

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：2025-011

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	中金资管 谢秉稚 长江证券 陈硕旻 信达证券 赵雷
调研时间	2025 年 8 月 26 日上午 10:00-11:00
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：高路
调研地点	公司一楼 105 会议室
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：后续白洋产业园的水解糖项目建成后，产能会如何消化？ 答复：公司会合理分配，既可用于替代糖蜜，也可对外销售。 问题 2：公司最近几年国内毛利率相比国外的趋势是朝下走的，具体是什么原因？ 答复：一是国内的成本过去几年基本处于高位；二是国内和国外产品结构不同，国内除了主导产品酵母及酵母抽提物，还销售酵母衍生品等副产品，这部分产品的毛利率较低，摊薄了主导产品的毛利率水平，而国外基本以主导产品的销售为主，所以目前国外毛利率是高于国内的。 问题 3：今年投产的项目大概有哪些？未来还有哪些项目会投产？ 答复：今年公司投产的项目并不多，主要是白洋产业园一期规划的项目。未来会投产的是印尼工厂项目，预计 2027 年建成。 问题 4：未来对于产能有具体的规划吗？

答复：未来相关布局会根据公司十五五规划来确定。

问题 5：之前参加展会，看见有一些公司的产品已经在使用酵母蛋白了，公司在这方面有什么打算吗？

答复：目前公司酵母蛋白业务主要以提供原料供应为目的，具体产品开发由下游企业进行，公司做好产品应用和技术服务。

问题 6：目前安琪纽特公司的情况如何？

答复：目前纽特公司相比之前更加聚焦，着重核心产品开发和推广，打造大单品。

问题 7：今年由于有贸易糖业务剥离，对于公司股权激励 10% 的收入增长目标会有影响吗？

答复：股权激励方案中 10% 收入增长目标是最低要求，公司会确保该目标的实现，并全力争取更高增长。

问题 8：公司酵母蛋白业务主要是提供原料，那这部分收入在财务报告里面是计入食品原料板块中吗？

答复：不是，计入酵母及深加工。

问题 9：能否详细介绍下 YEF 这款产品？

答复：YEF 称为酵母浸出物，富含蛋白质、维生素、微量元素等营养成分，能够为微生物培养提供全面均衡的营养，是微生物优质培养基的重要组成部分，主要应用在微生物营养方面。

问题 10：通过中报看第二季度国内需求比较好，公司对于未来国内需求是怎么看待的？

答复：目前看国内二季度的需求是好于一季度的。至于未来国内需求，公司认为会呈现逐步复苏趋势。

问题 11：在公司海外新产能投产后，哪些地区是增速比较快的？

答复：相对增长比较快的地区主要是中东、非洲、东南亚。

	问题 12：公司对于未来糖蜜价格的判断是怎样的？ 答复：未来随着糖蜜原料的种植面积扩大，糖蜜的价格会逐步优化。 问题 13：公司的糖厂制糖后都是对外销售吗？ 答复：是的，都是对外销售，制糖产生的糖蜜是自用。 问题 14：酵母蛋白主要应用在哪些领域？其相比乳清蛋白优势在哪？ 答复：从当前下游应用情况看，主要集中于肉制品、休闲食品、饮料及乳制品领域。酵母蛋白的优势在于成本较乳清蛋白低，且蛋白含量与其相当。 问题 15：目前公司对于酵母蛋白的下游需求感觉如何？ 答复：下游需求比较广，但是目前还在培育阶段。
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。