

证券代码：301156

证券简称：美农生物

## 上海美农生物科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-02

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	线上参与“2025年度网上业绩说明会”的投资者
时间	2026年5月15日
地点	全景网“投资者关系互动平台” ( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )
上市公司接待 人员姓名	董事长兼总经理：洪伟 财务总监：周茜 董事会秘书：张维妮 独立董事：邓纲
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>本次活动主要交流内容如下：</p> <p>1、公司今年一季度业绩增长的主要原因是什么？接下来全球能源价格持续高企、化肥和粮食价格持续上涨，对公司产生什么影响？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！主营业务增长是公司一季度业绩增长的核心驱动力。全球能源价格持续高企、化肥和粮食价格持续上涨，可能会对公司经营管理产生相应的挑战，但公司始终以确定性的努力应对不确定的经营环境，通过多维度共同着力，努力提升公司的经营质量。感谢您的关注！</p>

**2、目前公司经营有没有延续年初以来的良好势头？**

答：尊敬的投资者，您好！年初以来，公司经营整体呈现稳中有进的发展态势，核心业务延续了良好的增长势头。一季度，公司实现营业收入约 1.59 亿元，同比增长约 59%；归属于上市公司股东的净利润约 1345 万元，同比增长约 51%，扣非净利润 1309 万元，增速达到约 54%，我们将继续聚焦主业，从成本管控、市场拓展、研发创新等方面持续发力。感谢您的关注！

**3、公司年产 10 万吨蛋白精加工项目，目前的产能利用率？之后有无扩产计划？**

答：尊敬的投资者，您好！公司全资子公司乐陵美农建设的“年产 10 万吨的玉米蛋白精加工项目”前期经过公司全面统筹资源，周密制定计划，积极协调各方力量推进建设任务，现已完成竣工验收，步入投产阶段。目前项目产能逐步释放中，未来公司将利用多年来深耕建设的国内外销售网络渠道，加大市场开拓力度，加速玉米蛋白精加工产品的落地推广。感谢您的关注！

**4、领导，您好！我来自四川大决策。请问，预混料、浓缩料销量恢复，毛利率修复空间，规模化养殖场客户占比？**

答：尊敬的投资者，您好！公司现有主要产品为功能性饲料添加剂、营养性饲料添加剂和酶解蛋白饲料原料，产品主要应用于猪、反刍、家禽、水产等动物领域，公司客户有一条龙企业，也有饲料企业，也有养殖企业。感谢您的关注！

**5、在各国饲料添加剂的准入认证和产品本地化适配方面，**

公司目前的资质是否齐全？在拓展“一带一路”沿线市场时，哪些国家和产品线是 2026 年重点发力的方向？未来三年境外收入的目标占比是多少？

答：尊敬的投资者，您好！公司国际市场依托前瞻性全球布局，经过 20 多年的耕耘，公司国际业务已覆盖亚洲、欧洲、非洲、南美洲、大洋洲等 40 多个国家及地区。2025 年，公司境外业务收入约 2.19 亿，同比增长超过 17%，占主营业务收入比接近 40%。未来，公司将持续加大投入，重点突破“一带一路”沿线国家市场。感谢您的关注！

6、公司大比例转增股本的背后意图是增强流动性，还是传递对未来发展的持续信心？转增股本后，每股分红绝对金额能否维持？

答：尊敬的投资者，您好！公司秉承“服务顾客、造福员工、回报股东、奉献社会”的经营宗旨，非常重视对投资者的合理回报，制定了相对稳健的利润分配政策和分红方案。公司 2025 年度利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，既是为了增强公司股票的流动性，也是基于对公司未来持续发展的信心。公司经营管理层始终致力于深耕主业，以更好的业绩结果回报股东。感谢您的关注！

7、饲料添加剂行业受上游原材料玉米、豆粕、氨基酸等价格波动影响大，2025 年原材料成本占比及波动幅度？2025 年度内这些风险的实际影响与预期相比如何？公司对冲原材料涨价风险的机制有哪些，有效性如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司原材料采购价格主要受市场供求关系的影响，原材料价格波动会带来公司产品生产成本的波动。公司持续跟踪原材料供需及价格走势，并与

相关供应商建立了长期稳定的合作关系，通过签订长期采购协议、建立多元化供应渠道，以及通过实时预测和分析、优化工艺、提高生产效率、规模效应等方式促进降本增效。感谢您的关注！

8、山东乐陵年产 10 万吨玉米蛋白高值化项目一期已于 2025 年建成投产，项目产能消化情况如何？目前产能利用率达到什么水平？已签订的下游采购订单能否支撑 2026 年的预期产能释放？

答：尊敬的投资者，您好！我国是饲料蛋白资源短缺的国家，公司酶解植物蛋白领域市场空间广阔。该项目已于 2025 年底完成厂房及配套设施建设，目前尚处于投产初期，产能逐步释放中。未来，公司将利用多年来深耕建设的国内外销售网络渠道，加大市场开拓力度，加速玉米蛋白精加工产品的落地推广。感谢您的关注！

9、反刍市场被确立为“第二增长曲线”，但当前下游奶牛养殖业处于持续亏损、行业普遍存在饲料成本压力，公司推广过瘤胃葡萄糖等产品时，核心卖点是降本还是增效？2026 年对反刍业务收入增长的目标大致是多少？

答：尊敬的投资者，您好！公司过瘤胃葡萄糖等反刍类产品主要用于提升奶牛生产性能和乳品品质，保障奶牛健康。公司将在奶牛、肉牛羊领域全面发力，持续加大反刍动物用营养性饲料添加剂、调味剂及诱食物质、瘤胃缓冲剂等产品的研发与市场投入。感谢您的关注！

10、当前市盈率水平反映了市场对高增长的预期。除了业绩释放，公司是否有引入战略投资者、机构调研或并购重组等具体的市值管理计划？

答：尊敬的投资者，您好！公司短期内暂无引入战略投资者或并购重组等计划。如果发生相关业务或事项，公司将按照信披管理的要求履行信披义务。感谢您的关注！

**11、2025 年公司整体毛利率为 30.64%，同比增长 1.83%，2026 年一季度进一步升至 31.48%，这一趋势是产品结构向高附加值方向升级的推动，还是原材料成本下降的贡献？在玉米蛋白高值化项目投产后，毛利率的提升空间还有多大？**

答：尊敬的投资者，您好！毛利率提升主要得益于市场与产品结构优化、成本管控、生产效率提升，以及销售增长带来的规模效应显现等因素共同驱动。未来，公司仍将坚持“分种分品、全程营养”的产品战略和“深耕国内市场、拓展海外市场”的市场战略，持续提升经营效益。其中，玉米蛋白高值化项目目前尚处于投产初期，产能逐步释放中。感谢您的关注！

**12、请问酶解蛋白的核心专利壁垒在哪里？与主要竞争对手的产品相比，技术壁垒是多长时间能仿效的差异？2026 年重点研发方向及预计落地时间？**

答：尊敬的投资者，您好！公司结合生物工程技术，根据植物蛋白的特性与动物生长需求，经过长期研发与试验，开发了植物蛋白酶的优选与复配技术，设计了酶解反应的条件与控制系统，研制了专用设备及生产线，实现了酶解植物蛋白的规模化生产。未来，公司将持续专注于植物蛋白的高值化改造，通过准确掌握不同植物蛋白（如棉籽蛋白、大豆蛋白、玉米蛋白等）的组成特点和蛋白质结构特点，依靠酶解等工艺技术，全方位提升植物蛋白的利用效率，开发出新型的优质功能性蛋白原料，为猪、水产、家

禽和反刍等动物提供安全、高效的饲料蛋白产品及解决方案，为畜牧行业的健康可持续发展贡献力量。感谢您的关注！

**13、公司推行分种分品、全程营养产品战略的推进情况如何？各动物品类目前收入占比分别为多少？哪一子品类最有潜力成为下一个增长极？**

答：尊敬的投资者，您好！2025年度，公司功能性饲料添加剂营收占比 57.99%、营养性饲料添加剂营收占比 23.14%、酶解蛋白饲料原料营收占比 12.22%。未来，公司将始终坚持“分种分品、全程营养”产品战略，分别对动物采食、消化和吸收的各个环节研发系列产品及产品应用方案。感谢您的关注！

**14、公司于 2025 年实施了上市以来首个股权激励计划，2025 年考核条件为营收或净利润同比增幅不低于 10%。2026 年对应的考核门槛是否已提高？以一季度高速增长的气势，全年达成 2026 年考核目标的确定性如何？**

答：尊敬的投资者，您好！公司“2025 年限制性股票激励计划”的考核年度为 2025-2027 年三个会计年度。其中，2026 年业绩考核目标为“公司需满足下列两个条件之一：①以 2024 年营业收入为基数，2026 年营业收入增长率不低于 25.00%；②以 2024 年净利润为基数，2026 年净利润增长率不低于 20.00%。感谢您的关注！

**15、2026 年一季度经营活动产生的现金净额同比锐减 99.81%，现金流与利润背离的核心原因？是否存在季节性或短期压力？资金链风险公司如何评估？**

答：尊敬的投资者，您好！公司在日常运营中，通过优化

	<p>库存管理、加强应收账款回收、控制成本费用等精细化管理手段来保障和提升经营活动现金流量；未来在现金流管理方面公司除持续加强以上管理举措外，还会持续优化公司数据化管理能力，如财务管理智能化、智能库存管理等举措来进一步加强公司的管理能力。感谢您的关注！</p> <p><b>风险提示：</b>本次业绩说明会中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月15日