

证券代码：301220

证券简称：亚香股份

# 昆山亚香香料股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	泰信基金、国寿养老、华泰柏瑞、鹏华基金、太平资产、汇添富、华泰保兴、富国基金、中欧基金、华夏基金等机构投资者
时间	2025年03月13日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	董事长 周军学先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、可以简单介绍一下亚香目前的经营情况吗？</b></p> <p>答：公司业务逻辑清晰，专注于香料行业。目前泰国市场整体保持良好的增长趋势。由于特朗普上台后，所有产品需额外支付20%的关税，这导致亚香部分产品供不应求，客户需求旺盛，公司运营非常繁忙。预计这种情况在未来三年内不会发生显著变化，亚香的增长速度将非常快。同时，我们非常欢迎各位投资者前往泰国进行实地调研。</p> <p><b>2、近期市场上有传言称香兰素降价，目前香兰素的供需情况如何？客户反馈如何？</b></p> <p>答：最近几年香兰素的价格预计会稳定在一个较高的位置上，对于天然香兰素而言，未来三年内，中国企业出口至欧美是不现实的。</p>

目前中国的香兰素几乎无法出口至美国，而欧洲市场的反倾销政策即将落实，国内企业已经停止向欧洲出口香兰素。因此，欧洲的订单已经逐渐转向泰国市场，但需求仍然远超其供应能力。公司正在全速推进二期扩产计划，预计六月份完成。香兰素只是亚香一个机缘巧合的亮点产品，公司后续的产品还有很多。目前尽管公司二期建设尚未完成，但是三期建设已在规划筹备中。另外，有些专家建议通过更换包装来规避出口限制，但这种做法实际上是不可行的。

### **3、天然香兰素和合成香兰素的价格上涨空间如何？下游客户的接受度如何？**

答：（1）天然香兰素方面，亚香在市场上具有一定程度的话语权。公司客户均为几十年的长期合作伙伴，目前我们可以进行较大幅度的提价，下游客户也能够接受。因为香兰素在下游客户产品成本中占比极小，因此对价格不太敏感，客户普遍能够接受价格上涨。但是公司秉承长远思维，更在意持续经营，会在合理的范围内进行提价。

（2）合成香兰素方面，市场价格主要由友商主导，公司定价会略高于友商，以避免被对方指控反倾销。目前合成香兰素价格已涨至20多美元，而在这之前仅为7-8美元。

### **4、天然香兰素的涨价函市场很关注，市场节奏能跟我们讲得更详细一些吗？**

答：公司会依据市场价格及时进行调整。

### **5、公司是否因当前市场机遇接触到更多客户和合作机会？**

答：公司将继续维护与客户的关系，确保未来长期发展顺利。目前虽然二期还尚未投产，但三期已在筹备当中。我们三期将进一步加强与客户的深度合作，同时公司也计划涉足其他领域，以实现更大规模发展，会重点布局高附加值且市场需求量大的产品。

### **6、合成香兰素发到欧盟，顶着关税出口是不是也可以？**

答：可以。目前我们的定价策略是比友商价格高一美分（接近或者高一点点）。美国市场上，友商的报价已达到20美元左右，我们目

	<p>前不主动报价，而是选择跟随的定价策略，客户对此没有异议。关于合成香兰素出口至美国和欧洲的市场占比，需要根据市场缺口情况决定。美国市场缺口约几千吨，但目前欧洲本地没有生产商，产能为零。此外，国内符合欧盟标准的天然香兰素目前在国际市场上没有竞争对手。</p> <p><b>7、泰国市场的产值是否有上限?美国终裁税率是否会有变化?</b></p> <p>答：根据历史经验，美国终裁税率不会发生变化。至于泰国市场的产值，未来3年公司有信心实现快速高增长。</p> <p><b>8、2025年一季度亚香的整体经营情况如何?</b></p> <p>答：公司整体经营情况是逐季度向好的，而且会有显著提升，不过一季度业绩受春节和一期调试周期的影响，此外美国又突然加了20%的关税等综合因素的影响下，预计会是今年最低的一个季度。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年03月13日