

证券代码：600298

证券简称：安琪酵母

安琪酵母股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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 ☐电话会议 ☒其他 线下调研
参与单位名称	长江证券 陈硕旻 国信自营 曹嘉诚 易同投资 赵迪 恒安标准人寿 张馨悦 招银理财 姚思劼 光大证券 叶倩瑜 光大证券 董博文 贝寅基金 杨兆媛 东吴证券 余慧勇 东吴证券 朱洁羽
调研时间	2025 年 7 月 2 日下午 3:00-4:30
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书：高路 证券事务代表、证券部部长：郑毅
调研地点	公司一楼 107 会议室
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：公司近期审议通过了多个重大研发项目，预计投产时间大约为多久？ 答复：近期审议的重大项目主要包括两个，其一为生物智造中心建设项目，其二为无血清细胞培养基核心技术攻关工程项目。生物智造中心建设项目旨在建设新的研发大楼，以应对公司研发项目数量的增加，现有研发设施和菌种库可能无法满足未来研发需求的问题；无血清细胞培养基项目则着重于对现有合成生物中试平台进行技术升级和改造。关于这两个项目的具体投产时间，请留意公司后续定期报告。 问题 2：公司近两年明显加强了对酵母蛋白产线的规划，近期

也有新的酵母蛋白项目实施，对于酵母蛋白这个产品整体规划是怎样的？

答复：酵母蛋白目前是公司积极推广的新产品。该产品通过微生物发酵技术生产蛋白质，不仅能够满足人体对营养的需求，同时能够解决食品安全问题，展现出良好的发展前景。在应用领域，酵母蛋白已广泛应用于保健品，如蛋白粉等，同时也在饮料、乳制品、肉制品等多个领域中作为动植物蛋白的替代品。公司未来的规划是致力于生产高品质的酵母蛋白产品，并通过下游渠道进行销售。

问题 3：酵母蛋白的单价处于何种水平？

答复：酵母蛋白的单价高于植物蛋白和动物蛋白，但略低于乳清蛋白。

问题 4：在年度报告中，酵母蛋白的收入是归入哪一类？

答复：归入酵母及其深加工产品类别。

问题 5：相较于去年，今年对于酵母蛋白的规划有何不同？

答复：目前，酵母蛋白仍处于推广阶段，总体规模不会很大。

问题 6：今年对事业部进行了调整，请问目前效果怎么样？

答复：针对事业部所进行的调整，主要目的在于提升管理水平和运营效率。此前，单一客户可能对应多个需求，而调整后，一个团队能够提供多种产品的服务，从而实现资源的有效整合，进而提升客户满意度。目前，整体调整效果是比较好的。

问题 7：据第三方数据所示，公司今年在 C 端市场表现不俗，未来是否有望进一步开拓这一领域？

答复：您所提及的消费者端市场数据，并不能全面反映公司的整体运营状况。例如，在疫情期间，消费者端销量表现良好，但这并不意味着整个行业正处于增长态势，而是由于大多数人选择居家制作面食所致。目前，公司更倾向于稳固发展 B 端市场。

问题 8：今年注意到公司在中央电视台投放了广告，请问公司在广告支出方面是否进行了调整？

答复：公司在广告支出方面并未显著增加，主要是对不同广告渠道进行了优化调整。

问题 9：请问今年 B 端市场的竞争状况如何？

答复：目前的竞争态势保持在正常范围内，整体市场维持稳定状态。

问题 10：海外市场的发展趋势如何？

答复：海外市场在 2025 年第一季度的营业收入同比增长 23%，上一年度的营业收入也呈现出稳健的增长态势，同比增长 19.36%。

问题 11：海外市场持续增长是否归因于渠道的有效拓展？

答复：确实如此。首先，我们在当地部署了具备本地化特色的销售团队；其次，我们的海外事业部实施 24 小时的响应机制，能够为客户提供更为优质的服务。

问题 12：目前海运费用是否有所上涨？

答复：关于海运费用的具体数据，可以通过公开渠道进行查询，公司与其他公司在海运价格是一致的。

问题 13：鉴于当前糖蜜价格的下降，第二季度是否增加了糖蜜的使用比例？

答复：公司未公开披露相关数据信息。

问题 14：针对部分工厂采用水解糖替代糖蜜的情况，若后续糖蜜价格趋于稳定，其使用比例将如何调整？

答复：当前，公司有四条已建成的水解糖生产线，分别位于宜昌、柳州、崇左和普洱，总产能达到 60 万吨。此外，白洋水解糖生产线正在建设之中。关于水解糖与糖蜜的使用比例，公司将依据两者市场价格的变动来作出决策。若糖蜜价格超出水解糖，公司将提高水解糖的使用比例；反之，则会减少水解糖的使用。

问题 15：糖蜜的运输成本大概是多少？

答复：关于糖蜜的运输成本，目前尚无确切数据可供参考。根

据以往的数据，每吨糖蜜的运输费用大约为 300 元人民币。

问题 16: 水解糖产能的存在是否能够增强我们在上游糖蜜采购中的议价能力?

答复: 可以增强一定的议价能力，因为当糖蜜价格上升时，公司可以采用水解糖作替代品。

问题 17: 根据公司财务报表所示，原材料成本所占比例自 2019 年的 50% 逐步增长至现在的 60%，请问在这一成本构成中，糖蜜成本所占总成本的具体比例是多少?

答复: 关于您所询问的具体细分数据，我们目前无法提供，且该信息并未公开披露。

问题 18: 辅料价格的下降对成本的影响程度如何?

答复: 相较于糖蜜，辅料在成本中的比重相对较低，因此其价格变动对整体成本的影响较为有限。

问题 19: 水解糖的成本构成如何?

答复: 关于水解糖的成本问题，其主要成本因素与粮食价格紧密相关，不同地区的粮食价格存在差异。宜昌地区的水解糖是与中储粮合作，公司通过采购其产品来满足需求。同时，公司也会自行进行外部采购，在周边地区进行一定的采购储备。相较于以往，水解糖的价格有所下降，但与糖蜜相比，其价格仍然略高。

问题 20: 糖蜜价格后续还会有下降的空间吗?

答复: 糖蜜的市场价格主要受供求关系的影响。近期糖蜜价格的下跌，可以归因于先前糖蜜价格较高，导致上游种植面积扩大，供给量随之增加，而国内需求的增长幅度并未与之匹配。

问题 21: 相较于国内，国外的产能建设成本是否更高?

答复: 确实如此，一是国外的建设周期比国内长；二是国外在基础设施方面的建设水平不及国内。

问题 22: 为何国外的毛利率相较于国内高出 10 个百分点?

	答复：毛利率受成本、价格、产品结构等多方因素影响，国内外产品结构不同，且相关成本及销售价格也存在差异，故毛利率不一致。 问题 23：请问在国际市场上，我们与竞争对手的价格差异具体如何？ 答复：在大部分区域，我们的产品价格与竞争对手相比，基本保持一致。 问题 24：公司今年对于利润有目标吗？ 答复：公司没有公开披露利润目标。 问题 25：未来分红率会有提升吗？ 答复：本年度公司已增加分红的绝对数额，去年每股分红为 0.5 元，今年提升至每股 0.55 元。未来，公司将依据自身发展状况，逐步提高分红率。 问题 26：公司未来对于资本开支有何规划？ 答复：公司目前没有具体的资本开支计划，我们采取的是根据项目成熟度逐一规划的策略。详细的规划将依据市场状况而定，敬请关注后续披露的公告。 问题 27：折旧和摊销这一块，这两年会是什么情况？ 答复：关于折旧与摊销的未来趋势，需依据产能建设的具体进展来判断。若新增产能，则折旧与摊销相应地会有所上升。
附件清单	无
备注	交流过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，不存在未公开的重大信息泄露等情况。