

证券代码：002991

证券简称：甘源食品

甘源食品股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-011

投资者关系活动类别	<input checked="" 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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	具体参与单位名称及人员姓名见附件
时间	2022年10月27日-2022年10月28日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书 严海雁；财务总监 涂文莉；证券事务代表 张婷
形式	网络线上
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2022年三季度业绩情况说明：</p> <p>总体说明：</p> <p>2022年前三季度，公司实现营业收入9.69亿元，较上年同期增长1.13亿元，同比增长13.26%；实现净利润8,951万元，较上年同期增长1,223万元，同比增长15.83%；实现扣非净利润7,647万元，较上年同期增18.57%。</p> <p>从单季度看，三季度公司实现营业收入3.55亿元，较上年同期增长4320万，同比增长13.86%；实现净利润4841万元，同比增长20.26%；实现扣非净利润4,370万元，较上年同期增长16.18%。</p> <p>营收方面：</p> <p>2022年1-9月整体营收同比增长13.26%，其中：一季度同比下降5.19%，二季度同比增长42.67%，三季度同比增长13.86%，主要来源于调味坚果及安阳新品的销售增长。</p>

毛利率方面：

2022年1-9月综合毛利率较上年同期下降0.56%，其中物流费用占营收比3.3%（上年同期物流费用占营收比3.67%，变化较小），剔除物流费用后的产品毛利率较上年同期下降0.93%，主要有两方面因素影响：

（1）棕榈油采购成本上升，2022年1-9月平均采购单价较上年同期增长31.06%；自9月起棕榈油采购价格已有回落，目前含税采购单价8-8.5元/KG，与2021年平均采购价相当；

（2）安阳工厂二季度开始正式投产，目前薯片产品近两个月已基本达到满产状态，但其他产品的产量还较小，产能没有完全利用，固定成本分摊较高，因而新产品成本较高，部分新产品仍处于亏损状态。

从单季度来看，三季度产品毛利率同比上年度下降0.56%，剔除物流费用后，同比下降0.68%，原因主要为棕油采购成本的同比上升。

三季度毛利率环比提高，主要原因是：二季度时棕榈油价格处于最高位最高时采购价达15000元/吨，三季度价格回落较多，平均下降30%。

投资者问答情况

问：请问前三季度各品类和渠道的增长情况？

答：从产品销售方面来看，前三季度瓜子仁和蚕豆略有下滑，青豌豆稳定增长，调味坚果有一定增长。河南安阳工厂的产品中，薯片在9月实现满产，但是其他产品尚未达到满产状态。从渠道方面来看，一是零食系统和流通渠道，9月公司梳理出几十款匹配渠道的产品，已和零食很忙、零食有鸣、赵一鸣、老婆大人等17家零食系统建立了合作关系，有些系统刚刚进店仅合作几款产品，有些系统进店的产品已达到30款左右，到9月份零食系统的销售累计突破千万。二是会员店渠道，目前合作有盒马、麦德龙、家乐福等，从初期销售的情况来看，整体还是不错的。三是商超渠道，作为传统渠道，目前在公司整体销售中占比较大。我们针对商超渠道推出了208G的大包装经典产品和100G-200G调味坚果产品，目前已进场1000家左右门店，由于进店时间不长，具体销售数据还需要观察。第四是线上渠道，今年线上渠道做得不够好，直播、达播方面基本没有切入，电商整体没有增长。十月份公司引进

了专业的电商负责人，后期会加快布局线上业务的工作，后续可以看到成效。

问：安阳工厂产品的调整情况？

答：安阳产品早期定位是以 KA 商超为主要销售渠道的中高端产品，但是受到商超人流下滑影响，销售策略在实际执行过程中遇到阻碍。后期公司根据市场情况不断调整优化经营策略，确定在保留销量较好的产品基础上，将部分市场竞争激烈的产品加以创新做差异化竞争，目前策略调整需有一定周期落地。

问：请问零食系统的 SKU 和门店的发展情况？

答：公司产品进入零食系统渠道的时间相比同行更晚，这个渠道和其他的传统渠道有所区别，更讲究产品的高性价比。我们现在已经和一些零食系统建立了合作关系，品类叠加也在持续推进，争取扩大合作品项，不断叠加 SKU。从目前的市场情况来看，零食系统渠道的扩店速度很快，有很强的生命力，会是一个非常重要的渠道。

问：电商部门调整的原因？

答：过去我们电商团队的销售重点以天猫、京东等传统线上平台为主，在目前主流的直播、达播领域缺乏一定的经验。所以这次公司新引进这方面的专业人才，同时也将营销中心搬迁至电商运营更为集中的杭州滨江区，希望快速切入线上主流渠道，实现一定的增长。

问：公司三季度的毛利率情况？

答：三季度毛利率环比提高，主要原因是二季度时棕榈油价格处于最高位，三季度价格回落较多，平均采购价下降了 30%。2021 年三季度按新收入准则将物流费用由销售费用调整计入营业成本，导致 2021 年 Q3 单季度报表毛利率较低，剔除此项影响后，2022 年 Q3 同比 2021 年 Q3 毛利率有小微下降。

问：Q3 老品的毛利率以及原材料价格情况？安阳新品的毛利率情况？

答：单三季度剔除物流费用后的产品毛利率较上年同期下降 0.68%，前三季度除棕榈油外，其他原材料价格和去年相比总体变化不大。安阳工厂目前薯片毛利率略低于其他老产品，安阳其他产品因固定费用分摊成本较高，处于负毛利率状态。

问：目前流通渠道方面的进展大概是什么情况？

答：公司过去在流通渠道方面做得不够好，主要原因是公司产品与市场同类产品相比价格偏高，不利于产品下沉。现在我们推出了几十款同时适合做零食渠道和流通渠道的产品，也引进了流通渠道的销售负责人，有助于加快流通渠道的下沉动作。

问：会员制商超和零食渠道的进展？

答：会员制商超和零食渠道是公司目前重点开拓的渠道，前期产品梳理基本完成，零食连锁店、生鲜水果店、商超会员店等渠道已陆续导入。目前零食渠道已初见成效，会员店反馈初始数据不错，还需要一定时间的市场培育。

问：公司组织架构的调整情况？

答：近年市场变化较快，随着商超人流下滑、渠道分流，推动了公司对销售组织的变革。公司根据渠道特性，划分会员店、零食系统、KA 等多个事业部，采取精细化管理模式，通过细分事业部以精准匹配渠道服务，用更专业的销售团队开拓渠道资源，同时建立数据化考核机制，单独对各事业部进行成本核算，保障内部管理及目标执行。

问：为实现全面目标，公司四季度的规划？

答：公司在报告期内增长未达预期，导致四季度公司会有一些的业绩压力。公司主要从几个方面开展工作。第一是线上渠道，前三季度线上增长乏力给公司带来不小影响，我们在快速组建专业团队之后，会加大头部主播、达播、自播方面的业务，力争实现一定增长。第二是零食系统渠道，一方面增

	<p>加合作的零食系统，另一方面与已合作的系统增加合作品项，以实现逐步放量。第三是礼盒和大包装产品销售，礼盒产品也是春节前的增长点，同时加快大包装产品的进场速度。多方面举措，应该会取得不错的效果。</p> <p>问：从销售费用的投入和原材料成本情况来看四季度的利润率水平？</p> <p>答：第四季度会有一些产品的进场费用，属于比较常规的销售费用投入，对利润影响不大。棕榈油的成本价目前大概在 8100 元左右，如果维持的话，对四季度的利润不会产生较大影响。</p> <p>问：请分享一下零食渠道和流通渠道的选品思路和合作情况？</p> <p>答：零食渠道和流通渠道主打“高性价比”产品，倾向于选择有一定品牌度、质量有保障并且有价格优势的产品，通过快速走量实现规模效应。公司从现有产品中梳理中一系列匹配此类渠道的产品，通过持续推进渠道开发，拉动销售数据增长。</p> <p>问：请问棕榈油占成本比例大概是多少？</p> <p>答：从今年数据来看，棕榈油占总体成本比例在 15%左右。棕榈油价格的回落对毛利率的提升有一定的正向作用。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 11 月 1 日</p>

附件：

电话会议参与单位名称及人员姓名（按机构名称首字母排序）：

机构名称	姓名	机构名称	姓名
IGWT Investment 投资公司	廖克銘	山西证券股份有限公司	和芳芳
Point72 Hong Kong Limited	Phoebe Wang	山西证券股份有限公司	姜禄彦
安盛投资管理有限公司（巴黎）	楼超	上海保银私募基金管理有限公司	张凤涛
安信基金管理有限责任公司	陈鹏	上海大箏资产管理有限公司	姜姗秀美
安信证券	王玲瑶	上海鼎锋资产管理有限公司	田江
安信证券股份有限公司	陈卓钰	上海歌汝私募基金管理有限公司	郝鹏哲
安信证券股份有限公司	徐哲琪	上海国际信托有限公司	吴杏
安信证券股份有限公司	唐朝	上海鹤禧私募基金管理有限公司	王帆
安中投资管理（上海）有限公司	宋洋	上海宽潭私募基金管理有限公司	戎勉
北京沅沛投资管理有限公司	李爽	上海弥远投资管理有限公司	马东
北京江亿资本管理有限公司	李相君	上海明河投资管理有限公司	葛天惟
北京金百睿投资管理有限公司	孟博	上海宁泉资产管理有限公司	陈逸洲
北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）	林阳	上海磐稳投资管理有限公司	王泽
北京志开投资管理有限公司	吕斐斐	上海森锦投资管理有限公司	王俊杰
碧云资本管理有限公司	干迎	上海申银万国证券研究所有限公司	熊智超
博时基金管理有限公司	宋星琦	上海天貌投资管理有限公司	曹国军
承珞（上海）投资管理中心（有限合伙）	白召然	上海同犇投资管理中心（有限合伙）	刘慧萍
创金合信基金管理有限公司	刘毅恒	上海彤源投资发展有限公司	杨霞
大家保险集团有限责任公司	张婧	上海万纳私募基金管理有限公司	杨君弈
东北证券股份有限公司	郭梦婕	上海汐泰投资管理有限公司	冯佳安
东兴证券股份有限公司	孟斯硕	上海相生资产管理有限公司	苏文晶
东亚前海证券有限责任公司	陈琳	上海甬兴证券资产管理有限公司	秦庆
东亚前海证券有限责任公司	崔晓雯	上海长见投资管理有限公司	范永玺
方正富邦基金管理有限公司	刘畅	上海正心谷实业有限公司	李安宁
方正证券股份有限公司	韩雨珊	上海重阳投资管理股份有限公司	谭伟
富国基金管理有限公司	郭舒洁	上海追云资产管理有限公司	杨尚华

歌斐资产管理有限公司	陈泽月	上海综艺控股有限公司	李杨超
光大保德信基金管理有限公司	詹佳	上汽顾臻（上海）资产管理有限公司	钟功焕
光大证券股份有限公司	叶倩瑜	申万宏源证券有限公司	裴慧宇
光大证券股份有限公司	董博文	深圳金泊投资管理有限公司	陈佳琦
广发银行股份有限公司	郑少轩	深圳前海汇杰达理资本有限公司	解睿
广州由榕管理咨询有限公司	李柄桦	深圳前海溢沣资本管理有限公司	毛文涛
国都证券股份有限公司	白姣姣	深圳市佳银基金管理有限公司	huyue
国海富兰克林基金管理有限公司	赵钦	深圳市前海锐意资本管理有限公司	刘思远
国海证券股份有限公司	刘洁铭	深圳市善道投资管理有限公司	杨稳健
国海证券股份有限公司	王尧	深圳中天汇富基金管理有限公司	许高飞
国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟	沈阳恒睿投资管理有限公司	王强
国金证券股份有限公司	伍兆丰	首创证券股份有限公司	杨杰东
国金证券股份有限公司	李茵琦	松岭（上海）股权投资基金管理有限公司	张君
国泰君安证券股份有限公司	金鑫	太平资产管理有限公司	孙宛
国信证券股份有限公司	郑尚荣	泰康资产管理有限责任公司	卢日欣
国信证券股份有限公司	胡瑞阳	天风证券股份有限公司	董懿夫
海南和谕私募基金管理有限公司	钟思雨	万和证券股份有限公司	范慧华
海南进化论私募基金管理有限公司	吴齐	西部证券股份有限公司	郭亦骏
杭州冲和投资管理合伙企业（有限合伙）	沈琪	西部证券股份有限公司	黄欣培
杭州萧山港丽投资管理有限公司	徐路	西藏源乘投资管理有限公司	曾尚
恒安标准人寿保险有限公司	汪涵	信达证券股份有限公司	程丽丽
红土创新基金管理有限公司	陈方园	信达证券股份有限公司	马铮
湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司	钟楠	星泰投资管理有限公司	陈婷婷
华安证券股份有限公司	余璇	兴华基金管理有限公司	薄琳琳
华安证券股份有限公司	杨苑	兴业证券股份有限公司	汪润
华宝基金管理有限公司	黄超杰	亚太财产保险有限公司	董丽蒙
华宝基金管理有限公司	王盼	阳光资产管理股份有限公司	吴烨琳

华创证券有限责任公司	罗熠青	英大保险资产管理有限公司	孙颖
华创证券有限责任公司	丁天	英大基金管理有限公司	鱼翔
华泰证券（上海）资产管理有限公司	冯潇	永赢基金管理有限公司	郑州杰
华泰证券股份有限公司	俞慕寒	永赢基金管理有限公司	胡慧
华西证券股份有限公司	卢周伟	圆信永丰基金管理有限公司	陈彦辛
华曦资本	潘振华	长江证券股份有限公司	李俐璇
华鑫证券有限责任公司	孙山山	长信基金管理有限责任公司	刘亮
华鑫证券有限责任公司	皇甫琳霏	浙商证券股份有限公司	杜山
惠升基金管理有限责任公司	严迪超	浙商证券股份有限公司	杜宛泽
金鹰基金管理有限公司	蒲启迪	郑州智子投资管理有限公司	李莹莹
九泰基金管理有限公司	邓茂	中庚基金管理有限公司	王郁冰
巨杉（上海）资产管理有限公司	李晓真	中国国际金融股份有限公司	武雨欣
君和资本	闫志青	中国国际金融股份有限公司	沈旸
开源证券股份有限公司	陈钟山	中国国际金融股份有限公司	张晋研
民生证券股份有限公司	李啸	中国人寿资产管理有限公司	刘炜
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	苏香	中泰证券股份有限公司	晏诗雨
南京证券股份有限公司	宋芳	中泰证券股份有限公司	罗嶝影
磐厚动量（上海）资本管理有限公司	张云	中信保诚基金管理有限公司	管嘉琪
平安证券股份有限公司	张晋溢	中信证券股份有限公司	赵康
前海再保险股份有限公司	陈泓君	中信证券股份有限公司	汤学章
瑞银资产管理（香港）有限公司	翟宝莹	中信证券股份有限公司	李有为
厦门坤易投资管理有限公司	郑婷	中银国际证券股份有限公司	董广达