

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：2025-015

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
活动主题	安琪酵母股份有限公司 2025 年第三季度业绩说明会
调研时间	2025 年 11 月 3 日上午 9:30-10:30
上市公司 参会人员姓名	董事长：熊涛 董事、总经理：肖明华 独立董事：涂娟 董事会秘书：高路 财务负责人：姜德玉
地点/方式	上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ） 网络文字互动
投资者关系活动 主要内容介绍	问题一：1. 糖蜜周期性对公司的利润可能产生潜在很大的波动，糖蜜的库存管理这块公司是如何操作的。是否有一些金融手段对冲，例如在糖价期货低位处于升水时，购买相关的远期合约来对冲未来可能发生的风险。2. 国内市场的糖蜜价格相对海外较贵，印尼工厂如果建成，从海外进口酵母放到国内销售是否具有可行性。3. 在酵母处在低位的时候，水解糖的产线是不是就停产了，会不会造成一定程度的浪费，未来水解糖成本是否会继续降低。4. 关于上次收购内蒙制糖公司背后的逻辑思路大概是什么？内蒙古距离贵公司目前的产能物理距离都非常远，感觉协同效果不大。5. 26 年是否还有其他的大额资本开支，以及印尼的进度？未来是否会改善目前的负债情况，作为重资产行业，希望保持一个相对稳健的资产负债表。6. 由于之前的原材料问题和大额的资产开支，导致公司整体的财务回报一般。目前糖蜜的价格已经大幅回落，新建产能即将投产，管理层对业绩拐点是怎么判断的，公司是否到了一个利润集中释放的时间点。 答复：感谢您对公司的关注！1：公司原材料糖蜜的采购主要

集中在每年的下半年至第二年的上半年。公司会根据糖蜜市场的供需状况、糖价波动趋势和物流成本等因素综合评估，灵活调整，确保采购决策的科学性与合理性。2：公司构建了全球化的销售体系，并根据市场情况等因素调整整体的产能供应。3：公司会根据糖蜜和相关碳源原材料的价格灵活选择生产原料，充分优化公司生产成本。4：公司收购晟通糖业将进一步推动公司制糖板块及其下游产业链业务发展，优化产业结构，有利于增强公司持续盈利能力和综合竞争力，持续推动公司稳健发展。5：根据公司公告，印尼公司预计 2027 年投产，具体情况以实际为准。目前公司负债率不高于 50%，公司将持续关注资产负债情况。6：2025 年前三季度，公司实现收入 117.86 亿元，同比增长 8.01%，归属于上市公司股东净利润 11.16 亿元，同比增长 17.13%。利润受原材料成本等多方面影响，公司会充分依托市场，紧密跟踪行业未来发展方向，实现经营业绩稳步提升。

问题二：1：3 季度国内销售毛利率比去年同期增加还是减少？2：3 季度销售费用和管理费用比去年同期大幅增加，具体增加在哪些地方？是在国内还是国外？3：3 季度酵母蛋白销售如何？比去年同期增加多少？4：3 季度国内销售减少，是否主要是制糖产品收入减少所致？

答复：感谢您对公司的关注！公司单季度国内外毛利率等财务数据未对外披露，敬请关注后续公司 2025 年年报相关数据。酵母蛋白仍处于市场推广阶段，公司未对外披露相关数据。

问题三：公司酵母在国外市场增长很好，国内市场的发展贵公司有什么计划性发展？这几年糖蜜价格处于低的阶段，后面糖蜜价格高起来时候，公司能否用水解糖完全替代糖蜜来保持成本的稳定？

答复：感谢您对公司的关注！公司未来将坚持高质量发展，推动业务全价值链运营提质增效，驱动盈利增长。公司会根据糖蜜和相关碳源原材料价格灵活选择生产原料，充分优化公司生产成本。

问题四：1. 请问第三季度毛利率净利率都同比大幅提升，但扣非净利润却下降的原因，如果是费用集中计提，那请详细说明都是

哪些费用具体金额，以及这些费用是一次性计提还是以后每个季度都会计提？2. 未来两年的毛利率净利率大致区间？3. 今年还能完成营收 10% 的增长目标吗？

答复：感谢您对公司的关注！毛利率、净利率受多方面因素影响，公司将围绕“全球第一酵母企业，国际一流生物技术公司”的战略目标，实现经营业绩稳步提升。公司会努力实现全年预算目标。

问题五：运动保健养老市场对酵母蛋白的接受度进展如何，销量提升是否明显，推广阶段是否采取了低利润的方式？

答复：感谢您对公司的关注！当前酵母蛋白仍处于市场推广及消费者教育阶段，公司看好酵母蛋白未来的盈利能力。

问题六：1. 公司 2025 年三季度单季毛利率较 2025 年二季度略有下降，能否从成本结构（原材料、燃料、制造费用等）解释三季度单季报毛利率下降的原因；2. 2025 年三季度财务费用较上年同期增长较多，能否说明原因。

答复：感谢您公司的关注！毛利率受原材料价格、燃料、制造费用等多方面因素影响，三季度相关数据未对外披露。公司 2025 年三季度财务费用增多主要原因是利息费用增加。