

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：2026-002

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	东吴证券、招银理财、中信建投、财通证券、平安资产、天风证券、华创证券
调研时间	2026年4月1日下午 14:00-15:30
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：请问公司 2025 年度整体经营情况与 2026 年度规划？</p> <p>答复：2025 年度，公司整体生产经营按照年度规划有序推进，营业收入同比增长超过 10%，顺利完成股权激励考核目标。面对国内消费市场宏观环境压力，公司通过优化经营、强化管理，确保年度经营目标如期实现。2026 年度，公司已对外公告营业收入增长目标为 10%以上，公司将全力以赴确保目标达成，并力争实现更高质量的业绩增长。</p> <p>问题 2：公司近年来的利润端趋势如何？</p> <p>答复：前期受主要原材料糖蜜价格大幅上涨影响，公司利润增速阶段性低于收入增速；近两年随着糖蜜等原材料价格回落，公司收入规模持续增长，盈利水平逐步改善。</p> <p>问题 3：公司对海外市场有何规划？</p> <p>答复：海外市场是公司未来主要增长点。目前公司在全球酵母市场的份额远低于在中国本土的份额，未来提升空间广阔。公司正通过新建海外产能、设立海外销售子公司等方式稳步提升全球市场竞争力与占有率。</p>

问题 4：公司国外和国内哪个盈利能力更强？

答复：根据公司的年度报告，海外的毛利率高于国内市场。差异主要来自生产成本、产品结构、竞争情况等多方面因素影响。

问题 5：请问公司国内出口的酵母都是干酵母吗？

答复：公司出口的酵母以干酵母为主。鲜酵母需低温冷链运输，销售半径较短，不适合长距离跨境运输与出口。

问题 6：公司如何平衡产能扩张与收入增长目标？

答复：公司 2025 年全球总产能约 45 万吨，其中国内产能约 35 万吨，海外约 10 万吨。预计未来几年，公司除加快推进自建产能外，将更多通过技改、并购等方式挖掘产能潜力，同时积极拓展食品原料等上下游配套产品产能，保障业务发展需求。

问题 7：公司的价格形成机制是怎样的？

答复：公司产品定价以市场化为原则，综合考虑客户类型、销售区域、订单规模、产品结构及市场竞争等因素确定，不同场景下价格存在一定差异。

问题 8：2025 年四季度毛利率波动的原因是什么？

答复：四季度毛利率变动主要受产品结构影响：一是毛利率相对较低的国内市场收入增速较快；二是食品原料、制糖等低毛利业务板块销售占比提升，综合导致整体毛利率有所波动。

问题 9：请问公司的原材料的采购进度如何？价格比去年低吗？未来糖蜜价格还会上涨吗？

答复：公司已完成 2026 年度糖蜜采购计划，采购价格较上年同期有所下降。糖蜜价格受到供需、经济环境、行业状况等多种因素影响，价格会有起伏。公司已具备多条自产水解糖生产线，当糖蜜价格上涨时可替代糖蜜，有效平抑成本，保障生产经营稳定。

问题 10：公司是使用煤还是天然气作为生产能源？

答复：公司会根据生产工厂所在地的资源禀赋、采购价格、运输距离等因素综合考虑、择优选择。

	<p>问题 11：请问俄罗斯公司经营情况如何，受汇率波动影响大吗？</p> <p>答复：俄罗斯公司经营情况稳定，具体财务数据公告里有披露。俄罗斯公司目前正在进行扩建，可部分降低汇率波动的影响。</p> <p>问题 12：当前国内消费市场复苏情况如何？</p> <p>答复：从餐饮等相关行业数据观察，国内消费市场呈现逐步回暖态势。公司酵母及衍生品需求自 2025 年四季度以来持续恢复，经营态势稳步向好。</p> <p>问题 13：请问公司酵母蛋白目前进展和未来规划？</p> <p>答复：酵母蛋白是公司重点培育的战略性新兴业务，该产品于 2023 年获批新食品原料，应用场景广阔、市场潜力巨大。产品主要面向下游 B 端客户供应，目前市场需求旺盛，公司还有产能扩建计划，未来有望成为公司重要的业绩增长点。</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。