

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：2026-009

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	人保资产、国泰海通
调研时间	2026年7月8日上午9:00-10:00
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><b>问题1：请问公司如何看待保险等长期资金？</b></p> <p><b>答复：</b>保险公司资金具有规模大、现金流持续、投资周期长的特点，与公司稳健经营的价值属性高度契合。公司始终欢迎长期资本，并持续与相关机构保持沟通。</p> <p><b>问题2：糖蜜作为公司核心原材料，价格已出现明显回落，这对公司利润的正面影响有多大？</b></p> <p><b>答复：</b>糖蜜价格下降直接降低了原材料成本，但辅料、包装、运费、能源成本上涨，叠加人民币升值带来的汇兑损失，一定程度上对冲了糖蜜降价对利润的正向贡献。从整体来看，利润还是呈改善趋势。</p> <p><b>问题3：公司对明年糖蜜价格的判断如何？</b></p> <p><b>答复：</b>公司判断明年糖蜜价格难以出现大幅上涨。一方面，今年广西等主产区甘蔗种植面积有所扩大且雨水充足，长势较好，明年供给大概率增加；另一方面，公司当前产能建设重心已转向海外，国内新增需求有限，且公司已有水解糖作为糖蜜的替代原料。此外，公司具备糖蜜储存能力，可在今年价格低位时适当增加采购并储备，从而减少明年的市场采购量，一定程度上抑制价格上涨。</p>

**问题 4：公司在什么条件下会启动水解糖对糖蜜的替代？水解糖成本还有下降空间吗？**

**答复：**公司综合考虑糖蜜与水解糖价格及物流成本，选取最优原料方案。随着产能利用率提升以及工艺改进，水解糖成本还有进一步下降空间。

**问题 5：公司未来几年国内外产能扩张的具体规划是怎样的？**

**答复：**公司未来更多的产能会放在海外，目前印尼新建项目与俄罗斯扩建项目均在建设中。长远来看，公司也会考虑南美洲、欧洲等地的布局机会，可能会采取自建或并购方式。公司在国内酵母市占率已经超过 50%，未来的增量主要体现在酵母蛋白、YE 等下游衍生产品。

**问题 6：公司未来资本开支与分红是如何考虑的？**

**答复：**公司致力于成为全球第一大酵母企业，现阶段仍需在产能建设方面保持一定规模的资本投入。未来公司将根据自身发展阶段及盈利情况，逐步提高分红比例。

**问题 7：酵母蛋白业务的进展如何？未来的市场空间和产能规划是怎样的？**

**答复：**目前酵母蛋白供不应求，生产线都在满产运行。公司还有新的酵母蛋白生产线在建设中，已对外披露相关公告。蛋白整体分为动物蛋白、植物蛋白、微生物蛋白，酵母蛋白是国内唯一获批可用于食品原料的微生物蛋白，蛋白质含量与乳清蛋白相当且性价比高，下游已覆盖保健品、食品饮料、肉制品等领域。此外，中国大豆、乳清蛋白高度依赖进口，酵母蛋白作为国产替代，兼具商业价值与战略意义。

**问题 8：酵母行业竞争格局如何？**

**答复：**全球前五大公司占据约 80% 市场份额，且在不断扩大，行业格局持续优化。

**问题 9：公司未来海外并购是如何考虑的？**

	<p><b>答复：</b>海外并购是公司实现全球布局、提升核心竞争力的可选路径之一。公司持续关注海外市场机会，现阶段优先考虑中小型标的，核心目标在于获取品牌、渠道及客户资源，通过技术、生产、渠道的整合实现营收增长。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>备注</b>	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。