

证券代码：688156

证券简称：路德科技

路德生物环保科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：LDKJ 2026-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 网络会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	线上参与“湖北辖区上市公司2026年投资者集体接待日活动暨2025年度业绩说明会”的投资者
时间	2026年7月9日（周四）下午 14:30-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：季光明 副总经理、董事会秘书：刘菁 财务总监：秦学仁 独立董事：蒋天文
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司24元股权激励，是基于什么考虑，是对公司未来充满信心吗？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司2026年股票期权激励计划行权价采用市场化规则确定，具备双重意义：一是管理层、核心技术人员等激励对象看好公司长期发展，愿意以市场化成本持有公司股权，共享成长红利；二是市场化定价叠加高标准业绩考核，杜绝福利型激励，形成有效约束机制，平衡员工激励与全体股东权益，全方位保</p>

护中小投资者利益。

2、白酒糟生物发酵饲料为公司核心主业，营收占比超七成，2025年销量大幅增长但板块毛利率有所下滑，请问毛利率承压的核心原因，以及后续成本优化、售价调整、毛利修复的具体举措与节奏？

尊敬的投资者您好！2025年度，公司白酒糟生物发酵饲料产品销售毛利率为14.44%，较上年同期的22.04%减少7.6个百分点。主要为：一方面，2025年国内畜牧行业持续推进结构性调整，下游整体养殖景气度偏弱，终端饲料需求走淡，公司白酒糟生物发酵饲料市场议价能力有所减弱；另一方面，国内大宗饲料原料价格周期低位震荡运行等影响，公司白酒糟生物发酵饲料产品价格承压。另因受国外局势、供需因素等影响，能源价格多次阶段调整，单位能耗成本上升；加之亳州路德、遵义路德、永乐路德新厂区处于产能爬坡阶段，固定成本尚未充分摊薄，综合导致2025年度报告期白酒糟生物发酵饲料产品综合毛利率下降。公司于2025年12月开始逐步上调产品价格，随着亳州路德、遵义路德、永乐路德等新厂区产能爬坡顺利推进，产销量稳步提升带来的规模效应将逐步显现，固定成本摊薄效应持续增强，毛利率有望实现改善。

3、公司主营白酒糟生物发酵饲料、无机固废处理双主业，2025年营收增长但整体亏损，2026年一季度已实现大幅扭亏盈利，请问现阶段两大主业各自产能利用率、营收占比及最新毛利率修复水平如何？

尊敬的投资者您好！截至2026年第一季度，古蔺路德、金沙路德工厂处于稳产期，亳州路德、遵义路德、永乐路德新厂处于产能爬坡期，新厂产能利用率逐渐攀升。在无机固废处理业务板块，公司将选择优质项目实施。现阶段主业产能利用率、营收占比及最新毛利率敬请关注公司后续披露。

4、公司 2026 年经营显著改善并引入战略投资者，后续在产能扩建、技术升级、业务结构优化、降本增效方面的中长期经营规划，以及全年持续盈利的确定性如何？

尊敬的投资者您好！2026 年公司经营基本面显著改善，一季度营业收入、净利润同比大幅增长，同时在 2025 年末顺利引入国投聚力旗下基金战略投资，充分体现产业资本对公司生物制造主业拐点与长期发展前景的认可。结合资本赋能，公司中长期经营规划如下：

（1）依托 1.17 亿元战略增资资金，加速推进亳州、永乐核心发酵基地产能爬坡，宿迁工厂计划 2026 年投产，覆盖北方核心养殖市场，匹配酒糟原料供给与下游饲料客户需求，释放规模效应。

（2）持续加码合成生物学、微生物固态发酵研发，推进工业菌种改良、高蛋白饲料新品迭代，提升发酵转化效率与产品蛋白指标。

（3）聚焦生物发酵饲料主业，推动 2026 年发酵饲料销量持续增长；稳步提升高蛋白高端饲料产品占比。

（4）依托全国多点产能布局缩短原料、成品运输半径；通过智能化生产、菌种工艺优化降低单位能耗与原料损耗；叠加规模化采购议价优势，持续优化产品毛利率。

5、新厂区产能爬坡阶段固定成本偏高拖累过往盈利，目前新产能是否已完全释放、产能利用率维持水平如何，规模化生产后摊薄固定成本、提升盈利韧性的成效是否持续显现？

尊敬的投资者您好！公司持续优化产品与客户结构、拓展销售渠道、推进降本增效，重点提升白酒糟生物发酵饲料新厂运营效率，相关业务新厂产能、销量及收入实现稳步增长。2024 年四季度投产的 3 个新厂产能爬坡顺利，其中两家于 2025 年 9 月实现产品线盈利。2025 年度，公司白酒糟生物发酵饲料业务实现收入 282,976,560.40 元，同比增长 30.50%，销量达 18.41 万吨，较前一年同期增长 63.47%。谢谢！

6、公司依托微生物固态发酵、合成生物学技术，实现酿造副产物高值化循环利用，现阶段核心技术迭代、新品研发落地进度，以及替代传统饲料、实现粮食减量的市场化拓展空间如何？

尊敬的投资者您好！公司深耕微生物固态发酵、合成生物学领域，打造酿酒副产物资源化、高值化循环利用产业链，打通白酒酿造与畜禽养殖产业协同发展路径。

技术端，公司已搭建成熟完整产业化平台，覆盖工业菌种定向选育、固态发酵精准调控、功能活性物富集提纯、成品精密检测全流程，可高效完成新技术、新产品快速中试及规模化落地，当前核心工艺持续迭代优化，新型生物发酵饲料产品有序推进投产验证。产业应用层面，依托酒糟等酿造副产物加工生物饲料原料，可大幅减少玉米、豆粕等粮食原料消耗，契合粮食节约发展方向，下游畜禽、水产养殖市场需求广阔，市场化推广空间充足。

中长期，公司将持续以合成生物学为技术核心，拓宽酒糟、果渣、醋糟等各类农副酿造废弃物开发赛道，除生物发酵饲料外，同步布局其他合成生物领域高附加值品类，持续挖掘非粮生物资源综合价值，构建多元化循环经济产业布局。感谢您的关注！

7、公司合成生物还有哪些发展和规划？谢谢！

尊敬的投资者您好！未来，公司将持续在合成生物相关前沿技术领域开展前瞻性布局，以杭州合成生物学全资子公司为核心，开展下一代核心技术储备，为公司未来发展构建新优势和新动能。

中长期，公司将持续以合成生物学为技术核心，拓宽酒糟、果渣、醋糟等各类农副酿造废弃物开发赛道，除生物发酵饲料外，布局其他合成生物领域高附加值品类，持续挖掘非粮生物资源综合价值，构建多元化循环经济产业布局。

8、无机固废处理业务包含河湖淤泥、工程泥浆治理，2025年该

	<p>板块毛利率大幅提升，现阶段固废业务项目中标节奏、在手订单储备及营收增量空间多大？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司无机固废处理服务业务（含河湖淤泥处理、工程泥浆处理）2025 年实现收入 7,689.88 万元，同比增长 86.68%，占营业收入的 20.23%。受宏观环境影响，公司对该业务板块保持筛选优质项目、择优实施的审慎策略，重点选择回款保证率高的优质客户并加强精细化管理，该板块将继续为公司整体营收提供有效补充。具体项目中标节奏、在手订单储备及营收增量空间等详细信息，敬请关注公司后续披露。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单	无
日期	2026 年 7 月 9 日