

证券代码：002597

证券简称：金禾实业

## 安徽金禾实业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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"/> 其他： <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称及人员姓名	通过深圳证券交易所互动易平台参与金禾实业2025年度业绩说明会的广大投资者
时间	2026年4月27日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
形式	网络远程
公司接待人员姓名	公司董事长杨乐先生，董事、总经理周睿先生，独立董事胡晓明先生，副总经理、财务总监、董事会秘书刘洋先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>金禾实业《2025年年度报告》及其摘要已于2026年4月15日在信息披露媒体刊登。为便于广大投资者更深入全面地了解公司情况，公司举办了2025年度业绩说明会，对公司经营业绩等情况与投资者进行充分交流，主要内容如下：</p> <p>1、公司“绿色化学+合成生物学”双轮驱动战略，2026年研发投入分配比例、重点突破方向、产业化里程碑如何规划？如何平衡传统主业与新业务的资源投入？</p> <p>答：您好，2026年公司研发重点围绕绿色生产工艺升级、合成生物学新技术研发、电子化学品及新能源材料配套领域开展技术突破。合成生物学新技术与新品类开发方面包括：生物酶制剂优化、微生物代谢通</p>

路改造、萜类香料等新品类的菌株构建与发酵工艺开发；绿色生产工艺升级涵盖核心产品连续化工艺改造、清洁生产技术优化及节能降碳工艺研发；电子化学品与新能源材料前沿技术攻关，包括高纯电子化学品提纯工艺、固态电池关键材料研发及纤维素乙醇中试工艺优化。在资源配置方面，公司已形成“基础化工平台—成熟产品矩阵—新兴增长极”的能力结构，基础化工与公用工程平台承担原料保障与配套功能，为高附加值业务提供产业底座支撑；公司依托定远循环经济产业园的一体化协同体系，实现传统主业提质升级与新兴业务培育的统筹协调。详细情况请关注公司后续披露的定期报告及相关公告。感谢您对公司的关注。

**2、公司的甜味剂行业是充分竞争的行业，公司在 2026 年将如何面对这个高度竞争的行业态势？**

答：您好，2026 年，公司将立足自身产业链一体化、循环经济及规模化生产优势，多维度积极应对行业竞争：持续深化生产工艺优化与节能降本改造，强化全流程精细化管理，稳固成本控制核心优势；不断丰富食品添加剂产品矩阵，推进合成生物学等新兴甜味产品研发与产业化落地，优化产品结构；同时持续深耕国内外优质客户资源，完善全球市场布局，提升高附加值产品。此外，公司将稳步推进新技术、新工艺研发储备，增强长期核心竞争力与行业抗周期能力，保障主业稳健经营。

**3、请问一下生物酶制备三氯蔗糖是否有在推进中试放大？核心生物酶是自产还是外购？未来改用生物酶制备三氯蔗糖的可能性有多大？**

答：您好，公司积极推进三氯蔗糖生产工艺的绿色升级探索。在现有化学合成路线的基础上，公司通过生物酶催化技术在关键工艺步骤取得了积极进展，关键技术指标达到产业化应用水平。公司具备酶制剂的筛选、制备与优化能力，相关技术布局正推进专利保护。未来产业化落地节奏，将综合考虑工艺稳定性、成本效益及市场情况审慎推进，具体进展请以公司后续披露的公告为准。感谢您对公司的关注。

**4、2026 年一季度业绩仍大幅下滑，若行业周期持续低迷，公司是否有限产保价、业务优化、资产调整等应对预案？**

答：您好，根据公司披露的 2026 年第一季度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润预计为 9,000 万元~11,000 万元，同比下降 54.53%-62.80%，业绩下滑主要受核心甜味剂产品利润下滑影响，该部分产品仍面临市场供需失衡及竞争加剧压力，虽然销量同比增长，但市场价格承压，行业整体利润空间收窄。后续公司将密切关注市场供需变化，聚焦优化产品结构、强化成本控制、加快新兴业务商业化进程等工作，持续提升经营韧性，力争推动经营业绩稳步改善。相关具体进展，请以公司后续披露的定期报告及公告信息为准。

**5、年产 20 万吨合成氨粉煤气化项目 2025 年底建成，请问 2026 年一季度投产进度、原料替代效果、成本降幅如何？对全年盈利的预期贡献是多少？**

答：您好，公司年产 20 万吨合成氨粉煤气化项目已于 2025 年底建成，2026 年一季度处于投产初期的设备调试与产能爬坡阶段，目前正在稳步推进装置运行优化与工艺参数调整。项目投产后，将有效优化公司原料结构，提升能源利用效率，对降低基础化工及下游配套产品的综合生产成本具有基础性支撑作用，对公司整体盈利的影响需结合后续产能释放节奏、成本优化效果及市场环境综合判断，相关经营数据请以公司后续披露的定期报告及公告信息为准。

**6、2025 年公司现金分红较 2024 年大幅下调，请问分红比例下调的核心原因是什么？未来 3 年是否会回归高比例分红政策？**

答：您好，公司 2025 年度利润分配预案主要系公司综合考虑了当期经营成果、现金流状况，以及电子化学品、海外基地等新项目建设、产业升级布局等发展情况，在兼顾股东回报与公司可持续发展的前提下，审慎制定了本次利润分配预案。公司始终高度重视股东回报，持续坚持稳定、透明的利润分配机制，未来将结合行业发展趋势、经营盈利水平、项目投资节奏及现金流情况，合理统筹发展与分红的平衡，在保障公司稳健运营与长期发展的基础上，积极回馈广大投资者。

**7、2025 年公司经营现金流净额同比下滑 25.21%，货币资金大幅减少，目前现金流安全边际、短期偿债压力如何？2026 年资本开支计划是**

否会收缩？

答：您好，2025 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 5.61 亿元，财务结构稳健，各项财务指标均处于合理水平，未出现显著的短期偿债压力。公司将持续通过精细化管理和技术升级，努力降低经营成本，并基于市场条件和项目进程合理安排资本开支。

8、公司已建成 1 万吨/年双氯磺酰亚胺酸（LiFSI 前驱体）产能，规划扩至 3 万吨/年，目前该产线实际产能利用率、单吨成本、毛利率分别处于什么水平？相比行业同行，公司依托氯化亚砷自产+一体化产业链形成的成本优势具体有多大？

答：您好，公司目前已通过锂盐前驱体及电解液添加剂等产品切入锂电池材料供应链，并持续关注新能源材料技术的发展。公司已完成 1 万吨双氯磺酰亚胺酸的生产装置建设，并规划总产能 3 万吨/年。目前，公司已与多家行业客户开展产品验证与共同开发，建立了相应的质量控制体系，并实现了部分销售。当前新能源材料业务整体处于导入放量的早期阶段，后续公司将逐步推进产能利用率提升与客户拓展。

9、公司表示已与多家锂电行业客户开展验证并实现部分销售，请问当前核心客户类型（电池厂/电解液厂）、认证进度、长协订单、收入贡献如何？2026 年该业务的营收目标、客户拓展计划是什么？

答：您好，公司目前已通过双氯磺酰亚胺酸及电解液添加剂等产品切入锂电池材料供应链，已与多家行业客户开展产品验证与共同开发，建立了相应的质量控制体系，并实现了部分销售。当前新能源材料业务整体处于导入放量的早期阶段，核心客户以电解液厂商及电池材料配套企业为主，2026 年公司将持续推进现有产能爬坡与客户验证工作，稳步拓展优质客户群体，逐步提升产品市场渗透率与业务规模，后续业务进展请以公司披露的定期报告及公告信息为准。

10、基础化工业务 2025 年毛利率仅 1.89%，请问该业务 2026 年是继续作为原料配套平台，还是会优化产品结构、提升盈利水平？

答：您好，公司基础化工业务已从单一盈利单元，转变为支撑精细化工、食品添加剂、电子化学品等高附加值业务发展的产业底座与制造

平台，为下游提供稳定的原料保障、供应链配套与综合成本优势，平台化价值持续凸显。2025 年受行业周期下行、市场供需格局变化影响，板块盈利空间承压。但随着 2026 年以来化工行业景气度逐步修复，化工产品价格指数（CCPI）较前期低点已有回升，基础化工品价格出现企稳态势。2026 年，公司将在持续夯实配套协同作用的基础上，顺应行业回暖趋势优化产品结构与产销布局，强化精细化成本管控，充分发挥产业链耦合优势，稳步改善基础化工板块经营质量，提升整体抗风险能力与盈利韧性。

**11、酶改甜菊糖苷、D-阿洛酮糖等合成生物学产品已实现产业化，2026 年销量目标、毛利率、盈利贡献能否达标？是否有扩产计划？**

答：您好，关于公司具体产品的产能利用率及销售情况，请关注公司披露的定期报告及相关公告。公司严格按照信息披露规则履行披露义务，感谢您对公司的关注。

**12、马来西亚生产基地 2025 年完成备案，2026 年建设进度、投产时间、规划产能如何？能否对冲海外贸易壁垒、提升海外订单份额？**

答：您好，公司马来西亚生产基地是构建“国内+海外”双基地格局的重要一环，2026 年将稳步推进前期规划与行政申报工作，后续投产时间与规划产能将结合审批进度、市场需求审慎确定。该基地通过本地化生产服务东南亚、中东、非洲等新兴市场，对冲国际贸易风险，提升全球响应速度，增强海外客户服务能力，相关进展请以公司后续披露信息为准。

**13、面对行业竞争加剧，公司 2026 年降本增效、工艺优化、客户结构升级的具体举措有哪些？全年毛利率、净利率的修复目标是多少？**

答：您好，面对行业竞争加剧，公司将通过以下举措推进降本增效：一是持续优化生产工艺路线，降低单位产品能耗与物耗；二是强化产业链一体化协同，发挥配套优势；三是优化产品结构，提升高附加值产品占比；四是加强精细化成本管控。关于毛利率、净利率等具体财务目标，公司将结合市场供需变化、行业竞争格局及自身经营情况审慎确定，请关注公司披露的定期报告。感谢您的关注。

**14、三氯蔗糖、安赛蜜作为核心盈利产品，2025 年行业价格持续走低，目前公司这两款产品的成本线、产能利用率、出口毛利率分别处于什么水平？面对行业产能出清，是否会调整产能投放节奏？**

答：您好，三氯蔗糖、安赛蜜作为公司核心甜味剂产品，前期受行业供需失衡、竞争加剧影响，市场价格持续走低，公司将持续优化工艺路线、强化成本管控以巩固成本优势，当前产能利用率、产品毛利率等经营数据请以公司定期报告披露为准。公司将基于市场供需变化与行业发展情况，审慎评估产能规划，合理调整产能投放节奏，保障生产经营平稳有序。

**15、2025 年食品添加剂营收同比下降 17.16%，但库存量同比大增 44.60%，请问库存高企是下游需求疲软还是行业竞争被动累库导致？2026 年上半年去库存的具体目标和措施是什么？**

答：您好，2025 年度，公司食品制造业库存同比增长 44.60%，主要受市场库存周期及下游需求波动影响，2025 年二、三季度市场需求相对不足，销售出库进度放缓，导致期末库存水平有所上升。随着 2026 年以来主要甜味剂产品价格企稳回升、下游需求逐步恢复，公司库存结构正持续优化。公司将加强市场开拓、优化订单及排产计划、推动产品结构升级等措施合理优化库存，同时密切跟踪市场供需变化，保障生产经营平稳有序。

**16、电子化学品 2025 年营收同比大增 185.50%，但营收占比仅 1.70%，请问当前该板块客户认证进度、在手订单规模、毛利率水平如何？2026 年能否实现盈亏平衡？**

答：您好，2025 年公司电子化学品业务实现商业化放量突破，但目前整体营收基数相对较小、营收占比为 1.70%。公司年产 8 万吨电子级双氧水相关产品已顺利通过国内光伏、显示面板客户工艺验证并实现稳定批量供货，同时持续推进多领域客户联合测试与资质导入工作，在手订单稳步拓展、逐步放量。随着半导体国产替代进程加速、下游行业资本开支持续投入，电子化学品市场需求前景广阔。现阶段该板块仍处于市场拓展与产能落地的培育周期，毛利率受产品结构、客户认证周期及

行业市场定价等因素影响，处于行业导入期合理区间。后续公司将持续深耕高纯电子化学品领域，推进产品体系延伸，逐步提升盈利水平。

**17、当前美伊局势持续紧张引发国际原油价格大幅暴涨，公司虽以煤化工路线为主，但部分原料（如硫磺）、能源及物流运输仍与油价高度相关，请问油价上涨对公司整体生产成本、核心产品盈利、海外出口运输的具体影响有多大？公司已采取哪些成本管控与价格传导措施来对冲该风险？**

答：您好，公司硫磺等关键原材料采购以长期协议模式为主，定价随行就市，并通过多渠道统筹采购布局，持续优化采购成本。原材料价格变动可较快传导至生产端成本，不存在固定滞后周期。近期，部分原材料价格维持相对高位，阶段性增加公司整体生产成本压力。面对原材料价格波动，公司主要采取以下措施应对：一是持续优化生产工艺，降低单耗；二是发挥产业链一体化优势，加强内部协同；三是根据市场情况，与客户保持积极沟通，合理传导成本。公司将持续通过精细化管理和技术升级，努力降低经营成本。

**18、公司 7.1 万吨湿电子化学品、1 万吨 LiFSI 前驱体项目已投产，2026 年产能爬坡节奏、下游客户导入进度、营收贡献目标分别是怎样的？**

答：您好，公司年产 7.1 万吨湿电子化学品、1 万吨 LiFSI 前驱体项目已顺利投产，2026 年公司将按照审慎稳健的节奏推进新项目产能有序爬坡，稳步释放装置产能；同时持续加快下游优质客户资质审核、样品测试与批量导入进程，逐步拓宽市场应用领域与客户覆盖面。随着半导体、新能源等下游行业景气度持续提升，电子化学品市场空间有望进一步打开，公司将结合客户认证进度、市场需求变化及行业竞争格局，合理规划产销节奏，稳步提升电子化学品板块产销规模，相关经营目标及进展请以公司后续披露信息为准。

**19、2025 年公司扣非净利润下滑幅度高于归母净利润，金融资产公允价值变动收益贡献较大，请问这部分非经常性收益 2026 年是否可持续？公司将如何保障主业盈利的稳定性？**

	<p>答：您好，2025 年公司扣非净利润下滑幅度高于归母净利润，主要系当期存在金融资产公允价值变动等非经常性收益影响，该类收益具有偶发性与不确定性，不具备可持续性。公司将聚焦主业经营，密切跟踪核心产品市场供需与价格走势，持续优化产品结构、强化成本管控，同时加快新兴业务的产能释放与市场拓展，提升主业盈利的稳定性与可持续性，努力改善经营业绩。</p> <p><b>20、公司 2025 年归母净利润同比下滑 37.66%，四季度单季出现亏损，2026 年一季度净利润预计同比再下滑 54.53%-62.80%，请问业绩连续大幅下滑的核心原因是什么？甜味剂、大宗化学品、电子化学品三大板块分别带来了多大的业绩拖累？</b></p> <p>答：您好，公司 2025 年度业绩同比下降，主要受核心甜味剂产品利润下滑影响：该部分产品虽销量同比增长，但受市场供需失衡、竞争加剧影响，价格持续承压，行业利润空间收窄；大宗化学品板块表现相对稳健，部分产品价格上涨带动销量提升，同比有所改善；合成生物学、电子化学品等新兴业务板块仍处于产能释放与市场拓展的培育阶段，尚未实现稳定规模化盈利贡献。</p> <p><b>21、目前食品添加剂、基础化工行业处于周期底部还是仍在下行通道？2026 年上半年能否迎来营收、净利润的环比拐点，核心判断指标有哪些？</b></p> <p>答：您好，当前食品添加剂、基础化工行业整体处于调整修复阶段，行业供需格局与价格走势出现积极变化。根据国家统计局数据，2026 年 1-2 月化学原料及化学制品制造业利润同比增长 35.9%，行业景气度较前期低点已有明显改善；同时，随着供给侧出清加速、行业协同自律增强，主要化工产品价格呈现企稳回升趋势。公司将密切跟踪核心产品价格、行业开工率、市场需求及成本端等关键指标的变动情况，结合公司自身生产经营节奏，审慎研判行业走势，努力推动经营情况改善。</p>
<p><b>本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及应当披露但未披露的重大信息。</p>

附件清单	无
日期	2026年4月27日