

甘源食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-006

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	2026 年 10 月 26 日（星期一） 9:00-10:00
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 2026 年第三季度业绩情况说明 2026 年前三季度，公司实现营业收入 16.20 亿元，同比增长 5.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.56 亿元，同比微降 0.18%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 1.47 亿元，同比增长 5.45%。其中，第三季度单季实现营收 5.50 亿元，归属于上市公司股东的扣非后净利润 0.79 亿元，同比增长 4.34%。 2026 年前三季度，公司持续深化“全渠道+多品类”经营战略，整体经营保持稳健。收入端，得益于公司全渠道网络的持续深耕与稳步拓展，营业收入实现平稳增长。利润端，公司积极深化降本增效，通过优化线上投放及加强渠道折扣管控，销售费用率同比下降 1.99 个百分点。同时，公司持续迭代升级产品矩阵，不断优化产品结构以丰富品类储备，推动整体经营质量的改善。

提问与回答环节

问：公司三季度毛利率变化情况以及原因？

答：2026 年前三季度，公司综合毛利率同比下降 1.69 个百分点，主要系两方面因素影响：一是原材料成本上升导致营业成本同比增幅高于营业收入；二是为应对市场竞争加大了渠道促销力度，销售均价有所承压，对毛利率水平产生一定影响。

第三季度综合毛利率同比下降 1.45 个百分点，环比二季度提升 6.24 个百分点，主要原因有三方面，一是公司主要加强了渠道折扣管控，优化了促销节奏，有效减缓了价格端压力；二是与高成长性渠道的合作不断深化，带动三季度营收规模环比增长，单位固定成本有所摊薄；三是部分原材料成本在三季度出现环比小幅回落，减轻了成本端压力。公司后续将通过产品结构升级、渠道效率优化及供应链成本管控等措施，推动毛利率的稳步修复。

问：公司对于新品有什么规划和布局？

答：当前公司新品布局主要聚焦于豆类和风味坚果两大品类，其中风味坚果是公司继豆类之后重点培育的战略性品类。依托自身的风味研发与裹粉工艺优势积累，公司一方面通过切入高端会员店等渠道，推进风味坚果定制化合作，另一方面也顺势推出了豆果混合类的组合产品，丰富产品矩阵。报告期内，豆类系列中花生、蚕豆等系列产品保持了较好的增长势头；风味坚果方面，腰果仁、核桃等产品也实现了一定成长。公司后续将继续围绕不同渠道的需求特点做定制化的产品调整，并持续储备更多具备全渠道推广潜力的新品，通过多品类的协同发力来保障公司稳健的发展。

问：公司有何针对性的举措来提升利润水平？

答：公司利润率受收入规模、原材料成本及渠道结构变化等多重因素影响。为进一步改善盈利质量，公司主要采取以下举措：一是稳固收入基本盘，通过推进散装精品化升级、扩充定量装产品线，并依托新兴渠道

	的深度合作，逐步弥补传统渠道的份额缺口，为利润改善提供收入基础；二是强化费用精准管控，合理平衡销售旺季与淡季的费用投放节奏，同时借助营收增长带来的规模效应，持续摊薄整体费用率；三是持续推进产品结构升级，在巩固豆类产品毛利优势的同时，积极培育风味坚果等孵化型新品，提升高附加值产品在收入中的占比，从产品端驱动毛利率改善；四是深化成本端管控，通过锁价直采、优化工艺配方与工艺改造等方式，对冲原材料波动的影响，逐步降低单位生产成本。公司将持续通过上述多维举措的协同推进，努力提升整体盈利质量。 问：电商渠道公司后续有何规划？ 答：现阶段，公司将电商渠道定义为新品的首发阵地与品牌营销的核心窗口，渠道策略的整体方向保持不变，但在不同发展阶段侧重点有所差异。前期，公司以策略性投入为主，旨在提升品牌声量、积累用户资产并通过线上测试降低新品在线下渠道的试错成本。在此基础上，后续公司将调整过去多产品并行推广的策略，转向聚焦战略单品进行精准投流，以提升费用转化效率与投入产出比；同时，依托线上流量优势，在保障投入产出效率的前提下，持续赋能新品孵化与品牌强化，推动电商渠道从规模导向向质量导向转型。 注：以上已将本次交流中类似或重复问题进行了整理和合并。
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
风险提示	以上公司回复内容均围绕定期报告和公司经营情况展开，不构成公司盈利预测或业绩承诺。
日期	2026 年 10 月 27 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
DaiwaCapitalMarketsHongKongLimited	合煦智远基金管理有限公司
Point72 Hong Kong Limited	华安证券股份有限公司
北京同德磐石资产管理有限公司	华创证券有限责任公司
北京橡果资产管理有限公司	华源证券股份有限公司
本營國際有限公司	开源证券股份有限公司
财通证券股份有限公司	润晖投资管理（天津）有限公司
大和資本市場香港有限公司	厦门坤易投资管理有限公司
东方财富证券股份有限公司	山西证券股份有限公司
东方证券股份有限公司	上海国际信托有限公司
东兴证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
耕霖（上海）投资管理有限公司	深圳深高私募证券投资基金管理有限公司
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	天风证券股份有限公司
国海证券股份有限公司	西藏东财基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	溪牛投资管理(北京)有限公司
国盛证券有限责任公司	信达证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司	浙商证券股份有限公司
国投证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
国信证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
海南佳岳私募证券投资基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业（有限合伙）	中信建投证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
杭州玖誉资产管理有限公司	中邮证券有限责任公司