证券代码:605179 证券简称:一鸣食品

浙江一鸣食品股份有限公司

2026 第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人朱立科、主管会计工作负责人邓秀军及会计机构负责人(会计主管人员)鲁友强保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	641,158,940.43	654,136,578.47	-1.98
利润总额	20,773,880.92	17,652,556.99	17.68
归属于上市公司股东的净利润	15,815,764.30	13,306,745.84	18.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,599,825.13	14,773,372.25	19.13
经营活动产生的现金流量净额	44,025,355.93	53,176,183.50	-17.21
基本每股收益(元/股)	0.0394	0.0332	18.67
稀释每股收益(元/股)	0.0394	0.0332	18.67
加权平均净资产收益率(%)	1.38	1.21	增加0.17个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	2,812,526,423.52	2,812,611,831.40	0.00
归属于上市公司股东的所有者权益	1,151,041,606.26	1,134,994,903.35	1.41

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,639,179.05	不适用
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	1,975,054.13	不适用
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-81,173.3	不适用
减:所得税影响额	-38,762.61	不适用
合计	-1,784,060.83	不适用

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

□适用 √不适用

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
交易性金融资产	36.59	主要是结构性存款增加所致
其他非流动资产	79.23	主要是设备预付款增加所致
财务费用	-33.95	主要是融资贷款利息减少所致
信用减值损失	-69.10	主要是应收款余额减少所致
资产减值损失	-56.48	主要是存货损失减少所致
资产处置收益	-37.03	主要是奶牛淘汰减少所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	26,141	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
浙江明春集团有限公司	境内非国有法人	161,908,000	40.38	0	无	0
李美香	境内自然人	76,194,000	19.00	0	无	0
朱立群	境内自然人	31,756,000	7.92	0	无	0
朱立科	境内自然人	31,756,000	7.92	0	无	0
李红艳	境内自然人	15,878,000	3.96	0	无	0
平阳心悦自有资金投资合伙企业(有限合伙)	其他	14,858,900	3.71	0	无	0
平阳鸣牛自有资金投资合伙企业(有限合伙)	其他	2,944,000	0.73	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1,822,530	0.45	0	无	0
傅平均	境内自然人	1,776,200	0.44	0	无	0
平阳诚悦自有资金投资合伙企业(有限合伙)	其他	1,372,000	0.34	0	无	0

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
浙江明春集团有限公司	161,908,000	人民币普通股	161,908,000
李美香	76,194,000	人民币普通股	76,194,000
朱立群	31,756,000	人民币普通股	31,756,000
朱立科	31,756,000	人民币普通股	31,756,000
李红艳	15,878,000	人民币普通股	15,878,000
平阳心悦自有资金投资合伙企业(有限合伙)	14,858,900	人民币普通股	14,858,900
平阳鸣牛自有资金投资合伙企业(有限合伙)	2,944,000	人民币普通股	2,944,000
香港中央结算有限公司	1,822,530	人民币普通股	1,822,530
傅平均	1,776,200	人民币普通股	1,776,200
平阳诚悦自有资金投资合伙企业(有限合伙)	1,372,000	人民币普通股	1,372,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、朱明春、李美香、朱立科、朱立群、李红艳属于一致行动人;2、明春集团的股权结构为:朱明春持股70.00%,李美香持股10.00%,朱立科持股10.00%,朱立群持股10.00%。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	不适用		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位:浙江一鸣食品股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产:		
货币资金	449,975,479.25	453,851,003.74
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	56,000,000.00	41,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	195,226,621.33	205,654,387.18
应收款项融资		
预付款项	34,570,463.83	27,669,283.14
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	16,951,155.57	15,409,232.01
其中:应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	134,151,213.51	121,407,044.48
其中:数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	10,972,312.03	8,768,862.72
流动资产合计	897,847,245.52	873,759,813.27
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,232,991,847.40	1,261,649,557.67
在建工程	114,018,545.59	90,647,122.49
生产性生物资产	154,483,356.00	154,387,896.96
油气资产		
使用权资产	122,364,149.79	138,682,996.07
无形资产	174,538,608.72	175,982,458.00
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉		
长期待摊费用	16,596,143.02	18,026,634.22
递延所得税资产	92,199,801.82	95,298,142.72
其他非流动资产	7,486,725.66	4,177,210.00
非流动资产合计	1,914,679,178.00	1,938,852,018.13
资产总计	2,812,526,423.52	2,812,611,831.40
流动负债:		
短期借款	350,853,040.77	314,967,559.30
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	174,282,904.48	171,573,208.44
应付账款	311,018,047.00	365,631,407.36
预收款项	235,830.70	246,048.64
合同负债	406,113,401.67	359,042,707.27
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	45,798,953.52	62,739,907.60
应交税费	15,066,677.91	21,027,478.95
其他应付款	104,807,418.52	117,262,406.65
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	51,009,718.89	61,089,906.15
其他流动负债	40,633,108.31	36,472,495.12
流动负债合计	1,499,819,101.57	1,510,033,125.48
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	11,903,414.51	11,903,576.01
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	64,748,617.07	69,587,675.90
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	60,691,961.06	61,825,577.08
递延所得税负债	171,147.71	175,576.32
其他非流动负债	24,150,575.34	24,091,397.26
非流动负债合计	161,665,715.69	167,583,802.57
负债合计	1,661,484,817.26	1,677,616,928.05
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	401,000,000.00	401,000,000.00
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积	461,441,420.71	461,441,420.71
减:库存股		
其他综合收益		
专项储备	1,193,161.30	962,222.69
盈余公积	107,138,638.46	107,138,638.46
一般风险准备		
未分配利润	180,268,385.79	164,452,621.49
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	1,151,041,606.26	1,134,994,903.35
少数股东权益		
所有者权益(或股东权益)合计	1,151,041,606.26	1,134,994,903.35
负债和所有者权益(或股东权益)总计	2,812,526,423.52	2,812,611,831.40

公司负责人:朱立科主管会计工作负责人:邓秀军会计机构负责人:鲁友强

合并利润表

2026年1—3月

编制单位:浙江一鸣食品股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	641,158,940.43	654,136,578.47
其中:营业收入	641,158,940.43	654,136,578.47
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	620,760,202.60	634,319,632.33
其中:营业成本	469,111,392.35	464,790,844.02
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	5,522,982.52	5,378,196.83
销售费用	102,922,327.96	117,368,322.08
管理费用	30,026,337.79	31,112,741.68
研发费用	11,405,035.11	12,986,412.28
财务费用	1,772,126.87	2,683,116.44
其中:利息费用	2,719,119.95	3,920,510.22
利息收入	1,085,683.48	1,395,369.07
加:其他收益	4,776,394.31	5,579,181.84
投资收益(损失以“-”号填列)	308,039.83	
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益(损失以“-”号填列)		
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-433,632.90	-1,403,151.58
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-555,305.80	-1,275,836.89
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-2,490,846.20	-3,955,890.50
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	22,003,387.07	18,761,249.01
加:营业外收入	12,285.02	56,886.17
减:营业外支出	1,241,791.17	1,165,578.19
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	20,773,880.92	17,652,556.99
减:所得税费用	4,958,116.62	4,345,811.15
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	15,815,764.30	13,306,745.84
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	15,815,764.30	13,306,745.84
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	15,815,764.30	13,306,745.84
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		
六、其他综合收益的税后净额		
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动		
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		
(2)其他债权投资公允价值变动		
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(4)其他债权投资信用减值准备		
(5)现金流量套期储备		
(6)外币财务报表折算差额		
(7)其他		
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	15,815,764.30	13,306,745.84
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	15,815,764.30	13,306,745.84
(二)归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	0.0394	0.0332
(二)稀释每股收益(元/股)	0.0394	0.0332

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0元,上期被合并方实现的净利润为:0 元。

公司负责人:朱立科主管会计工作负责人:邓秀军会计机构负责人:鲁友强

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位:浙江一鸣食品股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	783,057,828.79	746,316,083.67
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	18,623,990.20	23,918,794.87
经营活动现金流入小计	801,681,818.99	770,234,878.54
购买商品、接受劳务支付的现金	502,846,695.86	469,739,798.53
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	133,104,058.33	131,766,974.87
支付的各项税费	40,856,984.40	38,554,983.94
支付其他与经营活动有关的现金	80,848,724.47	76,996,937.70
经营活动现金流出小计	757,656,463.06	717,058,695.04
经营活动产生的现金流量净额	44,025,355.93	53,176,183.50
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	303,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	308,039.83	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	470,149.00	309,837.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	303,778,188.83	309,837.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,145,829.36	13,036,906.32
投资支付的现金	346,000,000.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	386,145,829.36	13,036,906.32
投资活动产生的现金流量净额	-82,367,640.53	-12,727,069.32
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	158,528,114.86	120,703,169.01
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	158,528,114.86	120,703,169.01
偿还债务支付的现金	111,346,116.72	95,477,282.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,920,340.26	3,449,426.65
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	23,021,074.80	19,020,708.11
筹资活动现金流出小计	136,287,531.78	117,947,417.20
筹资活动产生的现金流量净额	22,240,583.08	2,755,751.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-87.27	92.55
五、现金及现金等价物净增加额	-16,101,788.79	43,204,958.54
加:期初现金及现金等价物余额	248,673,359.93	174,157,942.51
六、期末现金及现金等价物余额	232,571,571.14	217,362,901.05

公司负责人:朱立科主管会计工作负责人:邓秀军会计机构负责人:鲁友强

(三)2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告

浙江一鸣食品股份有限公司

董事会

2026年4月21日

公司代码:605179 公司简称:一鸣食品

浙江一鸣食品股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、天健会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计,在合并报表下,公司2025年度实现的归属于本公司股东的净利润51,193,357.42元。董事会决议,公司以2025年度利润分配实施公告确定的股权登记日当日可参与分配的股数为基数进行利润分配。本次利润分配方案如下:

公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.38元(含税)。截至2026年4月21日,公司总股本40,100万股,以此计算共分配利润15,238,000元(含税),本年度公司现金分红(包括中期已分配的现金红利)总额25,263,000元(含税),占公司2025年度归属于上市公司股东净利润的49.35%,剩余未分配利润结转以后年度。2025年度公司不送红股,亦不进行资本公积金转增股本。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	一鸣食品	605179	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林益雷	俞文静
联系地址	浙江省温州市平阳县一鸣工业园	浙江省温州市平阳县一鸣工业园
电话	0577-88350180	0577-88350180
传真	0577-88350090	0577-88350090
电子信箱	820141@hqq.com	10315761@hqq.com

2、报告期公司主要业务简介

2025年,在国家扩内需、促消费系列政策持续发力,居民健康消费意识全面升级的双重驱动下,我国食品制造业实现稳健复苏与结构性增长,行业发展核心逻辑从规模扩张转向品质升级、价值提升与效率优化的高质量发展路径。公司核心布局的低温乳制品、烘焙食品两大主业,深度契合“新鲜、健康、便捷、高营养”的消费主流趋势,依托全产业链协同优势与“一鸣真鲜奶吧”特色连锁渠道,在行业结构性变革中持续夯实竞争壁垒,迎来广阔发展空间。

(一)宏观消费环境:消费市场稳步复苏,结构分化趋势凸显

2025年我国消费形势稳中向好,社会消费品零售总额突破50万亿元大关,同比增长3.7%,社会消费品零售总额稳步增长,最终消费支出对经济增长的贡献明显回升,其中粮油食品类作为民生刚需品类,零售额增速持续显著高于社零整体增速,展现出极强的消费韧性。消费端与政策端呈现三大核心变化:一是渠道结构深度重构,传统商超渠道稳步调整,会员商超、社区便利店等新兴线下业态快速发展,直播电商、即时零售等线上新业态保持高增态势,吃类商品网上零售额延续两位数增长,为乳制品、烘焙食品的全渠道布局提供了新增量;二是消费理念全面升级,居民消费从“性价比”向“质价比”转型,对食品的新鲜度、营养性、清洁标签、原料可追溯性需求显著提升,高蛋白、低添加、短保化产品成为市场增长核心引擎;三是行业监管持续趋严,2025年新版《食品添加剂使用标准》《预包装食品标签通则》正式实施,行业准入门槛与合规要求全面提高,加速中小弱势企业出清,具备全链路品控能力、规模化生产优势与合业提升产品力与渠道能力提供发展空间。同时,国家持续出台《促进健康消费专项行动方案》《中国食物与营养发展纲要(2025—2030年)》等系列政策,从健康消费引导、产业升级扶持、消费场景拓展等多维度,为食品制造业高质量发展筑牢政策根基,也让行业规范得到持续完善。

(二)乳制品行业:政策红利持续释放,结构升级深化推进

乳制品行业作为食品制造业的核心赛道,2025年呈现“总量平稳、结构优化”的发展特征。根据国家统计局数据,2025年1—12月全国乳制品产量达2950.3万吨,产量整体保持稳定,行业供需呈现“液态奶过剩、高附加值产品短缺”的结构性矛盾,产业结构转型与产品深加工步伐持续加快。需求端,居民乳制品消费需求持续扩容,营养健康属性成为核心消费决策因素。在消费升级及健康需求提升的背景下《中国食物与营养发展纲要(2025—2030年)》明确设定2030年人均奶类年消费量47公斤的发展目标,为行业长期增长打开空间;国家“学生饮用奶计划”持续扩容,青少年营养健康需求推动低温巴氏奶、发酵乳等高品质乳制品渗透率持续提升。同时,奶酪作为乳制品深加工核心品类,在烘焙、茶饮、咖啡等B端餐饮场景“难期需”属性日益凸显,家庭消费场景渗透率持续攀升,成为行业向价值链高端跃升的核心增长引擎。自2026年起我国对原产于欧盟的进口相关乳制品征收反补贴税,将显著扭转进口产品不公平竞争格局,为国产奶酪、黄油等深加工品类释放广阔的进口替代空间。供给端,行业竞争逐步向供应链能力转变,“中央工厂+冷链配送”的短保供应模式成为低温乳制品企业的核心竞争力。行业龙头企业持续深化精益生产与智能制造升级,通过柔性生产体系提升订单响应效率,依托全产业链布局强化成本管控与品质保障能力;同时,市场化OEM/ODM模式成为行业发展新趋势,具备定制化研发、规模化生产、全链路品控能力的乳企,在B端餐饮、大客户定制赛道迎来快速发展机遇。

(三)烘焙食品行业:短保健康化引领变革,场景创新驱动行业扩容

2025年,我国烘焙食品行业持续保持稳健增长,行业发展从规模扩张转向“品质提升、场景拓展、健康引领”的深度发展阶段。根据艾媒咨询数据,2025年中国烘焙食品行业市场规模保持稳步发展态势,短保烘焙、现烤烘焙品类增速显著高于行业平均水平,成为行业增长核心动力。行业发展呈现三大核心趋势:一是健康化转型全面深化,新版行业标准落地推动行业当则立废添加模式,在原料选择、配方优化等方面持续升级,清洁标签、无防腐剂、动物奶油、优质乳源原料成为产品创新核心方向,消费者对短保新鲜、原料可追溯的烘焙产品需求持续攀升;二是场景化创新持续突破,烘焙产品消费从节日礼品向日常早餐、下午茶、社区佐餐、校园配餐等全场景渗透,“乳制品+烘焙”的组合模式、“单品+饮品”的小店模型成为行业主流创新方向,早餐场景作为核心刚需赛道,成为企业布局的核心重点;三是渠道格局持续优化,行业呈现“高端精品化与大众平价化”双向分化趋势,一二线城市精品烘焙店与下沉市场高性价比烘焙业态并行发展,社区连锁门店、校园渠道、即时零售成为品牌增长的核心抓手。同时,冷冻面团技术的成熟与产业化应用,大幅降低了现烤烘焙门店的运营门槛,为烘焙连锁业态的规模化扩张提供了坚实的供应链保障。

(四)米制鲜食行业:刚需场景持续扩容,短保鲜食化引领行业升级

米制鲜食作为居民主食消费升级的核心赛道,2025年迎来高速发展期,成为食品制造业中兼具刚需属性与高成长性的优质赛道。根据艾媒咨询《2025年中国即食鲜食行业发展报告》,2025年中国米制鲜食行业市场规模突破2800亿元,同比增长9.2%,其中短保米制鲜食增速达14.6%,显著高于行业平均水平,成为即食食品赛道的核心增长引擎。行业发展与公司核心布局的长三角区域市场、社区奶吧渠道、早餐刚需场景高度契合,为公司品类拓展提供了广阔空间。政策端,国家持续推进健康中国战略与主食营养升级,《中国食物与营养发展纲要(2025—2030年)》明确推动主食多样化、营养化发展,各地校园配餐、城市一刻钟便民生活圈建设政策持续落地,鼓励短保鲜食、营养主食的研发与本地化供应,为米制鲜食行业规范化发展提供了坚实政策支撑。同时,食品安全全链条监管持续趋严,加速行业中小散产出清,具备中央工厂规模化生产、全链路冷链品控、终端高效周转能力的企业竞争优势持续凸显。行业发展呈现三大核心趋势:一是产品端健康化,本土化、多元化创新成为主流。消费者对短保、无防腐剂、清洁标签的米制鲜食需求持续攀升,杂粮配比、高蛋白添加、本土化风味创新成为产品升级核心方向,品类从传统饭团、寿司向米汉堡、糯米饭团、营养粥品、即食杂粮饭等多元形态延伸,与乳制品、烘焙产品形成裂变的消费场景互补性;二是渠道端社区便民场景、校园渠道、即时零售成为增长核心。传统连锁便利店仍是行业核心阵地,而贴近居民生活的社区连锁门店、校园配餐渠道凭借高复购、强场景触达的特点,增速持续领跑行业;即时零售的快速普及,推动30分钟达的短保米制鲜食渗透率持续提升,全渠道融合成为行业发展主流;三是供应链端“中央工厂+当日冷链配送”模式成为核心竞争壁垒。米制鲜食的短保属性对生产效率、冷链配送、终端周转要求极高,行业龙头企业通过精益生产、柔性供应链体系,实现“当日生产、当日配送、当日上架”,在保障产品新鲜度的同时,通过规模化生产实现成本优化,构筑了极高的行业准入门槛。当前行业格局整体分散,以区域型企业为主,全国性龙头尚未形成,具备全产业链协同、全渠道布局、持续创新能力的企业,有望在行业集中化进程中抢占先发优势。

(五)公司行业地位、发展机遇与风险应对

公司作为国内“低温乳制品+烘焙食品+米制鲜食”协同发展的龙头企业,深耕长三角市场二十余年,依托全产业链布局,特色奶吧连锁渠道、短保新鲜的产品定位,在区域市场形成了深厚的品牌护城河与差异化竞争优势。

在乳制品赛道,公司低温鲜奶、酸奶产品在浙江区域市场占有率稳居前列,学生饮用奶业务覆盖长三角多省市校园渠道,市场化OEM业务实现跨越式发展,大客户新品开发参与度达100%;在烘焙赛道,公司依托冷冻面团技术突破,实现现烤烘焙产品的标准化、规模化供应,“奶吧+现烤”的特色模式深度契合早餐、社区日常消费核心场景,单店模型持续优化;在米制鲜食赛道,公司推出的饭团、米汉堡、能量碗等产品,与乳制品、烘焙产品形成“早餐、中餐黄金组合”,深度契合长三角居民消费习惯,依托中央工厂+全域冷链体系实现当日鲜配,成为门店复购与客单价提升的核心增长品类。

当前行业发展为公司带来明确增长机遇:一是行业结构升级机遇,低温乳制品、短保烘焙、米制鲜食等高增长赛道与公司产品布局高度契合,进口替代政策红利为公司奶酪、烘焙原料业务打开增长空间;二是渠道扩容机遇,长三角地区早餐市场规模超3000亿元,公司奶吧渠道可依托社区、校园场景持续下沉渗透,同时可借助即时零售、线上电商、B端大客户渠道实现全渠道扩容;三是行业出清机遇,当前行业竞争加剧,中小企业出清,公司全链路品控体系、规模化生产能力与合规优势将进一步凸显,市场份额有望持续提升;四是供应链升级机遇,行业柔性生产、精益管理的发展趋势,与公司IPS节拍制生产方式、市场化OEM长期型战略高度匹配,可依托供应链优势持续深化B端大客户合作,打开第二增长曲线。同时,行业发展仍面临多重挑战:宏观经济波动可能影响居民消费意愿,消费分层对企业差异化布局提出更高要求;原奶、小麦、大米等核心原材料价格波动带来成本管控压力;食品行业竞争持续加剧,消费趋势与渠道变革加速对企业研发、运营与供应链响应能力提出更高挑战;食品安全、绿色低碳等监管政策持续趋严,对企业全链条合规管理提出更高要求。公司将密切跟踪行业变化,持续深化全产业链布局与精益生产降本增效,加大产品研发投入贴合健康消费趋势,夯实奶吧渠道核心优势并推进全渠道协同发展,强化数字化转型与全链路品控体系建设,积极应对各类潜在风险,确保公司在行业变革中实现稳健经营与可持续发展。

1.销售模式

公司产品销售以“一鸣真鲜奶吧”连锁门店为核心渠道,同时辅以非门店销售渠道,如区域经销、直销学校、大型企事业单位、自动售货机、电商等多元非门店销售渠道。其中,公司的奶吧门店采取加盟与直营相结合的经营模式。直销门店选址主要位于社区、商圈、学校、医院及交通枢纽等商务密区域,满足面对消费需求;非门店渠道的区域经销主要通过区域经销商面向早餐店等终端进行产品销售。根据公司与加盟商、经销商分别签订商业特许经营合同,经销商合同,公司加盟商需专营公司生产或许可的产品,经销商则在公司产品销售领域不得经营同类竞品。其中,加盟商以公司统一标识的“一鸣真鲜奶吧”特许加盟门店运营,为维护公司品牌形象,加盟店须专营公司特许产品,不得销售其他来源采购产品;公司经销商系面向区域内早餐店、小型商超等开展产品销售,不得以公司特许门店或商号形式经营的情况,且不得在公司产品范围内经销同类竞品。

(1)奶吧门店销售渠道

公司开创性推出奶吧模式,即打造以的新鲜乳品、烘焙食品及米制鲜食相结合的综合食品连锁门店模式。在渠道便利方面,公司奶吧与连锁便利店较为相近,主要开设在居民社区、商业街区、学校周边、地铁站与高铁站等人口集聚或流通密集场所,满足了现代社会快生活节奏下对即食食品购物便利的需求。在产品结构方面,奶吧门店突出了乳品与烘焙食品组合的新鲜、健康特性,相较传统面包、蛋糕等烘焙店扩展了乳品种类,满足了消费者各类乳制品与烘焙食品的搭配消费需求。

公司产品为短保质期的新鲜乳品、烘焙食品及米制鲜食,能否对奶吧门店产品流通情况实施有效、及时、准确的监督管理,确保直营与加盟门店所提供产品与服务的一致性,是保障短保食品在流通环节质量安全的必要条件,也是公司产品定位与奶吧体系得以持续运营、健康发展的重要基础。由此,公司在二十多年的奶吧门店运营管理过程中,通过探索尝试、积累改进,逐步形成了门店主要管理制度。

在门店终端信息化运营方面,公司要求所有直营与加盟门店安装并使用统一的零售终端信息系统(POS系统),各门店通过智能要货系统进行产品订货,通过POS系统验收、零售结算及库存管理等门店经营活动。公司通过该信息系统能够及时、准确地掌握门店终端的产品进销存情况,并以此为基础,对直营与加盟门店进行产品配送、销售监管与经营指导。同时,为确保加盟商有效执行门店的信息化运营,公司与加盟商在《商业特许经营合同》中对安装与使用POS系统做出约定,并规定对加盟奶吧门店员工进行统一的业务培训,以熟练掌握POS系统业务操作,培训合格后方可上岗工作。

在门店产品送货与管理方面,公司通过干线与支线冷链物流体系,对所有直营与加盟门店进行直接配送。各门店提前两日通过智能要货系统向公司提交产品订单,公司以此为基础进行产品生产与配送;产品配送后,各门店通过POS系统进行验收确认,记录存货。其中,公司对加盟门店实行买断式销售,根据加盟门店的货品验收情况进行货款结算,门店产品的报损损失由加盟商承担。各奶吧门店在夜间下班前,对将于次日过期的临保产品进行现场报损处理,并通过POS系统记录上传报损情况。

(0)

在加盟门店的运营监管方面,为避免加盟门店出现临保或过期产品未及时下架报损、兼售非公司特许产品、拖欠支付门店员工工资等违规行为,进而影响公司加盟体系正常运转及奶吧品牌形象的情况,公司要求加盟商为加盟门店开设加盟专用银行账户,专门用于存放门店现金营业款、结算公司销售货款、发放门店员工工资及转出