

证券代码：001215

证券简称：千味央厨

郑州千味央厨食品股份有限公司

投资者活动记录表

编号：2026-004

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（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件清单
时间	2026 年 8 月 30 日 17:00—18:00
地点	郑州
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 孙剑 副总经理兼财务总监 焦军军 董事会秘书 曹原春
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：2026 年上半年公司营收、不同销售模式的营收及增长情况是怎样的？各品类的营收及增长情况如何？ 答：2026 年上半年公司营业收入约 10.47 亿，同比增长 18.17%。其中直营模式营收约 6.09 亿，同比增长 40.22%，其增长主要得益于 B 端餐饮、团餐需求韧性复苏，公司抓住即时零售、新零售、电商等渠道提升的机遇，充分发挥服务大 B 优势，连锁客户定制化订单占比提升，传统餐饮大客户、新零售大客户、线上电商业务均实现较快同比增长；经销模式营收 4.27 亿元，同比下滑 4.12%，下滑主要因为速冻食品行业呈现结构性分化，传统米面品类进入明显同质竞争阶段。产品品类方面，主食类营业收入约 4.28 亿，同比增长 3.79%；小食类 2.44 亿，同比增长 24.22%，两类增长主要源于近两年

新老产品迭代的效果显现；烘焙甜品类 2.7 亿，同比增长 31.86%，增长主要来自渠道开拓和新品推广；冷冻调理菜肴类及其他 9300 万，同比增长 42.59%，增长得益于产品结构优化。

问题 2： 2026 年上半年公司利润情况如何？利润下滑的原因是什么？

答： 2026 年上半年公司归属于上市公司股东的净利润为 3196.35 万，同比下降 10.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的利润为 2967.02 万，同比下降 12.97%。利润下滑主要原因为线上业务上半年实现近 1.04 亿的收入，对应投流费用增加；部分处于初创阶段的子公司存在经营亏损，2026 年上半年未确认递延所得税资产导致税费增加；以及海外子公司前期开办费用投入所致。

问题 3：新渠道单独核算是否能实现盈利？相关前期投入费用是一次性投入还是后续会持续投入？

答：新渠道当前处于探索过渡期，前期不可避免会有部分费用投入，未来公司会适时调整运营模式和产品结构，兼顾盈利和销量增长。费用投入方面，2025 年电商投入主要用于新品牌打造，投入规模较高；2026 年公司会进行新老品牌合并，费用投入会向能给公司带来利润的业务模块倾斜。

问题 4：当前经销商数量处于递减趋势，公司预期经销渠道的体量规模是多少，经销商出清什么时候能够筑底？

答：经销商数量统计存在口径差异：年报统计的是全年所有有过进货记录的经销商总数，而半年报统计的是报告期内合作的经销商，部分客户仅在三季度、四季度旺有业务往来，因此不会被计入半年报的经销商数量，导致上半年经销商数量看起来有所减少，并非是渠道出清。

问题 5：国内冻品行业下半年的竞争趋势如何？公司下半年的费用投放节奏是怎样的，是否会继续向新渠道倾斜？

答：行业层面，传统批发市场渠道仍面临增长压力，恢复尚需时间，而新零售、线上、出口等渠道增长态势较好，是行业明确的发展趋势。公司将顺应趋势调整费用投放策略，优先将费用投向高增长的新渠道，最大化费用

	投放效率。同时，公司也会根据市场实际情况灵活调整，不会盲目在传统流通渠道加大费用投放。 问题 6：公司后续的品种规划是什么？品种不断丰富后，对供应链和产品研发有哪些新的要求，公司将如何应对？ 答：目前公司的核心品类包括主食类、小食类、烘焙甜品类、冷冻菜肴及其他类，品类扩张对研发管理、生产管理提出了更高的要求。品类规划方面，公司会持续做大做强已经积累了优势的烘焙甜品品类，同时继续对油条、蒸煎饺等有深厚沉淀的传统品类进行产品创新。针对多品类的运营需求，公司通过优化内部组织模式及资源配置，将有限资源向能带来更高收益的场景倾斜，逐步调整个性化需求与通用产品的比例，加大通用类产品的份额，聚焦核心的高价值客户需求。 问题 7：除了蛋挞、油条、蒸煎饺等传统成熟大单品外，公司目前在 B 端和 C 端有哪些具备增长潜力的新大单品布局？ 答：公司重点布局的潜力新品主要有两类：第一是挞类产品，该类品种解决了传统蛋挞皮、蛋液分开操作时存在的操作耗时长、标准化程度低、品质不稳定、现场操作有安全隐患的痛点。第二是传统油条的升级款，在基础油条之外推出油条加虾滑、油条加鱼滑、油条加鸡蛋、油条加起司等产品，在香酥口感之外满足消费者对营养蛋白的需求，公司后续也会在相关潜力大单品上重点发力。		
附件清单 (如有)	1	徐升	江阴米利都私募基金管理合伙企业(有限合伙)
	2	丁雅琴	瓦鎏咨询
	3	于嘉馨	银河基金管理有限公司
	4	于正	东方财富
	5	何川	巨杉(上海)资产管理有限公司
	6	刘亚洲	安信证券资管
	7	刘子妍	瓦鎏咨询
	8	刘宝军	上海名禹资产管理有限公司
	9	刘毅	开源证券股份有限公司
	10	刘汉思	建信基金管理有限责任公司
	11	刘洁铭	天风证券
	12	卢周伟	华西证券
	13	吴思颖	广发证券
	14	吴文德	财通证券

	15	吴艾锜	天风证券
	16	吴越	易知投资
	17	周嘉琪	瓦鎏咨询
	18	周密	西部证券投资部
	19	周洋	高盛
	20	周翔	华源证券
	21	夏克扎提	中信建投
	22	孙鹏	毕盛（上海）投资管理有限公司
	23	孟斯硕	东兴证券
	24	季清斌	平安基金管理有限公司
	25	尹欢	招商证券
	26	张东雪	华源证券
	27	张宇光	开源证券
	28	张晋溢	平安证券
	29	张玲玉	东方证券
	30	房俊	国联安基金管理有限公司
	31	曹青宇	华泰证券(上海)资产管理有限公
	32	李嘉祺	光大证券
	33	李梓语	国盛证券
	34	李耀	东方证券
	35	李苗苗	玄卜投资(上海)有限公司
	36	李龙峰	招商证券资产管理有限公司
	37	杨明韬	上海鹏山资产管理有限公司
	38	杨逸文	中邮证券
	39	林佳雯	兴业证券
	40	林静	西部利得基金管理有限公司
	41	樊荣	摩根大通
	42	武雨欣	中金公司
	43	沈晔	中金公司
	44	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司
	45	刘昌海璐	旭松资产管理有限公司
	46	熊欣慰	中泰证券
	47	王兴伟	国联安基金管理有限公司
	48	王凯	中国国际金融股份有限公司
	49	王友红	上海名禹资产管理有限公司
	50	王娟	天治基金管理有限公司
	51	王子欣	申万资管
	52	王炆	长城证券
	53	王玲瑶	国盛证券
	54	王萌	平安证券
	55	王颖	东方财富
	56	田玉铎	圆信永丰基金管理有限公司
	57	程丽丽	信达证券
	58	程碧升	国泰海通

	59	童杰	鹏扬基金
	60	聂嘉雯	华富基金管理有限公司
	61	胡玮	汗泽基金
	62	苏铖	东吴证券
	63	范晨昊	长江证券
	64	范杨	国泰君安证券资产管理有限公司
	65	范锡蒙	国联民生
	66	董思远	长江证券
	67	谢婧	马歇尔伟世
	68	赖思琪	中泰证券
	69	邱天	天风（上海）证券资产管理有限公司
	70	钟沐欣	高盛
	71	陈哲毅	瓦鏊咨询
	72	陈均峰	交银施罗德基金管理有限公司
	73	陈太中	中泰证券(上海)资产管理有限公司
	74	陈玮	中海基金
	75	陈钟山	开源证券
	76	顾训丁	中信证券
	77	齐晓石	天风证券
日期	2026 年 8 月 30 日		