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：2026-013

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
活动主题	安琪酵母股份有限公司2026年第三季度业绩说明会
活动时间	2026年11月10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
活动地点	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：为什么在投资糖蜜储罐的情况下又投资水解糖？** **答复：**投资水解糖能够拓宽酵母生产原料来源，降低对糖蜜单一原料的依赖，保障原料稳定供给；同时可平抑糖蜜采购价格波动，降低生产成本，提升公司整体经营效益与抗风险能力。此外，水解糖也是生产酵母蛋白的重要原料，对促进公司酵母产业长远发展具有重要意义。 **问题2：目前新建那么多的产能，会不会产能过剩，对国内和国外的需求预测？** **答复：**公司产能根据下游需求动态调整，酵母抽提物与酵母蛋白产能可相互转换，目前整体产能利用率处于较高水平。在国内市场，酵母增长受限于人口等客观因素，且公司市占率已超过50%，进一步提升空间有限，未来新增的需求更多在酵母抽提物、酵母蛋白等酵母衍生品。海外市场，当前公司市占率仍较低，酵母及酵母衍生品均有较大发展潜力。

	问题 3：过去产品曾经有过涨价的动作，这个决策一般怎么做，近期有没有可能涨价。 **答复：**公司产品价格受多方面的因素综合影响，公司会根据生产、销售以及市场具体情况灵活决策。 **问题 4：介绍下印尼工厂的进展以及这个工厂覆盖的市场，未来计划如何开展销售工作？** **答复：**印尼工厂预计于 2027 年建成投产。印尼为世界第四人口大国，酵母需求较大；其地处马六甲海峡，海运便利，并拥有丰富的原料和能源资源，为酵母产业发展提供了有利条件。该工厂销售网络可覆盖东南亚、亚太等区域。未来销售工作方面，公司已在印尼设立贸易公司深耕当地市场，并将充分利用合作伙伴印尼三安公司的资源，逐步拓展客户。 **问题 5：海运煤炭汇率变动大，对利润有重大影响，当前在汇率端是利用什么工具对冲，敞口有多少，在煤炭和海运上有没有进行相关的衍生品来平抑大宗的影响？** **答复：**公司目前主要使用银行远期结售汇（锁汇）工具，并在制度规定的额度内配套使用少量外汇掉期等外汇衍生品。公司已关注到海运费、汇率等因素对利润的影响，未来将结合市场情况，更多运用相应衍生工具以降低对公司业绩的影响。同时，公司将持续完善全球化产能布局，从源头上降低相关因素对业绩的扰动。 **问题 6：目前市场上已经有通过工业二氧化碳发酵的耶式酵母技术，成本较低，管理层是否有关注，可能对安琪的产品有潜在威胁？** **答复：**公司持续关注工业二氧化碳等一碳资源制酵母蛋白技术，跟踪该技术路线进展，并在相关领域有相应技术储备。该技术现阶段主要应用方向为饲料领域，对公司产品的影响相对有限。 **问题 7：公司近年一直负债进行大规模投资，导致有息负债率偏高，自由现金流低下，长期忽视股东回报，今年又发行可转债进一步摊薄股东权益，管理层是如何做出这些决策的。** **答复：**截至 2026 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 51.69%，处

	于相对合理水平，整体融资成本保持在较低水平。公司近年来收入保持稳定增长，需要相应的产能增长作为支撑。可转债票面利率低、期限长，短期内不会摊薄每股收益；后续转股时，相关产能预计已达产并贡献收益，对每股收益有一定改善。公司重视股东回报，自上市以来连续 26 年保持分红，在兼顾中长期发展的同时稳步增强投资者回报。 **问题 8：公司研发占比如何？** **答复：**根据公司 2026 年第三季度报告，2026 年前三季度研发费用为 5.46 亿元，占营业收入比例为 4.01%。 **问题 9：公司 ESG 方面有哪些成果，有没有职能部门负责？** **答复：**公司设有相应职能部门负责 ESG 工作。公司于 2024 年全面启动 ESG 体系建设，并于 2025 年 4 月发布首份可持续发展（ESG）报告。公司 ESG 工作获得多项荣誉，荣获企业可持续发展权威评级机构 EcoVadis 银牌认证，在所有参评企业中位列前 15%；入选中上协“2025 上市公司可持续发展优秀实践案例”。公司持续健全 ESG 管理体系，优化 ESG 治理架构，并推动 ESG 指标深度融入公司日常业务管理，以 ESG 理念促进公司管理提升。 **问题 10：前三季度酵母蛋白的收入贡献以及毛利率水平如何？公司持续加码酵母蛋白的产能建设，请问新产能的投放节奏？预计什么时候对公司整体收入和利润形成明显拉动？** **答复：**公司未单独披露酵母蛋白相关经营数据。酵母蛋白业务尚处于市场开发和产能建设阶段，收入及利润规模的形成需要一定时间，公司将结合市场需求、客户拓展及产能释放节奏稳步推进。 **问题 11：糖蜜价格回落，Q3 毛利率下滑的原因是什么？海运费的影响大吗？公司如何评估 Q4 的毛利率水平？** **答复：**2026 年第三季度毛利率下滑主要受人民币升值、海运费上涨等因素影响。2026 年第四季度毛利率受原材料价格、燃料、制造费用等多方面因素影响，公司将持续强化成本管控，具体经营数据请以公司定期报告披露为准。

	问题 12：公司海外业务如何？ **答复：**2026 年前三季度主营业务收入中，海外市场实现收入 58.51 亿元，同比增长 13.61%，占比 43.25%。
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。