

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：2025-013

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	大成基金 李博 大成基金 侯春燕 大成基金 李燕宁
调研时间	2025 年 9 月 19 日上午 10:00-11:30
上市公司接待人员姓名	副总经理：王悉山 董事会秘书：高路
调研地点	公司一楼 109 会议室
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：请问公司海外经营模式？ 答复：公司海外经营模式和国内市场一致，也是采用经销商代理制。公司不断拓展海外销售渠道，在部分国家的经销商密度已接近国内水平。 问题 2：请问公司如何确认代理商，这些代理商本身就是销售酵母的吗？ 答复：公司通过展会宣传、销售人员直接沟通等方式来确认公司的代理商。既有本身就是销售酵母的代理商，也有食品原料相关行业的代理商。 问题 3：公司在海外区域竞争优势是什么？ 答复：公司的产品质量是公司的核心竞争力。 问题 4：请问海外市场本身就有使用酵母的习惯吗？还是和国内一样存在老面到酵母培育的过程？ 答复：酵母属于全球化产品，海外一直都有使用酵母的习惯。公司在海外市场不断渗透，逐步占据一定的市场份额。

问题 5：请问国内抽提物业务的发展前景？

答复：公司酵母抽提物属于食品配料，在调味品行业相比食品添加剂具有竞争优势。当前国内调味品行业使用酵母抽提物比例不高，市场仍处于开发阶段，未来仍有大的增长空间。

问题 6：公司在部分海外国家市占率已经很高，未来海外市场是否存在增长瓶颈期？

答复：产品方面，公司始终保持优质的产品质量，是公司开拓海外市场的基石与宣传名片。渠道建设方面，公司海外渠道建设在国内企业当中处于领先水平，海外渠道不断下沉，协助经销商服务客户，提高服务水平；在多个区域配备当地的销售人员，实现销售本土化。市场空间方面，公司在整个海外市场市占率并不高，未来仍有较大增长空间。总体来说，公司未来海外市场前景良好，且公司具备支持海外业务发展的能力。

问题 7：请问公司海外竞争力体现在哪些方面，是低价吗？

答复：公司海外竞争优势体现在产品质量、渠道建设、产品服务等方面，不以低价作为竞争手段。

问题 8：请问国内产能扩张是否会影响国内盈利水平？

答复：上一阶段，公司产品处于供不应求的状态，在经过多年的产能扩张，目前已实现产销平衡，经营情况良好。同时，产能扩张也能为公司未来市场发展打下基础。

问题 9：公司投资印尼的考虑？

答复：印尼当前仍是中国企业出海的优势地域。就酵母行业而言，印尼靠近市场和原料产地，具备建设工厂的良好条件。

问题 10：请问公司两个海外工厂的产能就在当地销售吗？

答复：公司两个海外工厂的产能大部分还是出口。

问题 11：请问公司在欧洲市场的发展如何？

答复：欧洲也是公司市场增长比较快的区域，目前主要销售酵

	母抽提物，公司已经建设了良好的销售渠道，未来公司可以通过产能本地化，补充产品品类等方式，不断拓宽欧洲市场建设。 问题 12：安琪在食品配料板块业绩处于领先水平，请问公司觉得原因是什么？ 答复：整体来看，近几年公司国际业务的发展推动了公司整体业绩的增长。国内许多公司的产品不满足国际化经营的条件，但安琪出口的酵母、酵母抽提物属于全球化产品，受到国际消费者认可，针对特定客户，公司也具备生产定制化产品的条件。 问题 13：请问公司酵母蛋白竞争优势是什么？ 答复：当前国内的蛋白质主要依赖于进口，酵母蛋白能够很好的弥补国内蛋白缺口。相比植物蛋白，酵母蛋白作为微生物蛋白，具有生产周期短、吸收率高等优点。相比乳清蛋白，蛋白含量与其相当，但成本更低。此外，酵母蛋白更加环保，不会存在农残、药残等风险，是一种安全、高效且可持续的蛋白质新来源。 问题 14：请问公司酵母蛋白主要应用在哪些产品上？ 答复：公司酵母蛋白在 2023 年获得食品原料的批复，目前主要应用在运动营养、食品、饮料等领域，作为蛋白质的补充。未来，酵母蛋白还会存在更多的应用领域。 问题 15：请问酵母蛋白利润如何？会比酵母主业高吗？ 答复：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 16：请问公司三季度业绩如何，会比二季度好吗？ 答复：请关注公司后续披露的三季报。
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。