善，行业有望加速出清，规模化、规范化的头部企业价值将进一步凸显，公司具备更强的品控能力和供应链管理体系，能够更好地保障产品安全与口味稳定性。</p> <p>公司的综合优势在于行业内突出的总成本领先、规模优势，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。2025年公司将“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。公司在渠道变革应对、产品创新与推陈出新等方面始终走在行业前列，通过持续优化产品结构、强化供应链优势，保持了强劲的综合竞争力。</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 02 月 05 日，参加华福证券组织的线下交流。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	李亨通	华泰资产	2	刘健	摩根基金
3	章昕乔	华安基金	4	童杰	华福证券
5	池文丽	中银基金	6	蔡志鹏	东方资管
7	李博	摩根基金	8	江雨谷	恒越基金
9	刘琪铭	兴业自营	10	饶于晨	光大保德信
11	王海亮	巨曦资产	12	王溢	百年保险
13	许定晴	中海基金	14	陈信	荷瑞基金
15	李政隆	睿远基金	16	王志强	兴全基金

2026 年 02 月 06 日，参加华福证券组织的线下交流。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	沈犁	财通基金	2	彭俊霖	财通基金
3	周文波	富国基金	4	王园园	富国基金
5	于渤	富国基金	6	徐哲琪	富国基金

2026 年 02 月 13 日，参加华西证券组织的南方基金线上调研。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	赵舜	南方基金	2	方云朋	南方基金
3	郑诗韵	南方基金	4	李想	南方基金
5	罗姝	南方基金	6	刘嘉恺	南方基金
7	孙鲁闽	南方基金	8	吴冉劼	南方基金

2026 年 02 月 27 日，参加天风证券组织的线下交流。

序号	姓名	机构	序号	姓名	机构
1	施佳斌	平安资产	2	李化松	平安资产
3	黄超杰	博时基金	4	白晓兰	海富通基金
5	陈涛	海富通基金	6	赵晨凯	海富通基金
7	谢昌旭	汇添富基金	8	苏颖	富国基金

9	王瑞冬	广发基金	10	张喆	长江养老
11	张霖	太平养老	12	刘红	诺安诺安
13	杨明	华安华安	14	李晴	中国人保
15	邓荃文	兴证全球	16	金炜	中信保诚
17	何雨容	国泰基金	18	赵永健	泓德基金
19	石磊	银河基金	20	刘敏	德邦基金
21	王楠茜	幸福人寿	22	王羽展	新华股份
23	王旭冉	博道基金	24	谭佩佩	上海鼎胜
25	孙佳丽	上海煜德	26	李墨	上海保银私募
27	范炳邑	华泰证券	28	刘勇	光大证券
29	李彦诚	东方证券	30	唐朝	中泰证券
31	周密	西部证券	32	赵颖芳	中银国际证券
33	杨霞	上海彤源投资	34	席昊楠	上海永拓
35	QINCHEN	上海盘京投资	36	孟博	北京金百睿投资
37	张帆	上海彬元	38	张颖恒	上海彬元
39	翁善根	上海玖时私募	40	戴晔	杭州中柏
41	于青青	上海非马	42	Mingfan	Pinpoint
43	李崎霖	Pinpoint	44	陈潇	天风证券
45	刘洁铭	天风证券	46	吴艾锜	天风证券
47	费馨涵	汇丰晋信	48	李文华	汇丰晋信
49	许文星	中欧基金			