

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：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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 线下调研 |
| 参与单位名称 | 上海混沌道然资产、广发证券、太平洋证券、浙商证券、平安养老、个人投资者詹文、个人投资者何剑 |
| 调研时间 | 2026年4月9日 14:30-15:40 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：高路 |
| 调研地点 | 公司会议室 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问题 1：公司如何看待未来的增长？具体的目标和规划？</p> <p>答复：公司的目标是成为全球第一大酵母公司，追求持续、稳定的业绩增长。我们对酵母主业及相关衍生品的全球发展前景充满信心。在国内市场，酵母增长受限于人口等客观因素，且公司市占率已超过 50%，进一步提升空间有限。未来，公司将重点向上下游延伸发展：上游方面，如去年并购的晟通糖业，可以有效稳定生产原料供应；下游方面，将根据市场需求，加快发展酵母抽提物、酵母蛋白等酵母衍生品。海外市场方面，当前公司市占率仍较低，未来增长空间广阔，酵母及衍生品均有较大发展潜力。公司计划通过产能本地化、销售本地化等方式，持续拓展海外市场，同时有效缓解汇率波动、海运等外部风险。</p> <p>问题 2：市场对公司 2026 年的利润预期很高，请问公司是如何看待的？</p> <p>答复：公司关注到市场对 2026 年利润的较高预期。原材料糖蜜价格的下降，对利润有正向贡献。同时，也需要客观看待当前外部环境带来的一些阶段性影响：一是今年 3 月地缘政局波动导致海运费有所上涨；二是自去年四季度以来人民币持续升值，对出口型企业产生一定影响；三是当前原油价格上涨带来其他原料和能源价</p> |

格有所上涨。公司将在把握糖蜜成本利好的同时，积极应对外部挑战，全力实现稳健的业绩增长。

问题 3：汇率波动和海运费的问题会长期存在吗？

答复：这些都是阶段性的问题，对公司会造成短期的影响。

问题 4：请问糖蜜价格下降的具体原因是什么？

答复：糖蜜价格下降的原因有多方面因素。一是过去几年涨幅过高；二是公司通过水解糖作为替代原料，将新建产能更多地放到海外等措施，有效抑制国内糖蜜需求。

问题 5：请问公司当前水解糖使用情况如何？

答复：公司已建成充足的水解糖产能储备。在实际生产中，公司会综合评估原料采购价格、运输成本等因素，为各工厂选择最优的生产原料。以宜昌区域为例，当地缺乏糖蜜资源且运输成本较高，使用水解糖更有成本优势。

问题 6：根据年报相关数据测算，公司酵母及衍生产品价格均价有小幅度的下降，是公司调价了吗？

答复：公司的价格比较稳定。均价下降主要受产品结构影响：中东、非洲等市场所需酵母品种与国内有一定差异，同时这些区域增长较快，销量占比提升，拉低了整体均价。

问题 7：了解到当前乳清蛋白价格创历史新高，替代蛋白市场比较火热。请问酵母蛋白当前市场情况如何？

答复：酵母蛋白市场需求旺盛，公司正积极推进产能扩建。其应用领域已从健身、保健食品拓展至更广泛的食品领域。相比乳清蛋白，两者蛋白含量相当，但酵母蛋白成本更低。此外，酵母蛋白更加环保，不存在农残、药残、乳糖不耐受及宗教禁忌等问题，是一种安全、高效、可持续的新型蛋白质来源。未来，公司将专注于上游核心技术，持续提升产品质量，致力于成为全球酵母蛋白原料的核心供应商。

问题 8：请问公司酵母蛋白利润水平情况？

答复：酵母蛋白处于建产能上规模阶段，公司更加关注下游应用和收入增长，并未单独披露利润水平。

问题 9：请问公司做制糖、食品原料这种低毛利率业务的战略意义？

答复：公司的制糖业务是为了稳定酵母原料来源，可以直接锁定上游的糖蜜资源，确保核心原料的稳定供应，是围绕酵母主业进行的产业链衍生。对于食品原料，其市场规模比酵母要大很多，同时也与酵母主业有良好的协同效应，有望成为公司未来新的增长曲线。

问题 10：请问食品原料包括哪些产品？

答复：包括烘焙原料、预拌粉、泡打粉、油条膨松剂、改良剂等。

问题 11：请问公司海外毛利率高的原因是什么？

答复：海外毛利率高于国内的原因主要是品种结构、成本、运输费用和汇率等多方面因素综合作用的结果。

问题 12：请问公司未来新建产能，国内外是如何分配的？

答复：目前公司正在推进俄罗斯扩建和印尼新建工厂这两个海外项目，主导产品产能布局侧重于海外，国内会更侧重于上下游产业布局和衍生产品等业务。

问题 13：今年原材料的采购节奏和价格？

答复：公司今年糖蜜已基本采购完毕，采购价格有所下降。除糖蜜以外，公司的成本还包括能源、辅料等。后续公司会根据糖蜜的使用节奏、存储能力及市场价格等因素，或择机进行补充采购。

问题 14：请介绍一下公司当前的研发情况？

答复：公司高度重视研发，已构建起从菌种资源到终端解决方案的全流程技术体系，实现对食品、生物医药、生物农业等多个领域的技术覆盖，并提供定制化技术服务与创新产品，持续强化在生物发酵领域的核心竞争力。去年，公司披露了建设生物智造中心项

| | |
|------|--|
| | <p>目的公告，旨在进一步提升技术创新能力。未来，公司将持续推进研发过程的智能化和自动化，不断提高研发效率、降低运营成本。</p> <p>问题 15：请问公司后续有再融资计划吗？</p> <p>答复：目前，公司的融资渠道畅通，整体融资成本处于较低水平。未来是否会启动再融资，主要取决于新项目的建设规划、资金需求节奏等因素。公司会灵活选取最优的融资路径。</p> <p>问题 16：请问分红未来会提升分红比例吗？</p> <p>答复：公司会积极响应监管号召，结合自身发展阶段与中长期资金规划，逐步提高分红比例，积极回报投资者。</p> |
| 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。 |