

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：2025-016

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 线下调研	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	国金证券 陈宇君 华创证券 范子盼 杭州泽泉 马海华 华源证券 周翔 和谐汇一 刘天雨 华源证券 张东雪 永赢基金 潘俊汝 国金证券 刘宸倩	
调研时间	2025年11月5日上午10:00-11:00	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：高路	
调研地点	公司一楼109会议室	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题1：三季度财务费用增多的主要原因？</p> <p>答复：主要原因是公司部分项目转固，项目贷款的一部分利息支出计入财务费用。同时，由于公司三季度收入增速没有达到预算目标，也一定程度上影响了费用率。</p> <p>问题2：三季度收入增速放缓的原因是什么？</p> <p>答复：主要是公司缩减了与主业关系不大的贸易业务。</p> <p>问题3：四季度收入公司会有压力吗？</p> <p>答复：根据往年情况来看，四季度是公司业绩最好的季度，全年整体收入目标还是维持10%以上的增速。</p> <p>问题4：请问公司海外和国内哪个市场盈利情况能好？公司未</p>	

来还有哪些规划？

答复：目前来看，海外的整体毛利率要高于国内。当前海外整体市占率不高，未来公司产能建设会主要集中在海外，会考虑建设工厂、并购或者和相关企业合作的方式。国内未来主要是往酵母产业链上下游去衍生，上游就是稳定原材料的供应，下游包括发展公司YE、酵母蛋白等核心产品。公司在今年7月收购了晨通糖业，在此区域有丰富的糖蜜资源，未来也有建设工厂的可能性，并且晨通的地理位置也具有出口的优势。

问题5：请问公司产能利用率如何？

答复：目前来看，国内产能利用率90%以上，海外的产能利用率是100%。根据明年销售计划，目前整体产能还有缺口。

问题6：请问公司明年销售规划？

答复：公司未来还是计划保持着10%以上的收入增长。

问题7：请问收购晨通糖业对公司今年的收入影响有多少？

答复：公司披露了晨通糖业的相关财务数据，具体还需要结合榨季及晨通的销售节奏。

问题8：请问公司对明年以及未来几年国内糖蜜价格做如何判断呢？

答复：目前北方榨季刚刚开始，从当前情况来看，公司判断明年的糖蜜价格同比依然会下降。长期来看，公司把糖蜜当作公司的战略储备，公司酵母工厂建有糖蜜储罐，能在糖蜜价格较低的时候集中采购并存储，且公司还有水解糖作为替代原料来稳定糖蜜的价格，未来糖蜜价格很难大幅上涨。

问题9：请问国外的糖蜜价格如何？

答复：糖蜜在国外可以自由贸易，价格一直比较稳定，整体比国内的价格要低。

问题10：请问国内糖蜜的主要需求方是？

答复：国内糖蜜的采购方主要是酵母行业，其次是酒精及饲料

行业。

问题 11：请问印尼工厂的建设情况如何？

答复：目前按计划在进行，预计 27 年投产。

问题 12：请问公司未来整体产能会达到多少？

答复：目前公司整体发酵产能在 45 万吨左右，加上在建的产能合计约 50 万吨左右。公司未来目标是全球第一大酵母公司，未来计划产能超过 60 万吨。

问题 13：请问在原材料价格下降后，会出现价格战吗？

答复：酵母行业竞争格局比较稳定，价格不会出现大幅度的波动。并且公司客户主要以 B 端客户为主，客户更在意产品供应及质量的稳定性。

问题 14：请问公司这几年毛利率下降的主要原因是什么？

答复：公司收入规模增加，业务单元增多，影响了整体的毛利率水平。公司发展需要综合考虑收入、利润等多种因素。

问题 15：请问公司海外收入的提升是整体大盘的提升，还是公司自身市占率的提升？

答复：两种情况都包括，公司海外优势区域集中在中东、非洲、东南亚等，这些区域还处于人口上行周期，会拉动酵母行业整体的市场需求。同时，公司在海外通过优质的产品质量、高效的服务、销售人员本地化等方式，也在逐步提升自身的市占率。

问题 16：请问干酵母和鲜酵母的区别在哪，未来趋势如何？

答复：鲜酵母是干酵母的前段工艺，干酵母会多一个除水干燥的过程，工艺更复杂。目前是全球干酵母增速高于鲜酵母，发展中国家人口增长快，主要使用干酵母。

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。