

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：2026-011

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
活动主题	安琪酵母股份有限公司 2026 年半年度业绩说明会
调研时间	2026 年 8 月 20 日上午 9:30-10:30
上市公司接待人员姓名	董事长：熊涛 董事、总经理：肖明华 独立董事：涂娟 董事会秘书：高路 财务负责人：姜德玉
地点/方式	上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ） 网络文字互动
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：请问一下公司领导，酵母蛋白供应紧张，运动营养保健行业和食品工业客户如何分配产能？另外海外市场开拓情况如何？运动营养保健行业使用酵母蛋白反馈情况也请介绍一下？ 答复：当前酵母蛋白产线满产运行，产能分配遵循市场化原则，综合评估客户需求规模与战略匹配度统筹安排。海外市场方面，欧美等发达国家市场认知度和接受度较高，反馈积极。公司会持续深耕海外渠道，逐步完善国际化布局。运动营养领域，酵母蛋白可以替代乳清蛋白，其蛋白含量与乳清蛋白相当，具备无乳糖不耐受、低致敏性等差异化优势，且在价格端具有明显竞争力。目前下游品牌合作逐步深化，市场反馈良好，有望持续扩大在运动营养市场的渗透份额。 问题 2：酵母及衍生物产能是否紧张？埃及俄罗斯印尼扩产是否能满足海外需求？ 答复：公司酵母及衍生物产能当前基本处于满产状态。海外布局方面，印尼 2 万吨酵母生产线与俄罗斯 2.2 万吨酵母扩建项目正在建设中。上述项目投产后，将有效缓解海外供给压力，进一步提

升公司对国际市场的供应保障水平。后续公司将持续完善全球产能布局，动态匹配海外市场需求增长。

问题 3：请问一下公司对酵母蛋白的前景判断，已经如何规划产能安排的？

答复：公司将酵母蛋白定位为继酵母及酵母抽提物之后的第三大增长曲线。全球蛋白市场体量很大，若能占据一定比例的市场份额，酵母蛋白所对应的市场空间十分可观。目前酵母蛋白产品供不应求，公司在逐步扩建产能，已对外披露相关公告。后续公司将根据市场需求增长节奏，动态评估并逐步完善产能布局。

问题 4：从市场得到信息是今年新榨季的糖蜜价格有大幅回落，但上半年公司毛利率并未有显著改善，能否对此情况做个说明？

答复：糖蜜价格下降直接降低了原材料成本，但辅料、包装、运费、能源等成本的上涨一定程度上对冲了糖蜜降价对毛利率的正向贡献。从整体来看，毛利率利润还是呈改善趋势。

问题 5：请问公司酵母蛋白业务当前 1.5 万吨产能的利用率是多少？主要客户是哪些类型（食品饮料企业 / 运动营养品牌 / 饲料）？国内和海外收入占比大概是多少？

答复：目前酵母蛋白满产满销，客户除传统保健品领域外，正加速向食品领域拓展，涵盖素食、高蛋白肉制品、蛋白棒、奶酪、乳制品饮料、冷冻食品、休闲膨化食品、糖果烘焙及面点等，食品领域市场空间远大于传统保健品。海外收入占比约 40%。

问题 6：宜昌白洋二期的 1.2 万吨高纯度酵母蛋白和 2 万吨绿色制造项目，目前建设进度如何？预计什么时候正式投产？投产后多久能达到满产？

答复：年产 12,000 吨高纯度酵母蛋白及联产产品核心技术攻关项目预计 2027 年上半年建成投产，年产 20,000 吨酵母蛋白及联产产品绿色制造项目预计 2028 年上半年建成投产。预计投产后数月内可完成产能爬坡并达到满产状态。

问题 7：酵母蛋白交货上半年大概多少吨？客户反馈如何？

答复：公司目前酵母蛋白产能约 1.6 万吨，市场反馈情况良好，公司还有新的产能规划，已对外披露相关公告。

问题 8：目前酵母蛋白的国内和海外售价大概在什么区间？毛利率相比酵母主业高多少？未来随着产能扩大，售价是上涨还是下降趋势？

	答复：目前酵母蛋白在海外的客户主要集中在欧美等发达国家，整体价格水平比国内要高。酵母蛋白毛利率高于酵母的平均水平，公司将动态评估市场供需及成本变化，制定科学定价策略。 问题 9：酵母蛋白目前主要应用在哪些领域？除了运动营养蛋白粉，在植物肉、代餐、宠物食品、医药等领域有没有突破？未来最看好哪个应用方向？ 答复：目前酵母蛋白除传统保健品领域外，正加速向食品领域拓展，涵盖素食、高蛋白肉制品、蛋白棒、奶酪、乳制品饮料、冷冻食品、休闲膨化食品、糖果烘焙及面点等。未来将根据市场需求，持续优化产品组合与市场布局，确保酵母蛋白业务整体稳健、持续增长。 问题 10：公司对酵母蛋白业务有没有明确的收入或利润目标？比如 2027 年、2030 年希望做到多少收入？十五五规划的 10 万吨产能，是基于什么样的市场需求预测？ 答复：公司将酵母蛋白定位于酵母、酵母抽提物以外的第三增长曲线。10 万吨产能规划是公司初期的战略研判，公司会结合市场需求、行业竞争态势等因素动态调整产能布局，从而保障酵母蛋白业务长期稳健、高质量的发展。 问题 11：二季度汇兑损失跟一季度差不多，请问公司在汇兑套保上为什么只覆盖了非常小的一部分？今后会继续加大套保力度吗？ 答复：公司海外业务占比较高，部分为预测性海外订单，结算时点、账期存在不确定性，叠加套保成本，当前套保覆盖了部分敞口。公司将在制度授权范围内结合订单情况动态优化套保规模，对冲汇率波动，但套保无法完全消除汇兑损益影响。
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。