

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：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
参与单位名称	具体参与单位名称见附件
时间	2025 年 4 月 20 日（星期日） 15:00-16:00
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书 张婷女士 财务总监、董事 涂文莉女士
形式	网络线上
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2024 年年度及 2025 年一季度业绩情况说明： 2024 年度经营业绩 2024 年度公司实现营业收入 22.57 亿元，较上年同期增长 4.10 亿元，同比增长 22.18%；实现净利润 3.76 亿元，较上年同期增长 4,712 万元，同比增长 14.32%；实现扣非后净利润 3.41 亿元，较上年同期 4,937 万元，同比增长 16.91%。 其中： 营业收入较上年同期增长 4.10 亿元，增长较好的产品有综合果仁及豆果系列和其他系列产品；增长较好的渠道有零食直营和海外业务； 综合毛利率同比下降 0.78%，主要由于 24 年一季度年货节大促期间礼盒促销力度较大，电商模式下降 4.13%，影响整体毛利率；

销售费用率同比增长 1.18%，主要为薪酬及福利费用以及促销推广费用的增长：其中，薪酬及福利费用的增长主要由于因公司四季度启动出海业务，基于市场筹备需求，逐步扩充海外人员，负责海外市场调研、产品研究及设计、海外合规审查、海外招商等工作；促销推广费用的增长主要新增品牌宣传以及线上平台推广等费用投入。

2025 年一季度经营业绩

2025 年 1-3 月公司实现营业收入 5.04 亿元，同比降低 13.99%；实现净利润 5,276 万元，同比降低 42.21%；实现扣非后净利润 4,582 万元，较上年同期降低 45.14%。

其中：

营业收入较上年同期下降 8,200 万元，主要原因包括： 1) 为确保电商业务持续健康发展，一季度春节期间大幅收缩了低价礼盒直播业务； 2) 传统商超业务规模同比有所下降； 3) 春节时间性差异影响，2024 年春节较 25 年晚 13 天，导致 2024 年同期营收基数较大；

主营业务毛利率降低了 1.08%，主要为一季度棕榈油等主要原料采购成本有较大幅增长，所以毛利整体降低 1.08%；

2025 年一季度扣非净利润下降 3,770 万元，主要受营收规模同比下降导致的毛利率降低以及销售费用同比增长两方面的影响：毛利率同比下降 1.08%，销售费用同比增长 1064 万，销售费用率同比增长 4.24%。薪酬及福利费用增长主要由于公司持续推进出海业务，前期补充了海外人员，负责海外市场调研、产品研究及设计、海外合规审查、海外招商等工作，为后期海外东南亚市场的业务拓展做好人员和产品的准备；促销推广费用的增长主要由于配合销售策略，公司邀请知名演员作为品牌代言人，新增了品牌代言人费用等相关品牌费用。

虽然受综合增长规模、成本、费用等因素影响，公司利润有阶段性下降，但是公司前期海外市场费用以及品牌费用的投入，有利于公司后期扩大销售规模，增加品牌影响力，更好地与国内和东南亚优秀的渠道建立深度合作关系，有利于公司未来的长期发展。

提问与回答环节

问：如何评估原材料波动对公司的影响？

答：公司产品品类丰富，单一原材料依赖程度相对较低，公司有密切关注价格波动情况，今年部分原材料已提前启动战略性储备计划以及供应链替代方案，同时增加主要原材料的直接采购比例，积极应对原材料波动风险。后续也会采取合理的措施管控原料成本。

问：2024 年海外的销售规模情况以及 2025 年的规划？

答：因公司海外业务合作模式包括直接出口和经销商出口两种模式，销售收入情况分别体现在境外地区及其他国内地区的部分收入中，2024 年度经销商出口模式的收入规模大于直接出口模式的收入规模。2025 年公司将加快产品出海步伐，进一步开拓东南亚为主的海外市场。公司于 2024 年四季度起，陆续在印尼、马来西亚等国家进行了深入的市场调研，了解目标国家的文化习俗、消费者偏好以及热销零食的情况。为了更好地满足当地市场需求，由产品经理对海外产品进行本土化设计。海外产品将于 2025 年度逐步推向各国，以期进一步提高海外销售规模。

问：公司有公告关于小额快速融资相关事项，能否进一步介绍？

答：小额快速融资相关事项，目前已经董事会审议通过，尚需公司股东大会审议，具体内容详见 2025 年 4 月 19 日公司在巨潮资讯网披露的《关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的公告》（公告编号：2025-014）。后续公司将根据股东大会的授权，结合公司实际情况确定启动该程序的具体时间和融资方案等事项。

问：公司应收账款同比去年增长的原因？

答：截至 2024 年期末，公司应收账款主要是受春节错峰的影响，销售高峰期导致期末应收款项同比增加。此外，不同客户结算方式有所差异，部分按账期结算的客户其销售额增长导致应收账款增加。在应收账款结构方面，一年以内（含一年）的应收账款占比约 99.35%，账龄结构相对健康。公司经营发展稳健，业务回款情况良好，长期以来保持现金流充沛。

	问：综合果仁和豆果增速较快，主要增长来源？ 答：近年来，公司各个品类产品都有在推进发展，公司通过产品结构进一步丰富和优化，品类发展取得较好成效，各个系列产品都有展现较好的增长趋势。综合果仁及豆果系列包括风味坚果、综合果仁、综合豆果、虾条豆果等产品，增长速度较快的渠道有零食量贩渠道和海外渠道。 问：2024 年电商毛利率变化的原因？2025 年是否有改善？ 答：2024 年电商模式的毛利率变化，主要原因是公司在 2024 年一季度年货节大促期间，春节礼盒促销力度较大，毛利较低。2025 年一季度，公司调整了销售策略，截至一季度末电商模式的毛利率同比上升。 问：2025 年一季度销售费用增长的原因？ 答：一季度销售费用率有所提升， 主要由于公司启动了东南亚出口战略，前期投入了市场调研人员、产品设计人员、销售人员等人力费用，为后期的海外市场开拓做好充分准备，同时为进一步增强品牌势能，做大国内线上和线下销售业务，一季度新增明星代言费投入，打造甘源年轻化的品牌形象。海外和品牌相关的投入有利于公司后期扩大销售规模，增加品牌影响力。公司将持续深化品牌布局，通过品牌矩阵建设赋能中长期发展，强化国内与东南亚市场优质渠道资源的战略协同，构建差异化的核心竞争力体系。未来，公司将通过产品创新迭代、供应链协同提效双轮驱动，加速销售体量增长与品牌价值沉淀，同时实施精细化费用管控策略，提高投入产出比，优化公司利润水平。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 21 日

附件：

会议参与单位名称（按机构名称首字母排序）：

机构名称	机构名称
安联基金管理有限公司	路博迈基金管理(中国)有限公司
北京大道兴业投资管理有限公司	民生证券股份有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司
北京江亿资本管理有限公司	南方基金管理股份有限公司
北京京管泰富基金管理有限责任公司	诺德基金管理有限公司
北京清和泉资本管理有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
财通证券股份有限公司	鹏扬基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	平安养老保险股份有限公司
财信证券股份有限公司	平安证券股份有限公司
德邦证券股份有限公司	前海开源基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	山西证券股份有限公司
东方财富证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
东方基金管理股份有限公司	上海亘曦私募基金管理有限公司
东海证券股份有限公司	上海光大证券资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
东兴证券股份有限公司	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
东亚前海证券有限责任公司	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
方正证券股份有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
高盛(亚洲)有限责任公司	上海彤心雕珑私募基金管理有限公司
耕霖(上海)投资管理有限公司	上海万纳私募基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	上海证券有限责任公司
光大证券股份有限公司	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
广发证券股份有限公司	首创证券股份有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司	苏新基金管理有限公司
国海证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	太平洋资产管理有限责任公司
国金证券股份有限公司	太平资产管理有限公司
国联证券股份有限公司	泰信基金管理有限公司
国盛证券有限责任公司	天风证券股份有限公司
国寿安保基金管理有限公司	天治基金管理有限公司
国泰基金管理有限公司	万和证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	万家基金管理有限公司
国投安信期货有限公司	伟星资产管理(上海)有限公司
国信证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
海南佳岳私募证券基金管理有限公司	西南证券股份有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	溪牛投资管理(北京)有限公司
海通证券股份有限公司	新华基金管理股份有限公司
杭银理财有限责任公司	新疆前海联合基金管理有限公司
杭州玖誉资产管理有限公司	信达证券股份有限公司
杭州萧山泽泉投资管理有限公司	兴合基金管理有限公司

合煦智远基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
恒安标准人寿保险有限公司	银河基金管理有限公司
红土创新基金管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
宏利基金管理有限公司	永赢基金管理有限公司
华安基金管理有限公司	长安基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	长城基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
华创证券有限责任公司	长江证券股份有限公司
华福证券有限责任公司	长信基金管理有限责任公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	招商证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司	招银理财有限责任公司
华泰资产管理有限公司	浙商证券股份有限公司
华西证券股份有限公司	中庚基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
华夏未来资本管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
华鑫证券有限责任公司	中欧基金管理有限公司
汇安基金管理有限责任公司	中泰证券(上海)资产管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	中信建投基金管理有限公司
建信基金管理有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
建信养老金管理有限责任公司	中信证券股份有限公司
景顺长城基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	中邮证券有限责任公司
昆仑健康保险股份有限公司	