

证券代码：688156

证券简称：路德科技

路德生物环保科技有限公司 投资者关系活动记录表

编号：LDKJ 2026-001

| | |
|---------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>网络会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div> |
| 参与单位名称 | <p>公司于 2026 年 2 月 3 日组织线上电话会议，华福证券等多家机构参与。名单详见附件清单。</p> <p>重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。</p> |
| 时间 | 2026 年 2 月 3 日 14:30-15:10 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总经理、董事会秘书：刘菁 董事、副总经理：季维宽 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 请详细介绍 2025 年公司产品销售的具体情况，包括销量、品类增长等方面？</p> <p>答：2025 年公司生物发酵饲料销售表现亮眼，整体销量同比增长超 50%，2024 年销量 11.26 万吨，2025 年销量实现大幅增长。分品类来看，传统加强型产品受益于新老客户拓展，生猪饲料领域通过饲料与养殖行业客户的批量采购实现显著增量；奶牛反刍饲料取得重大突破，通过头部乳企严格评估并进入其使用体系，增长势头强劲。亳州工厂优化产品结构，分离谷壳提升营养价值后，产品需求增加，第一条 4 万吨</p> |

产线全年满负荷运行，第二条产线调试后也保持高负荷状态，成功覆盖山东、河南、江苏等区域的反刍肉鸭、生猪市场。客户因物流成本优势实现合作落地。公司的两个新厂在 2025 年 9 月开始实现产品线盈利。从季度增速来看，整体增长节奏稳健且后劲充足。

2. 公司 2025 年底引入国投聚力投资管理有限公司旗下基金战略增资，请问此次合作的考量及对后续经营的影响是什么？

答：国投聚力投资管理有限公司（以下简称“国投聚力”）作为合成生物领域的链主投资平台，其旗下基金此次对公司子公司增资是基于国家生物制造战略规划与粮食安全需求，看中公司在生物质蛋白合成领域的技术积累与产业潜力。公司已与国投聚力签订《战略合作协议》。

公司依托现有技术应用经验，协助国投聚力培养经营管理人才，并为国投聚力及其关联公司的标的企业尽调、投资决策提供专家指导；公司与国投聚力双方将在微生物蛋白等饲用蛋白的研发及产业化领域深化合作，实现资源共享、优势互补、互利共赢，各方基于在生物制造领域的各自优势，建立战略合作伙伴关系。

此次合作对公司意义重大：一方面，有效缓解了公司资金压力，为新质蛋白研发、产能扩张提供资金支持；另一方面，国投聚力有望整合其已投的生物领域相关企业资源，与公司形成协同，助力公司的技术升级与产业拓展，为公司长远发展奠定坚实基础。

3. 下游农牧行业（尤其是生猪、肉牛、奶牛领域）的景气度变化，对公司产品销量、价格及毛利会产生怎样的影响？

答：下游行业景气度与公司业务呈正向相关关系：目前生猪养殖集中度较高，公司产品在西南等核心区域已形成稳定供应，随着养殖行业规模化发展，客户采购需求将持续释放；更值得关注的是，牛养殖周期已迎来底部反转，2026 年有望成为起点。2024 年活牛价格触底后，2025 年回升，但繁育端仍亏损；叠加奶牛淘汰量减少、进口受限，未来供需缺口增大，牛肉为消费升级品种，2013-2024 年人均消费复合增速

| | |
|----------------------|---|
| | <p>9.0%，且牛价与猪价相对独立，消费韧性强，未来景气度预计持续四年左右。公司产品在反刍动物中应用效果显著，可改善奶牛体细胞数量、减少乳房炎发生、提升奶质、蛋白含量与消化吸收利用率，在肉牛养殖中可替代豆粕、玉米等原料，成本优势明显。当前，头部乳企主动推进与公司的合作，产品用量快速提升，随着国内养殖量增加与行业景气度上行，公司产品销量、价格及毛利均有望实现同步增长，充分受益于行业红利。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | <p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p> |
| 附件清单 | <p>附后</p> |
| 日期 | <p>2026 年 2 月 3 日</p> |

附件清单（排名不分先后）：

| 公司 | 姓名 |
|---------|------------|
| 华福证券 | 赵雅斐、申钰雯 |
| 西部利得资管 | 冯皓琪 |
| 招商信诺资产 | 毛鸽 |
| 华创证券 | 张翌阳 |
| 宝盈资管 | 李欣 |
| 财达证券 | 常知常、杨一言、褚蕊 |
| 东方阿尔法资管 | 朱黎斌 |
| 昱阳私募基金 | 秦浩钦 |
| 鹏华资管 | 褚浩然 |
| 建信养老 | 徐瑞 |
| 玄卜投资 | 夏一 |