

证券代码：301156

证券简称：美农生物

上海美农生物科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-05

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	国泰君安、中信证券、华创证券、上海君屹资产、上海沁闻 投资、中壬经济、财通基金
时间	2025年9月20日
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	乐陵美农总经理：肖伟伟 董事会秘书：张维妮
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次活动主要交流内容如下：</p> <p>一、董事会秘书简要介绍公司概况</p> <p>二、乐陵美农总经理简要介绍年产10万吨玉米蛋白精加工 项目概况</p> <p>三、互动交流问答环节：</p> <p>1、公司中报显示营收利润双增长，业绩增长背后的核心支 撑因素是什么？</p> <p>答：</p> <p>公司始终坚持“产品领先、价值服务、伙伴成长”的价值主 张，紧紧围绕产品、市场、客户、效率等方面开展工作。</p> <p>在产品端，公司践行“分种分品、全程营养”的产品战略， 持续加大产品研发与创新投入，不断推出贴合市场需求的新 产品、新技术。从财务表达看，2025年上半年，公司主营饲</p>

料添加剂和酶解蛋白饲料原料业务收入较上年同期均实现不同程度的增长，其中，饲料添加剂板块的肠道健康类产品表现尤为突出，其收入同比增长超 60%，是公司业绩增长的重要来源。

在市场端，公司践行“深耕国内、突破国际”的市场战略，组建了专业的国内、国际营销团队和价值服务团队，推动公司境内外业务双向发展，就财务结果而言，公司境内外业务收入在今年上半年较上年同期皆实现不同程度的增长。在境内业务拓展方面，公司实施变革创新，通过拓宽种类市场、做深客户市场、做强核心产品，推动境内业务逆势成长。在境外业务拓展方面，公司一手抓“走出去”，持续开发新市场、扩张业务版图；一手抓“扎下去”，对现有市场进行“价值深耕”，两力并举，提质增量，持续保持 20%以上的增长。同时，公司通过不断强化供应链管理、改进工艺技术、提升自动化水平等路径来持续提升管理效率，通过组织创新、团队建设与管理能力强化，有效激发了内生动力，多力协同推动公司持续发展。

2、公司全资子公司乐陵美农的建设进度如何？什么时候能投入生产？

答：

公司全资子公司乐陵美农于去年 8 月底注册成立，以实施公司 10 万吨玉米蛋白精加工项目。为尽早实现投产目标，公司全面统筹资源，周密制定计划，积极协调各方力量，顺利完成了项目用地、立项核准、环评审批及施工许可等关键手续。项目团队坚持高标准、快节奏推进建设工作，目前一期工程进展顺利，有望在今年内建成并进入试生产阶段。

3、公司年产 10 万吨玉米蛋白精加工项目建设背景是什么？

为什么要投资这个项目？

答：

从产业背景层面：我国是饲料蛋白资源紧缺国家，其中，传统蛋白原料豆粕和鱼粉高度依赖进口。2023 年，国务院发布一号文件《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，文件提出构建多元化食物供给体系。树立大食物观，加快构建粮经饲统筹、农林牧渔结合、植物动物微生物并举的多元化食物供给体系，分领域制定实施方案。农业农村部办公厅据此制定了《饲用豆粕减量替代三年行动方案》，方案提出“技术路径上从供需两端发力，推进提效、开源、调结构等措施的应用，多措并举促节粮”。通过物理、化学、生物等不同加工技术，提高我国现有的、非粮型的、非大豆来源的蛋白源的利用效率，如：棉籽蛋白、玉米蛋白、菜籽蛋白等非粮蛋白原料深加工产品开发成为行业发展的重要方向。

从公司战略层面：公司践行“分种分品、全程营养”的产品战略，通过投资建设本项目，能够加速公司技术的产业化进度，进一步落实猪、水产、家禽等并重的产品战略，避免下游应用饲料种类单一所带来的市场波动风险并形成覆盖面较广、相关性较强、技术及功能相辅相成的产品组合，巩固美农生物在国内饲料酶解蛋白领域的竞争优势，提升市场占有率，拓展新的收入利润增长点，增强盈利能力，创造更大的商业价值。

4、公司年产 10 万吨玉米蛋白精加工项目的产品规划如何？

其核心价值有哪些？

答：

项目建成投产后将正式向市场推出玉米浓缩蛋白和玉米酶解蛋白等系列产品。其核心价值主要体现在：

①符合国家产业政策：该项目以我国自有的、供应充足且稳定的、非粮型的、利用价值未得到充分发挥的、以玉米生产淀粉产生的副产物为原料，通过包括物理、化学、生物（酶解、发酵等）等技术提升现有玉米蛋白资源的利用效率，对缓解国内饲料蛋白资源紧缺的现状有积极作用，符合国家产业政策。

②产品价值：较常规玉米蛋白饲料，玉米酶解蛋白产品可大幅提升玉米蛋白中蛋白质和能量的可利用率，提高玉米蛋白的营养价值。同时，玉米蛋白中含有的多种小分子活性物质，如：玉米黄素、黄酮类、小分子肽等，通过酶解技术被释放出来，增加玉米蛋白的功能价值，能更好地满足家禽和水产等动物品类对高蛋白、高消化利用率的蛋白原料需求。

③成本领先：项目建设设计时，公司充分进行了市场调研并综合考虑了市场需求、原材料供应、物流运输、人力成本、成品销售等多方面因素，最终选择在玉米资源丰富的山东建设该项目。同时，项目采用了精准高效的工艺流程设计和自动化智能化产线配置，打造成本领先。

5、公司年产 10 万吨玉米蛋白精加工项目系列产品的市场网络布局如何？

答：

该项目系列产品具备坚实的市场网络和客户群基础。公司国内客户遍及全国 20 多个省、市、自治区，海外建立有覆盖亚洲、欧洲、非洲、南美洲和大洋洲等地的几十个国家及地区的销售渠道和服务网络，为该项目系列产品的推广奠定了重要基础。同时，公司已开启该项目销售团队组建、产品知识培训、目标客户触及等相关产前销售工作，为后续项目投产后持续放量提供了有力支撑。

6、公司坚持“深耕国内、突破国际”的市场战略，那么，公司今年在国际市场拓展方面有什么新进展？

答：

公司坚持国际化战略。2025年，公司国际业务拓展两手抓：一方面是“走出去”，持续开发新市场、扩张业务版图；另一方面是“扎下去”，对现有市场进行“价值深耕”，两力并举，提质增量。今年上半年，公司除了在越南、俄罗斯、巴西、墨西哥、日本、韩国、孟加拉等十多个国家和地区的营收实现快速增长外，还实现了10余个新市场业务的突破，如：澳大利亚、新西兰、印尼、沙特等，成为公司新的业务增长点。2025年上半年，公司境外业务收入同比增长超20%，继续保持快速增长态势。

未来，公司不仅要继续扩大自营产品的市场份额，还要成长为全球畜牧业资源整合平台。通过整合全球范围内的优质资源，为全球饲料和养殖企业提供更全面、更高效的服务，助力全球畜牧业的发展。发挥公司国际业务渠道网络优势，整合国内优质的添加剂等产品出口到世界各国；同时，将欧洲等先进的产品引入中国，服务于国内饲料及养殖企业，提升养殖水平和经济效益。这双向赋能模式，将助力公司从“中国制造”向“全球价值链整合者”蜕变。

7、请问如何看待公司所属行业的发展趋势？

答：

从终端驱动来看：①畜牧养殖业的规模化、集约化程度越来越高，对生产过程标准化、动物健康管理和养殖效益提出了更高要求；②我国是饲料蛋白资源紧缺国家，主要的饲料蛋白原料（如：大豆、鱼粉）高度依赖进口，“提质、增效、调结构”是缓解我国饲料蛋白资源缺乏，降低蛋白原料进口比重的主要措施；③随着人民生活水平的提高，对肉蛋奶的

需求在增加，对动物性食品安全的重视越来越高。因此，发展“绿色、高效、安全”的饲料添加剂和饲料原料是行业发展的必然趋势。公司生产的产品，能够强化基础饲料营养价值，提高动物生产性能，保障动物健康，节省饲料成本，改善畜产品品质，提高养殖效益，实现环境友好，符合行业发展趋势。

8、公司今年在研发创新上有什么新成果？对公司业务有什么影响？

答：

公司秉承“创新驱动发展”的理念，践行“分种分品、全程营养”的产品战略，高度重视产品创新和技术创新。公司持续聚焦“产品升级迭代”“新产品研发”“工艺技术”以及“产品应用方案”的研究。2025年，公司在饲料添加剂业务领域和酶解蛋白饲料原料业务领域均取得新的突破：①在饲料添加剂业务领域：开发出创新型肠道抑菌剂，该产品在精准调节肠道菌群平衡、有效抑制有害菌增殖、维护肠道健康方面优势显著，为后抗生素时代提供了可靠的解决方案；公司自主研发的提升油脂及脂溶性物质消化吸收率、增强饲料能量利用率的新型高效乳化剂（益能多）成功完成高新技术成果转化。②在酶解蛋白饲料原料业务领域：公司开展了棉籽蛋白空间结构和消化速率研究，采用靶向酶解技术打开蛋白质空间结构、加快蛋白消化速率，开发棉籽酶解蛋白系列新产品，实现公司产品从功能蛋白向优质蛋白延伸，进一步丰富公司蛋白系列产品。

基础研究支持产品开发、产品开发支持解决方案、解决方案支持客户服务。公司通过“产学研”整合研究资源，聚焦开展机制原理、应用方案等研究项目，支持产品创新研发，解决行业痛点问题。公司与中国农业大学开展的“家禽沙门氏

	<p>菌非抗生素防控方案”研究，与中国水产科学院东海研究所开展的“植物精油在南美对虾养殖病害防控中应用方案”研究，以及与四川农业大学开展的“提升草鱼在低氧亚盐环境下的抗应激能力”“提升草鱼高脂高蛋白日粮利用效率”等综合应用方案研究，均取得实质进展。伴随各项研究项目的深入推进，公司产品的应用领域将不断拓展，将为公司带来新的业务机会。</p> <p>风险提示：本次调研信息中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025年9月20日