

证券代码：603517

证券简称：绝味食品

## 绝味食品股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位/个人名称	绝味食品 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会与会的广大投资人、易方达基金、国金证券
时间	2025 年 6 月 27 日
地点	上证路演中心 ( <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> ) 视频录播+网络文字互动。
上市公司接待人员	绝味食品股份有限公司 董事长、总经理 戴文军 副总裁及董事会秘书 廖凯 财务总监 王志华 独立董事 欧阳宇翔
投资者关系活动主要内容	
1、请问公司在 2024 年是如何通过战略布局、经营调整及资本运作来应对行业压力并夯实核心竞争力的呢？  2024 年，公司在行业面临挑战的背景下，始终秉持稳健经营理念，通过持续优化供应链管理、推进数字化升级、完善产品结构等举措，努力提升运营效率。同时，我们也在积极探索渠道和品牌建设的新路径，力求在激烈的市场竞争中保持发展韧性。	
2、请问公司在新的经济周期下，制定了哪些具体的经营计划来应对市场变化，这些计划的核心策略和实施方向是什么？  2025 年，管理团队将团结一致，持续改善公司的盈利水平，提升运营效率，以报表质量为运营指引、以经营业绩为评价标准、以长远发展为战略目标，制定新时期公司的公司战略，坚持以结果为导向、以盈利为目的的战略方向，为股东创造价值。	

3、在报告期内，面对激烈的市场竞争和行业变化，公司都做了哪些具体措施来应对挑战？

公司将推进“聚焦卤味赛道，深耕细分需求”战略，在宏观经济和消费市场的新变化、新趋势下，持续优化资源配置，坚定维护股东利益，保障主营业务的平稳、健康发展。

4、2024年毛利率同比+5.8pct至30.5%，但2025Q1下降0.7pct至30.8%。请问：

- (1) Q1毛利率下滑是否因鸭副成本反弹？如何对冲价格波动？
- (2) 2024年广告费同比+66.9%至2.17亿元，但营收下降13.8%。未来如何优化营销投入效率？

公司始终密切关注原材料价格波动及市场环境变化，通过精细化运营管理及优化供应链等措施持续提升成本管控能力，并将持续推行精准的营销策略，积极提升资源配置效率，确保品牌建设与经营效益的协同发展。

5、2024年经营活动现金流净额4.94亿元(+98.94%)，但2025Q1为-1.32亿元。请问：

- (1) Q1现金流下滑是否因原材料采购增加？后续如何改善？
- (2) 2024年投资活动现金流净流出2.34亿元，未来是否会收缩非核心投资？

公司2025年Q1报告期内，经营活动产生的现金流净额为3.44亿元。2024年度投资活动现金流，主要系主要结构性存款的投资及长期资产的投资减少。

6、2024年拟分红2亿元(占净利润88%)，但2025Q1现金流净额-1.32亿元。请问：

- (1) 未来分红比例是否会随现金流波动调整？
- (2) 是否会考虑回购股份或提高派息频率以稳定投资者信心？

公司2025年一季度报告期内，经营活动产生的现金流净额为3.44亿元。关于利润分配计划安排、分红上限及条件，您可查阅公司于2025年4月10日发布的公告编号为2025-026的《关于公司2024年度利润分配预案公告》中

“二、2025年中期现金分红授权安排”部分。

7、2024年四川门店员工健康证造假事件暴露加盟管理漏洞。请问：

(1) 当前全国门店健康证核查进展如何？是否建立实时监控系统？

(2) 未来如何平衡加盟扩张与品控？是否会提高加盟商准入门槛或引入第三方审计？

绝味食品是一家聚焦卤味赛道及连锁加盟体系运营和管理的公司，一直以来把食品安全、食品卫生放在首位，秉承守法经营，诚实守信，严格把控食品安全质量，甄选原材料，切实维护消费者的合法利益。

8、问绝味食品副总裁及董事会秘书廖凯：2024年年报未披露门店总数，且

2025Q1营收下滑11.47%未预警。请问：

(1) 未来是否会定期披露门店数量及区域分布？

(2) 针对股价下跌（2021年高点45元至当前16元），是否有市值管理计划？

公司秉承公开、公平、公正的原则，严格按照上海证券交易所的相关要求及时履行信息披露义务。同时，我们紧紧围绕公司战略和经营目标，聚焦价值创造和股东利益最大化，持续加强核心竞争力建设。

9、公司2024年环保投入未披露具体金额，且员工健康证造假暴露管理漏洞。

请问：

(1) ESG报告中如何量化社会责任投入（如食品安全、员工权益）？

(2) 未来是否会将ESG指标纳入高管考核？例如，门店合规率与绩效挂钩？

公司高度重视并深度践行ESG理念，将环境保护、社会责任及公司治理融入经营管理全流程，并持续在定期报告中披露了公司环境与社会责任相关进展。

10、2024年因信披违规被证监会立案调查，且海外产品因李斯特菌超标被召回。请问：

(1) 当前关联交易披露流程是否已整改？如何避免类似事件？

(2) 食品安全事件频发是否影响海外扩张战略？未来如何优化供应链质检体系？

公司持续加强日常关联交易管理，未来发生的关联交易、与关联方的资金业务往来以及对外投资将严格遵循法律法规和公司章程的规定，履行必要的审议程序及相关信息披露义务，同时完善公司的内部控制体系、供应链管理体系。

11、公司与腾讯合作的AI大模型已应用于选址、营销等环节。请问：

(1) AI店长系统日均服务4万名店员，如何量化其对运营效率提升39%的贡献？

(2) AI技术是否会向中小连锁品牌开放？生态协同能否反哺绝味的供应链或品牌影响力？

董事长、总经理戴文军答：尊敬的投资者，您好。公司正努力构建数字化、智能化的运营管理体，运用大数据、新技术开发智能营销及管理工具，建设有内容、有交互、有黏性的私域会员体系，全方位提高经营管理决策的科学化水平。

12、董事长您好，2024年门店总数下降981家，2025年Q1单店收入同比下滑中个位数。请问：

(1) 未来门店扩张节奏如何调整？是否会优先关闭低效门店以提升整体盈利？

(2) AI选址模型如何具体优化单店效能？例如，湖南某县级市门店首月盈利案例中，AI贡献了哪些关键指标？

尊敬的投资者，您好。2024年公司积极采取了调结构、促转型、保生产、稳经营等多项措施，并尝试通过科技手段精准识别消费者需求，扩大年轻消费者的品牌认知，提升运营效率。

13、公司2024年及2025Q1营收及利润均下滑，但销售费用增加，公司未来如何提升费效比？

为应对消费环境结构性变化、提升品牌长期竞争力，公司近期销售费用有所增长。未来我们将重点优化投放结构：一是通过数据分析，精准捕捉消费者

需求，二是注重 ROI 管控，不会简单追求流量曝光。

14、公司在业绩承压时维持高比例分红，未来三年的分红计划？

在保障战略投入的前提下，将考虑持续现金分红。未来将继续遵循“现金流优先、适度拓展、稳健分红”原则，在股东回报与长期竞争力间保持动态平衡。

15、公司如何实施“聚焦卤味赛道，深耕细分需求”的新战略？今后改革的方向与措施？

未来将进一步战略聚焦，我们不再仅以规模增长为单一目标，而是坚定转向“聚焦卤味赛道，深耕细分需求”的新航道。具体在以下两个方面：一是持续优化全国供应链网络布局，强化区域协同与效率；二是通过数智化手段，捕捉消费分级的趋势，提升运营效率与消费者获得感。

绝味食品股份有限公司

董 事 会

2025年6月28日