

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：2026-003

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 线下调研
活动主题	安琪酵母股份有限公司 2025 年度业绩说明会
调研时间	2026 年 4 月 2 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： <a href="https://roadshow.sseinfo.com/">https://roadshow.sseinfo.com/</a> ） 网络文字互动
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1: 请问 2025 年财报比 2024 年财报存货增加了 10 亿左右，请问主要是什么增加了，各类存货的占用资金比例是多少？</p> <p>答复：公司 2025 年并购了晟通糖业，糖的库存有所增加。同时，公司产能在逐步扩张，生产所需原料、自制半成品库存也有所增加。</p> <p>问题 2: 2025 年经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加 50.19%，公司主要原因解释为销售商品收到的回款增加。但参考本年度合并资产负债表，公司的应收账款、应收票据、应收款项融资余额同比并未有显著变化，请解释其中差异的原因。</p> <p>答复：公司 2025 年度营业收入同比增长 10.08%，而应收款项余额未出现同比例上升，说明公司在收入规模扩大的同时，回款效率有所提升，这也部分解释了经营活动现金流净额同比增幅较大的原因。</p> <p>问题 3: 看财报，酵母深加工类今年是 119 亿，对应 2024 年是</p>

108 亿，也就是说今年增加了 10 亿，主要是哪些品类增加，酵母蛋白，抽提物分别是多少？

答复：公司 2025 年度酵母、酵母抽提物、酵母蛋白业务均有增长，具体明细未对外披露。

问题 4：请问 25 年埃及工厂的利润率相较于 24 年有一定下降，是因为价格原因还是成本提升？

答复：公司产品价格整体比较稳定，利润水平受原材料价格、产品结构等多方面因素影响。

问题 5：请问今年成本优势预计在第几季度呈现？预计下降多少？对于产品售价影响大吗，是否产品会降价？

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。公司的产品价格比较稳定，产品定价以市场化为原则，综合考虑多方面因素来确定。

问题 6：请问公司业务在非洲的开展情况如何？了解到乐斯福在非洲也有布局，目前非洲的竞争激烈吗？介绍一下公司在非洲市场的竞争优势。

答复：非洲是公司海外业务的重点优势区域。目前公司在埃及建有酵母工厂，依托本地化生产基础，通过持续提供优质的产品、高效的服务响应以及推进销售团队本地化，不断提升公司品牌影响力及市场竞争力。

问题 7：公司推出的酵母衍生品以高倍鲜味拟替代味精、I+G，那么 2025 年以来味精、I+G 价格处于底部，公司相关产品是否还具备竞争力呢？

答复：酵母抽提物作为一种天然的食品配料，在调味品行业相比食品添加剂具有竞争优势。随着消费者对健康饮食关注度的持续提升，其市场需求预计将持续增长。

问题 8：请问公司海外收入增长主要是哪些地区贡献的？未来持续增长动力在哪里？

答复：公司海外优势区域集中在中东、非洲、东南亚等。当前

	<p>公司在海外的市占率远低于国内，市场空间还很大，未来公司会通过优质的产品质量、高效的服务、销售人员本地化等方式，推动海外业务实现高质量、可持续的增长。</p> <p><b>问题 9: 请问公司 2025 年酵母及衍生品国内市场的价格是否有向下调整？因为公司年报中国内毛利是下降的，但糖蜜成本又是下降的。如何展望后续国内酵母及衍生品的毛利趋势？</b></p> <p><b>答复:</b> 酵母行业竞争格局比较稳定，价格不会出现大幅调整。公司 2025 年度食品原料、制糖等低毛利业务板块销售占比提升，一定程度上影响了国内整体毛利率水平。酵母及衍生品毛利率受原材料成本等多方面因素影响。</p> <p><b>问题 10: 安琪对存货成本的计量方法是月末加权平均法吗？</b></p> <p><b>答复:</b> 是的，采用月末加权平均法。</p> <p><b>问题 11: 请问公司 2025 年酵母蛋白的销售额和毛利率？公司将该业务是划分到食品原料吗？</b></p> <p><b>答复:</b> 酵母蛋白是公司重点培育的战略性新兴业务，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，具体的财务数据未对外披露，该业务划分在酵母及深加工产品。</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。